

Makro: Sanayide toparlanma Mayıs ayında da devam etti

PMI (satın alma müdürleri endeksi) mayısta 51,5 ile aylık bazda yatay seyrederek deprem sonrasında imalat sanayiindeki toparlanmanın güç kaybetmediğine işaret etti. Benzer bilgiyi İktisadi Yönelim Anketi Mayıs ayı verilerinde de gözlemlemiştik. Nitekim kapasite kullanım oranı deprem öncesi seviyesinin de üzerine çıkmıştı. Bu dönemde, üretim hem iç hem dış talep koşullarındaki iyileşmeyle artarken, iç talebin görece olumlu seyri korunuyor. Erken emekliliğin sınırlayıcı etkilerine rağmen, istihdam üretim artışına paralel olarak artma eğiliminde. Enflasyonist baskılar ise hafifliyor. Ancak son günlerde TL'deki değer kaybının hızlanması ve Temmuz ayında yapılması beklenen ücret artışlarıyla önümüzdeki dönemde maliyet baskılarının yeniden güçlenmesini bekliyoruz. Sektörel bazda ise PMI'daki olumlu seyrin genele yayıldığı görülürken, ağaç ve kağıt ile elektrikli ürünler sektörleri görece daha zayıf seyretti. Depremden olumsuz etkilenen tekstil, ana metal ve gıda sektörlerinde ise toparlanma sürüyor.

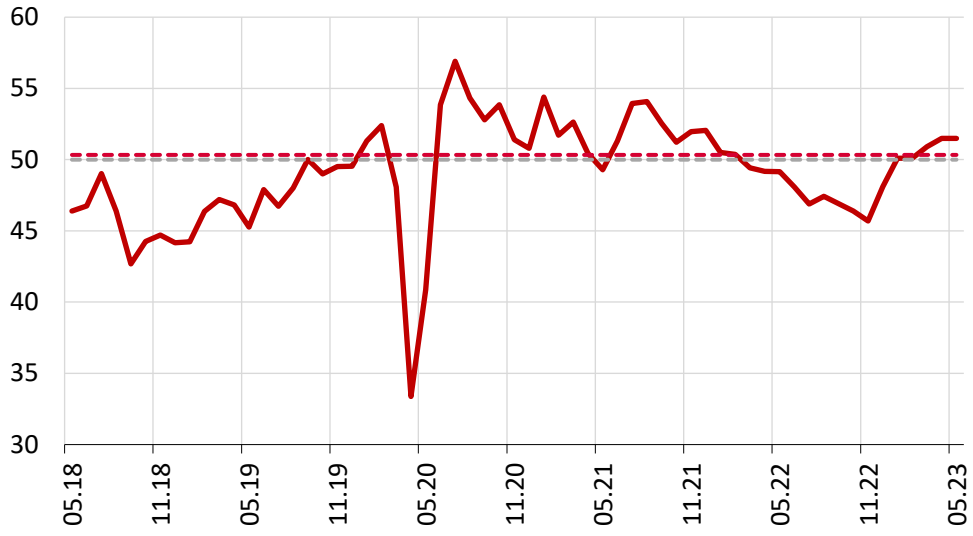
Anketin alt sorularına bakıldığında;

- **Üretim endeksinde artış ivme kaybetmekle birlikte mayısta da devam etti.** Endekste son üç aydır deprem sonrası toparlanma ve talepteki iyileşmenin etkisiyle artış görülüyor.
- **Yeni siparişler endeksi** aylık bazda bir miktar azalış göstermekle birlikte **eşik seviye üzerinde kalmaya devam etti.** Yeni ihracat siparişlerinde de benzer eğilim söz konusu. İhracat İklim Endeksi'nde de son üç aydır eğilim yukarı yönlü.
- **İstihdamda son üç aydır ilk kez artış görüldü.** Ancak erken emekliliğin bu artışı sınırlandırdığı belirtiliyor.
- **Tedarikçi teslim süresi** önceki aylara göre uzasa da salgın dönemindeki olumsuz seviyelerden uzak kalmaya devam ediyor.
- **Enflasyonist baskılar hafifliyor. Girdi fiyatları;** döviz kuru gelişmelerine bağlı olarak artmaya devam etmekle birlikte yıl başından bu yana en düşük seviyesinde. **Nihai ürün** fiyatlarındaki artış hızı son dört aydır gerilerken, nisan 2020'den bu yana en düşük seviyede gerçekleşti.

Sektörel bazda ise;

- **Üretim endeksinde** aylık bazda en belirgin artış giyim sektöründe görülürken, elektrik&elektronik ürünlerde daralma bölgesine geriledi.
- **Yeni siparişlere** göre; tüm sektörler büyüme bölgesinde yer alırken, aylık bazda en fazla artış gösteren tekstil sektörü olurken, en fazla düşüş gösteren sektörlerde ise ana metal öne çıktı. Yeni ihracat siparişlerinde tekstil sektörü daralma bölgesine geriledi. . Ağaç ve kağıt ürünleri sektöründe de firmaların yeni sipariş almakta zorlanmaya devam ettikleri belirtiliyor.
- **İstihdama göre ise;** tekstil ve mineral maddelerde daralma bölgesine gerilerken, en yüksek artış elektrik&elektronik ürünler ile giyim sektörlerinde görüldü.
- **Girdi maliyetlerinde** bir önceki aya göre en belirgin düşüş giyim, elektrik&elektronik ürünler sektörlerinde görülürken, gıda, ağaç ve kağıt sektörlerinde ise arttı.

Grafik 1. İmalat Sanayi PMI Endeksi*



* Kesikli kırmızı çizgi ilgili serinin 2006-2019 yılları ortalamasını, kesikli gri çizgi ise nötr (50) seviyesini göstermektedir

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomik.arastirmalar@akbank.com

Çağrı Sarıkaya– Baş Ekonomist

Cagri.Sarikaya@akbank.com

Çağlar Yüncüler

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Alp Nasır

Alp.Nasir@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.Ş., Ak Yatırım A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

