

Makro Rapor

10.07.2024

Zayıf Üretim Performansı

Sanayi üretimi Nisan ayındaki %0.7'lik daralmanın ardından Mayıs'ta da geçen senenin aynı ayına göre %0.1 daraldı. Önceki aya göre %1.7 artış gösteren sanayi üretimi önceki ayın %5.0'lik daralmasının baz etkisini taşıdı. GSYH hesabına giren takvim etkisinden arındırılmamış üretim artışı ise Mayıs'ta %2.4 oldu. Önceki ay bu oran %3.5 eksideydi. Yılın geri kalanında ihracatta kademeli bir toparlanma görsek de bunun üretimi büyük oranda destekleyecek nitelikte olmasını beklemiyoruz. Ayrıca sıkı para politikasına dayalı iç talep düşüşünün devam etmesini beklediğimiz için de üretim aktivitesinde yavaşlamanın devam etmesini ve ikinci çeyrek itibarıyla sanayi üretiminin ilk çeyrekte kaydettiği %5.5 büyümeye nazaran önemli bir yavaşlama göstermesini bekliyoruz.

Sanayi Üretimi (y/y, %)



Kaynak: TUIK, Turkey Data Monitor

Mayıs'ta madencilik ve taş ocakçılığı sektörü bir önceki yılın aynı ayına göre %2,2, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü üretimi %0,9 büyüdü. İmalat sanayi ise %0,4 daraldı. Geçen sene Mayıs'a göre üretimi en çok artan sektör %10.8 ile makina ve ekipmanların kurulumu ve onarımı olurken üretimi en çok düşen sektör %12.4 ile deri imalatı oldu. Yatırımın öncü göstergesi olarak takip ettiğimiz makina ve teçhizat imalatı geçen seneye göre %7.4 düşüş gösterirken ihracatçı sektörlerden motorlu taşıt üretimi %5.0, tekstil üretimi %3.0, makina ve teçhizat hariç metal eşya üretimi %6.0 daraldı. Bu 4 sektör yıllık %0.1 gerileyen sanayi üretimini 1.5 puan aşağı çekti. Daha fazla düşüşü engelleyen sektörlerse makina ve ekipmanların kurulumu ve onarımı dışında %7.1 büyüyen gıda imalatı ve %4.7 büyüyen ana metal sanayi oldu.

Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma

Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez
No: 56/13 B3 Blok Kat: 7 34340
Beşiktaş İSTANBUL

Telefon: (850) 450 36 65
Faks: (212) 353 10 46

E-posta: arastirma@dinamikyatirim.com.tr

Yasal Uyarı: Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Dinamik Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporunda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Dinamik Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Yatırımcıların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Dinamik Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nin rapor tarihinden sonra, söz konusu bilgi ve görüşlerde meydana gelebilecek değişikliklerden yatırımcıları haberdar etme yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Ayrıca, Dinamik Yatırım Menkul Değerler çalışanları, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Dinamik Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

YASAL UYARI

Sermaye Piyasası Kurulunun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu "Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulunun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"i Uyarınca Yapılacak Uyarı "Size sunduğum yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Bu tavsiyeler genel nitelikte olup, özel olarak sizin mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olarak hazırlanmadı. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."