



DİNAMİK
YATIRIM

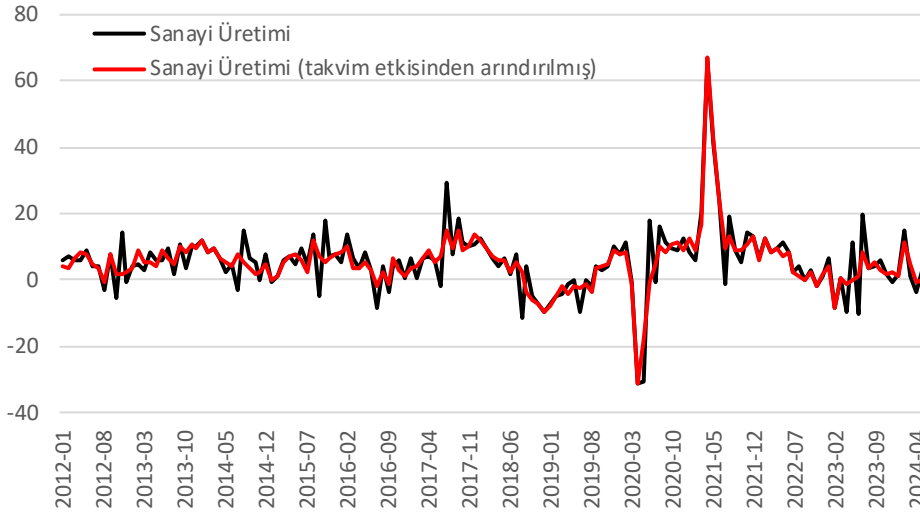
Makro Rapor

09.08.2024

2Ç24 Üretiminde Zayıf Performans

Haziran'da sanayi üretimi geçen senenin aynı ayına göre %4.7 daralırken GSYH'ye girdi niteliğindeki takvim ve mevsimsellikten arındırılmamış imalat 2Ç24'te %2.9 daraldı. Hatırlatmak gerekirse yılın ilk çeyreğinde sanayi üretimi %5.3, GSYH %5.7 büyümüşü. İkinci çeyrekteki daralmanın toplam GSYH için daralma anlamına geleceğini düşünmüyoruz. Bunun nedeni ikinci çeyrekte üretim yavaşlasa da tüketimin hala kuvvetli olduğuna dair birçok gösterge aldık. Güçlü tüketimin ithalat ile karşılanması ve hizmet sektörünün güçlü seyri nedeniyle ikinci çeyrekte GSYH büyümesinin %2.0'nin üzerinde gerçekleşmesini bekliyoruz.

Sanayi Üretimi (y/y, %)



Kaynak: TUIK, Turkey Data Monitor

Haziran'da üretim ana kategoriler bazında genele yayılmış bir zayıflık gösterdi ve %13.8 büyüyen enerji dışındaki tüm kategoriler daralma yaşadı. Yüksek faizlerden etkilenen inşaat sektörünün de içinde bulunduğu ve geçen senenin aynı ayına göre %5.6 daralan sermaye malları üretimi en az daralan ana kategori olurken dayanıklı ve dayanıksız mal imalatı sırayla %9.1 ve %9.0 azaldı Ara malı üretiminde düşüş ise %6.1 oldu.

İhracat ağırlıklı sektörlerden tekstil ve giyim eşyası imalatı Haziran'da geçen yıla göre %6.2 ve %12.0 daralarak toplam üretimi 1.2 puan aşağı çekti. Ayrıca motorlu kara taşıtları ve mobilya imalatı da %9.4 ve %16.5 daralmayla üretim büyümesinin 1.1 puan aşağıda gerçekleşmesine neden oldu. Küresel büyüme ivmesinin gelecek yıldan önce belirginleşmesini beklemediğimiz için önümüzdeki aylarda ihracatın sanayi üretimine katkısı zayıf seyretmeye devam edecektir. ISO'nun yayınladığı İhracat İklim Endeksi'nin 51.6'dan 50.8'e gerilemesi de ihracatın büyümekte olduğuna ancak büyüme hızının düştüğüne işaret ederek ihracatın üretime Temmuz ayında azalan desteğini teyit etmiş 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 Yayınlanan 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."