



MAKRO GÖRÜŞ

Sanayi Üretimi

Ağustos 2020

Şakir Turan

turans@tskb.com.tr

TSKB Ekonomik Araştırmalar

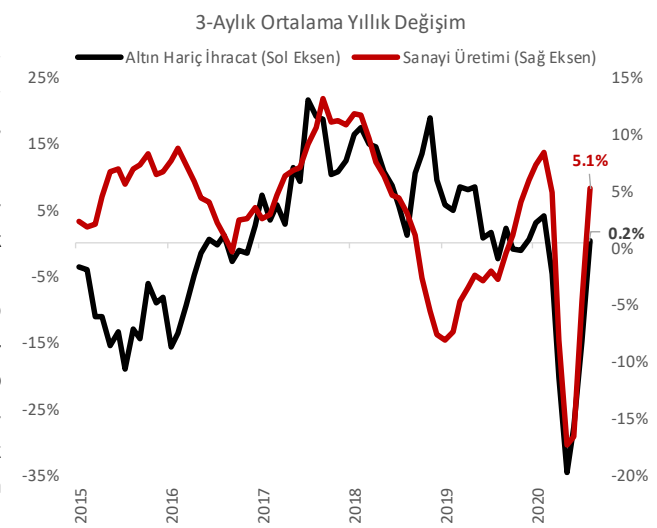
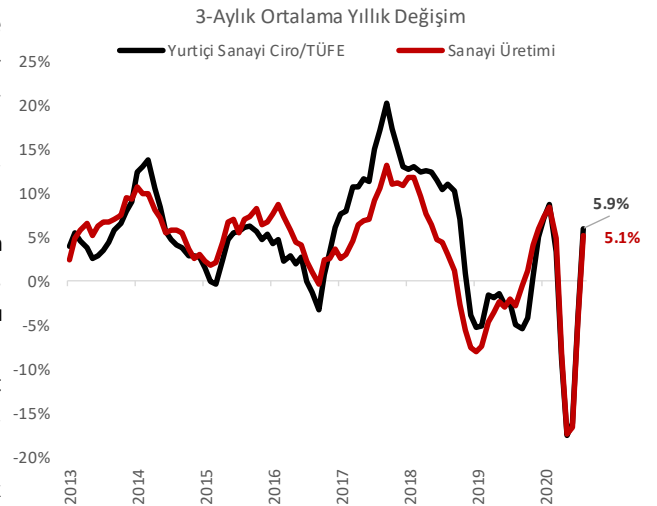
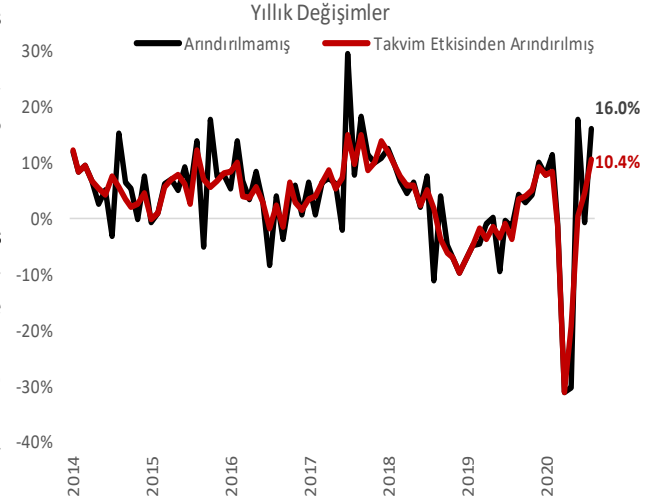
Sanayi üretimi Ağustos'ta diğer öncü verilerin işaret ettiğinden daha hızlı artış kaydetti. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre, Ağustos üretimi bir önceki aya kıyasla toplam sanayide %3,4, imalat sanayinde %3,6 büyüdü. Takvim etkisinden arındırılmış toplam sanayi üretimi, 2019'un aynı dönemine göre % 10,4, imalat sanayinde %11,6 oranında arttı. Arındırılmamış veriler ise toplam sanayide %16,0, imalat sanayinde %17,6 yıllık bazda büyümeye işaret etti.

Geniş ekonomik sınıflandırmaya göre Ağustos'ta bir önceki aya göre en hızlı artış ara malı ve sermaye malı üretiminde gerçekleşirken, dayanıklı tüketim malı üretiminde sert daralma yaşandı. Ara malı üretimi Ağustos'ta bir önceki aya göre %4,8 artarken, sermaye malı üretiminde aylık artış %3,7 seviyesinde gerçekleşti. Dayanısız tüketim malı ve enerji üretimleri sırasıyla aylık bazda %2,8 ve %1,6 oranında artışlar kaydetti. Öte yandan, önceki aylarda hızlı artan dayanıklı tüketim malı üretimi Ağustos'ta bir önceki aya göre %4,6 oranında azaldı. Dayanıklı tüketim malı üretimi içinde ise faaliyet kolları arasında ayrıışan performanslar gözlemlendi.

Faaliyet kolları temelinde bakıldığında en hızlı artışlar diğer ulaşım araçları ve motorlu kara taşıtlarında kaydedildi. Bu dönemde diğer ulaşım araçları aylık bazda %37,8 artarken, motorlu kara taşıtları üretiminde artış %14,6 olarak gerçekleşti. Öte yandan, bilgisayarların, elektronik ve optik ürünlerin imalatı ile makine ve ekipmanların kurulumu ve onarımında aylık bazda sırasıyla %17,3 ve %11,6 oranında küçülmeler yaşandı.

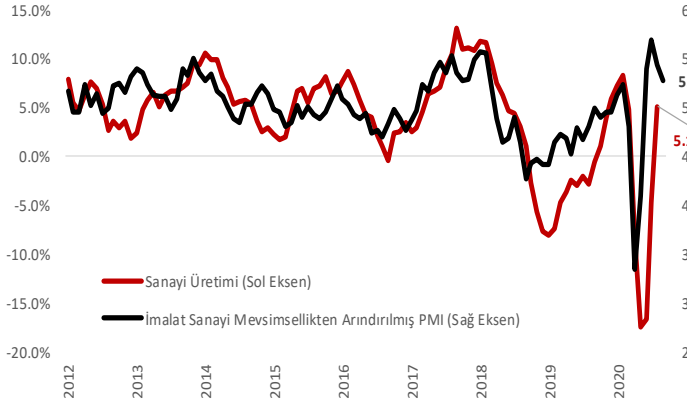
Ağustos'ta aylık açıklanan diğer aktivite verilerinde artışlar sanayi üretiminden daha yavaş gerçekleşti. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre, Ağustos'ta perakende satışlar bir önceki aya kıyasla %1,4 artarken, geçen yılın aynı dönemindeki seviyesinin %5,8 üzerinde gerçekleşti. Posta veya internet üzerinden alınanlarda aylık bazda %3,6 artış yaşanırken, yıllık bazda %92,6'lık artış dikkat çekici oldu. Gıda, içecek ve tütün ile elektrikli eşya ve mobilyada aylık bazda sırasıyla %3,7 ve %4,8 azalış meydana geldi. Giyim, tekstil ve ayakkabıda Ağustos'ta aylık bazda %12,7'lik artış yaşansa da %17,7 azalış ile geçen yılın altında kalan tek harcama grubu oldu. Aynı zamanda, Ağustos'ta toplam ciro endeksi bir önceki aya göre %3,0 artarken, yıllık bazda %23,5 büyümeye işaret etti. İktisadi faaliyet kollarına göre bakıldığında aylık bazda en hızlı ciro artışı %5,9 ile sanayide kaydedilirken, hizmetlerde %4,8'lik ciro artışı yaşandı. Ticarete ciro artışı %2,0'da kalırken, inşaatta ciro aylık bazda %6,1 azaldı.

Ağustos sanayi üretimi verileri ekonomik aktivitenin üçüncü çeyrekte toparlanmaya devam ettiğini teyit ederken, detaylar bazı sektörlerde dış talebin, ancak çoğunda iç talebin etkili olduğunu gösteriyor. Bununla birlikte, Eylül ayına ilişkin öncü veriler üretimde yavaşlamanın belirginleştiğini ortaya koyarken, talep kompozisyonundaki farklılıklardan dolayı faaliyet kollarında ayrışmaların yaşanabileceğine işaret ediyor. Finansal koşullardaki sıkılaşıma kısa vadede iç talep üzerinde baskı oluştururken, salgında ikinci dalga riski orta vadeli görünüm üzerindeki aşağı yönlü riskleri canlı tutuyor. Bu nedenle, son çeyrekte ekonomik aktivitenin hız kesmesini öngörüyoruz. Bu sonuçlarla gayrisafi yurtiçi hasılanın (GSYH) yılın tamamını yataya yakın tamamlayacağını hesaplıyoruz.

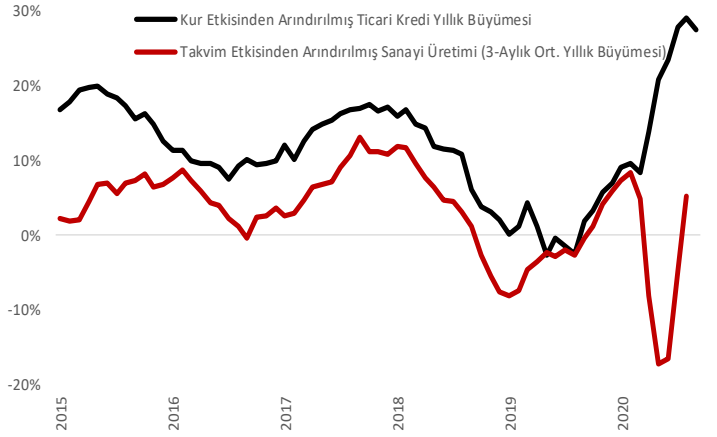


Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

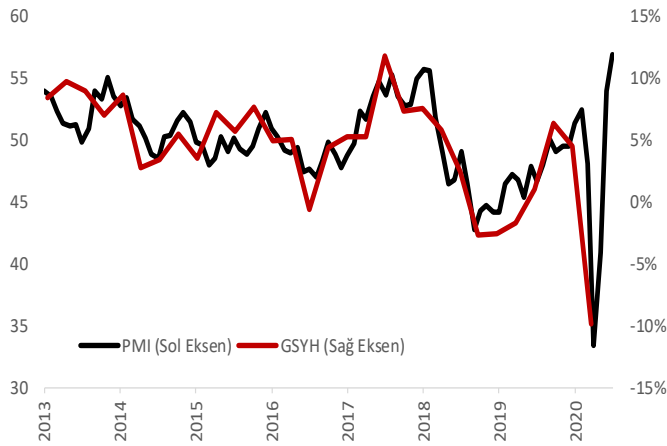
Takvim Etkisinden Arındırılmış Sanayi Üretimi Yıllık Büyümesi ve İmalat Sanayi PMI (3-Aylık Ortalamalar)



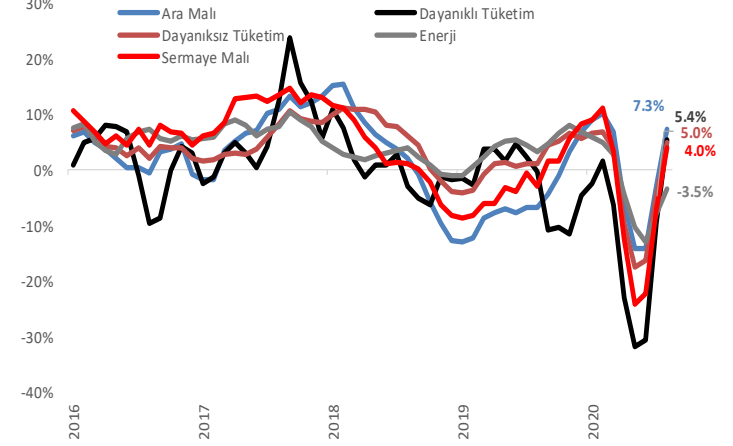
Ticari Krediler ve Sanayi Üretimi



GSYH Yıllıklandırılmış Değişim ve İmalat Sanayi PMI



3 Aylık Ortalama Yıllık Değişimler



Kaynak: TÜİK, Reuters, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Ağustos	Yıllık Değişim (%)	Yıllık Değişime Katkı (%)	Aylık Değişim (%)	Aylık Değişime Katkı (%)
Sanayi üretimi	10.4	10.4	3.4	3.4
Madencilik ve taşocaklığı	5.2	0.3	2.5	0.1
İmalat sanayi	11.4	10.0	3.6	3.2
Elektrik, gaz, buhar	2.3	0.2	1.3	0.1
Ara mali	13.6	6.0	4.8	2.1
Dayanıklı tüketim mali	12.6	0.6	-4.6	-0.2
Dayanısız tüketim mali	9.1	2.2	2.8	0.7
Enerji	-0.8	-0.1	1.6	0.1
Sermaye mali	10.3	1.7	3.7	0.7
Düşük teknoloji	8.5	3.5	2.9	1.2
Orta-düşük teknoloji	15.1	4.9	3.1	1.0
Orta-yüksek teknoloji	17.4	3.6	6.3	1.4
Yüksek teknoloji	-13.2	-0.6	-1.3	-0.1
İmalat Sanayi Alt Sektörleri				
Gıda	7.6	1.0	4.7	0.6
İçecek	2.2	0.0	0.8	0.0
Tütün ürünleri	30.2	0.1	3.2	0.0
Tekstil	12.3	1.3	6.1	0.6
Giyim	0.5	0.0	-0.9	-0.1
Deri	-3.5	0.0	5.9	0.1
Ağaç, ağaç ve mantar ürünleri	19.7	0.3	2.6	0.0
Kağıt ve kağıt ürünleri imalatı	7.5	0.2	0.2	0.0
Kayıtlı medyanın basılması ve çoğaltılması	13.0	0.1	1.6	0.0
Kok kömürü ve rafine edilmiş petrol ürünleri imalatı	-3.7	-0.1	2.5	0.0
Kimyasalların ve kimyasal ürünlerin imalatı	11.9	0.7	5.2	0.3
Temel eczacılık ürünlerinin ve eczacılığa ilişkin malzemelerin imalatı	16.6	0.2	5.2	0.1
Kauçuk ve plastik ürünlerin imalatı	20.2	0.9	5.4	0.3
Diğer metalik olmayan mineral ürünlerin imalatı	23.4	1.6	1.3	0.1
Ana Metal Sanayi	9.2	0.9	6.1	0.5
Fabrikasyon metal ürünleri imalatı	20.4	1.5	4.3	0.3
Bilgisayarların, elektronik ve optik ürünlerin imalatı	-25.6	-0.6	-17.3	-0.4
Elektrikli teçhizat imalatı	8.1	0.4	-0.2	0.0
Başka yerde sınıflandırılmamış makine ve ekipman imalatı	21.0	1.0	3.0	0.2
Motorlu kara taşıtı	22.7	0.8	14.6	0.8
Diğer ulaşım araçları	10.0	0.2	37.8	0.6
Mobilya imalatı	16.2	0.4	-1.8	0.0
Diğer imalat	26.7	0.4	-4.8	-0.1
Makine ve ekipmanların kurulumu ve onarımı	4.9	0.1	-11.6	-0.3

Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

TSKB

Danışmanlık Hizmetleri Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr
MECLİSİ MEBUSAN CAD. NO 81
FINDIKLI İSTANBUL 34427, TÜRKİYE

tel: (90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

2020 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin yatırım bankacılığı faaliyetleri kapsamında, kişisel kullanıma yönelik olarak ve bilgi için hazırlanmıştır. Bu dokümana dayalı herhangi bir işlem yapılması tarafımızdan öngörülen bir husus değildir. Belirtilen görüşler sadece bizim güncel görüşlerimizdir. Bu raporda yer alan bilgileri makul bir esasa dayalı olarak güncelleştirirken, bu konuda mevzuat, uygunluk veya diğer başka nedenlerle amaca uygunluk tam olarak sağlanamamış olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları veya çalışanları, burada belirtilen senetleri ihraç edenlere ait menkul kıymetlerle ilgili olarak bir pozisyon almış olabilir veya alabilir; menkul kıymetler üzerinde opsiyonları olabilir veya ilgili diğer bir yatırıma girebilir; bu menkul kıymetleri ihraç eden firmalara danışmanlık yapmış, hisselerinin halka arzına aracılık veya yüklenim taahhüdünde bulunmuş olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları bu raporda belirtilen herhangi bir şirket için yatırım bankacılığı da dahil olmak üzere önemli tavsiyeler veya yatırım hizmetleri sağlıyor veya sağlamış olabilir.

Bu raporun ilgili olduğu yatırım fiyatı veya değeri, direkt veya indirekt olarak, yatırımcıların menfaatlerine ters düşebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değişimin yatırımın değeri veya fiyatı veya bu yatırımdan sağlanan gelir üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir. Geçmişteki performans her zaman gelecekteki performansın kılavuzu olacak demek değildir. Yatırım geliri dalgalanma gösterebilir.

Bu rapor kamuya açık bilgilere dayalıdır. Doğru veya tamam olmayan hiçbir beyan yapılmamıştır. Bu rapor söz konusu menkul kıymetlerin alınması veya satılması için bir teklif, yorum ya da yatırım tavsiyesi değildir veya bu menkul kıymetlerin alınıp satılmasına yönelik bir teklif için de bir istek veya zorlama değildir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve kendisiyle bağlantılı olan diğerleri bahsedilen şirketlerin menkul kıymetleriyle ilgili pozisyon alabilirler veya bu menkul kıymetlerle ilgili işlem yapabilirler, ayrıca bu şirketler için yatırım bankacılığı hizmetleri de verebilirler.

Herhangi bir yatırım kararı yatırımcının tamamıyla kendi kişisel seçimine dayanmalıdır. Bu rapordaki bilgiler herhangi bir yatırım tavsiyesi olmayıp, raporda yer alan firmalara yatırım yapılmasından ötürü Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. hiç bir sorumluluk kabul etmez.



Türkiye Sınai Kalkınma Bankası
www.tskb.com.tr

T: +90 212 334 50 50 F: +90 212 334 52 34

E: info@tskb.com.tr

