



MAKRO GÖRÜŞ

Sanayi Üretimi

Ağustos 2021

Şakir Turan

turans@tskb.com.tr

TSKB Ekonomik Araştırmalar

Temmuz'daki daralmanın ardından Ağustos'ta sanayi üretimi hızlı toparlandı. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre, Ağustos ayında üretim bir önceki aya kıyasla toplam sanayide %5,4, imalat sanayinde %6,3 arttı. Yıllık bazda takvim etkisinden arındırılmış toplam sanayi üretiminde %13,8, imalat sanayi üretiminde %14,2 oranında büyüme kaydedildi. Arındırılmamış veriler ise yıllık bazda toplam sanayide %19,9, imalat sanayinde %20,6 büyümeye işaret etti. Ağustos'taki bu sonuçlarla momentum göstergelerinde toparlanma kaydedildi. Mevsimsel etkilerden arındırılmış üç aylık ortalama sanayi üretimi aylık bazda %1,3 büyüdü.

Bu dönemde dayanıklı tüketim malı üretiminde artış sınırlı kalırken, geniş ekonomik sınıflandırmaların diğer bileşenlerinde güçlü artışlar kaydedildi. Ağustos ayında bir önceki aya göre dayanıklı tüketim malı üretimi sadece %0,1 artarken, dayanıksız tüketim malı üretiminde artış %2,5 olarak gerçekleşti. Enerji üretimi ise Temmuz'daki güçlü sonuçların ardından bir miktar yavaşladı ve aylık bazda %0,4 arttı. Öte yandan, aylık bazda üretim artışları ara malında %4,6 ve sermaye malı üretiminde %15,6'yı buldu. Teknoloji yoğunluklarına göre bakıldığında ise en hızlı artış %24,9 ile yüksek teknolojlili ürünlerde olurken, en yavaş artış düşük teknolojlilerde görüldü.

Faaliyet kolları bazında toparlanma genele yayılmış bir görünüm çizdi.

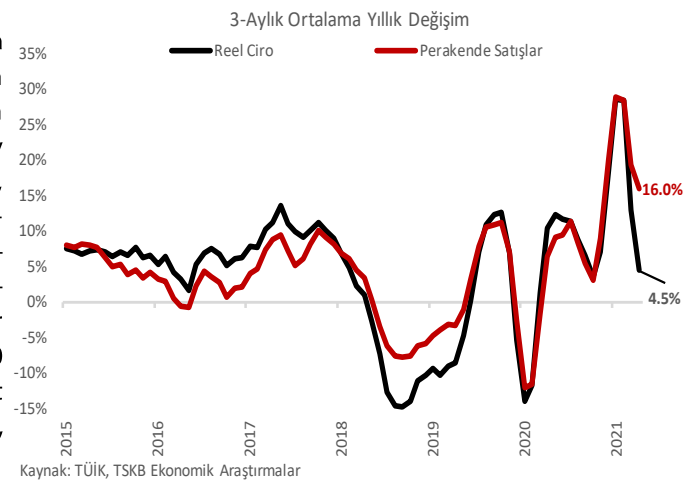
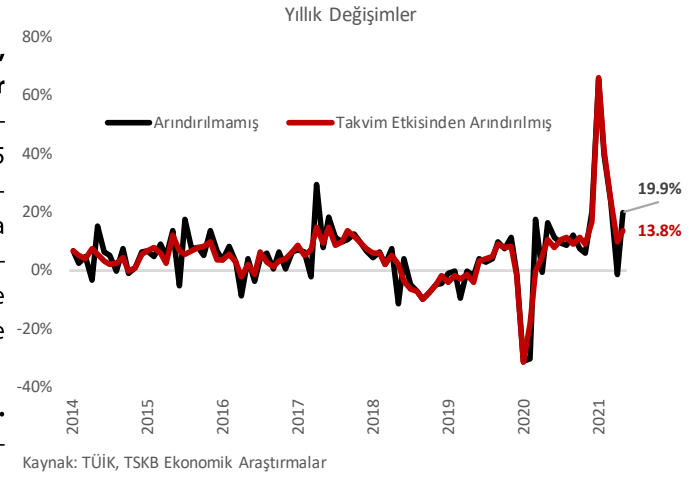
Ağustos ayında aylık bazda sadece üç faaliyet kolunda (gıda, içecek ile kayıtlı medyanın basılması ve çoğaltılması) görülürken, diğer faaliyet kollarında değişen oranlarda artışlar kaydedildi. Aylık bazda en hızlı üretim artışı olan faaliyet %31,9 ile diğer ulaşım araçlarında olurken, bunu %24,3 ile motorlu kara taşıtları izledi. Bu iki faaliyet kolunda yıllık bazda üretim de en yüksek seviyelerde gerçekleşti. Temmuz'da tedarik süreçlerindeki aksamalar kaynaklı yaşanan daralmaların ardından Ağustos ayı hem iç hem de dış talebin desteği ile 24 ana faaliyet kolunun 21'inin üretiminde aylık bazda hızlı artışlar kaydedilen bir ay olarak geride kaldı.

Aylık açıklanan diğer aktivite göstergelerinde ayrışan bir tablo ortaya çıktı.

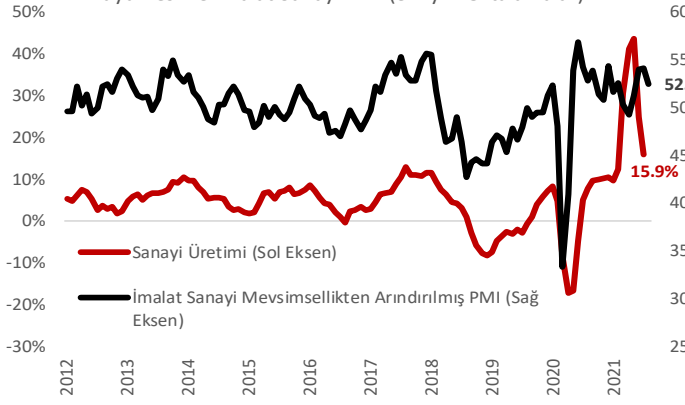
Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre Ağustos'ta perakende satışlar bir önceki aya kıyasla sadece %0,3 artarken, geçen yılın aynı dönemindeki seviyesinin %15,0 üzerinde gerçekleşti. Gıda ve otomotiv yakıtında aylık bazda sırasıyla %1,1 ve %1,9 oranında azalışlar yaşanırken, çekirdek perakende satışlar aylık bazda %1,8 arttı. Bunun içerisinde ise bilgisayar, kitap ve iletişim aygıtlarında satışlar aylık bazda %7,8 ile hızlı artarken, posta veya internet üzerinden harcamalarda artış %2,5 ile gücünü korudu. Öte yandan, tıbbi ürünler ve elektronik eşyada satışlar zayıf bir seyir izledi. Öte yandan, Ağustos'ta toplam ciro endeksi bir önceki aya göre %4,0 artarken, yıllık bazda %48,1 nominal büyümeye işaret etti. İktisadi faaliyet kollarına bakıldığında ciroların aylık bazda inşaat %0,5, hizmetlerde %2,1, ticarete %3,9 ve sanayide %5,5 oranında artışlar kaydettiği görüldü.

Ağustos ayı verileri küresel tedarik zincirindeki aksaklıklar kaynaklı Temmuz'da yaşanan zayıflığın bir düzeltmesinin olduğunu göstererek iktisadi faaliyette bir hızlanmaya işaret etti. Bununla birlikte, Ağustos'ta talep kompozisyonuna dair göstergeler hem iç hem de dış talebin ılımlı bir yavaşlamaya rağmen, gücünü koruduklarını teyit ediyor. Eylül ve Ekim ayına ilişkin yüksek frekanslı veriler aktivitenin ılımlı şekilde hız kestiğini gösterirken, tedarik zinciri ve maliyet baskısı kaynaklı sorunlar üretimde oynaklığın sürebileceğine işaret ediyor.

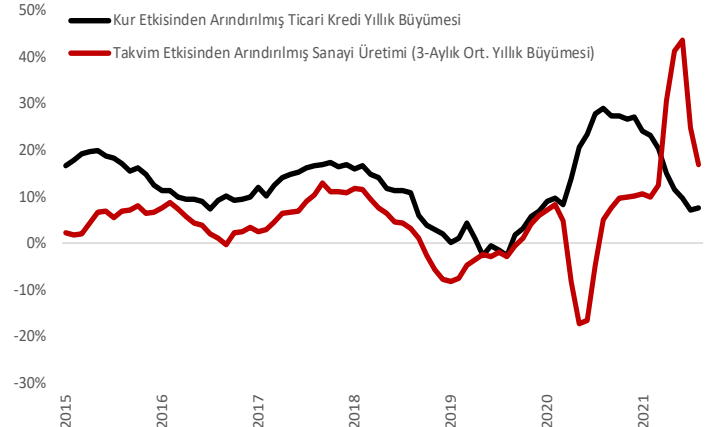
	Aylık Değişim (Mev. Arınd.)	Momentum (3 Aylık Ort. Değişim)	Yıllık Değişim (Takvim Etk. Arınd.)	Yıllık Değişim (Arındırılmamış)
Sanayi Üretimi	5.4%	1.3%	13.8%	19.9%
İmalat Sanayi	6.3%	1.5%	14.2%	20.6%
Ara Malı Üretimi	4.6%	0.6%	15.4%	21.9%
Dayanıklı Tüketim Malı	0.1%	-0.7%	8.3%	13.2%
Dayanıksız Tüketim Malı	2.5%	1.8%	9.8%	16.0%
Enerji	0.4%	0.9%	9.3%	12.5%
Sermaye Malı Üretimi	15.6%	3.1%	20.5%	27.7%



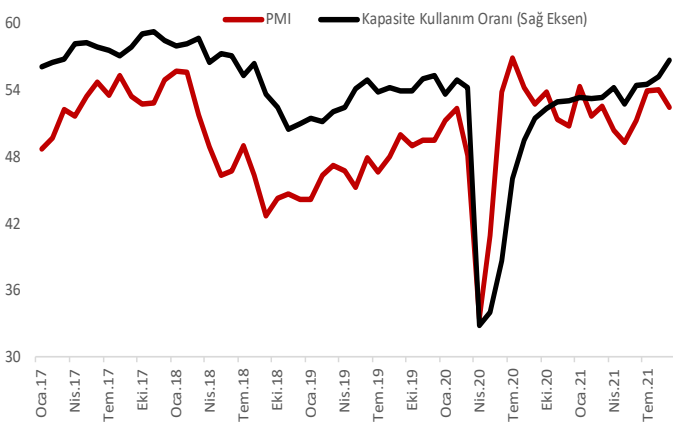
Takvim Etkisinden Arındırılmış Sanayi Üretimi Yıllık Büyümesi ve İmalat Sanayi PMI (3-Aylık Ortalamalar)



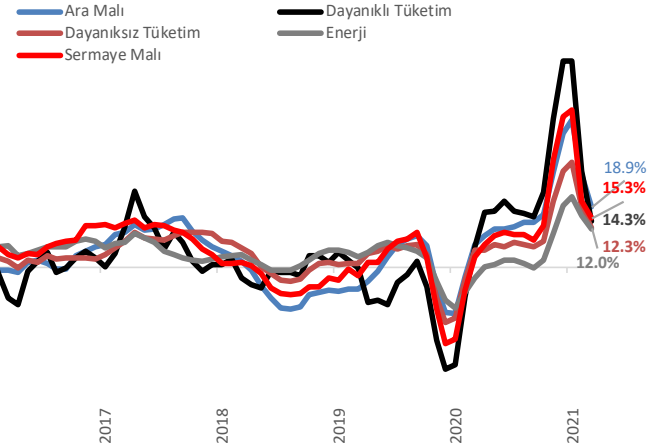
Ticari Krediler ve Sanayi Üretimi



İmalat Sanayi PMI ve Kapasite Kullanım Oranı (Mev. Ard.)



3 Aylık Ortalama Yıllık Değişimler



Kaynak: TÜİK, Reuters, TCMB, BDDK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Ağustos	Yıllık Değişim (%)	Yıllık Değişime Katkı (%)	Aylık Değişim (%)	Aylık Değişime Katkı (%)
Sanayi üretimi	13.8	13.8	5.4	5.4
Madencilik ve taşocaklığı	9.4	0.5	-1.7	-0.1
İmalat sanayi	14.2	12.3	6.3	5.5
Elektrik, gaz, buhar	9.4	1.0	-0.2	0.0
Ara mali	15.4	6.2	4.6	1.9
Dayanıklı tüketim mali	8.3	0.4	0.1	0.0
Dayanaksız tüketim mali	9.8	2.6	2.5	0.6
Enerji	9.3	1.1	0.4	0.0
Sermaye mali	20.5	3.4	15.6	2.8
Düşük teknoloji	13.7	6.2	3.0	1.3
Orta-düşük teknoloji	12.7	3.4	5.5	1.5
Orta-yüksek teknoloji	17.5	3.9	10.0	2.4
Yüksek teknoloji	18.2	0.7	24.9	1.1
İmalat Sanayi Alt Sektörleri				
Gıda	5.0	0.7	-0.1	0.0
İçecek	19.0	0.2	-0.5	0.0
Tütün ürünleri	-5.3	0.0	8.7	0.0
Tekstil	14.1	1.6	6.0	0.7
Giyim	21.5	1.7	3.8	0.3
Deri	19.0	0.3	1.2	0.0
Ağaç, ağaç ve mantar ürünleri	18.4	0.2	0.3	0.0
Kağıt ve kağıt ürünleri imalatı	15.3	0.5	4.3	0.1
Kayıtlı medyanın basılması ve çoğaltılması	13.5	0.1	-2.0	0.0
Kok kömürü ve rafine edilmiş petrol ürünleri imalatı	1.5	0.0	2.9	0.0
Kimyasalların ve kimyasal ürünlerin imalatı	17.3	1.0	5.2	0.3
Temel eczacılık ürünlerinin ve eczacılığa ilişkin malzemelerin imalatı	-5.7	-0.2	16.6	0.2
Kauçuk ve plastik ürünlerin imalatı	12.6	0.6	13.3	0.6
Diğer metalik olmayan mineral ürünlerin imalatı	10.4	0.5	1.5	0.1
Ana Metal Sanayi	18.0	1.1	1.9	0.1
Fabrikasyon metal ürünleri imalatı,	11.0	0.8	4.8	0.4
Bilgisayarların, elektronik ve optik ürünlerin imalatı	19.5	0.3	11.0	0.2
Elektrikli teçhizat imalatı	8.2	0.4	1.7	0.1
Başka yerde sınıflandırılmamış makine ve ekipman imalatı	24.3	1.2	5.9	0.3
Motorlu kara taşıtı	26.3	1.2	24.3	1.3
Diğer ulaşım araçları	26.3	0.8	31.9	0.9
Mobilya imalatı	21.0	0.7	4.0	0.1
Diğer imalat	13.7	0.2	11.9	0.2
Makine ve ekipmanların kurulumu ve onarımı	10.6	0.3	11.8	0.3

Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

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



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

2021 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

