



MAKRO GÖRÜŞ

Sanayi Üretimi

Aralık 2020

Şakir Turan

turans@tskb.com.tr

TSKB Ekonomik Araştırmalar

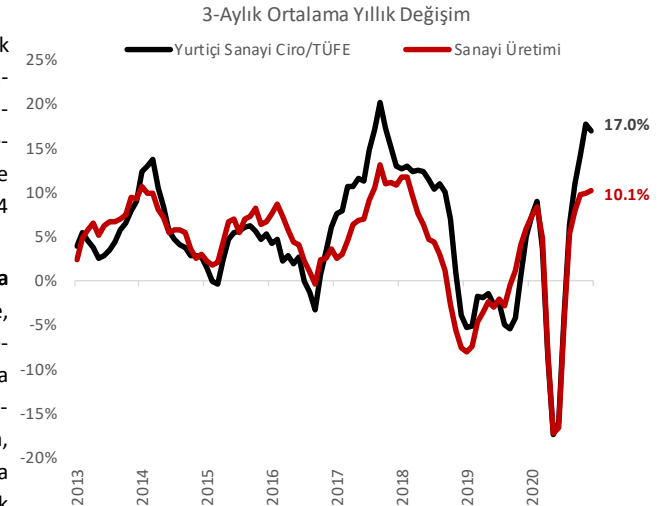
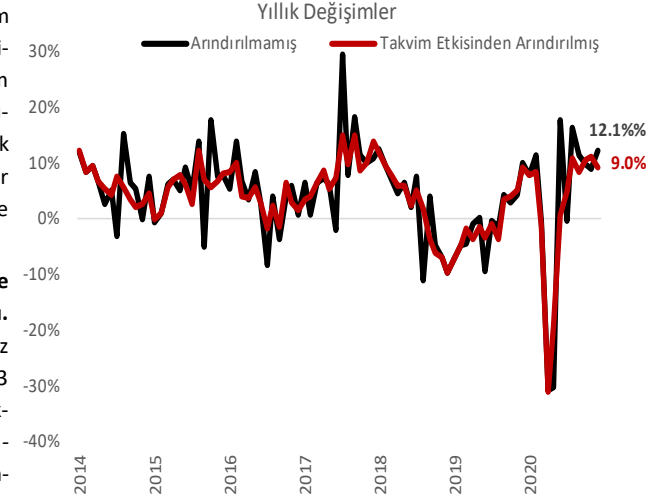
Sanayi üretimi Aralık'ta diğer öncü verilerle uyumlu artış kaydetti. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre, Aralık'ta üretim bir önceki aya kıyasla toplam sanayide %1,3, imalat sanayinde %1,4 arttı. Bu sonuçla takvim etkisinden arındırılmış toplam sanayi üretimi, 2019'un aynı dönemine göre %9,0, imalat sanayinde %9,5 oranında büyüdü. Arındırılmamış veriler ise toplam sanayide %12,1, imalat sanayinde %12,8'lik yıllık bazda büyümeye işaret etti. Aralık sonuçlarıyla birlikte, 2020 genelinde sanayi üretimi bir önceki yıla göre arındırılmamış verilerde %2,2, takvim etkisinden arındırılmış verilerde ise %1,6 oranında büyümeye kaydetmiş oldu.

Geniş ekonomik sınıflandırmaya göre Aralık'ta aylık bazda en hızlı artışlar ara malı ve sermaye malı üretiminde gerçekleşirken, enerji ve dayanıklı mallarda üretim daraldı. Aralık'ta bir önceki aya göre sermaye malı ve ara malı üretimi %1,9 artarken, dayanıksız tüketim malı üretimi %1,3 artış kaydetti. Öte yandan, dayanıklı tüketim malı üretimi %1,3 daralırken, enerji üretimi %0,5 azaldı. Teknoloji yoğunluklarına göre bakıldığında ise yüksek teknolojililerde üretim %4,5 küçülürken, en yüksek aylık üretim artışı %2,1 ile orta-yüksek teknolojili ürünlerde sağlandı. Düşük ve orta-düşük teknolojili ürünlerin üretiminde artışlar %1,6 seviyesinde gerçekleşti.

Aralık'ta faaliyet kollarının yarıya yakınında üretimin hız kestiği görüldü. Aralık'ta aylık bazda en hızlı üretim artışları %5,9 ile içeceklerde kaydedilirken, bunu diğer ulaşım araçları (%5,2) ve başka yerde sınıflandırılmamış makine ve ekipman imalatı (%4,7) izledi. Negatif ayrışanlar tarafında ise aylık bazda %14,5 daralan bilgisayarların, elektronik ve optiklerin imalatı, %7,8 ile temel eczacılık ürünlerinin ve eczacılığa ilişkin malzemelerin imalatı ve %5,0 ile makine ve ekipmanların kurulumu ve imalatı yer aldı. Bu sonuçla öne çıkan 24 faaliyet kolunun 10'unda Aralık'ta daralma yaşandı.

Aylık açıklanan diğer aktivite göstergeleri ise Aralık'ta ekonomideki yavaşlamanın daha belirgin olduğuna işaret etti. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre, Aralık'ta perakende satışlar bir önceki aya kıyasla %4,2 azalırken, geçen yılın aynı dönemindeki seviyesinin sadece %0,6 üzerinde gerçekleşti. Gıda, içecek ve tütünde aylık bazda %2,1, gıda dışında %5,2 ve otomotiv yakıtında %4,8 azalış meydana geldi. Gıda dışı harcama grupları içerisinde en sert daralma %8,1 ile elektrikli eşya ve mobilyada yaşanırken, aylık bazda artan tek harcama grubu %0,9 ile posta veya internet üzerinden alınanlarda oldu. Yıllık bazda bakıldığında ise artış bölgesinde yer alan harcama grupları, gıda, içecek ve tütün (%8,8) ve posta veya internet üzerinden (%73,0) grupları oldu. Aynı zamanda, Aralık'ta toplam ciro endeksi bir önceki aya göre %0,4 azalırken, yıllık bazda %28,6 nominal büyümeye işaret etti. İktisadi faaliyet kollarına göre bakıldığında aylık bazda en hızlı ciro artışı %3,1 ile sanayide olurken, hizmetlerde %0,4'lük ciro artışı kaydedildi. Hizmetler içerisinde ise idari ve meslek (%5,0) ve ulaştırma ve depolamadaki (%3,2) artışlara karşın, konaklama ve yiyecek (%9,7) ile gayrimenkul (%7,8) daraldı. Ciro aylık bazda inşaat %3,6, ticarete %2,4 geriledi.

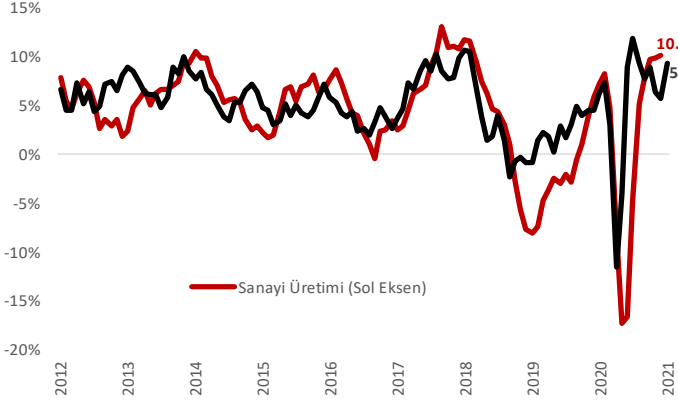
Aralık sanayi üretimi verileri dış talebin desteği ile yavaşlamanın görece sınırlı kaldığına işaret ederken, detaylar salgın kaynaklı etkilerle bazı sektörlerle yönelik talepteki ivme kaybının belirginleştiğini gösteriyor. Benzer şekilde Aralık ayı perakende satış ve ciro verileri de bu eğilimi teyit ediyor. Finansal koşullardaki sıkılaşma kısa vadede iç talep üzerinde baskı oluştururken, salgın nedeniyle yakın vadede görünüm üzerindeki aşağı yönlü riskler canlılığını koruyor. Aralık verileriyle 2020 yıl geneli gayrisafi yurtiçi hasıla (GSYH) büyümesi için %1,3 olan hesaplamamızı korurken, 2021 ilk çeyrekte ekonominin yeniden daralacağını ve sonrasındaki toparlanmanın kademeli olacağını tahmin ediyoruz. Bu sonuçlarla da 2021 GSYH büyümesinin %3,4'te kalacağını hesaplıyoruz.



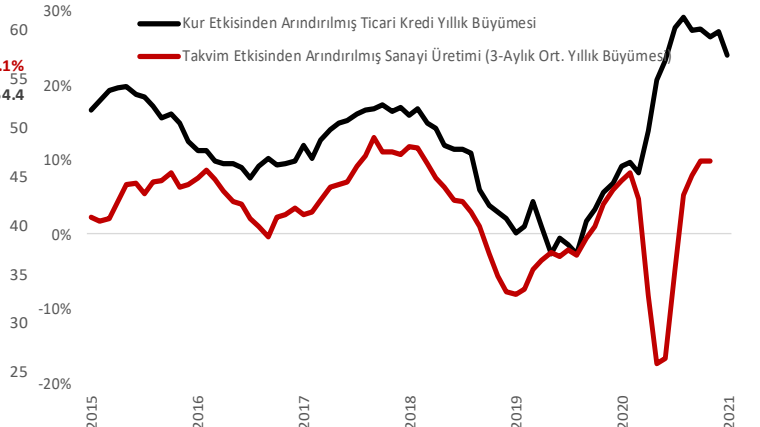
Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

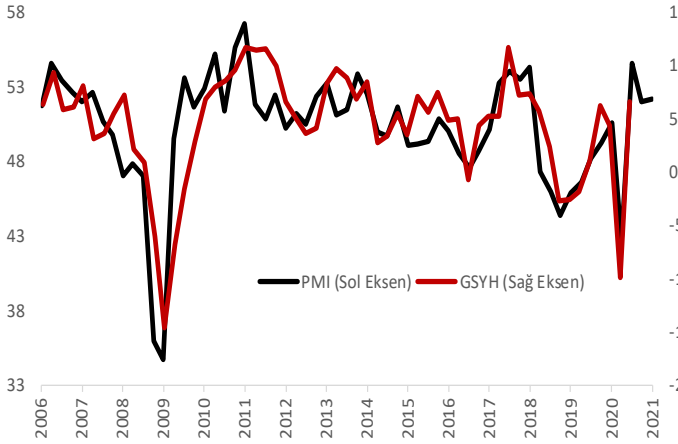
Takvim Etkisinden Arındırılmış Sanayi Üretimi Yıllık Büyümesi ve İmalat Sanayi PMI (3-Aylık Ortalamalar)



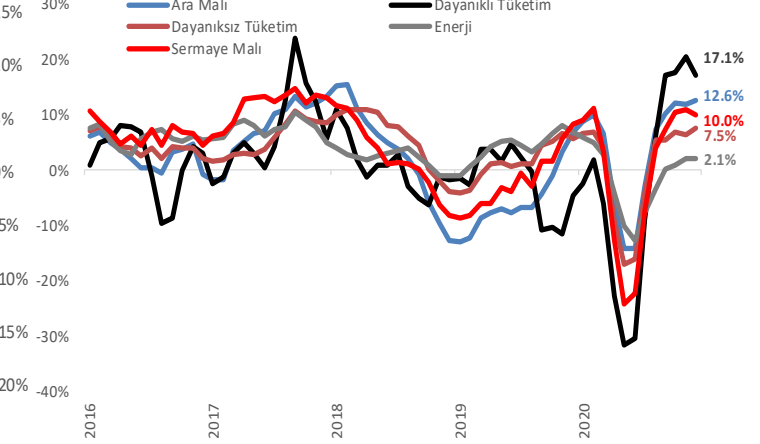
Ticari Krediler ve Sanayi Üretimi



GSYH Yıllık Değişimi ve İmalat Sanayi PMI



3 Aylık Ortalama Yıllık Değişimler



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

Aralık	Yıllık Değişim (%)	Yıllık Değişime Katkı (%)	Aylık Değişim (%)	Aylık Değişime Katkı (%)
Sanayi üretimi	9.0	9.0	1.3	1.3
Madencilik ve taşocakçılığı	6.0	0.3	3.5	0.1
İmalat sanayi	9.5	8.5	1.4	1.3
Elektrik, gaz, buhar	4.9	0.3	-1.4	-0.1
Ara mali	12.9	5.2	1.9	0.8
Dayanıklı tüketim mali	8.2	0.4	-0.8	0.0
Dayanısız tüketim mali	6.2	1.5	1.3	0.3
Enerji	2.5	0.2	-1.3	-0.1
Sermaye mali	7.8	1.7	1.9	0.4
Düşük teknoloji	5.8	2.4	1.6	0.6
Orta-düşük teknoloji	12.1	3.7	1.6	0.5
Orta-yüksek teknoloji	13.2	3.1	2.1	0.5
Yüksek teknoloji	5.5	0.3	-4.5	-0.2
İmalat Sanayi Alt Sektörleri				
Gıda	5.5	0.7	3.5	0.4
İçecek	-2.1	0.0	5.9	0.0
Tütün ürünleri	14.9	0.0	1.3	0.0
Tekstil	12.9	1.3	2.7	0.3
Giyim	-4.8	-0.2	-1.9	-0.1
Deri	-12.2	-0.1	-1.7	0.0
Ağaç, ağaç ve mantar ürünleri	19.9	0.3	2.1	0.0
Kağıt ve kağıt ürünleri imalatı	8.4	0.2	2.5	0.1
Kayıtlı medyanın basılması ve çoğaltılması	-1.4	0.0	3.4	0.0
Kok kömürü ve rafine edilmiş petrol ürünleri imalatı	-1.6	0.0	-2.8	0.0
Kimyasalların ve kimyasal ürünlerin imalatı	13.1	0.6	-0.1	0.0
Temel eczacılık ürünlerinin ve eczacılığa ilişkin malzemelerin imalatı	13.7	0.2	-7.8	-0.1
Kauçuk ve plastik ürünlerin imalatı	16.6	0.7	2.1	0.1
Diğer metalik olmayan mineral ürünlerin imalatı	27.5	1.5	3.1	0.2
Ana Metal Sanayi	16.3	1.1	3.1	0.3
Fabrikasyon metal ürünleri imalatı	15.9	1.2	3.7	0.3
Bilgisayarların, elektronik ve optik ürünlerin imalatı	-2.2	0.0	-14.5	-0.3
Elektrikli teçhizat imalatı	11.7	0.5	-0.3	0.0
Başka yerde sınıflandırılmamış makine ve ekipman imalatı	19.8	1.1	4.7	0.3
Motorlu kara taşıtı	9.7	0.6	2.6	0.2
Diğer ulaşım araçları	-9.4	-0.3	5.1	0.1
Mobilya imalatı	11.7	0.3	-0.9	0.0
Diğer imalat	8.5	0.2	-1.4	0.0
Makine ve ekipmanların kurulumu ve onarımı	-10.6	-0.5	-5.0	-0.1

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

