

MAKRO GÖRÜŞ

Sanayi Üretimi

Aralık 2023

Şakir Turan

turans@tskb.com.tr

Emre Aylar

aylare@tskb.com.tr

TSKB Ekonomik Araştırmalar

Sanayi üretimi Aralık ayında toparlandı. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre toplam sanayi üretimi aylık bazda %2,4 yükselirken, takvim etkisinden arındırılmış verilere göre yıllık bazda büyüme hızı %0,2'den %1,6'ya çıktı. Arındırılmamış verilere göre ise Aralık'ta sanayi üretimi yıllık bazda %1,3 daraldı. Momentum göstergeleri hem toplam hem de imalat sanayindeki toparlanmayı ortaya koydu.

Aralık'ta ana faaliyet kollarında genele yayılan bir artış görüldü. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre Aralık'ta ara malı ve dayanıksız tüketim malı üretiminin her ikisi de aylık bazda %3,2 ile en hızlı yükselişin yaşandığı ana faaliyet kolları oldu. Dayanıklı tüketim malı ve sermaye malı üretimi sırasıyla %2,4 ve %1,8 genişlerken, enerji üretimi ise %0,3 geriledi. Momentum göstergeleri ana faaliyet kollarında Aralık itibarıyla ayrışmayı ortaya koydu. Yıllık bazda tüketim malı üretimleri daralma bölgesinde kalmayı sürdürürken, ara malı üretimi ivme kazandı.

Teknoloji yoğunluklarına göre üretim de benzer şekilde yükselen bir grafik çizdi. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre, Aralık'ta aylık bazda en hızlı genişleme %10,0 ile yüksek teknoloji ürünleri imalatında oldu. Düşük teknoloji ürünlerin imalatı %3,0, orta-yüksek teknoloji ürünlerin imalatı %2,3 ve orta-düşük teknoloji ürünlerin imalatı %2,1 yükseldi. Üç aylık ortalamaların yıllık bazdaki değişimleri ise düşük ve orta-düşük teknolojilerde toparlanmaya, orta-yüksek ve yüksek teknolojilerde ivme kaybına işaret etti.

Alt faaliyet kollarının büyük bölümünde üretim arttı. Aralık'ta bilgisayarların, elektronik ve optik ürünlerin imalatında üretim %23,3 ile en hızlı genişleyen oldu. Bunu %10,0 ile temel eczacılık ürünleri ve %8,0 ile deri imalatı izledi. Aralık'ta 24 alt faaliyet kolundan 20'sinde üretimin genişlemesiyle aktivitenin yayılımına dair pozitif bir tablo ortaya çıktı. Aylık bazda en sert üretim azalışının meydana geldiği alt faaliyet kolu ise %6,7 ile makine ve ekipmanların kurulumu olurken, bunu %3,6 ile motorlu kara taşıtı imalatı izledi. Diğer ulaşım araçları ve içeceklerin imalatı sırasıyla %3,1 ve %2,4 daraldı.

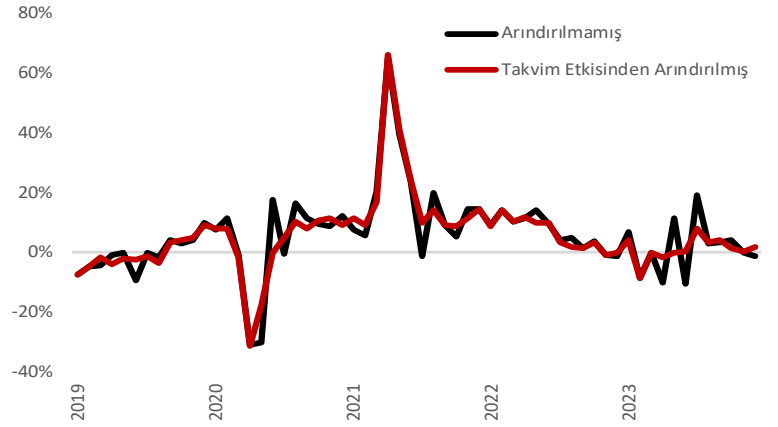
Karışık işaretler veren öncü verilere rağmen, sanayi üretimi Aralık'ta aylık bazda beş ay sonra genişleme bölgesine geçti. Ana faaliyet kollarında yükseliş genele yaygın bir nitelik kazanırken, aktivitenin yayılımında da pozitif bir tablo ortaya çıktı. Ocak ayında imalat sanayi kapasite kullanım oranı, satın alma yöneticileri endeksi (PMI) ve güven endeksleri sanayi üretimine dair ayrışan sinyaller verdi. Bununla birlikte, Ocak ayında gerçekleşen ücret artışları ve yerel seçim öncesindeki hızlanabilecek bazı faaliyetler sayesinde iç talepteki zayıflamanın kısa vadede hız kesebileceğini ve genel olarak aktivitedeki toparlanmanın süreceğini düşünüyoruz. Orta vadede ise finansal koşullardaki sıkılık ile borçlanma maliyetlerindeki yüksek seviyeler nedeniyle aktivitenin görünümü üzerindeki aşağı yönlü risklerin önemini koruyacağını değerlendiriyoruz. Bu ortamda 2023'te %4,2 olarak hesapladığımız gayri safi yurtiçi hasıla (GSYH) büyümesinin 2024'te %3'e yavaşlayacağını öngörüyoruz.

Sanayi Üretimi Aralık Ayı Sonuçları

	Aylık Değişim (Mev. Arınd.)	Momentum (3 Aylık Ort. Değişim)	Yıllık Değişim (Takvim Etk. Arınd.)	Yıllık Değişim (Arındırılmamış)
Sanayi Üretimi	2.4%	0.2%	1.6%	-1.3%
İmalat Sanayi	2.9%	0.4%	2.1%	-1.1%
Ara Malı Üretimi	3.2%	0.8%	3.5%	0.4%
Dayanıklı Tüketim Malı	2.4%	-0.7%	-3.4%	-6.7%
Dayanıksız Tüketim Malı	3.2%	0.2%	-1.9%	-4.9%
Enerji	-0.3%	-0.3%	1.7%	1.5%
Sermaye Malı Üretimi	1.8%	-0.3%	6.1%	2.6%

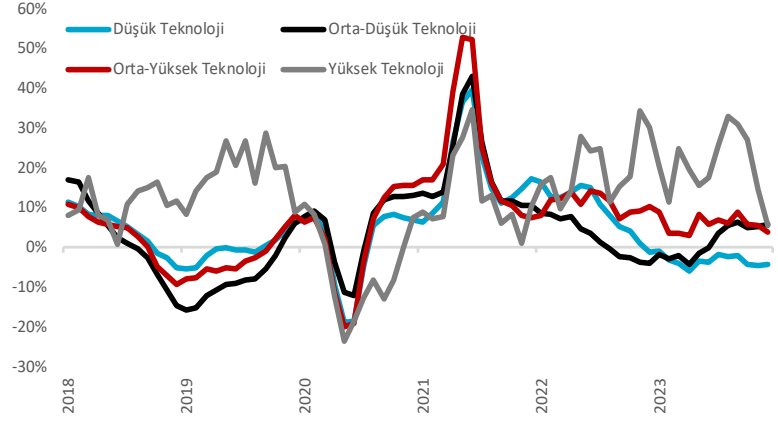
Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Yıllık Değişimler



Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

3 Aylık Ortalama Yıllık Değişimler



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

2024 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

