

MAKRO GÖRÜŞ

Sanayi Üretimi

Ocak 2023

Şakir Turan

turans@tskb.com.tr

TSKB Ekonomik Araştırmalar

2023 yılına sanayi üretimi hızlı bir başlangıç yaptı. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre aylık bazda toplam sanayi üretimi %1,9, imalat sanayi %2,1 büyüme kaydetti. Üretimde dalgalı seyir sürerken, mevsimsellikten arındırılmış verilerin üç aylık ortalama değişimleri toplam sanayide %0,8 ve imalat sanayinde %1,0 ile pozitif momentumu korudu. Bununla birlikte, takvim etkisinden arındırılmış veriler yıllık bazda bakıldığında toplam sanayide %4,5, imalat sanayinde %5,8 oranında büyüme kaydedildiğini gösterdi. Arındırılmamış veriler ise toplam sanayide %7,0, imalat sanayinde %8,6 oranında güçlü büyüme ortaya koydu.

Sermaye malı ve enerji üretimindeki zayıf sonuçlara karşın, ara malı üretimindeki hızlı artış dikkat çekti. Aylık bazda ana faaliyet kollarında en zayıf performans %0,5 daralma ile sermaye malı üretiminde oldu. Ardından aylık bazda %0,2 küçülen enerji üretimi ve %0,1 azalan dayanıklı tüketim malı geldi. Bununla birlikte, ara malı üretimi %4,9 artış kaydederek toplam sanayi üretiminde artışın kaynağı oldu. Dayanısız tüketim malı üretimi ise aylık bazda %1,5 artış ile toplam üretim artışının altında performans yakalasa da genel görünüm ile uyumlu momentumunu korudu.

Bir önceki ay olduğu gibi yüksek teknolojlili ürünlerin üretimi toplam sanayi üretimini sınırladı. Ocak'ta aylık bazda yüksek teknolojlili ürünlerin imalatında üretim %12,5 daralarak Aralık ayında olduğu gibi toplam üretimdeki canlılığı sınırlayan faktör oldu. Bununla birlikte, orta-düşük teknolojlili ürünlerin imalatında %5,7 artış yaşanırken, orta-yüksek teknolojlilerde %2,9 ve düşük teknolojlilerde %1,2 büyüme kaydedildi. 3 aylık ortalamalar yüksek teknolojlili ürünlerin imalatında momentumun daralma bölgesine geçtiğine işaret ederken, diğerlerinde ılımlı artışların sürdüğünü ortaya koydu.

Ocak'ta aktivitenin yayılımı bir miktar bozuldu. Bu dönemde toplam sanayi üretimine aylık bazda %8,1 artışlarla ve 0,6'şar yüzde puan katkılarla ana metal sanayi ile diğer metalik olmayan mineral ürünlerin imalatı en yüksek katkırı yapan faaliyet kolları oldular. Bunların ardından aylık bazda %3,8 üretim artışı ve 0,5 yüzde puan katkı ile gıda imalatı geldi. Ancak diğer ulaşım araçları, içecek, mobilya, tekstil, eczacılık ve diğer imalat gibi başka birkaç faaliyet kolu ile birlikte toplamda 9 faaliyet kolu daralarak sanayi üretimini sınırladılar. Böylece önceki aya göre üretimde daralma kaydeden faaliyet kolu sayısı artarak aktivitenin yayılımında bir miktar bozulmaya işaret etti.

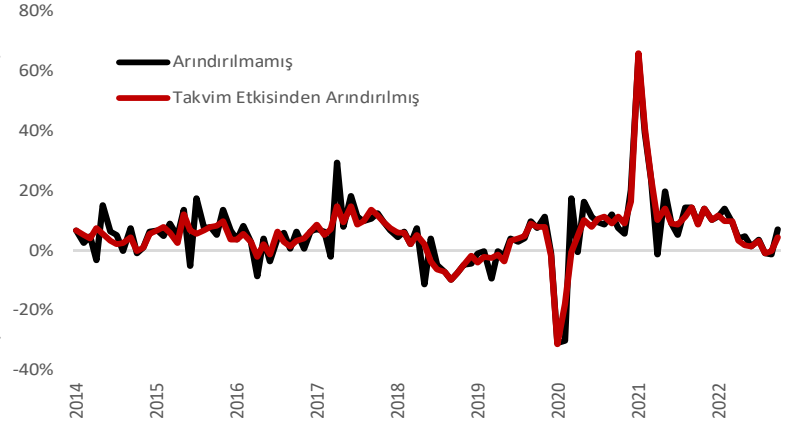
Ocak ayı verileri toplam sanayi üretiminin yeni yıla güçlü bir başlangıç yaptığını gösterse de detaylar aktivitenin yayılımında hafif bir zayıflama ortaya koydu. Bununla birlikte, deprem öncesi döneme ait bu veriler içerisinde diğer metalik olmayan minerallerin imalatı ile ana metal sanayindeki güçlü sonuçların çarpıcı olduğunu düşünüyoruz. Geleneksel olarak ihracatçı olarak bilinen faaliyet kollarının performansı ise karışık bir tablo çizdi. Şubat ayı kapasite kullanım oranı, elektrik tüketimi, reel sektör güven endeksi ve satın alma yöneticileri endeksi (PMI) depremin etkilerini henüz tam olarak yansıtmasa da bu aya ilişkin sanayi üretimi verilerinin aşağı yönlü bir sürpriz yapabileceğini tahmin ediyoruz. Kısa vadede ekonomik aktivitenin görünümü üzerindeki aşağı yönlü risklerin arttığını değerlendirirken, orta vadeli büyüme performansı açısından depremden etkilenen şehirlerin yeniden inşası için atılacak adımların önemli olacağını düşünüyoruz.

Sanayi Üretimi Ocak Ayı Sonuçları

	Aylık Değişim (Mev. Arınd.)	Momentum (3 Aylık Ort. Değişim)	Yıllık Değişim (Takvim Etk. Arınd.)	Yıllık Değişim (Arındırılmamış)
Sanayi Üretimi	1.9%	0.8%	4.5%	7.0%
İmalat Sanayi	2.1%	1.0%	5.8%	8.6%
Ara Malı Üretimi	4.9%	1.7%	0.0%	2.7%
Dayanıklı Tüketim Malı	-0.1%	0.5%	6.6%	10.3%
Dayanısız Tüketim Malı	1.5%	1.0%	6.6%	9.2%
Enerji	-0.2%	-0.8%	-5.8%	-5.7%
Sermaye Malı Üretimi	-0.5%	0.4%	18.9%	22.4%

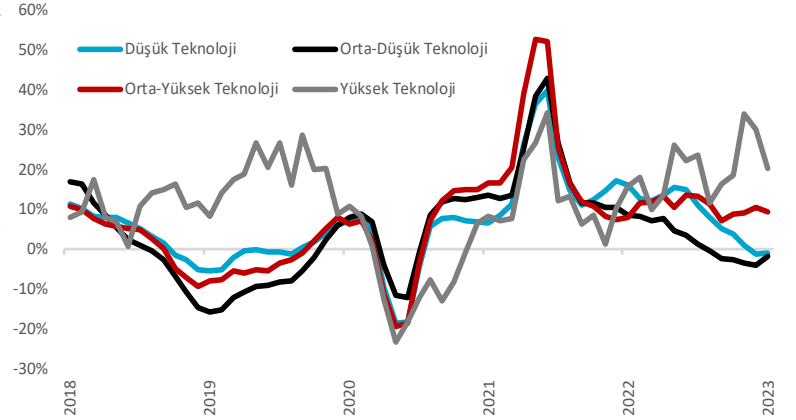
Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

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

2023 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

