



MAKRO GÖRÜŞ

Sanayi Üretimi

Ocak 2021

Şakir Turan

turans@tskb.com.tr

TSKB Ekonomik Araştırmalar

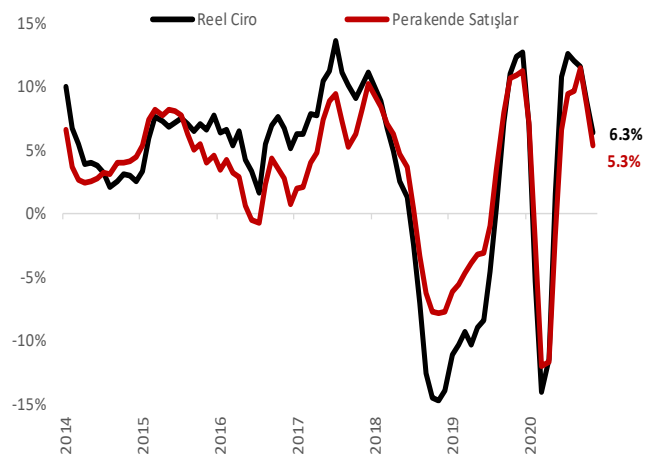
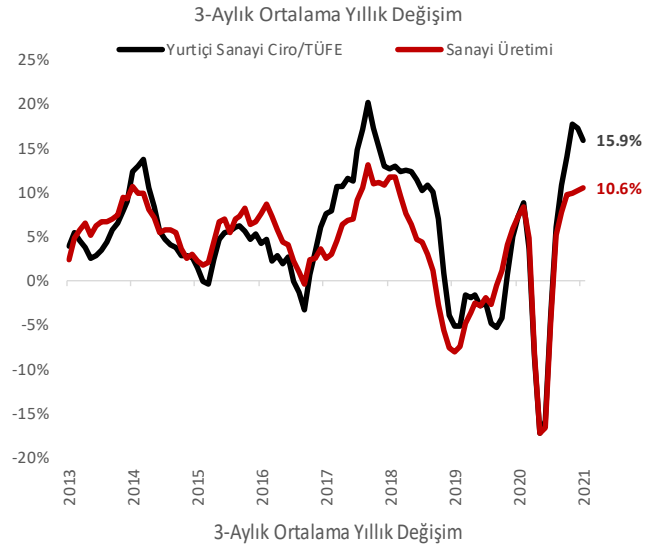
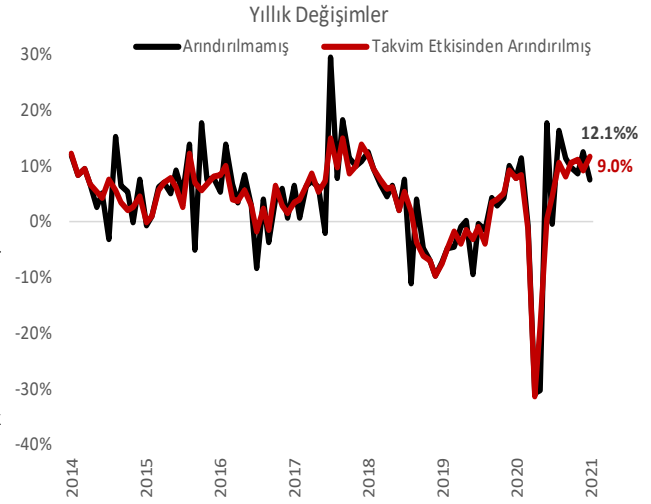
Sanayi üretimi Ocak'ta diğer öncü verilerin işaret ettiğinden daha güçlü geldi. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre, Ocak'ta üretim bir önceki aya kıyasla toplam sanayide %1,0, imalat sanayinde %1,1 arttı. Bu sonuçla takvim etkisinden arındırılmış toplam sanayi üretimi, 2020'nin aynı dönemine göre %11,4, imalat sanayinde %12,1 oranında büyüdü. Arındırılmamış veriler ise toplam sanayide %7,5, imalat sanayinde %7,8'lik yıllık bazda büyümeye işaret etti.

Geniş ekonomik sınıflandırmada ara malı ve dayanıklı tüketim malı üretimindeki hızlı artışlara karşın enerji ve sermaye malı üretimindeki daralma dikkat çekti. Ocak'ta bir önceki aya göre dayanıklı tüketim malı üretimi %6,5, ara malı %3,3 oranında güçlü artarken, dayanıksız tüketim malı üretiminde artış %0,4'te sınırlı kaldı. Öte yandan, aylık bazda sermaye malı üretimi %2,9, enerji üretimi ise %1,2 azaldı. Teknoloji yoğunluklarına göre bakıldığında ise yüksek teknolojililerde üretim %6,0 küçülürken, en yüksek aylık üretim artışı %2,0 ile orta-düşük teknolojili ürünlerde sağlandı. Orta-yüksek ve düşük teknolojili ürünlerin üretiminde aylık artışlar sırasıyla %1,8 ve %0,9 seviyesinde gerçekleşti.

Ocak'ta faaliyet kollarının üçte ikisinde üretim artış kaydetti. Ocak'ta aylık bazda en hızlı üretim artışları %11,3 ile bilgisayarların, elektronik ve optik ürünlerin imalatında kaydedilirken, bunu tütün ürünleri (%8,2) ve temel eczacılık ürünlerinin ve eczacılığa ilişkin malzemelerin imalatı (%6,4) izledi. Negatif ayrışanlar tarafında ise aylık bazda %21,3 daralan diğer ulaşım araçları, %10,5 ile deri ürünleri imalatı ve %9,9 ile kok kömürü ve rafine edilmiş petrol ürünleri izledi. Bu sonuçlarla öne çıkan 24 faaliyet kolunun 16'sında üretim aylık bazda artış kaydederken, yıllık bazda büyüme kaydeden faaliyet kolu sayısı 20 olarak gerçekleşti.

Aylık açıklanan diğer aktivite göstergeleri ekonomik aktivitede ılımlı yavaşlamanın sürdüğüne işaret etti. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre, Ocak'ta perakende satışlar bir önceki aya kıyasla %0,3 artarken, geçen yılın aynı dönemindeki seviyesinin sadece %2,0 üzerinde gerçekleşti. Gıda, içecek ve tütünde aylık bazda %2,3, gıda dışında %0,3 artış olurken, otomotiv yakıtında %2,7 azalış meydana geldi. Gıda dışı harcama grupları içerisinde en sert daralma %4,2 ile bilgisayar, kitap ve iletişim aygıtlarında olurken, salgın kaynaklı kısıtlamaların etkisiyle posta veya internet üzerinden alınanlarda %8,5, elektrikli eşya ve mobilyada %5,5 artış oldu. Yıllık bazda bakıldığında ise gıda, içecek ve tütünde büyümenin sürdüğü görülürken, otomotiv yakıtı ve diğer çekirdek perakende satış toplamında daralma yaşandı. Çekirdek grubun alt bileşeninde ise tekstil, giyim ve ayakkabıdaki sert gerileme dikkat çekti. Aynı zamanda, Ocak'ta toplam ciro endeksi bir önceki aya göre %2,1 artarken, yıllık bazda %30,2 nominal büyümeye işaret etti. İktisadi faaliyet kollarına göre bakıldığında aylık bazda en hızlı ciro artışı %8,6 ile inşaatla olurken, ticaretle %2,4 ve sanayide %1,7 oranında ciro artışı kaydedildi. Hizmetlerde ciro aylık bazda %0,2 azalırken, ulaştırma, konaklama ve yiyecek ile idari ve destek hizmetlerinde kısıtlama tedbirleri kaynaklı etkilerle ciro kayıpları yaşandı.

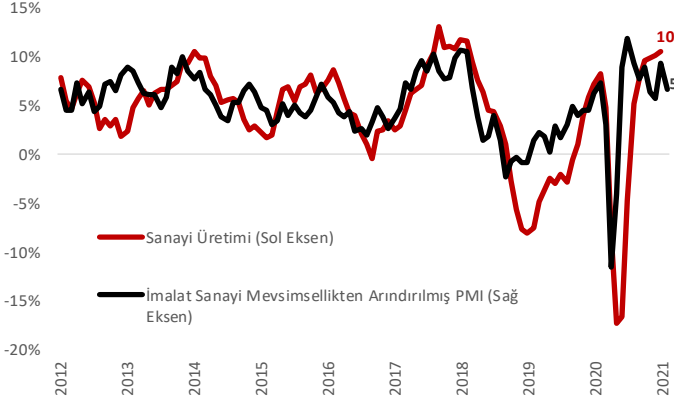
Ocak sanayi üretimi verileri dış talebin desteği ile yavaşlamanın görece sınırlı kaldığını teyit ederken, öncü veriler Şubat'ta sanayi üretiminde ivme kaybının belirginleşmiş olabileceğine işaret ediyor. Öte yandan, Ocak ayı perakende satış ve ciro verileri salgın kaynaklı etkilerin iç talep üzerinde daha etkili olduğunu ortaya koyuyor. Ayrıca finansal koşullardaki sıkılık iç talebi sınırlarken, salgın nedeniyle yakın vadede görünüm üzerindeki aşağı yönlü riskler canlılığını koruyor. Orta vadede ise toparlanmanın boyutunu aşılmanın ve salgının kontrol altına alınma hızının belirleyeceğini düşünüyoruz.



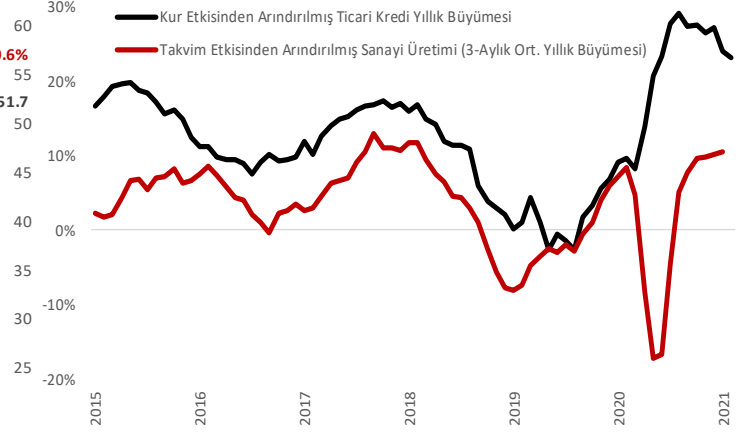
Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

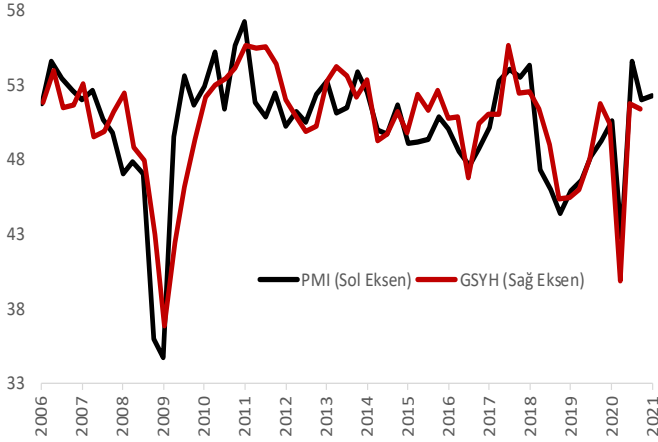
Takvim Etkisinden Arındırılmış Sanayi Üretimi Yıllık Büyümesi ve İmalat Sanayi PMI (3-Aylık Ortalamalar)



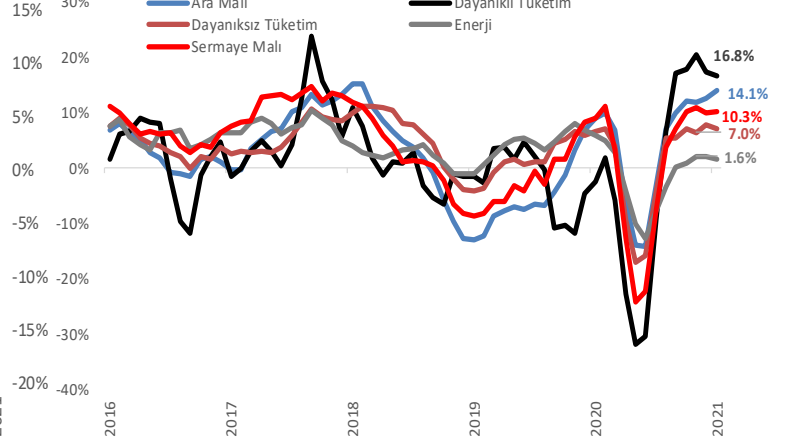
Ticari Krediler ve Sanayi Üretimi



GSYH Yıllık Deęiřimi ve İmalat Sanayi PMI



3 Aylık Ortalama Yıllık Deęiřimler



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

Ocak	Yıllık Deęiřim (%)	Yıllık Deęiřime Katkı (%)	Aylık Deęiřim (%)	Aylık Deęiřime Katkı (%)
Sanayi üretimi	11.4	11.4	1.0	1.0
Madencilik ve taşocakçılığı	15.4	0.7	6.8	0.3
İmalat sanayi	12.1	10.5	1.1	0.9
Elektrik, gaz, buhar	-0.1	0.2	-1.6	-0.2
Ara malı	16.9	6.8	3.3	1.3
Dayanıklı tüketim malı	20.5	0.9	6.5	0.3
Dayanısız tüketim malı	6.3	1.8	0.4	0.1
Enerji	-0.3	0.2	-1.2	-0.2
Sermaye malı	11.1	1.9	-2.9	-0.5
Düşük teknoloji	6.3	3.1	0.9	0.3
Orta-düşük teknoloji	15.1	4.2	2.0	0.6
Orta-yüksek teknoloji	20.9	4.8	1.8	0.5
Yüksek teknoloji	3.6	0.1	-6.0	-0.3
İmalat Sanayi Alt Sektörleri				
Gıda	3.3	0.5	-1.8	-0.3
İçecek	3.1	0.0	3.6	0.0
Tütün ürünleri	15.0	0.1	8.2	0.0
Tekstil	12.1	1.5	0.8	0.1
Giyim	0.1	0.1	4.3	0.3
Deri	-22.1	-0.3	-10.5	-0.1
Aęaç, aęaç ve mantar ürünleri	23.6	0.3	3.8	0.0
Kağıt ve kağıt ürünleri imalatı	8.3	0.3	-1.9	-0.1
Kayıtlı medyanın basılması ve çoğaltılması	9.7	0.1	3.9	0.0
Kok kömürü ve rafine edilmiş petrol ürünleri imalatı	-16.4	-0.3	-9.9	-0.1
Kimyasalların ve kimyasal ürünlerin imalatı	23.3	1.3	5.7	0.3
Temel eczacılık ürünlerinin ve eczacılığa ilişkin malzemelerin imalatı	19.2	0.5	6.4	0.1
Kauçuk ve plastik ürünlerin imalatı	17.5	0.8	0.0	0.0
Diğer metalik olmayan mineral ürünlerin imalatı	26.7	1.4	0.7	0.0
Ana Metal Sanayi	16.2	0.9	4.2	0.3
Fabrikasyon metal ürünleri imalatı,	25.2	1.8	4.7	0.4
Bilgisayarların, elektronik ve optik ürünlerin imalatı	27.0	0.3	11.3	0.2
Elektrikli teçhizat imalatı	21.6	0.9	6.6	0.3
Başka yerde sınıflandırılmamış makine ve ekipman imalatı	27.5	1.3	-0.1	0.0
Motorlu kara taşıtı	12.5	0.9	-0.7	0.0
Diğer ulaşım araçları	-24.7	-0.7	-21.3	-0.6
Mobilya imalatı	17.3	0.4	1.4	0.1
Diğer imalat	7.0	0.1	4.4	0.1
Makine ve ekipmanların kurulumu ve onarımı	-8.3	-0.2	-2.6	-0.1

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

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 bağıli 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 bağıli 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.

