

Odak Noktası

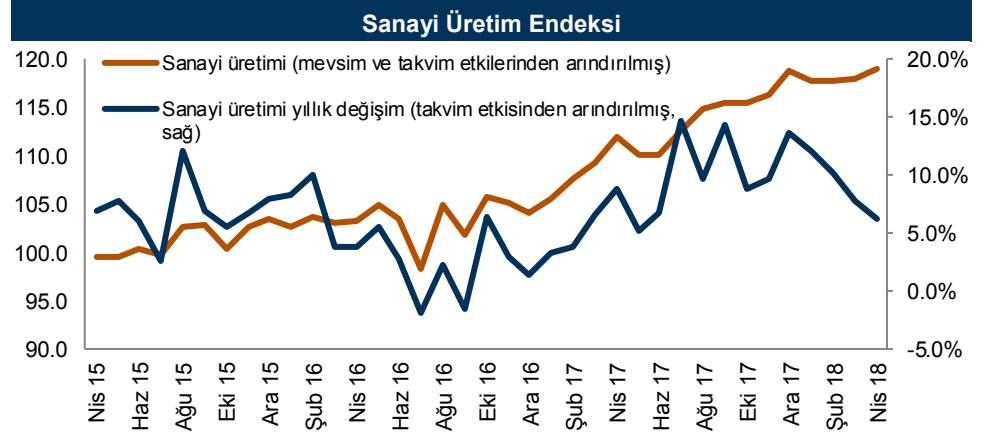
1771

13.06.2018

Sanayi Üretimi Mayıs 2018

İkinci çeyreğe güçlü başlangıç

Nisan'da takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi yıllık %6,2 ile beklentilerin üzerinde büyüdü (piyasa medyan: %5,7). Arındırılmamış endeks yıllık %5,1 artarken mevsimsellikten arındırılmış endeks aylık bazda %0,9 arttı.

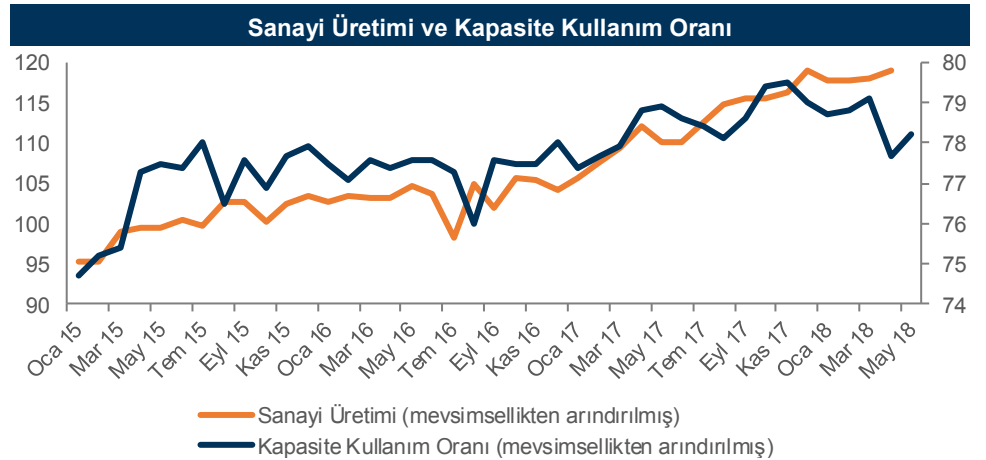


Kaynak: TÜİK

Sanayi üretiminde önceki aya oldukça benzer bir görünüm var. İmalat sanayinin katkısı Nisan'da 5,5 puan olurken, bu grubu sırasıyla 0,4 ve 0,3 puanla madencilik sektörü ve enerji üretimi takip ediyor.

İmalat sanayinde 24 alt grubun beşi endeksi aşağı çekiyor ve bu beş grup manşete katkısı -1,5 puan seviyesinde. Alt gruplarda pozitif katkıda yıl başından bu yana benzer bir resim var. Gıda üretimi katkısı 1,7 puanla başı çekerken, bu grubu tekstil-giyim, metalik olmayan mineral ürünler (cam, seramik, çimento vb) takip ediyor. Önceki aylardan farklı olarak otomotiv grubunun desteği 0,2 puana kadar geriledi. Mayıs ayında otomotivden negatif katkı gelmesini bekliyoruz.

Ana harcama gruplarına göre sanayi üretiminde ara malı ve dayanıksız tüketim malı üretimi öne çıkarken, son üç aydır dayanıklı tüketim malı sınırlı da olsa negatif katkı veriyor. Ayrıca sermaye malı üretimi katkısı bu yıl ilk kez eksiye döndü. TL'deki değer kaybına ve canlı dış talebe rağmen ihracat ağırlıklı sektörlerin manşete katkısı bir miktar geriledi (Nisan: 5,6 puan, Mayıs: 4,1 puan).



Kaynak: TÜİK

Özetle, sanayi üretimi yılın ikinci çeyreğine güçlü bir başlangıç yaptı. Ek olarak mevsimsellikten arındırılmış serinin aylık bazda artışını koruması da momentumun korunduğuna işaret ediyor. Ancak Nisan verisi ile ikinci çeyreğe yönelik görüş vermek için çok erken. Sanayi üretiminde Mayıs verisinin oldukça önemli olduğunu düşünüyoruz. PMI ve diğer öncü göstergelerin seyri dikkate alınırca Mayıs itibarıyla sanayi üretiminde dikkate değer bir düzeltme görüleceği kanısındayız.

Muammer Kömürcüoğlu

+90 212 350 25 14

mkomurcuoglu@isyatirim.com.tr

Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.