

Sanayi Üretimi

Mayıs ayı sanayi üretiminde sürpriz görülmedi

Önemli Notlar

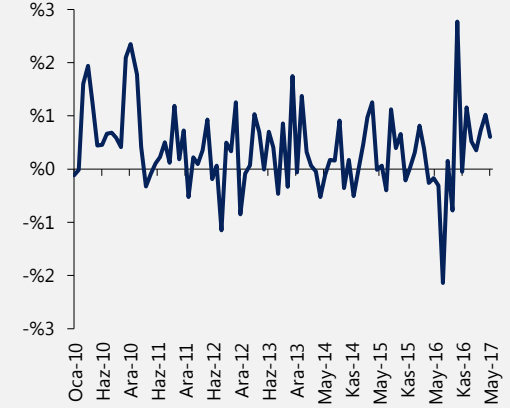
- Arındırılmamış Mayıs sanayi üretimi, %4,2 olan piyasa beklentisi dahilinde gerçekleşti. Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi ise %3,5 ile görece daha düşük bir büyümeyi işaret etti. Mevsimsel etkilerden arındırılmış sanayi üretimi ise aylık bazda %1,5 geriledi. Nisan güçlü sanayi üretimi gerçekleştirmeleri sonrasında, Mayıs ayında bir zayıflama görülmesi bekleniyordu.
- Otomotiv sektörünün, Mayıs verisi üzerinde 1 yüzde puanlık etki ile bir kez daha en büyük katkısı sağlayan kalem olduğunu görüyoruz. İç talepten beslenen sektörlerden gelen pozitif etkinin devam ettiği ve elektrikli teçhizat ve mobilya üretiminin sırasıyla 0,4 ve 0,3 yüzde puanlık katkı yarattığı görülüyor.
- Haziran öncü göstergelerin karışık bir resmi işaret ettiği görülüyor. ISO/Markit PMI endeksi 54,7 ile 43 ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşirken, enerji ve altın harici ara malı ithalatı ise (euro bazında) yıllık bazda düşüş kaydederek üretimde düzeltilmemiş verilerde bir miktar zayıflama olabileceğini işaret etti.

Arındırılmamış Mayıs ayı sanayi üretimi, %4,2 olan piyasa beklentisi dahilinde artarak %4,1 olarak gerçekleşti. Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi ise %3,5 ile görece daha düşük bir büyümeyi işaret etti. Mevsimsel etkilerden arındırılmış sanayi üretimi ise aylık bazda %1,5 geriledi. Nisan ayındaki güçlü sanayi üretimi gerçekleştirmeleri sonrasında, Mayıs ayında bir zayıflama görülmesi bekleniyordu. Yine de, arındırılmamış Nisan-Mayıs sanayi üretimi ortalaması %5 ile 1Ç17 ortalaması olan %1,7'nin üzerinde bulunuyor. Ancak, arındırılmamış Haziran sanayi üretiminin de zayıf bir büyümeyi işaret edebilme ihtimali çerçevesinde 2Ç17 ortalaması üzerinde baskı yaratabileceğini belirtmekte fayda var. Şu ana kadar açıklanan öncü göstergeler ve üretim verileri, 2Ç17 GSYİH büyümesinin, 1Ç17'deki %5'lik büyüme sonrasında güçlü kalmaya devam edeceğini gösteriyor.

İmalat sektöründeki 24 alt kalem arasında yalnızca 7 tanesinin, takvim etkisinden arındırılmış yıllık bazda düşüş kaydettiği görüldü. Burada altınının çizilmesi gereken faktörlerden biri, Nisan ayının aksine, Mayıs ayında destekleyici bir baz etkisi söz konusu değildi. Otomotiv sektörü üretiminin, Mayıs ayı verisi üzerinde 1, yüzde puanlık etki ile bir kez daha en büyük katkısı sağlayan kalem olduğunu görüyoruz. Hükümet teşviklerinin ardından iç talepten beslenen sektörlerden gelen pozitif etkinin devam ettiği ve elektrikli teçhizat ve mobilya üretiminin sırasıyla 0,4 yüzde puan ve 0,3 yüzde puanlık katkı yarattığı görülüyor. Makine ve Teçhizat üretimi ise Mayıs ayı manşet verisi üzerinde 0,4 yüzde puanlık önemli bir katkı sağlamış durumda.

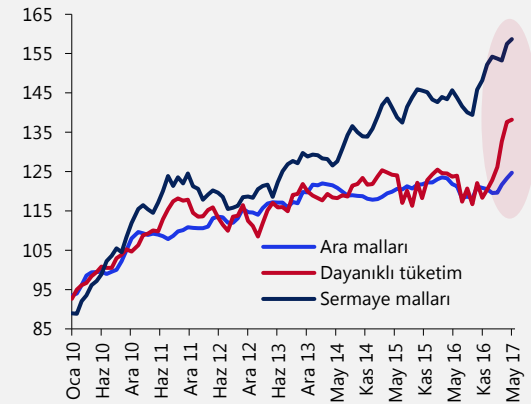
Haziran ayı için ise öncü göstergelerin karışık bir resmi işaret ettiği görülüyor. ISO/Markit PMI endeksi 54,7 ile 43 ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşirken, enerji ve altın harici ara malı ithalatı ise (euro bazında) yıllık bazda düşüş kaydederek üretimde düzeltilmemiş verilerde bir miktar zayıflama olabileceğini işaret etti. Takvim etkisinin bu noktada önemli olduğunu ve Haziran ayı düzeltilmemiş verileri üzerinde olumsuz bir etki yaratabileceğini düşünmekteyiz.

Sanayi Üretimi (mev.etk.arınd.,3-aylık HO)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

Sanayi Üretimi (mev.etk.arınd.,3-aylık HO)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

Ekin Akbaş

Analist

ekin.akbas@tacirler.com.tr

+90 212 3554638

Özlem Bayraktar Gökşen

Başekonomist

ozlem.bayraktar@tacirler.com.tr

+90 212 3552637

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 7-9
Akmerkez Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana

Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul.
Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4 ADANA

(0 322) 457 77 55

Ankara

Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad.
Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9
Kavaklıdere Çankaya - ANKARA

(0 312) 435 18 36

Antalya

Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden
Apt. No:82/6 Muratpaşa - ANTALYA

(0 242) 248 45 20

Bakırköy

İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No:
6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy - İSTANBUL

(0 212) 570 52 59

Bursa

Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt.
No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi - BURSA

(0 224) 225 64 10

Denizli

Saraylar Mah. 2. Ticari Yol No: 32 Kat: 5
DENİZLİ

(0 258) 265 87 85

Erenköy

Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333
Kat: 2 D: 4 Kadıköy - İSTANBUL

(0 216) 348 82 82

Gaziantep

İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul.
Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No:
18 Kat: 1 D: 5 GAZİANTEP

(0 342) 232 35 35

Girne

Şehit Necati Gürkaya Mevkii Çağdaş Apt.
Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC

(0 392) 815 14 55-55-56

İzmir

Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi
No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya - İZMİR

(0 232) 445 01 61

İzmit

Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit -
KOCAELİ

(0 262) 323 11 33

İzmit İrtibat

Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı
Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit KOCAELİ

(0 262) 260 01 01

Karadeniz Ereğli

Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat
Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2
Karadeniz Ereğli - ZONGULDAK

(0 372) 316 40 50

Kartal

Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No:
26 Kat: 4 D: 8 Kartal - İSTANBUL

(0 216) 306 22 71 - 306 22 06

Kayseri

Cumhuriyet Mah. Sultan Hamam Cad.
Kavuncu İş Merkezi No: 17 Kat: 1 D: 2
KAYSERİ

(0 352) 221 08 68 - 222 82 51

Mersin

Çankaya Mah. Bahri Ok İş Merkezi B
Blok No: 78 MERSİN

(0 324) 238 11 89

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.