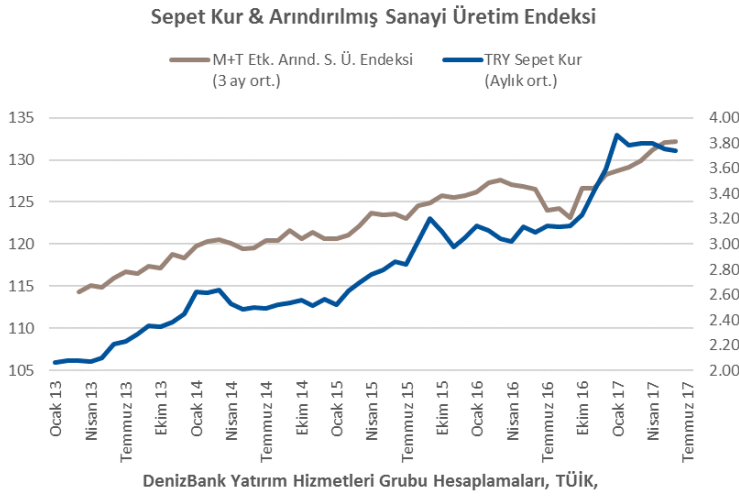


Genel Değerlendirme Notu

TR: Sanayi Üretimi, Haziran 17

Sayı: 254

Orkun GÖDEK
DenizBank
Yatırım Hizmetleri Grubu
Strateji Yönetmeni
Düzen 3
Türev Araçlar
Kredi Derecelendirme
Kurumsal Yönetim Der.
orkun.godek@denizbank.com
+90 212 348 51 60
İSTANBUL



TÜİK tarafından açıklanan verilere göre mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi Haziran ayında bir önceki aya göre yüzde yüzde 0.4 azalırken, takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 3.4 artış gösterdi.

Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış/aylık

- Madencilik ve taşocaklığı sektörü endeksi yüzde 1.2 artış,
- Elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi yüzde 0.6 düşüş,
- İmalat sanayi sektörü endeksi yüzde 0.6 düşüş gösterdi.

Takvim etkisinden arındırılmış/yıllık

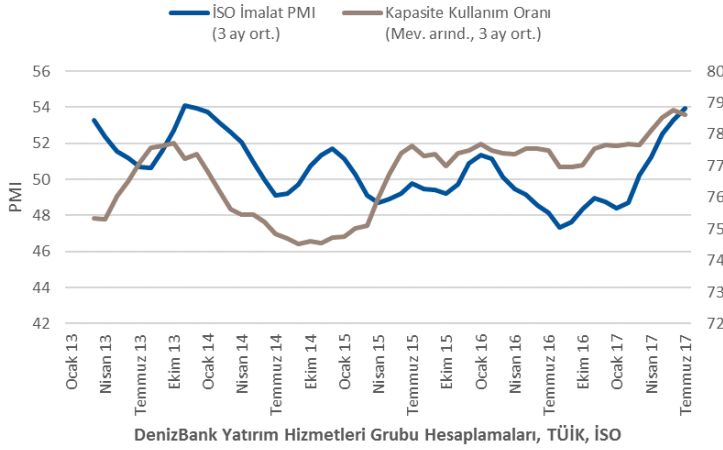
- Madencilik ve taşocaklığı sektörü endeksi yüzde 0.5 düşüş,
- Elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi yüzde 3.8 artış,
- İmalat sanayi sektörü endeksi yüzde 2.5 artış gösterdi.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

İmalat PMI & Arındırılmış Kapasite Kullanım Oranı (Aylık)

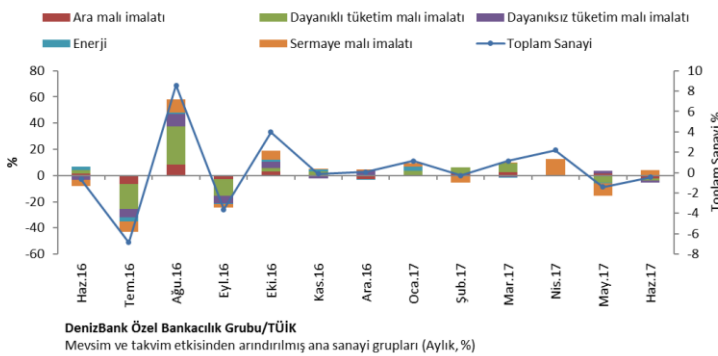


Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış/aylık

Ana sanayi gruplarında en yüksek artış yüzde 3.8 ile sermaye malında, azalış ise yüzde 2.2 ile ara malında gerçekleşti.

Takvim etkisinden arındırılmış/yıllık

Ana sanayi grupları bazında bakıldığında en yüksek artış yüzde 11.4 ile sermaye malında olurken, azalış gözlenmedi.



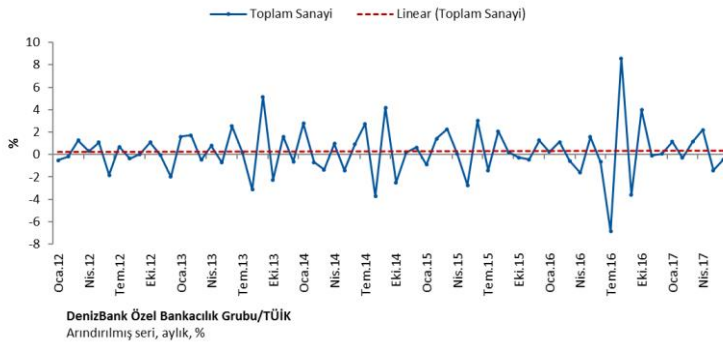
Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

Genel Değerlendirme Notu

Düşüncemiz

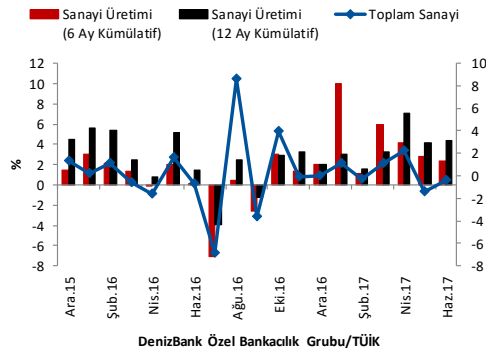
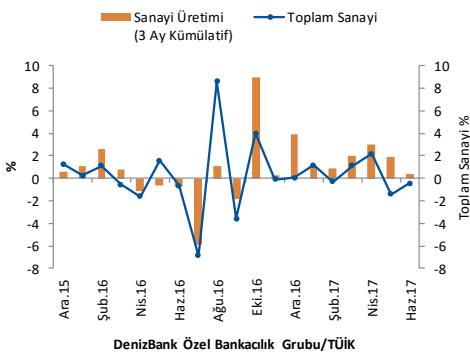
TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, arındırılmış seride aylık performans, piyasa katılımcılarının beklentileri gerisinde kalarak zayıflama gösterdi.



Sanayi üretimi Haziran ayında geriledi. Böylece yılın ikinci çeyreğinde arındırılmış seride toplam üretim değişimi yüzde 0.3 olurken, yılın ilk yarısında ise yüzde 2.4 seviyesinde gerçekleşme göstermiş oldu. Söz konusu dönem içerisinde –ikinci çeyrek- arındırılmış kapasite kullanım oranı ortalaması yüzde 0, ISO imalat PMI ortalaması yüzde 1 ve arındırılmış reel kesim güven endeksi ortalaması ise yüzde -1 seviyelerinde gerçekleşme göstermiş oldu.

Temmuz ayına dair öncü göstergelerden arındırılmış kapasite kullanım oranı ay bazında yüzde -0.3, ISO imalat PMI ise yüzde -2 seviyelerinde oluşarak zayıflamanın devamına işaret etmekte.

Üretim cephesinde yılın ikinci yarısı öncesinde momentum kaybı olduğu görülüyor. Geride kalan günler içerisinde benzer eğilim küresel çapta açıklanan PMI rakamları ve bugün izlenen Çin ticaret verilerinde de gözlenmişti.



Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

3

Genel Değerlendirme Notu

Aylık bazda artış gösteren arındırılmış serinin önemli olarak gördüğümüz alt kırılımlarına baktığımızda;

- İmalat sanayi yüzde 0.5 düşüş,
- Gıda ürünleri imalatı yüzde 0.3 artış,
- Tekstil ürünleri imalatı yüzde 3.2 düşüş,
- Kok kömürü ve rafine edilmiş petrol ürünleri imalatı yüzde 4.6 düşüş,
- Ana metal sanayii yüzde 2.4 düşüş,
- Bilgisayarların, elektronik ve optik ürünlerin imalatı yüzde 29.1 artış,
- Motorlu kara taşıtı, treyler (römork ve yarı treyler) imalatı yüzde 3 düşüş,
- Diğer ulaşım araçlarının imalatı yüzde 14.1 artış,
- Mobilya imalatı yüzde 1.2 düşüş,
- Makine ve ekipmanlarının kurulumu ve onarımı yüzde 19.2 artış gösterdi.

Genel Değerlendirme Notu

UYARI NOTU

Bu e-posta, varsa ekleri ve içerdiği bilgiler, özeldir ve gizlidir, yalnızca gönderildiği belirtilen kişi/kişilerin kullanımı içindir. Bu e-postanın, alıcısı dışında başka bir kişi tarafından ve belirtilen amaç dışında okunması kopyalanması, yönlendirilmesi ve kullanılması yasaktır. Bu mesaj ve eklerinin tarafınıza yanlışlıkla ulaşmış olması durumunda lütfen mesajı gönderen kişiyi haberdar ederek bize ulaşın, gizliliğini koruyun ve hiçbir şekilde saklamayın. Mesajı gönderen kişinin veya DenizBank A.Ş. ve iştiraklerinin, yetkisiz kişilerce erişilen ve/veya içeriği bozulan mesajlar veya bu mesajların içerdiği bilgiler ile ilgili herhangi bir sorumluluğu ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. Bu doküman DenizBank A.Ş. tarafından bilgilendirme amaçlı hazırlanmış olup, burada yer alan her türlü bilgi ve değerlendirme, hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan halka açık yayın/yayım kaynaklarından elde edilerek derlenmiştir ve yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. DenizBank A.Ş. ve iştirakleri, bu bilgilerin doğruluğunu ve yeterliliğini hiçbir şekilde garanti etmemektedir. Bu dokümanda belirtilen ürünler çeşitli oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucu para kaybı yaşanabilecektir. Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerde kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası/Yabancı Para bazında değer kaybı olabileceği, devletin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım-satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyeceği bilinmelidir. Tanıtılan ürünler, belli bir yatırımcının hedefleri, mali durumu ya da gereksinimleri dikkate alınmadan hazırlanmıştır, bu nedenle mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu dokümandaki bilgilere dayanılarak alınacak yatırım kararlarının sonuçlarından, burada yer alan bilgi, değerlendirme ve istatistikî şekil ve değerlendirmelerin kullanımı sonucunda ortaya çıkacak doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan hukuki açıdan müşteri sorumludur. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan 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 ürünleri; mevduat olmayıp, Denizbank A.Ş., ve diğer ilgili kuruluşların ya da Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'nun teminatı, garantisi, sigortası ya da herhangi bir yükümlülüğü altında değildir. Yatırım ürünleri, Devlet güvencesi altında değildir. Anaparanın yitirilmesi dahil çeşitli yatırım riskleri içerebilir. Yatırım ürünlerinin geçmişteki performansları, gelecekteki performanslarının göstergesi değildir. Fiyatlar düşebilir ya da yükselebilir. Döviz cinsinden yatırım ürünleri, dövizdeki muhtemel dalgalanmalar nedeniyle anapara kaybı da dahil kur risklerine maruz kalabilir. Yorumların müşteri tarafından nihai değerlendirmesinde orijinal metnin dikkate alınması esastır. Ürünler ile ilgili soru veya şikayetlerinizi iletmek için 444 0 801 Önce Müşteri Hattı'nı arayabilir ya da www.denizbank.com adresinden bize ulaşabilirsiniz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

5