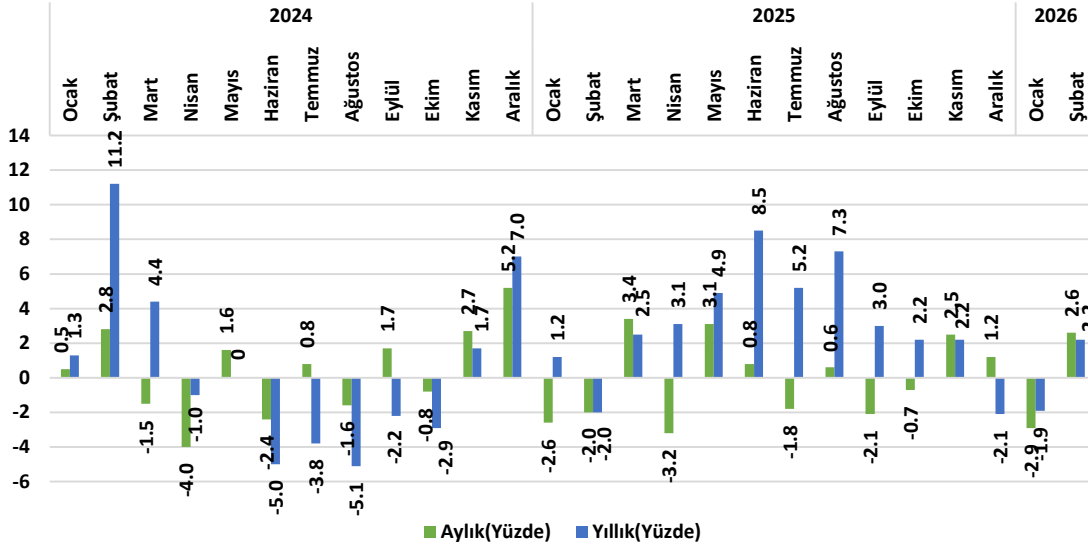


Türkiye Sanayi Üretimi



- ✓ Türkiye İstatistik Kurumu(TÜİK)'nin, bugün açıkladığı veri setine göre; **Şubat ayı Sanayi Üretimi**'nde yüzde 2,6 oranında artış görüldü. Senelik veri ise; önceki ayda(**Ocak**) gerçekleşen yüzde 1,9'luk daralma(-) düzeyinden, yüzde 2,2 oranında artış seviyesine hızla iyileşti.
- ✓ Aylık bazda Sanayi Üretiminin alt kırılımlarını incelediğimizde; 12 sektörün 9 tanesinde artış görülürken, diğer 3 tanesi ise daralma gösterdi. En yüksek artış gözlenen sektörler; yüzde 6,5 ile **Orta-Yüksek Teknoloji**, yüzde 6,4 ile **Sermaye Mali** ve yüzde 2,6 ile **Dayanısız Tüketim Mali** olurken, daralma(-) gösteren sektörler ise; yüzde 3,6 ile **Elektrik, Gaz, Buhar**, yüzde 3,5 ile **Enerji** ve yüzde 0,2 ile de **Yüksek Teknoloji** olarak gerçekleşti.
- ✓ Senelik bazda bakıldığında; 12 sektörün 7 tanesinde artış yaşanırken, diğer 5 tanesi ise daraldı. En yüksek artışın yaşandığı sektörler; yüzde 30,6 ile **Yüksek Teknoloji**, yüzde 12,8 ile **Sermaye Mali** ve yüzde 6,9 ile de **Orta-Yüksek Teknoloji** olurken, en yüksek daralma(-) yaşanan sektörler ise; yüzde 13,8 ile **Dayanıklı Tüketim Mali**, yüzde 4,6 ile **Düşük Teknoloji** ve yüzde 3,2 ile de **Dayanısız Tüketim Mali** olarak yer bulmuş durumda.

SEKTÖRLERE GÖRE SANAYİ ÜRETİMİ KIRILIMLARI

Aylık%	Yıllık%	Aylık%	Yıllık%	Aylık%	Yıllık%	Aylık%	Yıllık%	Aylık%	Yıllık%	Aylık%	Yıllık%
0,4	4,1	3,3	2,4	-3,6	-2,2	2,3	2,6	0,7	-13,8	2,6	-3,2

Aylık%	Yıllık%	Aylık%	Yıllık%	Aylık%	Yıllık%	Aylık%	Yıllık%	Aylık%	Yıllık%	Aylık%	Yıllık%
-3,5	-0,2	6,4	12,8	2,5	-4,6	2,0	3,3	6,5	6,9	-0,2	30,6

Diğer Detaylar;

- Sanayi Üretimi'nde bölümlerin üst grup endekslerine etkilerini incelediğimizde; yüzde 2,6 oranında artan Toplam Sanayi'ye en yüksek katkı 2,9 puan ile **İmalat Sanayi**'den gelirken, ardından 1,5 puanlık etkiyle **Sermaye Mali** takip etmiştir. Toplam Sanayi'ye en yüksek negatif etki edenler ise; 0,4 puan ile **Enerji** ve 0,3 puan ile **Elektrik, Gaz, Buhar** olmuştur.
- İmalat Sanayi'nde görülen aylık yüzde 3,3'lük yükselişte ise; 1,7 puanlık etki ile Orta Yüksek Teknoloji ve 1,4 puanlık katkıyla da Diğer Ulaşım Araçlarının İmalatı başı çekmiştir. Madencilik ve Taşocakçılığı'ndaki yüzde 0,4'lük artışa 2,2 puanlık artışla Diğer Madencilik ve Taş Ocakçılığı ön plana çıkarken, Kömür ve Linyit Çıkarılması ise yüzde 2,4'lük negatif etkiye neden olmuştur.

✓ Şubat ayı Sanayi Üretimi değerlendirmemize ve Mart ayı beklentimize gelecek olursak;

- I. İstanbul Sanayi Odası'nın açıkladığı Mart ayı İmalat PMI göstergesi; Şubat'ta 49,4 seviyesi ile 2024 Nisan ayından bu yana en iyi seviyesine yükselmesinin ardından, son 5 ayın en düşük seviyesi olan 47,9 'a gerilemiştir. Yine, bu verinin hazırlanması için gerçekleştirilen anket çalışması kapsamındaki firma geri dönüşlerinin önemli bir bölümünün hem toplam yeni siparişlerde hem de yeni ihracat siparişlerinde yavaşlamanın keskinleştiğine işaret ettiği bildirilmiş, bazı firmalar bu durumu Orta Doğu'daki savaşın yol açtığı belirsizliğin piyasa talebi üzerindeki etkilerine bağlamıştır. Fiyatlardaki yükselişin de yeni siparişlerdeki yavaşlamada rolü olduğu belirtilirken, talepteki zayıflık ve fiyat baskılarının üretimde yavaşlamaya neden olduğu, bu kapsamda 2025 Kasım'dan bu yana en sert düşüşün ortaya çıktığı vurgulanmıştır.
- II. Mart ayında Yurt İçi ÜFE(Yi-ÜFE); önceki iki ayda oluşan yüzde 2,67 ve yüzde 2,43 oranlarındaki artışların ardından yüzde 2,30 oranında artış gösterdi. Dış Ticaret Dengesi rakamlarında; İhracattaki yüzde 4,13'lük artışa karşın, İthalatta ortaya çıkan yüzde 10,31 oranındaki daha güçlü artış da; Sanayi Üretiminde aylık bazda zayıflama sinyali üretmekte. Diğer yandan sanayi üretimi üzerinde etkisinin yoğun olduğu otomotiv sektöründe, otomobil ve hafif ticari araç yurt içi pazarının, Şubat ayındaki 88 Bin 39 adetlik düzeyden Mart'ta 101 Bin 997 adete yükselmesi(Kaynak: ODMD) ise Mart ayında bir toparlanmaya işaret etmekte.
- Yukarıda saydığımız başlıca faktörler ve Orta Doğu'daki savaşın başta akaryakıt fiyatları olmak üzere neden olduğu faktörleri hesaba kattığımızda; Mart ayı Sanayi Üretimi'nde yüzde 1,5-2,0 aralığında daralma olabileceğini öngörüyoruz.

KAYNAKLAR

- ✓ TÜİK(Türkiye İstatistik Kurumu)
- ✓ Ticaret Bakanlığı

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Yusuf Kavak

Araştırma Müdürü