

Sektör Özetleri

Mart 2024



Sektör Özetleri

Mart 2024

İÇİNDEKİLER



1. *Tekstil ve Giyim* **3**



2. *Mobilya* **5**



3. *Beyaz Eşya* **7**



4. *Otomotiv* **10**

Temel Göstergeler

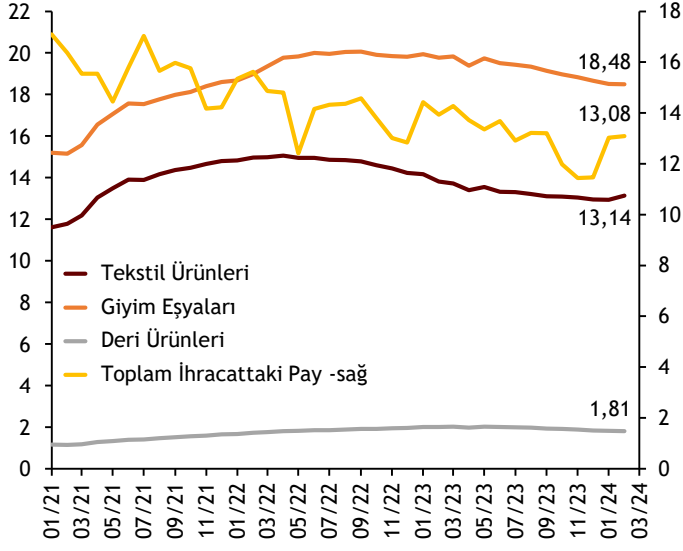
Üretim	İstihdam	Ara.23
Tekstil Sanayi PMI (Şub.24)	45,8	İşyeri Sayısı
Yıllık Değişim (%)	-%2,9	Yıllık Değişim (%)
Kapasite Kullanım Oranı (Mar.24)	71,8	Toplam İçindeki Pay (%)
Yıllık Değişim (%)	%8,6	Sigortalı Çalışan Sayısı
Ciro Endeksi - Yıllık % Değişim (Oca.24)	%44,3	Yıllık Değişim (%)
Enflasyon	Şub.24	Toplam İçindeki Pay (%)
Tekstil - TÜFE (Yıllık Değişim - %)	%43,44	Krediler
Tekstil Ürünleri - ÜFE (Yıllık Değişim - %)	%53,3	Şub.24
Dış Ticaret	Şub.24	Yıllık Değişim (%)
İhracat (Milyar USD)	2,76	Sektörel krediler içindeki pay (%)
Yıllık Değişim (%)	%6,56	Takipteki Alacak Oranı (Şub.24)
İthalat (Milyar USD)	0,88	Takipteki Alacak Oranı (Şub.23)
Yıllık Değişim (%)	%5,61	

Güncel Gelişmeler

- **Tekstil sektöründe dış talep zayıflığı sürüyor.** Türkiye'nin bir numaralı tekstil ihracat hedefi olan Avrupa'daki ekonomik şartlar buradaki talebin kısılmasına sebep oldu. Özellikle hazır giyimde bu etki hala hissedilirken geçtiğimiz sene hazır giyimden daha sert düşen ham tekstil ihracatı toparlanma emareleri gösteriyor. Yıllıklandırılmış ihracat rakamlarında Şubat 2021'den beri ilk kez 13 milyar doların altına Aralık ayında inen ham tekstil ihracatı Şubat ayında tekrar 13 milyar doların üstüne çıktı.
- **Üretim göstergelerinde karışık bir hava hakim.** PMI, Kapasite Kullanım Oranı ve sanayi üretimi gibi verilere baktığımızda tekstil ve hazır giyim arasında ayrışmalarla beraber farklı parametrelere arasında da farklılaşmalar mevcut. Kapasite Kullanımına bakıldığında hem tekstil hem giyimde bir toparlanma görülürken, tekstildeki toparlanma daha belirgin. Sanayi üretimindeki değişime baktığımızda 2022 kışı ve 2023 başındaki finansman koşulları nedeniyle birkaç aydır bir baz etkisi ortaya çıkmış durumda. Yılbaşından bu yana ise düşüşün seyri daha sınırlı. İlerleyen aylarda baz etkisinin daha olumlu seyretmesiyle bu oranlarda toparlanma görmek mümkün olabilir.
- **Takipteki kredilerde olumlu görünüm sürüyor.** Takipteki kredi oranlarında tekstil sektörü genel görünümünden belirgin şekilde ayrışmıyor. 2023 boyunca takipteki kredilerde görülen azalma 2023 sonunda bir miktar artışa yerini bıraksa da, tekstil sektörü toplam takipteki kredi oranlarının altında kalmaya devam etti.

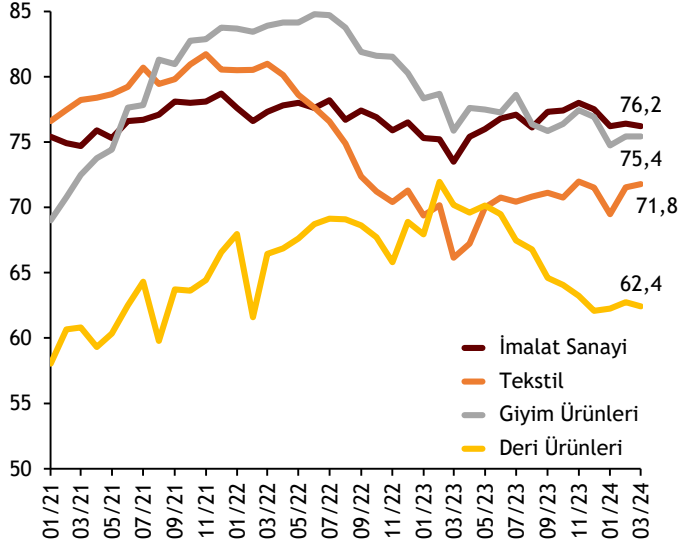
Şekil. 1.1. İhracat

Yıllıklandırılmış, Milyar Dolar, %, Şubat 2024



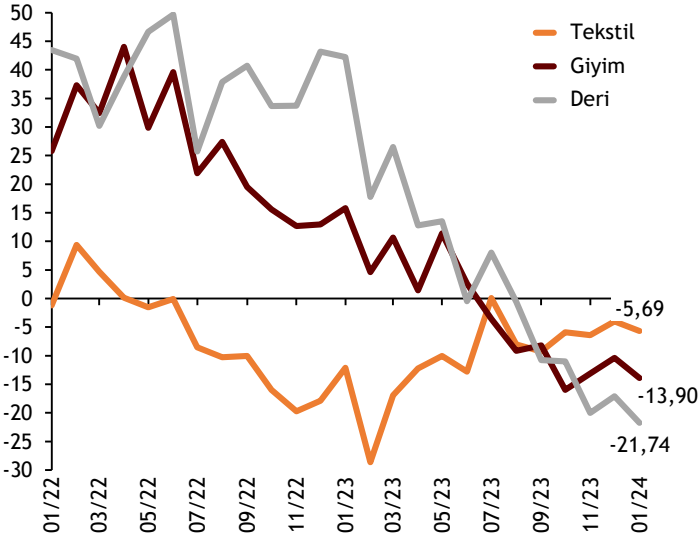
Şekil. 1.2. Kapasite Kullanım Oranı

%, Mart 2024



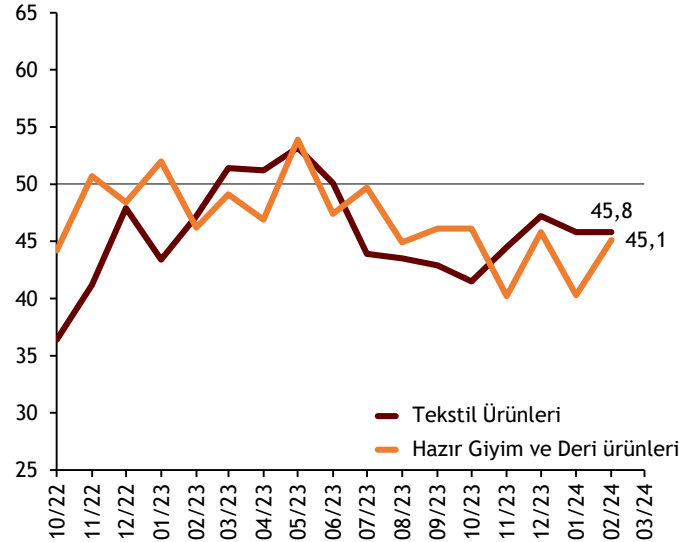
Şekil.1.3. Sanayi Üretim Endeksi

Arındırılmış, Yıllık % Değişim, Ocak 2024



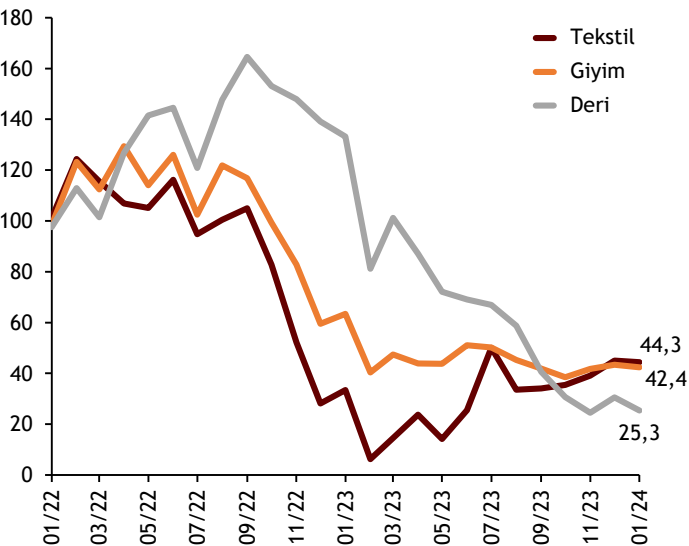
Şekil.1.4. ISO Türkiye İmalat PMI

Şubat 2024



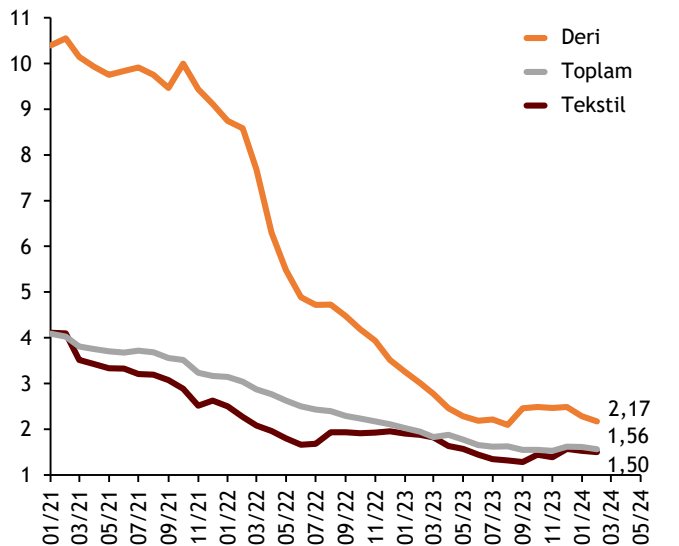
Şekil.1.5. Sanayi Ciro Endeksi

Yıllık Değişim, %, Aralık 2023



Şekil.1.6. Takipteki Kredi Oranı

%, Şubat 2024



Temel Göstergeler

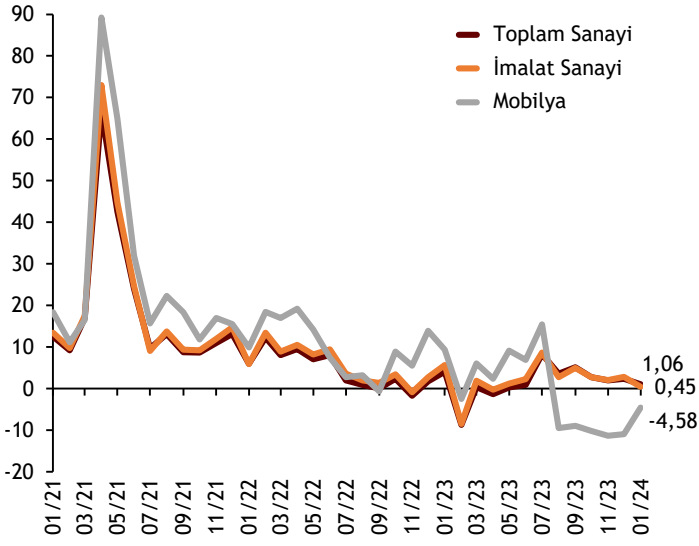
Üretim	Oca.24	Dış Ticaret	Şub.24
Sanayi Üretim Endeksi	85,9	İhracat (milyon Dolar)	337,1
Yıllık değişim (%)	-%4,6	Yıllık değişim (%)	%8,88
Kapasite Kullanım Oranı (Mar.24)	76,3	İmalat Sanayi İhracatı İçinde Pay	%1,7
Yıllık değişim (%)	%1,06	Yıllık değişim (%)	-%3,56
İstihdam	Ara.23	İthalat (milyon Dolar)	Şub.24
İşyeri Sayısı	27.014	Yıllık değişim (%)	%4,92
Yıllık değişim (%)	-%0,48	İç Pazar	Şub.24
Toplam içindeki pay (%)	%1,24	Ciro Endeksi - Yıllık Değişim (%) (Oca.24)	%63,4
Sigortalı Çalışan Sayısı	178.212	Yi-ÜFE - Yıllık Değişim (%) - Mobilya	%71,2
Yıllık değişim (%)	-%9,58	TÜFE - Yıllık Değişim (%) - Mobilya, mefruşat vb.	%59,35
Toplam içindeki pay (%)	%1,09		
Krediler			Şub.24
Kartlı İşlem Hacmi (milyar TL)	26,8	Yıllık değişim (%)	%144,21
Kartlı İşlem Adedi (milyon)	12,97	Yıllık değişim (%)	%40,77
Sektörel Kredi Hacmi (milyar TL)	53,6	Yıllık değişim (%)	%72,73
Takipteki Kredi Oranı (%)	%0,72		

Güncel Gelişmeler

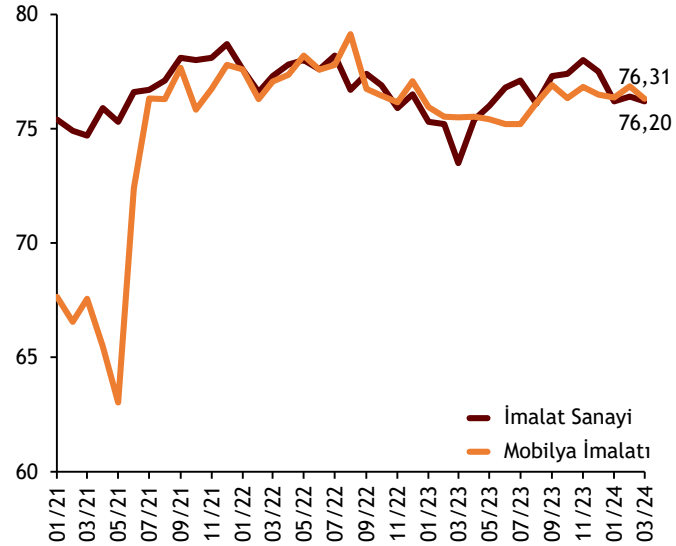


- Mobilya sanayiinde dalgalı bir görünüm mevcut.** Özellikle yurtdışı talebinin hala beklenen canlanmayı gerçekleştirmemiş olması ve yurtiçinde tüketicinin sıkılaşma politikalarının da etkisiyle sanayi üretiminde sınırlı da olsa bir düşüş gözlemleniyor.
- İstihdamda negatif görünüm.** Mobilya sektörü toplam sigortalı çalışan sayısının yüzde 1'inden fazlasını istihdam ediyor. Son SGK verilerine göre Aralık 2023'de bir önceki yılın aynı ayına göre mobilya sektöründe çalışan sayısı neredeyse %10 azaldı.
- Kartlı işlemlerde artış göze çarpıyor.** Kartlı işlem hacimleri ve sektörel kredilere bakıldığında nominaldeki artış enflasyonist ortam nedeniyle ciddi seviyede. Ancak iki kategoride de enflasyon üstü artışın olması dikkat çekici bir husus. Kartlı işlem adedinde de cüzi bir artış söz konusu. Diğer yandan takipteki kredi oranlarında mobilya sektörü %0,73 ile iyi seviyede.
- Dış ticarete deprem felaketi etkisi.** Şubat 2024 verilerine göre mobilya ihracatımız 337 milyar dolar olarak gerçekleşti. Yıllık ihracat artışı ise neredeyse yüzde 9 oldu ancak bu artış oranında Şubat 2023'te yaşanan deprem felaketi nedeniyle bir baz etkisi göze çarpıyor. Nitekim Şubat ayında ileri atılan ihracat siparişleri, Mart 2023 rakamlarına yansımıştı.
- Üretici fiyatlarında artış yüksek:** Enflasyon ve ciro endeksi görünümüne baktığımızda özellikle üretici fiyatlarında genel endeksten daha yüksek bir artış olduğu göze çarpıyor. Şubat ayında ÜFE %47,29 olurken mobilya alt kaleminde bu oran %71,2 olarak gerçekleşti. Diğer yandan Ocak ayında mobilya sanayiinin ciro endeksi genel imalat sanayiinden biraz daha iyi olarak kayıtlara geçti.

Şekil.2.1 Sanayi Üretim Endeksi
Arındırılmış, Yıllık % Değişim, Ocak 2024

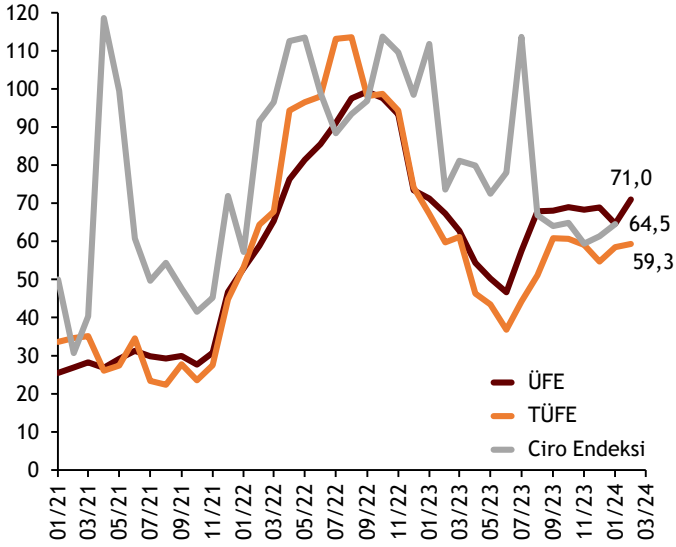


Şekil.2.2. İmalat Sanayi KKO
%, Mart 2024



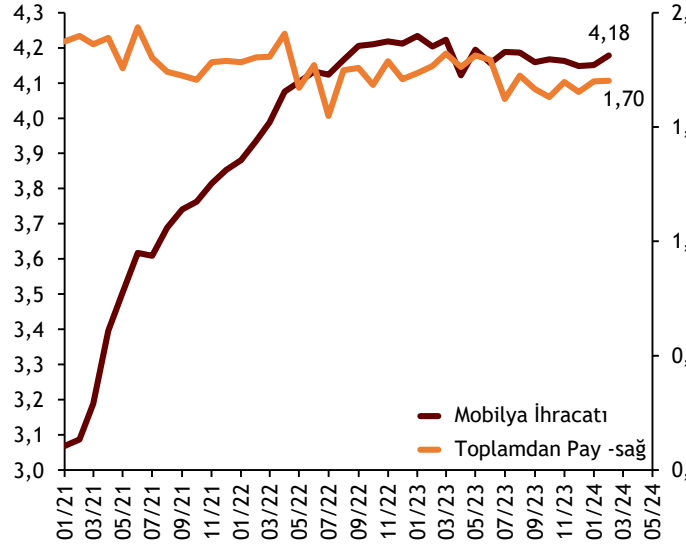
Şekil.2.3. Sektörel Enflasyon ve Ciro Endeksi
Yıllık % Değişim, Şubat 2024

Yıllık % Değişim, Şubat 2024



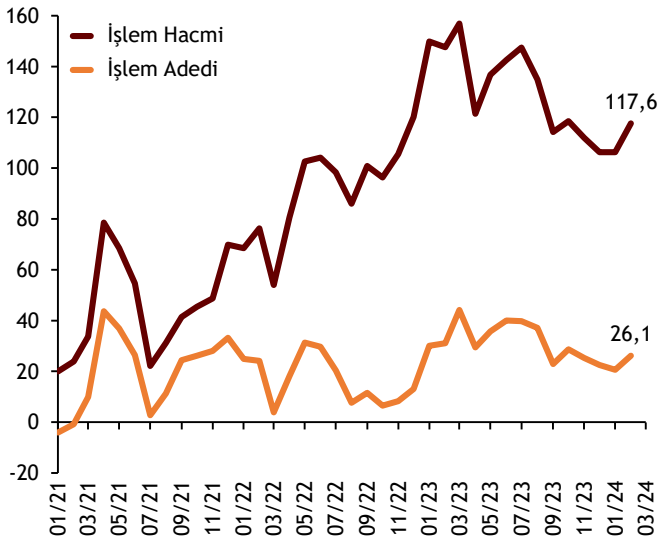
Şekil.2.4. İhracat
Yıllıklandırılmış, Milyar Dolar, %, Şubat 2024

Yıllıklandırılmış, Milyar Dolar, %, Şubat 2024



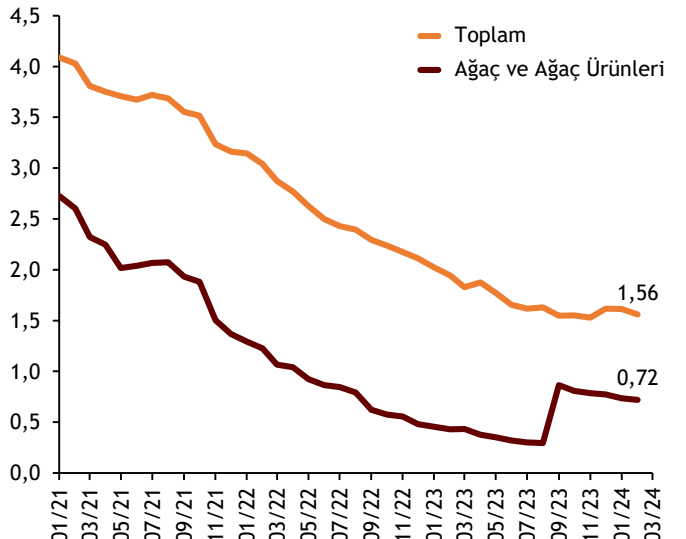
Şekil.2.5. Kartlı İşlemler
3 Aylık Hareketli Ortalama, Yıllık % Değişim, Şubat 2024

3 Aylık Hareketli Ortalama, Yıllık % Değişim, Şubat 2024



Şekil.2.6. Takipteki Kredi Oranı
%, Şubat 2024

%, Şubat 2024



Temel Göstergeler

Üretim	2023	Yurt İçi Satışlar	2023
Buzdolabı (Milyon Adet)	9,4	Buzdolabı (Milyon Adet)	3,1
Yıllık değişim (%)	-%2,4	Yıllık değişim (%)	%9,1
Çamaşır ve Kurutma Mak. (Milyon Adet)	11,3	Çamaşır ve Kurutma Mak. (Milyon Adet)	3,4
Yıllık değişim (%)	%7,5	Yıllık değişim (%)	%35,3
Bulaşık Makinesi (Milyon Adet)	5,9	Bulaşık Makinesi (Milyon Adet)	1,9
Yıllık değişim (%)	-%14,1	Yıllık değişim (%)	%3,5
Fırın (Milyon Adet)	5,8	Fırın (Milyon Adet)	1,1
Yıllık değişim (%)	-%1,4	Yıllık değişim (%)	-%1,9
Toplam (Milyon Adet)	32,4	Toplam (Milyon Adet)	9,5
Yıllık değişim (%)	-%1,5	Yıllık değişim (%)	%14,4
İstihdam (Elektrikli Teçhizat İmalatı)	Ara.23	İhracat	2023
İşyeri Sayısı	8.554	Buzdolabı (Milyon Adet)	6,2
Yıllık değişim (%)	%1,7	Yıllık değişim (%)	-%16,1
Toplam içindeki pay (%)	%0,4	Çamaşır ve Kurutma Mak. (Milyon Adet)	8,3
Sigortalı Çalışan Sayısı	188.971	Yıllık değişim (%)	-%2,2
Yıllık değişim (%)	-%2,0	Bulaşık Makinesi (Milyon Adet)	4,0
Toplam içindeki pay (%)	%1,1	Yıllık değişim (%)	-%22,0
Krediler (Makine ve Teçhizat)	Oca.24	Fırın (Milyon Adet)	4,8
Nakdi Krediler (Milyar TL)	172,9	Yıllık değişim (%)	-%1,7
Yıllık değişim (%)	%69,1	Toplam (Milyon Adet)	23,2
Sektörel krediler içindeki pay (nakdi)	%1,4	Yıllık değişim (%)	-%10,0
Takipteki Alacak Oranı (Oca.24)	%0,4		
Takipteki Alacak Oranı (Oca.23)	%0,8		

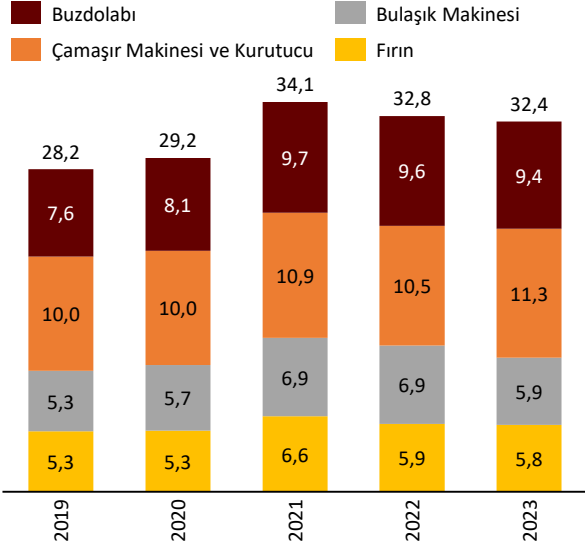
Güncel Gelişmeler



- Dünya'nın önde gelen beyaz eşya ihracatçılarından olan Türkiye, 2023 yılında toplamda 32,4 milyon adet beyaz eşya üretimi gerçekleştirdi. 2022 yılına kıyasla üretim %1,5 daralma kaydederken ürün bazında buzdolabı üretimi %2,4, bulaşık makinesi üretimi %14,1 ve fırın üretimi %1,4 geriledi. Çamaşır ve kurutma makinesi üretimi ise güçlü %7,3 artış göstererek sektöre katkı sağladı.
- 2023 yılında küreseldeki görece zayıf seyrin aksine yurt içinde beyaz eşya satışları %14,4 artış gösterdi. Özellikle çamaşır ve kurutucu makinelerinde güçlü artış kaydedilirken fırın satışlarında ise sınırlı daralma kaydedildi. Böylece 2023'te yurt içi beyaz eşya satışları 9,5 milyon adete yükseldi. 2023'te güçlü seyreden harcamalar beyaz eşya satışlarına da pozitif yansırken 2024 yılında yurt içinde sıkılaştırılan para politikasının etkisiyle satışlarda ivme kaybı gerçekleşmesi beklenmektedir.
- Başta en büyük ihracat pazarımız Avrupa olmak üzere küresel talebin düşük seyri beyaz eşya satışlarına 2023 yılında negatif yansıdı. Adet bazında üretiminin yaklaşık %70'ini ihraç eden Türk beyaz eşya sektöründe ihracatımız 2023'te %10 daralarak 23,2 milyon oldu. Ürün bazında 4 ana kategoride de daralma kaydedilirken bulaşık makinesi ve buzdolabı ihracatında gerileme belirgin oldu. Trade map verilerine göre aynı dönemde ihracat gelirimiz ise %1 gerileyerek 6,1 milyar dolar oldu. En çok ihracat yaptığımız 5 ülkede de paralel şekilde %1'lik daralma kaydedildi. 2024 yılında Euro Bölgesi'nde daralma beklentileri ihracat hacmimiz üzerinde negatif riskler oluştururken söz konusu durum sektörü alternatif pazar arayışına yöneltebilir.

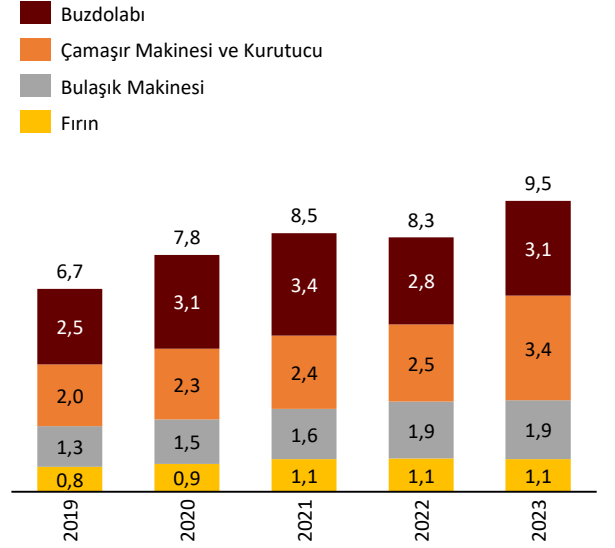
Şekil.3.1 Üretimi

Milyon Adet, Beyaz Eşya Üretim



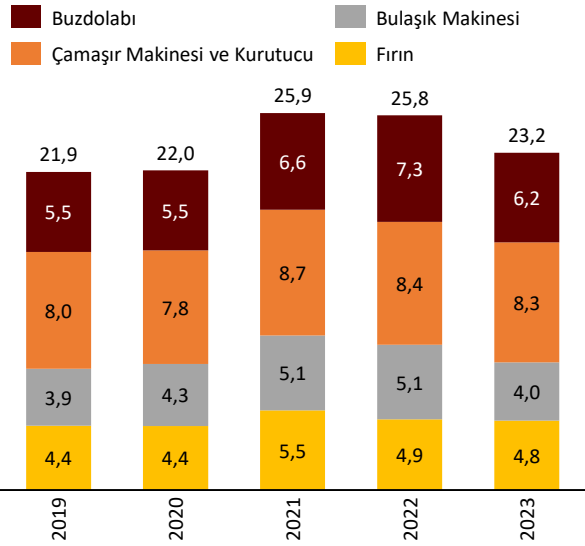
Şekil.3.2. İç Satışlar

Milyon Adet, Beyaz Eşya Yurtiçi Satışlar



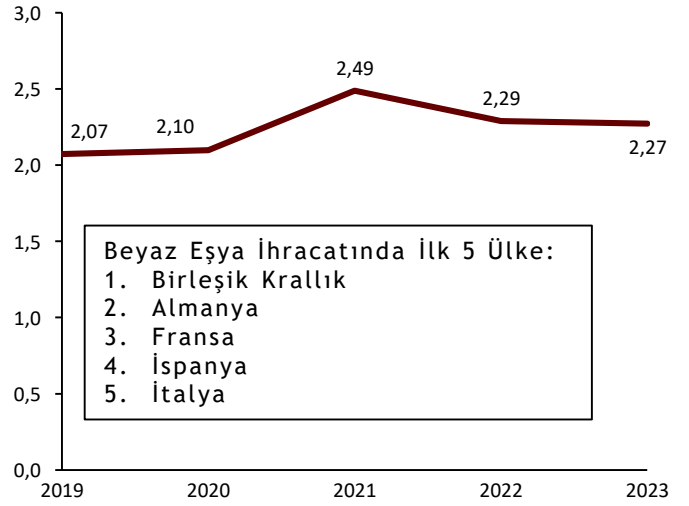
Şekil.3.3. İhracat

Milyon Adet, Beyaz Eşya İhracatı



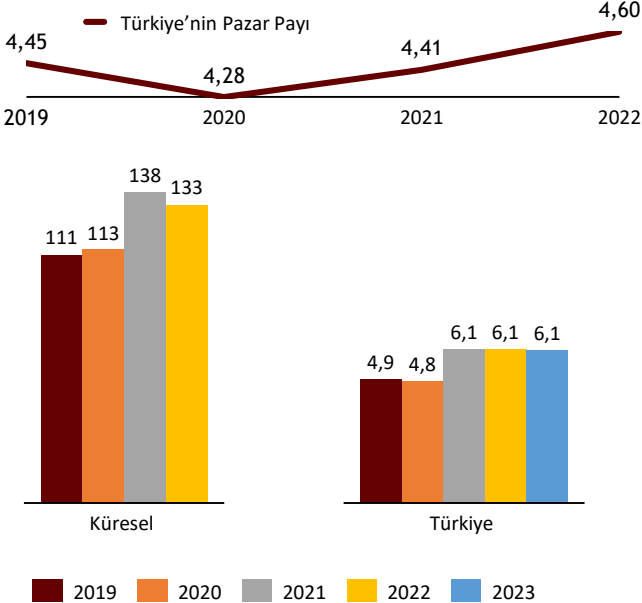
Şekil.3.4. En Büyük 5 İthalatçı

Milyar \$, Türkiye İhracat Pazarı



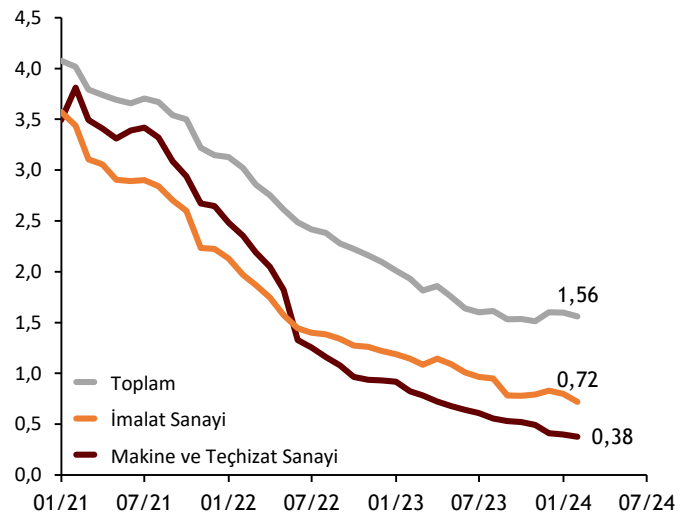
Şekil.3.5. Küresel İhracat Hacmi

Milyar \$, Türkiye'nin Küresel İhracat Payı-%



Şekil.3.6. Takipteki Kredi Oranı

%, Makine ve Teçhizat Sanayi, Şubat 2024



Temel Göstergeler

Üretim	Şub.24	İthalat	Şub.24
Otomotiv Üretimi	138.167	Otomotiv İthalatı - Adet	73.513
Yıllık değişim (%)	%18,1	Yıllık değişim (%)	%56,1
PMI - Kara ve Deniz Taşıtları	49,9	İthal Payı	%66,3
Kapasite Kullanım Oranı (Mar.24)	78,3	Yıllık değişim (%)	%19,37
Yıllık değişim (%)	%2,8	İhracat	Şub.24
İstihdam	Ara.23	Otomotiv İhracatı - Adet	89.454
İşyeri Sayısı	85.491	Yıllık değişim (%)	%13,6
Yıllık değişim (%)	%4,46	Otomotiv İhracatı - Miktar (milyar Dolar)	3,13
Toplam içindeki pay (%)	%3,94	Yıllık değişim (%)	%16,5
Sigortalı Çalışan Sayısı	532.182	İmalat Sanayi İhracatı İçinde Pay (%)	%13,81
Yıllık değişim (%)	-%1,27	İç Talep	Şub.24
Toplam içindeki pay (%)	%3,24	Otomotiv Satışları	110.797
Krediler	Şub.24	Yıllık değişim (%)	%30,68
Nakdi Krediler (milyar TL)	300,6	Elektrikli Araç Satışı	5.799
Yıllık değişim (%)	%102,7	Yıllık değişim (%)	%312,4
Takipteki Alacak Oranı	%0,14	Toplam İçinde Pay (%)	%7
Taşıtlar Kredileri (milyar TL)	93,73	Hibrit Araç Satışı	11.336
Yıllık değişim (%)	%64,18	Yıllık değişim (%)	%96,7
Takipteki Kredi Oranı (%)	%0,16	Toplam İçinde Pay (%)	%13,8

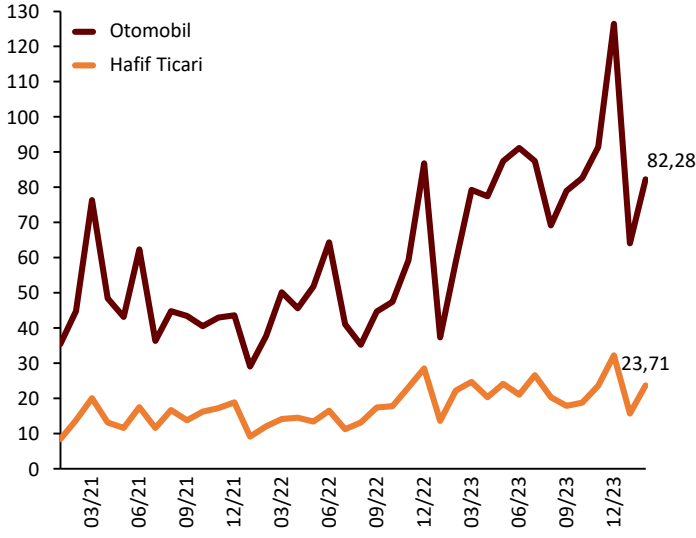
Güncel Gelişmeler



- Otomotiv üretiminde artış trendi sürüyor.** Son verilere göre Türkiye'deki otomobil ve hafif ticari araç üretimi Şubat ayında 138.167 ile yıllık %18,1 arttı. Bu miktarın yaklaşık 84 bini otomobil, yaklaşık 49 bini ise ticari araçlardan geldi. Otomobil üretimindeki yıllık artış Şubat ayında %31,7 oldu. PMI verilerinde 50 eşliğinin altında kalırsa da yılbaşından bu yana pozitif yönlü hareketlilik sürüyor. TCMB'nin açıkladığı İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı ise yıllık bazda sınırlı bir artış kaydetti.
- Otomotiv satışları yükseliyor.** Otomotiv satışları Şubat ayında 110.797 olarak gerçekleşti. Geçen yılın aynı ayına göre satışlar %30,68 artış kaydetmiş oldu. Yılbaşından bu yana ise toplam satış 193.297 oldu. Geçen yılın ilk iki ayına göre artış %39,7 seviyesinde gerçekleşti. Şubat ayında otomobil satışları ise 82.277 ile %39,7 artış kaydetti. Yapılan satışlarda dizel araçların payının geçen yıla göre %28,4 azalarak %9,5'a gerilemesi dikkat çekti.
- Taşıtlar kredilerinde stabil görünüm sürüyor.** Enflasyon ortamının da etkisiyle taşıtlar kredilerinde hem sektörel hem tüketici kredisi tarafında nominal artış yüksek oldu. Diğer yandan bu iki kategorinin de toplam kredi stokundaki kredi payı sınırlı seviyede. Takipteki alacak oranları ise stabil bir şekilde çok düşük seviyelerde devam ediyor.
- Otomotiv ihracatında güçlü görünüm korunuyor.** Şubat ayında otomotiv sektöründe yapılan ihracat 89.454 adet oldu. Yapılan bu ihracatın miktarı ise 3 milyar doların üzerinde gerçekleşti. Böylece geçtiğimiz yılın aynı ayına göre ihracat miktarı %16,5 artmış oldu.
- Elektrikli ve hibrit araç payı artıyor:** Şubat ayında satılan araçların içinde elektrikli araç payı %7, hibrit araç payı %13,8 oldu. Bir önceki yıla kıyasla elektrikli araç satışları %312,4, hibrit araç satışları ise %96,7 arttı. Özellikle TOGG satışlarının elektrikli araç payını artırdığı görülürken, geçtiğimiz haftalarda elektrikli araç kredi limitlerine gelen düzenlemenin satışları olumlu etkileyeceği tahmin ediliyor.

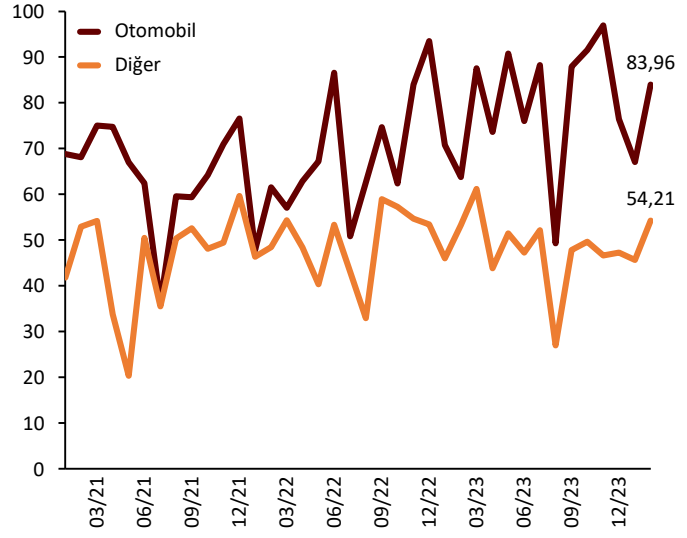
Şekil.4.1 Otomotiv Satışları

Bin Adet, Şubat 2024



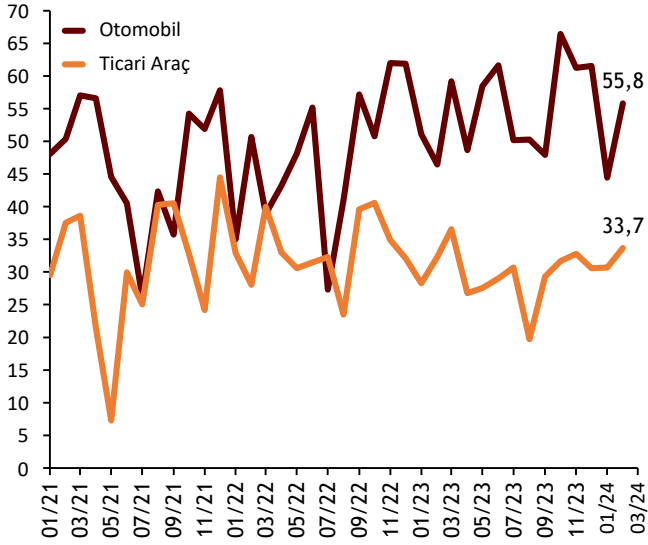
Şekil.4.2. Otomotiv Üretimi

Bin Adet, Şubat 2024



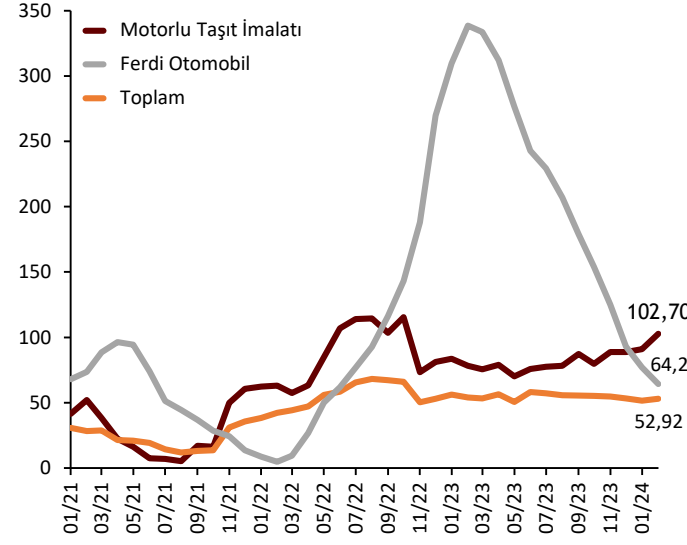
Şekil.4.3. Otomotiv İhracatı

Bin Adet, Şubat 2024



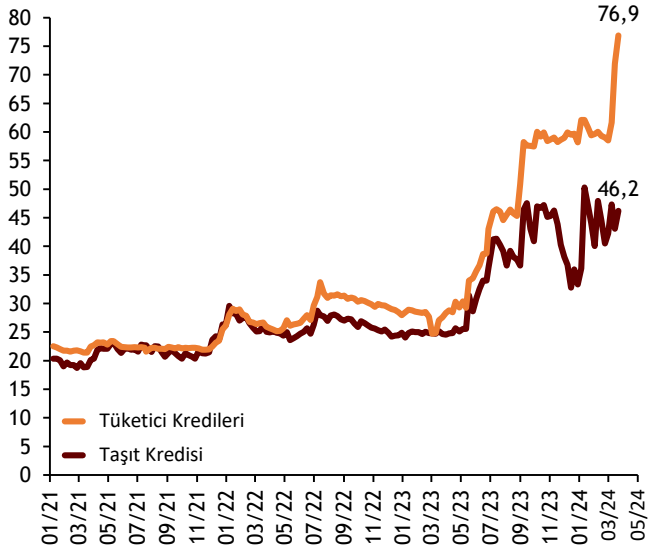
Şekil.4.4. Kredi Stoku

Yıllık % Değişim, Şubat 2024



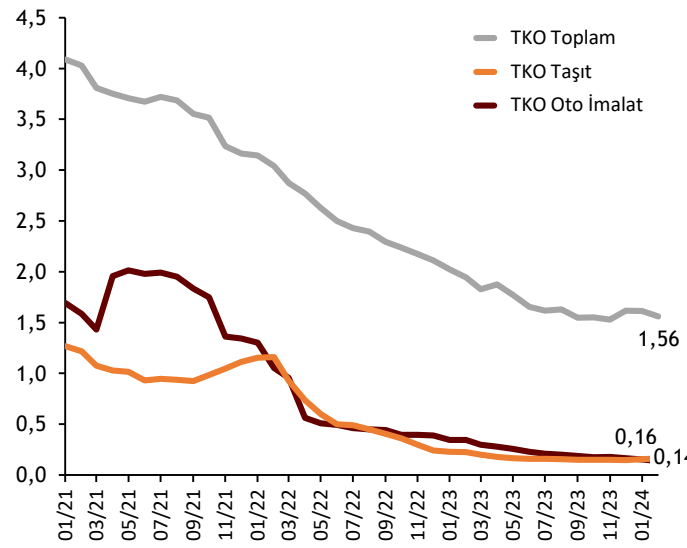
Şekil.4.5. Kredi Faiz Oranları

%, 22.03.2024



Şekil.4.6. Takipteki Kredi Oranı

%, Şubat 2024



Teşekkürler..

ekonomikarastirmalar@albarakaturk.com.tr

Burada belirtilen bilgiler güvenilirliğine ve doğruluğuna inanılan kaynaklardan, okuyucuyu bilgilendirmek amacıyla derlenmiştir. Resmi kaynaklardan alınan bilgilere dayalı yapılan yorumlar ve tahminler, o tarihteki kanımızı yansıtmaktaysa da bu bilgiler, hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı faaliyeti olarak değerlendirilemeyecektir. Söz konusu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin kullanılmasından doğabilecek zararlardan dolayı, Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. hiçbir sorumluluk kabul etmez. İşbu rapor içerisindeki bilgilere ait telif hakkı Bankamıza ait olup, üçüncü kişilerce izinsiz kullanılamaz, çoğaltılamaz veya kopyalanamaz.

