



- ✓ Türkiye İstatistik Kurumu(TÜİK)'nin, bugün açıkladığı **2024 Kasım ayı Sanayi Üretimi** veri setine göre; aylık bazda **yüzde 2,9 oranında artış** görüldü. Bu veri sonrasında, senelik bazda da; önceki ayda(Ekim) yüzde -3,1(daralma) olarak gerçekleşen seviyeden, yüzde 1,5'lik büyüme düzeyine iyileşme ortaya çıkmış durumda.
- ✓ Aylık bazda Sanayi Üretimi'nin alt kırılımlarını incelediğimizde; 12 alt sektörün 11'inde artış görülürken, sadece 1 alt sektördeki üretim azaldı. En çok artış; yüzde 10,2 ile **Yüksek Teknoloji** sektöründe yaşanırken, bu sektörü yüzde 8,4 ile **Sermaye Malı** ve yüzde 5,6 ile de **Enerji** sektörleri izledi. Sanayi Üretimi'nde azalış(-) görülen tek alt sektör ise; yüzde 1,9(-) ile **Dayanıklı Tüketim Malı** oldu.
- ✓ Senelik bazda ise, 12 alt sektörün 9 tanesinde artış yaşanırken; 3 tanesi daraldı(-). En çok artışın yaşandığı alt sektörler; yüzde 11,1 ile **Elektrik, Gaz, Buhar**, yüzde 7,8 ile **Enerji** ve yüzde 2,1 ile de **Düşük Teknoloji** oldu. Azalış(-) yaşanan 3 sektör ise; yüzde 6,6 ile **Madencilik ve Taş Ocakçılığı**, yüzde 2,9 ile **Yüksek Teknoloji** ve yüzde 0,8 ile de **Dayanıklı Tüketim Malı** olarak gerçekleşme gösterdi.

Değerlendirmemiz;

Sanayi Üretimi'nde, Kasım ayında görülen yüzde 2,9 oranındaki artış; Ekim ayında endekste oluşan daralmanın bir miktar baz etkisini(Kasım'da en çok artan Yüksek Teknoloji ve Sermaye Malı gruplarında Ekim'de düşüşler görülmüştü) yansıtmasının yanı sıra, bazı sinyaller açısından ise sektörde iyileşmeye işaret etmekte. Öyle ki, Kasım ayında sadece 1 alt sektörde(o da sınırlı düzeyde) daralma olması ve ileriye dönük olarak üretimin artması için elzem olan Sermaye Malı'nda yaşanan kesin artış; 2023 Mart ayından bu yana en yüksek artışın yaşandığı 'Toplam Sanayi Üretimi'nde toparlanma olduğunu göstermekte.

Diğer yandan Aralık ayında oldukça zayıf gelen enflasyon rakamları, bir yandan; talebin düşmesine dair sinyal vererek Aralık ayına ait Sanayi Üretimi verisi için de olumsuzluk içerirken, diğer yandan ise; TCMB'den gelen faiz indirimiyle birlikte ileriye dönük olarak kalıcı toparlanmanın önünü açabilecek görüntü çizmekte. Senenin ilk çeyreğinde TCMB'nin düzenleyeceği iki para politikası toplantısından da 250'şer baz puan faiz indirimi bekliyoruz. Bu açıdan, önümüzdeki aylarda Sanayi Üretimi'ndeki iyileşme devam edebilir. Diğer yandan, 20 Ocak'ta yeniden ABD Başkanlığı koltuğuna oturacak olan Donald Trump'ın ticaret ve jeopolitik risklere dair politikaları ile majör merkez bankalarının para politikalarının durumu ise; ihracat talebinin durumu açısından kritik olacak. O yüzden, Sanayi Üretimi'nde tam bir toparlanmadan bahsedebilmek için; belirsizliklerin büyük oranda ortadan kalktığını görmek gerekecek.

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 ve surette 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