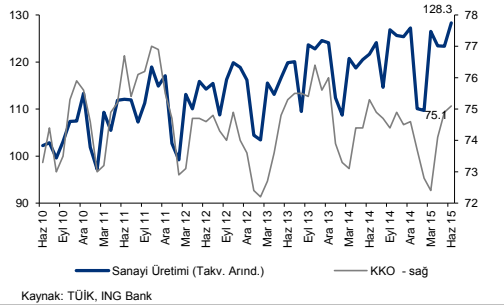
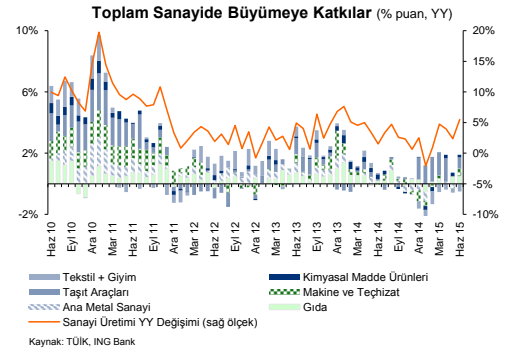
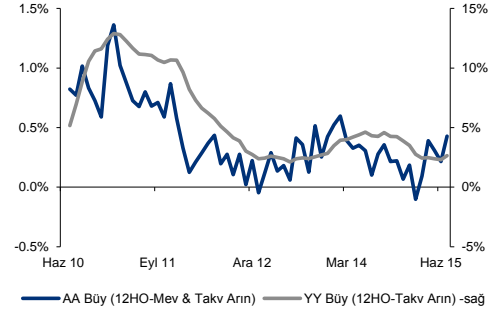


Sanayi üretimi ikinci çeyrekte mevsimsel olarak düzeltilmiş bazda yılın ilk çeyreğine göre %1.6 büyüdü...

Gerçekleşme: %5.48 YY (Takvim etkisinden arınd.) / %2.35 AA (Takvim & mevsim etkisinden arınd.)

- Mayıs ayında otomotiv sektöründe yaşanan grevlerin neden olduğu kayıplar sonucu sert bir düşüş kaydeden sanayi üretimi bu etkinin ortadan kalkmasıyla Haziran'da YY%5.48 ile güçlü bir artış kaydetti. Mevsimsel etkilerden arındırılmış endeks Mayıs'taki daralmanın düzeltilmesiyle %2.35'lik bir büyüme kaydederken, 125.3'le tepe noktasına ulaştı. Bu çerçevede, bu yıl ilk çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %1.2 büyüyen arındırılmış ortalama sanayi üretimi 2. çeyrekte %1.6 ile ılımlı toparlanma eğiliminin sürdüğünü ortaya koydu. Alt kırılıma göre madencilik sanayi üretim rakamını aşağı çekerken, imalat sanayi ile elektrik, gaz üretimi pozitif katkı sağladı.
- Geniş ekonomik sınıflamadaki ana gruplara göre tüketim tarafında en dikkat çeken gelişme grevlerin etkisiyle bir önceki aydaki %5'lik dikkate değer daralmanın ardından üretimin normale dönerek toparlanmasıyla dayanıklı tüketim malları üretiminde kaydedilen %13.3'lük sert artış oldu. 2. çeyrek geneline bakıldığında, ortalama artış dayanıklı tüketim mallarında %6.6, dayanıksız tüketim mallarında %2.5 oldu. Ancak tüketici güveninde çeyreklik bazda gözlenen gerileme ve genel olarak zayıf seyrin Temmuz'da da sürmesi tüketim tarafındaki artış hızının önümüzdeki dönemde yeniden ivme kaybedebileceğini düşündürüyor. Öte yandan, sanayi üretimi içerisinde en yüksek ağırlığa sahip olan ve ilk çeyrekte üretimi aşağı çekici etki yaratan ara malı imalatı ikinci üç aylık dönemde %1.8'le artışa döndü. Sermaye malları imalatı ise ilk çeyrekte %5.3'lük büyümenin ardından %1.4'lük daralmayla siyasi belirsizlik ve piyasalardaki dalgalanmaların performansa olumsuz yansıdığını ortaya koyuyor. Geçtiğimiz aylarda hafif bir artış eğilimi sergileyen kapasite kullanım oranına rağmen, Eylül 2012 sonrasında gözlenen en düşük düzeylerde seyreden reel kesim güven endeksi sermaye malı imalatındaki zayıflığın sürebileceğini ortaya koyuyor. İmalat sanayinin sektör alt gruplarında ise, önceki beş ayda boyunca pozitif katkı sağlayan kok kömürü ve rafine edilmiş petrol ürünleri ile eczacılık ürünleri yanında üretimin normale döndüğü otomotiv imalatı ve gıda ürünleri Haziran'da endeksi yükselten sektörler arasında öne çıktı.

- Sonuç olarak, açıklanan verilerden hareketle ikinci çeyrekte tüketim harcamalarının büyümeye katkısının süreceğini, yatırımların ise zayıf seyrini koruyarak sınırlı katkı yapacağını söyleyebiliriz. Öte yandan, Hükümetin henüz kurulamamasının neden olduğu belirsizlik algısı ve güçlenen erken seçim ihtimali ile Fed'in yaklaşan faiz artış süreci bu yılın ikinci yarısında büyüme performansını olumsuz etkileme potansiyeli taşıyor.



07.08.15

Muhammet Mercan

ING Bank Ekonomik Arařtırmalar Grubu

Muhammet Mercan Bař Ekonomist + 90 212 329 0751 muhammet.mercan@ingbank.com.tr

ACIKLAMA:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor, ING Bank A.Ş. Ekonomik Araştırmalar Grubu tarafından sadece bilgi amaçlı olarak hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin yayım tarihi itibarıyla yanlış/yanıltıcı olmamasına özen gösterilmiş olmasına karşın, ING Bank A.Ş. bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING Bank A.Ş. ve kurum çalışanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve dolaylı zarardan ötürü hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING Bank A.Ş.'nin izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır.

ING Bank A.Ş., bu raporun Türkiye'de yayımlanmasından sorumludur.