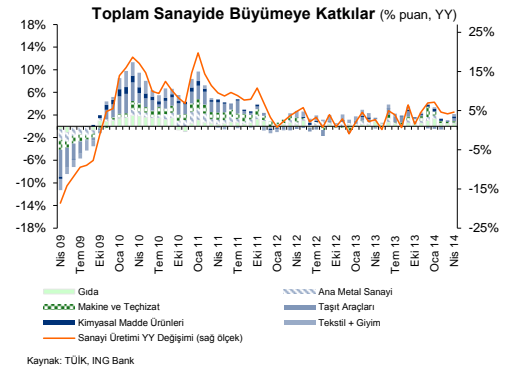
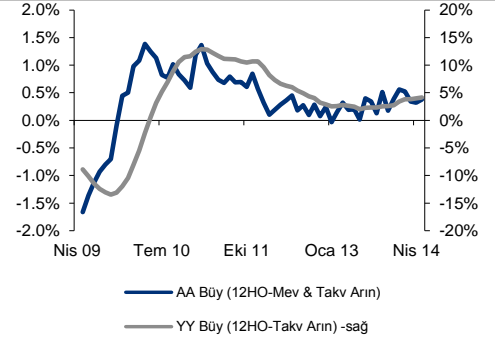


Sanayi üretimi Mayıs'ta yıllık bazda %3.3 ile piyasa beklentisine yakın bir artış kaydetti...

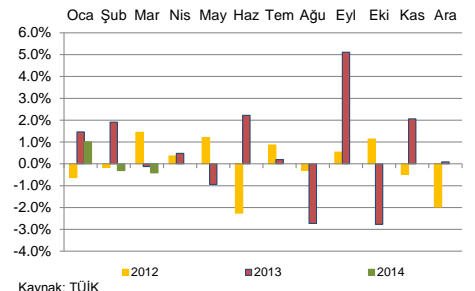
Gerçekleşme: %3.3 YY (Takvim etkisinden arınd.) / %-1.0 AA (Takvim & mevsim etkisinden arınd.)

- Mayıs sanayi üretimi YY%3.3 büyüme ile piyasa beklentisine yakın bir performans sergilerken, %1.1 olan tahminimizin üzerinde arttı. Öte yandan, Nisan'da AA %0.9 artan ve genelde dalgalı bir seyir izleyen mevsimsellikten arındırılmış endeks Mayıs'ta %1.0 düşerken, endeks değeri yeniden Mart seviyesinin altına geldi. Mevsimsellikten arındırılmış endeks sonuçları üretimde çeyreklik artış hızınının %0.1'le önemli ölçüde yavaşladığını ortaya koyuyor.
- Geniş ekonomik sınıflamalara göre, ekonomik performansın göstergesi olarak görülen ara malı üretimi Kasım 2013'ten bu yana olduğu gibi en büyük katkırı yaparken, son üç ayda %1.60 puan seviyesinde dalgalanmaya devam etti. Yatırım iştahı görünümünü anlamak açısından önem taşıyan sermaye malları imalatı toplam büyümeye %0.21 puanla son bir yıldan beri en düşük desteği sağlasa da artıda kaldı. Kapasite kullanım oranında dalgalı seyir sürerken, Haziran'da küçük bir gerileme kaydetse de yılbaşından bu yana genel olarak yükseliş eğiliminde olan mevsimsellikten arındırılmış reel sektör güveninin alt kalemlerinden yatırım harcamaları eğiliminin son iki ayda toparlanma işaretleri vermesi yatırım talebindeki seyrin yılın ikinci çeyreğinde nispeten daha güçlü olduğunu düşündürüyor. Öte yandan, dayanıklı tüketim malları üretiminin katkısı %-0.07 puanla Ağustos 2013'ten bu yana ilk defa negatife dönerken, dayanıksız tüketim malı grubunun katkısı sınırlı bir artış ile %1.01 puana geldi. Nisan ayındaki %7.9'luk sert artışın ardından tüketici güven endeksi Mayıs ve Haziran'da sırasıyla %3.1 ve %3.0 düşerken, yılın ikinci çeyreğindeki ortalama ilk çeyreğin önemli ölçüde üzerinde seyretmeye devam etti. Dolayısıyla, güvendedeki bu iyileşmenin genel olarak ikinci çeyrekte tüketim talebini olumlu etkilediği söylenebilir. İmalat sanayinin sektör alt gruplarında ise ihracata duyarlı olan ve son birkaç aydan beri olumlu performans sergileyen otomotiv yine belirleyici olurken, ana metal sanayi ve metal ürünleri ile elektronik ürünler Mayıs'taki yıllık artışa katkı sağlayan diğer sektörler olarak öne çıktı. Son olarak, mevsimsellikten arındırılmış endekste ki düşüşe rağmen, negatif katkı yapan grupların payının son bir yıldaki en düşük düzeye gerilemesi dikkat çekti.

- Sonuç olarak, 1. çeyrekte ihracatın ekonomik büyümede temel katkı sağlayıcı olarak öne çıkmasının ardından, 2. çeyrekte faiz indirimleri ve iyileşen risk algısıyla iç talebin büyümeye katkısı daha olumlu olacak gibi gözüküyor. Yine de, Haziran'da güven endekslerindeki düşüşler ve PMI rakamının eşik değerinin altına gelmesi 3. çeyrekte büyüme performansının yakından izlenmesi gerektiğini gösteriyor.



MEVSİM TAKVİM ETKİSİNDEN ARINDIRILMIŞ SANAYİ ÜRETİMİ (AA BÜYÜME)



ING Bank Ekonomik Arařtırmalar Grubu

Muhammet Mercan Kıdemli 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.