

SAMEKS Temmuz ayında mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış SAMEKS Bileşik Endeksi, **bir önceki aya göre 0,3 puan artışla 45,9** seviyesine yükselmiştir. 50 altında eşik değer altındaki seyir kaldığımız yerden devam ediyor.

1- Sanayi Sektörü

Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış Sanayi Sektörü SAMEKS Endeksi, 2025 yılı Temmuz ayında **bir önceki aya göre 0,4 puan ivme kaybederek 46,1** seviyesine düşmüştür.

1a- Alt Endeksler:

- Yeni siparişler: 4,3 puan artarak 49,9 seviyesine yükselmiş ve **endeksteği seyrin dengede kalmasını sağlamıştır.**
- Girdi alımları: 5,6 puan artarak 46,2 seviyesine düşerek referans değeri altındaki seyrini sürdürmüştür.
- Üretim: 12,5 puan azalarak 36 puan seviyesine gerilemiştir. **Son dönemin en sert düşüşü görülmüştür.**
- Nihai mal stoku: 9,8 puan azalarak 48,7 seviyesine düşmüştür. **Stok eritmede bir miktar toparlanma kaydedildi.**
- Tedarikçilerin teslimat süresi: 4,1 puan artışla 51,3 seviyesine yükselmiştir **Hammadde koşullarına özellikle son dönemde tarife etkisi açıkça görülmüştür.**
- İstihdam: Aylık bazda 7 puan artarak 50,3 seviyesine gerilemiştir. **Bir miktar alt sektörler çerçevesinde dönemsel istihdam talebi takip edilmiştir.**

Bu gelişmeler sonucunda Sanayi Sektörü SAMEKS Endeksi, **tekrardan azalış ivmesine geçişle birlikte 2025 3.çeyreğe dair durağan bir görünüm arz etmiştir.**

2- Hizmet Sektörü

Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış Hizmet Sektörü SAMEKS Endeksi, 2025 yılı Haziran ayında **0,2 puan artarak 47,8** seviyesine yükselmiştir. Dönemsel toparlanma takip edilmiştir.

2a- Alt Endeksler:

- Girdi alımları: 2,7 puan azalarak 55,8 puan ile referansın üzerinde kalmayı sürdürdü. **Hammadde talebi azalarak beklenenden fazla olmuştur.**
- Nihai mal stoku: 1,8 puan artarak 48,7 seviyesine ulaşmıştır. **Stok eritme süreci hammadde giriş hızının yüksekliği nedeniyle neredeyse yok denilecek kadar azdır.**
- Tedarikçilerin teslimat süresi: 3,7 puan artarak 50,9 ile referans seviyesinin üzerinde gerçekleşmiştir. **Temin gecikmeleri buradaki baskının ana faktörlerden birisidir**
- İş hacmi: 1,8 puan azalarak 40,1 seviyesine gerileyerek **referans değeri altında kalmaya devam etmektedir.**
- İstihdam: **Dönemsel toparlanma kaydedildi.** 2,9 puan artarak 48,8'e ulaşmıştır.

Bu gelişmeler sonucunda Hizmet Sektörü SAMEKS Endeksi, referans değeri altında kalarak **negatif görüntüsünü sürdürmüştür.**

Haziran ayında bir miktar iyileşmeye çalışan SAMEKS reel sektörde parasal sıkılaşma vurgusunun 3.çeyrekte de devam ettiğini gözlemlemektedir. Talepte toparlanma varlığı izlenirken, finansman sıkıntısı ve sıkı duruş, büyüme potansiyelini baskılayan unsur olmuştur.

Veriyi riskli varlıklar için sınırlı olumsuz değerlendiriyoruz.

**YASAL UYARI**

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, 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 sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ**İletişim Bilgileri:**

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00 / 331

📠 +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul