

- Sanayi üretimi yıllık %1,9 aylık %1,6 düşüş gösterdi. (Marbaş: aylık %1,6 yıllık %2) Beklentilerimize paralel ve ılımlı sonuçlar geldi. Detayına inecek olursak:

Tablo-1: Sanayi Üretimi Etki Tablosu (arındırılmış, seviye, % ve sayı)

İktisadi faaliyet (NACE Rev. 2) Economic activity (NACE Rev. 2)	Bir önceki yılın aynı ayına göre değişim (%) ⁽¹⁾ Change compared to the same month of the previous year (%) ⁽¹⁾	Bir önceki yılın aynı ayına göre değişime etki Contribution to change over the same month of the previous year	Bir önceki aya göre değişim (%) ⁽²⁾ Change compared to the previous month (%) ⁽²⁾	Bir önceki aya göre değişime etki Contribution to change over the previous month
Toplam sanayi Total industry	-1,9	-1,9	-1,6	-1,6
B-Madencilik ve taş ocaklığı B-Mining and quarrying	-5,8	-0,2	-7,6	-0,4
C-İmalat sanayi C-Manufacturing	-2,5	-2,2	-1,6	-1,4
D-Elektrik, gaz, buhar D-Electricity, gas, steam	8,5	0,5	3,5	0,2
ARM-Ara malı ING-Intermediate goods	-3,3	-1,3	-2,9	-1,1
DLT-Dayanıklı tüketim malı DCOG-Durable consumer goods	0,3	0,0	-2,5	-0,1
DZT-Dayanıksız tüketim malı NDCOG-Non-durable consumer goods	0,4	0,1	-1,3	-0,3
ENJ-Enerji NRG-Energy	8,0	0,8	1,3	0,1
SEM-Sermaye malı CAG-Capital goods	-6,7	-1,5	-0,6	-0,1
DT-Düşük teknoloji C_LTC-Low technology	0,9	0,3	-1,5	-0,6
ODT-Orta-düşük teknoloji C_LTC_M-Medium low technology	-1,4	-0,4	-2,8	-0,9
OYT-Orta-yüksek teknoloji C_HTC_M-Medium high technology	-3,1	-0,8	0,7	0,2
YT-Yüksek teknoloji C_HTC-High technology	-24,4	-1,6	-6,9	-0,4

- İmalat sanayi** PMI'a paralel şekilde tekrardan aşağıya evrildi. Yıllıkta diri kalmayı sürdürse de artış azalan şekilde izleniyor.
- Madencilik ve taş ocaklığı** güncel fiyatlamaya davranışlarına direnemedi ve doğal olarak üretimde düşüşler güçlendi
- Elektrik, gaz, buhar** fiyat güncellemeleri beklentisiyle hızlı bir üretim yönlendirmesi gözlemliyoruz
- Ara malı** tarafında dalgalanma eğilimi aşağı yönlü seyrediyor.
- Dayanıklı tüketim malı** toparlanma arayışında ancak beyaz eşya başta olmak üzere yaşanan daralmaların bu tarafı baskıladığını düşünüyoruz. Yıllık bazda düşük baz etkisinden faydalanırken aylık tarafta daralma sürüyor.
- Dayanıksız tüketim malında** zayıflama eğilimi sürmeye devam ediyor. Yıllıkta düşük baz etkisi izleniyor.
- Enerji** son kapasite kullanım hareketlilikleri ve fiyat güncellemeleri beklentisiyle yukarı yönlü seyriz izleniyor.
- Sermaye malı** grubu açık zayıfladı. Devamlılığı bir süre daha izlenecek gibi görünüyor.
- Yüksek teknoloji** tarafında **yüksek baz** etkisi izliyoruz. Aralık ayı artışı sonrasında bu durumun yanı sıra 2024'te yüksek etkileşimler mevcut olduğundan görece üretimin zayıflamaya devam edeceği gözlemlenmektedir.

Sonuç olarak, beklentimize paralel gerçekleşen ılımlı sonuçların etkisinin piyasaya **nötr finansallara negatif etkisi** olacağını değerlendirmekle beraber **PMI ve göstergelerde toparlanma nişaneleri var olmadıkça istihdam kaybı süreceği ve birikmiş işlerin büyük oranda eritilmesi nedeniyle yılın 2.yarisına kadar ılımlı veya zayıf sonuçlarla yola devam edilecektir.**



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