



Sanayi üretimi aylık %1,8 azalırken baz etkisi gücüyle yıllık %5 artış gösterdi. (Marbaş: aylık %1,8 azalış yıllık %5 artış) Beklentilerimize paralel sonuçlar gösterdi. Detaylandırarak olursak:

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

İktisadi faaliyet (NACE Rev. 2)	Bir önceki yılın aynı ayına göre değişim (%)	Bir önceki yılın aynı ayına göre değişime etki	Bir önceki aya göre değişim (%)	Bir önceki aya göre değişime etki
Toplam sanayi	5,0	5,0	-1,8	-1,8
B-Madencilik ve taş ocaklığı	-0,5	-0,1	-1,5	-0,1
C-İmalat sanayi	5,5	4,8	-2,3	-2,0
D-Elektrik, gaz, buhar	5,8	0,4	4,5	0,3
ARM-Ara malı	4,0	1,6	-1,7	-0,7
DLT-Dayanıklı tüketim malı	-5,4	-0,3	-1,3	-0,1
DZT-Dayanısız tüketim malı	-2,2	-0,6	-3,4	-0,8
ENJ-Enerji	3,7	0,3	2,3	0,2
SEM-Sermaye malı	20,1	4,1	-2,3	-0,6
DT-Düşük teknoloji	-2,2	-0,8	-3,1	-1,1
ODT-Orta-düşük teknoloji	6,1	1,9	-1,6	-0,5
OYT-Orta-yüksek teknoloji	7,1	1,9	3,5	0,9
YT-Yüksek teknoloji	58,5	2,5	-18,8	-1,5

Baz etkisinin de katkılarıyla birlikte toplam sanayide güçlü seyrin kaldığı yerden devam ettiğini gözlemliyoruz. Özellikle **günlük bülten ve haftaya bakışta vurguladığımız gibi imalat sanayi** önemli katkı vermeyi sürdürmeye devam ediyor.

Madencilik ve taş ocağı yatay seyredirken tüketim malları tarafındaki daralma dikkat çekiyor. **Düşük baz etkisinin altına yönelmesi önümüzdeki dönemde ekonomik aktivite de duraksamayı artırıcı risk olarak karşımıza çıkabilir.**

Enerji tarafında **mevsimsellik ve baz etkisi katkısıyla** birlikte canlanmanın takip edildiğini gözlemliyoruz. Elektrik, gaz ve buhar görece gerisinde kalsa da diri kalmayı sürdüren başlıklar arasında karşımıza çıkmaktadır.

Teknoloji tarafında artık baz etkisi karmaşasından arınarak görece yüksek teknoloji iştahını **olumlu** değerlendiriyoruz. Önümüzdeki dönemde Türkiye'nin sarmal yapıda kısır sorunlardan çıkabilmesi için buraya yönelmeye devam etmesi gerektiğini değerlendirmekteyiz.

Veriyi riskli varlıklar nezdinde olumlu bulmakla birlikte XMESY tarafında olumsuz baskı yaparken XELKT, XUSIN tarafında olumlu etki gösterebilir. Toparlanma eğiliminin kademeli bir şekilde devam etmesiyle birlikte gelecek dönemde gözle görülür şekilde baz etkisinden arındırılmış toparlanmayı faiz indirim döngüsünde özellikle %35 bandının altına inilmesiyle birlikte reel şekilde görülmesini bekliyoruz.



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