

2006 Temmuz ayı Sanayi Üretim Endeksi...

Temmuz SÜE beklentilere paralel...

Aylık Sanayi Üretim Endeksi Temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %9,5 artış göstererek 143,1 olarak gerçekleşmiştir. Toplam Sanayi Üretim Endeksi ile ilgili piyasanın beklentisi ortalama %9,9 iken gerçekleşen rakamın hemen hemen beklentileri yansıttığını görmekteyiz.

Toplam SÜE canlılığını korumaya devam ediyor...

Toplam sanayi sektörü Ocak ayı hariç Şubat, Mart, Nisan, Mayıs, Haziran ve Temmuz aylarında bir önceki yılların aynı aylarına göre artış göstermiştir. Ocak ayında gözlemlenen azalışın en başta gelen sebebi olarak ise toplam sanayi endeksinde %86,92 paya sahip olan İmalat Sanayi Sektörü'ndeki %7,9 oranındaki azalmadır. Ocak ayında İmalat Sanayi Sektörü'nde gerçekleşen düşüşte ise sert kış koşulları ve uzun bayram tatilinin etkili olduğunu ifade etmiştik. Önceki satırlarda da ifade ettiğimiz gibi Toplam Sanayi Üretimi'ndeki artış hemen hemen İmalat Sanayi Sektörü artışı ile birebir benzerlik taşımaktadır. İmalat Sanayi ve Toplam Sanayi Üretimleri'nde her ne kadar bir önceki aya göre sırasıyla %5,2 ve %3,5 oranlarında düşüş kaydedilse de toplam sanayi üretiminin yine de canlılığını koruduğuna inanıyoruz.

İKTİSADİ FAALİYET KOLLARI	Bir önceki yılın aynı ayı ve yedi aylık ortalamasına göre üretim artışı (%)			
	Temmuz ayı		yedi aylık ortalama	
	2006	2005	2006	2005
TOPLAM SANAYİ	9.5	-1.4	7.0	3.6
MADENCİLİK SEKTÖRÜ	13.6	2.0	8.0	16.9
İMALAT SANAYİ SEKTÖRÜ	9.5	-2.6	6.7	2.8
ELEKTRİK, GAZ VE SU SEKTÖRÜ	7.9	8.2	8.8	6.8

Kaynak:TÜİK

En yüksek artış Büro, Muhasebe ve Bilgi İşlem makineleri imalatında...

Diğer taraftan, bir önceki yılın aynı ayına göre Temmuz ayında Madencilik Sektörü Endeksi %13,6, Elektrik, Gaz ve Su sektörü Endeksi ise %7,9 artış kaydetmiş bulunmaktadır. İmalat Sanayi Sektörü'nün alt kalemlerini incelediğimizde en yüksek değişim oranı %152,2 oranı ile Büro, Muhasebe ve Bilgi İşlem makineleri imalatında gerçekleşmiştir. Diğer en yüksek artışları kaydeden kalemler ise %100,3 ile Elektrikli Makine ve Cihazları İmalatı ve %34,2 ile Derinin İşlenmesi, Bavul, Çanta İmalatı olarak gelmektedir.

Yatırımlar yavaşlıyor...

İmalat Sanayi alt sektörlerinden dayanıklı tüketim mallarını içeren Metal Eşya Sanayii'ndeki artış (Makine Teçhizat Hariç) bir önceki yılın aynı ayına göre %20,1 olurken 2006 haziran ayına göre %5,3 düşüş kaydetmiştir. Benzer şekilde, girişimcilerin yatırım yapma eğilimine işaret eden makine ve teçhizat imalatı kalemi de bir önceki yılın aynı ayına göre %13,8 artış gösterirken içinde bulunduğumuz yılın bir önceki ayına göre %7,6 azalış göstermiştir. Ayrıca, Makine ve Teçhizat İmalatı'nda Temmuz ayı da dahil olmak üzere 4 ayır bir düşüş gerçekleşmekte olup, yatırımlarda önümüzdeki dönemde bir yavaşlamaya işaret edebilir.

Taşıt araçları imalatı artıyor...

Her ne kadar aylık bazda Taşıt Araçları İmalatı %10 düşüş kaydetse de bir önceki yılın aynı ayına göre artış %27,1 olarak gerçekleşmiş bulunmaktadır. Nisan ve Mayıs aylarında kurdaki artışın etkisi olumsuz olarak yansırken, İzleyen aylarda YTL'deki değer artışının ihracat ağırlıklı çalışan bu sektöre etkisinin olumlu yansıdığını izlemekteyiz.

TV üretimi düşmeye devam ediyor...

Taşıt Araçları İmalatı gibi ihracat ağırlıklı çalışan bir diğer sektör olan TV Üretimi Sektörü ise bir önceki yılın aynı ayına göre %41,1 düşüş kaydederken 2006 yılı içerisinde Nisan, Mayıs ve Haziran aylarından sonra Temmuz ayında da düşmeye devam etmiş ve gerçekleşen azalış %19,6 olmuştur. TV sektörü imalatındaki bu düşüşün özellikle Çin'deki ucuz üretimden kaynaklandığını düşünmekteyiz.

Kısaca, Temmuz ayı Sanayi Üretim Endeksi rakamları yatırım harcamalarında yavaşlamaya işaret ederken ihracatın büyümeye katkı yapmaya devam ettiğini göstermektedir.

UYARI NOTU: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.