

İSO Türkiye İmalat PMI

Talep koşullarındaki zayıflık devam ediyor

İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat PMI eylül ayında 48,1'den 47,9'a geriledi. Endeksin 50 eşik değerinin altında kalmasıyla birlikte imalat sektöründe faaliyet koşullarındaki kesintisiz yavaşlama eğilimi 30. aya ulaştı. Böylelikle yılın ikinci çeyreğinde ortalama 47,5 seviyesinde oluşan endeks, üçüncü çeyrekte ortalama 47,9 oldu. Eylülde yeni siparişlerdeki düşüş ağustos ayına kıyasla bir miktar belirginleşirken, uluslararası talepteki zayıflığa bağlı olarak yeni ihracat siparişleri de gerilemeye devam etti.

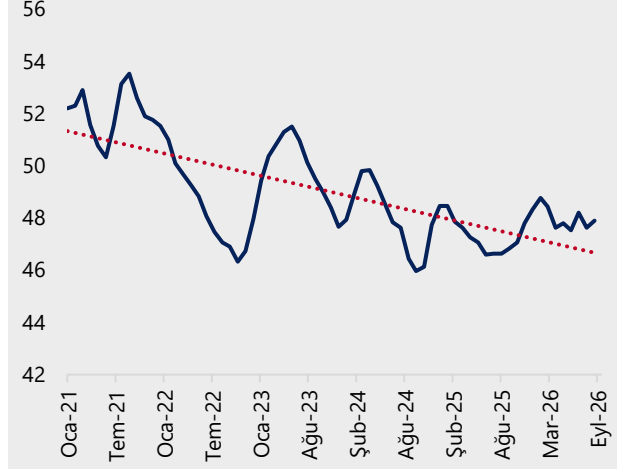
İSO tarafından yayımlanan notta, Orta Doğu'daki savaşın yarattığı belirsizliklerin ve zayıf talep koşullarının imalat sektörü üzerindeki baskısının eylül ayında da sürdüğü belirtildi. Yeni siparişlerdeki zayıflığa bağlı olarak üretim üst üste dördüncü ay azalırken, düşüş ağustos ayına göre hızlandı. Firmalar faaliyetlerini zayıf sipariş görünümüne uyarlamayı sürdürerek istihdam, satın alma faaliyetleri ve stoklarını azalttı. Diğer taraftan, savaşın etkisiyle artan yakıt, petrol ve taşımacılık maliyetleri ile ham madde fiyatlarındaki yükseliş sonucunda girdi maliyetleri enflasyonu son dört ayın en yüksek seviyesine çıkı. Artan maliyetlerin satış fiyatlarına yansıtılmasıyla fiyat enflasyonu da dört aylık zirveye ulaştı.

İstanbul Sanayi Odası eylül Türkiye Sektörel PMI anketinde, takip edilen on sektörden dokuzunda üretim daralırken, büyüme kaydeden tek sektör gıda ürünleri oldu. Gıda sektöründe üretim son yedi ayda ilk kez artarken, yeni siparişler de yeniden büyümeye geçti. Buna karşılık, üretimde en belirgin daralma ağustosta olduğu gibi kimyasal, plastik ve kauçuk ürünlerinde, yeni siparişlerde ise ağaç ve kağıt ürünlerinde gerçekleşti. İstihdam artışı kaydeden sektör sayısı 2'de kalırken, sektörlerin çoğunda nihai ürün fiyat artışları hızlandı.

Bugün açıklanan ve yakından izlediğimiz öncü göstergelerden Bloomberg HT Tüketici Güven Endeksi eylülde aylık %8,2 gerileyerek 68,6 ile son altı ayın en düşük seviyesine indi. Endeksin detayında, Bloomberg HT Tüketici Beklenti Endeksi %6,8 artışla 69,4'e yükselirken, dayanıklı tüketim malları ile otomobil ve konut alımı için mevcut dönemin uygunluğunu ölçen ve iç talep açısından önemli bir öncü gösterge olan Bloomberg HT Tüketim Eğilimi Endeksi %12 düşüşle 67,4'e geriledi. Veriyle birlikte yayımlanan değerlendirmede, son dönemde sermaye piyasası fonlarında yaşanan gelişmeler ile başta altın olmak üzere finansal piyasalardaki olumsuz hareketlerin servet etkisi kanalıyla tüketim eğilimini baskıladığı ve verilerin iç talepte yeniden yavaşlama sinyali verdiği belirtildi.

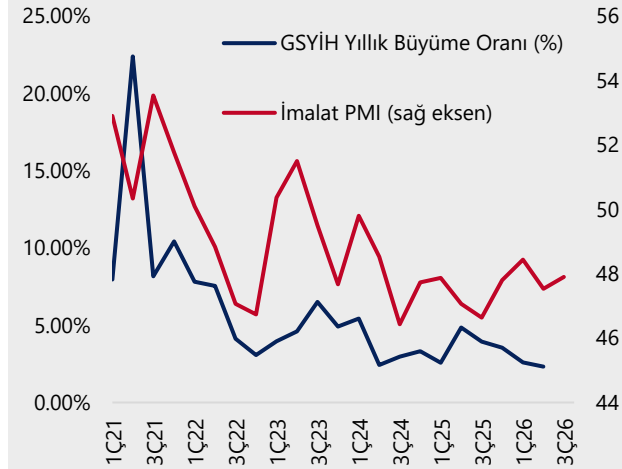
Yüksek frekanslı göstergeler üçüncü çeyrekte yıllık büyümenin %3'ün üzerinde gerçekleşebileceğine işaret ediyor. İmalat PMI'da üretim ve yeni siparişlerdeki daralmanın sürmesi ve tüketim eğilimindeki belirgin gerileme iç talepteki ivme kaybını teyit ederken, ekonomik güven endeksinin eylül ayında 2023'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaşması göstergeler arasında ayrılan bir görünüm ortaya koyuyor. Bununla birlikte, perakende satış hacmindeki güçlü yıllık artış ve hizmet üretimindeki görünüm başta olmak üzere üçüncü çeyreğe ilişkin diğer yüksek frekanslı göstergeler, yıllık büyümede ikinci çeyreğe kıyasla hızlanma beklentimizi destekliyor. Bu çerçevede, 2026 için %3,2 büyüme tahminimizi korurken, riskleri sınırlı aşağı yönlü değerlendiriyoruz.

İSO Türkiye İmalat PMI (3-aylık HO)



Kaynak: İstanbul Sanayi Odası, Tacirler Yatırım

İSO İmalat PMI & GSYİH Büyüme Oranı (çeyreklik)



Kaynak: İstanbul Sanayi Odası, Tacirler Yatırım

Ekin Çınar

Başekonomist

ekin.cinar@tacirler.com.tr

+90 212 355 46 38

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana	Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul. Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4	(0 322) 457 77 55
Akatlar İrtibat Bürosu	Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent N199 İç Kapı N16 Şişli - İstanbul	(0 212) 355 46 46
Alsancak	Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport Alsancak - Konak	(0 232) 241 24 50
Ankara	Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9 Kavaklıdere Çankaya	(0 312) 435 18 36
Antalya	Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden Apt. No:82/6 Muratpaşa	(0 242) 248 45 20
Bakırköy	İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No: 6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy	(0 212) 570 52 59
Bodrum	Konacık Mahallesi, Atatürk Bulvarı, Arbor-Abdullah Ünal Çabuk İş Merkezi No: 285/1-A6 Bodrum	(0 212) 355 46 46
Bursa	Konak Mah. Barış (120) Sokak , Ofis Artı Binası, Dış kapı No:3 Daire:33 Nilüfer-BURSA	(0 224) 225 64 10
Çankaya	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0 212) 355 46 46
Çukurambar	Kızılırmak Mah.Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis No: 4/65 Kat: 24 Söğütözü Çankaya	(0 312) 909 87 70
Denizli	Urhan İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26 Kat: 6 Bayramyeri	(0 258) 265 87 85
Erenköy	Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333 Kat: 2 D: 4 Kadıköy	(0 216) 348 82 82
Gaziantep	İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul. Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No: 18 Kat: 1 D: 5	(0 342) 232 35 35
Girne	Ziya Rızıkı Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok. Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC	(0 392) 815 14 55-0533 889 15 51
İzmir	Kültür Mahallesi, Cumhuriyet Bulvarı No:137 Cumhuriyet Apt. K:5 D:12 Konak – İzmir	(0 232) 445 01 61
İzmit	Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit	(0 262) 323 11 33
Karadeniz Ereğli	Bağlık Mahallesi Karanfil Sokak No:16/A Karadeniz Ereğli – Zonguldak	(0 372) 316 40 50
Karşıyaka	Yalı Mahallesi Ahmet Kemal Baysak Bulvarı No:42 D:11	(0 232) 241 19 24
Kartal	Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No: 26 Kat: 4 D: 8 Kartal	(0 216) 306 22 71-306 22 06
Kayseri	Hunat Mah. Nuh Mehmet Baldöktü Sok. Gürcüoğlu Plaza No: 5 K: 3 D: 11 Melikgazi	(0 352) 221 08 68-222 82 51
Marmaris İrtibat Bürosu	Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2 Marmaris	(0 252) 321 08 00
Merkez Şube	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 7 (Eski No D: 9) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
Mersin	İnönü Mah. 1401 Sok. No:32 Pozcu Evo Kat:2 No:10-11 Yenişehir Mersin	(0 324) 238 11 89
Trabzon İrtibat Bürosu	Kemerkaya Mahallesi Halkevi Cad. Mandıralı İş Merkezi No: 4 Daire: 4 Ortahisar	(0 462) 432 24 50

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyarı talep etme hakkını saklı tutar.