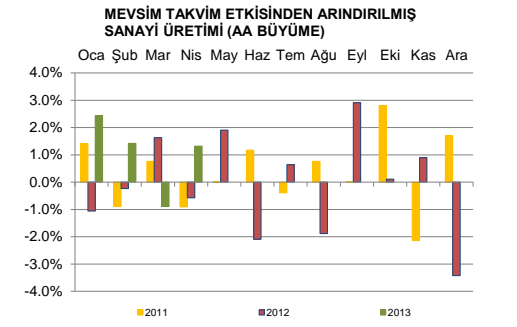
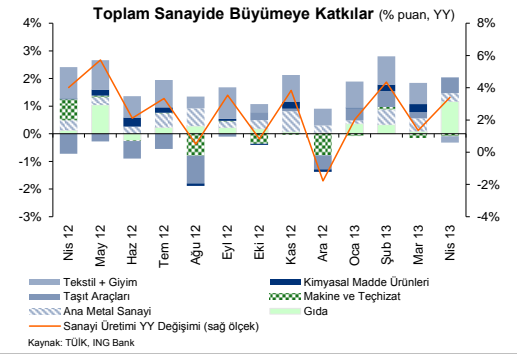
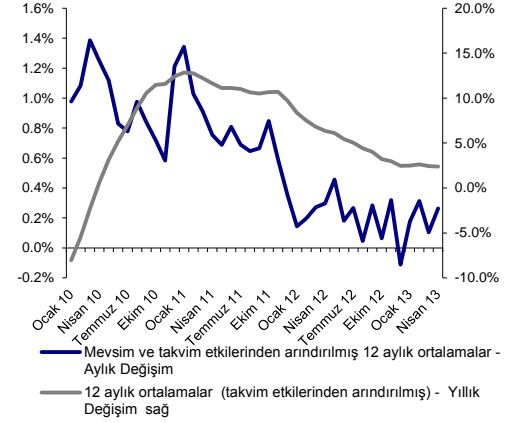


Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi Nisan'da yıllık %3.4 artarken, toparlanmanın öngörülenden yavaş olduğunu teyit etti...

Gerçekleşme: %3.4 YY (Takvim etkisinden arınd.) / %1.3 AA (Takvim & mevsim etkisinden arınd.)

- Takvim etkisinden arındırılmış verilere göre sanayi üretimi Nisan'da geçtiğimiz senenin aynı ayına göre %4.3'lük beklentimizin altında %3.4 arttı. Öte yandan Mart ayında bir önceki aya göre %0.9'luk gerileme ile dikkate değer bir düzeltme kaydeden mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi ise Nisan ayında aylık %1.3 ile önemli bir artış kaydetti. Ancak 2011 sonundan 2012 sonuna kadar düzenli olarak gerileyen ve Ocak ayından itibaren yavaş bir toparlanma sürecine giren 12 aylık ortalama YY değişimde Mart'ta tersine dönen eğilimin Nisan'da da korunması bir süreden beri sanayi üretiminde gözlenen toparlanma sürecinin yeterince güçlü olmadığını bir kez daha teyit etti.
- Geniş ekonomik sınıflamalara göre bakıldığında ise Nisan ayında en önemli katkı sanayi üretimini %2.44 puan yukarı çeken ara malları grubundan gelirken, dayanıksız tüketim malları grubu %0.98 puan ile öne çıkan bir diğer diğer sektör oldu. Öte yandan Kasım 2012'den beri yıllık büyümeyi aşağı çeken enerji sektörünün katkısı Nisan ayında %0.24 puan ile ilk defa pozitifte döndü. Ancak ekonomideki yatırım iştahının bir göstergesi olan sermaye malı üretimi Nisan ayında sanayi üretimindeki yıllık değişime %0.32 daraltıcı yönde katkı yaparak genele yayılan güçlü bir toparlanma için henüz erken olduğunu gösterdi. İmalat sanayinin art gruplarında ise iç talebe duyarlı gıda ürünlerinin imalatı endeksteki yıllık değişime artırıcı yönde %1.16 puanlık katkı yaparken, ihracat ağırlıklı elektrikli teçhizat ve motorlu kara taşıtlarının imalatı sırasıyla %0.60 ve %0.56 puanlık katkılar sağlayarak belirleyici oldular. Yıllık değişimi aşağı çeken sektörler arasında ise %0.48 puan ile savunma sanayi ağırlıklı diğer ulaşım araçlarının imalatı ön plana çıkarken, ekonomik aktivitede geçtiğimiz sene yaşanan yavaşlama sürecinde dahi genelde olumlu performans gösteren ihracat ağırlıklı tekstil ve giyim grubunun Nisan'da sırasıyla %0.12 ve %0.10'luk katkıları dikkat çekti. Bu gerçekleştirmeler sonrası Şubat ayında %5.1 ile Kasım 2011'den beri ne düşük değerini gören endekse negatif katkı yapan sektörlerin toplam içerisindeki ağırlığı %24.4'e yükseldi.
- Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış rakamlara göre 2013'ün ilk çeyreğinde geçen yılın son çeyreğine göre küçük bir artış kaydeden sanayi üretimi Nisan'da görece olarak daha iyi bir performans sergiledi. Ancak özellikle PMI verilerinde Ocak'tan bu yana devam eden aşağı yönlü hareket ve kredilerdeki hızlı büyümenin etkilerinin henüz tam yansımaması sanayi üretimindeki toparlanmanın güçlü bir seyre dönüşmesinin zaman alabileceğini ortaya koydu.



ING Bank Ekonomik Arařtırmalar Grubu

Sengül Dağdeviren	Baş Ekonomist	+ 90 212 329 0752	sengul.dagdeviren@ingbank.com.tr
Muhammet Mercan	Kıdemli Ekonomist	+ 90 212 329 0751	muhammet.mercan@ingbank.com.tr
Ömer Zeybek	Ekonomist	+ 90 212 329 0753	omer.zeybek@ingbank.com.tr

ACIKLAMA:

Burada yer alan yatırım 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 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor, ING Bank A.Ş. Ekonomik Araştırmalar Grubu tarafından sadece bilgi amaçlı olarak hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin yayım tarihi itibarıyla yanlış/yanıltıcı olmamasına özen gösterilmiş olmasına karşın, ING Bank A.Ş. bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING Bank A.Ş. ve kurum çalışanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve dolaylı zarardan ötürü hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING Bank A.Ş.'nin izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır.

ING Bank A.Ş., bu raporun Türkiye'de yayımlanmasından sorumludur.