

Portföy Yönetimi

Makro Bülten



ÜN L Ü Portföy

ÜN L Ü & Co 20

01/07/2016

Haziran PMI: Büyümede yavaşlama sinyalleri artıyor

İstanbul Sanayi Odası ve Markit tarafından ortaklaşa açıklanan İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) Haziran ayında 47,4 seviyesine geriledi.

Hatırlatmak gerekirse PMI, imalat sanayinin kaydettiği performansı sergilemek amacıyla tasarlanmış tek rakamlı, bileşik performans göstergesidir. Manşet rakam, “yeni siparişler, fabrika çıkışları, istihdam, tedarikçilerin teslim süresi ve satın alma stokları” gibi göstergelerden elde edilmektedir. 50,0 değerinin üzerinde ölçülen rakamlar sektörde genel anlamda iyileşmeye, altındaki rakamlar ise daralmaya (yavaşlamaya) işaret etmektedir.

Son açıklanan Haziran ayı verisiyle beraber, PMI endeksi üst üste dördüncü ay kritik eşik değer olan 50,0'nin altında kalmış oldu. Aynı zamanda, **47,4 rakamı Nisan 2009'dan beri görülen en düşük seviyeye de işaret ediyor.**

PMI endeksine ilişkin yayınlanan basın bülteninde, tedarikçilerin teslim süresi dışında kalan dört alt endeksin (yeni siparişler, üretim miktarı, istihdam, stoklar) PMI endeksini Haziran'da olumsuz etkilediği belirtiliyor. İç pazarlardan alınan siparişlerin yeni ihracat siparişlerine göre daha sert düştüğü belirtilmekle birlikte, yeni ihracat siparişlerinin de üst üste altıncı ay daraldığına vurgu yapılıyor.

Yeni Siparişler Endeksi



Kaynak: İstanbul Sanayi Odası, Markit

Serkan GÖNENÇLER
serkan.gonencler@unluco.com
Tel: +90 212 367 3832

Ürünlerimiz için İletişim:
Büşra AYDOĞDU
busra.aydogdu@unluco.com
Tel: +90 212 367 3834

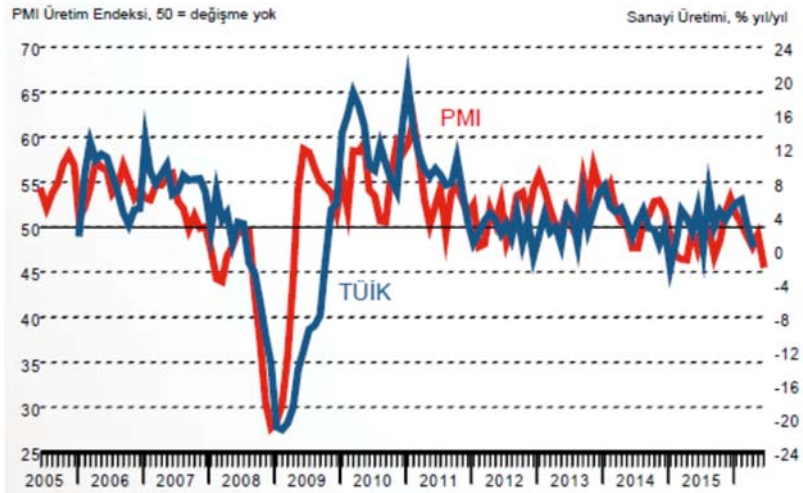
Demet ÖZTURAN KARGIN
demet.ozturan@unluco.com
Tel: +90 212 367 36 28

Hakan ANSEN
hakan.ansen@unluco.com
Tel: +90 212 367 37 16

Basın bülteninde ek olarak, imalatçılar tarafından satın alınan girdi hacminin son 5 ayda dördüncü kez olmak üzere ve Nisan 2009'dan beri kaydedilen en yüksek hızda azaldığına ve girdi stoklarının Haziran ayıyla birlikte üst üste beşinci kez gerilediğine işaret ediliyor. Faaliyet koşullarındaki genel bozulmanın yansıması olarak firmaların kapasite kullanımları üzerinde baskı olmadığı belirtiliyor.

Biz daha önceki raporlarımızda, büyüme rakamlarında özellikle yılın ikinci yarısında hızlı bir düşüş olabileceğini belirtmiştik. Bir öncü göstere niteliğindeki PMI endeksine ilişkin Haziran ayı bulguları bu endişemizi destekler nitelikte.

Hatırlanacağı gibi Nisan ayı sanayi üretimi büyümesi (beklentilerin altında) %0,6'ya gerileyerek büyümede yavaşlamanın ilk işaretlerini vermişti. Mayıs ayı sanayi üretimi büyümesinde (kapasite kullanımı verisin ve işgünü etkisini baz alarak) bir miktar iyileşme görülebileceğini düşünüyoruz. Ancak PMI verisindeki gelişmeler, sanayi üretim verisinin özellikle Haziran ayından itibaren yakından takip edilmesi gerektiğine işaret ediyor.



Kaynak: İstanbul Sanayi Odası, Markit

%4,8 seviyesinde açıklanan 1.çeyrek GSYH büyümesinin ardından yayınladığımız makro bültende, yılın ikinci yarısında GSYH büyüme rakamlarındaki muhtemel yavaşlama ile 2016 yılının tamamında GSYH büyümesinin %3,0 civarına gerilemesini beklediğimizi belirtmiştik. Son PMI verisi, aşağı yönlü risklerin de artmış olabileceğine işaret ediyor.

Uyarı Notu:

ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yetkilendirilmiş ve regüle edilmiş bir kurumdur. Bu rapor bilgi amaçlı olarak hazırlanmış olup içeriğindeki bilgiler kesinlikle gizli olarak kabul edilmelidir. Hiçbir şekilde kısmen ya da tamamen çoğaltılamaz, kopyalanamaz, amacı dışında kullanılamaz ve içeriğinde yer alan hiçbir bilgi üçüncü kişiler ile ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş.’nin ön izni olmadan hiçbir şekilde paylaşılabilir. Bu raporda yer alan bilgiler eksiksiz olduğu iddiasında değildir ve değişikliğe uğrayabilir. Bu rapor, şahsi tavsiye niteliği taşımamakta ve herhangi bir finansal ürünün, hizmetin, yatırım aracının veya menkul kıymetin alım-satım teklifi ya da daveti anlamına gelmemektedir. Burada yer alan yatırımlar ve stratejiler tüm yatırımcılar için uygun olmayabilir. Yatırımcılar, bu raporda yer alan tüm hususlara ilişkin olarak gerekli araştırmaları bizzat kendileri gerçekleştirmeli ve görüşlerini kendi araştırmalarına dayandırmalıdır.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. SPK Mevzuatı gereğince, 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. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır ve herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olmayıp mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize de uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi, beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Zarara uğramamak için gerekli basiret, dikkat ve özeni göstermelisiniz. Burada yer alan görüşlere güvenerek işlem yapmanız durumunda uğranılacak zararlardan ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir.