

Ambargo zamanı: 10:00 (ANKARA), 1 Eylül 2009



Merkezi Londra'da bulunan HSBC, dünyanın en büyük bankacılık ve finans hizmetleri kurumlarından biridir. HSBC'nin uluslararası ağı, Avrupa, Asya-Pasifik bölgesi, Amerika, Orta Doğu ve Afrika'daki 85 ülkede ve bölgede bulunan yaklaşık 9.500 ofisten oluşur. 100 kadar ülkede ve bölgede yer alan yaklaşık 200.000 hissedar, Londra, Hong Kong, New York, Paris ve Bermuda borsalarına kayıtlı HSBC halka açık limitet şirketi hisselerine sahiptir. Hisseleri, New York Borsasında Amerikan Depo Sertifikaları biçiminde işlem görür. HSBC, hızla büyüyen e-ticaret yeteneği dahil olmak üzere ileri teknolojiyle bağlantılı uluslararası bir ağ sayesinde, kapsamlı bir finans hizmetleri yelpazesi, kişisel finans hizmetleri, ticari bankacılık, kurumsal bankacılık ile yatırım bankacılığı ve pazarları, özel bankacılık ve diğer faaliyetleri sağlar.

Daha fazla bilgi için bağlantıya geçebileceğiniz kişi:

Dr. Murat Ülgen

HSBC Türkiye Baş Ekonomist
HSBC Bank A.Ş.

HSBC Holdings, plc
8 Canada Square
London E14 5HQ.
United Kingdom

Copyright© 2009 HSBC Bank A.Ş. Bütün hakları saklıdır.

hsbc.com

markit™

Markit Economics

Henley on Thames

Oxon RG9 1EL, UK

Tel: +44 1491 461000

Fax: +44 1491 461001

e-mail: economics@markit.com

Markit Satın Alma Yöneticisi Endeksi bağımsız olarak ve iş alanında dünya çapında araştırmalar yapan Markit Economics tarafından hazırlanmıştır.

Satın Alma Yöneticisi Endeksi raporları için Markit'e yıllık abone olmanız gerekmektedir. Abone başvurularınız için lütfen bize economics@markit.com'dan ulaşın.

HSBC Türkiye İmalat Sanayi PMI

Ağustos ayında Türk imalat sektörünün genişleme hızında hafif bir düşüş yaşandı.

Önemli bulgular:

- Üretim miktarı ve yeni siparişlerde rekora yakın yükselme.
- Yeni ihracat siparişlerinin büyümesinde önemli oranda yavaşlama.
- Üretim miktarı gereksinimleri artmaya devam ettiğinden istihdam seviyelerinde yükselen artış.

Markit tarafından HSBC için toplanan ve derlenen Ağustos araştırma verileri Türkiye'deki imalat sektörünün genişlemeye devam ettiğinin sinyallerini verdi. Yurtiçi talep sebebiyle yeni siparişlerdeki yükselmenin artması, üretim seviyelerini daha yukarıya çekti. Artan üretim gereksinimleri, satın alma miktarlarında yükselişi başlatmanın yanında satın alma stoklarında düşüşün sürmesine sebep oldu. İstihdam da üretim kapasitesindeki büyümeye paralel olarak yükselme gösterdi.

Dönemsel olarak ayarlanan HSBC Türkiye İmalat PMITM'si, imalat ekonomisinin genel sağlığı hakkında kullanışlı bir tek rakamlı ölçü sağlamaktadır. 50,0 üzerindeki PMI ölçümleri ticaret koşullarında iyileşmeye işaret ederken 50,0 altındaki ölçümler bozulmaya işaret eder.

Ortalama indeksin 53,7 olarak yayımlandığı PMI verileri, Ağustos ayında Türk imalat sektörünün daha fazla güçlendiğini gösterdi. Endüstrinin büyüme hızı Temmuz ile karşılaştırıldığında yalnızca çok hafif bir düşüş göstererek son üç ayki büyük oranda değişmeyen genişleme hızını devam ettirdi.

Güçlü yurtiçi talep, Türk imalatçılara gelen yeni işlerde artışı sürdürdü. Üst üste dört ay boyunca yükselen yeni sipariş seviyeleri ile iyileşen ekonomik koşulların, sürdürülen satış büyümesinin arkasında olduğu

bildirildi. Yeni ihracat siparişlerinin yalnızca çok hafif bir artış ile Temmuz'da yaşanan seviyelerin az miktarda ötesine geçtiği belirtildi.

Türk imalat şirketlerinin üretimi Ağustos ayında artarak alınan sipariş seviyelerindeki yükselmeyi yansıttı. Temmuz araştırmasına göre, üretim miktarındaki artış, yeni siparişlerdeki hafif daha zayıf olan yavaşlamaya paralel olarak hafif bir yavaşlama gösterdi. Artan üretim kapasitesi siparişlerin yerine getirilmesi için yeterli oldu ve bu durum Ağustos ayında açıklanan birikmiş işlerdeki devam eden azalma tarafından doğrulandı. Bununla birlikte, mamul mal stokları, ay içinde imalatçıların sipariş yükümlülüklerini mümkün olduğunca yerine getirebilmek için stokları tüketmesinden ötürü önemli ölçüde azaldı.

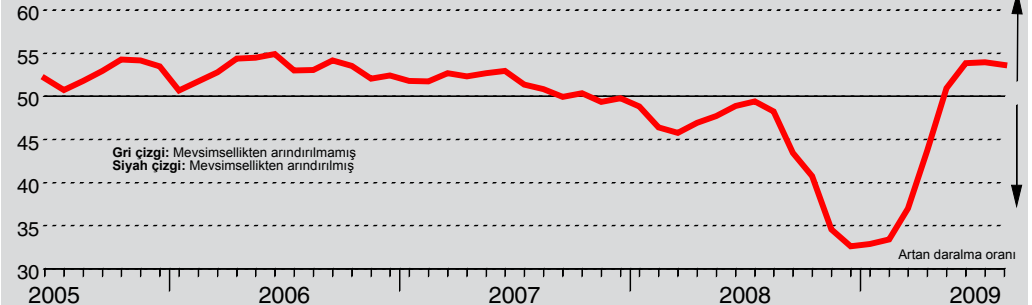
Satın alma etkinliği de yükselen üretim miktarına yanıt olarak Ağustos ayında arttı. Buna rağmen, tedarikçiler çok düşük seviyelerde olsa da, tedarik sürelerini azaltmayı sürdürdü. Ayrıca stokların daha fazla üretim için kullanılmasından ötürü imalatçıların satın alım stoklarında düşüşler meydana geldi.

Büyüme hızının Temmuz'un üzerine çıkmasıyla üst üste üçüncü ayda da istihdam seviyeleri yükseldi. Panele katılanlar artan siparişler ve üretimle başa çıkabilmek için daha fazla iş gücüne gereksinim olduğunu belirttiler.

HSBC Türk Satın Alma Yöneticisi Endeksi

50 = bir önceki aya göre değişme yok

Artan büyüme oranı

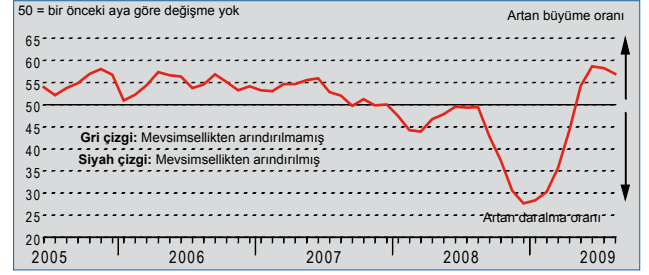


Markit Türk Satın Alma Yöneticisi Endeksi (PMI) imalat sektörüne genel bir bakış imkanı sağlayan bir bileşik göstergedir ve tüm ekonomi için yol gösterici bir gösterge olarak kabul edilir. Gösterge değer mamul, yeni sipariş, istihdam, tedarikçi teslim süresi ve satın alınan mal stoku gibi farklı endekslerin bileşiminden türetilmiştir. PMI değeri 50,0'ın altındaysa imalat sanayi daralmaktadır, üzerindeyse genişlemektedir. 50,0 değerinde ise bir değişiklik yoktur. 50,0 değerine göre sapma ne kadar fazlaysa endeksteeki değişme oranı o kadar büyüktür. PMI, Markit Economics Ltd.'in tescilli markasıdır.

Üretim Endeksi

S: Üretim bir ay öncesine göre nasıl değişti?

Ay	Arttı %	Aynı %	Azaldı %	Net +/-
2009 03	18.7	43.2	38.1	-19.3
04	31.5	48.1	20.4	11.1
05	41.2	48.0	10.9	30.3
06	42.6	47.9	9.5	33.0
07	29.0	53.6	17.4	11.6
08	27.2	51.4	21.4	5.7

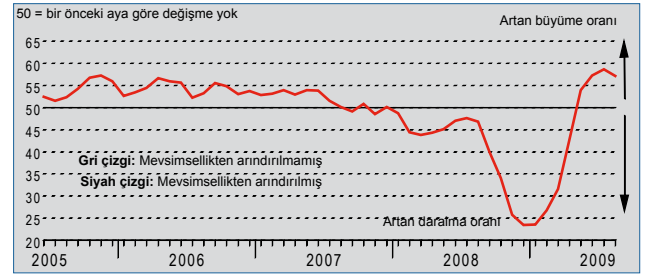


Türk imalatçılar Ağustos ayında üretim miktarında önemli ölçüde artış bildirdiler. Büyüme hızı Temmuz ayında kaydedilene kıyasla az bir düşüş gösterdi, fakat yine de araştırma tarihinde kaydedilenlerin en yükseklerinden biri oldu. Türk imalat sektörü şu an itibarıyla üç ay üst üste büyüme göstermiş durumda ve 2008 sonunda ekonomik gerilemenin zirve yaptığı döneme göre kayda değer bir iyileşme kaydetti. Hem yurt içi hem de yurt dışından artan yeni siparişler üretimdeki artışı canlandırdı. Ayrıca bazı imalatçılar üretim miktarı kapasitesinde artış bildirdi.

Yeni Siparişler Endeksi

S: Aldığınız toplam siparişlerin miktarı bir ay öncesine göre nasıl değişti?

Ay	Arttı %	Aynı %	Azaldı %	Net +/-
2009 03	19.8	32.6	47.6	-27.8
04	38.5	37.0	24.4	14.1
05	40.0	47.2	12.8	27.2
06	34.1	51.2	14.6	19.5
07	37.1	43.5	19.3	17.8
08	35.1	34.2	30.7	4.4

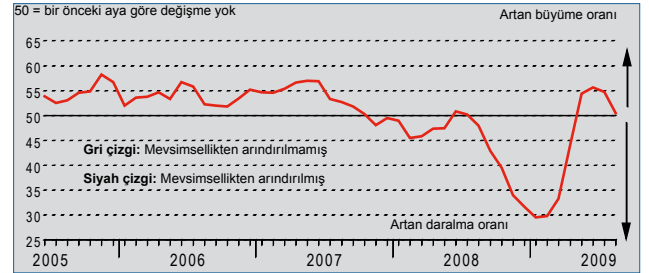


Yeni siparişler, Temmuz kayıtlarından daha düşük bir hızla olsa da yükseldi. Türk imalatçılar, yeni iş miktarında düşüş bildirilen on dört aylık bir sürenin sonunda dört ay üst üste sipariş defterlerinde büyüme bildirdiler. İyileşen ekonomik şartlar talebi yükselterek piyasa etkinliğinde düzelmeye yol açtı. Bazı imalatçılar yeni müşteriler kazanarak yeni iş miktarlarını arttırdıklarını bildirdiler.

Yeni İhracat Siparişleri Endeksi

S: Yurtdışından aldığınız siparişler bir ay öncesine göre nasıl değişti?

Ay	Arttı %	Aynı %	Azaldı %	Net +/-
2009 03	16.3	36.7	47.1	-30.8
04	21.7	53.6	24.7	-3.0
05	31.6	54.4	14.0	17.5
06	32.0	55.4	12.6	19.4
07	27.9	46.8	25.4	2.5
08	21.2	44.8	34.0	-12.7

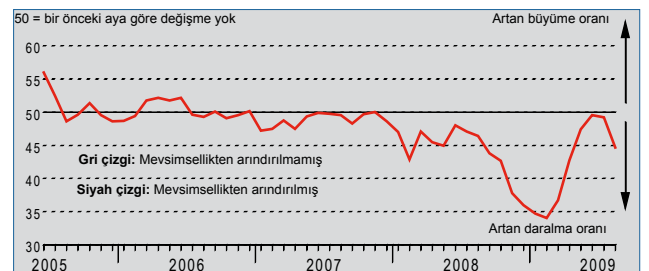


Ağustos verileri, Türk imalatçıları tarafından alınan yeni ihracat siparişi miktarlarında hafif bir artışa işaret ederek Temmuz'da kaydedilen büyüme hızından hafif bir düşüşü gösterdi. Araştırmaya katılanlardan Ağustos ayında yeni ihracat siparişi miktarlarında düşüş olduğunu belirtenlerin oranı yükseldi, bu durum piyasadaki durgunluğa ve düşük müşteri talebine bağlıdır. Panele katılanlardan daha yüksek ihracat siparişi miktarı bildirenler, bu durumun yeni ihracat fırsatlarından yararlanılmasına ve otomobil sektöründeki artan talebe bağlı olduğu yorumunu yaptılar.

Birikmiş İşler Endeksi

S: Birikmiş sipariş miktarınız bir ay öncesine göre nasıl değişti? S: Birikmiş sipariş miktarınız bir ay öncesine göre

Ay	Arttı %	Aynı %	Azaldı %	Net +/-
2009 03	13.0	52.4	34.5	-21.5
04	18.5	62.9	18.6	-0.2
05	16.7	61.1	22.2	-5.4
06	19.0	63.0	18.1	0.9
07	16.4	57.6	26.0	-9.6
08	11.6	51.7	36.7	-25.2

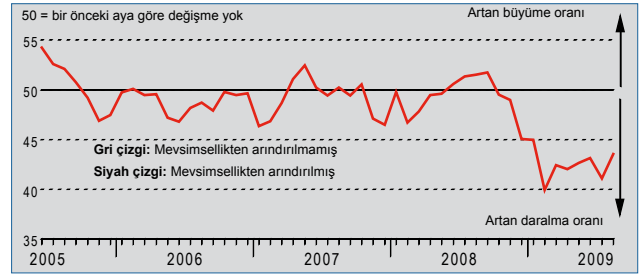


Kayda değer miktarda artan sipariş seviyelerine rağmen Ağustos ayında birikmiş işler artan bir hızla düşmeye devam etti. İmalatçılar daralma hızının Temmuz verilerine göre kayda değer oranda arttığını ve yapılmayı bekleyen iş seviyelerini yirmi bir aylık süreye geriletliğini belirttiler. Birikmiş işler için Ağustos ayında açıklanan azalma hızı, yılın başlarında yapılmayı bekleyen işlerde meydana gelen daralmaya kıyasla daha zayıf bir düşüş gösterdi.

Nihai Ürün Stoku Endeksi

S: Nihai ürün stokunuz bir ay öncesine göre nasıl değişti?

Ay	Arttı %	Aynı %	Azaldı %	Net +/-
2009 03	15.8	54.9	29.3	-13.5
04	12.4	61.3	26.2	-13.8
05	9.9	62.6	27.6	-17.7
06	11.4	60.1	28.5	-17.1
07	12.9	56.5	30.6	-17.7
08	17.9	55.3	26.8	-8.9

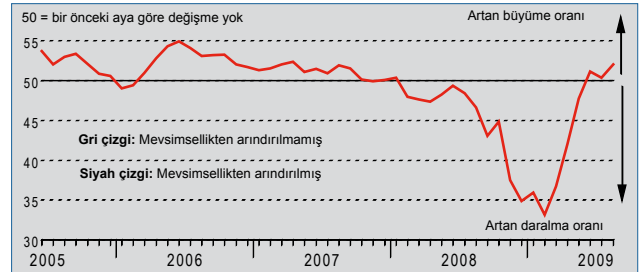


Ağustos ayında mamul mal stokları daha da azaldı ve dönemsel olarak ayarlanan Mamul Mal Stokları Endeksi Şubat ayında kaydedilen en düşük araştırma sonuçlarının yalnızca çok düşük seviyede üzerinde çıktı. Bu, Türk imalatçıların stok seviyelerini bariz miktarda düşürmeye devam ettiklerini ve mamul mal stoklarındaki düşüşün devam ederek bir ay seviyesine düştüğünü gösterdi. Artan satışlar imalatçıları mevcut stoklarını kullanmaya itti.

İstihdam Endeksi

S: Firmanızda çalışan sayısı bir ay öncesine göre nasıl değişti?

Ay	Arttı %	Aynı %	Azaldı %	Net +/-
2009 03	4.7	70.5	24.8	-20.1
04	7.8	72.4	19.8	-12.0
05	14.4	74.8	10.9	3.5
06	18.5	70.6	10.9	7.6
07	15.5	72.9	11.6	3.9
08	20.3	73.2	6.5	13.8

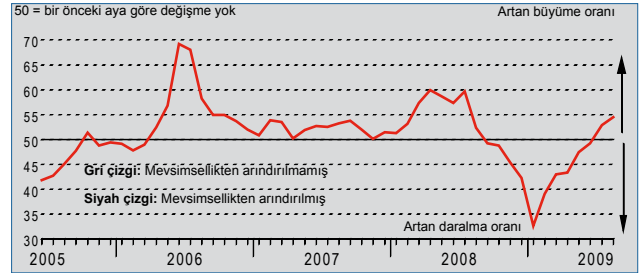


Türk imalat şirketleri Ağustos ayında çalışan seviyelerini yükselttiler, az da olsa gerçekleşen bu artış son yirmi sekiz ayın en yükseğiydi. İstihdam son üç aydır artış gösteriyor ve bu durum üretimdeki artışa (dolayısıyla da yükselen sipariş seviyelerine) işaret ediyor. Bu durum imalatçıların üretim miktarı kapasitesini arttırmasına ve dolayısıyla fazladan çalışana ihtiyaç duymasına yol açtı. Panele katılanlardan bazıları, Ağustos ayında artan işe alımların sebebi olarak beklenen işleri gösterdi.

Ürün Fiyatları Endeksi

S: Ürünlerinizin satış fiyatı bir ay öncesine göre nasıl değişti?

Ay	Arttı %	Aynı %	Azaldı %	Net +/-
2009 03	11.6	66.7	21.8	-10.2
04	10.0	69.2	20.8	-10.8
05	8.6	80.7	10.7	-2.1
06	10.3	74.1	15.6	-5.3
07	17.1	74.4	8.4	8.7
08	15.7	74.8	9.6	6.1

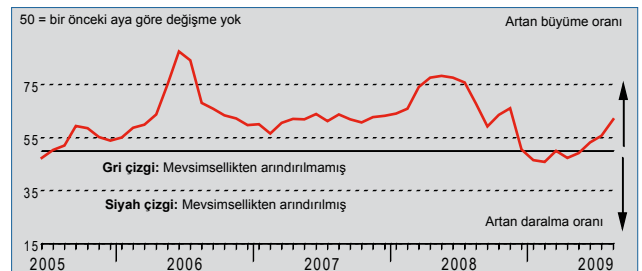


Türkiye'deki imalatçıları Ağustos ayında çıktı fiyatlarını yükselterek ücretlerde Temmuz ayında kaydedilen enflasyonu korudular. Çıktı fiyatlarındaki sağlıklı artış hızı Temmuz'ta kaydedilenden az da olsa yüksekti, çünkü imalatçıların marjları hammadde maliyetlerinin daha da artmasından etkilendi ve bunu müşterileri yalnızca kısmen yansıtabildiler. Sonuçta ücretlerde meydana gelen artış, piyasadaki rekabet enflasyonunun daha da artmasını engellese de son on üç ayın en yükseği oldu.

Girdi Fiyatları Endeksi

S: Satın aldığınız malların ortalama fiyatı bir ay öncesine göre nasıl değişti?

Ay	Arttı %	Aynı %	Azaldı %	Net +/-
2009 03	20.7	59.9	19.4	1.2
04	11.1	76.8	12.1	-1.0
05	17.1	73.4	9.4	7.7
06	18.0	73.1	8.9	9.1
07	27.1	64.3	8.6	18.5
08	27.3	68.6	4.1	23.2

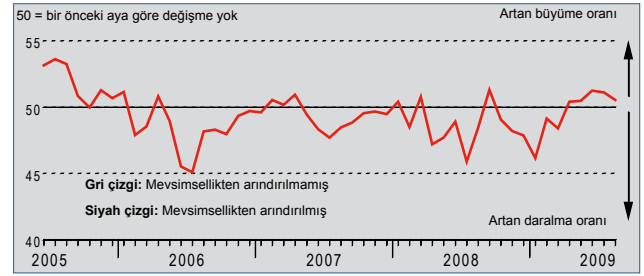


Türk imalat sektöründeki şirketlerin girdi maliyetleri Ağustos ayında son dokuz ayın en yüksek seviyesine yükseldi. Artış hızı Temmuz ayından beri kayda değer şekilde yükseldi ve araştırmanın tarihsel ortalaması ile paralel seyretti. Malzeme sıkıntısı, döviz kuru dalgalanmaları ve hammadde fiyat artışlarının artan girdi maliyetlerinin sebebi olduğu belirtildi. Özellikle petrol, plastik, sac, buğday, bakır, PVC ve alüminyum maliyetlerinin arttığı belirtildi.

Tedarikçilerin Teslim Süresi Endeksi

S: Tedarikçilerinizin mal teslimi bir ay öncesine göre nasıl değişti?

Ay	Hızlandı %	Aynı %	Yavaşladı %	Net +/-
2009				
03	13.2	73.3	13.4	-0.2
04	17.9	77.0	5.1	12.8
05	10.5	82.0	7.5	3.0
06	15.6	72.7	11.7	3.9
07	9.5	78.4	12.1	-2.6
08	15.3	67.0	17.7	-2.3



Tedarikçiler Ağustos ayında teslimat sürelerini, Temmuz'da kaydedilene nazaran az da olsa iyileştirdiler. Bununla birlikte, tedarik sürelerinin azalma oranı araştırma ortalamasının üzerindeydi ve tedarik sürelerinde iyileşme görülen üst üste beşinci ay yaşanmış oldu. Panele katılanların daha hızlı teslimatlar yaptığını bildirmeleri, siparişlerin azalmasına ve satıcılardaki çalışan sayılarının artmasıyla kapasitelerin yükselmesine bağlandı. Daha uzun sürede teslimat yapıldığını belirten imalatçılar, talebin yükselmesi ve hammadde sıkıntısının bunun etmenleri olduğunu belirttiler.

Mal Alım Miktarı Endeksi

S: Mal alımlarınız (ünite olarak) bir ay öncesine göre nasıl değişti?

Ay	Arttı %	Aynı %	Azaldı %	Net +/-
2009				
03	20.4	30.8	48.8	-28.4
04	30.7	40.4	28.9	1.8
05	38.1	42.2	19.7	18.4
06	37.4	48.0	14.6	22.9
07	29.4	45.6	25.0	4.4
08	32.7	38.6	28.7	4.0

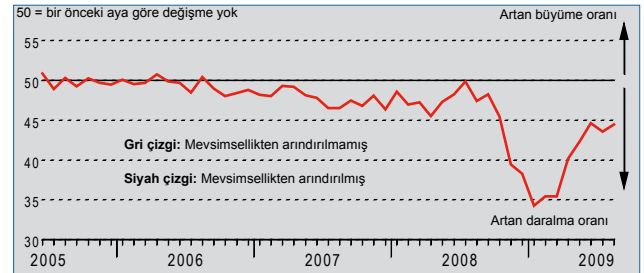


Satın alma etkinliği Ağustos ayında imalatçıların üretim miktarı seviyelerini yükseltmeleriyle önemli seviyede arttı. Satın alınan malzeme miktarının artış oranı Temmuz ayı verileriyle paraleldi ve dik düşüşlerden sonra dört ay üst üste büyüme gerçekleşmiş oldu. Panele katılanlardan pek çoğu satın alma miktarlarındaki artışın daha fazla üretim yapılması gerektiğine işaret ettiğini belirttiler. Ayrıca, malzemelerin yeni projelere başlanmasından önce ve artan üretim kapasitesinin bir sonucu olarak satın alındığı belirtildi.

Girdi Stoku Endeksi

S: Tedarik stokunuz bir ay öncesine göre nasıl değişti?

Ay	Arttı %	Aynı %	Azaldı %	Net +/-
2009				
03	9.0	54.2	36.8	-27.8
04	16.2	53.5	30.4	-14.2
05	12.6	61.6	25.8	-13.2
06	19.2	53.4	27.5	-8.3
07	10.7	64.6	24.7	-14.0
08	16.0	59.1	24.9	-8.9



Ağustos ayında satın alma stokları Temmuz'a göre çok daha düşük bir hızda olsa da tükenmeye devam etti. İmalatçılar üretim için eldeki stoklardan faydalanmak yönünde karar aldılar (artan üretim kapasitesi veya daha yüksek satın alma maliyetlerinin göstergesi). Türk imalatçılar tarihsel olarak stokları azaltmak yönünde tercihte bulduklarını bildirmişlerdir, fakat şu andaki düşüş hızı araştırmanın ortalamasından daha yüksektir. Yine de Ağustos verileri, Ocak ayında kaydedilen rekor azalma oranına kıyasla çok daha düşük oranda bir düşüş gösterdi.

Veri ve Sunum Yöntemiyle İlgili Notlar

Satın Alma Yönetici Endeksi imalat firmalarındaki yöneticilere aylık olarak gönderilen anketlere verilen cevaplardan derlenen veriler üzerinden hazırlanmaktadır. Türk imalat alt sektörlerinin gruplandırılmasında Standart Sanayi Sınıflaması (SSS) Revizyon 3 (The International Standard Industrial Classification) kullanılmıştır.

Anket cevapları ay ortasında toplanan verilere göre bir önceki ay ile karşılaştırıldığında görülen değişimleri yansıtmaktadır. Raporda tüm göstergeler için her bir cevabı verenlerin yüzdesinin yanında, "arttı/daha iyi" cevabını verenlerle "azaldı/daha kötü" cevabını verenler arasındaki net fark sunulmaktadır. Satın Alma Yöneticisi (PMI) bu raporda sunulan beş ayrı endeksin ağırlıklandırılması yoluyla hesaplanan bileşik bir endekstir. Bu hesapta kullanılan ağırlıklar imtiyazlı Satın Alma ve Tedarik Enstitüsü'nün İngiltere ekonomisiyle ilgili yaptığı araştırmasından türetilmiştir. Bu ağırlıklar şöyledir: Yeni Siparişler -0.3; Üretim-0.25; İstihdam -0.2; Tedarikçilerin Teslim Süresi -0.15; Girdi Stoku -0.1. Bu hesaplarda Tedarik Süresi Endeksi diğer endekslerle aynı yönde hareket edecek biçimde ters çevrilmiştir.

Yayımla endeksleri öncü bir gösterge niteliği taşımaktadır ve değişimin yönünü gösteren basit bir ölçüdür. Endeksin 50 değerinin üzerinde olması bu değişimde artış olduğunu 50 değerinin altında olması düşüş olduğunu göstermektedir.

Uyarı

PMI Üretim raporundaki kopya ve veri tabanı hakları Markit Group Limited şirketine aittir. Markit'in izni olmaksızın elektronik dağıtım da dahil olmak üzere veri dağıtımını ve saklanması yasaktır. Raporların hazırlanması sırasında istatistik ve diğer bilgilerin doğruluğunun kontrolü için her türlü çaba gösterilmiş olsa da, yayıncılar ve veri sağlayıcılar hatalardan veya hatalardan kaynaklanabileceği herhangi bir kayıptan sorumlu tutulamaz. PMI, ve Satın Alma Yöneticisi Endeksi Markit'in tescilli markasıdır.