

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



Merkezi Londra'da bulunan HSBC Holdings plc, HSBC Grup'un ana şirketidir. Grup, Avrupa, Asya-Pasifik bölgesi, Kuzey ve Güney Amerika, Ortadoğu ve Afrika'nın 86 ülke ve bölgesinde bulunan yaklaşık 8.500 ofisiyle dünyanın dört bir yanındaki müşterilerine hizmet sunmaktadır. 30 Haziran 2009 itibarıyla varlıklarının değeri 2.422 milyar dolar olan HSBC, dünyanın en büyük bankacılık ve finansal hizmetler kuruluşlarından biridir. HSBC, dünya genelinde "dünyanın yerel bankası" sloganıyla tanınmaktadır.

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

HSBC Türkiye İmalat Sanayi PMI

İmalat sektörünün büyümesi, daha yavaş bir hızla da olsa sürdü.

Önemli bulgular:

- Yeni ihracat siparişlerindeki güçlü büyüme üretimi arttırdı.
- Hammadde sıkıntısı girdi fiyatlarında kayda değer artışa sebep oldu.
- İmalatçılar nakit akışında sıkıntılar bildirdiler.

Markit tarafından HSBC için toplanan ve düzenlenen Eylül araştırma verileri Türk imalat sektöründe, yükselen yeni ihracat siparişleri ile desteklenen bir büyümenin yanında getirdiği bir genişlemenin sinyallerini verdi. Bununla birlikte, nakit akışındaki sıkıntılar üretim kapasitesinin tam olarak kullanılabilmesini engelledi ve hammadde konusunda yaşanan sıkıntılar maliyetleri yukarı iterek kar marjlarını azalttı.

Dönemsel olarak ayarlanan HSBC Türkiye İmalat PMI™'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.

Eylül ayında yayınlanan 53,3 puanlık ortalama PMI indeksi Ağustos'un 53,8'lik puanının biraz altında kaldı. Yine de Türk imalat sektörünün bu ay içinde daha da genişlediğinin sinyalleri alındı. Bununla birlikte büyüme hızı Ağustos'tan beri hafif bir düşüş gösterdi. Bu ayla birlikte son beş aydır çalışma koşullarının iyileştiği kaydedildi.

Eylül ayındaki artan üretim, artan seviyelerdeki yeni iş ile desteklenmeye devam etti. Yeni ihracat siparişlerindeki büyüme, iyileşen ekonomik koşullardan güç alarak Ağustos ayında kaydedilenin oldukça üzerine çıktı. Güçlü olsa da, toplam yeni siparişlerdeki artış, Ağustos ayında bildirilen ile karşılaştırıldığında hafif seviyede düştü, çünkü Eylül ayında yerel sipariş

defterlerinden gelirler yavaşlama gösterdi.

Yeni siparişlerdeki artışa rağmen, birikmiş işler, düşüş hızı az olsa da azalmaya devam etti.

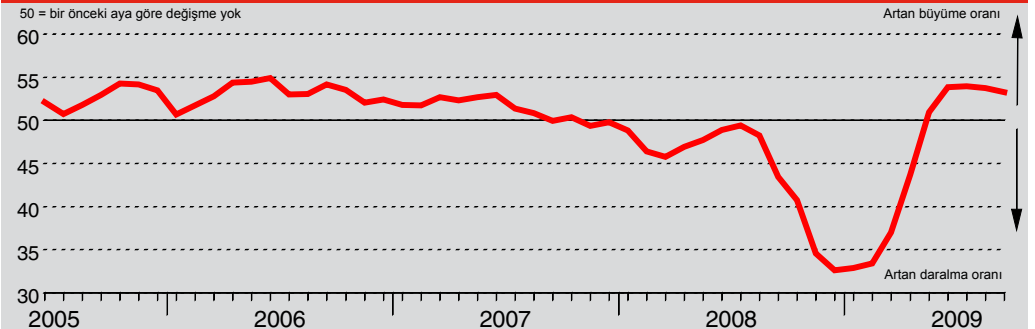
Eylül ayında mamul mal stokları, sipariş gereksinimlerinin karşılanması için mevcut stokların kullanılması sebebiyle daha da azaldı. Bunun sebebi kısmen stok seviyelerini azaltmak için uygulamaya koyulan politikalar, kısmen de üretimdeki açıkları sipariş defterlerine göre telafi etmekte. Ayrıca nakit akışı sorunlarının üretimde kullanılacak yeni malzemeler alınmasını engellediği ve alternatif olarak tamamlanan malların tüketildiği bildirildi. Artan sipariş gereksinimlerini yerine getirmek için tüketilen, ayrıca da nakit akışı sıkıntılarının yeni malzeme alımlarını engellemesi sebebiyle kullanılan üretim öncesi malzeme stokların da benzer bir tablo ortaya çıktı.

Eylül ayında Türk imalatçıların karşılaştığı bir diğer önemli sorun, belirli hammaddelerdeki kıtlığın girdi fiyatlarını son on ayın en yüksek seviyesine getirmesiyle girdi fiyatlarında meydana gelen kayda değer artış oldu. Çıkış fiyatlarındaki hafif artış maliyetlerdeki artışı yalnızca kısmen telafi edebildi.

Hammadde sıkıntılarını ayrıca tedarikçilerin teslimat sürelerini etkiledi ve tedarik süreleri son altı ayda ilk kez uzadı.

İstihdam seviyeleri, imalatçıların kapasiteyi artan iş yüklerine göre ayarlamak istemeleri sebebiyle üst üste dördüncü ayda da artmaya devam etti.

HSBC Türkiye Satın Alma Yöneticisi Endeksi



markit

Markit Economics
Henley on Thames
Oxon RG9 1EL, UK
Tel: +44 1491 461000
Fax: +44 1491 461001
e-mail: economics@markit.com

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

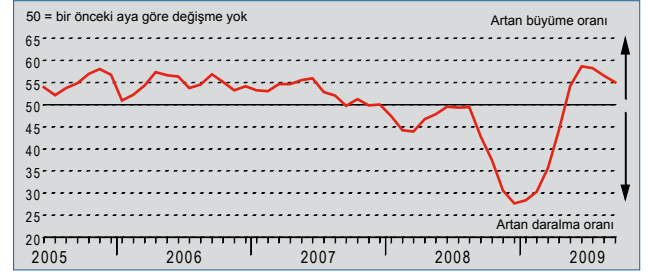
Satın Alma Yöneticisi Endeksi raporları için Markit'e yıllık abone olmanız gerekmektedir. Abone başvurularınız için lütfen bize economics@markit.com'dan ulaşın.

HSBC 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'in 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.

Üretim Endeksi

S: Üretim bir ay öncesine göre nasıl değişti?

Ay	Arttı %	Aynı %	Azaldı %	Net +/-
2009				
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
09	32.6	45.1	22.2	10.4

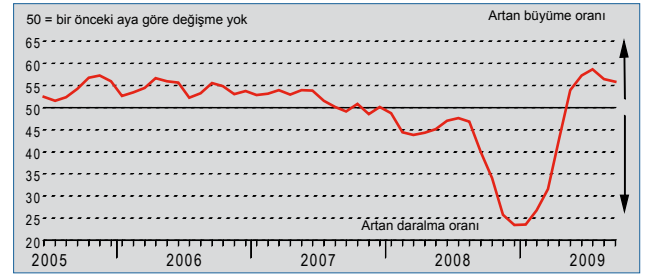


Üretim miktarı, artan yeni siparişlerin üretim büyümesini desteklemesiyle Eylül ayında güçlü bir büyüme gösterdi. İmalatçılar ekonomik koşulların iyileşmeye devam etmesiyle aktivitenin arttığını bildirdiler. Eylül ayı Türk imalat sektöründe çıktı üretim miktarı seviyelerinde artış gerçekleşen üst üste beşinci ay oldu, fakat artış Ağustos ayındakine kıyasla daha düşük gerçekleşti. Büyüme hızı Haziran ayında zirve yaptıktan sonra son üç ayın her birinde düşüş gösterdi.

Yeni Siparişler Endeksi

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

Ay	Arttı %	Aynı %	Azaldı %	Net +/-
2009				
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
09	39.3	37.6	23.1	16.2

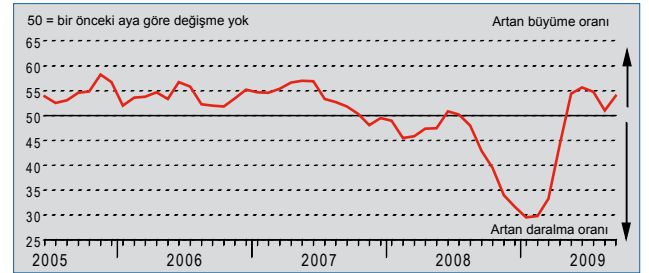


Türk imalatçılar gelen yeni işlerin Eylül ayında kayda değer seviyede arttığını, fakat büyüme hızının Ağustos'tan beri hafif seviyede düşüş gösterdiğini bildirdiler. Bu büyük oranda Eylül ayında alınan yurtiçi siparişlerde daha yavaş bir artış gerçekleşmesi ve ihracattaki büyümenin hızlanması sebebiyle gerçekleşti. Yine de toplam yeni siparişler üst üste beş aydır artış gösteriyorlar. Panele katılanlar otomobil ve beyaz eşyaya olan talebin özellikle yüksek olduğunu belirttiler.

Yeni İhracat Siparişleri Endeksi

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

Ay	Arttı %	Aynı %	Azaldı %	Net +/-
2009				
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
09	36.2	51.0	12.7	23.5

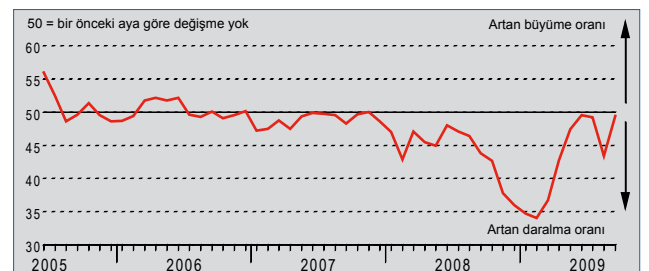


Yurt dışından gelen yeni işler Eylül ayında güçlü bir artış gösterdi ve büyüme hızı Ağustos ayında kaydedilenin üzerine çıkmayı başardı. Yeni ihracat siparişleri üst üste beş aydır artıyor ve mevcut genişleme hızı serinin geçmişteki ortalamasının rahat bir biçimde üzerine çıkıyor. Panele katılanlar genel olarak iyileşen ekonomik koşulların sipariş miktarlarının yükselmesine katkısı olduğunu belirttiler. Yeni ürünler için de yurt dışından artan bir talep olduğu bildirildi.

Birikmiş İşler Endeksi

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

Ay	Arttı %	Aynı %	Azaldı %	Net +/-
2009				
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
09	20.0	63.9	16.0	4.0

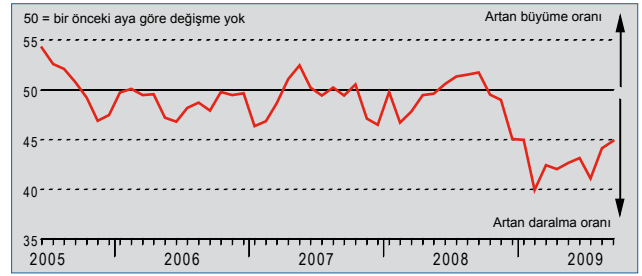


Dönemsel olarak ayarlanan Birikmiş İşler Endeksi, değişim olmadığını gösteren 50,0'in hafifçe altında olarak yayımlandı ve bu Türk imalat şirketlerinin bekleyen işlerinde hafif bir düşüş olduğunu gösterdi. İyileştirilen üretim etkinliği ve artan kapasite birikmiş işlerin azaltılmasında faydalı oldu. Bununla birlikte yükselen siparişler, hammadde sıkıntılarını ve nakit akışı sorunlarını (üretimi kısıtlayarak) birikmiş işlerin daha da fazla azalmasını engelledi. Bu durum bekleyen işlerin üstencilere aktarıma hızındaki yavaşlama ile kendisini gösterdi.

Nihai Ürün Stoku Endeksi

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

Ay	Arttı %	Aynı %	Azaldı %	Net +/-
2009				
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
09	17.1	55.0	27.9	-10.7

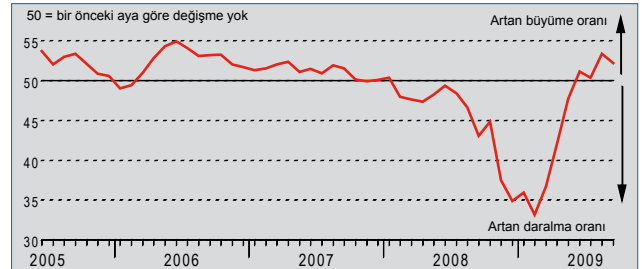


Eylül ayında mamul mal stokları tüketildi ve düşüş hızı Ağustos ayından bu yana azalmış olsa da, hala serinin geçmiş ortalamasının üzerindeydi. İmalatçılar mamul mal stoklarının artan sipariş gereksinimlerinin karşılanması için kullanıldığını ve bazı durumlarda (nakit akışı sıkıntılarının göstergesi olduğu söylenen) kısıtlı üretim kapasitesinin getirdiği sorunları ortadan kaldırmaya katkı sağladığını belirttiler.

İstihdam Endeksi

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

Ay	Arttı %	Aynı %	Azaldı %	Net +/-
2009				
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
09	13.7	76.1	10.2	3.5

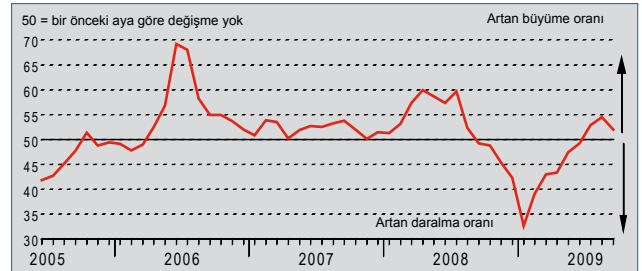


İstihdam seviyeleri Eylül ayında üst üste dördüncü ay artış gösterirken işe alımlardaki artış oranı Ağustos ayında yayınlananın altında kaldı. Yine de dönemsel olarak ayarlanan İstihdam İndeksi geçmişteki ortalamasının üzerinde yer aldı. Alınan yeni siparişlerden kaynaklanan artan iş yükünün üstesinden gelinmesi için çalışan sayıları artırıldı. Ayrıca panele katılanlardan bir grup potansiyel üretim kapasitesini arttırmak istedikleri yorumunu yaptılar.

Ürün Fiyatları Endeksi

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

Ay	Arttı %	Aynı %	Azaldı %	Net +/-
2009				
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
09	7.5	88.7	3.7	3.8

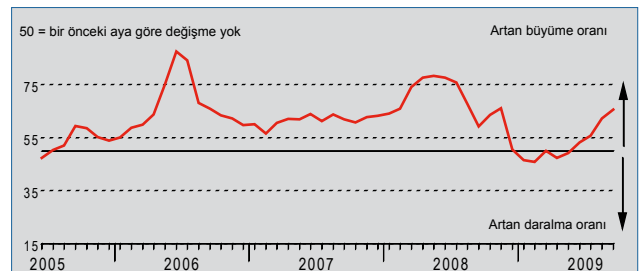


Türk imalatçılar Eylül ayında çıktı fiyatlarını yükselterek üç aydır gerçekleşen fiyat artışı serisini sürdürdüler. Bununla birlikte, ücretlerin artış hızı Ağustos ayından bu yana yavaşlama gösterdi. Araştırma panelinin %8'e yakını Eylül ayında çıktı fiyatlarında artış bildirdi ve genel olarak bu enflasyonu yükselen hammadde maliyetlerine bağladı. Katılımcıların büyük çoğunluğu (neredeyse %89) üçüncü çeyreğin sonunda fiyat listelerinde bir değişiklik olmadığını işaretlerini verdi.

Girdi Fiyatları Endeksi

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

Ay	Arttı %	Aynı %	Azaldı %	Net +/-
2009				
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
09	34.0	64.6	1.4	32.6

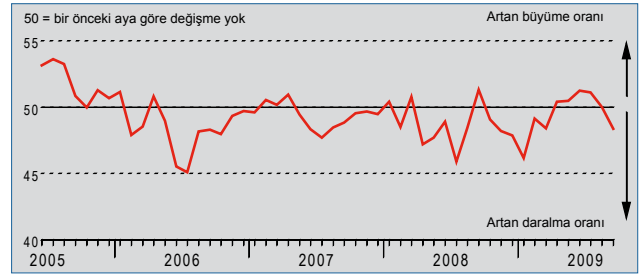


Girdi fiyatı enflasyonu Eylül ayında kayda değer artış gösterdi ve son on ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Türk imalatçılar son dört ayın her birinde maliyetlerin arttığını ve maliyetlerde son meydana gelen artışın serinin ortalamasından daha hızlı gerçekleştiğini bildirdiler. Yükselen hammadde fiyatları (petrol, kâğıt, sac, bakır, çelik) genel olarak artan maliyetlerin ardındaki ana sebep oldu. Döviz kuru etmenleri ve rekabet de fiyatlarda artışa neden oldu.

Tedarikçilerin Teslim Süresi Endeksi

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

Ay	Hızlandı %	Aynı %	Yavaşladı %	Net +/-
2009				
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
09	9.3	72.2	18.5	-9.2

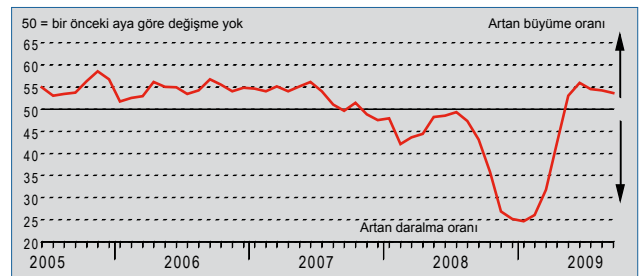


Ağustos'ta teslimat sürelerinde değişim olmamasından sonra, tedarikçiler Eylül ayında teslimat sürelerini uzattılar. Teslimat sürelerindeki kötüye gidişin kapsamı fazla değildi ve satıcılarda bulunan hammadde eksikliklerini yansıttı. İmalatçılar teslimatlarda ayrıca (artan satın alma faaliyeti ile artan) yetersiz sevkiyatlar ve gümrük sorunları bildirdiler. Bununla birlikte bazı panelistler nakit akışı sorunlarının geciken teslimatların sebebi olduğunu belirtti.

Mal Alım Miktarı Endeksi

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

Ay	Arttı %	Aynı %	Azaldı %	Net +/-
2009				
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
09	32.0	47.1	20.9	11.1

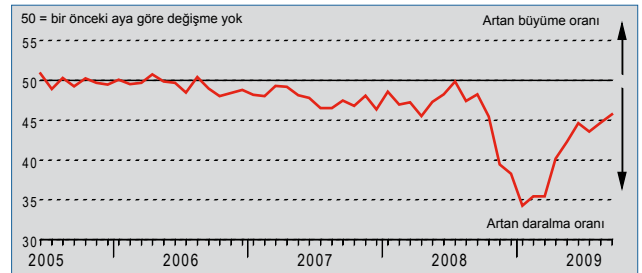


Satın alma aktivitesi Eylül ayında gözle görülür artışını sürdürmesine rağmen artış hızı Ağustos ayından bu yana hafif düşüş gösterdi. Bu, üretim miktarındaki artış hızının da yavaş olmasıyla paralel bir durum oluşturdu. Artan yeni sipariş miktarları ay boyunca kaydedilen satın alma aktivitesi yükselişini artırdı ve bazı panelistler yeni projelere başladıklarını bildirdiler. Bununla birlikte Eylül ayı boyunca nakit akışı sorunları Türk imalatçılar için sorun oluşturdu ve aktivitenin artış hızının yükselmesini engelledi.

Girdi Stoku Endeksi

S: Tedarik stokunuz bir ay öncesine göre nasıl değişti?

Ay	Arttı %	Aynı %	Azaldı %	Net +/-
2009				
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
09	10.6	71.8	17.6	-7.0



Türk imalatçılar mevcut satın alma stoklarını Eylül ayında da tüketmeyi sürdürdüler ve üretim amacıyla daha ucuz fiyata aldıkları malzemeleri kullanmayı tercih ettiler. Bununla birlikte, panele katılanlardan bazıları hammadde sıkıntısı olduğunu ve bunun onları stoklarını kullanmaya ittiğini belirttikten, bazılarıysa satın almaları yeterli seviyede arttırmak için nakitleri olmadığını bildirdi. Üretim öncesi stoklarındaki düşüş hızlıydı ve Ağustos'taki yavaşlamaya rağmen serinin ortalamasından daha hızlı kaldı.

Veri ve Sunum Yöntemiyle ilgili Notlar

Satın Alma Yönetici Endeksi imalat firmalarındaki yöneticilere aylık olarak gönderilen 400 endüstriyel şirketin anketlere verdikleri 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.

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

Satın Alma Yöneticisi (PMI) bu raporda sunulan beş ayrı endeksin ağırlıklandırması 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.

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 kaynaklanabilecek herhangi bir kayıptan sorumlu tutulamaz. PMI, ve Satın Alma Yöneticisi Endeksi Markit'in tescilli markasıdır.