HSBC *Satın alma Yöneticisi Endeksi™* 2012

compiled by markit

Ambargo zamanı: 10:00 (ANKARA), 1 Mart 2012

HSBC Türkiye İmalat Sanayi PMI™

Olumsuz hava şartları faaliyet koşullarında az miktarda bozulmaya yol açtı

Önemli bulgular:

- PMI seviyesi Ağustos 2011'den bu yana ilk kez 50,0 seviyesinin altına düştü
- Üretimde ılımlı seviyede daralma yaşandı
- İstihdamda büyüme istikrarlı bir şekilde devam etti

Şubat ayında, Türk imalat sanayisi faaliyet koşullarında bozulma eğilimi gözlendi. Sektördeki sağlıksız durum, hem fabrika çıkışlarında hem de yeni siparişlerde daralmaya neden olurken, kötü hava şartları piyasa hareketliliğini olumsuz etkiledi. Bunun sonucunda ortaya çıkan ulaşım zorlukları, teslimat açısından da zorluklar doğururken, mamul mal stokları ve tedarikçilerin teslimat süresi arttı. Buna karşın, istihdam seviyesi ay boyunca artış göstererek, iş piyasasında olumlu gelişmelere işaret etti.

İmalat sanayisinin kaydettiği performansı sergilemek amacıyla tasarlanmış tek rakamlı, bileşik performans göstergesi olan, mevsimlik etkilerden arındırılmış HSBC Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi™ (*PMI*™), Ocak ayında 51,7 olarak ölçüldüğü halde, Şubat ayında düşüş sergileyerek 49,6 seviyesine düştü. En son ölçümlere göre PMI, Ağustos 2011'den bu yana ilk kez, herhangi bir değişiklik kaydedilmediğini gösteren 50,0 seviyesinin altına düştü, böylece Türk imalat sanayisi sektörü faaliyet koşullarının beş aylık iyileşme dönemi sona ermiş oldu.

Türk imalatçılar, altı aylık bir dönemden sonra ilk kez Şubat ayında üretimde daralma gözlediklerini kaydettiler. Bunun yanında sektör, Türk ekonomisinin küresel resesyondan çıktığı 2009 yılının ilk döneminden bu yana gözlenen en sert düşüşü yaşadı. Panelistler, fabrika çıkışlarında gözlenen düşüşün esasen olumsuz hava şartlarının tedarik zincirine ve piyasa hareketliliğine olan olumsuz etkisinden kaynaklandığını kaydettiler. Üretim gereksinimlerindeki düşüş, imalatçıları satın alma stoklarını eritmeye yöneltti.

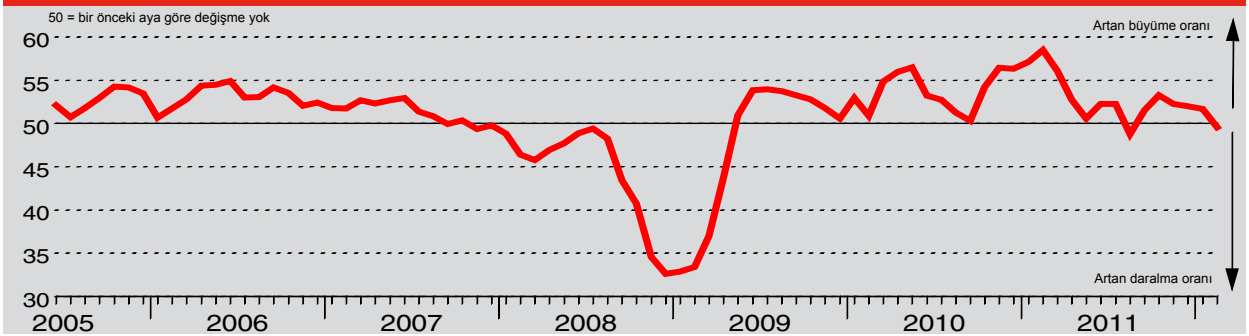
Türkiye'nin bazı bölgelerinde son 60 yılın en düşük hava sıcaklığı, Şubat ayında tedarik zincirini ciddi bir şekilde hasara uğrattı. Bunun sonucunda, imalatçıların mamul mal stokları, anket dönemi boyunca ölçülen ikinci en yüksek hızla yükseldi. Dahası, tedarikçilerin teslimat süreleri son üç ay boyunca ilk kez olmak üzere ve uzun dönemli dizilim ortalamasının üstünde seyreden bir hızla uzadı.

Yeni Türk mamul ürünleri ihracat siparişleri Şubat ayında da yükselmeye devam ederken, düşük yerel piyasa hareketliliği ay boyunca elde edilen toplam iş faaliyetlerini düşürdü. Genel olarak yeni siparişler, Nisan 2009'dan bu yana ikinci en yüksek hızla, kesintisiz bir şekilde daraldı. Yurt dışından gelen yeni iş seviyesinde kaydedilen büyüme hızı ay boyunca yavaşlayarak, marjinal seviyeye geldi.

Öte yandan, çalışan sayısında gözlenen yükseliş, istihdam seviyesinde olumlu gelişmelere neden oldu. Türk mal üreticileri personel alımı seviyesini kesintisiz bir şekilde ve son 33 ay boyunca gerçekleştirilen iş yaratma faaliyetlerinden daha keskin bir hızla yükselttiler.

Gözlemlenmekte olan şirketler, kısıtlı girdi tedarikinin ve olumsuz hava şartlarının Şubat ayında gözlenen satın alma fiyatlarının yükselmesine neden olduğunu belirttiler. Hala yüksek seviyelerde seyretse de, enflasyon Ocak ayından bu yana son 19 ayın en düşük seviyesine geldi. Yükselen maliyet yükü yine tüketicilere aktarıldı. Fiyat enflasyonu anket dönemi boyunca istikrarlı bir hızla yükseldi.

HSBC Türkiye *Satın Alma Yöneticisi Endeksi™ (PMI™)*

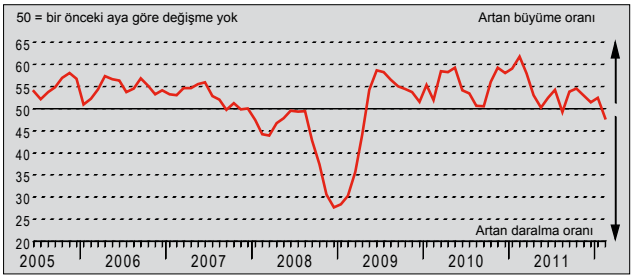


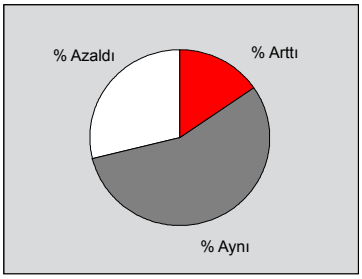
The HSBC Turkey *Purchasing Managers' Index™ (PMI™)* is a composite indicator designed to provide an overall view of activity in the manufacturing sector and acts as a leading indicator for the whole economy. The indicator is derived from individual diffusion indices which measure changes in output, new orders, employment, suppliers' delivery times and stocks of goods purchased. A reading of the PMI™ below 50.0 indicates that the manufacturing economy is generally declining; above 50.0, that it is generally expanding. A reading of 50.0 signals no change. The greater the divergence from 50.0, the greater the rate of change signalled by the index. Purchasing Managers' Index™ and PMI™ are trade marks of Markit Economics Limited, HSBC use the above marks under licence. Markit and the Markit logo are registered trade marks of Markit Group Limited.

markit™

Üretim Endeksi

S: Üretiminiz bir ay öncesine göre nasıl değişti?

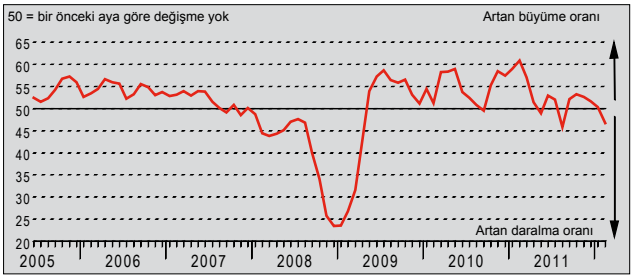


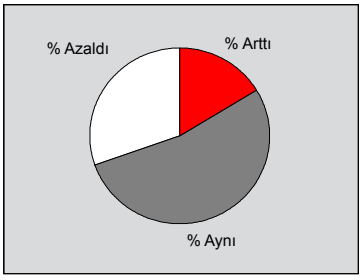


Türk imalatçılar Şubat ayı boyunca üretimde daralma gözlediklerini kaydettiler. Fabrika çıkışları, Ağustos ayından bu yana ilk kez düşmekle kalmadı, küresel resesyonun son bulduğu 2009 yılının ilk döneminden bu yana gözlenen en sert düşüşü yaşadı. Gözlemlenmekte olan şirketler düşen üretim seviyesini çoğunlukla, düşmekte olan yeni sipariş seviyelerine ve olumsuz hava şartlarından ötürü mal ulaşımı ile ilgili ortaya çıkan olumsuzluklara bağladıklarını dile getirdiler. Bazı panelistler, ham madde tedarikinde yaşanan zorlukların, fabrika çıkışlarındaki düşüşün diğer nedenlerinden biri olduğunu belirttiler.

Yeni Siparişler Endeksi

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

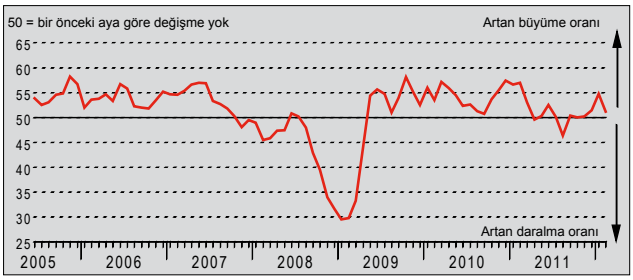


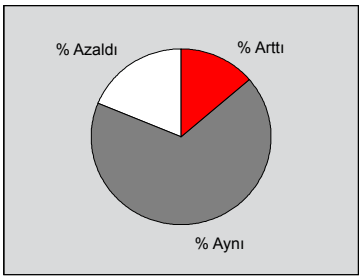


Türk imalat sektöründe, alınan yeni sipariş seviyesi Şubat ayında kesintisiz bir şekilde düştü. Yeni iş seviyesinde meydana gelen daralma, büyüme hızının arka arkaya üç ay boyunca yavaşlamasının ardından gelse de, bu Ağustos 2011'den bu yana gözlenen ilk daralma oldu. Anekdot niteliğindeki kanıtlara göre, yeni siparişlerde meydana gelen düşüş, beklenmedik olumsuz hava şartlarının bir sonucu olarak ortaya çıktı. Panelistlerin %30'undan fazlası ay boyunca yeni iş seviyesinde düşüş olduğunu kaydederken, %16'lık kısım bu seviyenin yükseldiğini belirttiler.

Yeni İhracat Siparişleri Endeksi

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

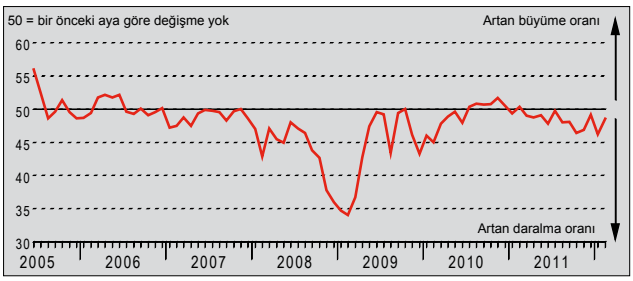


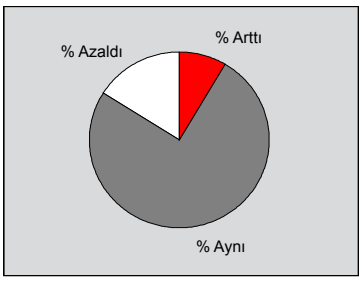


Türk imalat şirketlerinde, alınan ihracat siparişleri seviyesi Şubat ayında ılımlı bir hızla yükseldi. Gözlenen en son büyüme mevcut süreci dört aya yayarken, büyüme hızı Ocak ayında gözlenen son 11 ayın en yüksek seviyesine kıyasla gerileme sergiledi. Ankete katılanlar, yabancı piyasalardan gelen talebin anket süresince ılımlı bir şekilde arttığı ve olumsuz hava koşullarının meydana getirdiği ulaşım sorunları sonucunda satışlarda büyümenin kısıtlandığı yönünde yorumlarda bulundular.

Birikmiş işler Endeksi

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



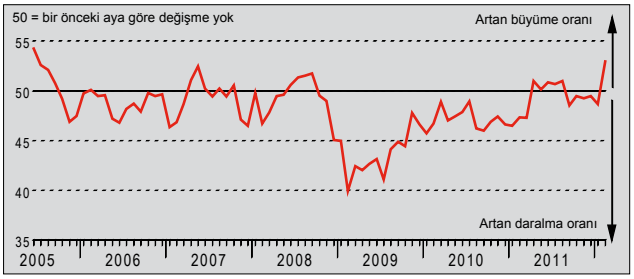


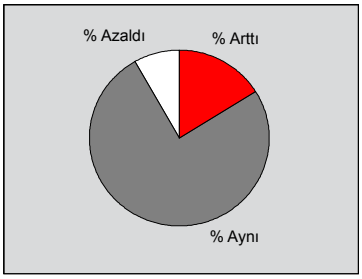
Mevsimsellikten arındırılmış Birikmiş İşler Endeksi, herhangi bir değişiklik kaydedilmediğine işaret eden 50,0 sınırının altında kalarak, yıllık ortalamasını korumaya devam etti. Öte yandan, son iki yılın en büyük düşüşünün yaşandığı Ocak ayını takiben, bekleyen işlerin temizlenme hızı ay boyunca yavaşladı. Panelistler, eldeki işlerin azaldığına ve bunun da Türk imalatçıların aldığı yeni sipariş seviyesindeki düşüşe işaret ettiğini kaydettiler. Bazı anket üyeleri ay boyunca dış kaynaklardan temin yoluna gitmek durumunda kaldıklarını belirttiler.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Nihai Ürün Stoku Endeksi

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

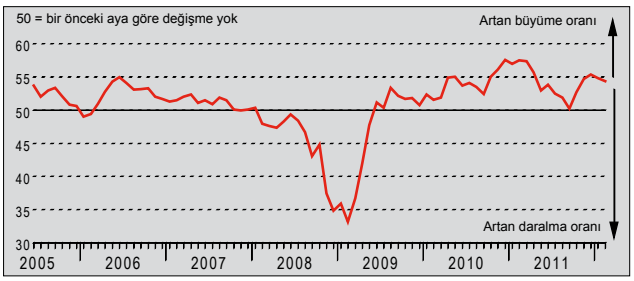


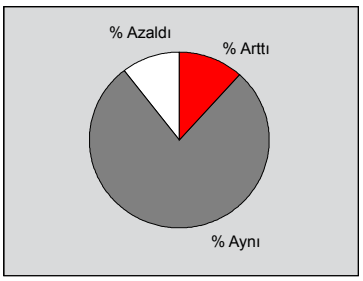


Türk imalat şirketlerinin bulundurduğu mamul mal stoklarında, son altı aydan bu yana ilk kez yükseldi. Dahası, birikim seviyesi (veri toplama işlemlerine başlandığı) 2005 yılının Haziran ayından bu yana en yüksek hızla ve istikrarlı bir şekilde yükseldi. Satışlarda gözlenen düşüşün ve olumsuz hava koşullarının müşterilere teslimatı kısıtlamasının bir sonucu olarak, gözlemlenmekte olan şirketler son anket dönemi boyunca üretim sonrası mal stoklarını biriktirdiklerini kaydettiler.

İstihdam Endeksi

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

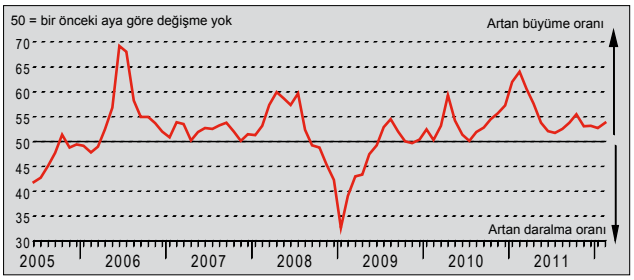


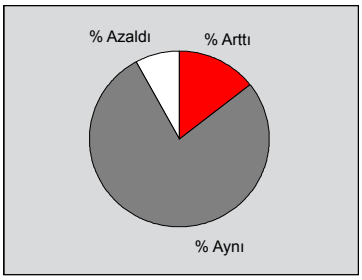


Türk imalatçıları, işletme birimlerinde mevcut olan istihdam seviyesini Şubat ayında önceki aylara kıyasla artırdılar. Ocak ayından bu yana iş yaratma faaliyetlerinde yavaşlama gözlense de, 33 aylık yükselen istihdam dizilim ortalamasının üstünde seyretti. Katılımcılar, yeni sipariş seviyelerinde gözlenen geçmiş büyümeye ve bunu takip eden üretim gereksinimlerindeki yükselmeye paralel olarak, firmaların iş gücü seviyelerini yükselttiklerini belirttiler.

Ürün Fiyatları Endeksi

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

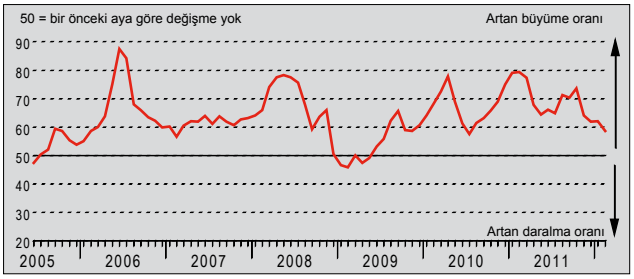


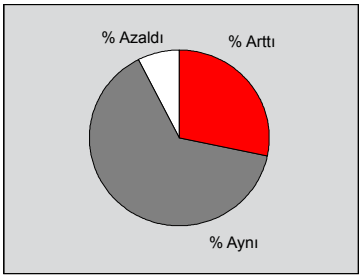


Mevsimsellikten arındırılmış Nihai Ürün Fiyatları Endeksi, Şubat ayında son dört aylık dönemin en yüksek seviyesine geldi. En son ölçümlere göre, Türk imalat şirketleri tarafından talep edilen ortalama fiyatlarda kesintisiz bir yükseliş gözlendi ve katılımcıların %14'lük kısmı son anket döneminde fiyatlarını artırma yoluna gitti. Anekdot niteliğindeki kanıtlara göre panelistler Şubat ayında maliyet yükünün büyük bir kısmını müşterilerine aktardılar. Anket üyelerinin yalnızca %8'lik bir kısmı ay boyunca fiyatlarını düşürdüklerini belirttiler.

Girdi Fiyatları Endeksi

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

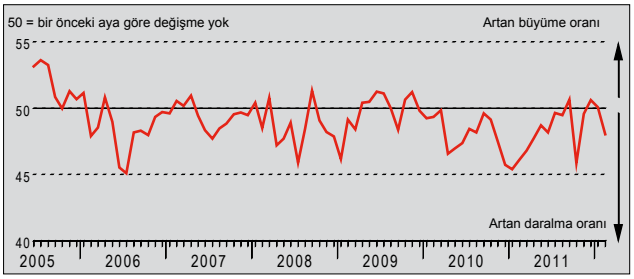


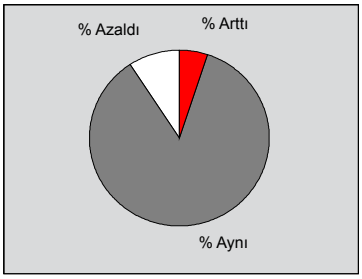


Şubat ayı boyunca ortalama girdi fiyatları belirgin bir hızla yükselerek, mevcut girdi enflasyonu sürecini 33 aya yaymış oldu. Fakat bu yükseliş Temmuz 2010'dan beri en zayıf seviyede seyretti ve Ekim ayından bu yana gözlenen enflasyonda düşüş eğilimini devam ettirdi. Çok miktarda malın fiyatının yükseldiğine işaret eden panelistler, kötü hava koşullarının, bazı maddelerin tedarikinin düşmesine neden olduğuna değindiler.

Tedarikçilerin Teslim Süresi Endeksi

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

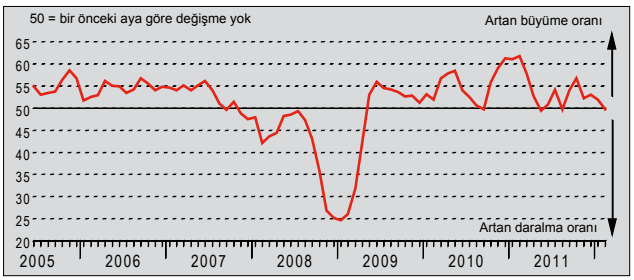


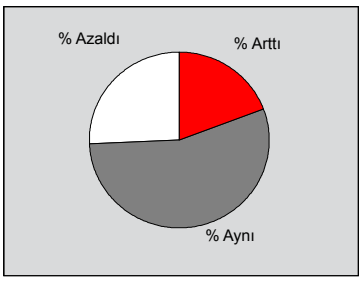


Şubat ayında, Türk imalat şirketlerine ait girdilerin teslimat süresi son üç aydan bu yana ilk kez uzadı. Tedarikçilerin teslim süresinde, uzun dönemli dizilim ortalamasından daha yüksek bir hızda olmak üzere, hafif bir artış meydana geldi. Son anket sonuçlarından elde edilen verilere göre, hava koşulları tedarikçiler açısından sorun yaratırken, bazı panelistler Şubat ayı içerisinde ham madde tedarikinde zorluk yaşadıklarını belirttiler.

Mal Alım Miktarı Endeksi

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

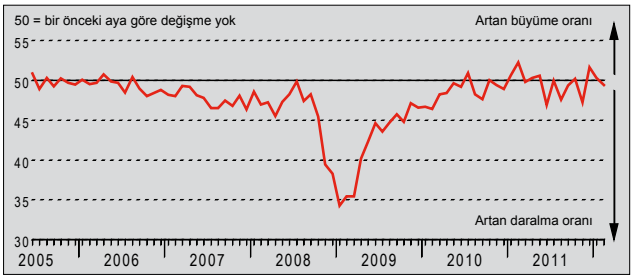


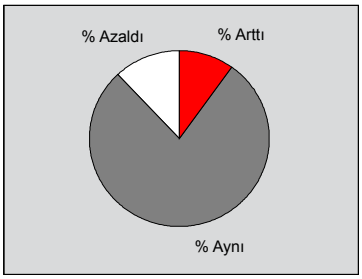


Son anket döneminde, panelistlerin satın alma faaliyetlerinde kayda değer herhangi bir değişiklik olmadı. Herhangi bir değişiklik kaydedilmediğini gösteren 50,0 sınırının çok az altında düşen Satın Alma Miktarları Endeksi, Ağustos 2011'den bu yana girdi satın alma miktarının yükselmediği ilk ay olduğuna işaret etti. Anekdot niteliğindeki kanıtlara göre, gözlemlenmekte olan şirketler satın alma faaliyetlerinde kayda değer herhangi bir değişiklik yapmazken, son altı aylık dönem boyunca ilk kez hem fabrika çıkışlarında hem de yeni sipariş seviyelerinde daralma meydana geldi.

Girdi Stoku Endeksi

S: Tedarik stokunuz bir ay öncesine göre nasıl değişti?





Mevsimsellikten arındırılmış Satın Alma Stokları Endeksi, Şubat ayında herhangi bir değişiklik kaydedilmediğine işaret eden 50,0 sınırının altına düştü. Son ölçümler, üretim öncesi envanterlerinde önemsiz seviyede düşüşe işaret ederken, geçen aya nazaran satın alma faaliyetlerinde herhangi bir değişiklik meydana gelmedi. Türk imalatçıları, geç teslimat ve düşen üretim hacminden dolayı stokların tüketildiği yönünde yorumlarda bulundular.

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 GYH'sına olan endüstriyel katkısı baz alınarak ve coğrafi konumlara göre tabakalandırılmış olan panelin Türk imalat alt sektörlerinin gruplandırılmasında Standart Sanayi Sınıflaması (SIC - 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.

Yayılma endeksleri öncü bir gösterge niteliği taşımaktadır ve değişimin yönünü gösteren basit bir ölçüdür. Endeksin 50 değerinin üzerinde olması bu değişkende 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. Markit ilk yayım tarihinden sonra anket temel verilerinde her hangi bir değişiklik yapmamaktadır ama mevsimlik etkilerden arındırılmış bilgiler zaman içinde revize edilebildiğinden, mevsimlik etkilerden arındırılmış veri dizilimi bundan etkilenebilir.

Uyarı

PMI™ Üretim raporundaki kopya ve veri tabanı hakları Markit Economics Limited şirketine aittir. Markit'in izni olmaksızın elektronik dağıtım da dahil olmak üzere veri dağıtımı ve saklanması yasaktır. Raporların hazırlanması sırasında istatistiki 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. *Purchasing Managers' Index*™ ve *PMI*™ Markit Economics Limited şirketinin ticari markalarıdır, HSBC yukarıda sözü edilen markaları lisanslı kullanmaktadır. Markit ve Markit logosu Markit Group Limited şirketinin kayıtlı ticari markalarıdır.