HSBC *Satın alma Yöneticisi Endeksi™* 2012

compiled by markit

Ambargo zamanı: 10:00 (ANKARA), 2 Nisan 2012

HSBC Türkiye İmalat Sanayi PMI™

Faaliyet koşulları art arda ikinci ayda da marjinal seviyelerde bozulma eğilimi sergiledi

Önemli bulgular:

- Hiçbir değişiklik kaydedilmediği gösteren 50,0 sınırının altında seyreden PMI seviyeleri Şubat ayından bu yana değişmedi
- Fabrika çıkışı ve yeni sipariş hacmi düşmeye devam etti
- İstihdamda büyüme yavaşlamış olsa da, halen istikrarlı devam etmektedir

Mart PMI verileri Türk imalat sanayisinde az bir miktarda da olsa zayıflamaya işaret ederek, hem yeni siparişlerde hem de fabrika çıkışlarında daralmaya yol açtı. Yükselen ham madde fiyatları girdi maliyetinde aşırı yükselişe sebep olmaya devam ederek, mal fiyatlarında istikrarlı bir yükselişe neden oldu. Buna rağmen, imalatçıların işe alım seviyelerini yükseltmeye devam etmesi, emek piyasasındaki olumlu havaya işaret etti.

Mevsimlik etkilerden arındırılmış HSBC Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi™ (*PMI™*) – imalat sanayisinin kaydettiği performansı sergilemek amacıyla tasarlanmış tek rakamlı, bileşik performans göstergesi – Mart ayında 49,6 olarak ölçüldü ve Şubat ayına kıyasla herhangi bir değişiklik göstermedi. Hiçbir değişiklik kaydedilmediği gösteren 50,0 sınırının hemen altında seyreden PMI seviyesi, Türk imalat sektöründe faaliyet koşullarının marjinal bir seviyede bozulma eğilimi gösterdiğine işaret etti. Son iki ay boyunca ölçülen bozulma eğilimi çok düşük seviyelerde olsa da, son beş anket döneminde gözlenen olumlu gelişmelere tezat oluşturdu.

Genel olarak yeni iş seviyesi ay boyunca düşmeye devam etti. Panelistler, yerli ve Avrupalı müşterilerden gelen düşük talebin yeni iş seviyelerinde gözlenen düşüşe yansıdığına değindiler. Yeni ihracat siparişleri tekrar artış gösterse de, Şubat ayından bu yana yavaşlayan yeni ihracat siparişleri büyüme hızı, Kasım ayından bu yana en düşük seviyede seyretti. Orta Doğu'da hüküm süren belirsizlik ve yüksek satın alma fiyatları, bu yavaşlamaya sebep olan faktörler arasında gösterildi.

Ankete katılan şirketler, düşük talep seviyesinin, Mart ayında mamul mal stoklarının yükselmesine neden olduğuna değindiler. Son 80 ayın en yüksek seviyesinin gözlendiği Şubat ayının ardından yavaşlama gözlenirken, imalatçılar üretim sonrası envanterlerini ılımlı bir hızda artırdılar.

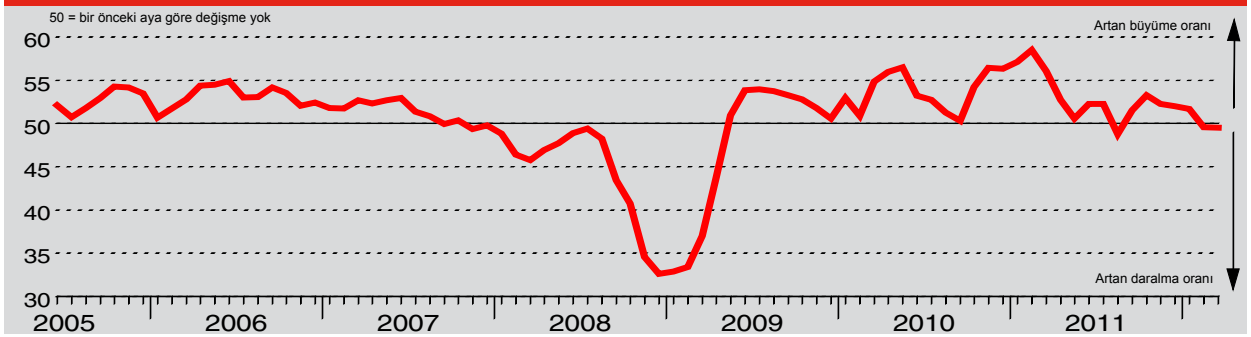
Türk imalat şirketleri, yeni iş alımında gözlenen genel düşüşün esas nedenini, Şubat ayında fabrika çıkışlarında gözlenen daralma olarak açıkladılar. Üretim, bir önceki anket dönemine nazaran ılımlı seyretti ve çok zayıf bir hızda düşüş sergiledi. Dolayısıyla, Türkiye fabrikalarındaki birikmiş işler azalarak, sektördeki atıl kapasiteye işaret etti.

En son anket, Mart ayında Türk imalat sanayisi istihdam alanında gözlenen istikrarlı yükselişe işaret ederek, büyümenin neredeyse üç yıldır kesintisiz olarak devam ettiğine dikkat çekti. Çalışan sayısında yükseliş kaydeden imalatçılar daha yüksek seviyede iş alarak, endüstri geneline tezat oluşturdu. Buna rağmen, art arda üçüncü anket döneminde de, istihdam yaratma hızı yavaşladı.

Türkiye'de faaliyet gösteren imalatçıların, satın alma faaliyetlerinde herhangi bir değişiklik yoluna gitmemesi, yeni sipariş hacmindeki düşüşe yansıdı. Bunun sonucunda, üretim öncesi envanterleri, geçen Kasım ayından bu yana en yüksek hızla eritildi.

Türk imalatçılarının karşı karşıya kaldığı girdi maliyetleri, başta petrol olmak üzere, yükselen ham madde fiyatları nedeniyle, Mart ayı boyunca önemli miktarda yükseldi. Girdi maliyeti enflasyonunun yükseliş hızı Şubat ayından bu yana artsa da, uzun vadeli ortalamanın altında seyretti. Maliyet yükünü azaltmak amacıyla, şirketler ay boyunca fabrika çıkışı fiyatlarını yükselttiler.

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

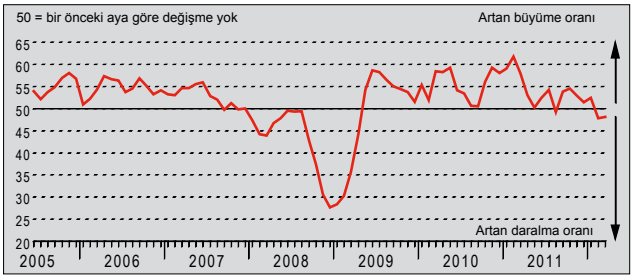


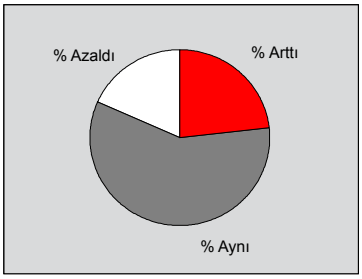
The HSBC Turkey *Purchasing Managers' Index™ (PMI™)* is a composite indicator designed to provide an overall view of activity in the manufacturing sector and acts as a leading indicator for the whole economy. The indicator is derived from individual diffusion indices which measure changes in output, 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?

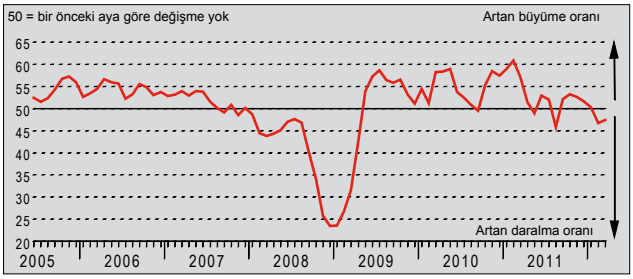


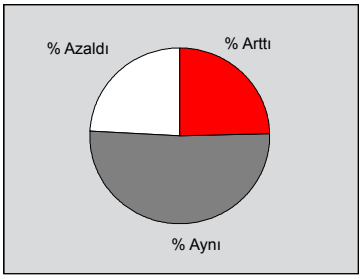


Mart verileri, Türk imalat sektörü üretim seviyelerinde ılımlı bir düşüşe işaret etti. Daralma Şubat ayına kıyasla bir miktar yavaşlasa da, art arda ikinci anket döneminde de, beklenen mevsimlik etkilerden arındırılmış Fabrika Çıkışları Endeksi herhangi bir değişiklik olmadığına işaret eden 50,0 seviyesinin biraz altında seyretti. Panelistlerin bir kısmı, üretimdeki düşüşü, başta yerli müşterilerden olmak üzere, alınan yeni iş seviyesindeki düşüşe bağladılar.

Yeni Siparişler Endeksi

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

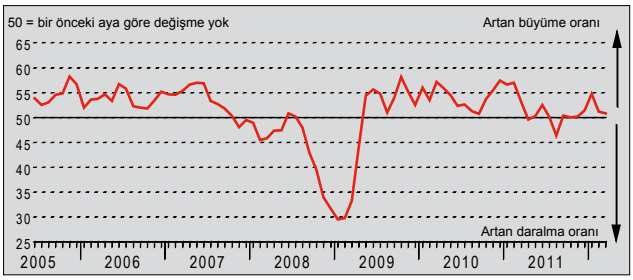


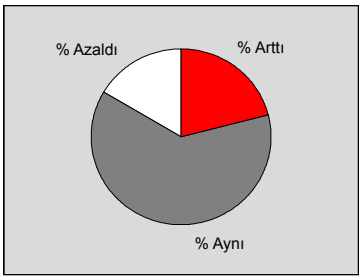


Türk imalatçıları Mart ayı boyunca alınan yeni sipariş seviyelerinde kesintisiz bir düşüş olduğunu kaydettiler. Resmi olmayan verilere göre, yerli ve Avrupalı müşterilerin temkinli davranışları, talep seviyesinde gözlenen genel düşüşe yol açtı. Düşüş hızı ay boyunca yavaşlama eğilimi gösterse de, mevsimlik etkilerden arındırılmış Yeni Siparişler Endeksi, uzun vadeli ortalamanın altında seyretti. Türkiye'de faaliyet gösteren imalatçılara verilen yeni iş seviyesi son yedi aylık dönem içinde iki kez düşüş sergiledi.

Yeni İhracat Siparişleri Endeksi

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

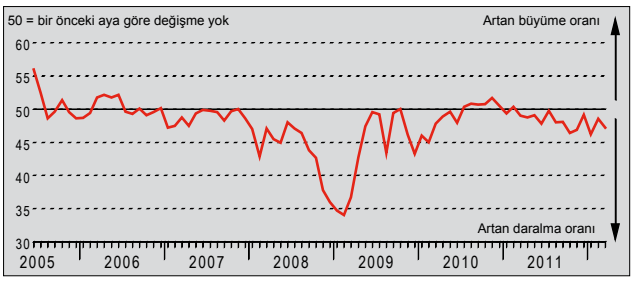


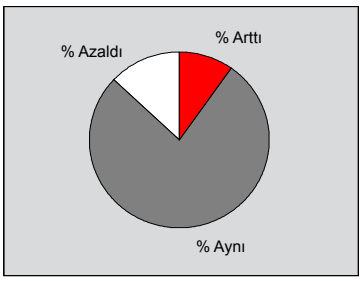


Türk imalatçıların aldığı yeni ihracat siparişleri, Mart ayı boyunca az miktarda yükselirken, panelistlerin %21'i ihracat piyasasından alınan yeni iş seviyesinde yükseliş kaydetti. Şubat ayından bu yana yavaşlayan yeni ihracat siparişlerinin büyüme hızı, Kasım ayından bu yana en düşük seviyede seyrederken, Orta Doğuda hüküm süren belirsizlik ve yüksek satın alma fiyatları, ana etmenler arasında gösterildi. Buna rağmen, son kaydedilen istikrarlı yükseliş, mevcut süreci beş aya yaymış oldu.

Birikmiş işler Endeksi

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



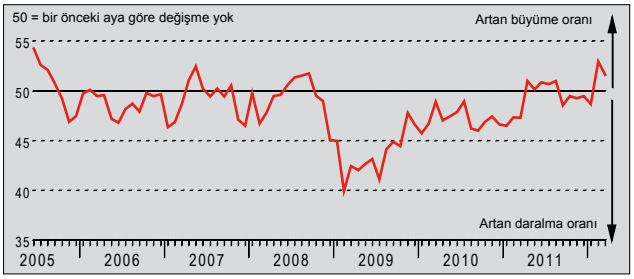


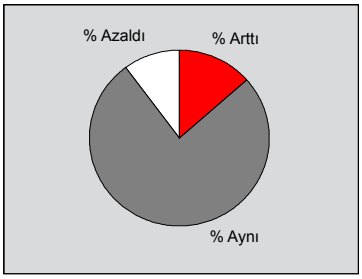
Türk imalat sanayisinde birikmiş işler Mart ayı boyunca kesintisiz bir şekilde azaltıldı. Dahası, azalma hızı ay boyunca hızlanarak, fabrikalarda yükselen atıl kapasiteye işaret etti. Eldeki işler son 13 aylık dönem içerisinde azalmaya devam etti. Panelistlerin %13'ü Şubat ayından bu yana birikmiş işlerin azaltıldığına değindiler ve bu durumu yeni iş alımında meydana gelen daralmaya bağladılar.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Nihai Ürün Stoku Endeksi

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

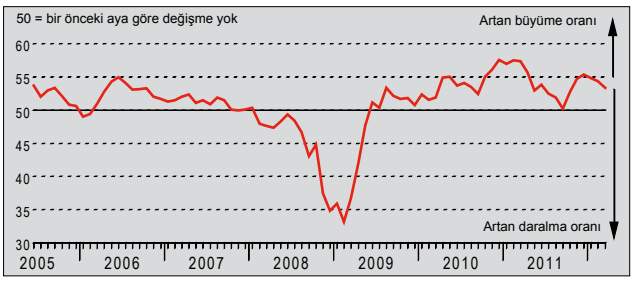


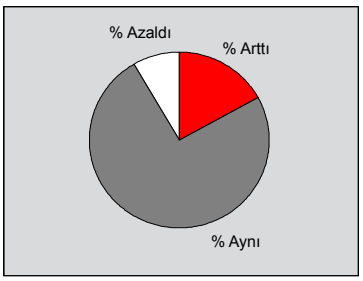


Mart verileri, 6 aylık dönemden sonra ilk kez Şubat ayında artış sergileyen Türkiye mamul mal stoklarında artışa işaret etti. Resmi olmayan verilere göre, üretim sonrası envanterlerinde gözlenen birikim, özellikle yerli ve Avrupalı müşterilerden gelen zayıf talebi yansıtır nitelikte oldu. Üretim sonrası envanterlerinde gözlenen artış, önceki anket döneminde hüküm süren istikrarlı yükselişten saparak, yavaşladı.

İstihdam Endeksi

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

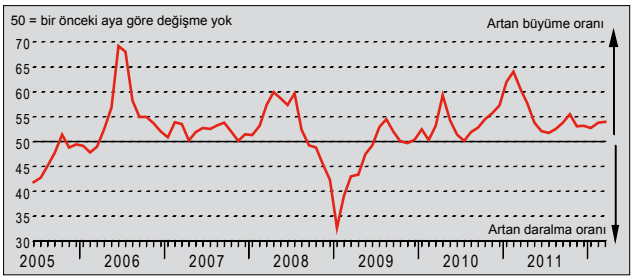


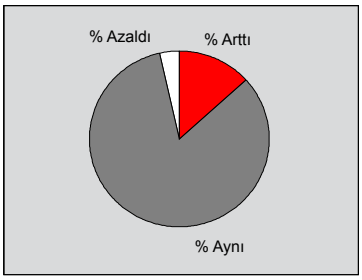


Türk imalat sanayisinde istihdam seviyesi Mart ayı boyunca kesintisiz şekilde yükselerek, mevcut süreci 34 aya yaymış oldu. İstihdam yaratma hızı son üç aylık anket döneminde yavaşlama eğilimi göstermeye devam etse de, bu seviye uzun vadeli ortalamanın oldukça üstünde kalmayı başardı. Panelistlerin %17'si işletme birimlerinde personel işe alım seviyelerinin ay boyunca yükseldiğine işaret ederken, bir kısmı sektördeki genel havaya tezat oluşturacak şekilde, bu durumu yeni iş alımındaki büyümeye bağladılar.

Ürün Fiyatları Endeksi

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

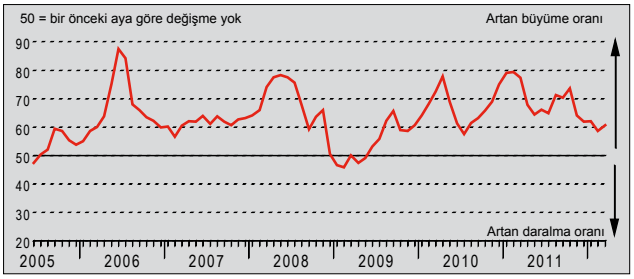


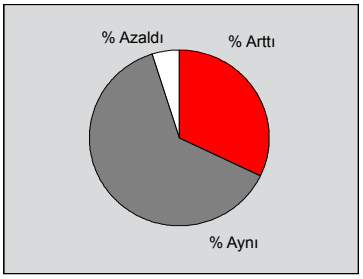


Türk imalatçıları Mart ayı boyunca fiyatlarında yükseliş olduğunu kaydetti. Aralık 2009'dan bu yana ölçülen nihai ürün fiyatları enflasyonunda meydana gelen yükseliş, dizi ortalaması paralelinde gerçekleşti. Resmi olmayan verilere göre, girdi fiyatlarındaki artış, fiyatların yükselmesine sebep oldu. Ayrıca, nihai ürün fiyatları enflasyonunun yükseliş hızı Şubat ayından bu yana artarak, son beş aylık dönemin en hızlı seviyesinde seyretti.

Girdi Fiyatları Endeksi

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

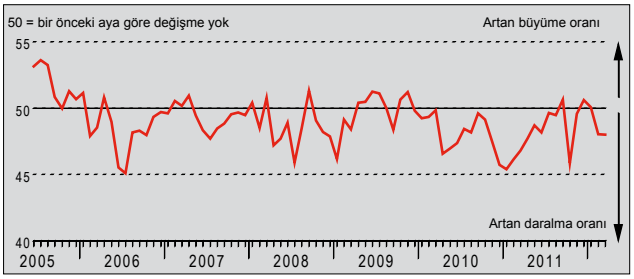


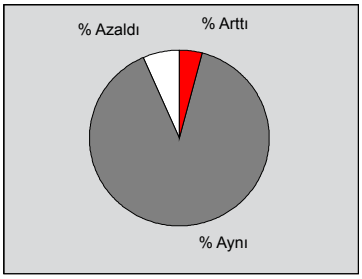


Türk imalatçılarının karşılaştığı girdi maliyetleri, Mart ayında önemli ölçüde arttı. Panelistlerin yaklaşık %32'lik kısmı girdi fiyatlarında bir önceki döneme nazaran artış gözlediğine değinerek, başta petrol olmak üzere, ham madde fiyatlarının daha da yükseldiğine dikkat çektiler. Anket katılımcıları, olumsuz döviz kurlarının bu yükselişi tetiklediğini belirttiler. Girdi maliyeti enflasyonun yükseliş hızı Şubat ayından bu yana artsa da, uzun vadeli ortalamanın altında seyretti. Haziran 2009'dan bu yana her ay girdi fiyatlarında enflasyon gözlendi.

Tedarikçilerin Teslim Süresi Endeksi

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

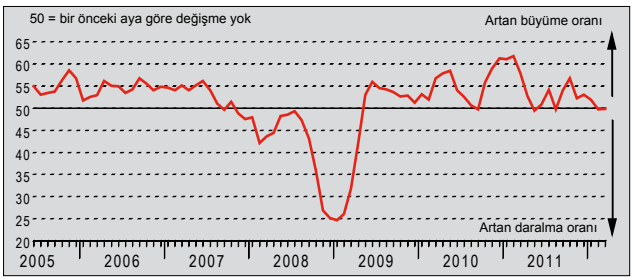


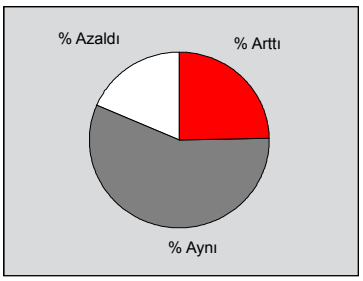


Türkiye'deki imalatçılar, tedarikçilerin teslimat sürelerinin Mart ayında uzadığına ve ölçüm yapılan son iki ayın her ikisinde de tedarikçi performansının bozulma eğilimi gösterdiğine değindiler. Resmi olmayan verilere göre uzayan teslim süresi, ağırlıklı olarak ham madde tedarikinde yaşanan zorluklardan kaynaklandı. Teslim süresinde gözlenen son uzama ılımlı olsa da, Ekim 2011'den bu yana en yüksek seviyede kaydedildi.

Mal Alım Miktarı Endeksi

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

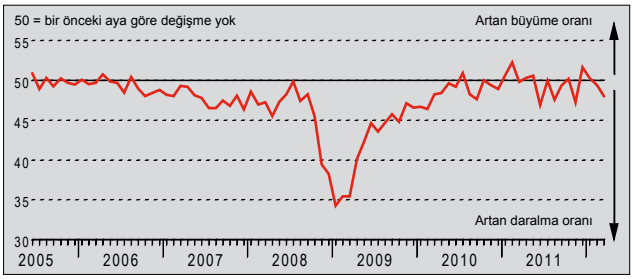


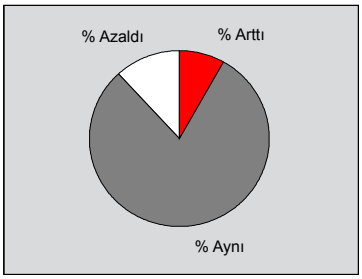


Türk imalatçılarının satın alma miktarları Şubat ayından bu yana önemli bir değişiklik göstermedi. Bilinen mevsimlik dalgalanmalardan arındırılmış Satın Alma Miktarları Endeksi, art arda ikinci dönemde de, değişim olmadığını gösteren 50,0 seviyesinin çok az altında seyretti. Son iki ay boyunca gözlenen eğilim, 2011 yılının dördüncü çeyreğinde ölçülen satın alma faaliyetlerine tezat oluşturacak nitelikte oldu.

Girdi Stoku Endeksi

S: Tedarik stokunuz bir ay öncesine göre nasıl değişti?





Mart ayında elde edilen veriler, Türkiye'deki imalatçıların satın alma stoklarında ılımlı bir düşüşe işaret ederken, anket dönemi boyunca satın alma faaliyetleri yükseltilmedi. Panelistler, gerileyen yeni sipariş seviyeleri ve ham madde tedarikinde yaşanan zorluklar doğrultusunda üretim öncesi envanterlere yüklendiklerine değindiler. Buna rağmen, satın alma stoklarında gözlenen düşüş, uzun vadeli anket ortalamasına nispeten daha zayıf seyretti.

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.