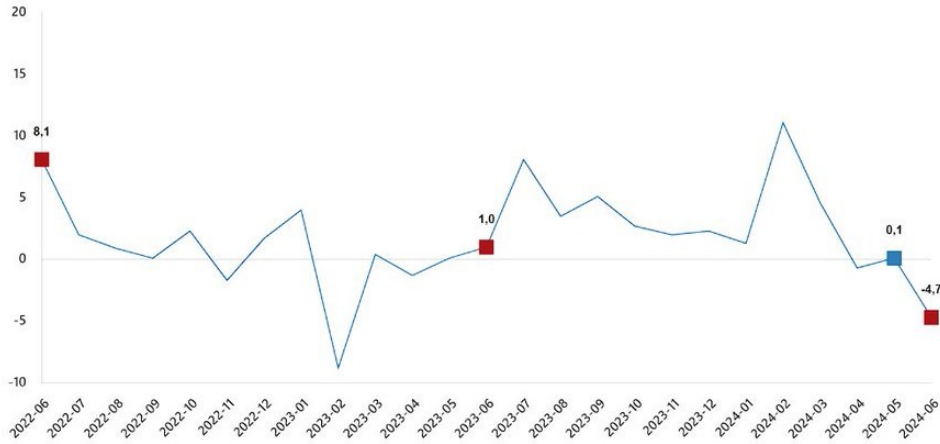


Yıllık bazda sanayi üretimi % -4.7, imalat sanayi üretimi % -6.9, sermaye malı üretimi % -5.6 azaldı. Veri yıllık bazda deprem sonrası en sert daralma olarak kaydedildi. Depremde % -8.8 gerilemiş idi.

Sanayi üretim endeksi yıllık değişim oranları(%), Haziran 2024



\*\*\*\*\*

Merkez Bankası, sıkı para politikası araçları kapsamında yabancı para krediler için %1,5; TL kredilerde %2'lik büyüme sınırları uyguluyor. Ayrıca döviz geliri olmayanların döviz kredisi kullanmalarına izin vermiyor ancak istisnalar çok. Örnek olarak; 15milyon dolardan daha fazla kredisi olanlar, teşvik belgesi ile makine alanlar gibi. Sonuçta tüm kısıtlamalara rağmen yabancı para krediler arttı:

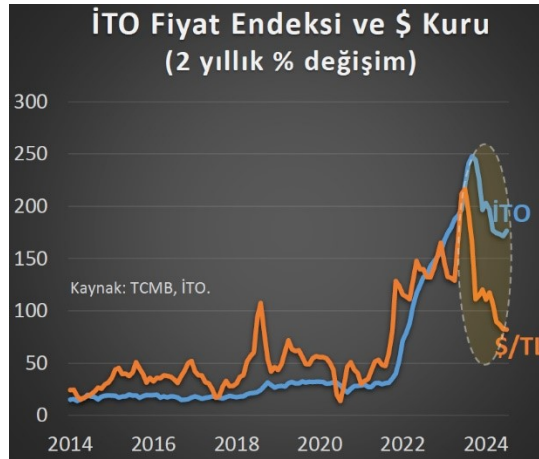


\*\*\*\*\*

Kamyon satışları, ekonomik gidişatın öncü göstergelerinden biri olarak kabul görüyor. Mercedes-Benz Türk İcra Kurulu Başkanı Süer Sülün, yüksek finansman maliyetlerinin yeni araç yatırımlarını sınırlaması nedeniyle ilk yarıda yüzde 11 daralan kamyon pazarında, yılın ikinci yarısında da düşüşün hızlanmasını öngördüklerini söyledi. Sülün, "2025 yılının ekonomik faaliyetler açısından sıkılaştırmanın daha çok hissedileceği bir yıl olacağını ve büyüme amaçlı ticari yatırımların azalarak yerini yenileme amaçlı yatırımlara bırakacağını düşünüyoruz" dedi.

\*\*\*\*\*

Hakan Kara: Son 2 yılda yurt içi fiyatlar %177 artarken \$ kuru sadece %82 arttı.



\*\*\*\*\*

| KOÇ HOLDİNG AŞ  | 1 Ocak -<br>30-Haziran<br>2024<br>EUR'<br>000 000 | 1 Ocak -<br>30-Haziran<br>2023<br>EUR'<br>000 000 |       |
|---|---|---|-------|
| <b>KONSOLİDE GELİR TABLOLARI</b>  |   |   |       |
| Toplam hasılat  | 28.744  | 23.025  | 25%   |
| <b>Toplam maliyetler</b>  | <b>(24.353)</b>                                   | <b>(17.068)</b>                                   | 43%   |
| <b>Brüt kar</b>   | <b>4.391</b>                                      | <b>5.957</b>                                      | -26%  |
| Pazarlama giderleri   | (1.373)   | (988)   | 39%   |
| Genel yönetim giderleri   | (1.615)   | (1.248)   | 29%   |
| Araştırma ve geliştirme giderleri   | (76)  | (34)  |       |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler  | 522   | 696   |       |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler  | (688)   | (1.277)   |       |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından/(zararlarından) paylar | 270   | 453   |       |
| <b>Esas faaliyet karı</b>   | <b>1.431</b>                                      | <b>3.559</b>                                      | -60%  |
| <b>Dönem karı</b>   | <b>(42)</b>                                       | <b>2.642</b>                                      | -102% |

Yukarıdaki Koç Holding Gelir Tablosu ilginç:

- Ciro % 25 artmasına rağmen dönem karı zarara dönüşüyor, esas faaliyet karı % -60 azalıyor.
- Maliyet ve giderlerdeki artış ciro artışının bir hayli üzerinde çünkü bu ülkedeki tüm şirketler için olduğu gibi Euro bazında başta işçilik olmak üzere tüm maliyet ve giderleri artıyor. Karlar düşüyor ve hatta yok oluyor.

\*\*\*\*\*

Paslanmaz çelikte hammadde üreticisi Posco Assan TST ile mamul üreticilerini karşı karşıya getiren antidamping tartışmaları büyüyor. TUSİD Başkanı Bekir Topuz, yılbaşında ek verginin yüzde 12'ye çıkarılmasıyla sadece mutfak ve mutfak ekipmanları ihracatında 7 ayda 1 milyar dolarlık kayıp yaşandığını söyledi. "Çin'den alınan soğuk çekilmiş rulo sacın ton fiyatı 2 bin 50 dolar. Yüzde 12 vergi

ile fiyatı 2 bin 290 dolara geliyor. Buraya yine ek vergi gelirse fiyat 2 bin 900 dolarlara kadar çıkacak. Posco Assan TST’de de fiyat 2 bin 200 dolar seviyesinde. Eğer ek vergi gelir ve fiyatlar artarsa Posco Assan TST de fiyatlarını yükseltecek. Böyle bir durumda senede 140-150 milyon dolar daha fazla para kazanacak” dedi.

\*\*\*\*\*

SCHAFER CEO’su Murat Aslan:

- Eskiden sofra takımları genelde 12 kişilik alınırdı. Pandemide 6 kişilik ağırlık kazandı. Ardından ekonomik sıkıntı da 6 kişilik sofra takımı trendini yerleştirdi. Artık daha küçük boy tencere satışları öne çıkıyor. Bu da sofraların küçüldüğünün bir başka göstergesi olarak karşımızda duruyor.
- Sizinle sohbeti noktaldıktan sonra muhtemelen önümde çek ertelemesi isteyen 2 kişinin ya da şirketin başvurusunu bulacağım.
- Bir konferansta Harvard Üniversitesi’nde (ABD) ders veren bir Yunanlı profesörü dinlemiştim. Bize çok önemli bir şey öğretti: Patron mızımızlanmaz. Ya çözüm üretir, ya şirketi kapatır.
- Gençliği, yeni kuşakları değiştirmek senin elinde değil. Tek yapabileceğiniz şey şirketinizi buna göre hazırlamak.

\*\*\*\*\*

Tezmaksan Akademi, Sivas’taki yeni şubesi ile kadın istihdamına odaklandı. Başta Sivas olmak üzere çevre illerden kadın istihdamına yoğun bir ilgi olduğunu belirten Tezmaksan Grup CEO’su Hakan Aydoğdu, “Sektörümüzde erkek çalışan oranı oldukça yüksek. Artık yaptığımız iş kol gücünden tamamen çıktığı için çalışanların erkek ya da kadın olmasının bir önemi kalmadı. Bizim için yetenek ön planda. Biz de Sivas’taki şubemizde kadınlarımıza eğitim vererek, onların çalışma hayatına dahil olmasına katkı sağlıyoruz” dedi. Tezmaksan Akademi’nin gelişen teknolojiyi yeni gelen nesillere ve sektör oyuncularına aktarmada önemli rol üstlendiğini ifade eden Aydoğdu, “Sivas fabrikamızda başlayan robot üretimiyle birlikte orada da Akademi açılışımızı yaptık. Burada kadın çalışan istihdam etmek isteyen çok firmamız var. Operatörleri hep kadınlardan seçiyorlar. Yaptığımız iş artık kol gücünden tamamen çıktığı için çalışanın yetenekleri daha ön planda” dedi.

\*\*\*\*\*

Endüstriyel itfaiye hizmeti veren Falckon’un Genel Müdürü Anıl Yamaner, fabrika yangın ve patlamaların doğrudan ekonomik hasarlara yol açmasının yanı sıra, iş kesintisi ve itibar kayıpları gibi diğer dolaylı kayıplar da neden olduğunu söyledi. Yamaner, “Endüstriyel yer tesislerde ilk 3 dakikada ve doğru müdahale edemezsiniz yangını söndüremezsiniz. Büyük yangınlar aynı zamanda müşteri kaybetmek demektir. Tedarik zincirinden koptuğunuz anda, şirketin geleceğini de kaybedersiniz.” uyarısında bulundu.

\*\*\*\*\*

TLREF faizi de yüzde 52,34’e çıktı. Faizlerde yükselişe standart TL mevduat faizi ise eşlik edemedi. Son iki aydır 3 aya kadar vadeli 50 bin liraya kadar mevduata verilen faiz oranları yüzde 45 seviyelerinde seyrediyor.

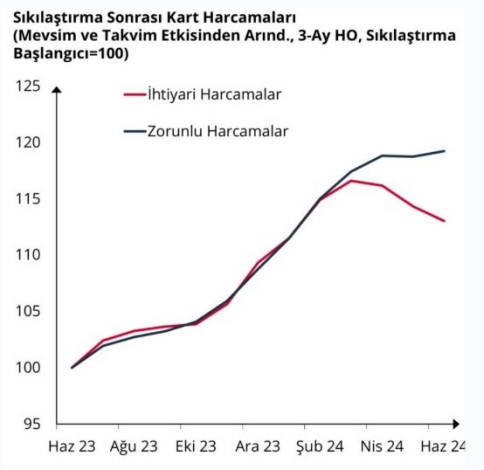
\*\*\*\*\*

Haziran'da ihracat birim değeri %0,6 azalırken ithalatta ise birim değeri %1,4 arttı. Özetle daha ucuza satıp daha pahalıya ithal eder duruma geldik.

\*\*\*\*\*

İstihdam geçen yıla kıyasla artmış olmasına ve ülkemizde yaz aylarında işsizlik genelde azalma eğiliminde olmasına rağmen; İŞKUR verilerine göre kayıtlı işsiz sayısı Temmuz ayında bir önceki aya göre 114 bin kişi arttı. Veri Mart 2022 tarihinden bugüne en hızlı artış olarak kaydedildi.

\*\*\*\*\*



TCMB verilerine göre Mart ayı başında %135'lik artış yaşanan kartlı harcamalarda 2 Ağustos haftasında %79,5 ile son 2,5 yılın en düşük artışı görüldü. Ayrıca ihtiyari harcamaların belirgin şekilde düştüğü gözlemlendi:

\*\*\*\*\*

Ekonomik endişeler nedeniyle bu yılki kazancının neredeyse tamamını geri veren bakırın kaderi ABD'deki resesyondan çok Çin'e bağlı. Uzmanlara göre ülkede emlak krizi nedeniyle oluşan aşırı kapasite fiyatları baskılayacak. Küresel piyasalarda metal fiyatları enerji geçişinin yarattığı dönüşüm, yapay zeka veri merkezleri ve askeri harcamalardan gelen talebin etkisiyle uzun vadede önemli bir yükseliş potansiyeli taşıyor. Bu da bazı uzmanların yorumuyla 'bakır hastalığını' tetikleyip fiyatları destekliyor. Ancak Capital Economics, bakır fiyatlarının beklendiği gibi fırlamadan önce, Çin'deki emlak krizinin etkisiyle bir süre daha baskı altında kalacağı uyarısı yapıyor. Bakır fiyatları 1 ayda %13 geriledi ve Londra'da ton başına 8.800 doların altına geldi.

\*\*\*\*\*

Fusun Nebil: Türk savunma sanayi şirketlerinden Hollandalı çip üreticisi ASML'ye giden Türk mühendis sayısı son 5 yılda 300'den 1300'e çıktı.

Gidenlerin iki temel gerekçesi var. Türkiye'de maaşların sürekli enflasyon altında ezilmesi ve daha iyi hayat şartlarının sağlanacağı inancı (emeklilik, ifade özgürlüğü, basın özgürlüğü ve gibi).

\*\*\*\*\*