

SANAYİ DÜNYASI İÇİN GİDİŞATA DAİR NOTLAR

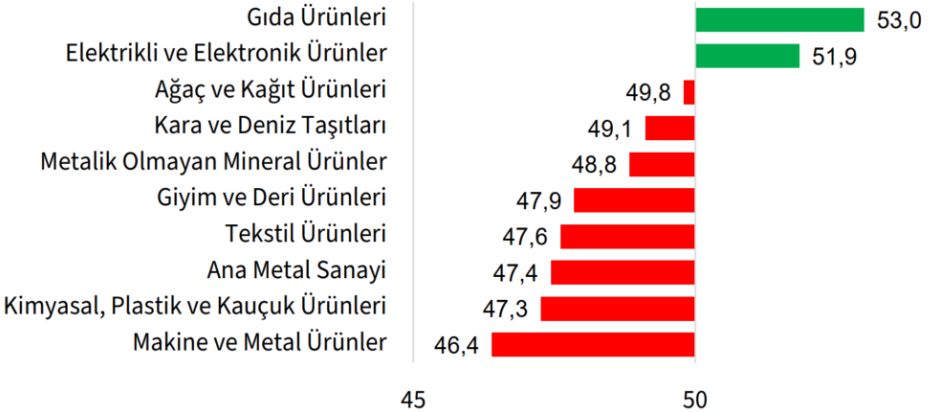
TRENDS UPDATE

05.01.2026 (Periyodik Yayın Değildir)

ISO PMI: Türkiye’de imalatın durumu (50’den büyük rakamlar önceki aya göre iyileşme, 50’den küçüldükçe, kırmızı rakamlar imalatla daralmayı ifade eder). En büyük daralma eskiden tekstilde idi, tekstil ülkeyi terk etti, kalanlar zaten rekabetçi firmalar. Bu kez **makine-metal sanayi en büyük daralma içerisinde:**

Türkiye Sektörel PMI Anketi

ma, >50 = önceki aya göre iyileşme, Aralık 2025

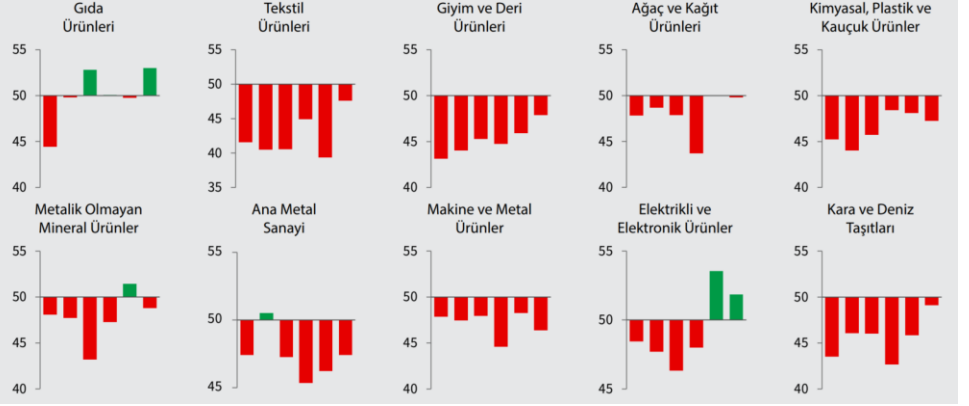


Kaynaklar: İstanbul Sanayi Odası ve S&P Global PMI.

Sektörel PMI Genel Bakış

ma, >50 = önceki aya göre iyileşme, Tem'25 - Ara'25

Kaynaklar: İstanbul Sanayi Odası ve S&P Global PMI



Sadece makine sanayii: (Yeni siparişler iyi değil)

	PMI	Üretim	Yeni Siparişler	Yeni İhracat Siparişleri	Birikmiş işler	İstihdam
07-25	47,9	47,2	46,7	48,3	50,8	49,1
08-25	47,5	44,6	47,2	51,2	45,2	50,5
09-25	48,0	49,6	46,5	50,1	42,4	48,5
10-25	44,6	43,5	41,4	46,6	40,5	47,9
11-25	48,3	46,5	48,3	45,5	46,1	49,4
12-25	46,4	44,4	43,6	47,0	41,7	49,3

Girdi fiyatlarındaki artış; ürün fiyatlarından daha fazla yani makine sektörü karlılıktan fedakarlık ediyor:

ma, 50 = önceki :

	Nihai Ürün Stoku	Girdi Fiyatları	Ürün Fiyatları	Mal Alım Miktarı	Tedarikçilerin Teslim Süresi	Girdi Stoku
07-25	53,6	61,5	53,6	47,8	51,3	49,3
08-25	48,9	64,5	60,2	43,6	51,0	47,2
09-25	49,0	59,6	58,0	44,2	51,2	46,0
10-25	46,9	66,0	61,3	42,0	50,4	43,2
11-25	46,4	60,9	54,0	48,4	50,0	47,8
12-25	50,0	61,3	56,0	41,9	49,3	47,4

İris Cibre (x.com): Aralıkta imalat PMI hala daralma bölgesinde olsa da, son 1 yılın en yüksek iyileşmesini kaydederek 48.9'a yükseldi. Talep koşullarında iyileşme ile istihdam ve yeni siparişlerdeki düşüşler hız kesti. Bunların hepsi, kredi kısıtları ve yüksek faizle gerçekleşti. Ülkede inanılmaz bir para var aslında, yastık altı, kasa olmadı yurtdışı; ne olursa olsun döndürüyor piyasayı.

Aile anayasası ve ortakların ölümünden sonra dahi işleyiş düzeni son derece önemli. Babalarının ölümünden sonra miras kavgasına giren kardeşler sonrası Atay Holding'de çözüm bulunamadı ve Atay Holding'in Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Doğan Atay ile Atay Holding şirketlerinin tamamı konkordato ilan etti.

Pizza endeksi, Pentagon çevresindeki pizzacılardaki ani sipariş artışlarının, büyük ABD askeri operasyonları veya krizlerden hemen önce yaşandığını öne süren gayriresmi bir teoridir. Bu durum, yetkililerin operasyon sürecinde fazla mesai yapmaları, uzun toplantılarda binadan

çıkamayıp yemek siparişi vermesinden kaynaklanmaktadır.

Teori, Soğuk Savaş dönemine dayanır; Sovyet istihbaratı pizza teslimatlarını izlerdi. 1990 Körfez Savaşı öncesi CIA çevresinde siparişlerin artmasıyla popülerleştii; pizza zinciri sahibi Frank Meeks bunu fark etti. Örnekler:

- 1998 Clinton soruşturması sırasında benzer artış görüldü.
- 2024 Nisan'ında Pentagon ve Beyaz Saray siparişleri yükseldi.
- Son olarak, 2026 Venezuela operasyonları öncesi Papa John's siparişleri yüzde 770 arttı.

Oğuzhan Uygun (x.com): Beyin göçü pozitifte döndü! Bir yıl içinde yurt dışından dönüp ASELSAN'da işe başlayan mühendis sayısı, ayrılan mühendis sayısının 2.5 katına ulaştı.

Murat Kanalcı (x.com): Sadece Aselsan mı? Diğer firmalara da ciddi sayıda gelenler var. Ayrıca güç birliği yapıp, geri dönerek Türkiye'de şirket kuran mühendislerimiz var.

Osman Özen (x.com): Türkiye’deki maaş zamları 2 yıl boyunca dolar/TL’deki artışı geçince yurtdışıyla ücret karşılaştırmalarında iş değişti. Hekimlerin de şikayetleri azaldı dikkat ederseniz. Emekli ve asgari ücretli dışında çoğu maaş son yılların en iyi seviyesinde. İstisnalar elbette olacaktır ama bizim ülkenin genel ortalamada bundan daha iyi dolar bazlı maaş ödeyecek ekonomisi olduğunu düşünmüyorum. Kendimizi zorlayarak birikimi maksimumda tutmamız gereken dönemler.

Starbucks ve Mc Donalds fiyatları TÜİK enflasyon rakamları ile uyumlu değil:

Starbucks Fiyatları (TL)	Oca.24	Oca.25	Oca.26
Filtre Kahve (Tall)	54	95	145
Değişim		76%	53%
White Chocolate Mocha (Tall)	86	160	220
Değişim		86%	38%
Mc Donalds Fiy. (TL)	Oca.24	Oca.25	Oca.26
Big Mac	90-110	200-240	320-350
Big Mac (ortalama)	100	220	335
Değişim		120%	52%

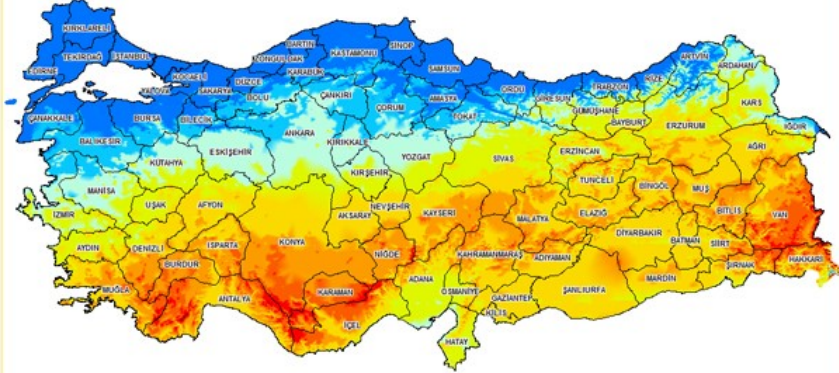
Aydın ve İzmir'de güneş radyasyonu yaz aylarında zirve yapar, kışın önemli ölçüde düşer. Bu dağılım Ege Bölgesi'nin tipik mevsimsel profilini yansıtır.

Aydın'da yıllık güneş radyasyonu 1.557 kWh/m², İzmir'de ise 1.496 kWh/m²'dir. Her iki il de yüksek potansiyele sahip olup, Aydın biraz daha fazladır.

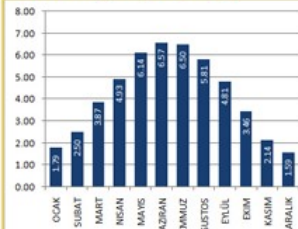
Haziran-Temmuz ayları en yüksek radyasyon değerlerine ulaşır (yaklaşık 200-220 kWh/m²/ay). Aralık-Ocak en düşük aylardır (yaklaşık 50-70 kWh/m²/ay).

İlkbahar ve sonbahar geçiş dönemlerinde orta seviyeler (100-150 kWh/m²/ay) görülür.

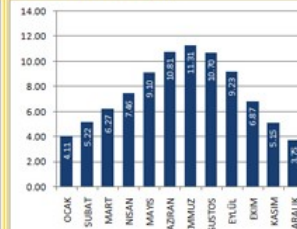
(kWh/m ² /ay)	Aydın	İzmir
Kış (Ara-Oca)	~60	~55
Yaz (Haz-Tem)	~210	~200
Yıllık Toplam	1,557	1,496



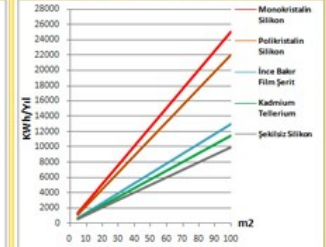
TÜRKİYE Global Radyasyon Değerleri (KWh/m².gün)



TÜRKİYE Güneşlenme Süreleri (Saat)



TÜRKİYE PV Tipi Alan Üretilebilecek Enerji (KWp.Yıl)



ÜLKELERE GÖRE KIRAZ ÜRETİMİ (Ton)

- 1 Türkiye 726.500
- 2 Şili 596.968
- 3 ABD 333.120
- 4 Özbekistan 209.025
- 5 İran 136.921
- 6 Yunanistan 124.010
- 7 İspanya 121.060
- 8 Suriye 98.449
- 9 İtalya 80.670



2024

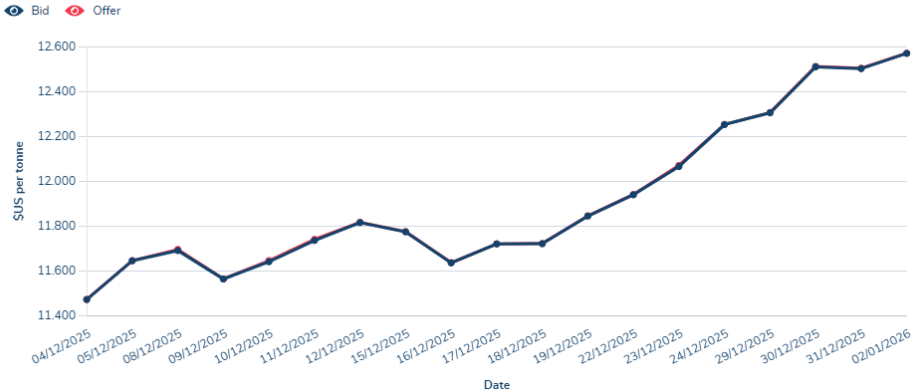
X: @GaziKutlu
Kaynak: FAO

Resmi Gazete: Mal ve hizmet tedarikinde alacaklıya yapılan geç ödemelere ilişkin temerrüd faiz oranı (sözleşmede öngörülmemiş ise) % 43'dür. Alacaklıyı korumak ve tahsilatı düzenlemek amacındaki geçmiş oranlar şöyle idi:

01.01.2023	11,75
01.01.2024	48,00
01.01.2025	53,25
01.01.2026	43,00

Bakır fiyatlarındaki artış devam ediyor ve hemen hemen tüm sektörleri etkiliyor. Örnek olarak her tür sanayide kullanılan kablo ve elektrik motor fiyatları bakır ile birlikte artıyor:

LME Copper Official Prices graph

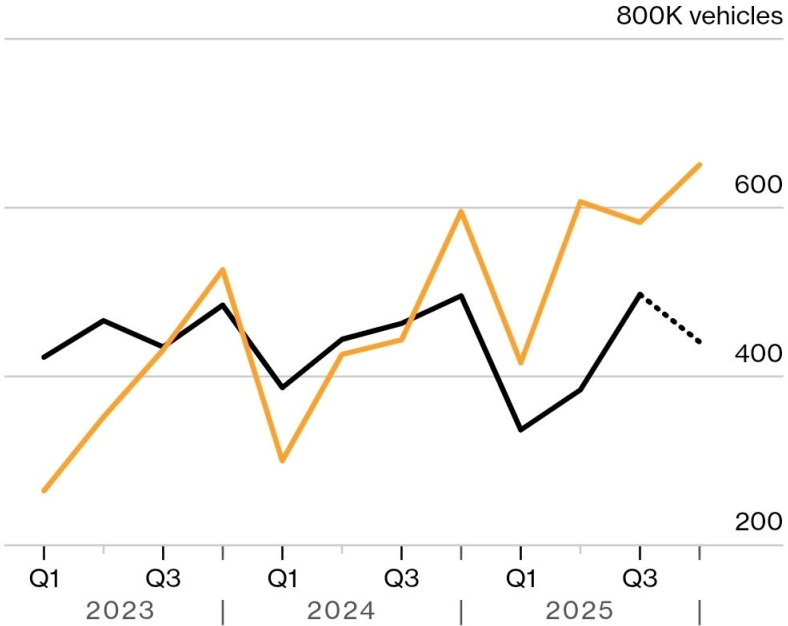


Michael A. Arouet (x.com): Alman ve Avrupalı otomobil üreticileri cinsiyet ayrımı gözetmeyen kurumsal söylemlere ve onur ödülleri odaklanırken, Çinli BYD tamamlandığında San Francisco'dan daha büyük olacak bir fabrika inşa ediyor. Çoğu Alman henüz başlarına ne geleceğini anlamıyor. İyi şanslar.

BYD Sells More EVs Than Tesla

The Chinese carmaker likely extended its streak in the fourth quarter

- BYD battery-electric vehicle deliveries
- Tesla deliveries



Source: Company statements, Bloomberg **Bloomberg**

Doç. Dr. Derya Hekim (x.com): Venezuela'nın petrol rezervleri de doğal olarak ABD'ye geçti. Venezuela'nın petrolünün %80'i Çin'e gidiyordu ve üstelik bu petrol temlikli. Yani Çin Venezuela'ya 2007– 2016 arasında yaklaşık 50–60 milyar dolar kredi verdi. Bunu Venezuela petrol ile ödüyordu.

Mahfi Eğilmez: 2021 yılında “faizi düşürerek enflasyonu düşürme” şeklindeki bilim dışı tezin tuzağına düşmeseydik bugün enflasyon da faiz giderleri de çok daha düşük olacak, asgari ücretliler, emekliler ve diğer düşük gelirliler bu kadar mağdur olmayacaktı.

Prof. Dr. Hakan Kara: Riske göre düzeltilmiş carry getirisine göre son iki yılda gelişen piyasalar içinde açık ara bir numarayız. Sadece son 2 yıl değil, son 1 yıl, son altı ay, son üç ay içinde de bir numarayız. Yani döviz kuru oynaklığını sıfırlayıp faizi de kur artışına göre yüksek tutunca carry cenneti olmuşuz.

Son 5 yılda yüksek ve orta-yüksek teknoloji yatırımlarına 13.700 teşvik belgesi verilmesine karşın; Türkiye'nin yüksek ve orta yüksek teknolojili ürün ihracatı genele

yayılmış değil. Son yıllarda sadece savunma sanayi kaynaklı.

Mehmet Kaya (Nasil Bir Ekonomi NBE): Savunma ve havacılık ihracatı yıllık bazda yüzde 48,7 arttı.

Savunma ve havacılık hariç, imalat sanayii içindeki yüksek ve orta yüksek teknolojili ürünlerin payı neredeyse sabit seyrediyor. 2023'te yüzde 38,07 olan pay, 2024'te yüzde 39,58'e yükseldi.

Canan Sakarya (Nasil Bir Ekonomi NBE): Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, 2020-2025 arasında yüksek ve orta-yüksek teknolojili yatırımlara yönelik olarak 13 bin 721 adet yatırım teşvik belgesi düzenledi.

Alper Üçok (x.com): Aslında Alman ekonomisinin temeli sağlam denilebilir. Artan iflas rakamlarına rağmen, ülkedeki şirketlerin öz sermaye tabanı kuvvetli. Reel faiz yok gibi. Düşük faiz oranları ve altyapı harcamalarındaki artış inşaat sektörüne, savunma harcamalarındaki artış ise sanayiye yardımcı olmakta.

Ancak Almanya basit bir ekonomik durgunluk döneminden değil, ciddi bir yapısal krizden geçiyor.

Almanya'daki şirketler, uluslararası karşılaştırmalarda hala yüksek işgücü ve enerji maliyetleri, aşırı derecede yoğun düzenlemeler ve yüksek vergi yükü ile karşı karşıya.

Özel sektör Almanya'ya giderek daha az yatırım yaparken yatırımlarını ülke dışına kaydırıyor. Bu durum istihdam piyasasına da yansıyor: İşsiz kalanlar şu anda yeni bir iş bulmakta zorlanırken erken emeklilik gerçek işsizlik oranını da gizlemekte.