

TRENDS UPDATE

İç Basın ve Trend Özeti

Çeşitli Güncel Haberler.

- Türkiye Ziraat Odaları Birliği verilerine göre; geçen yılın Nisan ayına göre son bir yılda amonyum sülfat gübresi yüzde 104 artarken amonyum nitrat gübresi yüzde 84, üre gübresi yüzde 76, DAP gübresi yüzde 57 oranında artış kaydetti. *Kaynak: Ali Ekber Yıldırım, @tarimyazari*
- Türkiye'deki maliyet fiyatına Çin'den ürün gelmesinin sebeplerinden birisi de Çin'in hem İran ve hem de Rus petrolünü ucuza alıyor oluşu idi. Öte yandan Ortadoğudan gelen sıvılaştırılmış gaz da kesildi. Şimdi Çin de global piyasa fiyatlarından petrol almaya başladı. Ucuz gaz da bulamamaya başladı. Gazı elektrik üretiminde kullandığından elektrik fiyatları da iki katına çıktı. Neyse ki Çin güneş enerji panelleri açısından da çok güçlü. *Kaynak: Berk Dicle*
- 2022 yılı sonbaharında yaklaşık %30'a kadar yükselen Türkiye'nin mal ihracatının milli gelir içindeki payı daha sonra kararlı bir inişe geçti ve bu yılın başında %17'ye dek geriledi. Sanayi üretiminin de milli gelir içindeki payı düştü. 2022 yılı ortasında sanayi üretiminin milli gelir içindeki payı yaklaşık %27 iken geçtiğimiz yılın sonunda %18'e düştü. Yaklaşık 9 puanlık düşüş Türkiye ekonomisinin üretim

omurgasındaki incelmeyi gösteriyor. *Kaynak: Merkez Bankası Bilgi İşlem, İstatistik ve Ekonomiye İzleme eski Genel Müdürü Dr. Hâluk Tükel .*

- İhracatın ithalatı karşılama oranı son 12 ay verileri karşılaştırıldığında önceki 12 aylık döneme göre geçen yılın aynı dönemine göre bu dönemde % 75,3 'den, % 74,4'e geriledi. Yani büyük resme baktığımızda durum olumsuz ancak sadece Nisan ayları kıyaslamasında olumlu bir tablo var ve bu durum takvim etkileri ve savaş sebebi ile Türkiye'ye kayan ihracat ile açıklanıyor. Silah ihracatında artış oranı % 160. *Kaynak: TÜİK.*
- Ortadoğu'daki savaş, niş metaller piyasasında sert fiyat hareketlerini tetikledi. Özellikle savunma sanayinde kritik öneme sahip tungsten fiyatları iki hafta içinde yaklaşık yüzde 40 artarak rekor seviyelere ulaştı. Elektronik ve havacılık sektörlerinde kullanılan tungsten ile germanyum, sınırlı arz yapısı nedeniyle şoklara karşı oldukça hassas. Çin'in ihracat kısıtlamaları ve düşük stok seviyeleri piyasayı daha da sıkı hale getiriyor. Çin'in ihracat kontrollerini sıkılaştırması ve artan askeri talep nedeniyle arzın yetersiz kalmasıyla birlikte tungsten fiyatları rekor seviyelere doğru yükselmeye devam ediyor. Tungsten, aşırı ısı direnci ve sertliği sayesinde bileşenlerin yüksek sıcaklıklara, gerilime ve aşınmaya dayanabilmesini sağladığı için havacılık ve savunma ekipmanlarında kullanılır. *Kaynak: Ekonomim*
- **Yenilebilir yağlarda fiyat artışları başladı:** *Grafik: Ekonomim*

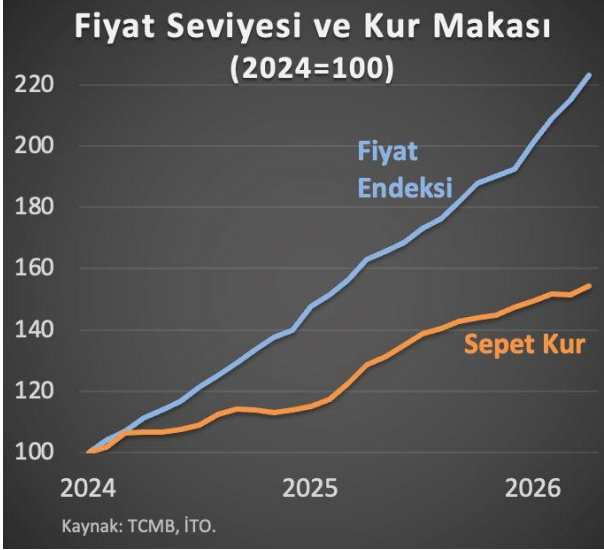


- 1999'dan günümüze ISO 500 listesinde olan Gaziantep'te 3 fabrikasında 400'den fazla çalışanı ile faaliyet sürdüren FLAMENT TEKSTİL Konkordato aldı. Kaynak: Erol Tařdelen-@Erol_Tasdelen34
- Denizli merkezli ihracat firması Ataca Tekstil konkordato talep etti. Kaynak: Ekonomim
- 2021,2022 ve 2023 yıllarında iki bin adedi geçmeyen yıllık konkordato adedine karşın 2026 ilk 4 ayında 2.139 konkordato talebi gerçekleşti. Kaynak: Erol Tařdelen

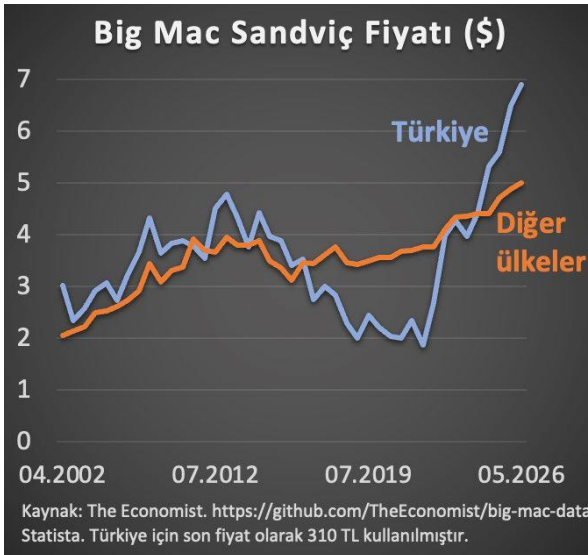


Fiyatlar (ve maliyetler) kurdan (sanayi şirketlerinin ihracat gelirlerinden) daha çok artıyor.

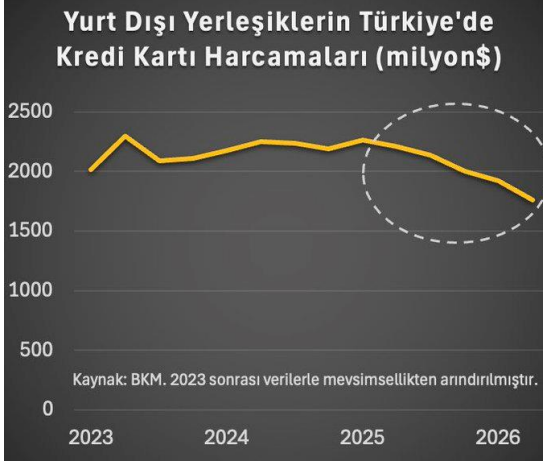
Mevcut ekonomi politikasının açmazını tek bir grafikte anlat deseniz bunu kullanırım.



Big Mac fiyatları ne kadar iyi ölçüdür tartışılır ama sonuçta bir fikir veriyor. Güncel veriler Türkiye için görece olarak yakın tarihin en pahalı noktasına işaret etmekte.



Turistlerin kredi kartı ile harcama eğilimlerinin 2025 yılından itibaren düşmeye başlaması ülkemizi pahalı bulduklarını gösteriyor.



Koç Holding rekabetin arttığı sektörden çıkar.

Kaynak: Uğur Arslantaş @Druars

Koç Holding'in rekabetin arttığı sektörlerden çıktığını ve bu kararlarında doğru olduğunu görüyoruz:

- 90larda Koç şirketi olan Kav kibrit kalitesi ve her yerde sakız çiklet gibi satılmasıyla efsaneydi. Şirketi satın sektörden çıktılar, sektör bitti.
- Döktaş ile ülkenin en büyük dökümcüsü Koç iken sektördeki rekabeti görüp 2006 da şirketi yabancılara sattılar, şirket 10 yıl sonra banka borçlarını ödeyemediği için 1 Euro'ya satıldı.

- İzocam'ı sektörde ilk olarak kurdular, rekabet artınca 2006 da paylarını 170 milyon dolara satıp çıktılar. Şimdi cirosu bu rakamların 2 katı anca yapabiliyor.
- Market sektöründe de benzer durum olmuş. 2005 yılında Koç Holding sektör devi olarak sektörden çıkmış.
- Tat gıdayı da bir kaç yıl önce sattılar o günden beri şirket sürekli zarar ediyor, en son Koç'da iken kar etmişti.

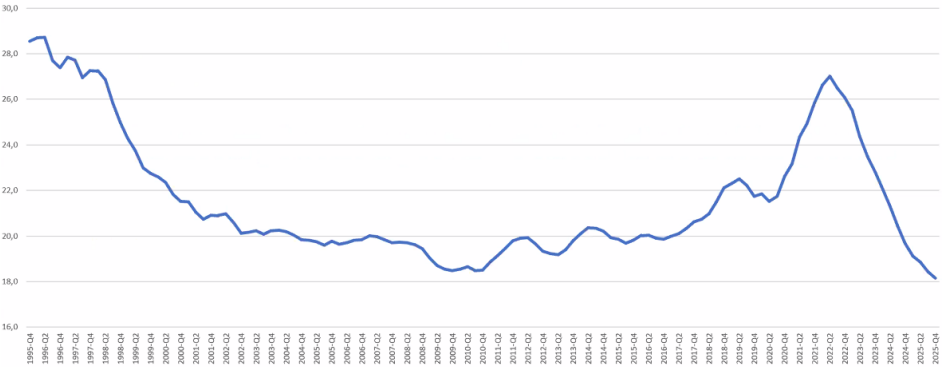


Genel Ekonomi ve Sanayi.

Kaynak: Fatih Keresteci, Peninsula Corporate Finance.

Sanayi sektörünün milli gelir içindeki payı azalıyor:

Sanayi sektörünün GSYH içerisindeki payı (% cari fiyatlarda)



Kaynak: TÜİK/TCMB
Son veri: Aralık 2025

Sanayi sektöründe çalışan yüzdesi de azalıyor:

Sanayi sektöründeki istihdam edilenler (% 4 çeyreklik ortalama, mevsim etkilerinden arındırılmış)



Borsada en düşük fiyatlanan hisseler sanayi sektörü hisseleri:

BİST'te işlem gören sektör endeksleri (ABD Doları bazında, 4/1/2021=100 endekslenmiştir)



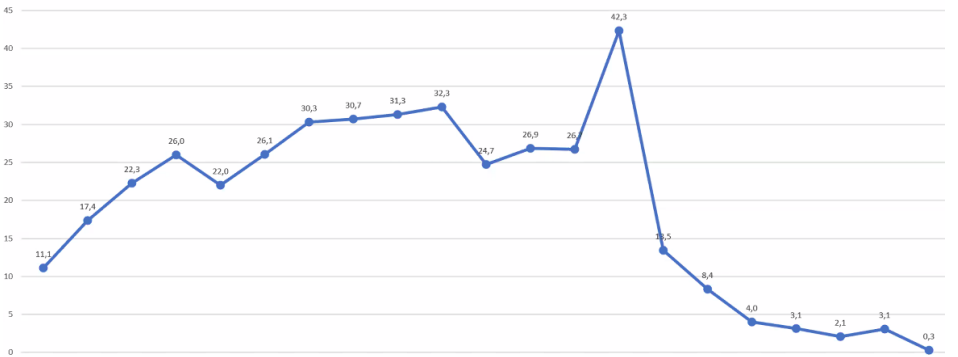
Kaynak: Bloomberg

Son veri: 24 Nisan 2026

PCF

Borsadaki sanayi şirketlerinde karlılık kalmadı:

BİST-Sınai endeksinde yer alan şirketlerin özkaynak karlılığı (% , 1q26 sadece açıklanan finansallara göre hesaplandı)



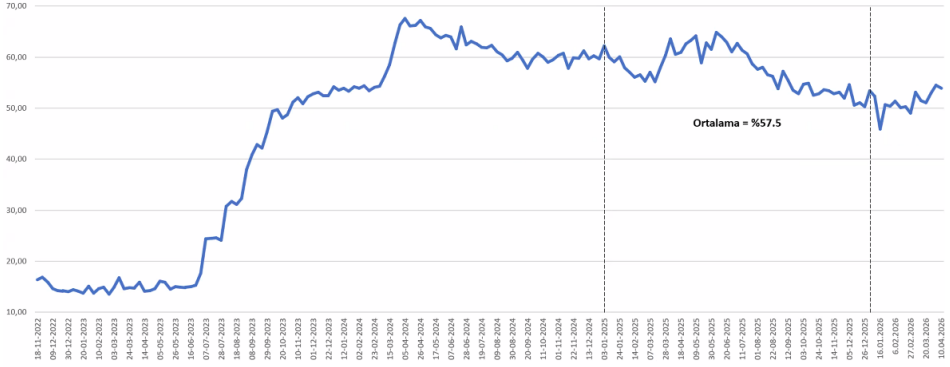
Kaynak: Bloomberg

Son veri: 24 Nisan 2026

PCF

Faizler 2.5 yıldır % 50 üzerinde:

TL ticari kredi faizi (% akım, ağırlıklı ortalama)



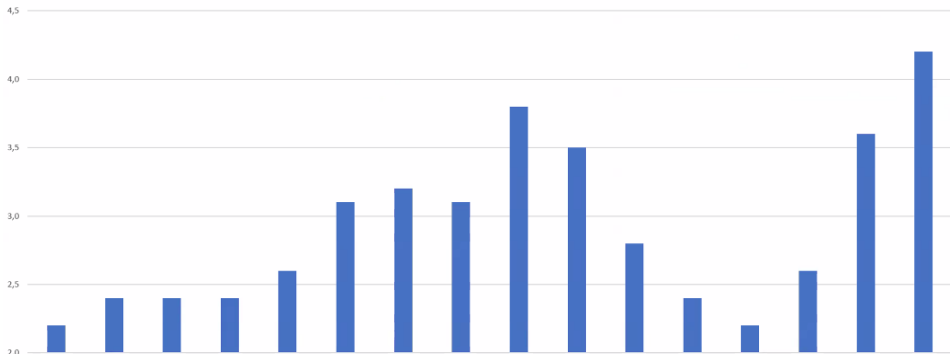
Kaynak: TCMB

Son veri: 10 Nisan 2026

PCF

TCMB Sektör Bilançoları verilerine göre **Ciro'nun % 4'den fazlası faize gidiyor:**

Faiz giderleri / Net satışlar (% vıllık)



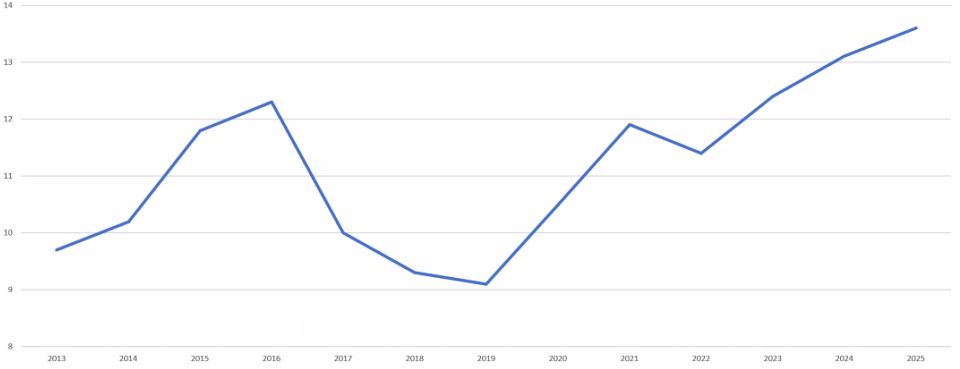
Kaynak: TCMB

Son veri: 2024

PCF

Türk sanayicisinin üretimi yerine Çin'den ithalat artıyor.

Çin'den ithalatın Türkiye'nin toplam ithalat faturası içerisindeki payı (%)

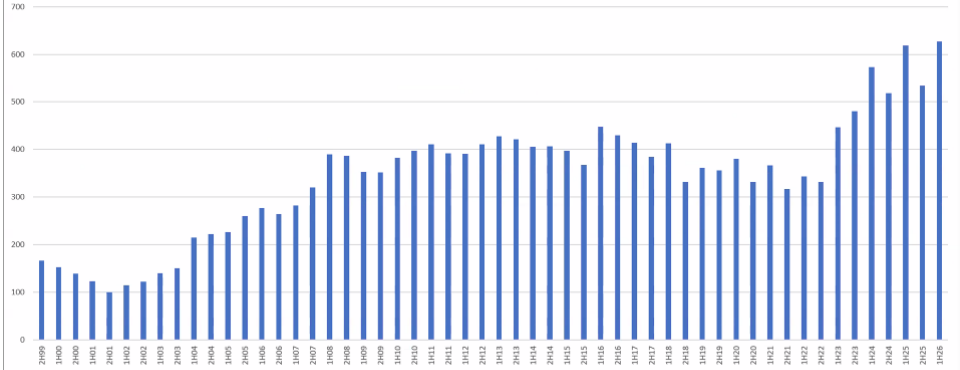


Kaynak: TÜİK
Son veri: Aralık 2025

PCF

İşçilik maliyetindeki artış devam ediyor:

Türkiye'de net asgari ücret seviyesi (ABD Doları cinsinden)

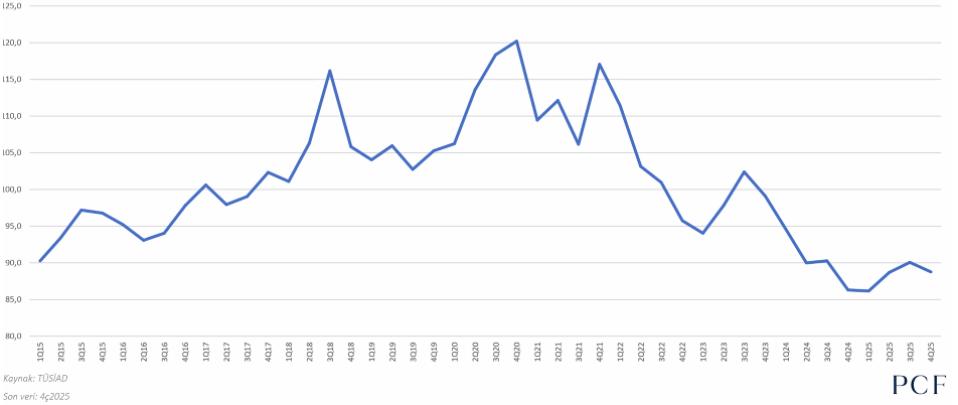


Kaynak: Bakanlık verileri
Son veri: 1H ortalama USDTRY kuru 44,75 olarak baz alındı.

PCF

Türk sanayisinin rekabet gücü de pandemi sonrası hep düşüş eğiliminde:

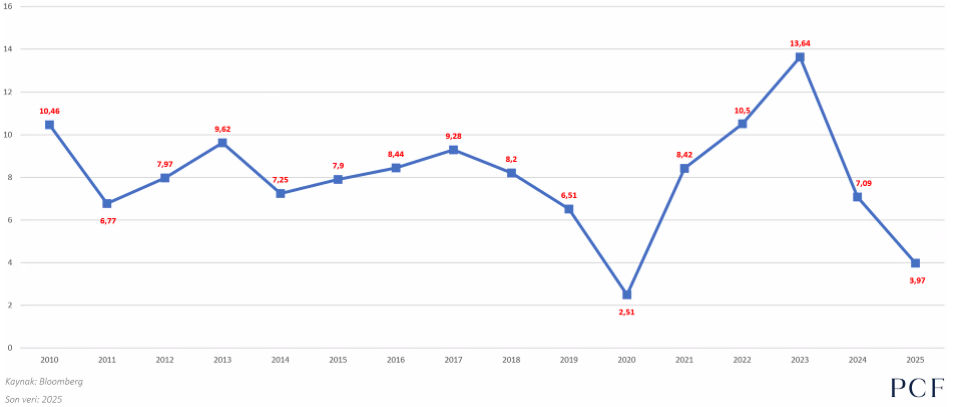
Rekabet Gücü Endeksi (2017=100 endekslenmiş, artması avantajı / azalması dezavantajı)



PCF

Genelde bir kar erozyonu var. Borsa şirketlerinin net kar marjı% 8 idi % 4 oldu.

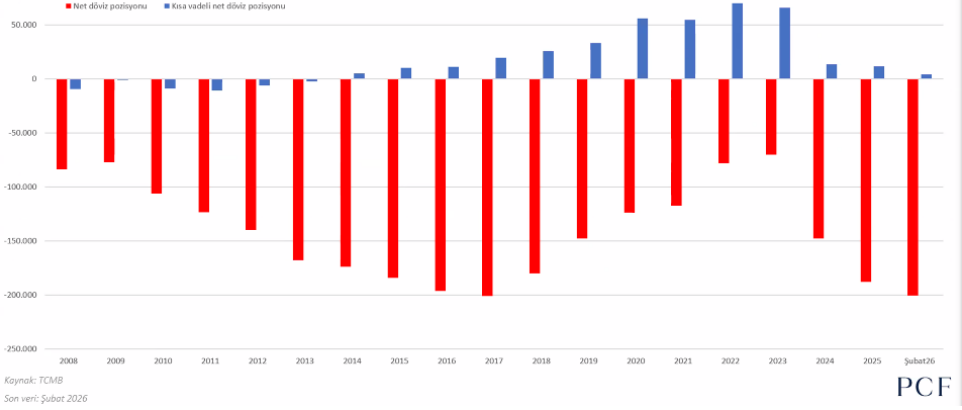
Net kâr marjı (yıllık, BİST-Tüm endeksi içerisindeki şirketlerin ağırlıklı ortalaması, %)



PCF

2017 sonrası ani kur artışları ile net döviz pozisyonunun döndüğü “net döviz pozisyonu açığı” seviyelerine geldik:

Finans dışı kesimin net döviz pozisyonu (milyon ABD Doları, türev işlemler de eklenmiştir)



Ulusoy Un

Kaynak: . Ulusoy Un ile Söke Un YKB Eren Günhan Ulusoy

Ulusoy Un, Moccagatta markası ile faaliyet gösteren 63 çalışana sahip İtalyan firması Pastificio Mediterranea S.r.l.'yi 31 Ekim 2024 tarihinde 5.3 milyon Euro karşılığında satın almış idi; İtalya'daki yatırımların devam edeceği ve ayrıca 360 ton kapasiteli yeni üretim tesisinin 2027'de devreye alınacağı bildirildi.