



2014 Büyüme Verisi Açıklanıyor

Yarın (10 Haziran) GSYH büyüme verimiz açıklanacak. Yapmış olduğumuz analizlere göre, 2014 1. Çeyrek büyümesi en az yüzde 4.50 olacak. Hatta yüzde 5'in üzerinde çıkarsa şaşırmamak gerekir.

Sanayi Üretimi ve Büyüme Arasındaki Sıkı İlişki

Sağdaki ilk grafik sanayi üretimindeki büyüme ile GSYH büyümesi arasındaki ilişkiyi gösteriyor. 2006-2013 yılları arasındaki çeyrek dönemlik verileri baz alarak yaptığımız analizde, çok sıkı bir ilişki olduğu görülüyor. İlişkinin derecesini ölçen R2, 0 ile 1 arasında bir değer alır. Bu değer 1'e ne kadar yakınsa ilişki o derece güçlüdür.

Grafikte dikey eksen GSYH büyümesi, yatay eksen San. Ürt. Büyümesi yer alıyor. 2014 1. Çeyrekte sanayi üretimi yüzde 5.3 arttı. Grafik üzerindeki denkleme bu üretim rakamını yazıp hesaplama yaptığımızda **GSYH büyüme verisinin yüzde 4.74 olacağını öngörebiliriz.**

Aslında son 5 çeyrek dönemde GSYH büyümesi, sanayi üretiminden daha yüksek olmuş. Eğer bu çeyrekte de aynısı olursa, büyüme yüzde 5'in üzerine bile çıkabilir. Büyüme rakamının yüzde 4.5 üzerinde olması ya da, yüzde 5'i geçmesi durumunda borsayı olumlu etkileyeceğini düşünüyoruz. Fakat yüksek bir büyüme rakamı, "Merkez Bankası'nın faiz indirim iştahını aşağı çekebilir" beklentisini de yaratabilir. Fakat piyasa pozisyonunda olduğu için olumlu etkinin daha güçlü olacağını söyleyebiliriz.

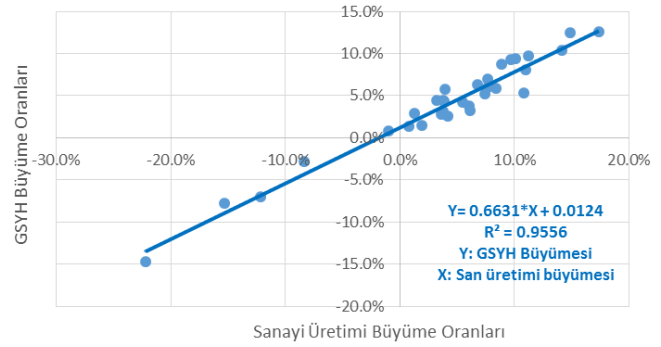
Sanayi Üretimi ve Hizmetler Sektörü İlişkisi

Sanayi üretiminde büyüme olduğunda, bu ivme hizmetler sektörünü de harekete geçirmektedir. Örneğin bir ürün daha fazla üretiliyorsa, daha fazla ulaşım hizmetleri, daha yoğun perakende ticaret hizmetleri veya bankacılık hizmetleri görebiliyoruz. Bu nedenle sanayi üretimi ile hizmetler sektörü üretimi ilişkisinin analizi de gerekiyor. Sağdaki grafikte görüldüğü üzere 2006-2013 yılları arasındaki 32 çeyrek dönemde sanayi ve hizmetler arasında yüksek bir ilişki var. Burada elde ettiğimiz regresyon analizine göre 2014 1. Çeyrekte Hizmetler sektörünün yüzde 5.34 büyümesini bekleyebiliriz.

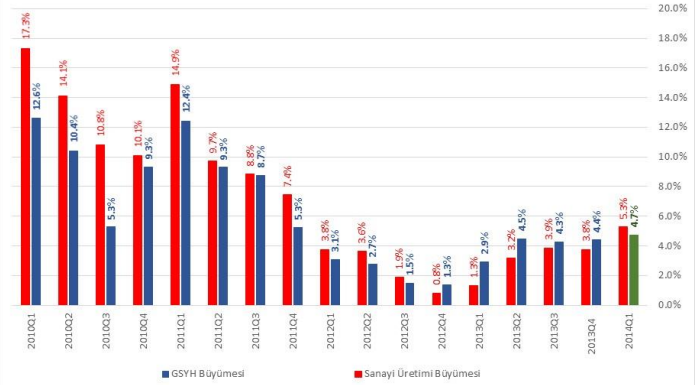
En alttaki grafikte sanayi, hizmetler ve GSYH büyüme verileri bulunuyor. 2014 1. Çeyrek için sanayi üretimi yüzde 5.27 büyüdü. Buna bağlı olarak yaptığımız tahminler grafikte son barlarda gösteriliyor. Son 5 çeyrek dönemde hizmetler hem sanayi üretimi hem de GSYH'dan çok daha hızlı büyümüştür. Aslında bizim yaptığımız tahmin oldukça muhafazakar kalmaktadır. 2014 1. Çeyrekte yüzde 6'ya geçen bir hizmetler sektörü büyümesi görürsek şaşırmayacağız.

Tarım sektörünün büyümesine ilişkin veriler sağlıklı olmadığından, tarım sektörünün geçmiş yıllar ortalamasından belirgin sapma göstermesi, büyüme tahminlerimizi aşağı ya da yukarı yönde radikal biçimde değiştirebilir.

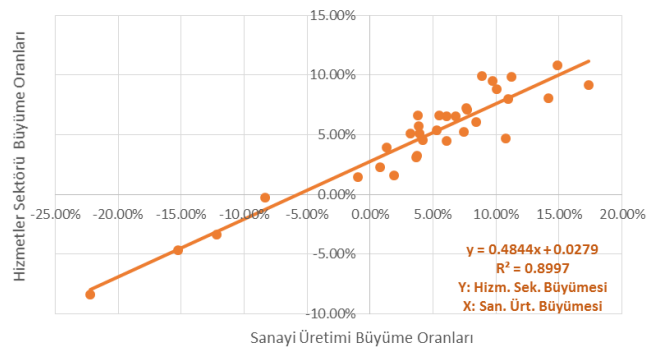
GSYH Büyümesi ve Sanayi Üretimi İlişkisi



Sanayi Üretimi ve GSYH Büyüme Oranları



Hizmetler Sektörü Büyümesi ve Sanayi Üretimi İlişkisi



Sanayi Üretimi ve GSYH Büyüme Oranları

