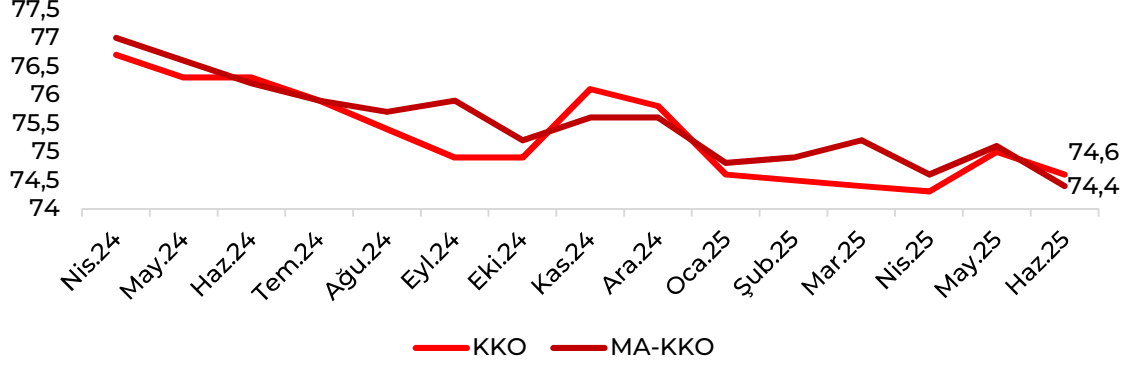




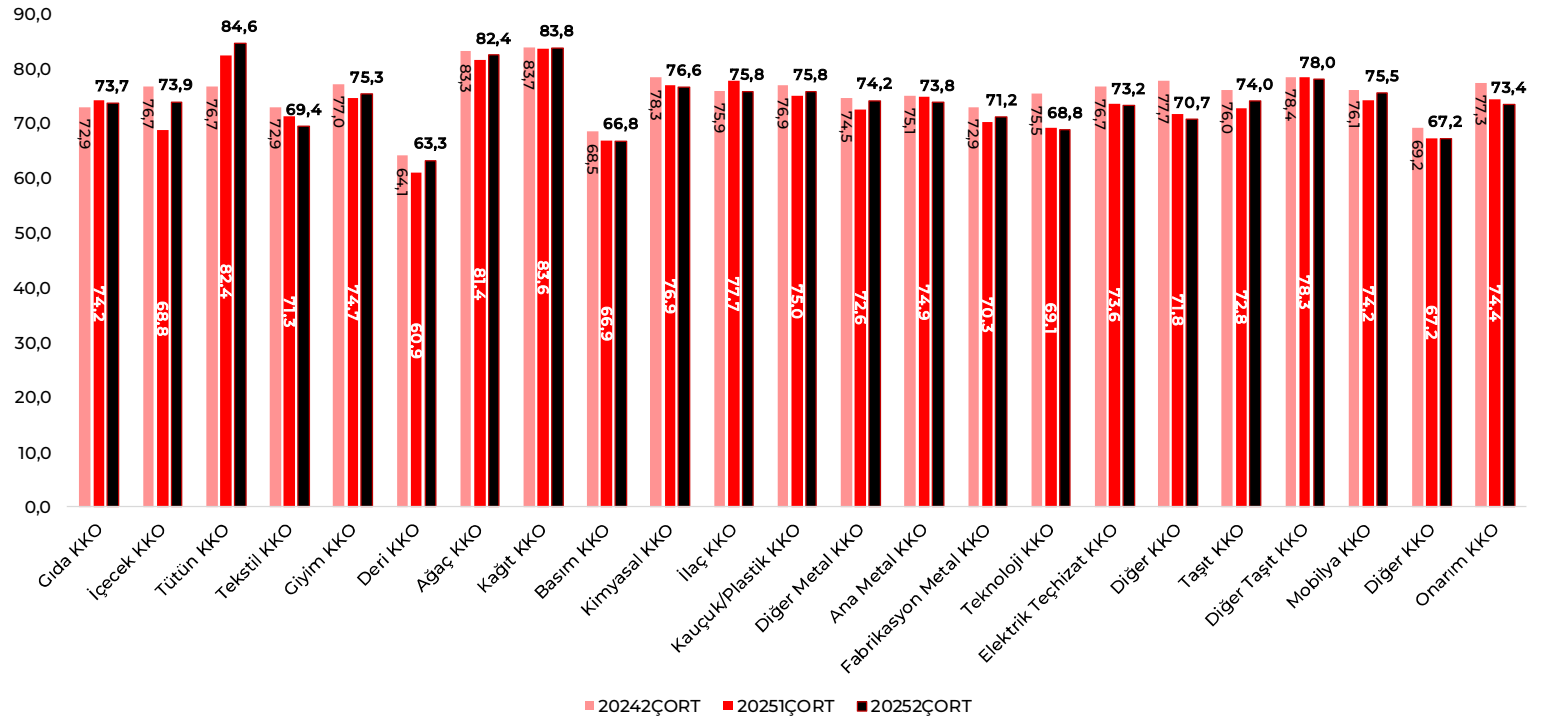
Kapasite Kullanım Oranı, Haziran 2025'te arındırılmış 70, arındırılmamış 40 baz puan düşerek 74,4 ve 74,6 ile beklentilerimize paralel sonuçlandı.

Grafik-1: Kapasite Kullanım Oranı (Arındırılmış ile mukayese, aylık, seviye, %)



Grafik-2: Sektörel Bazlı KKO

(2025 2.çeyrek ortalama, 2025 1.Çeyrek ortalama ile mukayeseli, seviye, %)



Sektör bazlı inceleme yapacak olursak:

- Yıllık bazda **gıda, tütün ve kağıt** grupları haricinde **diğer grupların kapasite kullanım oranlarının talep koşulları nedeniyle olumsuz etkilendiğini gözlemlemekteyiz.**
- Çeyreklik bazda **içecek, tütün, giyim, deri, ağaç, kağıt, kauçuk/plastik, diğer metal, fabrikasyon metal, taşıt ve mobilya** grupları haricinde **diğer grupların son faiz artırımı süreciyle net bir şekilde olumsuz etkilendiğini** takip ediyoruz.

Genel yapı bakımından makroekonomik koşulların sıkı olması ve istenilen talep olmaması nedeniyle arzın ikincil plana çekilerek stok anlayışı doğal olarak baskı unsuru olarak kalmaya devam ediyor. 2025 3.çeyrek itibariyle kademeli 2026 2.çeyrek itibariyle net toparlanmayı takip etmeyi bekliyoruz.



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00 / 331

📠 +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı

📍 No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul