

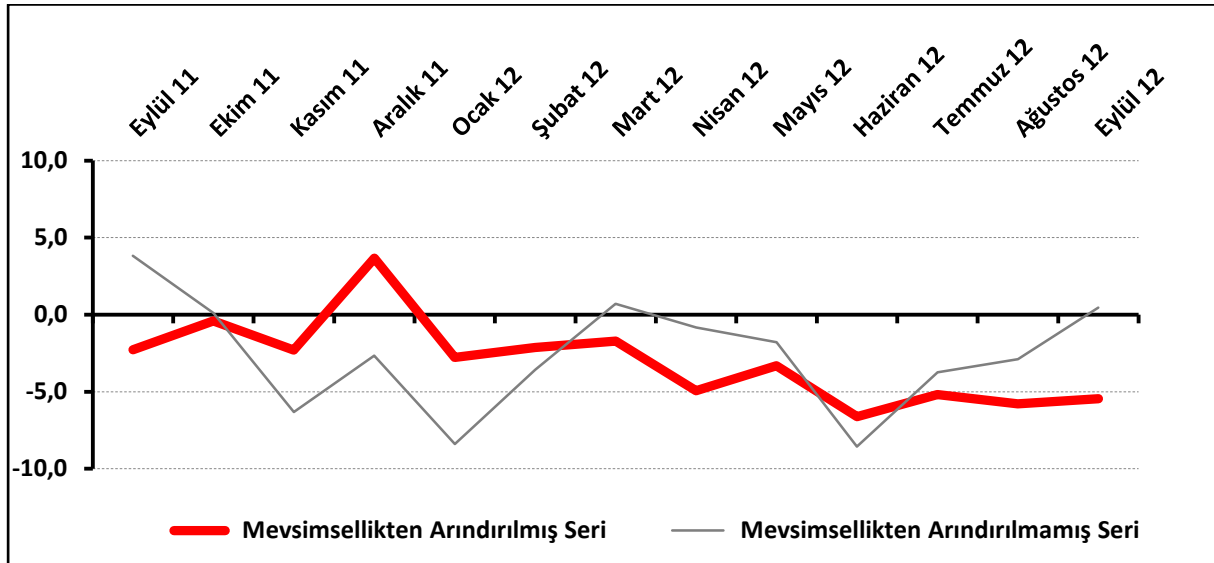
## HAFİF KIPIRDANMA YAŞAYAN TEPE, GEÇEN YILA GÖRE YİNE DÜŞÜK

TEPE, Eylül 2012’de geçen aya göre yukarı yönlü olarak hafif kıpırdarken, geçen yıla göre düştü. Geçen yılın aynı dönemine ve geçen 3 aya göre iş hacmi, Ağustos 2012’ye kıyasla yükseldi. Gelecek 3 ayda satış ve tedarikçilerden sipariş beklentileri ise 6 aydır düşüştü.

### TEPE, 9 aydır negatif eğilimini sürdürüyor:

TEPE, Eylül ayında da sıfırın altındaki seyrini sürdürdü. TEPE, Eylül 2012’de -5,5 değerini aldı. Bir önceki aya göre 0,3 puan yükselen TEPE, geçen yılın aynı dönemine göre ise 3,2 puan düştü.

Şekil-1. TEPE (Eylül 2011 – Eylül 2012)



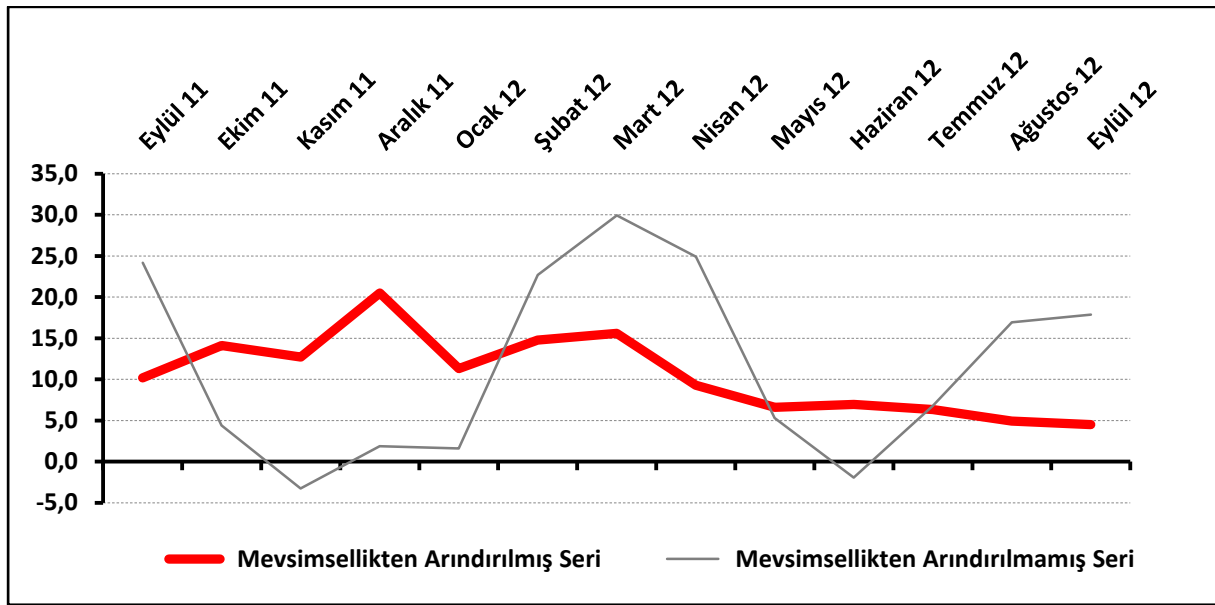
Tablo-1. TEPE (Mevsimsellikten arındırılmış seri)

%	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2008	---	---	---	---	-22,1	-23,6	-23,1	-16,3	-17,9	-20,8	-22,6	-20,8
2009	-21,0	-21,4	-17,9	-14,9	-12,2	-8,7	-9,4	-12,1	-12,7	-10,7	-6,1	-10,1
2010	-10,1	-7,2	-6,8	-5,5	-8,7	-7,6	-4,5	-1,9	-0,1	0,5	1,0	-1,3
2011	6,7	4,8	1,7	1,9	1,6	3,4	0,6	-3,7	-2,3	-0,4	-2,3	3,7
2012	-2,8	-2,1	-1,7	-4,9	-3,3	-6,6	-5,2	-5,8	-5,5			

### Satış beklentileri 6 aydır düşüyor:

Önümüzdeki 3 aya ilişkin beklentilerin denge değeri Eylül 2012’de 4,5 oldu. Eylül 2012’de TEPE anketi katılımcılarının yüzde 43,8’i önümüzdeki 3 ayda işlerinde iyileşme beklerken, işlerinde kötüleşme bekleyenlerin oranı yüzde 25,9 düzeyinde. Beklentilerde Eylül 2011’e göre 5,7 puanlık, Ağustos 2012’ye göre ise 0,4 puanlık bir düşüş oldu.

Şekil-2. Önümüzdeki 3 aya ilişkin beklenti (%arttı – %azaldı) (Eylül 2011 – Eylül 2012)



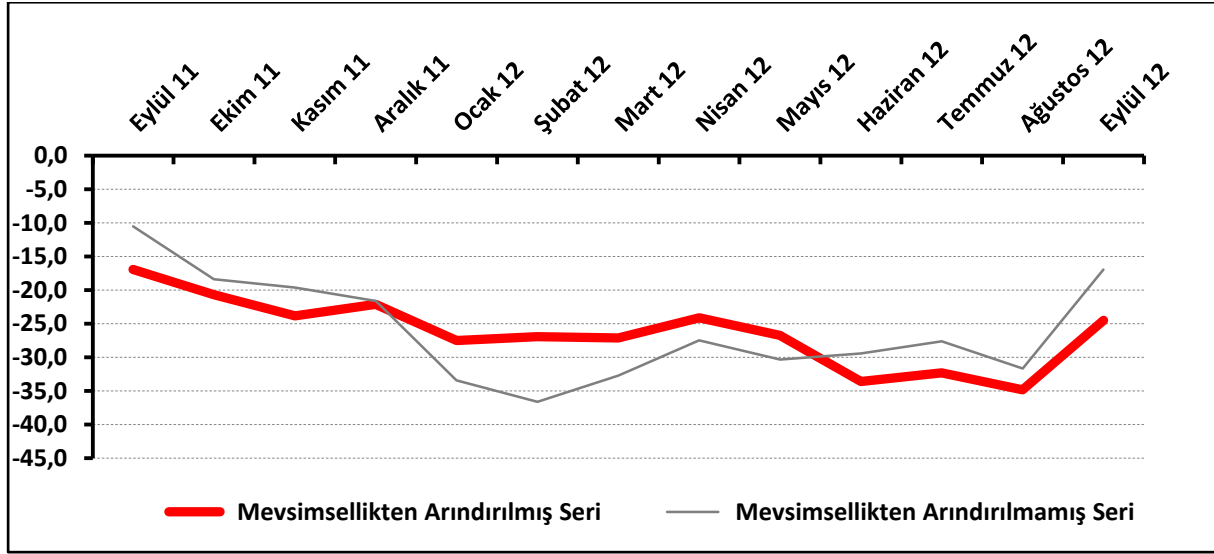
Tablo-2. Önümüzdeki 3 aya ilişkin beklenti (%arttı–%azaldı) (Mevsimsellikten arındırılmış seri)

%	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2008	---	---	---	---	-27,0	-31,7	-25,7	-15,3	-19,7	-23,6	-28,0	-28,5
2009	-26,6	-28,4	-31,4	-17,5	-12,4	-0,7	-6,8	-12,0	-3,7	-5,6	0,3	-8,4
2010	-6,8	-7,8	2,7	1,7	-2,5	-6,7	1,2	3,8	2,6	7,3	9,8	13,6
2011	22,0	23,6	17,7	13,4	17,4	17,3	13,1	9,7	10,2	14,1	12,7	20,5
2012	11,3	14,8	15,6	9,3	6,6	7,0	6,3	4,9	4,5			

### İşlerin geçen yıla göre durumunda toparlanma algısı arttı:

İşlerinin geçen yılın aynı dönemine göre arttığını belirtenlerin oranı Eylül 2012'de yüzde 24,7 iken, azaldığını belirtenlerin oranı yüzde 41,6 oldu. İşlerin geçen yılın aynı dönemine kıyasla durumunda Ağustos 2012'ye göre 10,3 puanlık artış olurken, Eylül 2011'e göre ise 7,6 puanlık düşüş oldu. İşlerin geçen yıla göre durumu Nisan 2012'den bu yana en yüksek değerini aldı.

Şekil-3. İşlerin geçen yılın aynı dönemine göre durumu (%arttı – %azaldı) (Eylül 2011 – Eylül 2012)



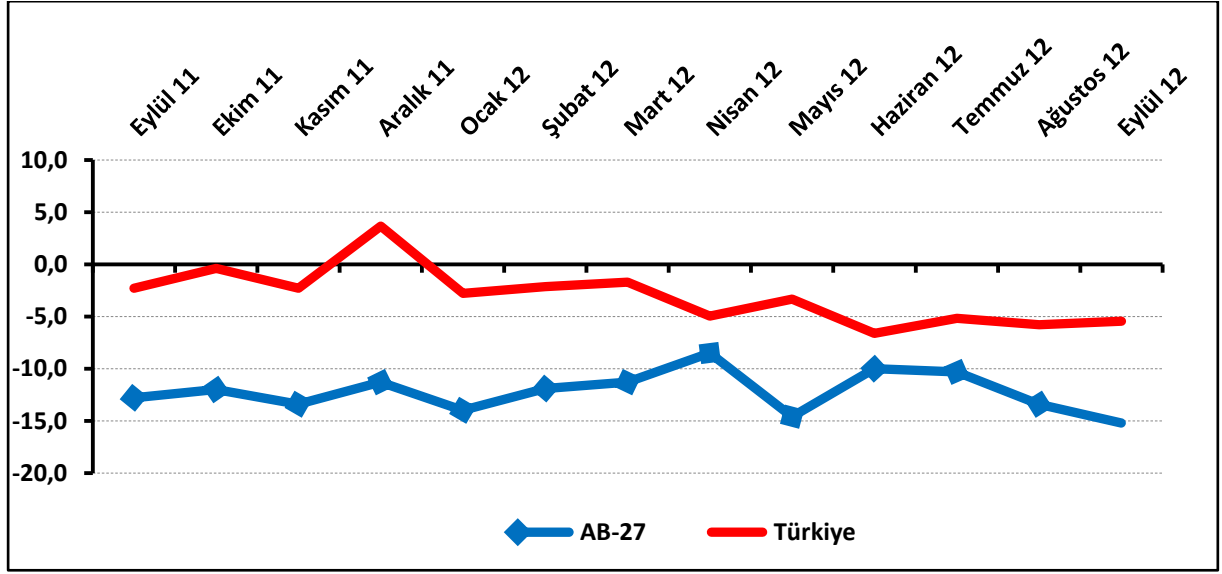
Tablo-3. İşlerin geçen yılın aynı dönemine göre durumu (%arttı – %azaldı)  
(Mevsimsellikten arındırılmış seri)

%	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2008	---	---	---	---	-60,3	-68,2	-67,6	-58,2	-58,8	-59,3	-65,2	-65,2
2009	-65,7	-62,1	-59,1	-61,1	-56,2	-43,3	-46,5	-51,8	-63,0	-53,8	-46,9	-47,1
2010	-41,2	-42,6	-39,5	-36,4	-31,5	-37,3	-31,2	-22,9	-20,9	-20,7	-15,8	-14,4
2011	-11,6	-11,6	-14,9	-16,1	-22,7	-11,7	-13,1	-19,6	-16,9	-20,7	-23,8	-22,1
2012	-27,5	-26,9	-27,1	-24,1	-26,7	-33,6	-32,3	-34,8	-24,5			

### AB'de perakende güveni son 39 ayın en düşük seviyesinde:

AB-27 Perakende Güven Endeksi, Eylül 2012'de sıfırın altında 15,2 değerini aldı. Böylelikle AB-27'de geçen aya göre 1,8 puanlık, geçen yılın aynı dönemine göre ise 2,4 puanlık düşüş yaşandı. AB-27 Perakende Güven Endeksi, Eylül'de son 39 ayın en düşük değerini almış oldu.

Şekil-4. TEPE ile AB-27 Perakende Endeksinin karşılaştırılması (Eylül 2011 – Eylül 2012)



Tablo-4. AB-27 (Mevsimsellikten arındırılmış seri)

%	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2008	-0,8	-0,2	0,8	-6,0	-4,4	-7,1	-13,1	-13,5	-14,7	-19,4	-20,0	-26,8
2009	-26,5	-25,1	-22,9	-23,3	-16,0	-15,5	-13,4	-11,0	-8,4	-9,1	-5,1	-4,0
2010	-4,1	-4,2	-5,5	0,1	-4,4	-3,8	-0,4	0,2	0,8	2,6	3,0	7,5
2011	3,0	0,6	0,3	-3,4	-2,6	-2,4	-4,8	-10,7	-12,8	-12,0	-13,4	-11,3
2012	-14,0	-11,9	-11,3	-8,5	-14,6	-10,0	-10,3	-13,4	-15,2			

### Euro Bölgesi'nde perakende güveni AB'ye göre daha kötü performans sergiliyor:

AB-27 ülkeleri ve Türkiye'nin Eylül 2011 ve Ağustos 2012'ye göre Perakende Güven Endeksi değerleri karşılaştırıldığında İngiltere, İsveç, Letonya, Kıbrıs Rum Kesimi, Yunanistan, Çek Cumhuriyeti ve Bulgaristan dışındaki tüm ülkelerde geçen yıla göre düşüş olduğu görüldü. Düşüşün en fazla yaşandığı ülkeler ise Finlandiya, İtalya, Litvanya ve Almanya olarak belirlendi. Yunanistan ve Fransa, geçen aya göre perakende güveni en fazla düşen ülkeler oldu.

**Tablo-5.** AB-27 Ülkeleri ve Türkiye'nin Perakende Güven Endeksi karşılaştırmaları (Ağustos 2012 ve Eylül 2011'e göre) (Mevsimsellikten arındırılmış seri)

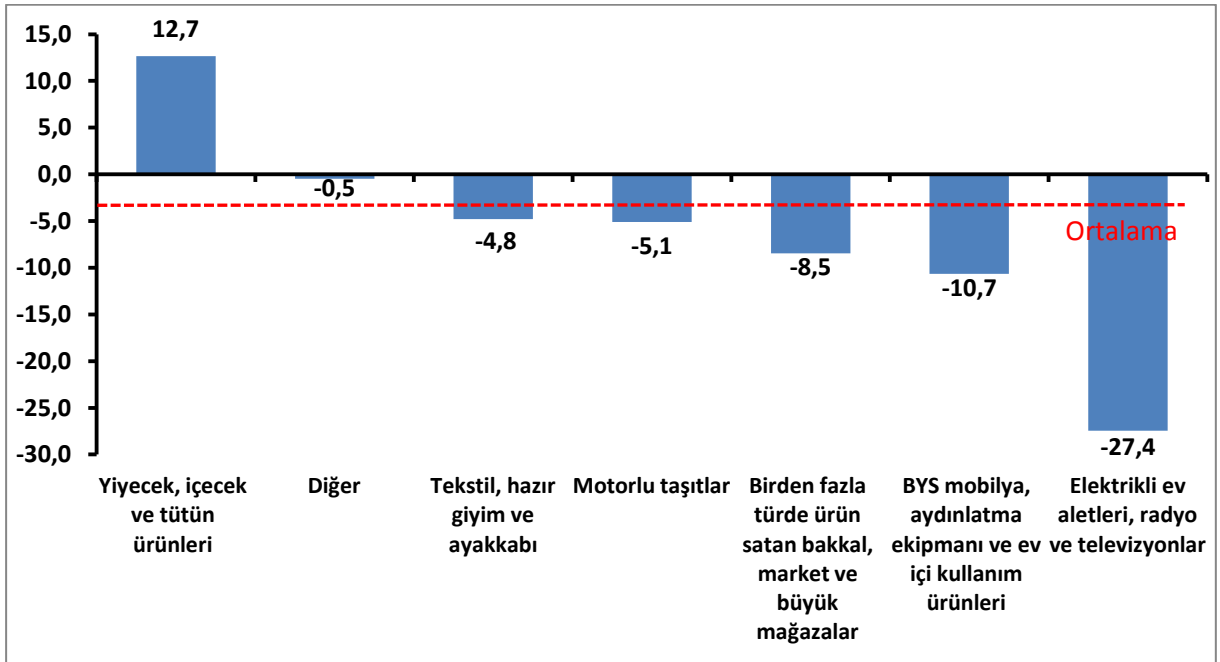
Ülkeler	Eylül 2011'e göre Perakende Güven Endeksi'ndeki Değişim (Puan)*	Ağustos 2012'ye göre Perakende Güven Endeksi'ndeki Değişim (Puan)
İngiltere	19,9	-4,3
İsveç	16,5	2,7
Letonya	5,5	2,0
Kıbrıs Rum Kesimi	4,7	-1,6
Yunanistan	3,5	-10,4
Çek Cumhuriyet	2,9	4,6
Bulgaristan	1,3	-0,3
Portekiz	-0,9	-2,1
Romanya	-2,2	-4,3
<b>AB-27</b>	<b>-2,4</b>	<b>-1,8</b>
<b>Türkiye</b>	<b>-3,2</b>	<b>0,3</b>
Fransa	-3,8	-7,1
Polonya	-4,6	-1,2
Estonya	-6,2	1,3
İspanya	-6,5	-1,8
Slovenya	-6,6	8,5
Slovakya	-7,4	1,0
Hollanda	-7,5	3,1
Macaristan	-7,6	0,0
Avusturya	-8,7	-5,5
<b>Euro Bölgesi-17</b>	<b>-8,7</b>	<b>-1,4</b>
Belçika	-9,5	2,3
Almanya	-10,9	0,4
Litvanya	-12,1	7,7
İtalya	-14,9	3,6
Finlandiya	-19,9	-2,0

\*Sıralama Eylül 2011'e göre yapılmıştır.

**Eylül'de en iyi performansı yiyecek ve içecek sektörü sergiledi:**

Alt sektörler itibariyle bakıldığında geçen yılın aynı dönemine göre, yiyecek, içecek ve tütün ürünleri sektörü en iyi performans gösteren ve yükselen tek sektör oldu. “Diğer” sektörü (akaryakıt istasyonu, eczane, parfümeri, nalbur, züccaciye, kırtasiye, vb.) ortalamadan daha az düşüş gösterdi. Tekstil, hazır giyim ve ayakkabı, motorlu taşıtlar, birden fazla türde ürün satan bakkal, market ve büyük mağazalar ile mobilya ve aydınlatma ekipmanları ve ev içi kullanım ürünleri sektörlerinde geçen yıla göre düşüş ortalama düzeyinden daha fazla oldu. Geçen yıla göre düşüş Eylül 2012’de de en fazla elektrikli ev aletleri, radyo ve televizyonlar sektöründe oldu.

**Şekil-5.** Alt sektör bazında TEPE’nin Eylül 2012’de bir önceki yılın aynı dönemine göre değişimi (puan) (Mevsimsellikten arındırılmış)



**Geçen aya göre işlerde toparlanma algısı artarken, beklentiler kısmen düştü:**

TEPE anketine soru bazında bakıldığında önümüzdeki 3 aydaki satış ve tedarikçilerden sipariş beklentilerinde geçen aya oranla kısmen düşüş olurken, geçen yılın aynı dönemine göre ise ciddi oranda düşüş yaşandı. Geçtiğimiz 3 aya ve geçen yıla göre işlerin durumunda Ağustos 2012'ye göre ciddi oranda artış, Eylül 2011'e göre de ciddi oranda düşüş yaşandı. Gelecek 3 aydaki istihdam beklentilerinde ise hem geçen yıla göre hem de geçen aya göre artış oldu.

**Tablo-6.** TEPE soru bazında detaylı sonuçlar (puan) (Mevsimsellikten arındırılmış)

Sorular	Endeks 09/2011	Endeks 08/2012	Endeks 09/2012	Bir önceki aya göre değişim 09/2012	Bir önceki yılın aynı ayına göre değişim 09/2012
Geçtiğimiz üç ayda işlerinizin gelişimi ne yönde oldu?	-28,4	-38,9	<b>-33,1</b>	5,8	-4,7
Mevcut stok düzeyiniz hakkında ne düşünüyorsunuz? <sup>1</sup>	11,4	14,7	<b>12,7</b>	-2,0	1,3
Tedarikçilerden siparişlerinizin önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	7,2	-2,5	<b>-2,6</b>	-0,1	-9,8
Satışlarınızın önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	10,2	4,9	<b>4,5</b>	-0,4	-5,7
İstihdam ettiğiniz personel sayısının önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	5,2	5,3	<b>7,8</b>	2,5	2,6
Satış fiyatlarınızın önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	18,0	10,4	<b>11,3</b>	0,9	-6,7
İşleriniz geçen yılın aynı dönemine göre bu yıl nasıl gelişti?	-16,9	-34,8	<b>-24,5</b>	10,3	-7,6
Mağaza sayınızın gelecek yıl nasıl değişmesini bekliyorsunuz?	7,9	10,9	<b>8,1</b>	-2,8	0,2

<sup>1</sup> Stok düzeyinde pozitif değer stok düzeyinin normalin altında olduğunu ifade etmektedir.

Tablo-6'daki (-) değerler negatif beklentilerin pozitif beklentilerden fazla olduğunu ifade etmektedir.