

ECONOMY AND STRATEGY CONSULTANCY SERVICES






















ESDH

EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ

BURSA DÜNYA VE TÜRKİYE EKONOMİSİ İÇİN DEĞERLENDİRME VE BEKLENTİLER

EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ
2014 MAYIS

BURSA EKONOMİSİ

| | |
|---|---|
| İHRACAT; 2014 OCAK – NİSAN BURSA ARTIŞ % 5,4 TÜRKİYE ARTIŞ % 7,2 İKİNCİ İHRACATÇI İL, PAY % 8,82 |   |
| İHRACAT; 2014 OCAK-NİSAN TAŞIT ARAÇLARI % -3,2, TEKSTİL % 10,3, HAZIR GİYİM % 6,6, ÇELİK % 16,0, DEMİR VE DEMİR DIŞI METAL % 18,9, ELEKTRONİK % 18,8, MAKİNE % 4,9, KİMYEVİ MADDELER % 9,8 |   |
| İTHALAT; 2014 OCAK-MART BURSA ARTIŞ % - 17,2, TÜRKİYE ARTIŞ % -2,2 |  |
| KREDİLER; 2014 (YILLIK) BURSA ARTIŞ % 29,0, TÜRKİYE ARTIŞ % 31,0 |   |
| KONUT SATIŞLARI; OCAK-NİSAN BURSA ARTIŞ % -11,4, TÜRKİYE ARTIŞ % - 12,3 |   |
| OTO SATIŞLARI; 2014 OCAK-MART BURSA YENİ ARAÇ SATIŞI % - 16,7 İKİNCİ EL SATIŞLAR % 8,6 |   |
| AÇILAN ŞİRKET SAYISI; 2014 OCAK % 33,8 ARTIŞ, ŞUBAT % - 33 ARTIŞ, MART %16,0 ARTIŞ NİSAN %1,2 ARTIŞ KAPANAN ŞİRKET SAYISI; 2014 OCAK % 24,2 ARTIŞ, ŞUBAT % 13,0 ARTIŞ, MART % ,8,3 ARTIŞ NİSAN % 32,4 AZALDI |   |
| İSTİHDAM 2014 YILLIK YÜZDE 7,6 ARTIŞ |  |
| YABANCI SERMAYE; 2014 OCAK-MART BURSA'DA YENİ YATIRIM YAPAN FİRMA SAYISI 6 TÜRKİYE'DE YENİ YATIRIM YAPAN FİRMA SAYISI 1166 |  |
| YATIRIM TEŞVİKLERİ; 2014 OCAK-MART BURSA'DA ARTIŞ % - 32,8 BURSA 4. BÜYÜK İL |   |
| YATIRIM TEŞVİKLERİ; 2014 OCAK-MART; KOMPLE YENİ YATIRIM PAYI % 55,1, İMALAT SANAYİ PAYI % 52,3 |   |

DÜNYA EKONOMİSİ

DÜNYA EKONOMİSİNDE GÜNDEM VE BEKLENTİLER

- 2014 YILI DÜNYA EKONOMİSİ BÜYÜME BEKLENTİLERİ OLUMLU
- 2014 YILI DÜNYA TİCARETİNDE SINIRLI BÜYÜME
- AVRUPA BİRLİĞİ'NDE DEFLASYON ENDİŞESİ;
DAHA GEVŞEK PARA POLİTİKASINA GEÇİŞ HAZIRLIĞI
- GELİŞEN ÜLKELERDE BÜYÜME YAVAŞLIYOR
ANCAK GEÇİCİ İYİMSER MALİ KOŞULLAR OLUŞTU

2014 YILI BÜYÜME BEKLENTİLERİ YÜZDE

| ÜLKELER | 2012 | 2013 | 2014 OCAK TAHMİN | 2014 NİSAN TAHMİN |
|------------------------|------|------|------------------------|-------------------------|
| DÜNYA | 2,5 | 2,4 | 3,1 | 3,1 |
| GELİŞMİŞ ÜLKELER | 1,2 | 1,3 | 2,2 | 2,3 |
| ABD | 2,2 | 1,9 | 2,8 | 2,8 |
| EURO BÖLGESİ | -0,6 | -0,5 | 1,0 | 1,2 |
| AB 27 | -0,2 | 0,2 | 1,4 | 1,6 |
| JAPONYA | 1,9 | 1,5 | 1,7 | 1,4 |
| KANADA | 1,7 | 2,0 | 2,4 | 2,3 |
| DİĞER GELİŞMİŞ ÜLKELER | 1,8 | 2,3 | 3,0 | 3,0 |
| | | | | |
| GELİŞEN ÜLKELER | 4,9 | 4,6 | 5,1 | 4,9 |
| ORTA VE DOĞU AVRUPA | 1,4 | 2,8 | 2,8 | 2,4 |
| BDT | 3,4 | 2,1 | 2,6 | 2,3 |
| ASYA | 6,5 | 6,5 | 6,7 | 6,7 |
| ORTA DOĞU VE K.AFRIKA | 4,5 | 2,4 | 3,3 | 3,2 |
| SAHRA AFRIKASI | 4,9 | 4,9 | 6,1 | 5,4 |
| LATİN AMERİKA | 3,0 | 2,7 | 3,0 | 2,5 |
| TÜRKİYE | 2,1 | 4,0 | 3,5 | 2,3 |

KAYNAK: IMF WEO, NİSAN 2014

AVRUPA MERKEZ BANKASI'NDAN DAHA GEVŞEK PARA POLTİKASINA GEÇİŞ

- 1. AVRUPA BİRLİĞİ'NDE BÜYÜME KADEMELİ OLARAK TOPARLANIYOR**
- 2. ANCAK AB'DE DEFLASYON (FİYATLARIN GERİLEMESİ) ENDİŞESİ YAŞANIYOR**
- 3. AVRUPA MERKEZ BANKASI**
 - a. Faiz oranlarını indirebilir**
 - b. Bankaların mevduatına negatif faiz verebilir**
 - c. Tahvil alarak 1 trilyon Euro parasal genişleme yaratabilir**
- 4. PAKET HAZİRAN AYINDA UYGULANMAYA BAŞLAYABİLİR**
- 5. PAKET UYGULAMAYA KONULURSA AB DAHA HIZLI BÜYÜYEBİLİR; EURO DEĞER KAYBEDER**
- 6. TÜRKİYE İÇİN BÜYÜME OLUMLU OLUR, EURO'NUN DEĞER KAYBI OLUMSUZ OLUR**
- 7. GELİŞEN ÜLKELERE YENİDEN SERMAYE AKIŞI DA OLABİLİR**

EURO DOLAR PARİTESİ; 1,34-1,38 ARALIĞINDA, ANCAK EURO ZAYIFLIYOR

GELİŞEN ÜLKELERDE GELİŞMELER; GEÇİCİ İYİMSER MALİ KOŞULLAR OLUŞTU

- 1. GELİŞEN ÜLKELERDE EKONOMİK BÜYÜME DAHA YAVAŞ**
- 2. GELİŞEN ÜLKELERDEN SERMAYE KAÇIŞI DURAĞANLAŞTI, YENİ SERMAYE GİRİŞİ İŞARETLERİ VAR (KISA SÜRELİ OLACAK)**
- 3. GELİŞEN ÜLKELERİN PARA BİRİMLERİNDE YENİ DENGE ARAYIŞI SÜRÜYOR; PARA BİRİMLERİ DEĞER KAZANIYOR**
- 4. GELİŞEN ÜLKELERDE FAİZ ARTIŞLARI DURAĞANLAŞTI, AŞAĞI YÖNLÜ EĞİLİM VAR**
- 5. UKRAYNA-RUSYA TEMELLİ SİYASİ RİSKLER GELİŞEN ÜLKELERDE YENİDEN DALGALANMA YARATABİLİR**

TÜRKİYE EKONOMİSİ

İKİNCİ ÇEYREK DÖNEMDE MAKRO EKONOMİK EĞİLİMLER

MAKRO EKONOMİK EĞİLİMLER

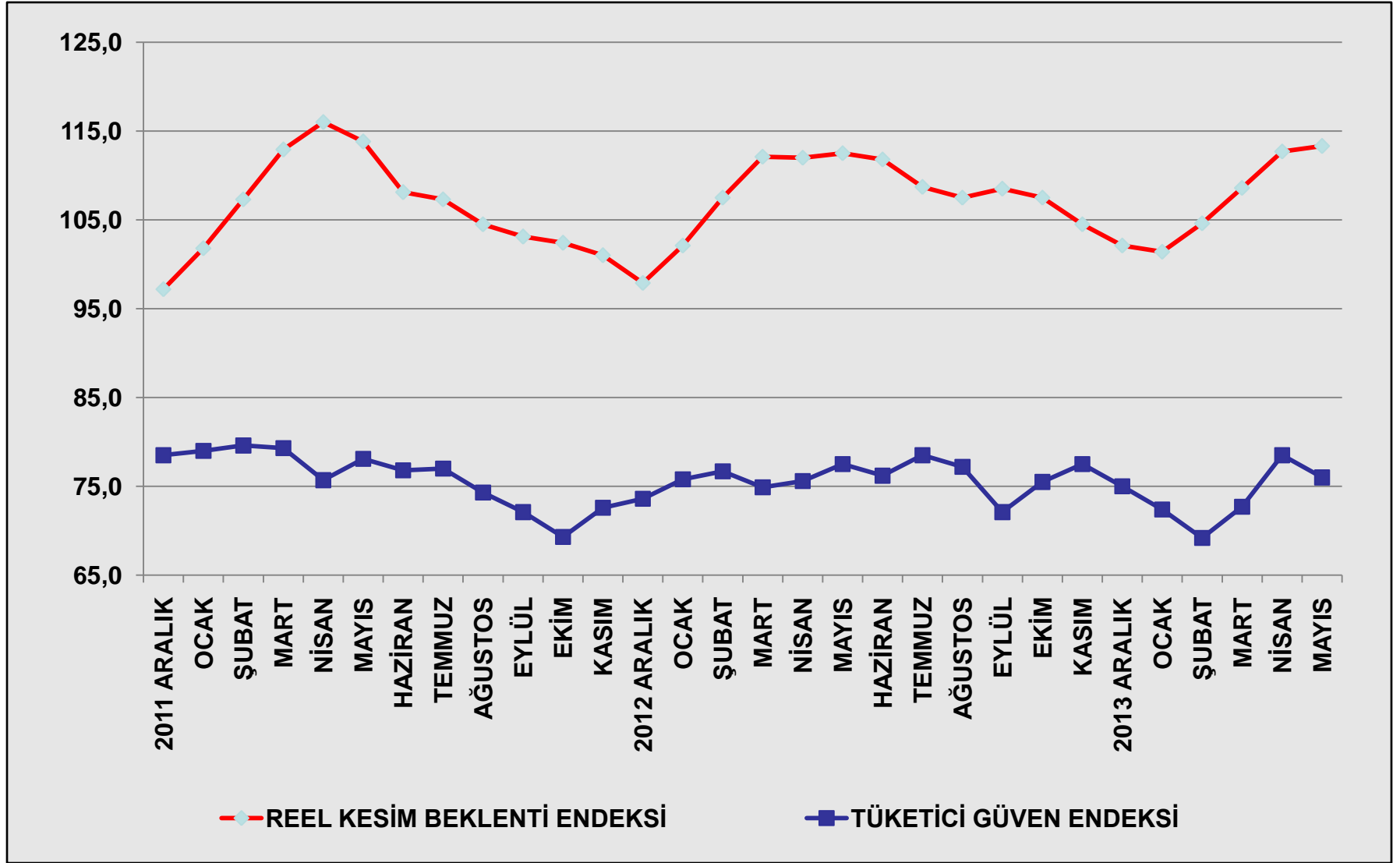
1. **CARİ AÇIK RİSKİ KONTROL ALTINDA**
2. **TÜRKİYE YATIRIM YAPILABİLİR ÜLKE KREDİ NOTUNU KORUYOR**
3. **YEREL SEÇİMLER SONRASI İYİMSER BEKLENTİLER ARTTI**
4. **İHRACAT ARTIŞI HIZLANIYOR**
5. **İTHALAT ARTIŞI YAVAŞLIYOR**
6. **SANAYİ ÜRETİMİ İHRACAT ODAKLI BEKLENTİLERİN ÜZERİNDE ARTIYOR**
7. **İÇ TALEPTE CANLANMA (AMA BEKLENTİLERİN ALTINDA)**
8. **YATIRIMLAR DURAĞAN**

İÇ PİYASADA İŞLERDE GELİŞMELER

SEKTÖREL GÜVEN ENDEKSLERİ

| Sektörler | Kasım 2013 | Aralık 2013 | Ocak 2014 | Şubat 2014 | Mart 2014 | Nisan 2014 | Mayıs 2014 |
|--|---------------|----------------|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Hizmet Sektörü Güven Endeksi | 99,6 | 95,0 | 95,6 | 98,0 | 99,1 | 104,1 | 105,1 |
| <i>Son üç ayda iş durumu</i> | 100,8 | 94,8 | 86,4 | 86,1 | 88,0 | 92,6 | 98,4 |
| <i>Son üç ayda hizmetlere olan talep</i> | 98,0 | 94,1 | 85,5 | 85,2 | 86,5 | 92,7 | 97,1 |
| <i>Gelecek üç ayda hizmetlere olan talep</i> | 99,9 | 96,2 | 114,9 | 122,6 | 122,7 | 127,0 | 119,7 |
| Perakende Ticaret Sektörü Güven Endeksi | 98,2 | 92,0 | 96,2 | 99,2 | 103,4 | 110,8 | 113,3 |
| <i>Son üç ayda iş hacmi (satışlar)</i> | 102,5 | 86,5 | 77,4 | 76,2 | 80,1 | 91,4 | 105,1 |
| <i>Mevcut mal stoku seviyesi</i> | 102,2 | 105,2 | 102,3 | 104,0 | 101,9 | 101,5 | 104,7 |
| <i>Gelecek üç ayda iş hacmi (satışlar)</i> | 89,9 | 84,2 | 108,9 | 117,2 | 128,1 | 139,4 | 130,1 |
| İnşaat Sektörü Güven Endeksi | 77,1 | 73,3 | 86,9 | 83,8 | 84,5 | 86,7 | 86,2 |
| <i>İnşaat Faaliyetleri (son üç ayda)</i> | 96,9 | 89,6 | 88,1 | 81,9 | 85,0 | 91,9 | 98,7 |
| <i>Alınan siparişlerin mevcut düzeyi</i> | 69,5 | 68,0 | 73,8 | 65,7 | 62,8 | 61,7 | 65,3 |

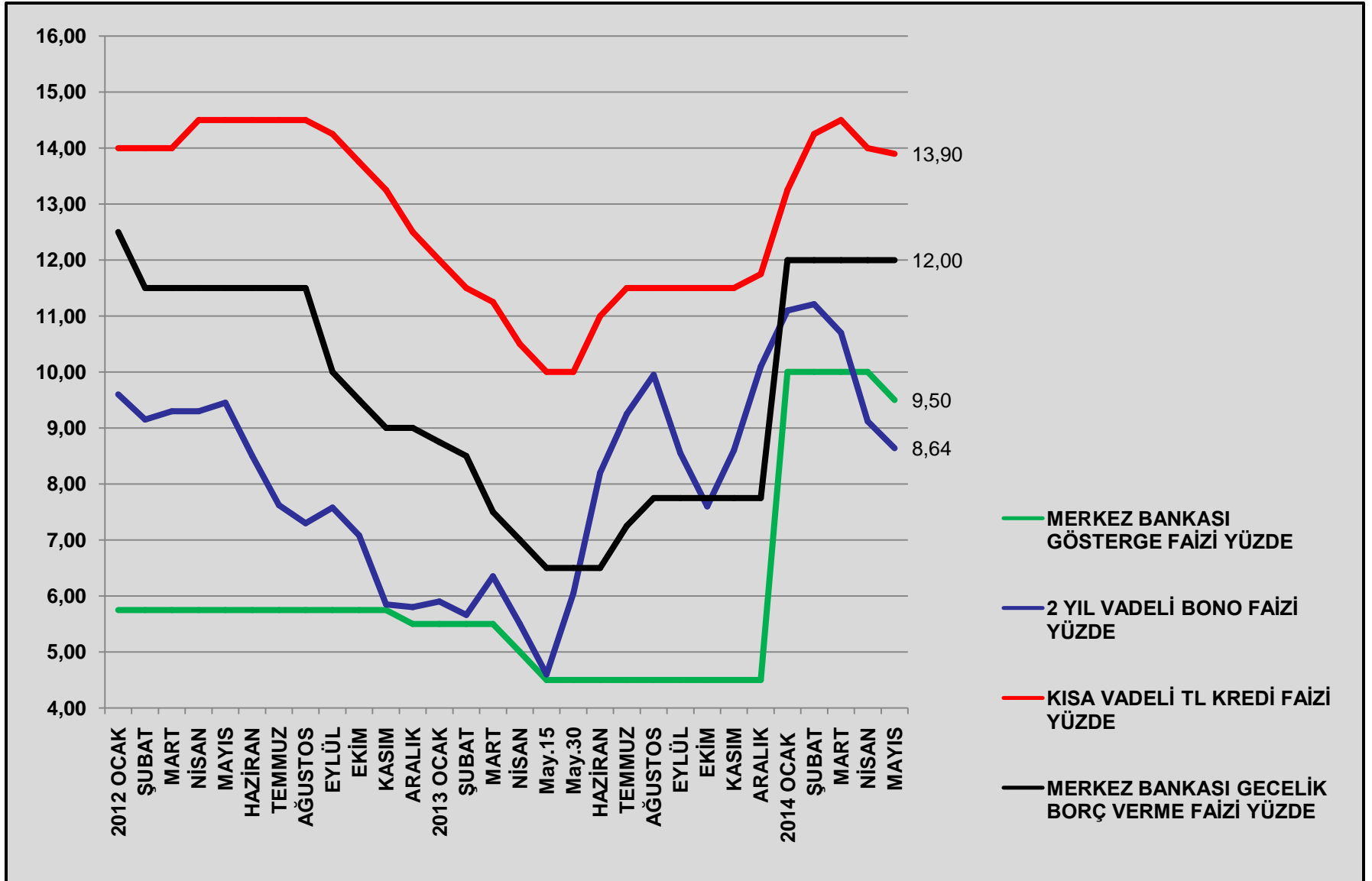
REEL KESİM BEKLENTİLERİ VE TÜKETİCİ GÜVENİNDE ARTIŞ



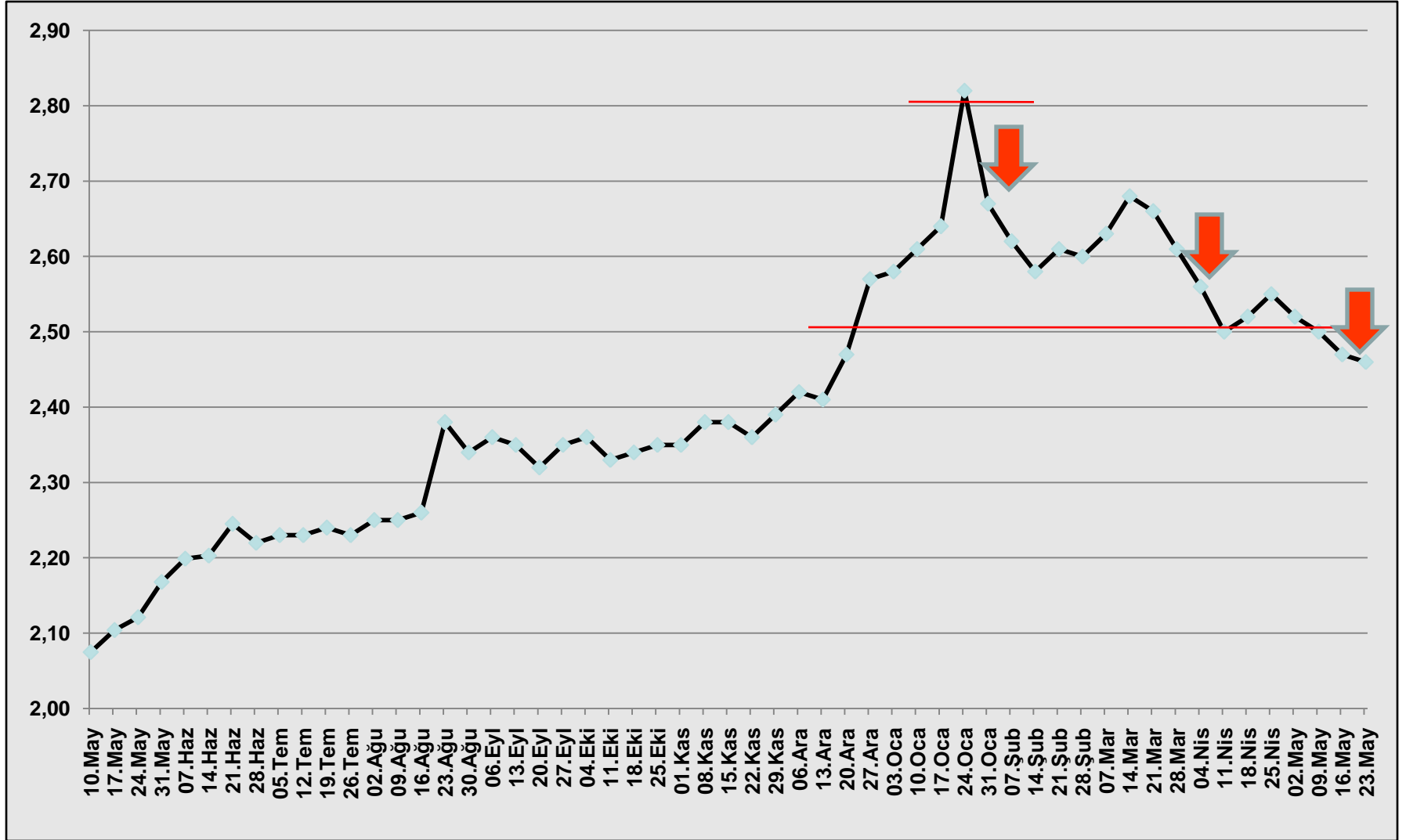
MERKEZ BANKASI POLİTİKALARI BELİRLEYİCİ OLUYOR

1. **İLİMLİ BÜYÜME DEVAM EDİYOR; YÜZDE 4'E ULAŞILIR**
2. **İÇ TALEPTE İLİMLİ BİR SEYİR SÜRÜYOR**
3. **DIŞ TALEPTE TOPARLANMA SÜRÜYOR, İHRACATIN BÜYÜMEYE KATKISI ARTACAK**
4. **ENFLASYON HAZİRAN AYINA KADAR YÜKSELECEK %9-10, SONRA DÜŞECEK (TALEP BASKISI ENFLASYONU SINIRLAYACAK)**
5. **KREDİ BÜYÜMESİ YAVAŞLIYOR; TÜKETİ KREDİLERİNDE BÜYÜME % 15, TİCARİ KREDİLERDE YÜZDE 18 OLACAK**
6. **CARİ AÇIKTA AZALMA SÜRECEK**
7. **SERMAYE GİRİŞLERİ GÖRÜLÜYOR (GEÇİCİ OLABİLİR)**
8. **AZALAN BELİRSİZLİKLER VE RİSK PRİMİNDE İYİLEŞME SONUCU PİYASA FAİZLERİ DÜŞÜYOR;**
9. **MERKEZ BANKASI POLİTİKA FAİZİNİ % 10'DAN % 9,50'YE İNDİRDİ, KADEMELİ İNDİRİM SÜREBİLİR**
10. **ENFLASYON GÖRÜNÜMÜ İYİLEŞENE KADAR SIKI PARA POLİTİKASI SÜRECEK**

FAİZ ORANLARINDA GERİLEME; YÖN BİR SÜRE DAHA AŞAĞI



TÜRK LİRASI SEPET KUR YEREL SEÇİMLER SONRASI ÖNCE 2,50'YE GERİLEDİ; SONRASINDAKİ DALGALANMA ARDINDAN 2,50'NİN ALTINDA



İKİNCİ ÇEYREK VE YAZ AYLARI İÇİN İÇİN GENEL BEKLENTİLER

BEKLENTİLERDE İYİLEŞME YAVAŞLAYACAK

İÇ TALEP İLK ÇEYREĞE GÖRE DAHA HAREKETLİ GERÇEKLEŞİYOR

ANCAK BEKLENTİLERİDEKİ İYİLEŞME İŞLERE TAM OLARAK YANSIMADI

YATIRIM İŞTAHI HALEN DURAĞAN

YAZ AYLARINA GİRİLİYOR; MEVSİMSELLİK ETKİSİ GÖRÜLECEK, İÇ TALEPTE SEKTÖREL KAYMALAR OLACAK

FAİZLERDE BİR MİKTAR DAHA GERİLEME OLACAK, TÜRK LİRASINDA DENGELER ARAYIŞI SÜRÜYOR

HAZİRAN AYINDAN İTİBAREN SİYASİ GELİŞMELER EKONOMİK GELİŞMELERİ YENİDEN DAHA ÇOK YÖNLENDİRECEK

ECONOMY AND STRATEGY CONSULTANCY SERVICES



ESDH

EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ

EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ

SARIKONAKLAR İŞMERKEZİ C.BLOK D.16 AKATLAR-BEŞİKTAŞ İSTANBUL TEL 0212 352 87 95

[www . e s d h . com . tr](http://www.esdh.com.tr)
