

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
2015 HAZİRAN

İHRACAT; 2015 OCAK-MAYIS BURSA DÜŞÜŞ -14,9, TÜRKİYE DÜŞÜŞ - % 13,3	 
İHRACAT; 2015 OCAK-MAYIS TAŞIT ARAÇLARI % -14,6, TEKSTİL % -17,0, HAZIR GİYİM % -17,8, ÇELİK % -7,3, DEMİR VE DEMİR DIŞI METAL % -17,8 , ELEKTRONİK % -34,8, MAKİNE % -15,1, KİMYEVİ MADDELER % 1,6	
İTHALAT; 2015 OCAK-NİSAN BURSA ARTIŞ % 1,1, TÜRKİYE DÜŞÜŞ % -9,5	 
KREDİLER; 2015 OCAK-MART BURSA ARTIŞ % 19,1, TÜRKİYE ARTIŞ % 17,0	 
KONUT SATIŞLARI 2015 OCAK-MAYIS BURSA ARTIŞ % 29,2, TÜRKİYE ARTIŞ % 21,4	 
OTO SATIŞLARI; 2015 OCAK-NİSAN BURSA YENİ ARAÇ SATIŞI ARTIŞ % 41,4, İKİNCİ EL SATIŞLAR ARTIŞ % 26,3	 
AÇILAN ŞİRKET SAYISI; OCAK-MAYIS 2015 ARTIŞ % 23,4 KAPANAN ŞİRKET SAYISI; OCAK-MAYIS 2015 ARTIŞ % 4,6	 
İSTİHDAM 2015 MART ARTIŞ % 5,3	
YABANCI SERMAYE; 2015 OCAK-NİSAN BURSA'DA YENİ YATIRIM YAPAN FİRMA SAYISI 1 TÜRKİYE'DE YENİ YATIRIM YAPAN FİRMA SAYISI 2.148	 
YATIRIM TEŞVİKLERİ; 2015 OCAK-NİSAN BURSA'DA DÜŞÜŞ % - 19,1 (2014 632,4 MİLYON TL) (2015 511,7 MİLYON TL) TÜRKİYE'DE ARTIŞ % 90,9 (2014 22,4 MİLYAR TL) (2015 42,7 MİLYAR TL)	 
YATIRIM TEŞVİKLERİ; 2015 OCAK-NİSAN KOMPLE YENİ YATIRIM PAYI % 65,2 İMALAT SANAYİ PAYI % 36,9	

DÜNYA EKONOMİSİ

DÜNYA EKONOMİSİ 2015 GELİŞMELERİ

- DÜNYA EKONOMİSİ'NDE YÜZDE 2,8 BÜYÜME BEKLENTİSİ
- DÜNYA TİCARETİNDE YÜZDE 4-5 ARASINDA KÜÇÜLME BEKLENTİSİ
- ABD MERKEZ BANKASI FED FAİZ ARTIŞINI EYLÜL AYINA ÖTELEDİ
- AVRUPA BİRLİĞİ'NDE YUNANİSTAN SORUNU SÜRÜYOR
- EURO-DOLAR PARİTESİNDE DALGALANMA,
- PETROL FİYATLARI 55-65 DOLAR ARASINDA KALİYOR
- EMTİA FİYATLARINDA ZAYIFLAMA
- GELİŞEN ÜLKELERDE BÜYÜME YAVAŞLIYOR
- ÇİN EKONOMİYİ CANLANDIRMAK İÇİN YENİ ÖNLEMLER ALIYOR

2015 YILI BÜYÜME BEKLENTİLERİ YÜZDE

ÜLKELER	2013	2014	2015 TAHMİN (NİSAN 2015)
DÜNYA	2,5	2,6	2,8
GELİŞMİŞ ÜLKELER	1,4	1,8	2,4
ABD	2,2	2,4	2,8
EURO BÖLGESİ	-0,4	0,8	1,5
AB 28	0,2	1,4	1,8
JAPONYA	1,6	0,1	1,0
KANADA	2,0	2,4	2,2
DİĞER GELİŞMİŞ ÜLKELER	2,2	2,8	2,8
GELİŞEN ÜLKELER	4,7	4,4	4,3
ORTA VE DOĞU AVRUPA	2,8	2,7	2,9
BDT	2,2	0,9	-2,6
ASYA	6,6	6,5	6,6
ORTA DOĞU VE K.AFRİKA	2,5	2,8	2,9
SAHRA AFRİKASI	5,2	4,8	4,5
LATİN AMERİKA	2,8	1,2	0,9

KAYNAK: IMF WEO, NİSAN 2015

2015 DÜNYA TİCARETİ BÜYÜME BEKLENTİLERİ

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015 TAHMİN
MAL TİCARETİ MİLYAR DOLAR	12.380	15.240	17.875	17.911	18.270	18.427	17,800- 18.000
MAL TİCARETİ BÜYÜME YÜZDE DEĞER BAZINDA	-21.7	23.4	17,3	0.2	2,0	0,9	-4,0-5,0
MAL TİCARETİ BÜYÜME YÜZDE MİKTAR BAZINDA	-12.0	14.0	5.4	2.2	2,4	2,8	3,3

KAYNAK: DÜNYA TİCARET ÖRGÜTÜ 2015 NİSAN VE (ESDH 2015)

ABD MERKEZ BANKASI FED FAİZ ARTIŞINI EYLÜL AYINA ÖTELEDİ EURO DOLAR PARİTESİ 1,10 ETRAFINDA DALGALANIYOR

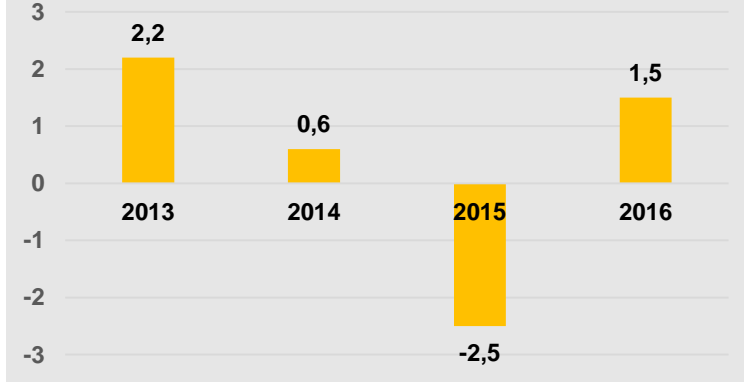


YUNANİSTAN SORUNU SIKINTI YARATACAK

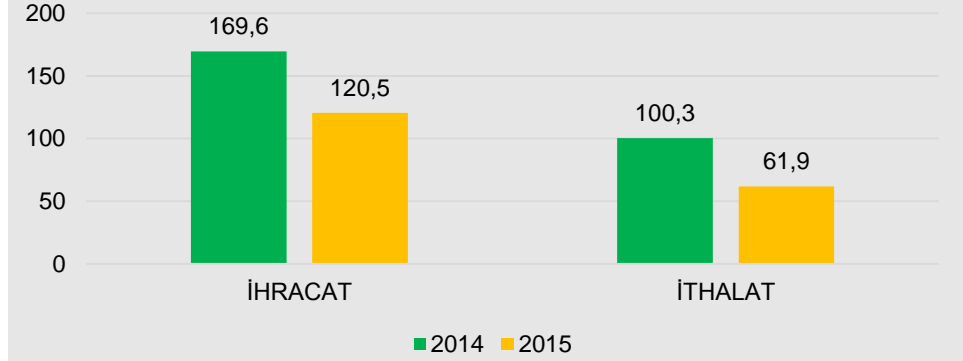
- ✓ **DIŞ BORCU 320 MİLYAR DOLAR**
- ✓ **YARDIM PROGRAMININ KAPSAMI 240 MİLYAR DOLAR (IMF, AB, AMB)**
- ✓ **MİLLİ GELİR 200 MİLYAR DOLAR (% 30 KÜÇÜLDÜ)**
- ✓ **EKONOMİ BÜYÜMÜYOR, SADECE BORÇ ÖDENİYOR, SÜRDÜRÜLEBİLİR DEĞİL**
- ✓ **YENİ PROGRAM KONUSUNDA ANLAŞMA SAĞLANAMADI**
- ✓ **HÜKÜMET ALACAKLILARIN TEKLİFLERİNİ REFERANDUMA GÖTÜRÜYOR**
- ✓ **TEMERRÜDE DÜŞME VE EURO BÖLGESİNDEN ÇIKIŞ OLASILIKLARI ARTTI**
- ✓ **EURO BÖLGESİNDEN ÇIKIŞ AB'DEKİ İYİLEŞMEYİ DURDURABİLİR, GELİŞEN ÜLKELER ÜZERİNDE BASKI YARATIR**
- ✓ **TÜRKİYE'NİN AB'YE İHRACATI EURO CİNSİNDEN % 14 ARTTI, AB'DEKİ BOZULMA TÜRKİYE'Yİ OLUMSUZ ETKİLİYEBİLİR**

RUSYA İLE İLGİLİ GELİŞMELER

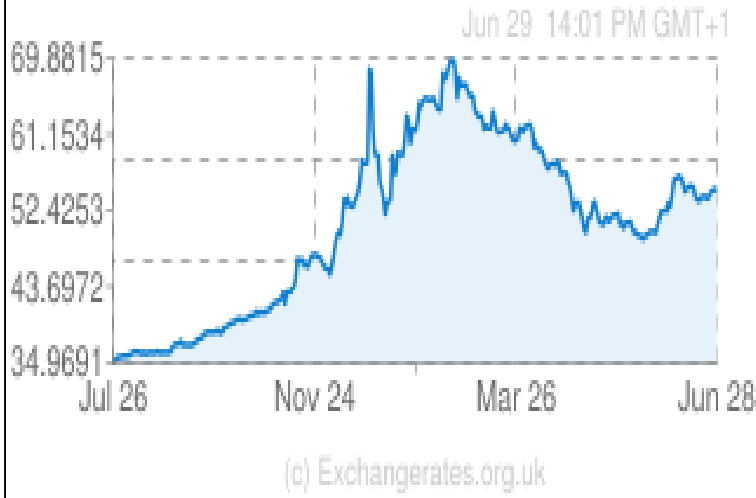
EKONOMİK BÜYÜME %



OCAK-NİSAN 2014 -2015 DIŞ TİCARET



USD/RUB 365 Day History

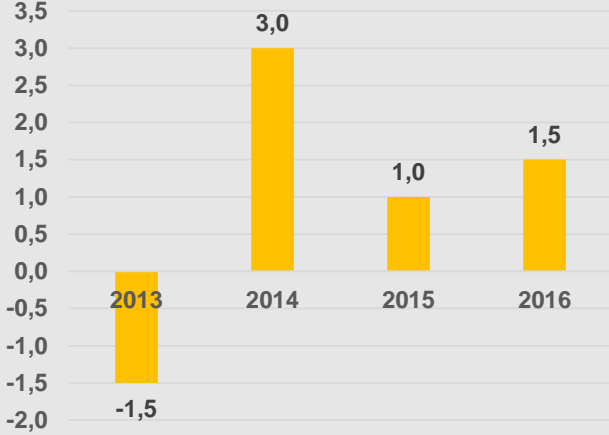


UKRAYNA RİSKİ VE KARŞILIKLI YAPTIRIMLAR SÜRÜYOR

- ✓ UKRAYNA RİSKİ SÜRÜYOR
- ✓ BATILI ÜLKELER İLE RUSYA ARASINDA KARŞILIKLI YAPTIRIMLAR SÜRÜYOR
- ✓ RUSYA NÜKLEER KAPASİTESİNİ ARTTIRMA KARARI ALIRKEN, ABD BALTİK ÜLKELERİNE ASKER KONUŞLANDIRACAK
- ✓ PETROL FİYATLARININ MEVCUT SEVİYESİ RUSYA'YI DESTEKLİYOR
- ✓ 2016 YILINDA YATIRIMLAR YENİDEN CANLANACAK

İRAN İLE İLGİLİ GELİŞMELER

EKONOMİK BÜYÜME %



İRAN-P5+1 ÜLKELERİ ARASINDA NÜKLEER ENERJİ MÜZAKERELERİ

- ✓ UZUN VADELİ ARGE KAPASİTESİNİN SINIRLANMASI
- ✓ DÜZENLİ VE GEREKTİĞİNİDE SIKI DENETİM YAPILABİLMESİ
- ✓ YAPTIRIMLARIN GEREKTİĞİNDE YENİDEN UYGULANMASI
- ✓ 100 MİLYAR DOLARLIK İRAN VARLIĞININ HEMEN ÇÖZÜLMESİ
- ✓ YAPTIRIMLARIN HEMEN KALDIRILMASI
- ✓ İLK AŞAMADA GÜNDE 1 MİLYON VARİL İLAVE PETROL İHRACATI

USD/IRR 730 Day History



TÜRKİYE İRAN TERCİHLİ TİCARET ANLAŞMASI

- ✓ İRAN 2014 YILI TOPLAM İTHALATI 50,4 MİLYAR DOLAR
- ✓ TÜRKİYE'NİN İHRACATI 3,9 MİLYAR DOLAR,
- ✓ TÜRKİYE'NİN İTHALATI 9,8 MİLYAR DOLAR
- ✓ SEÇİLMİŞ SEKTÖRLERDE KARŞILIKLI GÜMRÜK VERGİSİ İNDİRİMLERİ

ASYA ALTYAPI YATIRIM BANKASI



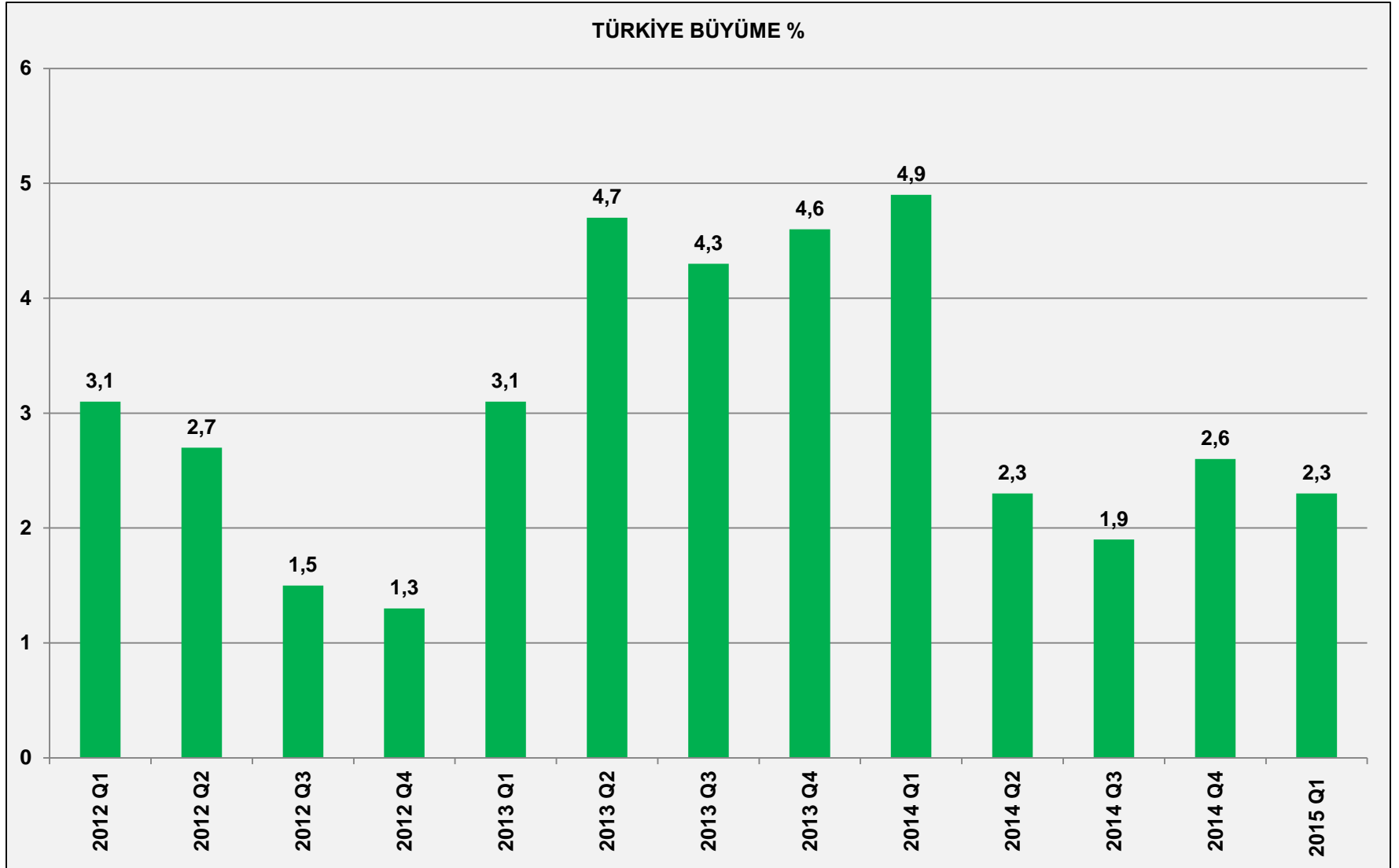
ALMANYA, AZERBAJCAN, AVUSTURYA, AVUSTRALYA, BANGLADEŞ, B.A.EMİRLİKLERİ, BREZİLYA, BRUNEİ, ÇİN, DANİMARKA, ENDONEZYA, FİNLANDİYA, FİLİPİNLER, FRANSA, GÜNEY AFRIKA, GÜNEY KORE, GÜRCİSTAN, HİNDİSTAN, HOLLANDA, İNGİLTERE, İRAN, İSPANYA, İSRAİL, İSVEÇ, İSVİÇRE, İTALYA, İZLANDA, KAMBOÇYA, KATAR, KAZAKİSTAN, KIRGIZİSTAN, KUVEYT, LAOS, LÜKSEMBURG, MALDİVLER, MALEZYA, MALTA, MOĞOLİSTAN, MISIR, MYANMAR, NEPAL, NORVEÇ, ÖZBEKİSTAN, PAKİSTAN, POLONYA, PORTEKİZ, RUSYA, SİNGAPUR, SRI LANKA, S. ARABİSTAN, ÜRDÜN, TACİKİSTAN, TAYLAND, TÜRKİYE, UMMAN, VİETNAM, YENİ ZELANDA

ASYA ALTYAPI YATIRIM BANKASI

- ✓ 57 Ülke Bankanın Kurucu Üyesi oldular;
- ✓ Bankanın kurucu üyelerinin 37'si Asya'dan, 20'si ise Asya dışındaki ülkelerden.
- ✓ Tayvan ve Kuzey Kore'nin üyelik başvuruları reddedildi. ABD ve Japonya kurucu üyelik için başvuruda bulunmadı.
- ✓ Gelecek dönemlerde kurucu üyeler arasında istişarelerle yeni üye alımına devam edilecek.
- ✓ Çin'in, kuruluş sermayesinin 50 milyar dolarlık kısmını karşılamayı taahhüt ettiği Bankanın toplam sermayesi 100 milyar dolar olacak.
- ✓ Kurucu ortak üyeler kurucu sermaye payları kadar yatırım bankasının kararlarında oy hakkına sahip olacaklar.
- ✓ Bankanın 2015 sonunda faaliyete başlaması hedefleniyor.
- ✓ Bankanın temel işlevi Asya'daki altyapı yatırımlarının finansmanı olacak
- ✓ Bankanın 2015 yılsonuna kadar ilk altyapı proje finansmanını gerçekleştirmesi planlanmaktadır.

TÜRKİYE EKONOMİSİ

EKONOMİK BÜYÜME TEMPOSU DÜŞTÜ



ALT SEKTÖRLERİN ÇOĞUNDA BÜYÜME ZAYIF KALDI

DÖNEM	GSMH	İMALAT SANAYİ	TİCARET	ULAŞTIRMA	MALİ HİZMET.	İNŞAAT	TURİZM	TARIM	MADEN
2012	2.1	1.7	0.0	2.0	3.2	0.6	3,0	3,1	0,8
2013 Q1	3,1	1,8	3,2	2.5	6,5	6,2	13,4	5,8	-4,4
2013 Q2	4,7	3,7	5.4	4,0	8,5	7.8	11,8	6,4	-3,2
2013 Q3	4,3	4,6	5.5	4,0	11,0	9,0	8,2	2,7	-2,4
2013 Q4	4,6	4,9	6,4	4,9	12,7	6,3	5,7	1,5	-4,0
2013	4,2	3,7	5,1	3,9	9,8	7,4	9,2	3,5	-3,4
2014 Q1	4,8	6,3	3,2	3,3	14,0	5,8	1,7	3,5	7,7
2014 Q2	2,3	3,0	0,2	2,8	7,1	3,4	2,8	-2,6	8,6
2014 Q3	1,9	2,7	0,8	3,1	5,2	2,0	4,0	-4,9	4,2
2014 Q4	2,6	2,8	1,5	1,4	3,0	-2,0	1,5	1,4	2,5
2014	2,9	3,7	1,4	2,6	7,0	2,2	2,8	-1,9	5,6
2015Q1	2,3	0,8	1,0	1,1	6,7	-3,5	4,8	2,7	-8,1

YILIN İLK YARISINDA MAKRO EKONOMİK GELİŞMELER

- 1. İKTİSADİ FAALİYETLER İKİNCİ ÇEYREKTE DAHA HAREKETLİ OLDU**
- 2. SANAYİ ÜRETİMİ NİSAN VE MAYIS AYLARINDA TOPARLANDI**
- 3. ÖZEL SEKTÖR YATIRIMLARINDA HAREKETLENME BELİRTİLERİ**
- 4. İŞSİZLİK YÜKSEK; MART AYI YÜZDE 10,6**
- 5. CARİ AÇIK İSTENDİĞİ KADAR DÜŞMEDİ; 44,4 MİLYAR DOLAR**
- 6. ENFLASYON HALEN YÜKSEK; YÜZDE 8,1**
- 7. İHRACAT GERİLİYOR; İLK ALTI AYDA YÜZDE 13,0 AZALDI**
- 8. İTHALAT GERİLİYOR; İLK BEŞ AYDA YÜZDE 9,0 DÜŞTÜ**
- 9. BÜTÇE DİSİPLİNİ SÜRÜYOR**

İÇ PİYASADA İŞLERDE GELİŞMELER

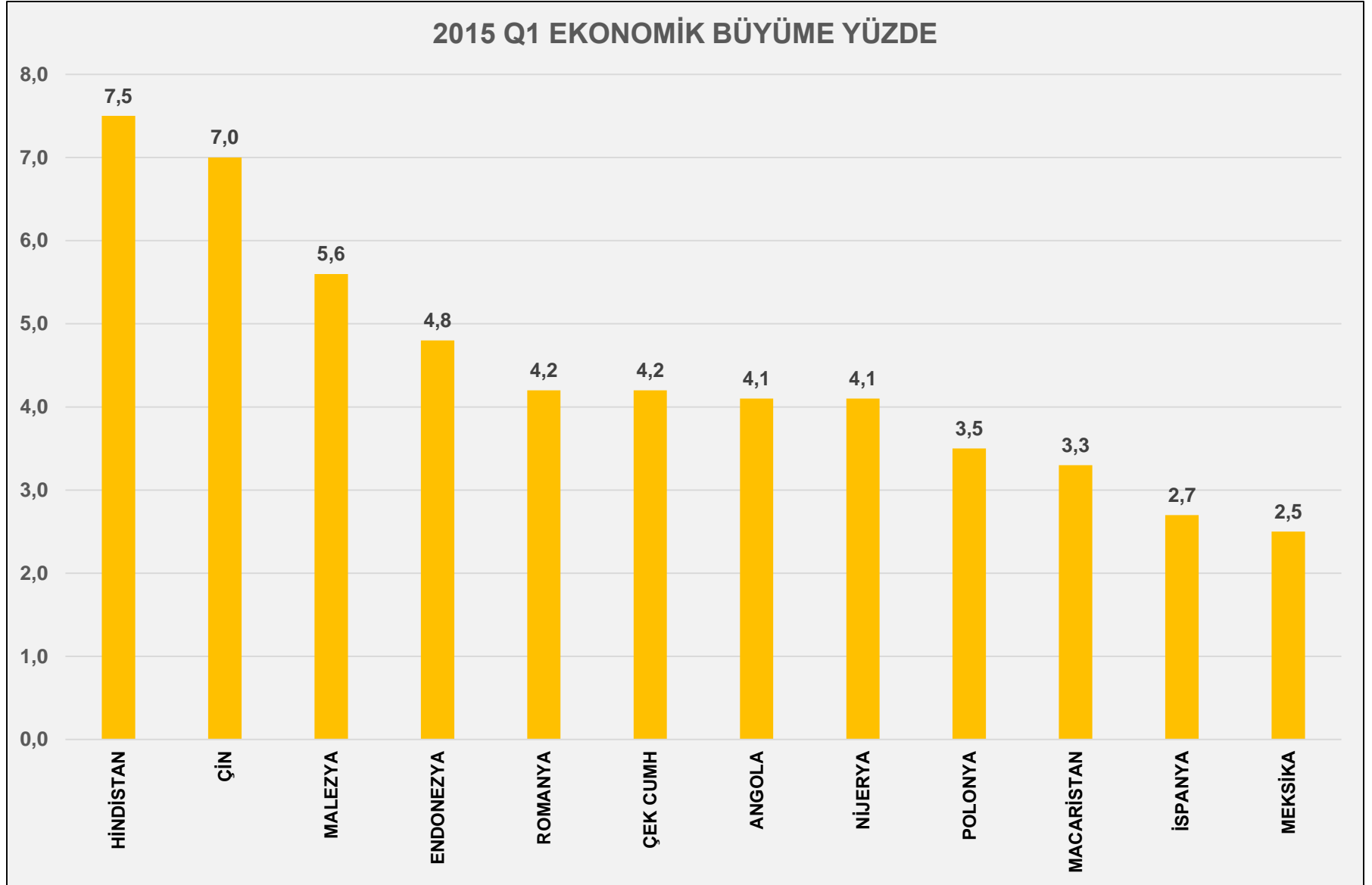
SEKTÖREL GÜVEN ENDEKSLERİ

Sektörler	Ara. 2013	Haz. 2014	Eylül 2014	Ara. 2014	Ocak 2015	Şubat 2015	Mart 2015	Nisan 2015	Mayıs 2015	Haz. 2015
Hizmet Sektörü Güven Endeksi	95,0	105,6	101,9	89,5	94,8	99,8	100,6	105,6	107,7	105,0
<i>Son üç ayda iş durumu</i>	94,8	102,1	100,7	88,3	87,1	89,9	88,5	95,3	100,2	102,7
<i>Son üç ayda hizmetlere olan talep</i>	94,1	101,1	100,5	85,5	84,8	78,2	88,4	94,5	101,0	101,6
<i>Gelecek üç ayda hizmetlere olan talep</i>	96,2	113,7	104,4	94,8	112,7	122,3	124,8	127,0	121,9	110,6
Perakende Ticaret Sektörü Güven Endeksi	92,0	110,9	107,2	93,5	92,9	99,3	104,5	109,4	112,7	113,0
<i>Son üç ayda iş hacmi (satışlar)</i>	86,5	112,3	110,7	86,7	78,3	79,7	81,8	97,1	107,5	116,3
<i>Mevcut mal stoku seviyesi</i>	105,2	97,5	101,0	107,4	105,1	99,9	102,8	98,6	100,4	99,9
<i>Gelecek üç ayda iş hacmi (satışlar)</i>	84,2	122,9	109,8	86,4	95,4	118,3	128,9	132,5	130,2	122,8
İnşaat Sektörü Güven Endeksi	73,3	84,3	80,9	73,5	81,1	87,5	89,9	88,8	89,9	88,7
<i>İnşaat Faaliyetleri (son üç ayda)</i>	89,6	102,0	97,1	86,5	84,4	83,9	87,6	92,6	103,5	103,7
<i>Alınan siparişlerin mevcut düzeyi</i>	68,0	66,1	64,8	65,3	66,5	66,7	65,8	65,3	67,7	69,9

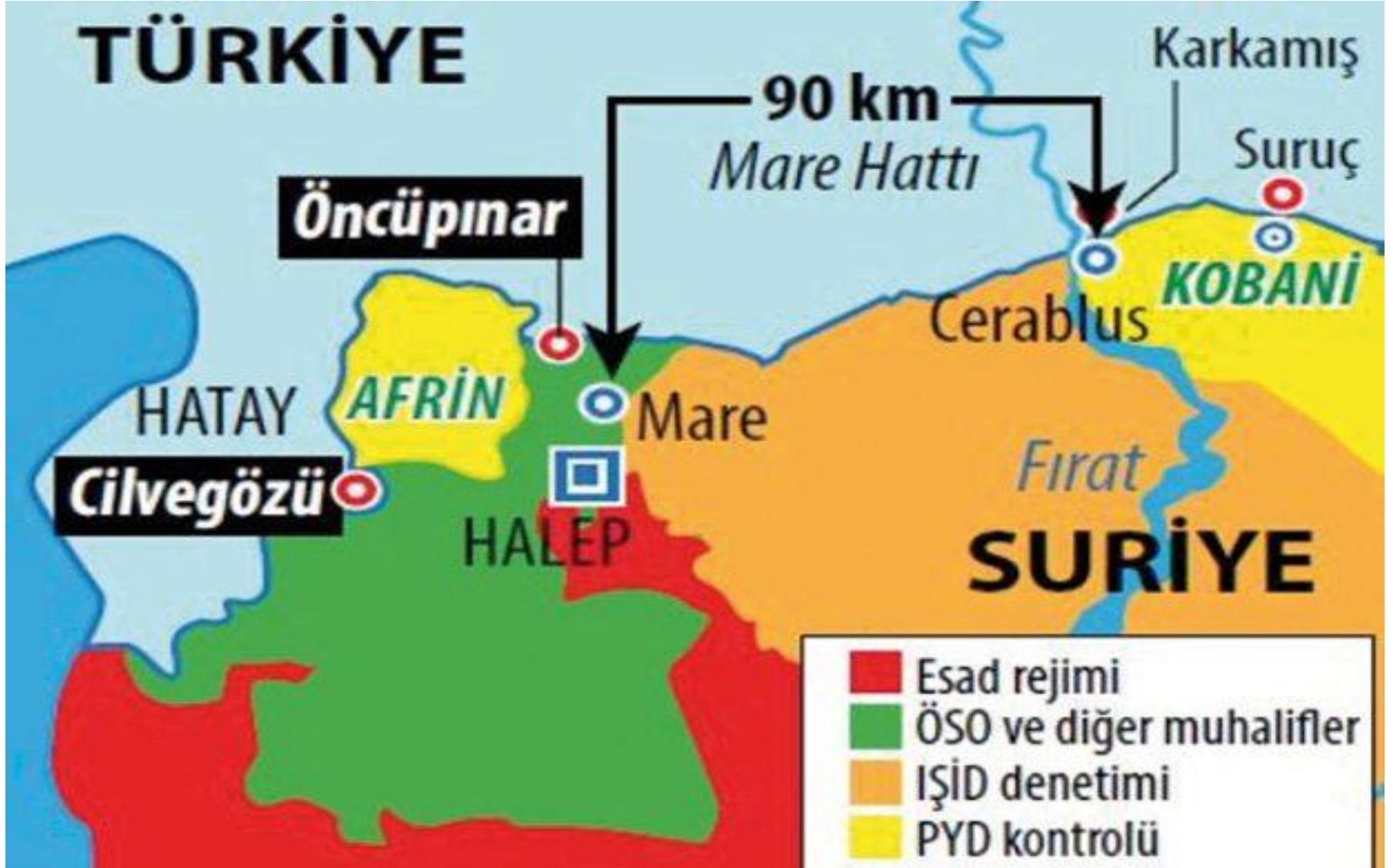
İHRACAT PAZARLARINDA GELİŞMELER

ÜLKELER	2014 İLK 6 AY İHRACAT	2015 İLK 6 AY İHRACAT	% DEĞİŞİM
LİBYA	1.249	765	- 39
UKRAYNA	788	492	- 38
RUSYA	2.907	1.830	- 37
IRAK	5.636	4.239	- 25
AZERBAYCAN	1.285	1.020	- 21
GÜRCİSTAN	614	499	- 19
FAS	746	629	- 16
CEZAYİR	1.018	904	- 11
TÜRKMENİSTAN	1.021	913	- 11
SURİYE	656	642	- 2
MISIR	1.436	1.466	+ 2
BAE	1.621	1.718	+ 6
S.ARABİSTAN	1.508	1.839	+ 22
İRAN	1.401	1.855	+ 32
ABD	2.779	2.927	+ 5
POLONYA	1.172	1.093	- 7
İNGİLTERE	4.535	4.267	- 5

İHRACAT PAZARLARI İÇİN ÖNERİLER



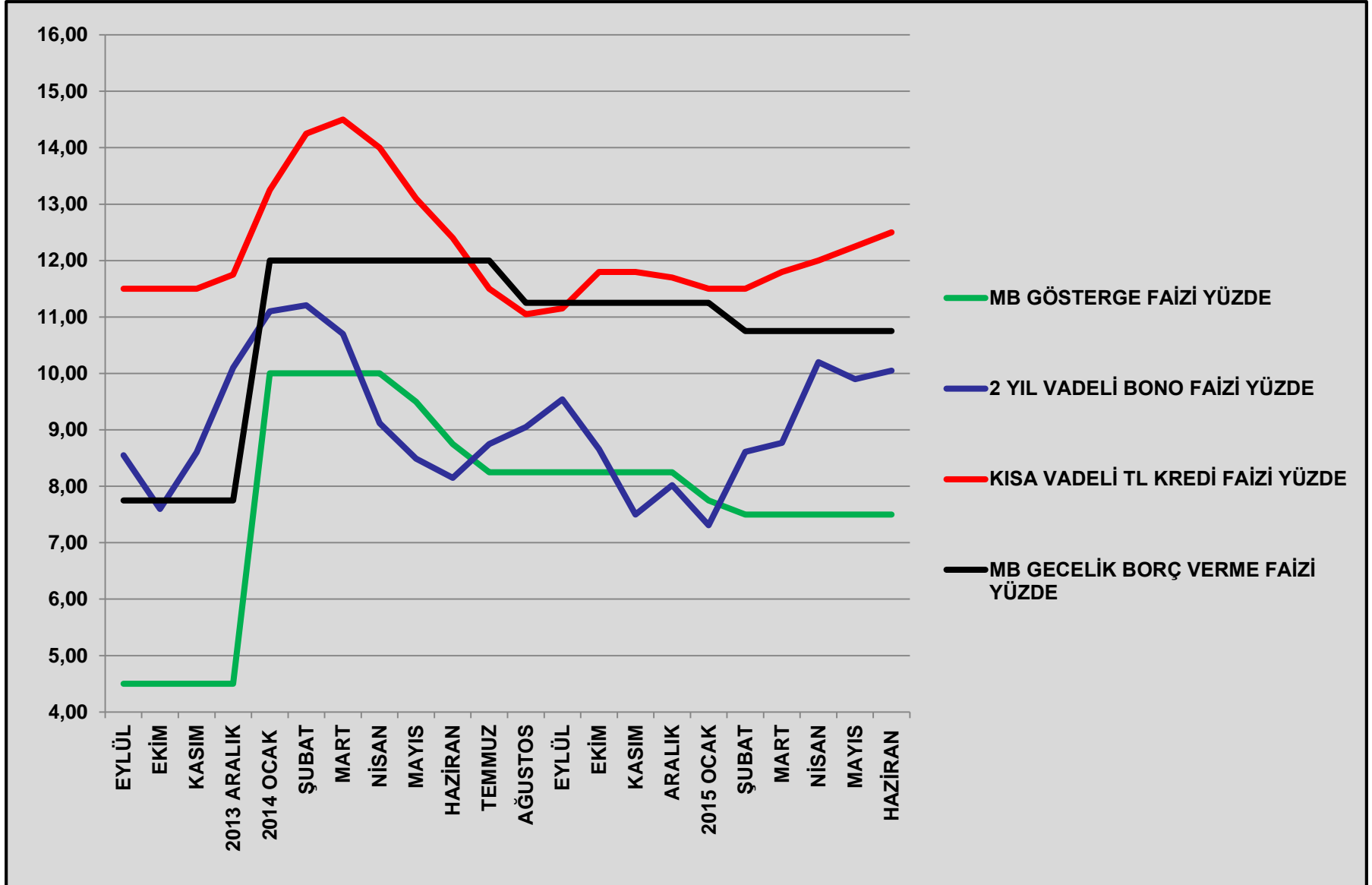
SURIYE'YE YÖNELİK ASKERİ HAREKAT



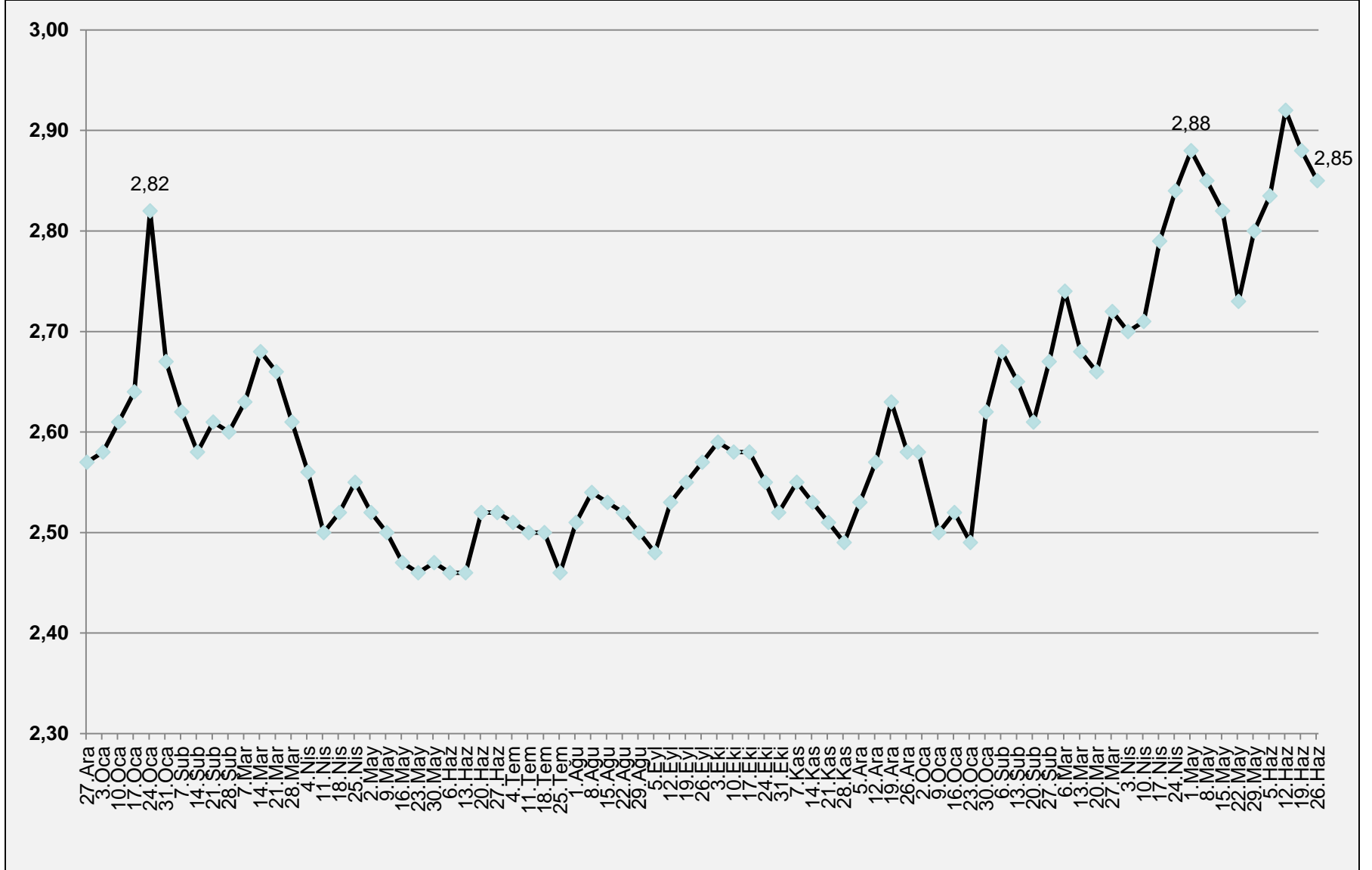
MERKEZ BANKASI 2015 POLİTİKALARI

- 1. MERKEZ BANKASI TEMKİNLİ PARA POLİTİKASINI SÜRDÜRÜYOR**
- 2. MERKEZ BANKASI SEÇİM SONRASI KISA VADEDE FİNANSAL İSTİKRARI KORUMAYA ÇALIŞACAK**
- 3. MERKEZ BANKASI SON ÜÇ AYDIR LİKİDİTE VE KREDİ OLANAKLARINI ARTIRDI**
- 4. DÖVİZ KURLARI VE FAİZ ORANLARI SEÇİM SONUÇLARINA ÖNCE SERT TEPKİ VERDİ, ARDINDAN KOALİSYON HÜKÜMETİ KURULACAĞI İYİMSERLİĞİ YAŞANIYOR**
- 5. YENİ KURULACAK HÜKÜMET İLE MERKEZ BANKASI YÖNETİMİ VE POLİTİKASI ÖNEMLİ OLACAK**

SEÇİMLER SONRASI TL FAİZLER YUKARI YÖNLÜ



TÜRK LİRASINDA DEĞER KAYBI SÜRÜYOR; SEPET KUR 2,85 SEVİYESİNDE



SEÇİM SONRASI BEKLENTİLER

KOALİSYON HÜKÜMETİ	UZUN VADELİ İCRACI	EKONOMİK ETKİLERİ POZİTİF
AZINLIK HÜKÜMETİ	VADESİ BELİRSİZ SINIRLI İCRACI	EKONOMİK ETKİLERİ SINIRLI
SEÇİM HÜKÜMETİ	KISA VADELİ (1-2YIL) BELLİ KONULARDA İCRACI	EKONOMİK ETKİLERİ NÖTR
ERKEN GENEL SEÇİM	KASIM 2015 SEÇİM	EKONOMİK ETKİLERİ NEGATİF

TÜRK LİRASI VE FAİZLERDE 2015 BEKLENTİLERİ

	İLK YARIYIL BEKLENTİLER	İLK YARI GERÇEKLEŞME
MERKEZ BANKASI PARA POLİTİKASI	ENFLASYON DÜŞÜŞÜ İÇİN GÖRECELİ SIKI POLİTİKA + FAİZ İNDİRİMİ	GÖRECELİ SIKI PARA POLİTİKASI + SINIRLI FAİZ İNDİRİMİ
MERKEZ BANKASI POLİTİKA FAİZİ	% 7,0-7,5	7,5
DOLAR / TL	2,30-2,40 2,50-2,75	2,50-2,75
EURO / TL	2,60-2,75 2,75-2,95	2,75-3,10
TL KREDİ FAİZLERİ	11,00-12,00	11,00-12,50
EURO DOLAR PARİTESİ	1,10	1,1160

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)
