

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

29 MART 2016

BURSA EKONOMİSİ

İHRACAT; 2015 BURSA DÜŞÜŞ -8,5, TÜRKİYE DÜŞÜŞ - % 11,6	 
İHRACAT; 2015 TAŞIT ARAÇLARI % -5,1, TEKSTİL % -15,9, HAZIR GİYİM % -12,4, ÇELİK % -20,2, DEMİR VE DEMİR DIŞI METAL % -26,3 , ELEKTRONİK % -11,7, MAKİNE % -7,6, KİMYEVİ MADDELER % -2,9	
İTHALAT; 2015 BURSA DÜŞÜŞ % -0,5, TÜRKİYE DÜŞÜŞ % -14,4	 
KREDİLER; 2015 BURSA ARTIŞ % 18,6, TÜRKİYE ARTIŞ % 18,2	 
KONUT SATIŞLARI 2015 BURSA ARTIŞ % 18,1, TÜRKİYE ARTIŞ % 10,6	 
OTO SATIŞLARI; 2015 BURSA YENİ ARAÇ SATIŞI ARTIŞ % 25,4, BURSA İKİNCİ EL SATIŞLAR ARTIŞ % 14,9	 
AÇILAN ŞİRKET SAYISI; OCAK-ARALIK 2015 ARTIŞ % 22,1 KAPANAN ŞİRKET SAYISI; OCAK-ARALIK 2015 DÜŞÜŞ % -4,5	 
İSTİHDAM 2015 ARALIK ARTIŞ % 4,8	
YABANCI SERMAYE; 2015 BURSA'DA YENİ YATIRIM YAPAN FİRMA SAYISI 12 TÜRKİYE'DE YENİ YATIRIM YAPAN FİRMA SAYISI 5,659	 
YATIRIM TEŞVİKLERİ; 2015 BURSA'DA DÜŞÜŞ % -10,1 (2014 2.380,5) (2015 2.121,3) MİLYON TL TÜRKİYE'DE ARTIŞ % 59,9 (2014 64,5) (2015 103,1) MİLYAR TL	 
YATIRIM TEŞVİKLERİ; 2015 KOMPLE YENİ YATIRIM PAYI % 69,7 İMALAT SANAYİ PAYI % 44,0	 

DÜNYA EKONOMİSİ

DÜNYA EKONOMİSİ İLK ÇEYREK GELİŞMELERİ ÇERÇEVESİNDE 2016 BEKLENTİLERİ

- ✓ DÜNYA EKONOMİSİNDE YÜZDE 2,5 BÜYÜME
- ✓ DÜNYA TİCARETİNDE DEĞER BAZINDA GERİLEME BEKLENTİSİ
- ✓ BÜYÜK MERKEZ BANKALARI KÜRESEL EKONOMİYİ DESTEKLİYOR
- ✓ ABD MERKEZ BANKASI FED'DEN DAHA SINIRLI FAİZ ARTIŞI TAKVİMİ
- ✓ ÇİN HÜKÜMETİ VE MERKEZ BANKASI YAVAŞLAMA İLE YUAN DEĞER KAYBI KARŞISINDA ÖNLEMLER ALIYOR
- ✓ PETROL FİYATLARINDA DALGALANMA SONRASI TOPARLANMA EĞİLİMİ
- ✓ EMTİA FİYATLARINDA GERİLEME SONRASI DURAĞANLIK
- ✓ YAKIN VE KOMŞU ÜLKELER DÜŞÜK ENERJİ-EMİTA FİYATLARINDAN VE JEOPOLİTİK GELİŞMELERDEN OLUMSUZ ETKİLENİYOR

2016 YILI DÜNYA EKONOMİSİ BÜYÜME BEKLENTİLERİ YÜZDE

ÜLKELER	2014	2015	2016 TAHMİN
DÜNYA	2,7	2,5	2,5
GELİŞMİŞ ÜLKELER	1,8	1,9	2,1
ABD	2,4	2,5	2,6
EURO BÖLGESİ	0,9	1,5	1,7
AB 28	1,4	1,9	2,0
JAPONYA	0,0	0,6	1,0
KANADA	2,5	1,2	1,7
DİĞER GELİŞMİŞ ÜLKELER	2,8	2,1	2,4
GELİŞEN ÜLKELER	4,6	4,0	3,8
ORTA VE DOĞU AVRUPA	2,8	3,4	3,0
BDT	1,0	-2,8	0,0
ASYA	6,8	6,6	6,0
ORTA DOĞU VE K.AFRİKA	2,7	2,5	2,8
SAHRA AFRİKASI	5,0	3,5	3,8
LATİN AMERİKA	1,3	-0,3	-0,3

KAYNAK: IMF WEO, OCAK 2016 VE ESDH

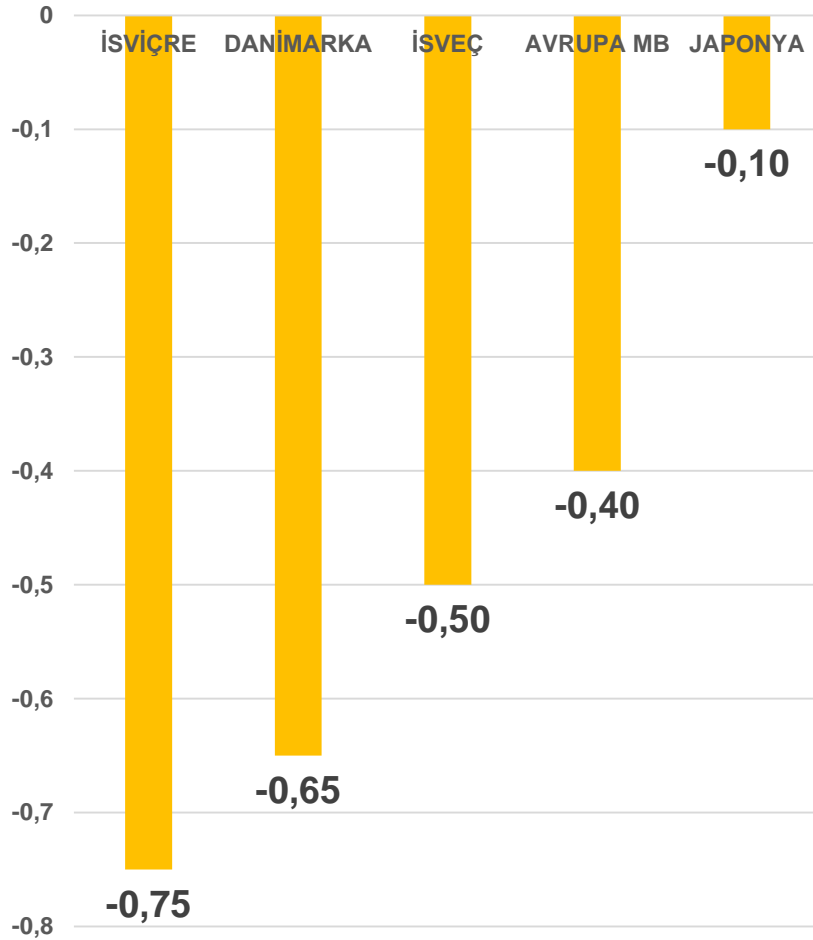
2016 DÜNYA TİCARETİ BÜYÜME BEKLENTİLERİ

	2012	2013	2014	2015	2016 TAHMİN
MAL TİCARETİ MİLYAR DOLAR	17.911	18.270	18.427	16,600	16.000- 16.100
MAL TİCARETİ BÜYÜME YÜZDE DEĞER BAZINDA	0.2	2,0	0,9	-10,0	-3,0/-4,0
MAL TİCARETİ BÜYÜME YÜZDE MİKTAR BAZINDA	2,2	2,5	2,5	2,8	3,0

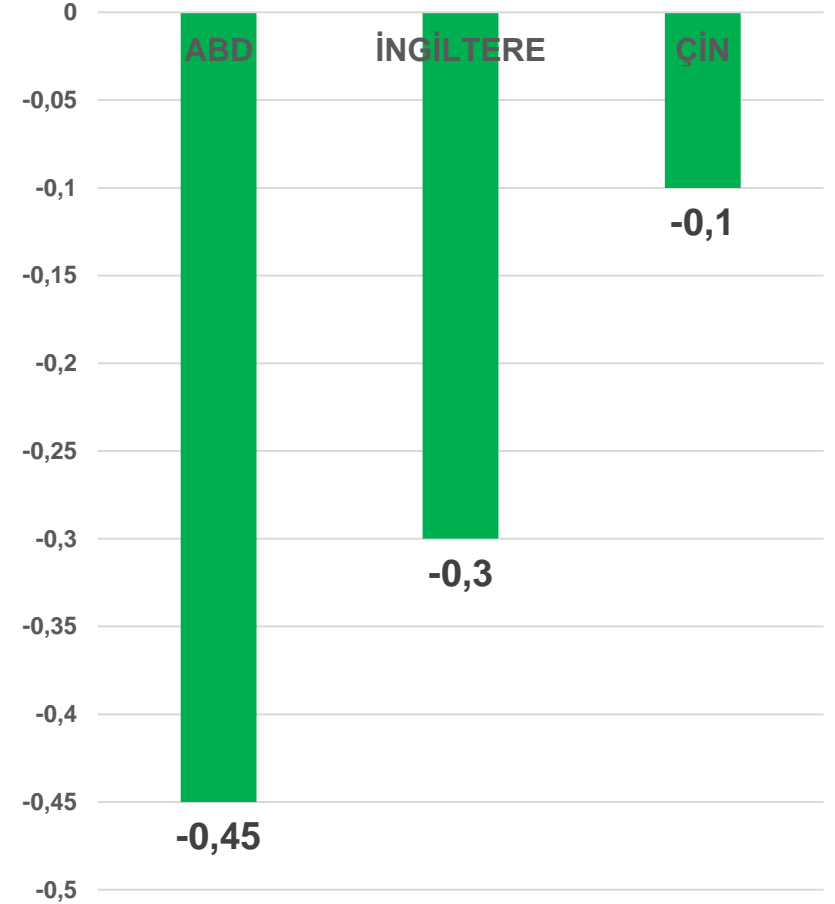
KAYNAK: DÜNYA TİCARET ÖRGÜTÜ 2015 EYLÜL VE (ESDH 2016)

BÜYÜK MERKEZ BANKALARI EKONOMİYİ DESTEKLİYORT; EKSİ VE NEGATİF FAİZ UYGULAMASI

EKSİ FAİZ UYGULAYANLAR



NEGATİF FAİZ UYGULAYANLAR

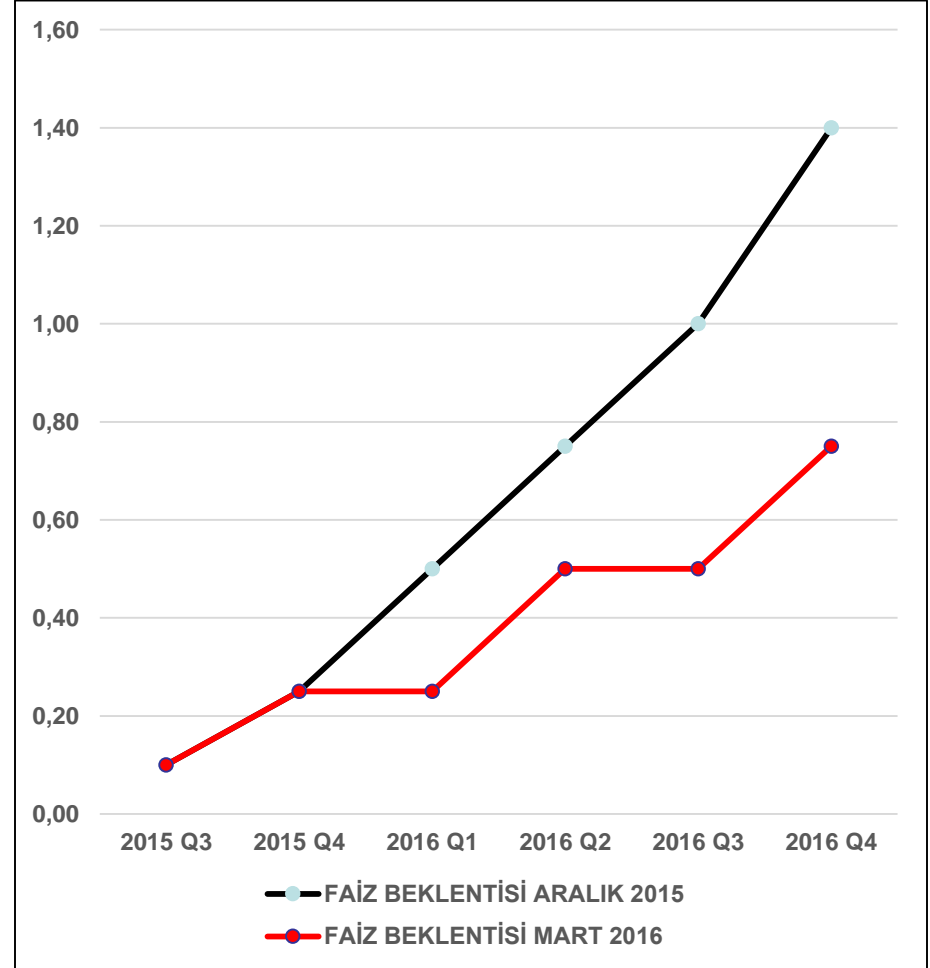


ABD MERKEZ BANKASI FED 2016 YILINDA DAHA AZ SAYIDA FAİZ ARTIŞI YAPACAK

FED FAİZ TOPLANTILARI 2016

FED FAİZ TOPLANTILARI	FAİZ ORANLARI BEKLENTİSİ %
26-27 OCAK	0,25
15-16 MART (BT)	0,25
26-27 NİSAN	0,25
14-15 HAZİRAN (BT)	0,50
26-27 TEMMUZ	0,50
20-21 EYLÜL (BT)	0,50
1-2 KASIM	0,75
13-14 ARALIK (BT)	0,75

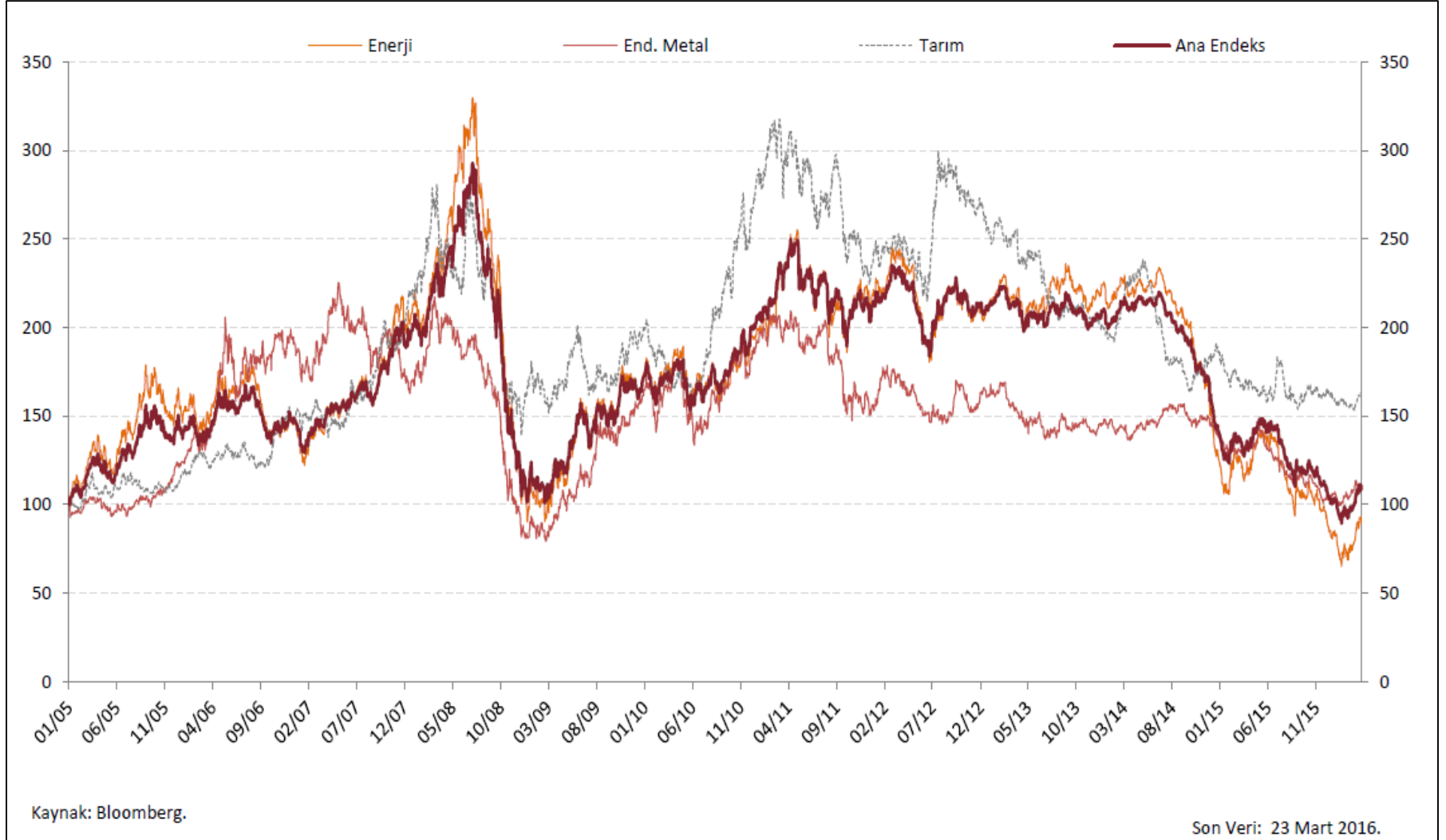
FED ÜYELERİNİN FAİZ BEKLENTİLERİ



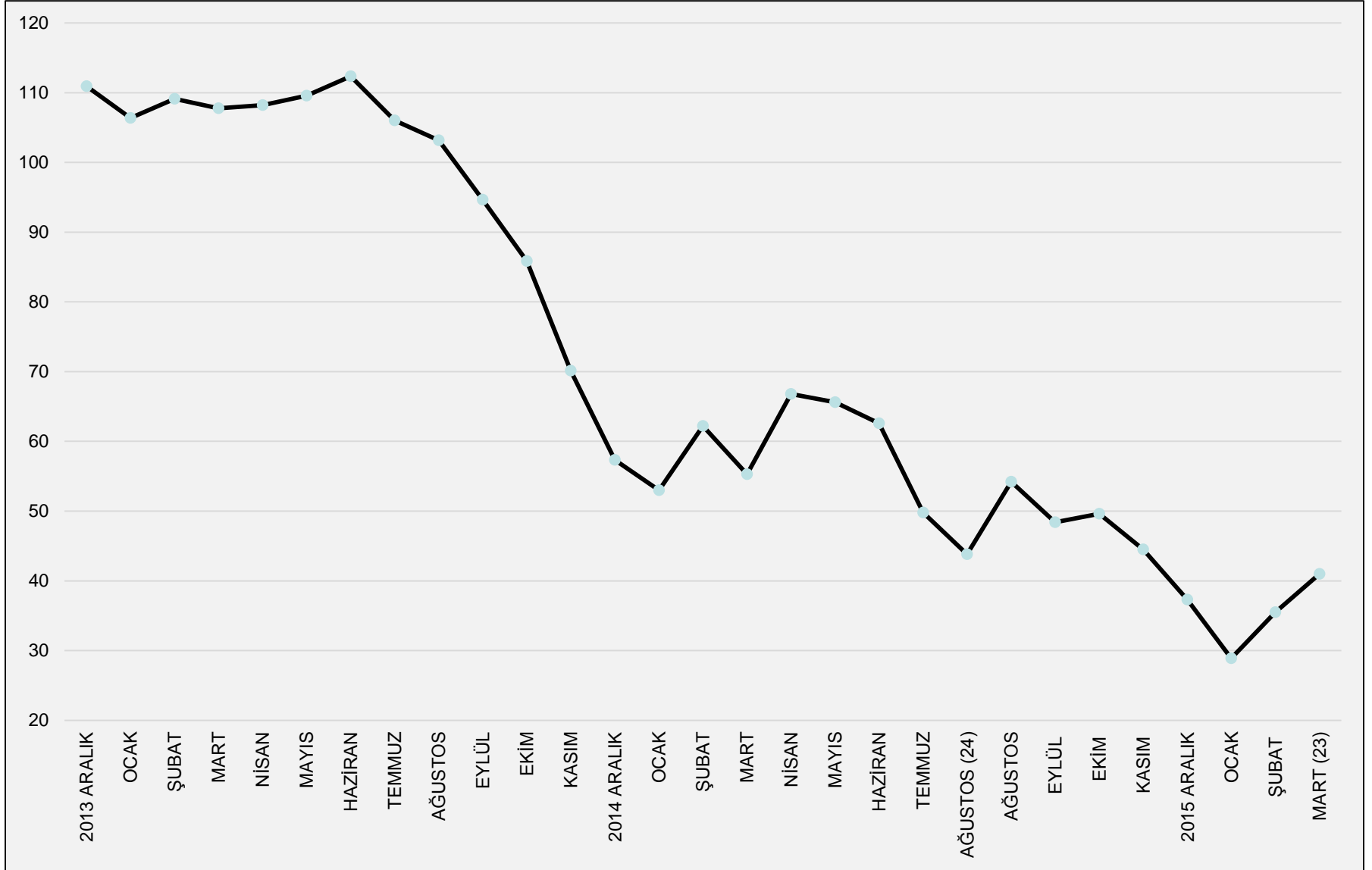
EURO DOLAR PARİTESİ 1,10 ETRAFINDA



EMTİA FİYATLARI YENİ YILDA YÜZDE 10 DAHA GERİLEDİKTEN SONRA DURAĞANLAŞTI VE TOPARLANMA ARAYIŞINDA (STANDART AND POORS EMTİA FİYATLARI ENDEKSİ 2005=100)



PETROL FİYATLARI 30 DOLARIN ALTINA İNDİ, SONRASINDA TOPARLANMA ARAYIŞI



KOMŞU VE YAKIN ÜLKELER 2016 YILI BÜYÜME BEKLENTİLERİ YÜZDE

ÜLKELER	2014	2015 TAHMİN	2016 TAHMİN
RUSYA	0,6	-3,7	-1,0
KAZAKİSTAN	4,3	1,5	1,6
AZERBAYCAN	2,8	4,0	2,5
TÜRKMENİSTAN	10,3	8,5	8,0
UKRAYNA	-6,8	-9,0	2,0
GÜRCİSTAN	4,8	2,0	2,5
İRAN	4,3	0,8	4,4
S.ARABİSTAN	3,6	3,4	1,2
B.A.E	4,6	3,0	3,0
KATAR	4,0	4,7	4,5
KUVEYT	0,1	1,2	1,5
IRAK	-2,1	0,0	7,1

KAYNAK: IMF WEO, OCAK 2016

KOMŞU VE YAKIN ÜLKELER 2016 YILI BÜYÜME BEKLENTİLERİ YÜZDE

ÜLKELER	2014	2015 TAHMİN	2016 TAHMİN
CEZAYİR	3,8	3,0	3,5
MISIR	2,2	4,2	4,3
FAS	2,4	4,9	3,7
TUNUS	2,3	1,0	3,0
LÜBNAN	2,0	2,0	2,5
ÜRDÜN	3,1	2,9	3,5
NİJERYA	6,3	4,0	4,0
ANGOLA	4,8	3,5	3,5
GÜNEY AFRİKA	1,5	1,3	0,7
GANA	4,0	3,5	4,5
KENYA	5,3	6,5	6,5
TANZANYA	7,0	6,9	7,0
SENEGAL	4,7	5,1	5,9

KAYNAK: IMF WEO, OCAK 2016

TÜRKİYE EKONOMİSİ

YENİ ORTA VADELİ PROGRAM 2016 YILI HEDEFLERİ

GÖSTERGE	2014	2015	2016
BÜYÜME %	2,9	4,0	4,5
TOPLAM TÜKETİM BÜYÜME %	1,9	5,0	4,0
YATIRIMLAR BÜYÜME %	-1,3	5,4	6,4
KAMU YATIRIM BÜYÜME %	-6,5	9,3	0,4
ÖZEL YATIRIM BÜYÜME %	0,1	4,4	8,0
ORTALAMA DOLAR KURU BEKLENTİSİ TL	2,18	2,72	3,00
İŞSİZLİK %	9,9	10,3	10,2
TÜFE YIL SONU DEĞİŞİM %	8,2	8,8	7,5
KAMU AÇIĞI / GSYH %	0,6	0,8	0,6
BÜTÇE AÇIĞI / GSYH %	-1,3	-1,2	-1,3
İHRACAT MİLYAR DOLAR	157,6	143,9	155,5
İTHALAT MİLYAR DOLAR	242,2	207,1	210,7
DIŞ TİCARET AÇIĞI MİLYAR DOLAR	-84,6	-63,1	-55,2
CARİ AÇIK MİLYAR DOLAR	-46,5	-32,3	-28,6
CARİ AÇIK / GSYH %	-5,8	-4,5	-3,9
NET İHRACATIN BÜYÜMEYE KATKISI	-1,8	-0,7	0,2

2016 YILINDA BELİRLEYİCİ OLACAK UNSURLAR

KÜRESEL EKONOMİK GELİŞMELER

HÜKÜMETİN REFORM ÇALIŞMALARI

TC MERKEZ BANKASI YENİ PARA POLİTİKASI

YENİ ANAYASA ÇALIŞMALARI

ANAYASA REFERANDUMU VEYA ERKEN SEÇİM OLASILIĞI ?

GÜNEYDOĞU'DA ÇATIŞMALAR, TERÖR OLAYLARI

SURİYE VE ORTADOĞU'DA GELİŞMELER

RUSYA VE ABD İLE SIKINTILAR

AB İLE YAKINLAŞMA (MÜLTECİ SORUNU)

SANAYİ ÜRETİMİ YENİ YILA TOPARLANMA İLE BAŞLADI

	KAPASİTE KULLANIM ORANI % GENEL SANAYİ				SANAYİ ÜRETİMİ BÜYÜME % GENEL SANAYİ			
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
OCAK	72.4	73,9	73,7	74,9	2,2	7,6	-2,1	3,6
ŞUBAT	72.2	73,3	72,8	73,5	1,4	5,1	0,9	
MART	72.7	73,1	72,4	74,3	0,2	4,5	4,9	
NİSAN	73,6	74,4	74,1		4,7	4,9	4,0	
MAYIS	74,6	74,4	74,9		1,9	1,8	0,5	
HAZİRAN	75,3	75,3	75,1		3,0	1,6	6,8	
TEMMUZ	75,5	74,9	75,9		5,9	-4,5	1,5	
AĞUSTOS	75,5	74,7	74,8		-1,3	12,7	8,4	
EYLÜL	75,4	74,4	75,9		6,5	4,5	-7,9	
EKİM	75,8	74,9	75,5		-0,5	4,5	14,7	
KASIM	75,6	74,5	75,9		4,7	-1,2	3,7	
ARALIK	76,0	74,6	75,8		6,9	4,4	4,4	
YILLIK ORT	74,6	74,4	74,7		3,0	3,6	3,2	

2016 YILI OCAK-ŞUBAT İHRACATI YÜZDE 5,9 GERİLEDİ

SEKTÖREL BAZDA İHRACAT RAKAMLARI MİLYON DOLAR

SEKTÖRLER	1 OCAK - 29 ŞUBAT		
	2015	2016	Değişim ('16/'15)
I. TARIM	3.474	3.175	-8,6
Bitkisel Ürünler	2.515	2.279	-9,4
Hayvansal Ürünler	339	278	-18,1
Ağaç Ve Orman Ürünleri	618	618	0,0
II. SANAYİ	17.186	16.310	-5,1
Tekstil ve Hammaddeleri	1.257	1.232	-2,0
Deri ve Deri Mamulleri	228	197	-13,8
Halı	291	285	-1,9
Kimyevi Maddeler ve Mamulleri	2.374	2.145	-9,6
Hazırgiyim ve Konfeksiyon	2.648	2.746	3,7
Otomotiv Endüstrisi	3.431	3.499	2,0
Gemi ve Yat	122	101	-16,7
Elektrik Elektronik ve Hizmet	1.563	1.437	-8,0
Makine ve Aksamları	898	817	-9,0
Demir ve Demir Dışı Metaller	960	928	-3,4
Çelik	1.789	1.374	-23,2
Çimento Cam Seramik ve Toprak Ürünleri	415	409	-1,4
Mücevher	430	332	-22,8
Savunma ve Havacılık Sanayii	196	256	30,3
İklimlendirme Sanayii	570	535	-6,1
Diğer Sanayi Ürünleri	11	13	11,4
III. MADENCİLİK	557	479	-13,9
T O P L A M (TİM*)	21.218	19.964	-5,9

OTOMOTİV KONUT VE BEYAZ EŞYA SATIŞLARI OCAK-ŞUBAT 2016

OTOMOTİV SATIŞLARI YÜZDE 4,9 AZALDI

OTOMOBİL SATIŞLARI YÜZDE 2 AZALDI
HAFİF TİCARİ ARAÇ SATIŞLARI YÜZDE 12 AZALDI

KONUT SATIŞLARI YÜZDE 2,8 ARTTI

BİRİNCİ EL SATIŞLAR YÜZDE 11,3 ARTTI
İKİNCİ EL SATIŞLAR YÜZDE 3,7 AZALDI

BEYAZ EŞYA ÜRETİMİ YÜZDE 11,5 ARTTI

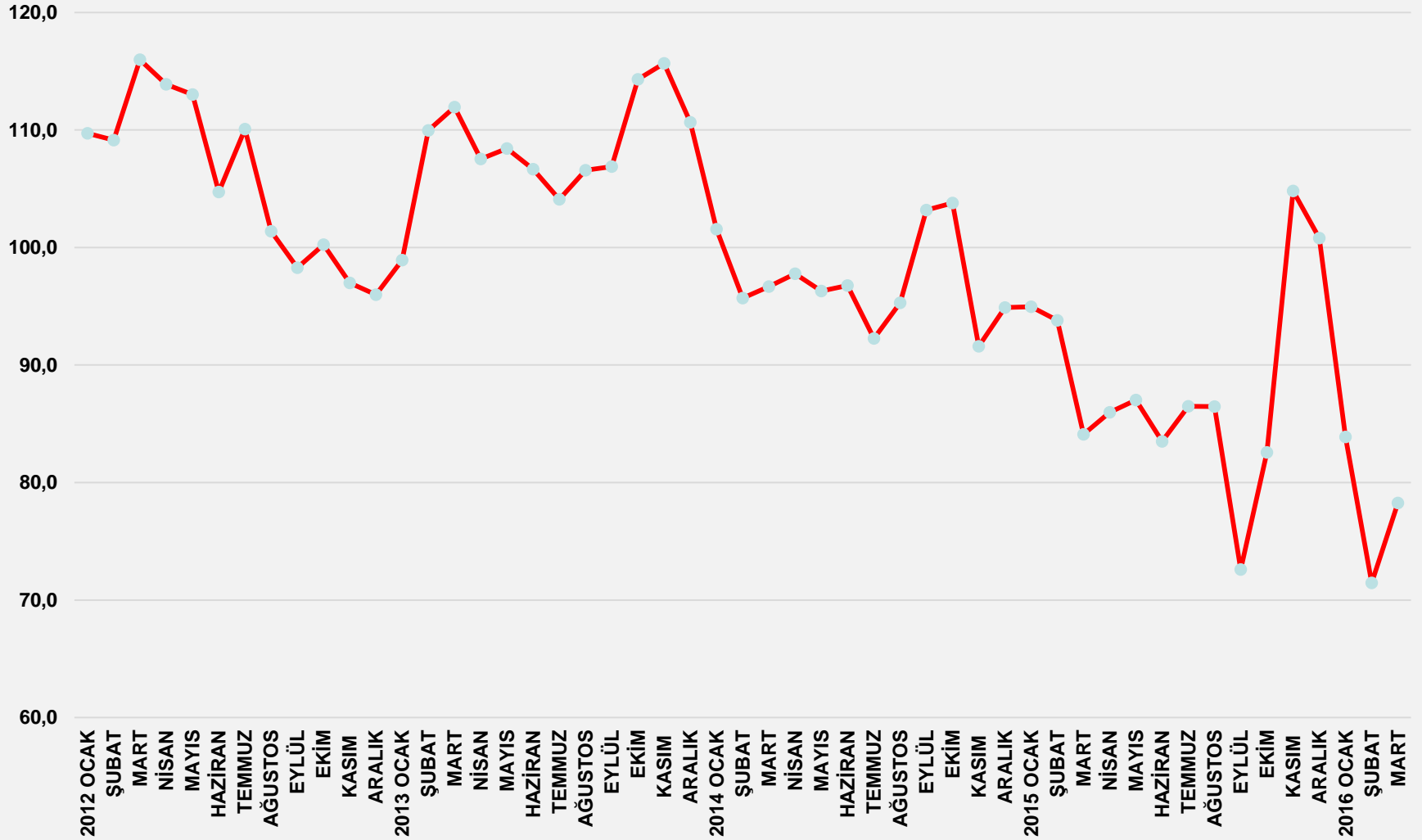
BEYAZ EŞYA İÇ SATIŞLARI YÜZDE 14,5 ARTTI
BEYAZ EŞYA İHRACATI YÜZDE 10,4 ARTTI

İÇ PİYASADA İŞLERDE GELİŞMELER VE BEKLENTİLER

SEKTÖREL GÜVEN ENDEKSLERİ							
Sektörler	Ara. 2013	Ara. 2014	Haz. 2015	Ara 2015	OCAK 2016	ŞUBAT 2016	MART 2016
Hizmet Sektörü Güven Endeksi	95,0	89,5	105,0	89,5	87,6	89,5	95,1
<i>Son üç ayda iş durumu</i>	94,8	88,3	102,7	87,6	77,9	80,3	84,9
<i>Son üç ayda hizmetlere olan talep</i>	94,1	85,5	101,6	85,5	77,3	79,4	81,9
<i>Gelecek üç ayda hizmetlere olan talep</i>	96,2	94,8	110,6	95,5	107,6	108,7	118,6
Perakende Ticaret Sektörü Güven Endeksi	92,0	93,5	113,0	94,0	98,0	101,6	109,6
<i>Son üç ayda iş hacmi (satışlar)</i>	86,5	86,7	116,3	89,6	92,7	82,9	94,2
<i>Mevcut mal stoku seviyesi</i>	105,2	107,4	99,9	97,3	99,9	101,9	101,5
<i>Gelecek üç ayda iş hacmi (satışlar)</i>	84,2	86,4	122,8	95,1	101,5	120,1	133,1
İnşaat Sektörü Güven Endeksi	73,3	73,5	88,7	76,1	82,8	85,9	88,0
<i>İnşaat Faaliyetleri (son üç ayda)</i>	89,6	86,5	103,7	90,3	85,9	80,6	91,6
<i>Alınan siparişlerin mevcut düzeyi</i>	68,0	65,3	69,9	64,7	71,2	66,9	65,1

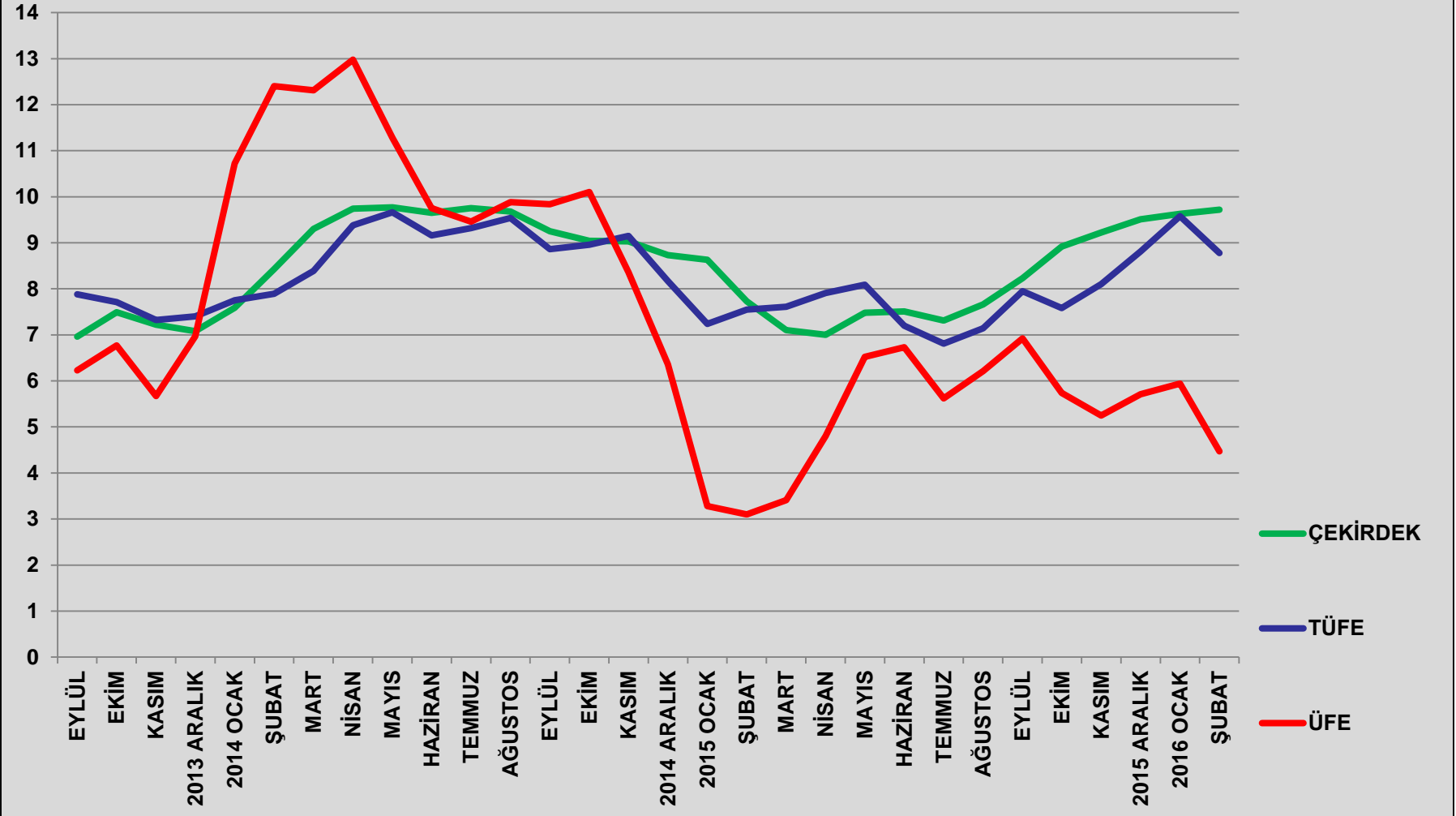
EKONOMİK GÜVEN ENDEKSİNDE GELİŞMELER

EKONOMİK GÜVEN ENDEKSİ

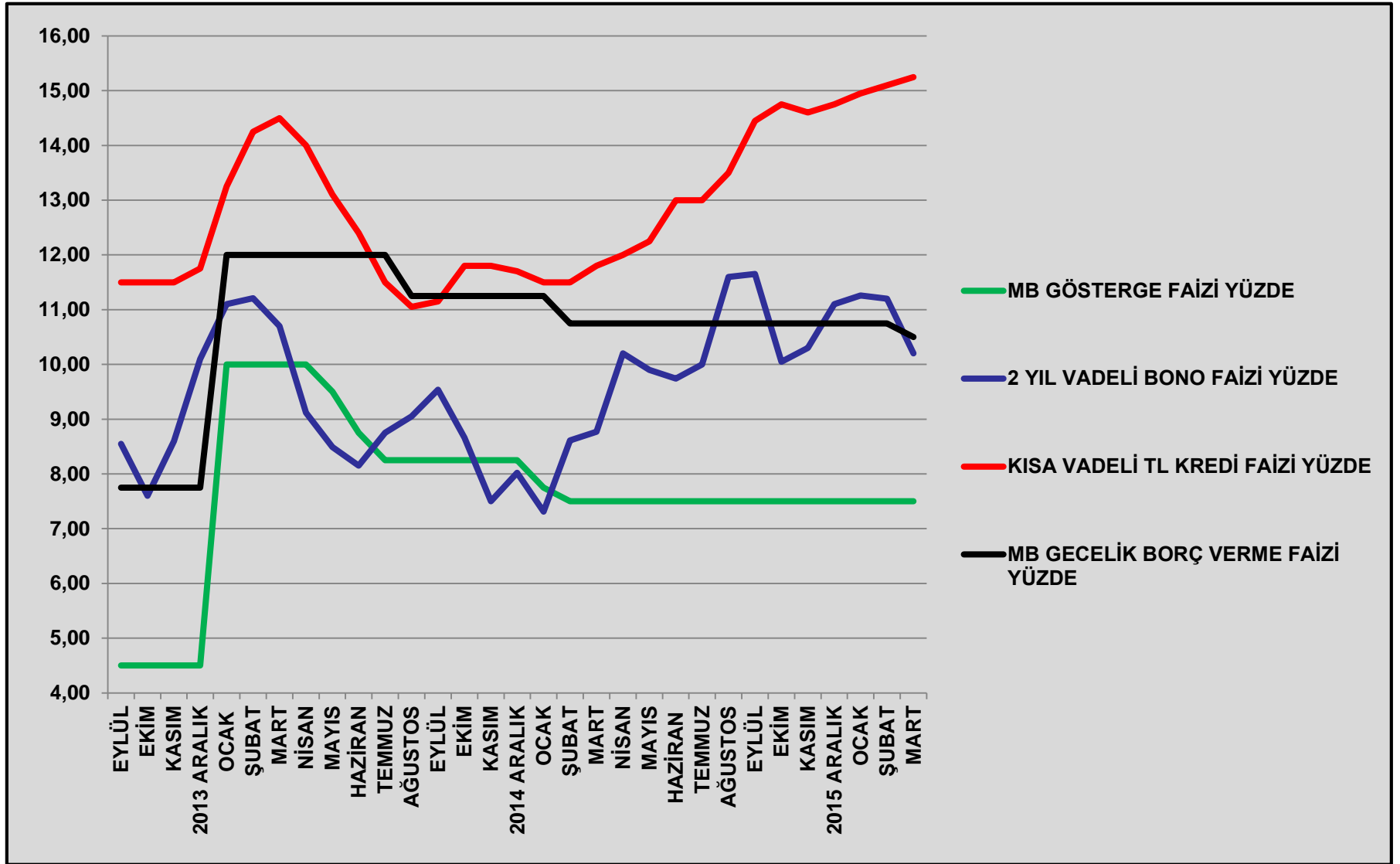


2016 YILINDA DAHA YÜKSEK ENFLASYON OLACAK ASGARİ ÜCRET ARTIŞI, GELİR ARTIŞLARI, ENERJİ ZAMLARI, KUR ARTIŞLARI

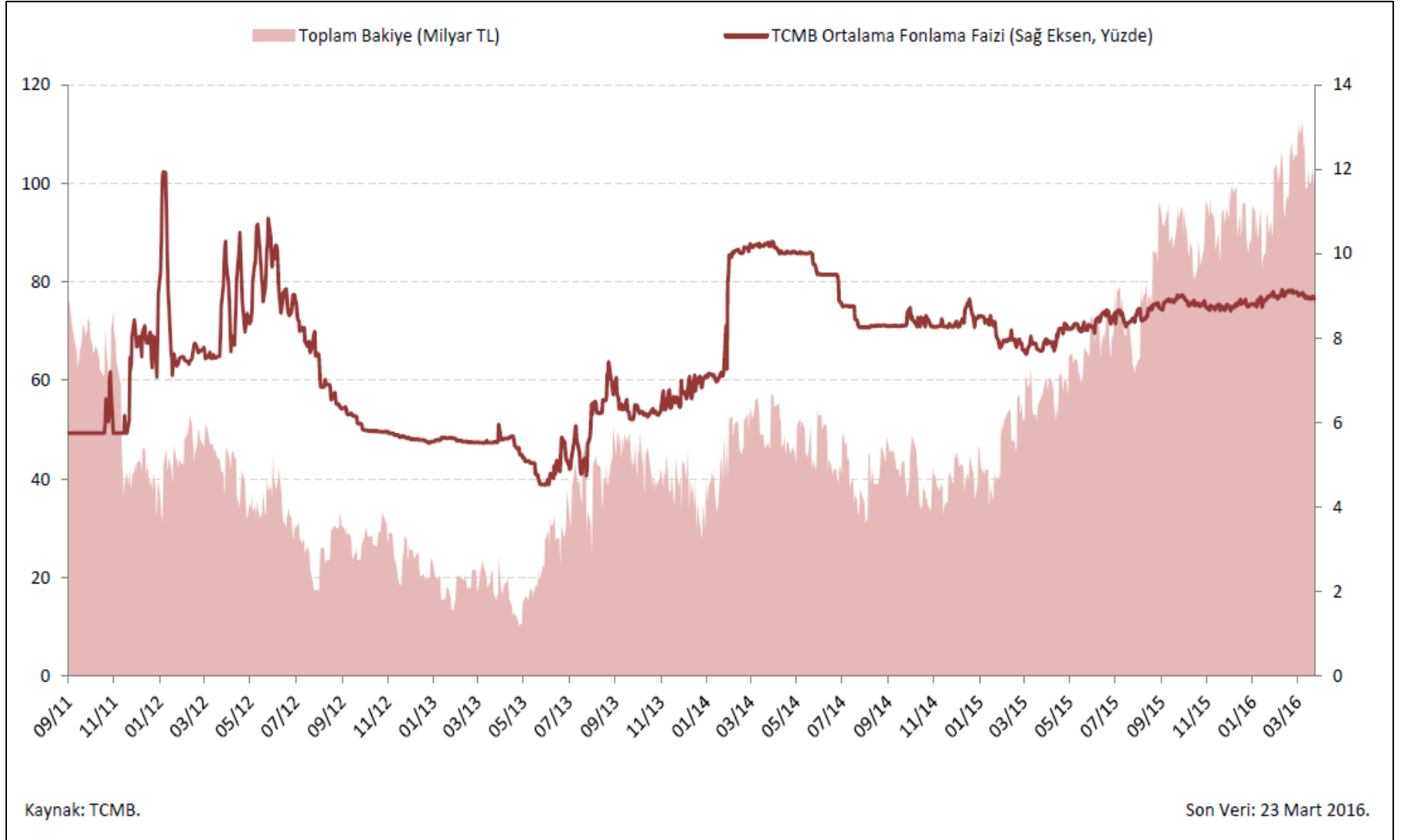
TÜRKİYE'DE YILLIK ENFLASYON



MERKEZ BANKASI FAİZ İNDİRİMİNE RAĞMEN KREDİ FAİZLERİ YÜKSEK

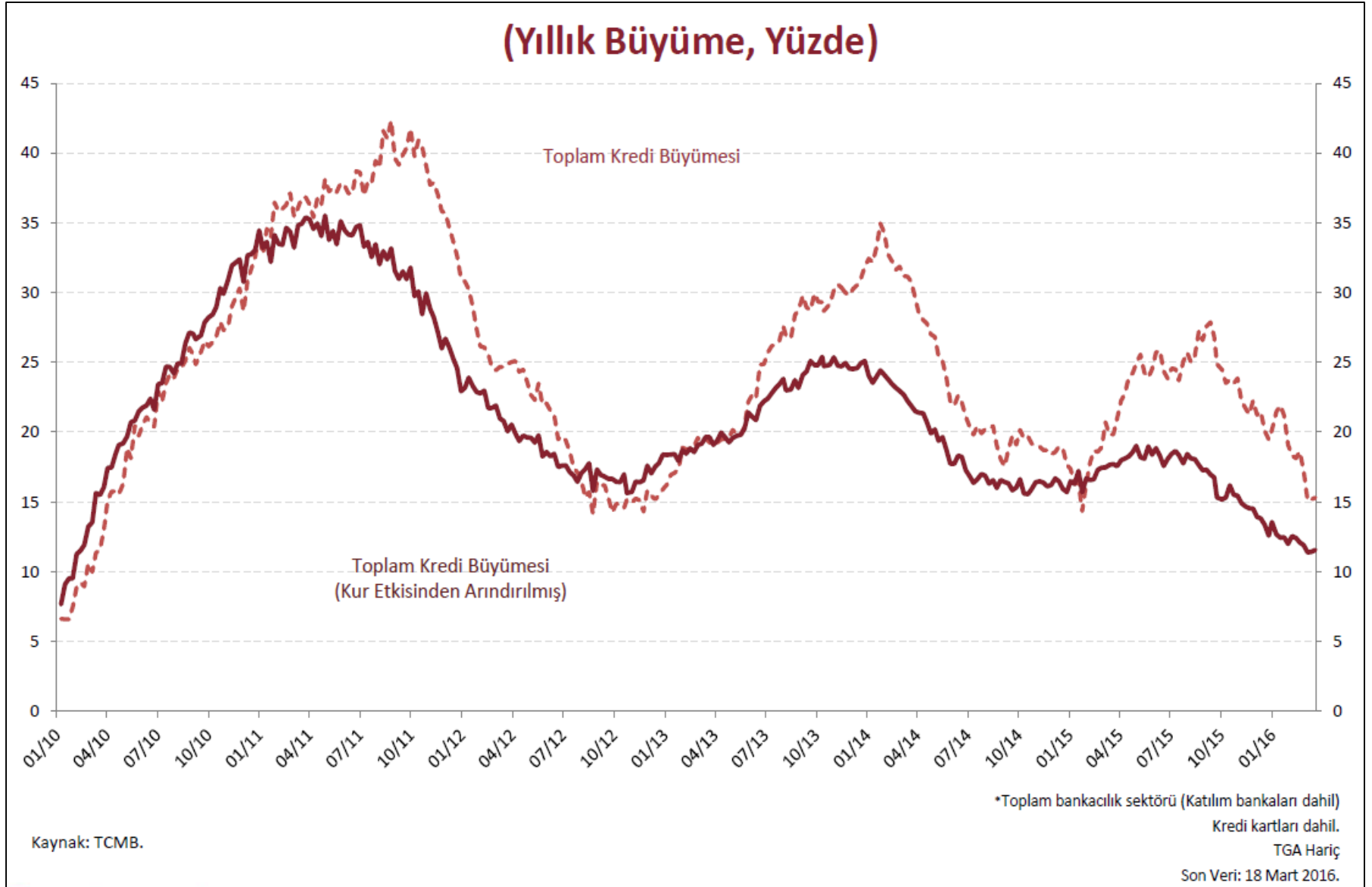


MERKEZ BANKASI TL LİKİDİTESİNİ ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ARTIRIYOR; PİYASADA YÜKSEK NAKİT İHTİYACI VAR



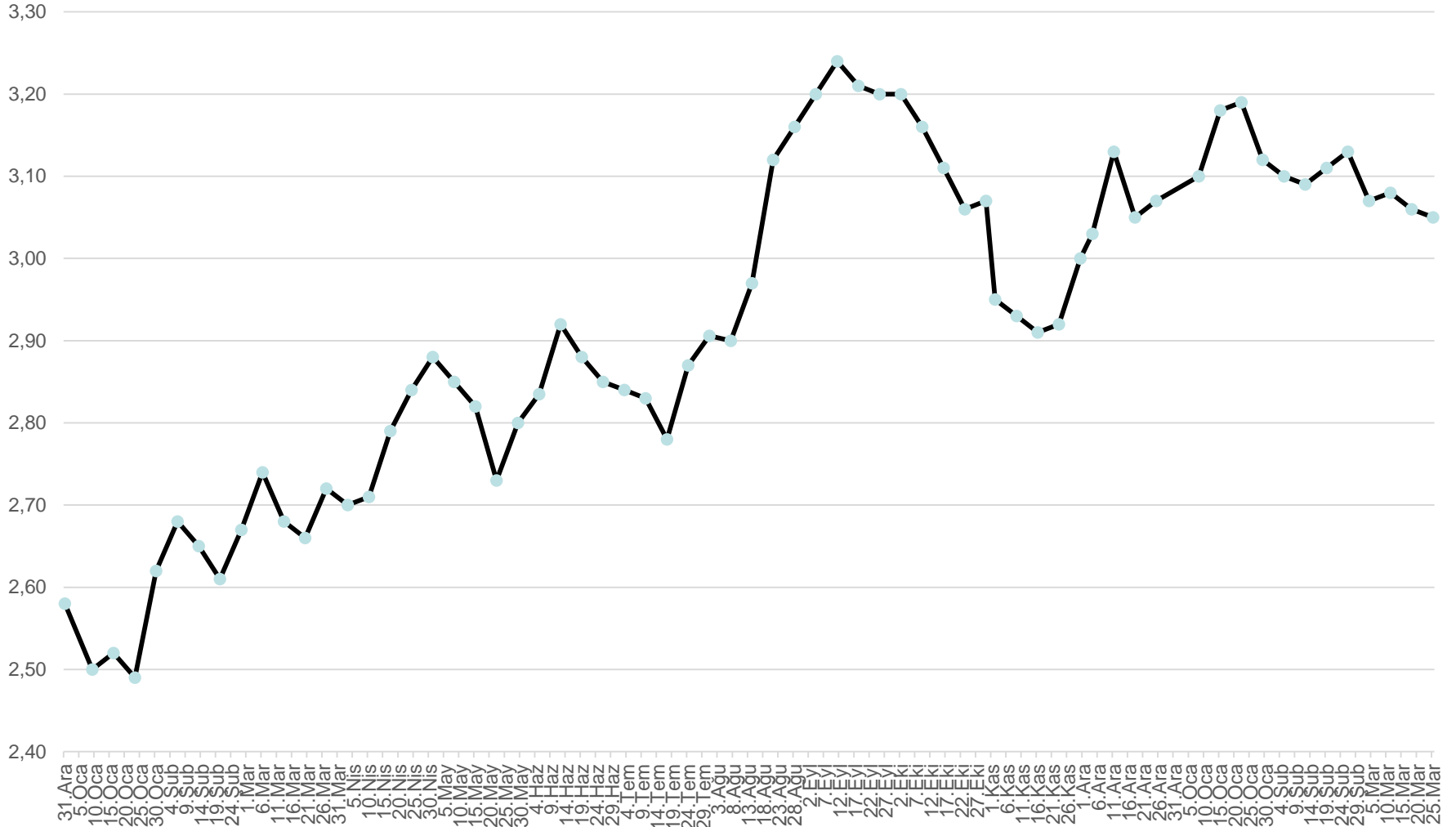
BANKALAR KREDİ VERMEDE TEMKİNLİ

(Yıllık Büyüme, Yüzde)

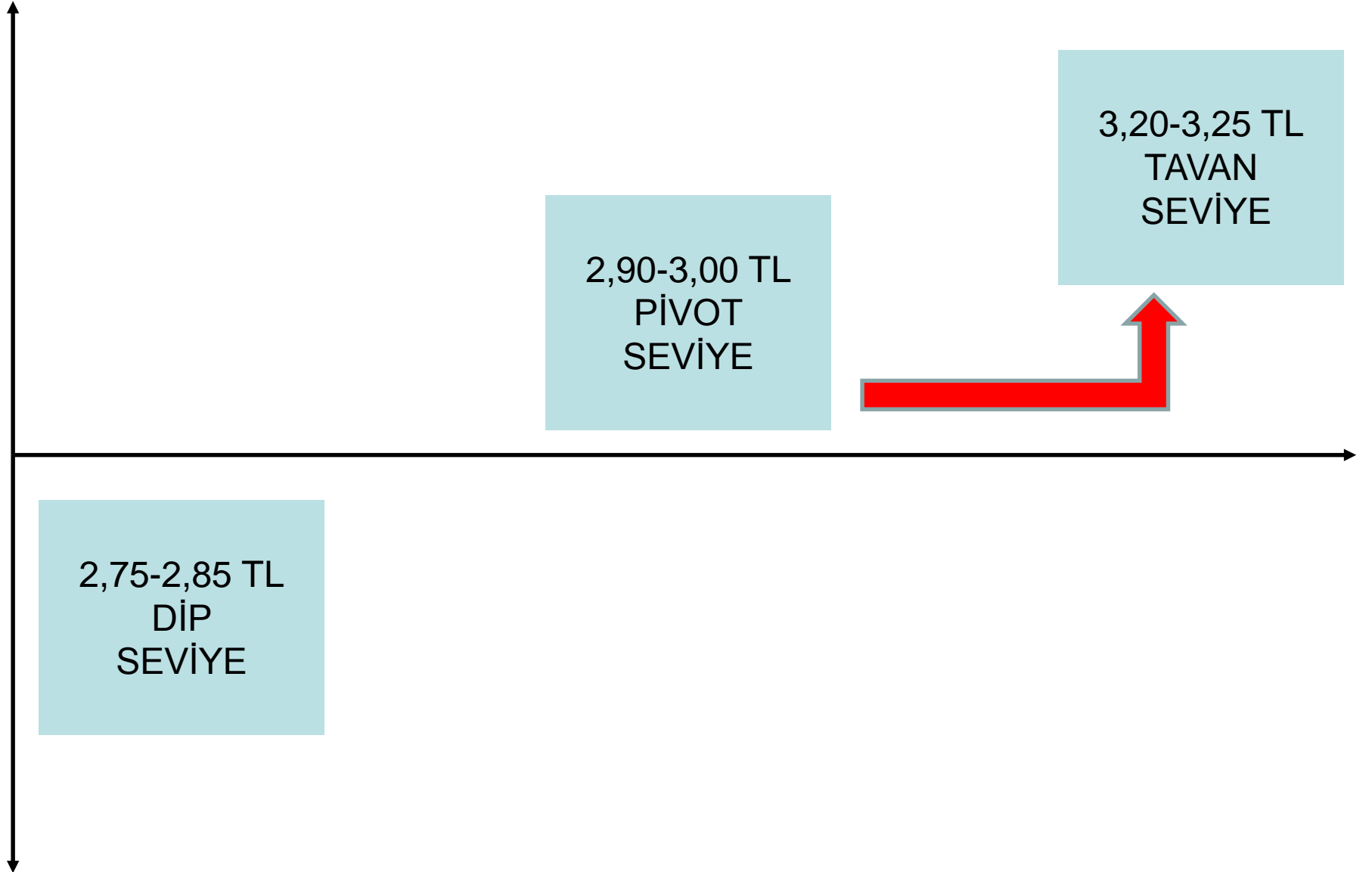


TÜRK LİRASI ÜZERİNDE DEĞER KAYBI BASKISI; 2016 YILI SEPET KUR ORTALAMA 3,20-3,25 TL (11 ARALIK 2015)

TÜRK LİRASI SEPET KUR



2016 YILI TÜRK LİRASI DOLAR KURU BEKLENTİLERİ



İŞLETMELERE ÖNERİLER

MALİYET YÖNETİMİ VE MALİYETLERİN KONTROLÜ

NAKİT VE ALACAK YÖNETİMİ; VADELERE VE TEMİNATLARA DİKKAT

BANKA KREDİLERİNE DİKKAT

YURTDIŞI İŞLERDE ALACAKLARA VE RİSKLERE DİKKAT

DÖVİZ KURLARINDAKİ OYNAKLIĞA DİKKAT

DAHA YÜKSEK FAİZLERİN YARATACAĞI BASKIYA DİKKAT

OLUŞABİLECEK YENİ BİR BEKLE-GÖR DÖNEMİ NEDENİYLE YATIRIMLARA DİKKAT

KAMU'NUN YENİ DESTEKLERİNDEN YARARLANMA

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
