

ECONOMY AND STRATEGY CONSULTANCY SERVICES



**ESDH**

EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ

# DÜNYA VE TÜRKİYE EKONOMİSİ GELİŞMELER VE BEKLENTİLER

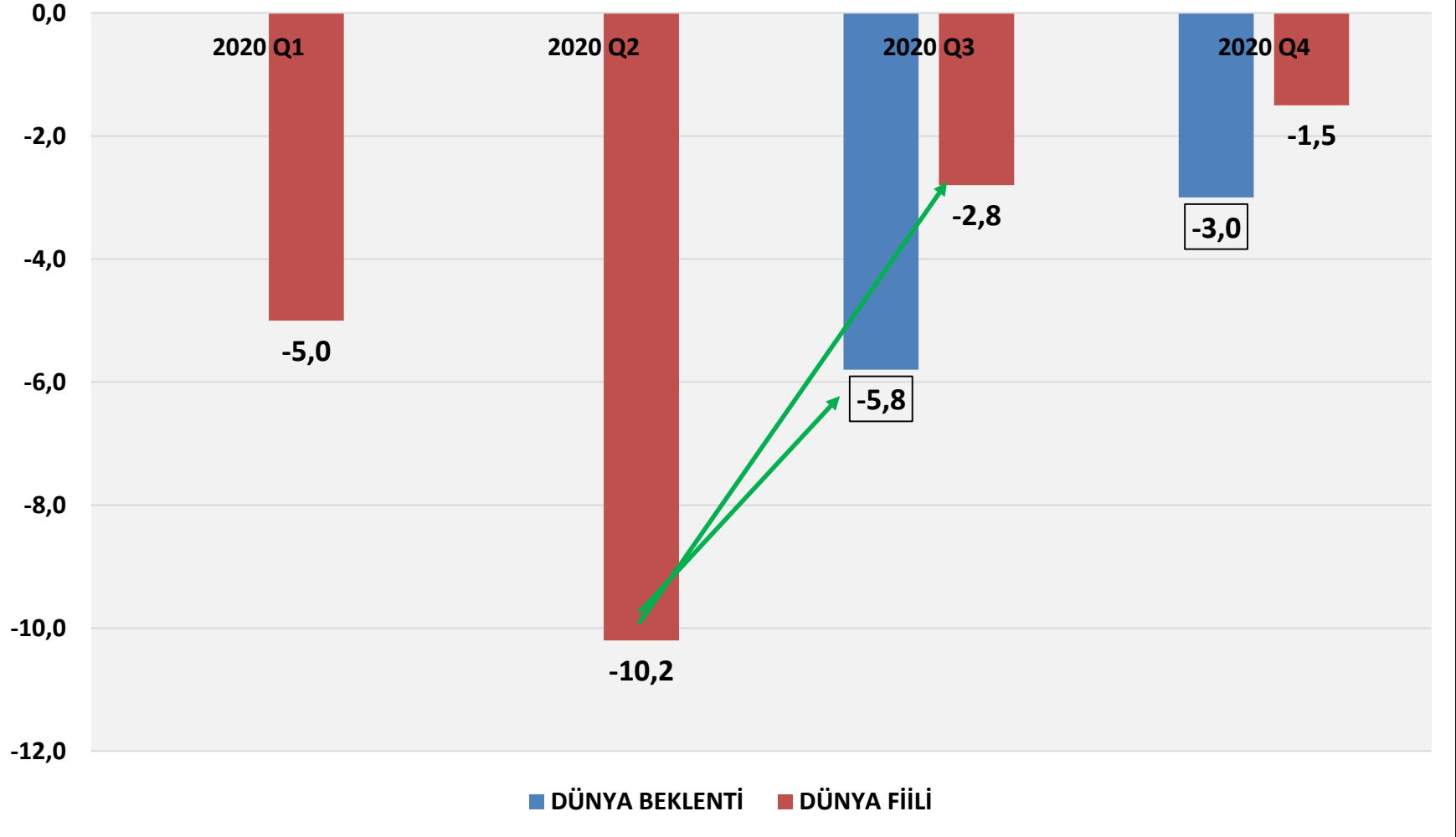


**DR.CAN FUAT GÜRLESEL**  
**EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ**  
**27 EKİM 2020**

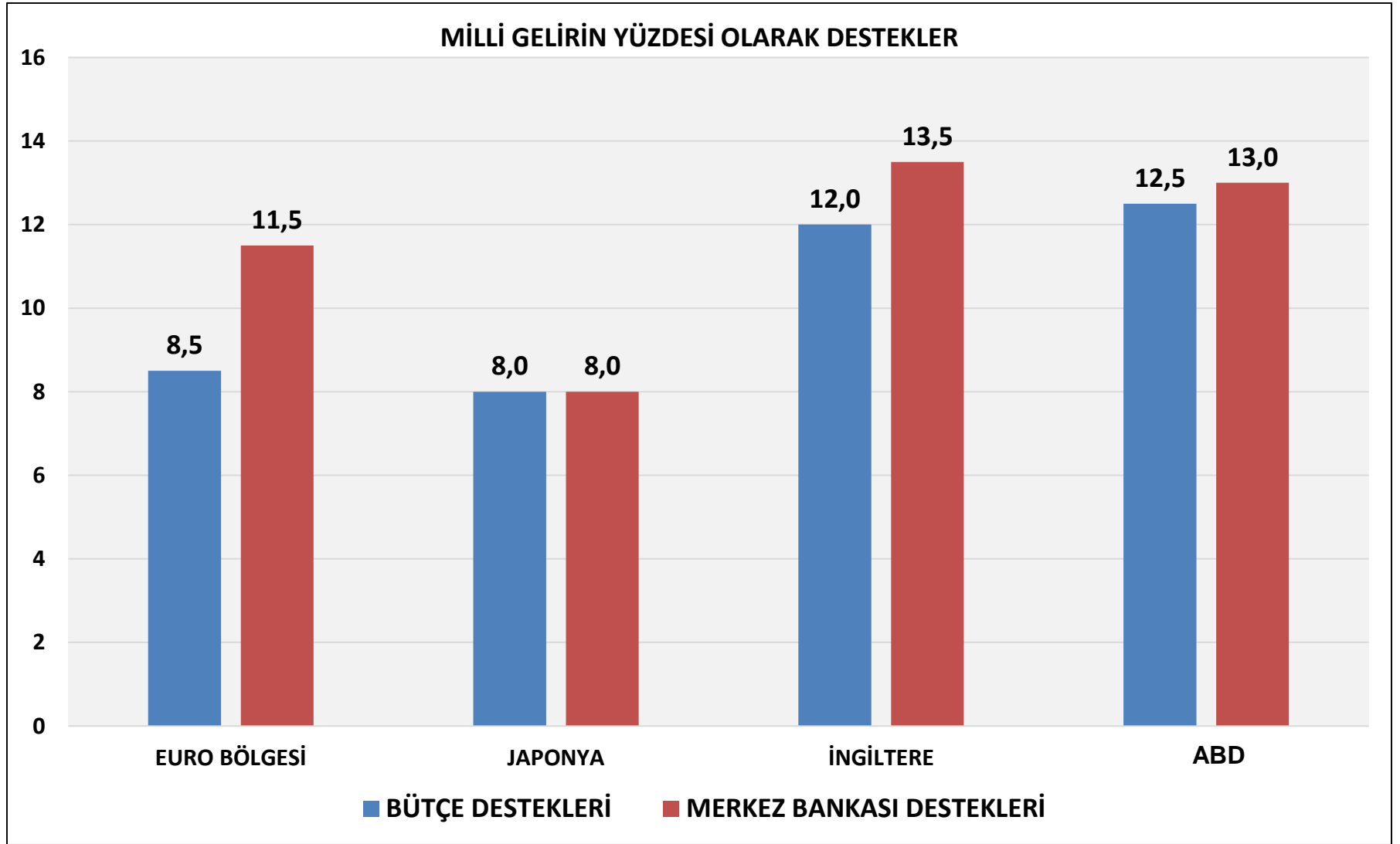
# DÜNYA EKONOMİSİNDE GELİŞMELER

## HAZİRAN AYINDAN İTİBAREN BEKLENTİLERİN ÜZERİNDE TOPARLANMA YAŞANIYOR

DÜNYA EKONOMİSİ DARALMA YÜZDE 2020



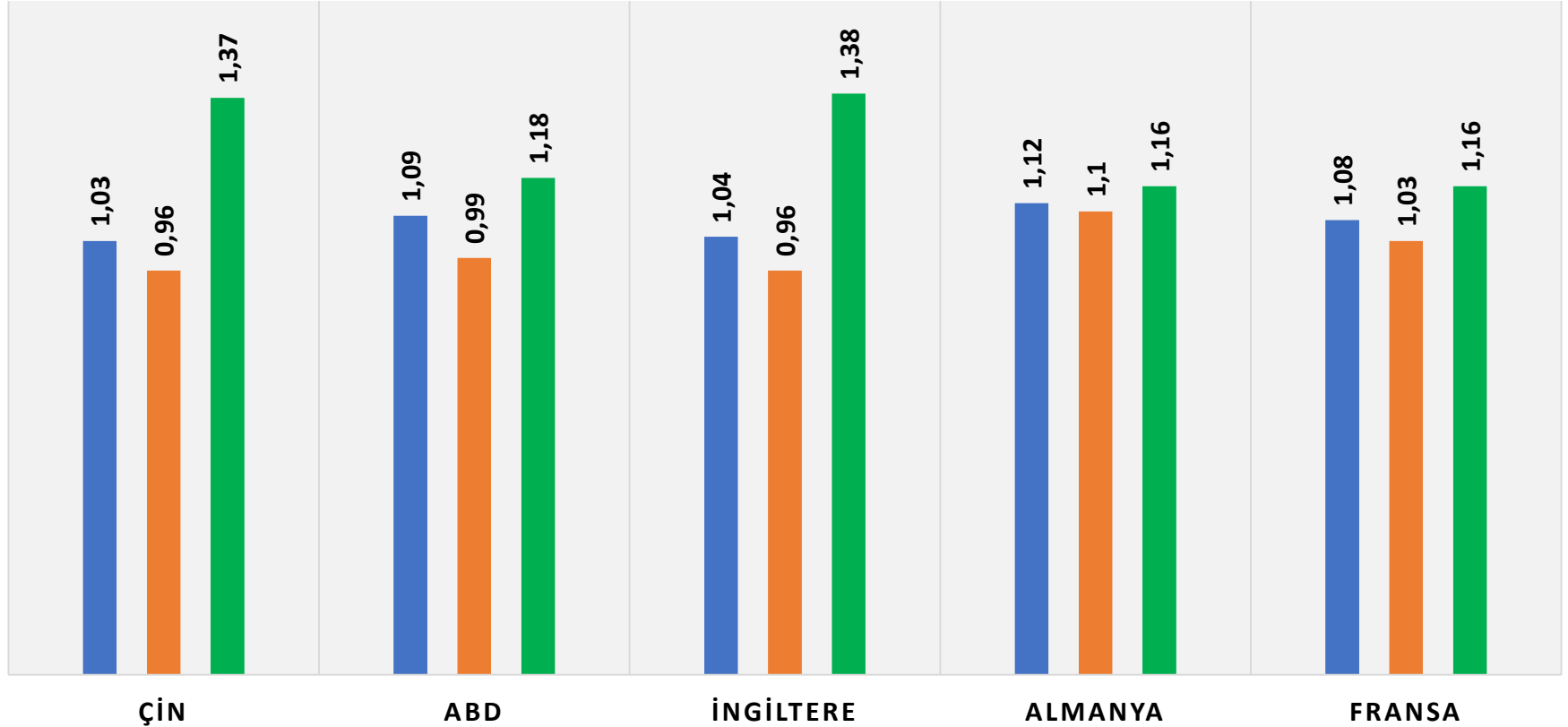
## COVID-19 SALGINI KARŞISINDA HÜKÜMETLER OLAĞANÜSTÜ DESTEKLER VERDİ



# TOPARLANMA BEKLENTİLERDEN DAHA HIZLI; NEDENİ YİNE COVID-19 SALGINI ENDİŞESİ COVID-19 GÜNCEL YENİ ETKİLERİ; DAHA ÇOK STOK TUTULUYOR

## GİRDİ VE NİHAİ ÜRÜN STOKLARI/ALINAN SİPARİŞLER

■ 2018 ■ 2019 ■ 2020



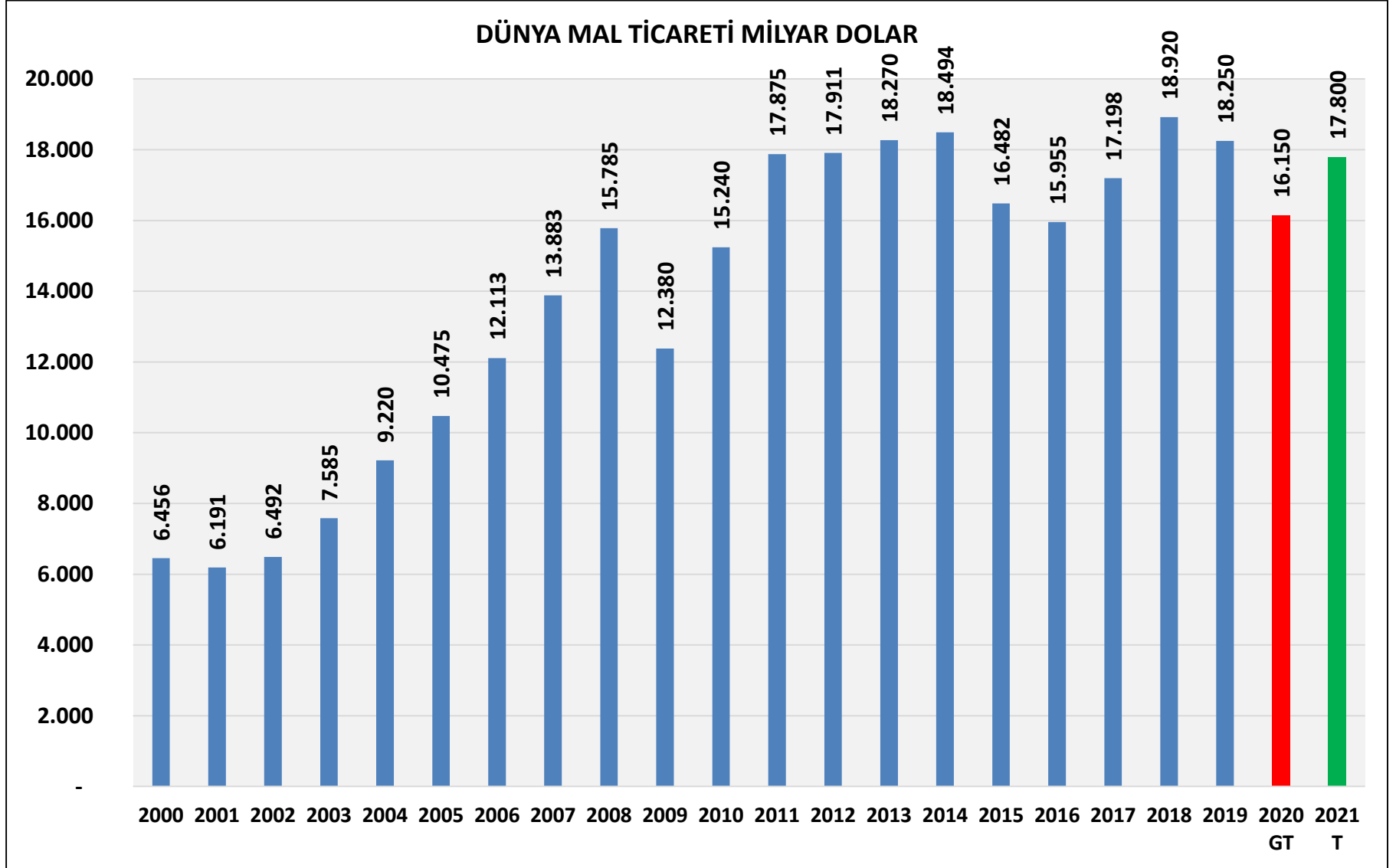
COMPANIES ARE LIKELY TO BUILD  
PRECAUTIONARY STOCKS TO FIGHT FUTURE  
TARGETED LOCKDOWNS AND  
SUPPLY-CHAIN DISRUPTION

# DÜNYA EKONOMİSİNDE BEKLENTİLER

## DÜNYA EKONOMİSİ BÜYÜME BEKLENTİLERİ

KURUM	TAHMİN TARİHİ	2020 DÜNYA BÜYÜME YÜZDE	2021 DÜNYA BÜYÜME YÜZDE
IMF	13 EKİM 2020 24 HAZİRAN 2020	-4,4 -6,1	4,8 5,3
DÜNYA TİCARET ÖRGÜTÜ	6 EKİM 2020 20 NİSAN 2020	-4,8 -6,2	4,9 5,8
OECD	16 EYLÜL 2020 11 HAZİRAN 2020	-4,5 -6,0	5,0 5,2
FITCH	7 EYLÜL 2020 26 MAYIS 2020	-4,6 -5,6	4,0 5,1

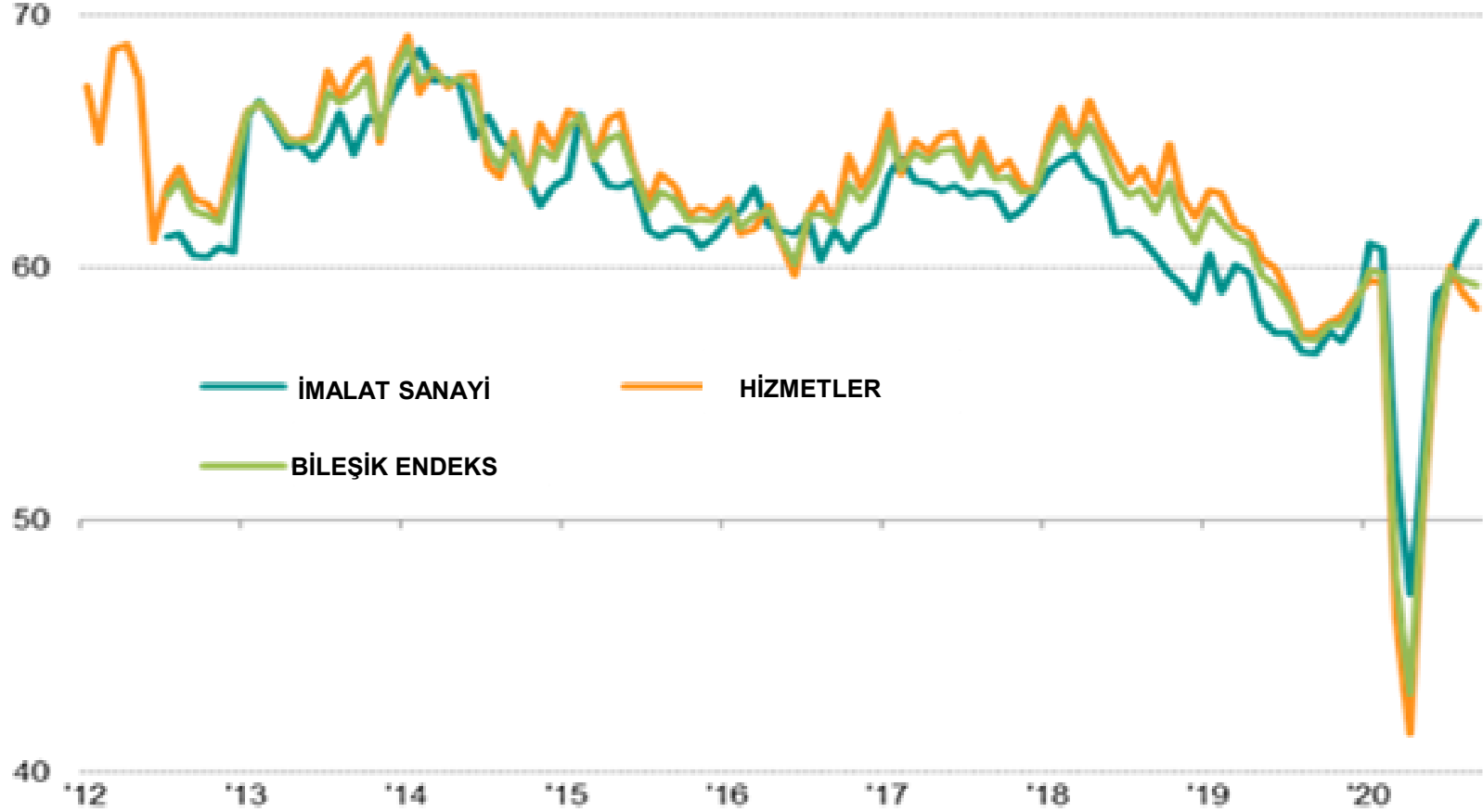
## DÜNYA MAL İHRACATI 2021 YILINDA YÜZDE 10 BÜYÜYEBİLİR



# KÜRESEL İŞ DÜNYASININ EKONOMİK BEKLENTİLERİ İYİLEŞİYOR

## KÜRESEL SATIN ALMA YÖNETİCİLERİ BEKLENTİLERİ

Global PMI Future Expectations (optimism)



Sources: IHS Markit, JPMorgan.

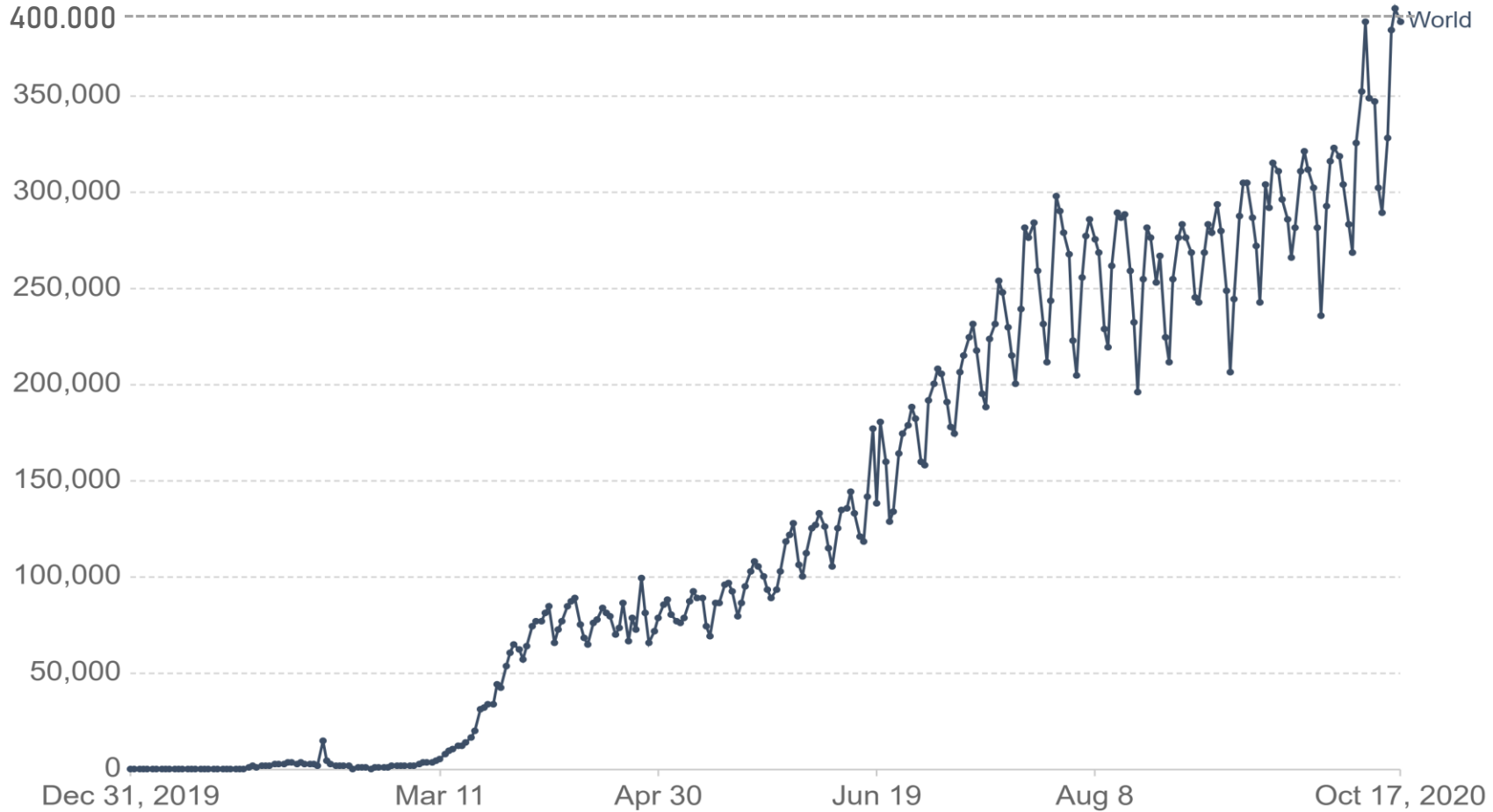
**COVID-19 SALGININDA  
GELİŞMELER  
BEKLENTİLERİ DEĞİŞTİRECEK**

# COVID-19 SALGININDA GELİŞMELER; GÜNLÜK YENİ VAKA SAYISI 400 BİNİ GEÇTİ

## Daily new confirmed COVID-19 cases

The number of confirmed cases is lower than the number of actual cases; the main reason for that is limited testing.

Our World  
in Data

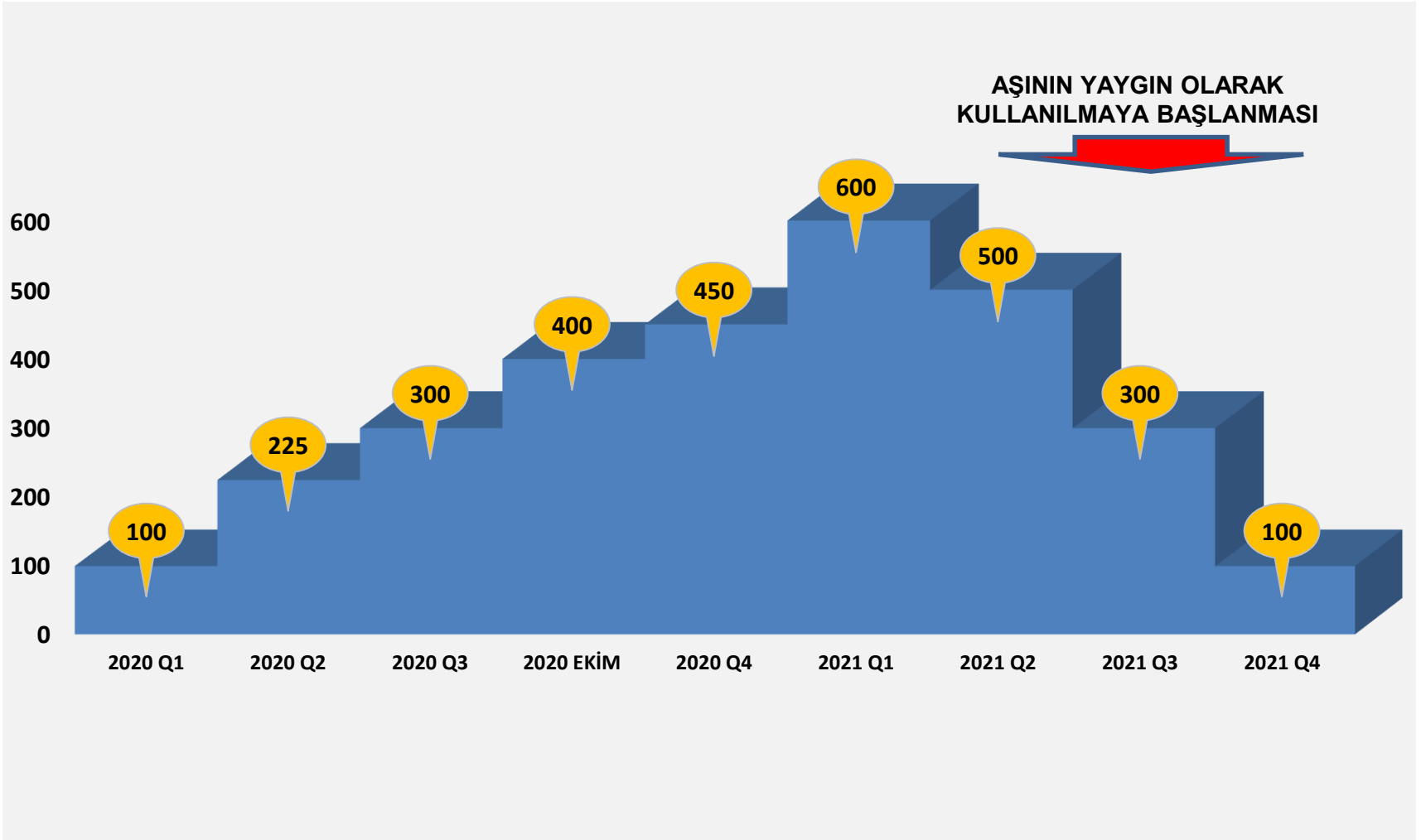


Source: European CDC – Situation Update Worldwide – Last updated 17 October, 10:05 (London time)

CC BY

## COVID-19 SALGININDA GELİŞMELER; GÜNLÜK VAKA SAYILARI

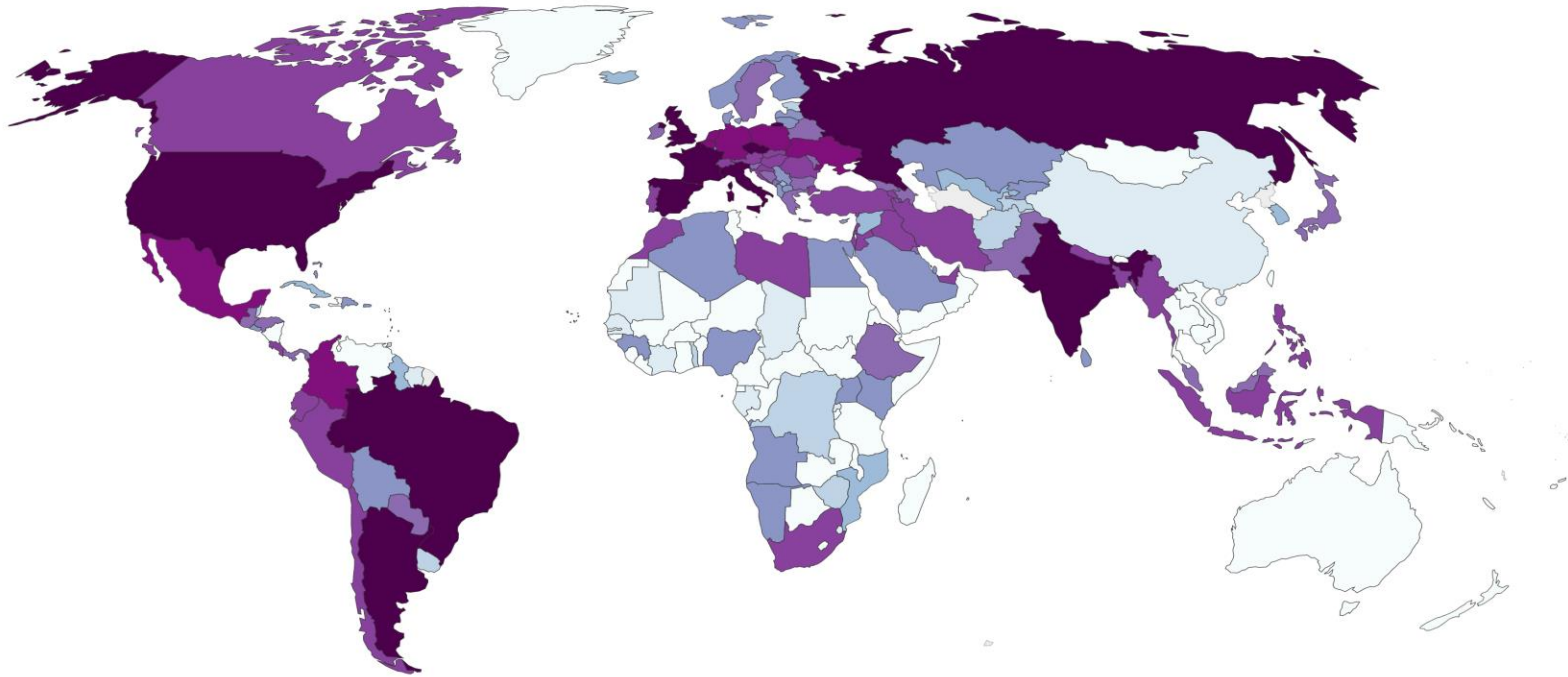
DÜNYADA GÜNLÜK YENİ VAKA SAYISI BİN KİŞİ ORTALAMA



## COVID-19 SALGININDA GELİŞMELER

## Daily new confirmed COVID-19 cases, Oct 17, 2020

The number of confirmed cases is lower than the number of actual cases; the main reason for that is limited testing.



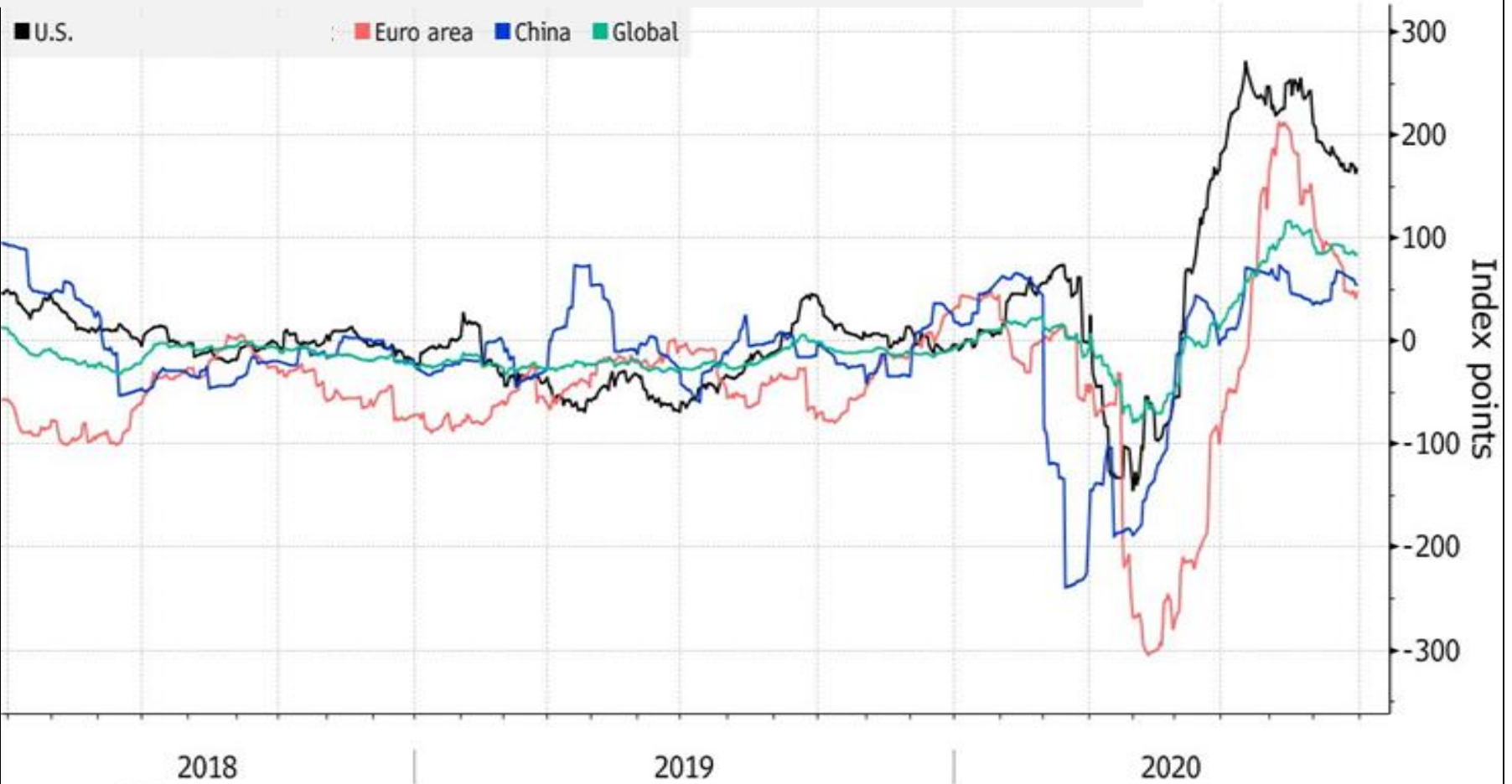
Source: European CDC – Situation Update Worldwide – Last updated 17 October, 10:05 (London time)

CC BY

## DÜNYA EKONOMİSİNDE TOPARLANMA EKİM AYINDA YAVAŞLAMAYA BAŞLADI

## Reality Check

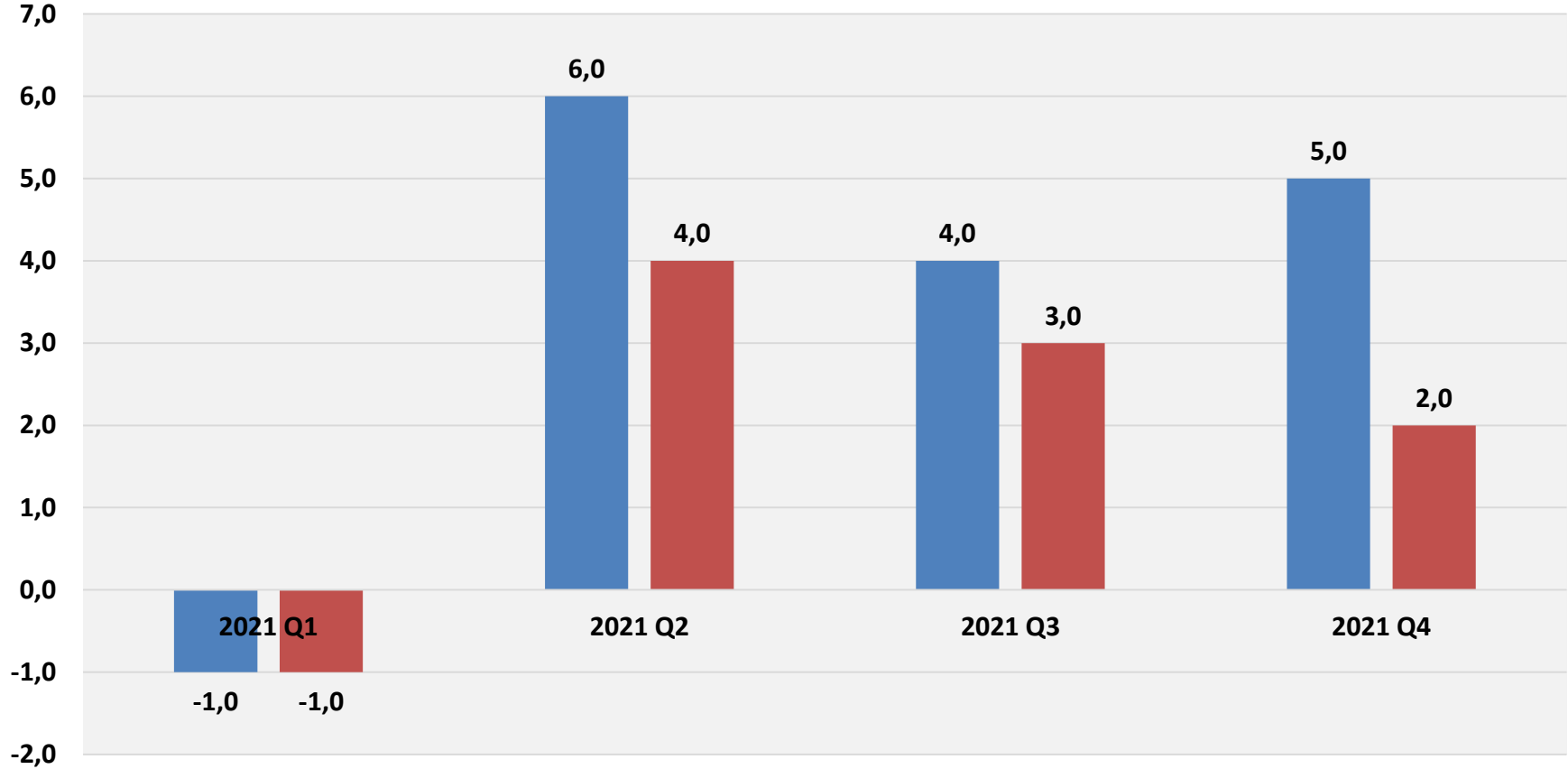
## İKTİSADİ FAALİYETLERDE TOPARLANMA HIZI



Source: Citigroup

## DÜNYA EKONOMİSİ 2021 YILI BÜYÜME SENARYOLARI

DÜNYA EKONOMİSİ BÜYÜME YÜZDE



AŞI UYGULANIYOR ■ SENARYO 1 DÜNYA EKONOMİSİ BÜYÜME YÜZDE  
AŞI UYGULANAMIYOR ■ SENARYO 2 DÜNYA EKONOMİSİ BÜYÜME YÜZDE

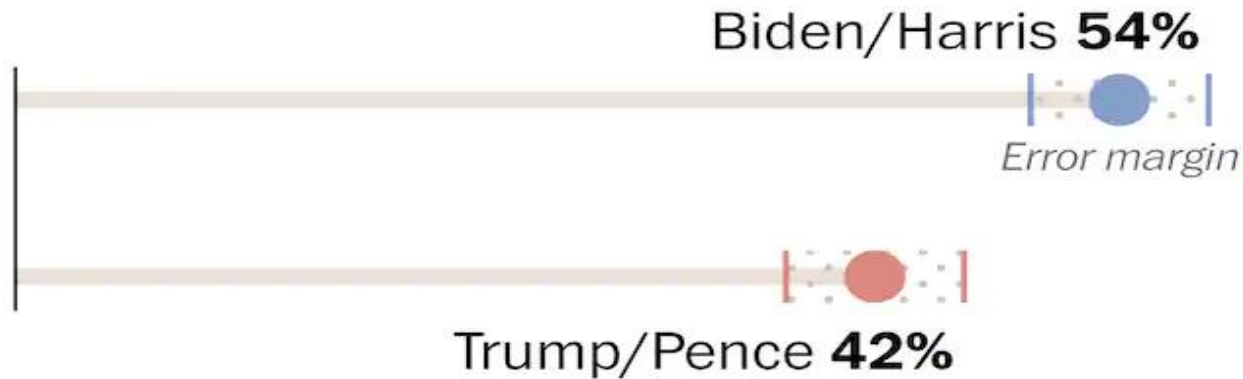
**COVID-19 ENDİŞESİ İLE EKİM-KASIM SİPARİŞLER-ÜRETİM-İHRACAT ZİRVE YAPABİLİR  
ARALIK-MART DÖNEMİNE HAZIRLIK**

1	<b>ÜRETİMLERDE / TEDARİKLERDE KESİLME ENDİŞESİ</b>
2	<b>STRATEJİK STOKLAR ARTIRILYOR</b>
3	<b>YENİ SİPARİŞLER ÖZELLİKLE AB'DEN ARTIYOR TAŞIMACILIKTA HATLAR/GEMİLER YETMİYOR</b>
4	<b>TAŞIMACILIK VE EMTİA FİYATLARINDA ARTIŞLAR</b>

## ANKETLER NE SÖYLÜYOR? BIDEN ÖNDE, TRUMP'I COVID ZAYIFLATIYOR

Q: If the presidential election were held today, for whom would you vote/lean toward?

*Among likely voters*



Note: Other/No opinion not shown.

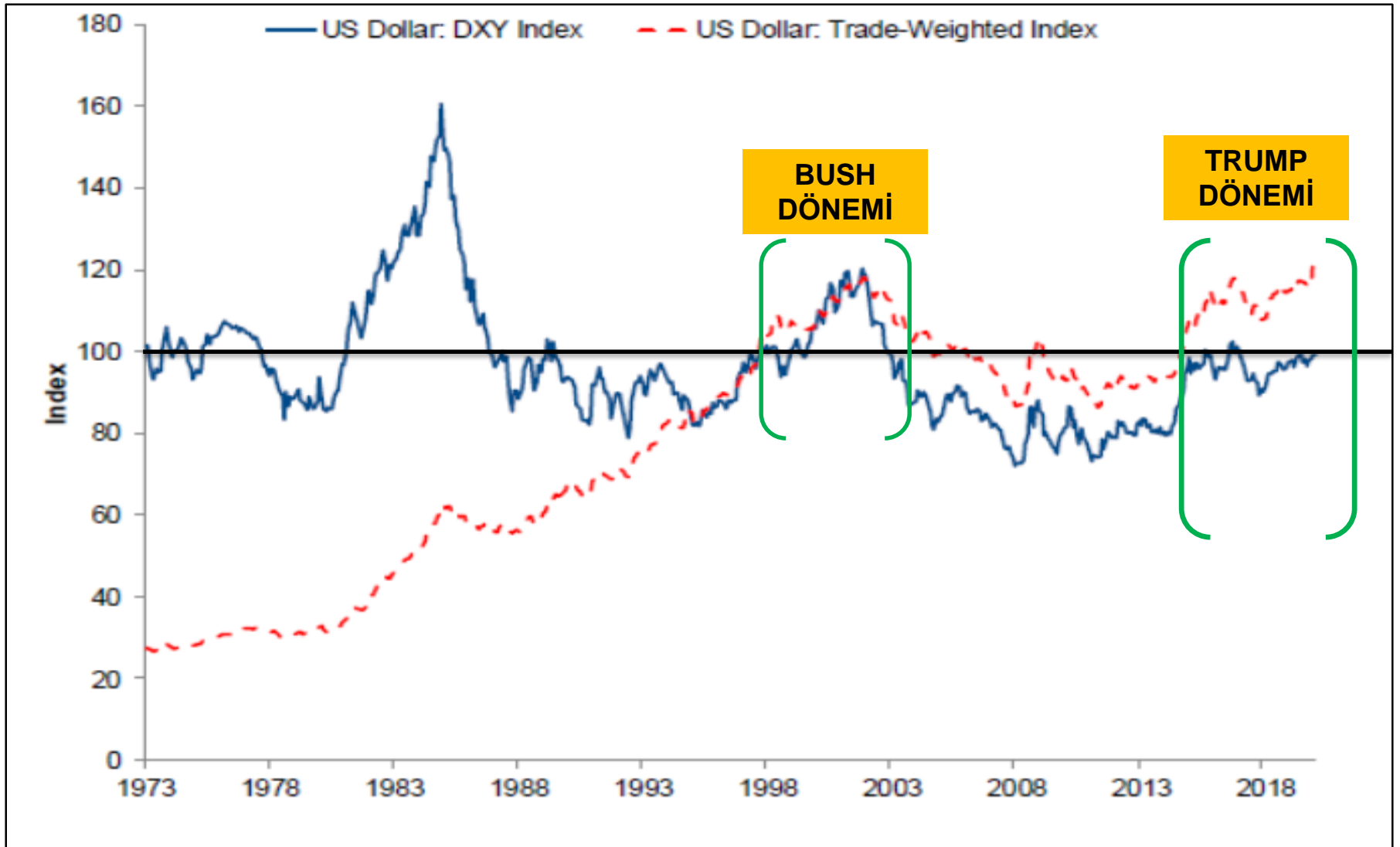
Source: Oct. 6-9, 2020, Washington Post-ABC News poll among 725 likely voters with an error margin of +/- 4 percentage points.

THE WASHINGTON POST

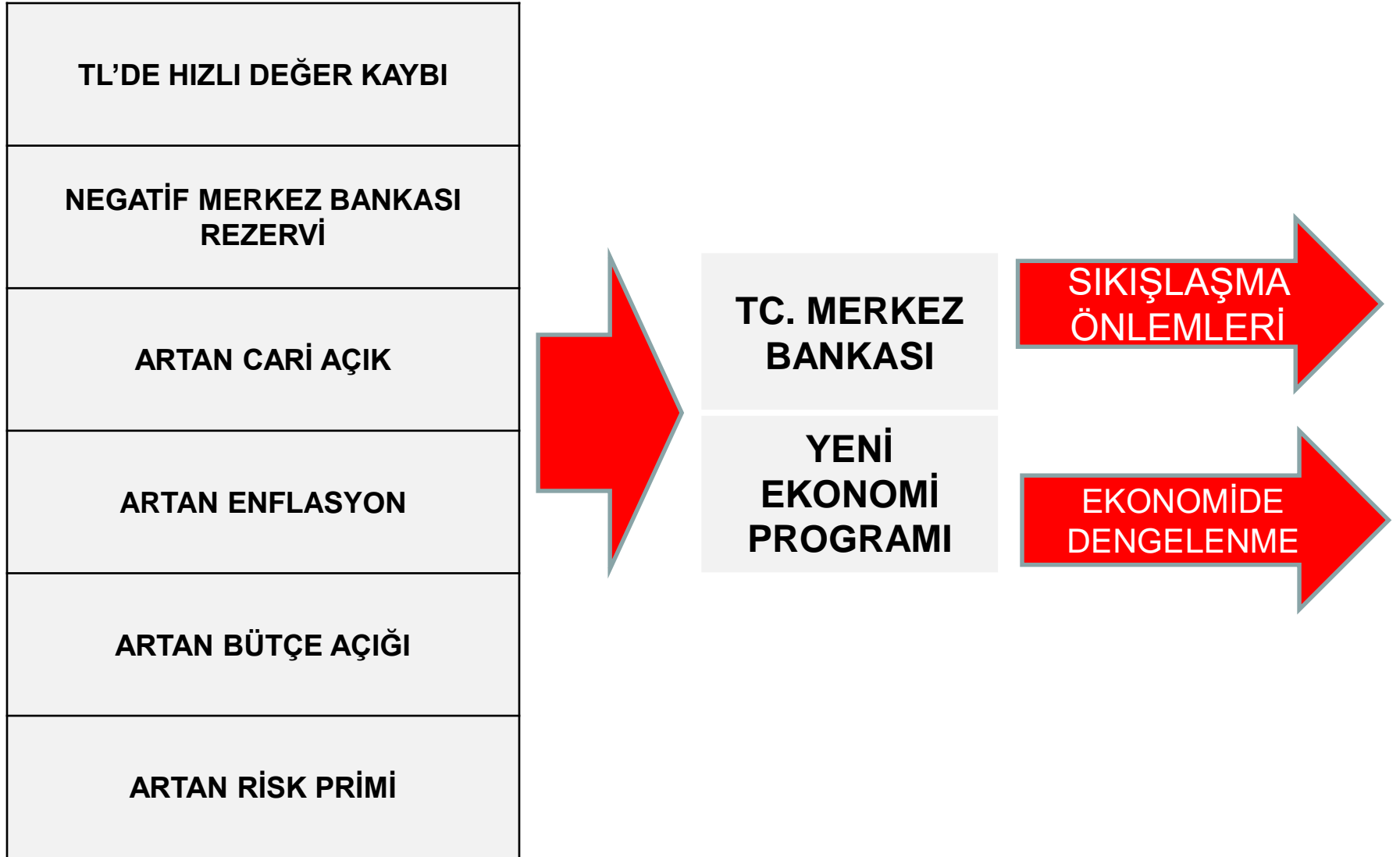
## ABD SEÇİM SONUÇLARININ OLASI ETKİLERİ

<b>BIDEN KAZANDI SENATO DEMOKRATLARDA</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• YENİ MALİ DESTEK PAKETİ</li><li>• TİCARET SAVAŞLARINDAN TİCARET MÜZAKERELERİNE</li><li>• DÜNYA İLE DİYALOG</li><li>• TOPLUMSAL UZLAŞI</li></ul>	<b>DOLAR SINIRLI ÖLÇÜDE GERİLER EMTİA FİYATLARI ARTAR PETROL GERİLER</b>
<b>BIDEN KAZANDI SENATO CUMHURİYETÇİLERDE</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• YÜRÜTMEDE ETKİNLİK</li><li>• YASAMADA SIKINTILAR</li></ul>	<b>DOLAR ZAYIFLAR EMTİA FİYATLARI ZAYIFLAR PETROL DURAĞAN</b>
<b>TRUMP KAZANDI SENATO CUMHURİYETÇİLERDE</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• YENİ MALİ DESTEK PAKETİ</li><li>• TİCARET SAVAŞLARINA DEVAM</li><li>• DÜNYA İLE ÇATIŞMA</li><li>• TOPLUMSAL GERGİNLİK</li></ul>	<b>DOLAR DEĞERİNİ KORUR EMTİA FİYATLARI ZAYIFLAR PETROL ARTAR</b>

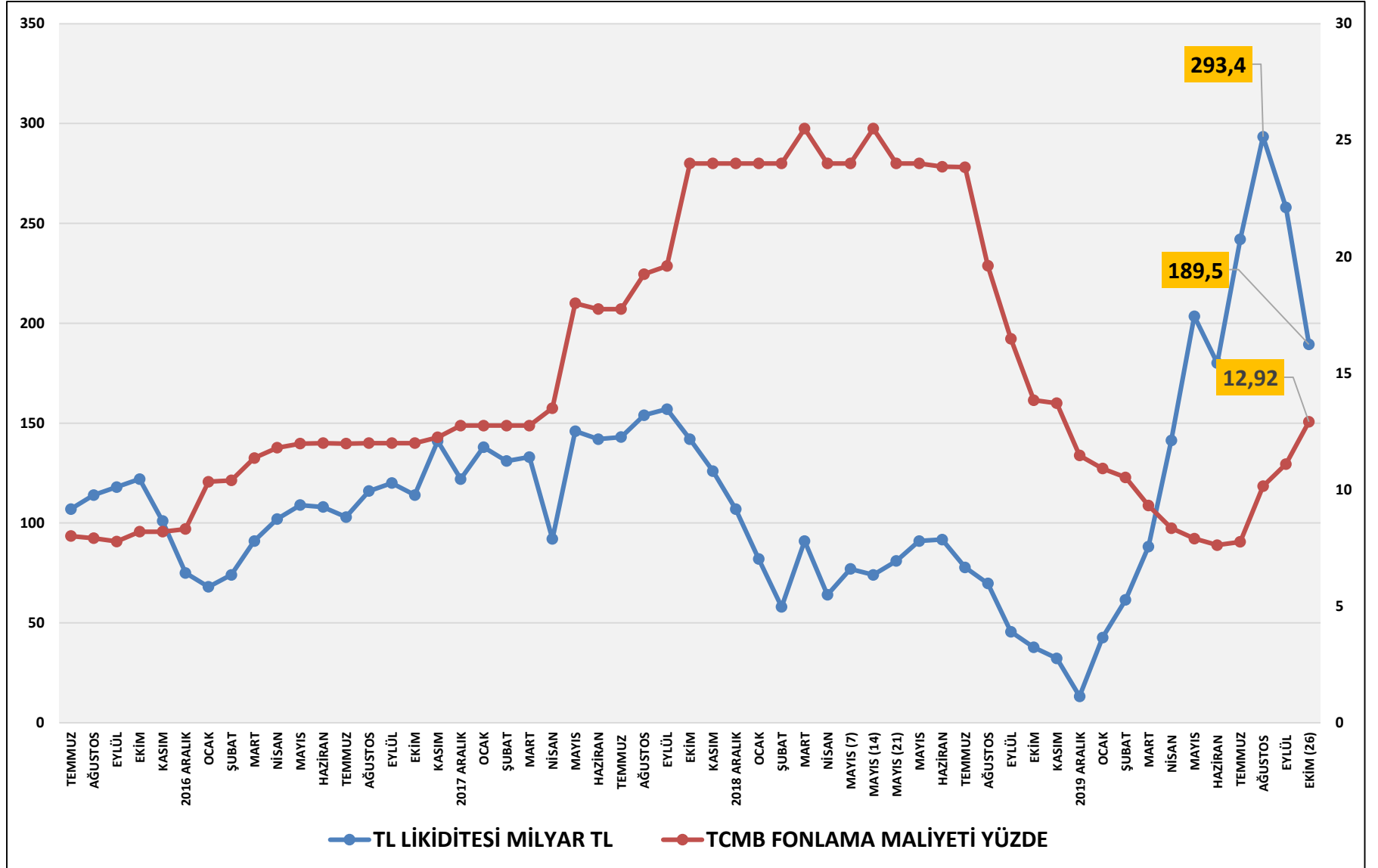
## DOLAR ENDEKSİ; 1973=100



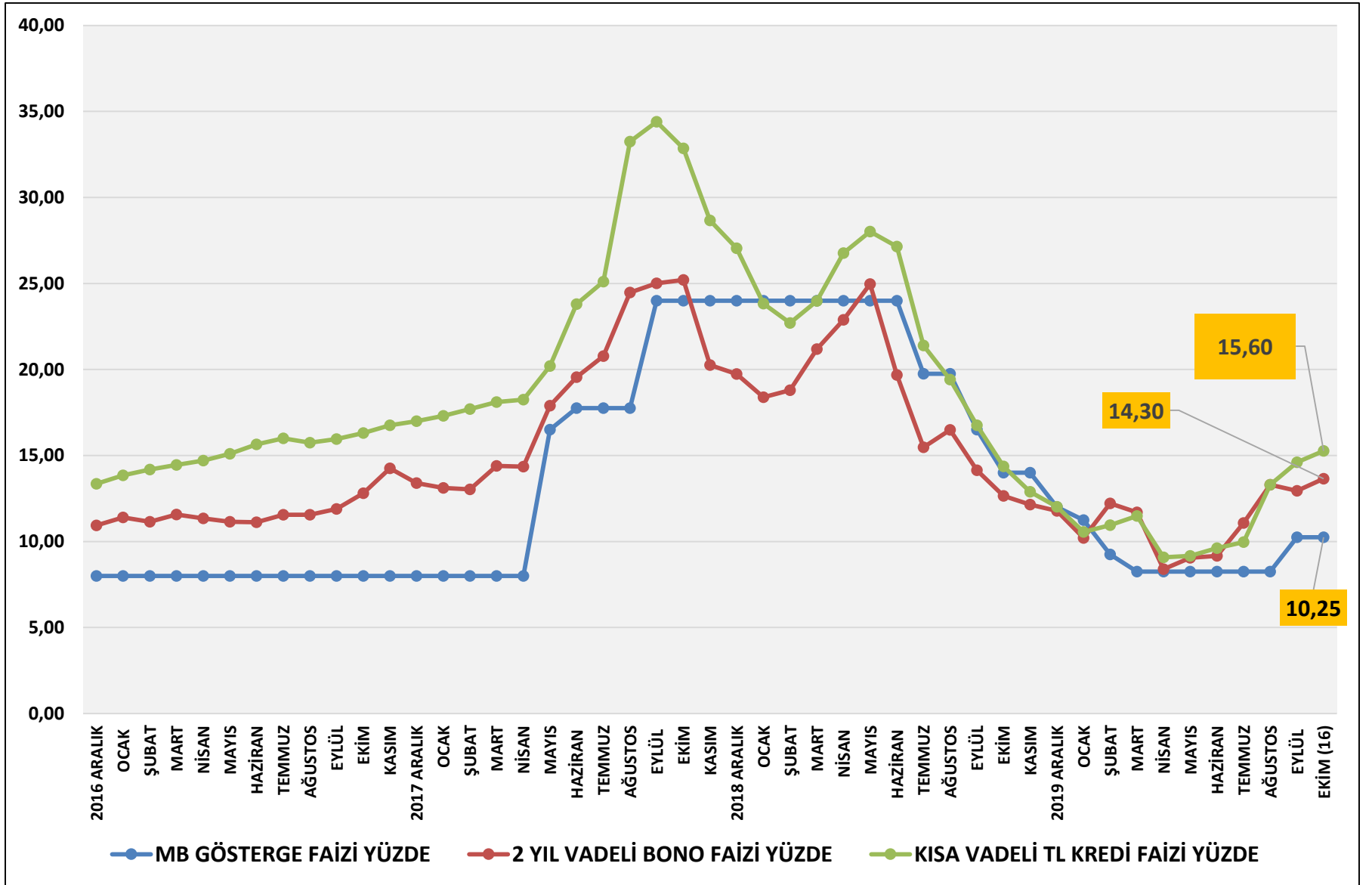
# TÜRKİYE EKONOMİSİ GELİŞMELER VE BEKLENTİLER

**FİNANSAL KIRILGANLIKLARIN AZALTILMASI GEREKİYOR**

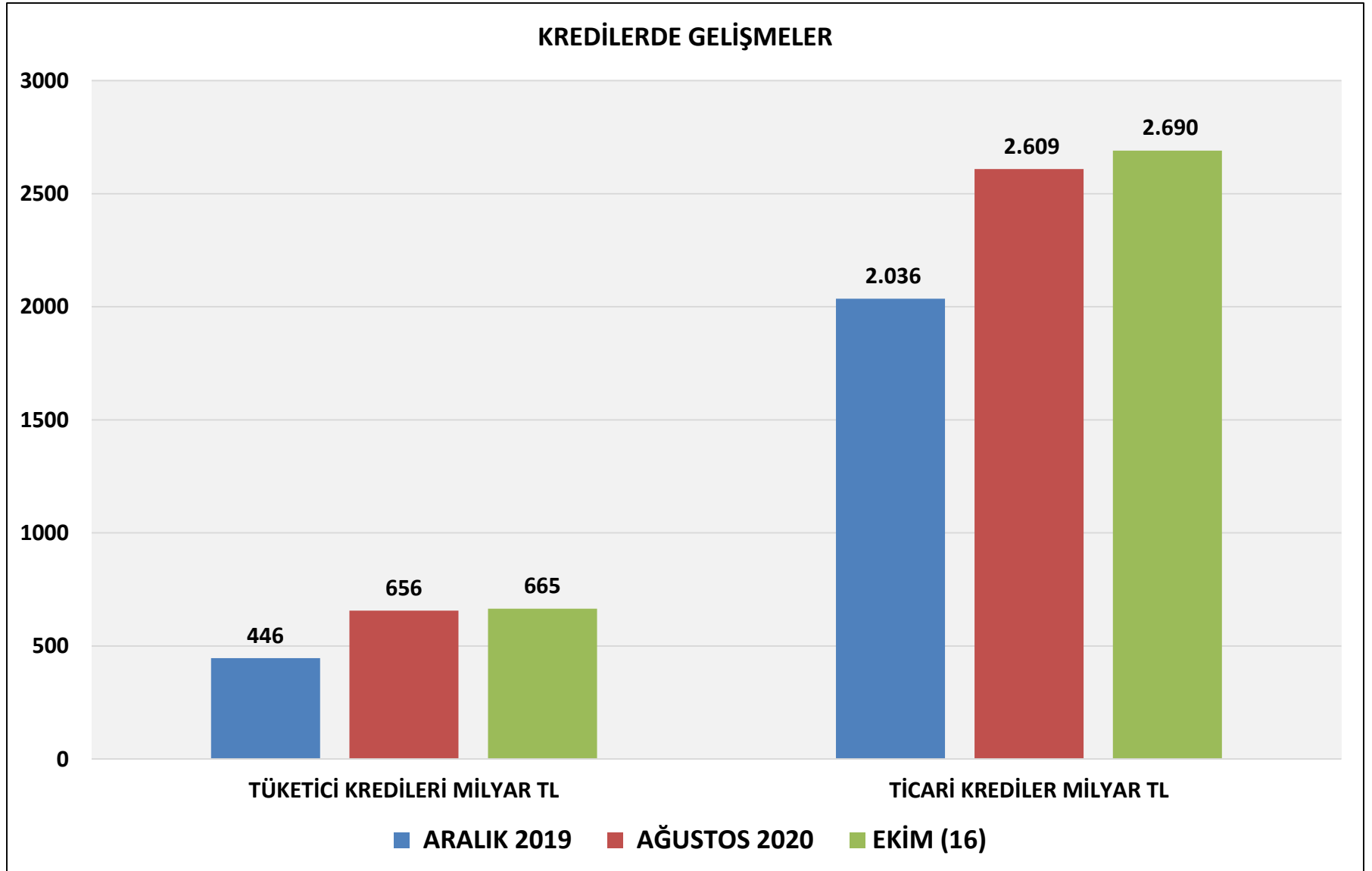
## MERKEZ BANKASI SIKILAŞTIRMA ÖNLEMLERİ



## MERKEZ BANKASI POLİTİKA FAİZİ VE PİYASA FAİZLERİ



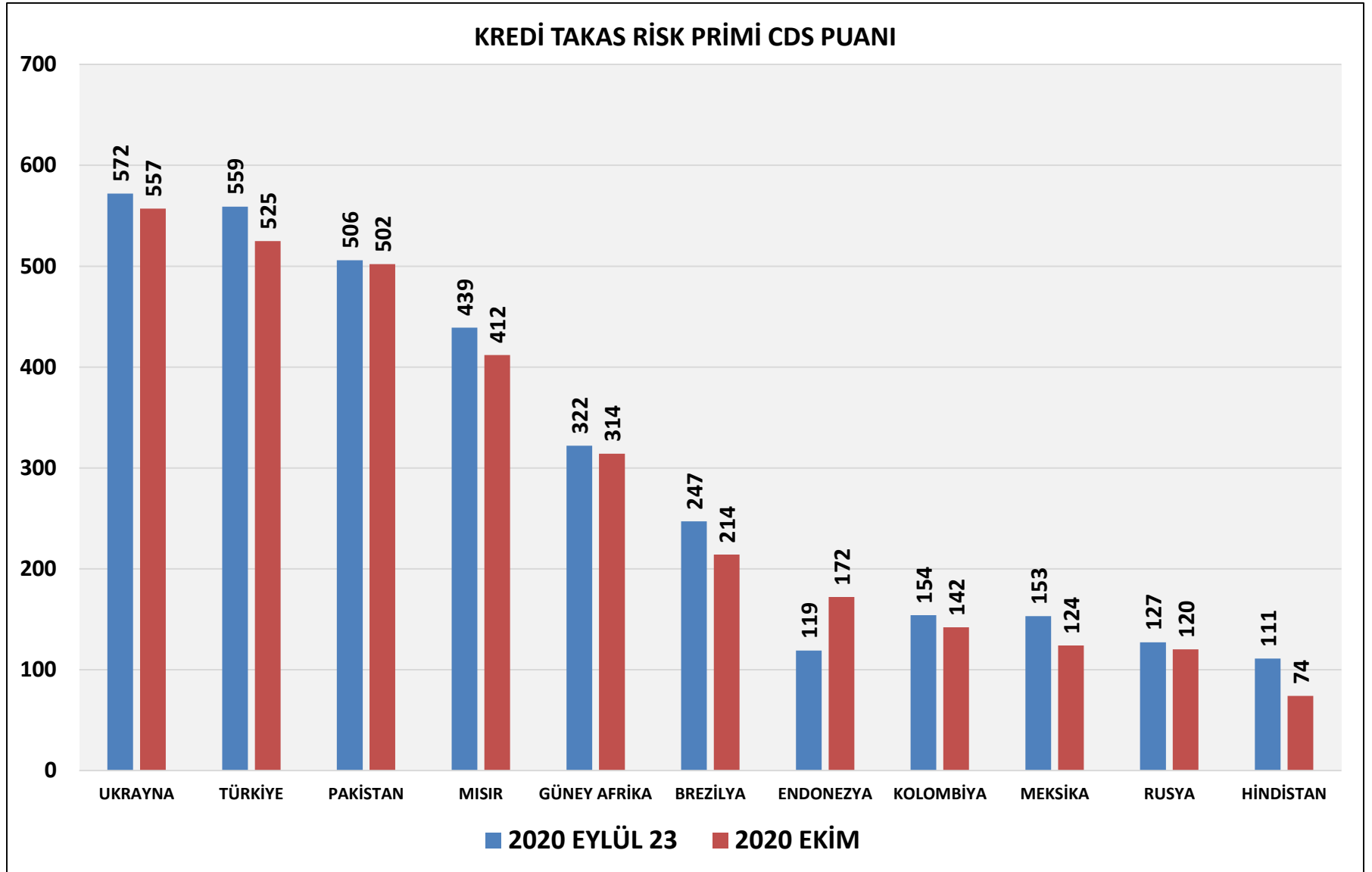
# KREDİ GENİŞLEMESİ YAVAŞLADI



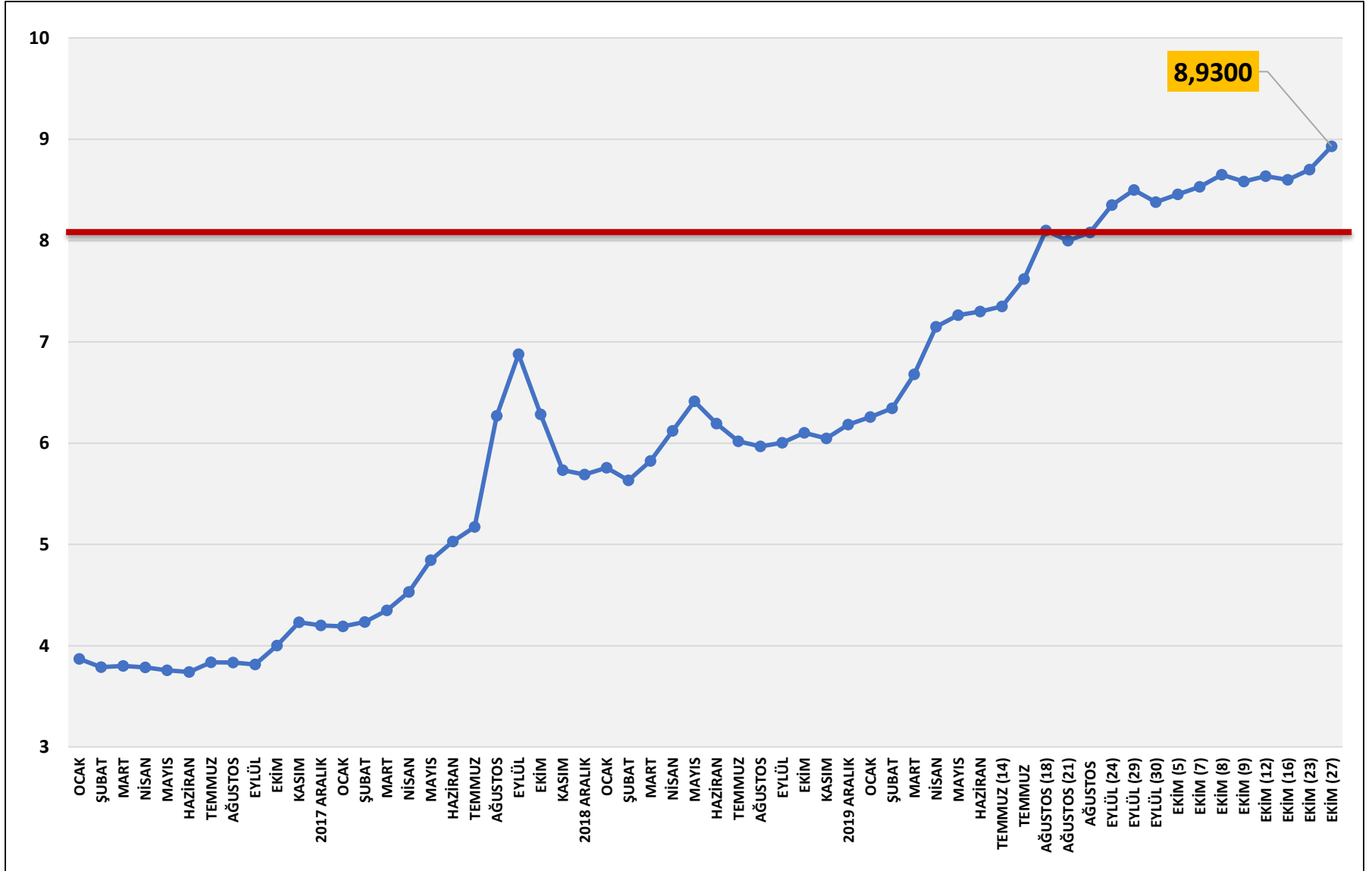
## YENİ EKONOMİ PROGRAMI 2021 YILI HEDEFLERİ

	2020	2021
<b>BÜYÜME YÜZDE</b>	<b>-1,5 / 0,3</b>	<b>5,8</b>
<b>TL DOLAR KURU ORTALAMA</b>	<b>6,91</b>	<b>7,68</b>
<b>TÜFE YÜZDE</b>	<b>10,5</b>	<b>8,0</b>
<b>CARİ AÇIK / GSYİH YÜZDE</b>	<b>-3,5</b>	<b>-1,9</b>
<b>BÜTÇE AÇIĞI / GSYİH</b>	<b>-4,9</b>	<b>-4,3</b>
<b>İHRACAT MİLYAR DOLAR</b>	<b>165,9 (-%8,7))</b>	<b>184,0 (+%10,9)</b>

## TÜRKİYE'NİN CDS PUANI YÜKSEK RİSKİ YANSITIYOR



## TÜRK LİRASI SEPET KUR



## 2021 YILI SENARYOLARI

	KÖTÜMSER SENARYO	REFERANS SENARYO	İYİMSER SENARYO
GENEL VARSAYIMLAR	Finansal kırılganlıklara bağlı olarak yeni finansal şoklar yaşanır; TL'de hızlı değer kaybı, kredi notu düşüşleri vb.	Yeni ekonomi programına bağlı kalınır; hızlı büyüme ile dengelenme hedefleri arasında sıkışma yaşanır, finansal kırılganlıklar ve riskler yüksek kalır	Finansal kırılganlıkları azaltacak yeni sıkılaştırma önlemleri alınır, finansal riskler azalır
EKONOMİK BÜYÜME YÜZDE	-2,5/ -3,0	4,0	3,0/ 3,5

**TÜRKİYE’NİN DIŞ POLİTİK, JEOPOLİTİK VE SİYASİ RİSKLERİ**

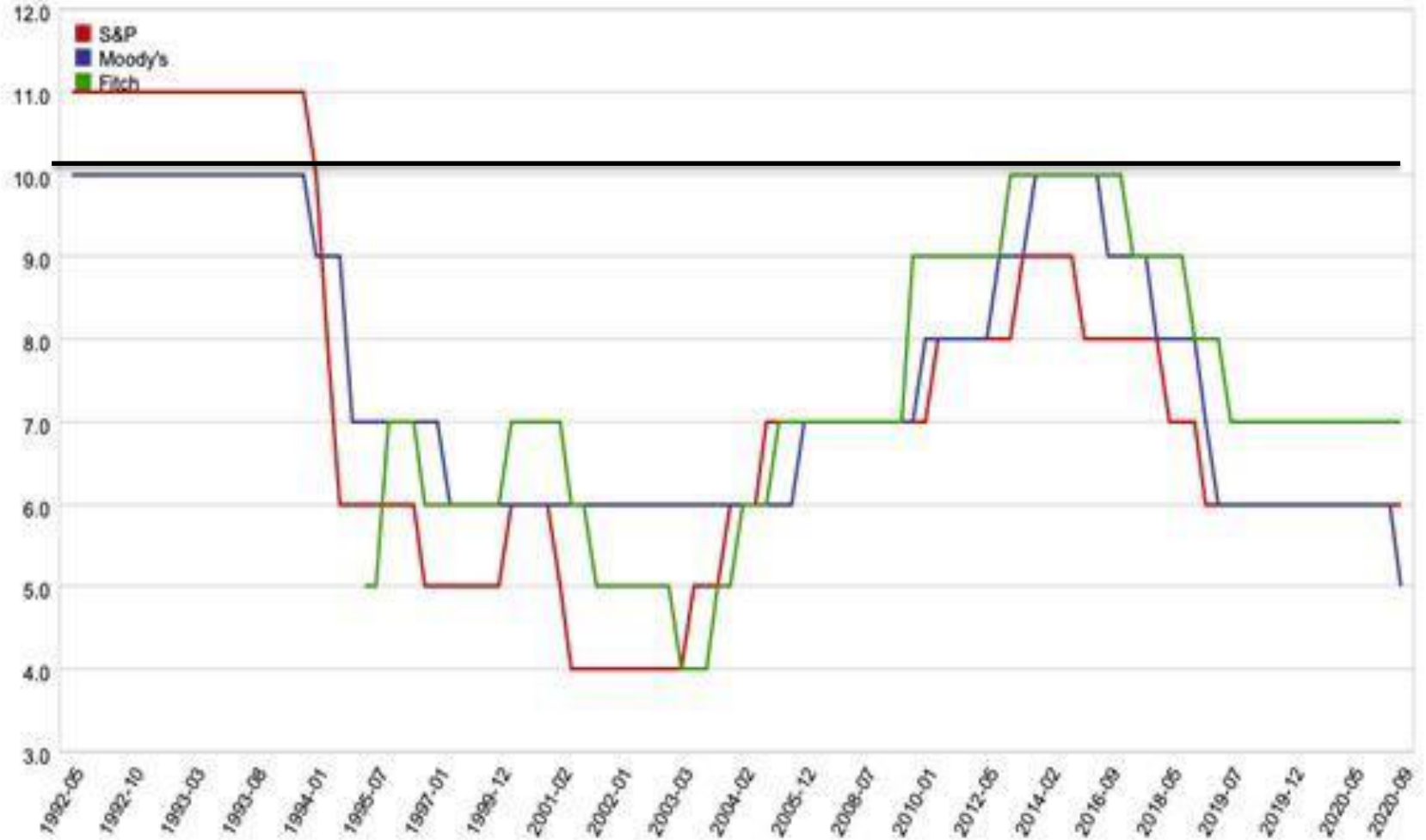
1	BIDEN’İN SEÇİLMESİ
2	DOĞU AKDENİZ GERGİNLİĞİ
3	AB İLE İLİŞKİLER
4	SURİYE + LİBYA + KAFKASLAR
5	TÜRK ÜRÜNLERİNE AMBARGO UYGULAMALARI
6	COVID-19 SALGININDA GELİŞMELER

# TÜRKİYE'NİN KREDİ NOTLARI DÜŞEBİLİR

## Türkiye'nin Uzun Vadeli Yabancı Para Cinsi Kredi Notu

 TURKEY DATA MONITOR

(19 en yüksek, 1 en düşük kredi notunu gösterir. 10 en düşük "yatırım yapılabilir" seviyedir.)



---

**ECONOMY AND STRATEGY CONSULTANCY SERVICES**



**ESDH**

**EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ**

**EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ**

**SERGÜL SOKAK, SARAL SİTESİ C.BLOK D.10 GAYRETTEPE-BEŞİKTAŞ İSTANBUL TEL 0212 352 87 95**

**www . e s d h . com . tr**

---