

ECONOMY AND STRATEGY CONSULTANCY SERVICES



ESDH

EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ

DÜNYA VE TÜRKİYE EKONOMİSİ GELİŞMELER VE BEKLENTİLER



EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ
27 NİSAN 2021

2021 YILINDA AŞILAMA VE SALGIN GELİŞMELERİ

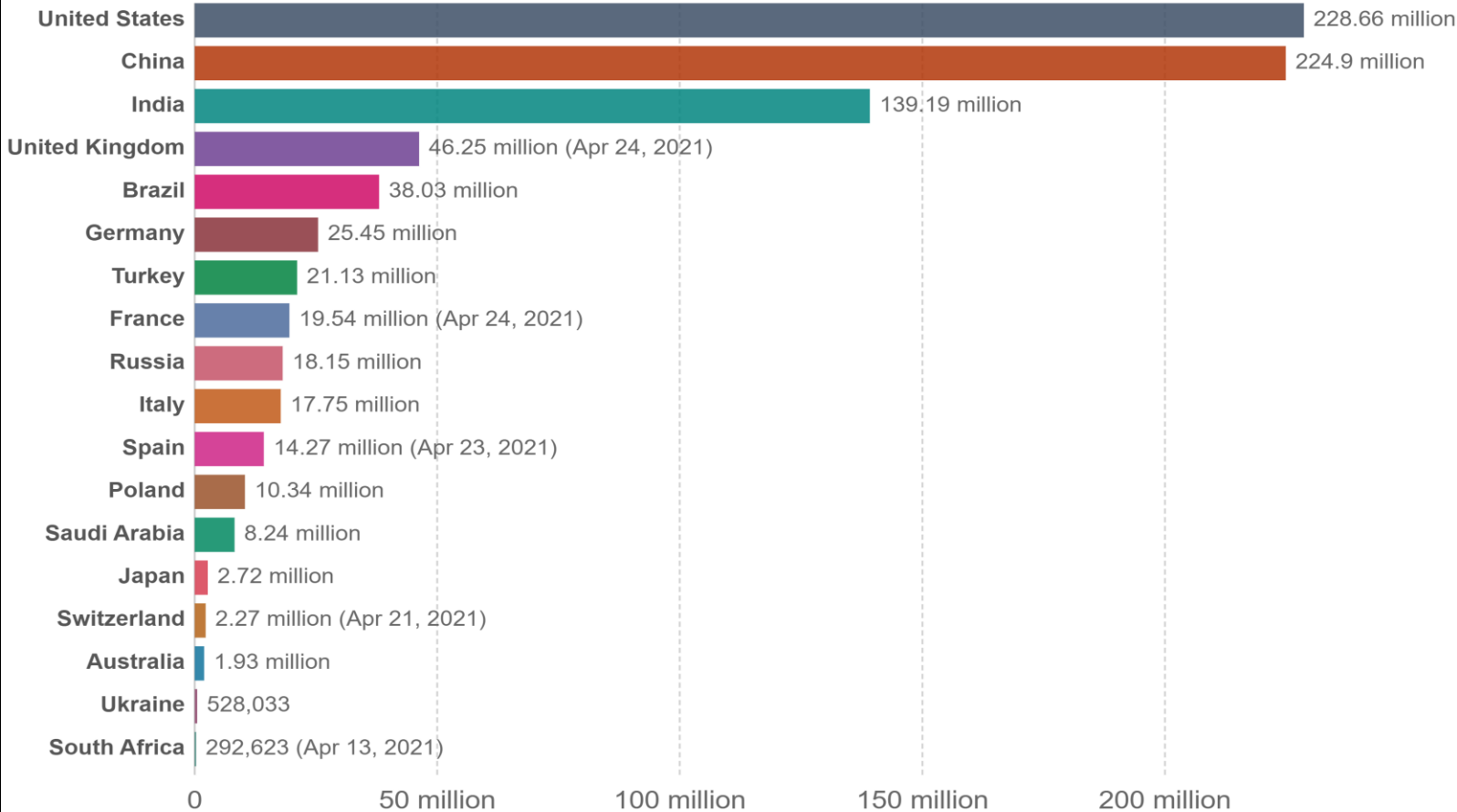


AŞILAMA ARTIYOR

COVID-19 vaccine doses administered, Apr 25, 2021



Total number of vaccination doses administered. This is counted as a single dose, and may not equal the total number of people vaccinated, depending on the specific dose regime (e.g. people receive multiple doses).



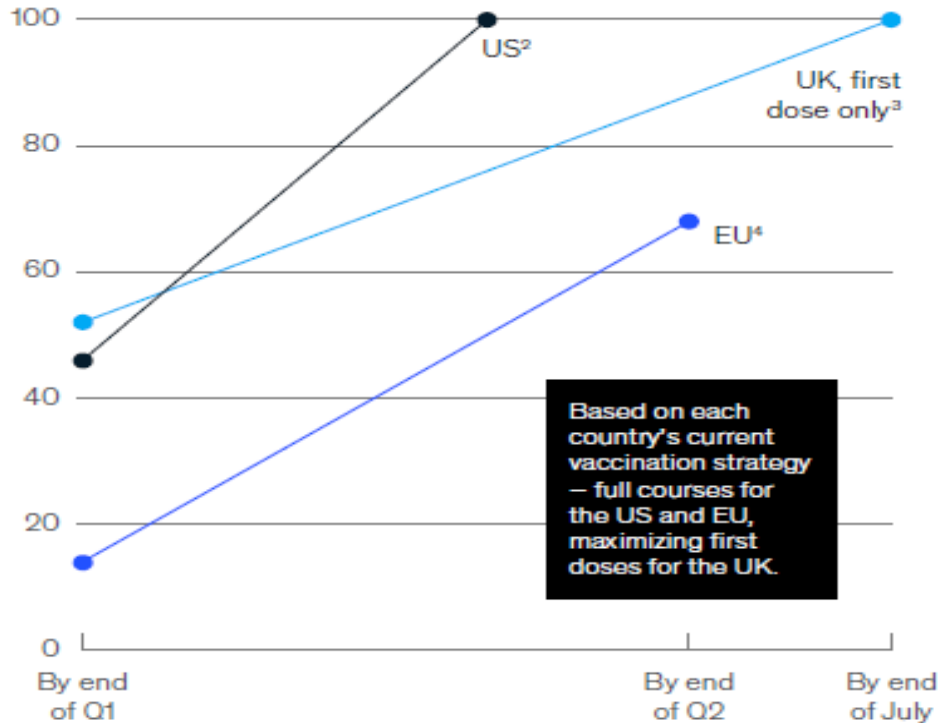
Source: Official data collated by Our World in Data – Last updated 26 April, 15:00 (London time)

OurWorldInData.org/coronavirus • CC BY

GELİŞMİŞ ÜLKELERDE AŞILAMA VE TOPLU BAĞIŞIKLIK SÜRECİNDE BEKLENTİLER

Vaccines should be available for most adults in the European Union, United Kingdom, and United States, but timing varies.

COVID-19 expected vaccine availability for EU, UK, and US, 2021, % of adults for whom doses are available¹



¹Two doses needed per person per course for Pfizer/BioNTech and Moderna; one dose per person per course for Johnson & Johnson.

²Total US population eligible for vaccines is about 280 million—derived from CDC Advisory Committee on Immunization Practices interim recommendations (December 22, 2020), Phases 1a–c and Phase 2 (estimate based on 2019 census population data, includes all persons aged 16 years or older not previously recommended for vaccination).

³Total EU population eligible for vaccines is about 375 million; this population includes those aged 15 years old or more.

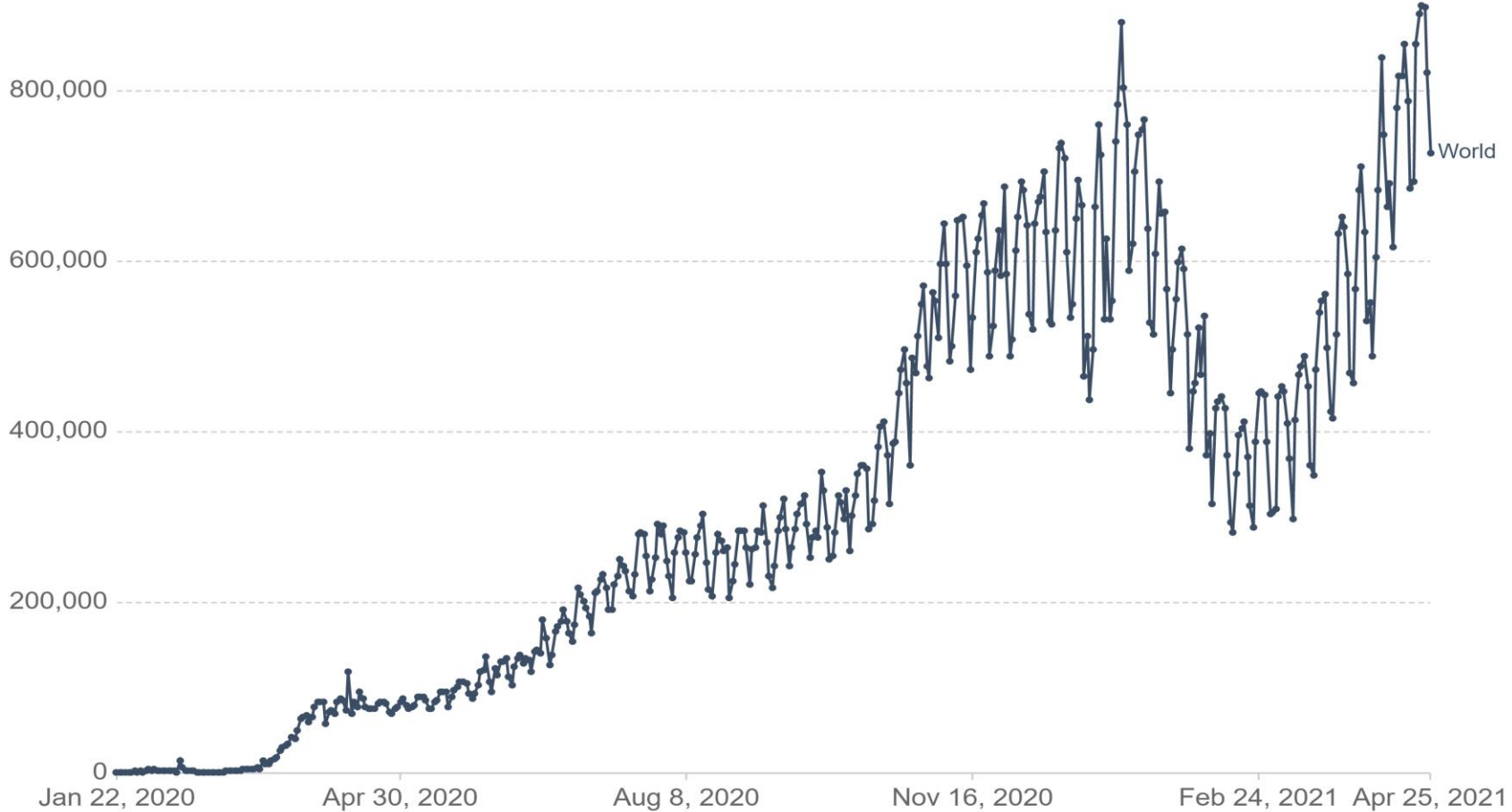
⁴Estimate of available doses in UK at end of Q1 is based on vaccinations of adult population as of March 25, and population of about 54 million people 15 years old or more.

DİĞER YANDAN SALGINDA DÜNYA GENELİNDE ÜÇÜNCÜ DALGA YAŞANIYOR

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: Johns Hopkins University CSSE COVID-19 Data

CC BY

2021 YILINDA KÜRESEL GELİŞMELER ŞİMDİLİK HELEN İYİMSER SENARYOYA YAKIN

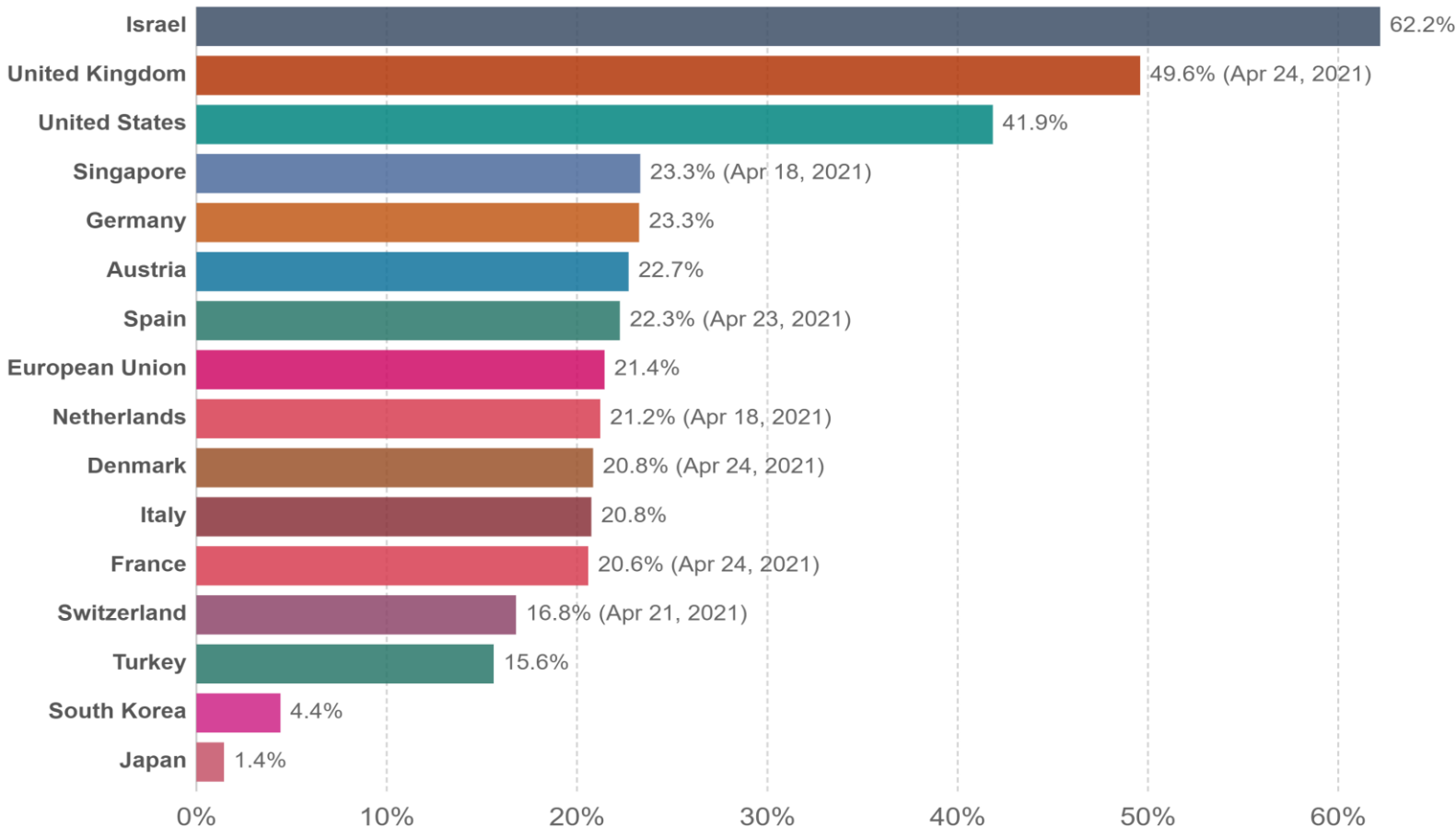
İYİMSER SENARYO	GRİ ALAN	KÖTÜMSER SENARYO
<p>YETERLİ ÜRETİM</p> <p>AŞILAMA HIZLANDI</p> <p>9 AŞI UYGULANIYOR</p> <p>ÇOK SAYIDA AŞI TESTTE</p> <p>AŞILARDA BAŞARI SAĞLANIYOR</p> <p>COVAX BAŞLADI</p>		<p>ÜÇÜNCÜ DALGA</p> <p>AŞI EŞİTSİZLİKLERİ</p> <p>KAPATMA VE KISITLAMALAR</p>

GELİŞMİŞ VE GELİŞEN ÜLKELER ARASINDA EŞİTSİZLİK ARTIYOR

Share of people who received at least one dose of COVID-19 vaccine, Apr 25, 2021

Share of the total population that received at least one vaccine dose. This may not equal the share that are fully vaccinated if the vaccine requires two doses.

Our World
in Data



Source: Official data collated by Our World in Data – Last updated 26 April, 15:00 (London time)

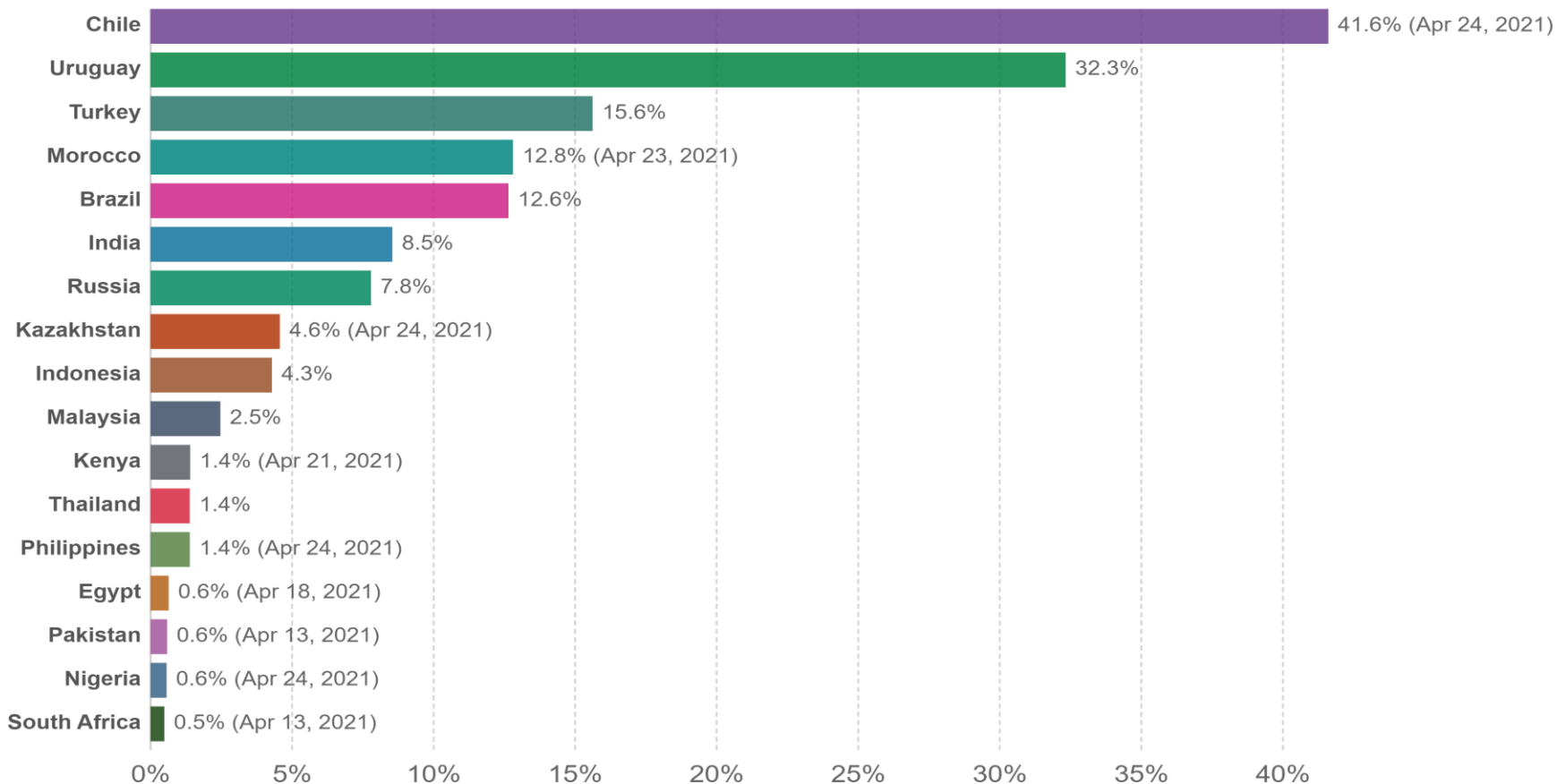
OurWorldInData.org/coronavirus • CC BY

GELİŞMİŞ VE GELİŞEN ÜLKELER ARASINDA EŞİTSİZLİK ARTIYOR

Share of people who received at least one dose of COVID-19 vaccine, Apr 25, 2021

Share of the total population that received at least one vaccine dose. This may not equal the share that are fully vaccinated if the vaccine requires two doses.

Our World
in Data



Source: Official data collated by Our World in Data – Last updated 26 April, 15:00 (London time)

OurWorldInData.org/coronavirus • CC BY

**SALGIN VE AŞILAMA GELİŞMELERİ
ÇERÇEVESİNDE
DÜNYA EKONOMİSİ VE TİCARETİNDE
BEKLENTİLER**

ARTAN İYİMSERLİK?

DÜNYA EKONOMİSİ BÜYÜME BEKLENTİLERİ YÜKSELDİ

KURUM	TAHMİN TARİHİ	2021 DÜNYA BÜYÜME YÜZDE TAHMİN	2022 DÜNYA BÜYÜME YÜZDE TAHMİN
IMF	NİSAN 2021	5,8	4,1
FITCH	NİSAN 2021	6,1	3,5
DÜNYA TİCARET ÖRGÜTÜ	NİSAN 2021	5,1	3,8
STANDARD AND POORS	31 MART 2021	5,5	4,0
UNCTAD	MART 2021	4,7	4,2
OECD	MART 2021	5,6	4,0

DÜNYA MAL TİCARETİ 2021 YILI BÜYÜME BEKLENTİSİ YÜZDE 12,0-13,0

	2019	2020	2021 TAHMİN
MAL TİCARETİ TRİLYON DOLAR	18.350	16.955	18.990-19.160
MAL TİCARETİ BÜYÜME YÜZDE DEĞER BAZINDA	-3,5	-7,4	12,0-13,0
MAL TİCARETİ BÜYÜME YÜZDE MİKTAR BAZINDA	-0,1	-5,3	8,0

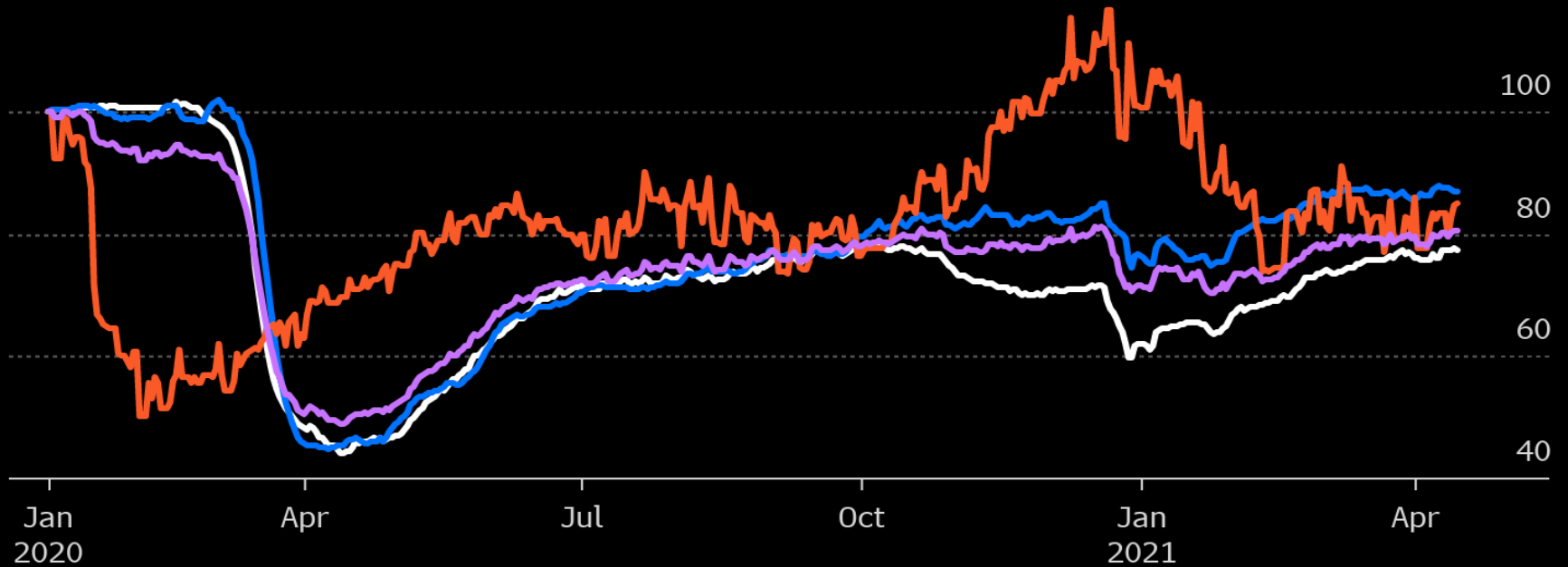
DÜNYA SANAYİ ÜRETİMİ VE İHRACATINDA HIZLI BÜYÜME

İKTİSADİ FAALİYETLERDE TOPARLANMA İSTİM ÜZERİNDE

Global Recovery

Advanced economies and emerging markets have trended up at a similar pace

High-frequency data for advanced economies Emerging markets excluding China China World
120

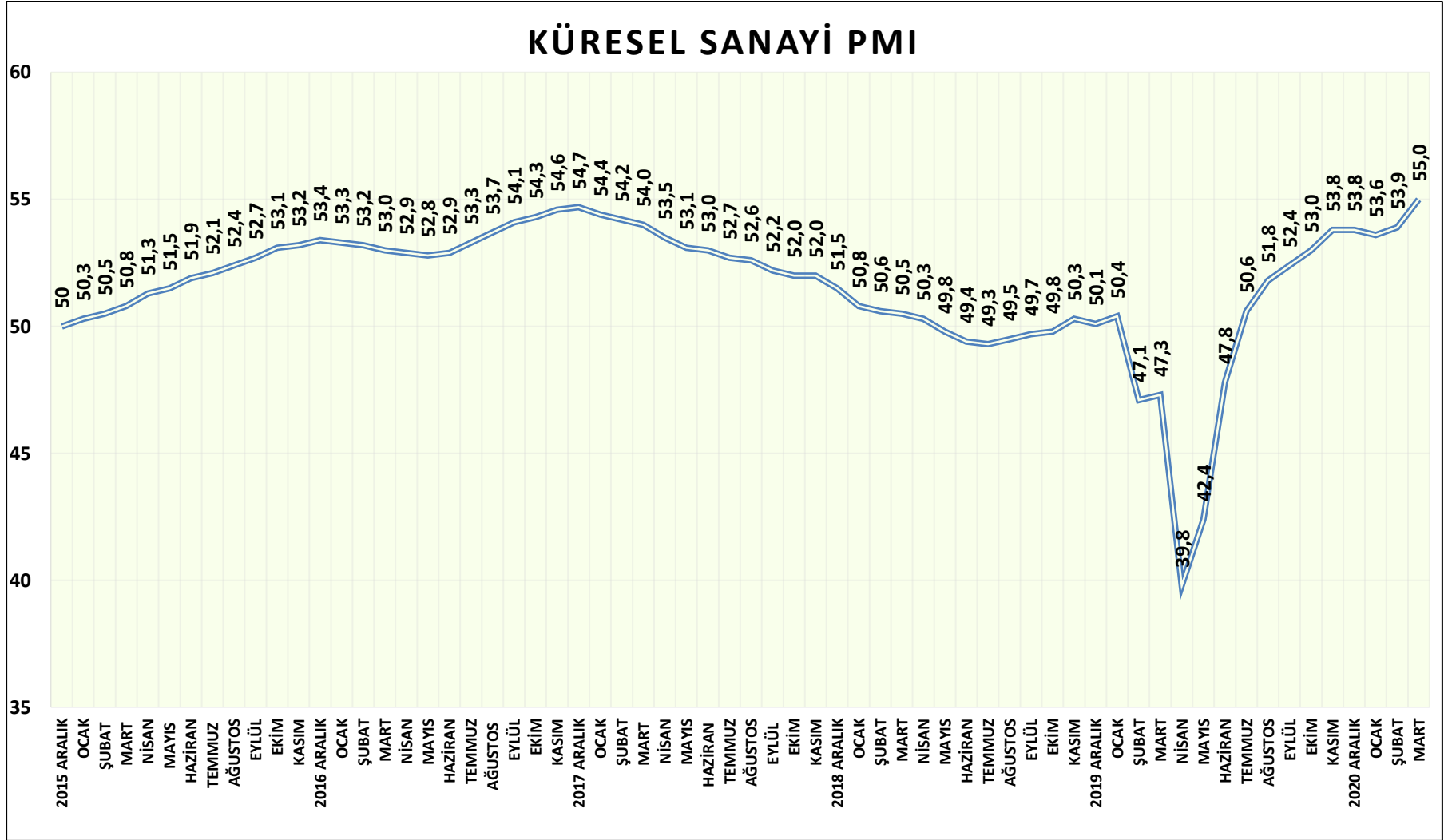


Source: Bloomberg Economics, Google, BloombergNEF, Moovitapp.com

Note: Index level: Jan. 8, 2020 = 100. Aggregates are weighted using 2019 GDP weights. AEs comprise U.S., Canada, Japan, Germany, France, Italy, Spain and Australia. EMs comprise Brazil, Mexico, Argentina, Colombia, Chile, Turkey, India, South Africa, Russia, Indonesia, Saudi Arabia, Taiwan and Hong Kong

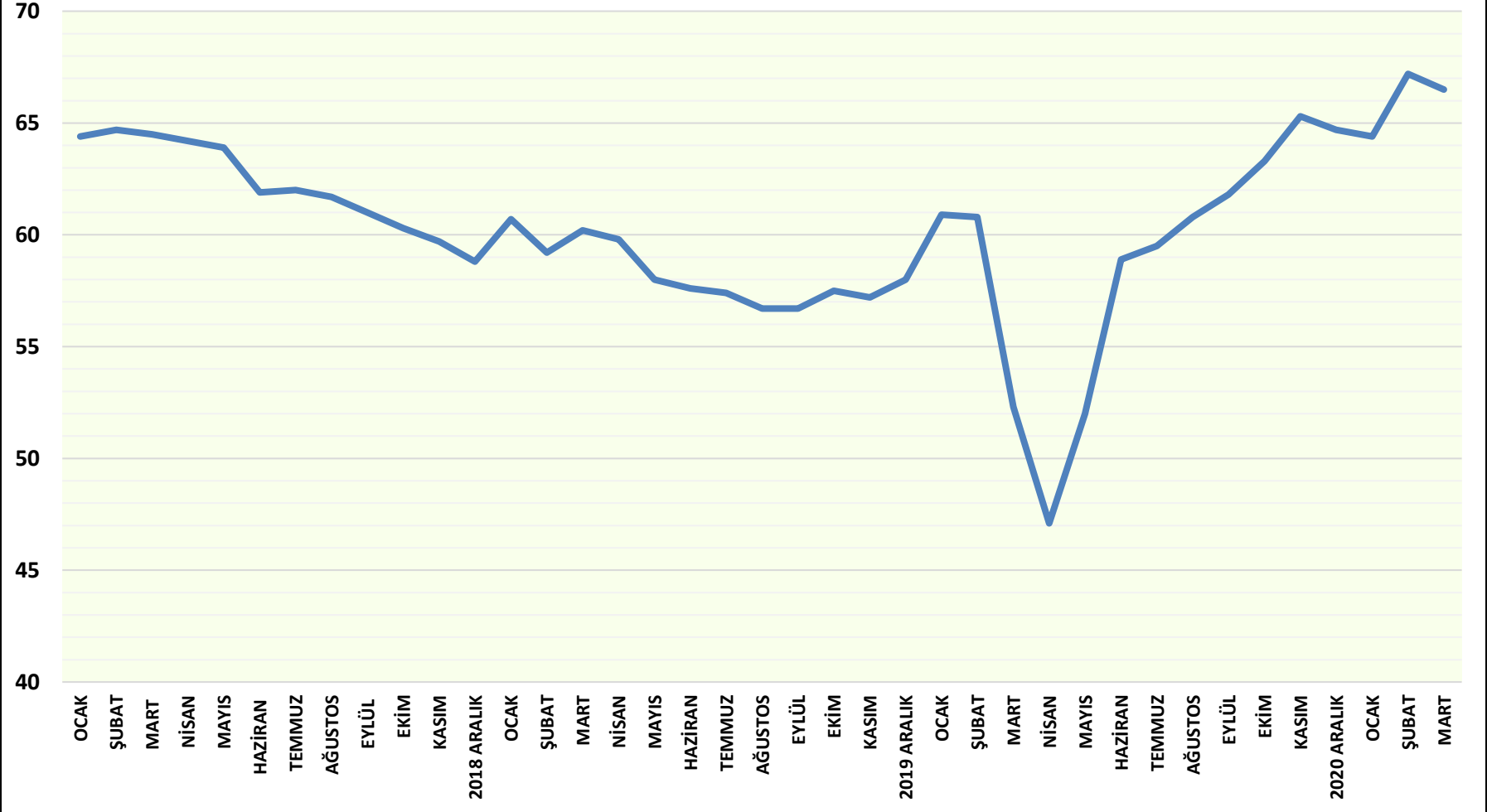
Bloomberg

KÜRESEL SANAYİ ÜRETİMİNDE BÜYÜME HIZLANARAK SÜRÜYOR



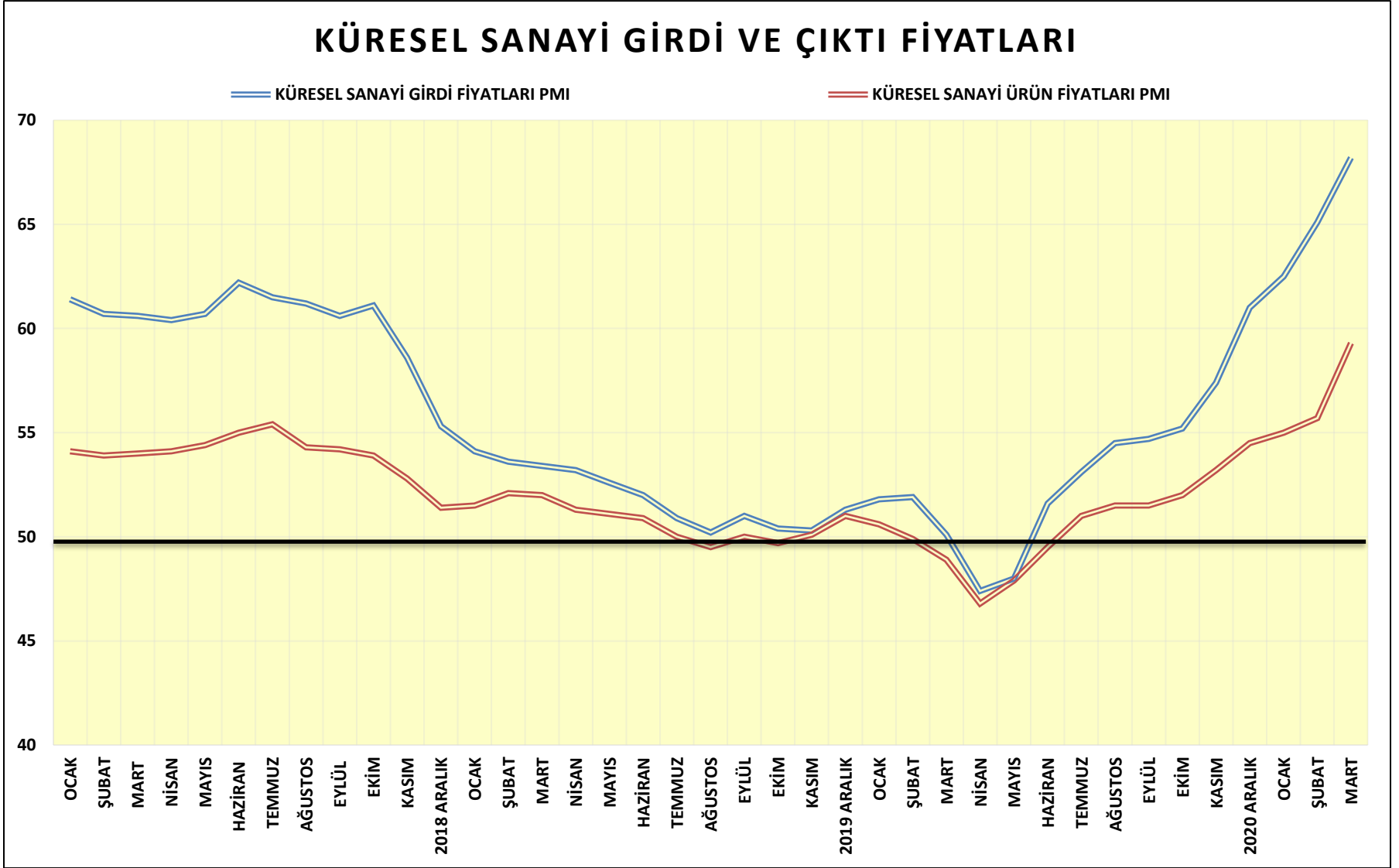
GELECEK ÜRETİM BEKLENTİSİ YÜKSEK SEYREDİYOR

KÜRESEL SANAYİ GELECEK ÜRETİM BEKLENTİSİ



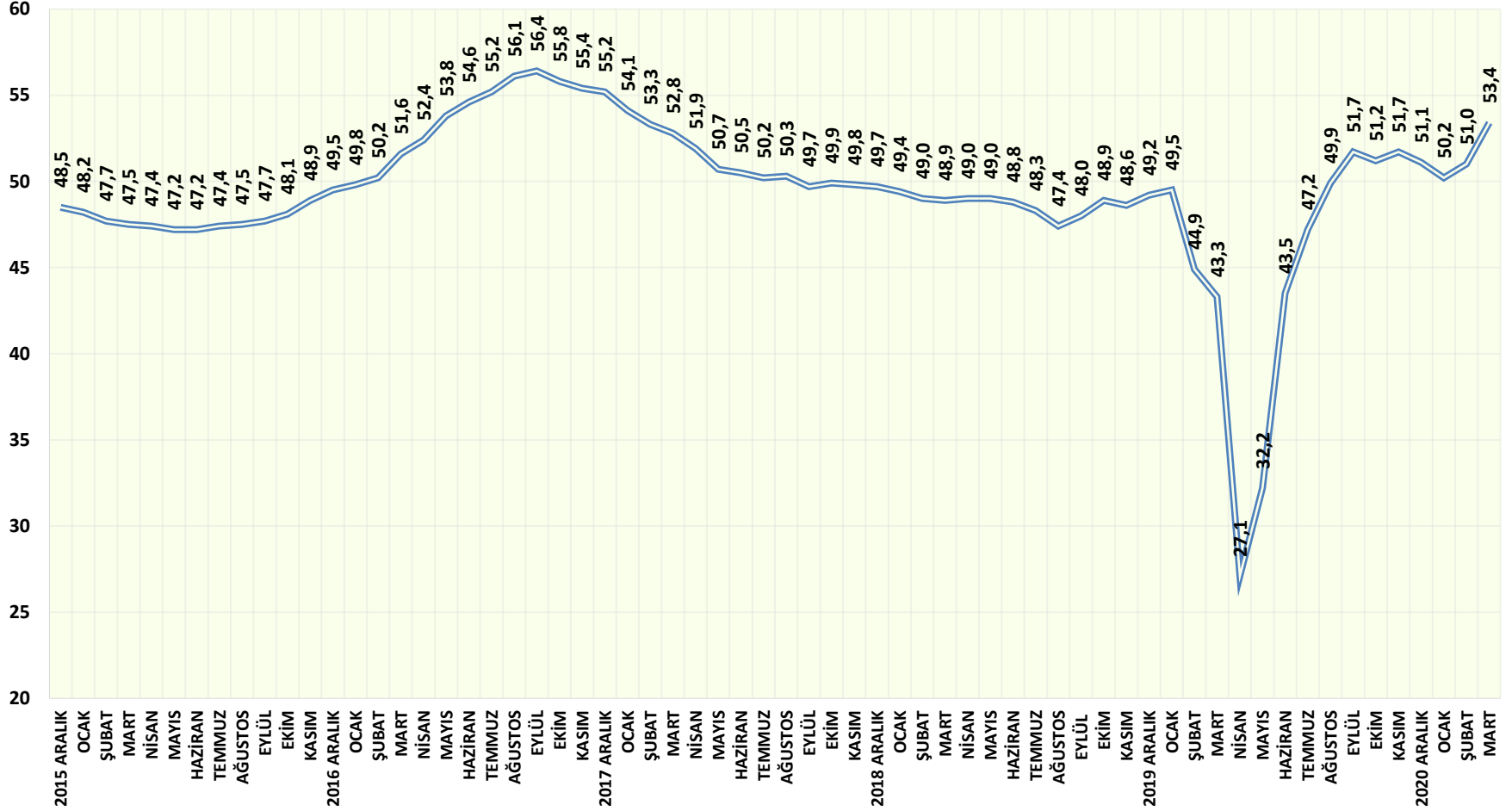
KÜRESEL GİRDİ VE ÇIKTI FİYATLARINDA ARTIŞ SÜRÜYOR

KÜRESEL SANAYİ GİRDİ VE ÇIKTI FİYATLARI



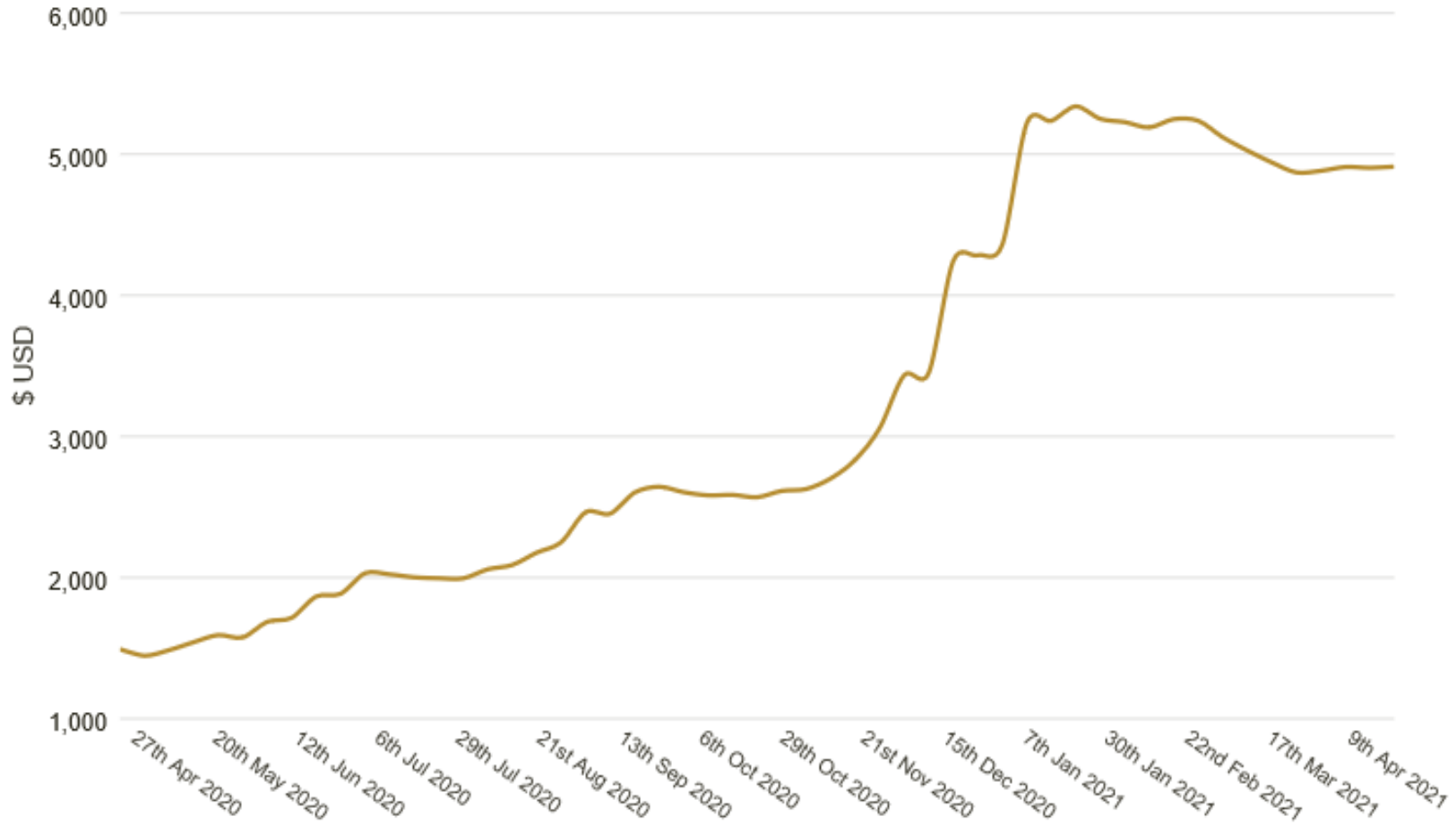
KÜRESEL SANAYİDE YENİ ALINAN İHRACAT SİPARİŞLERİ ARTIYOR

YENİ ALINAN İHRACAT SİPARİŞLERİ



DENİZ NAVLUN FİYATLARINDA SINIRLI GERİ ÇEKİLME SONRASI YÜKSEK FİYATLAR KORUNUYOR

22 Apr: Drewry World Container Index (USD per 40ft container)

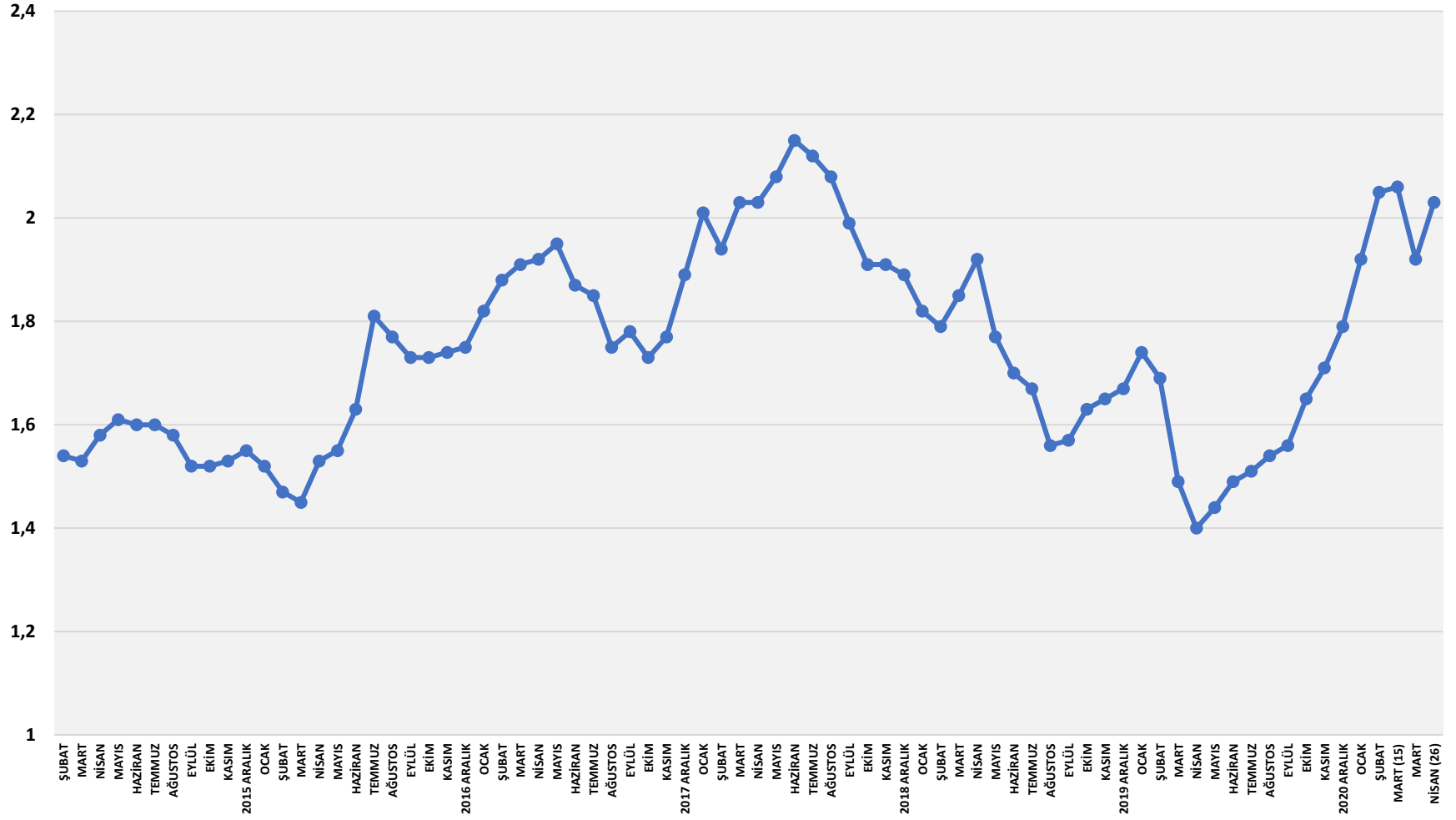


EURO DOLAR PARİTESİ YIL SONUNA KADAR 1,150-1,225 ARALIĞI



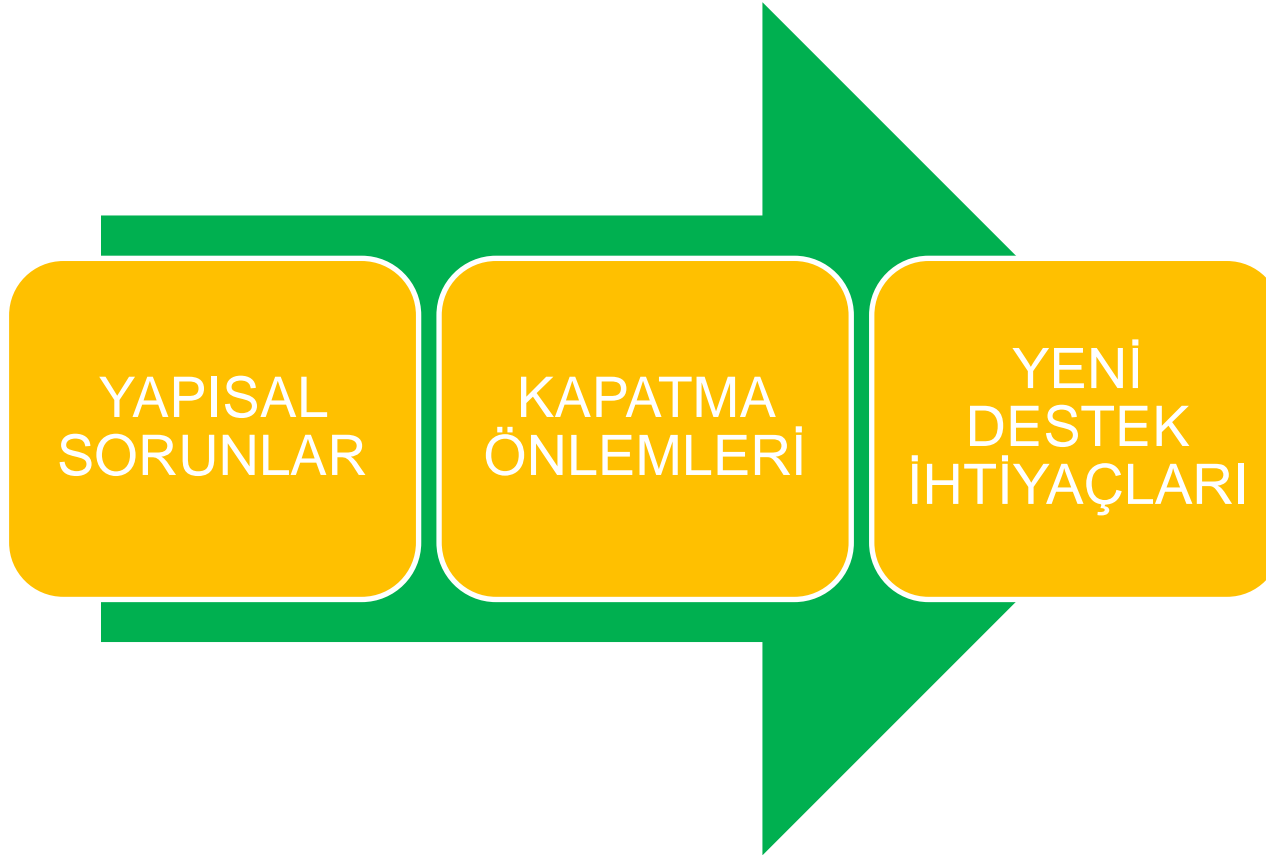
YÜKSEK PAMUK FİYATLARI

A COTLOOK ENDEKSİ PAMUK FİYATI DOLAR/KG



TÜRKİYE EKONOMİSİ GELİŞMELER VE BEKLENTİLER

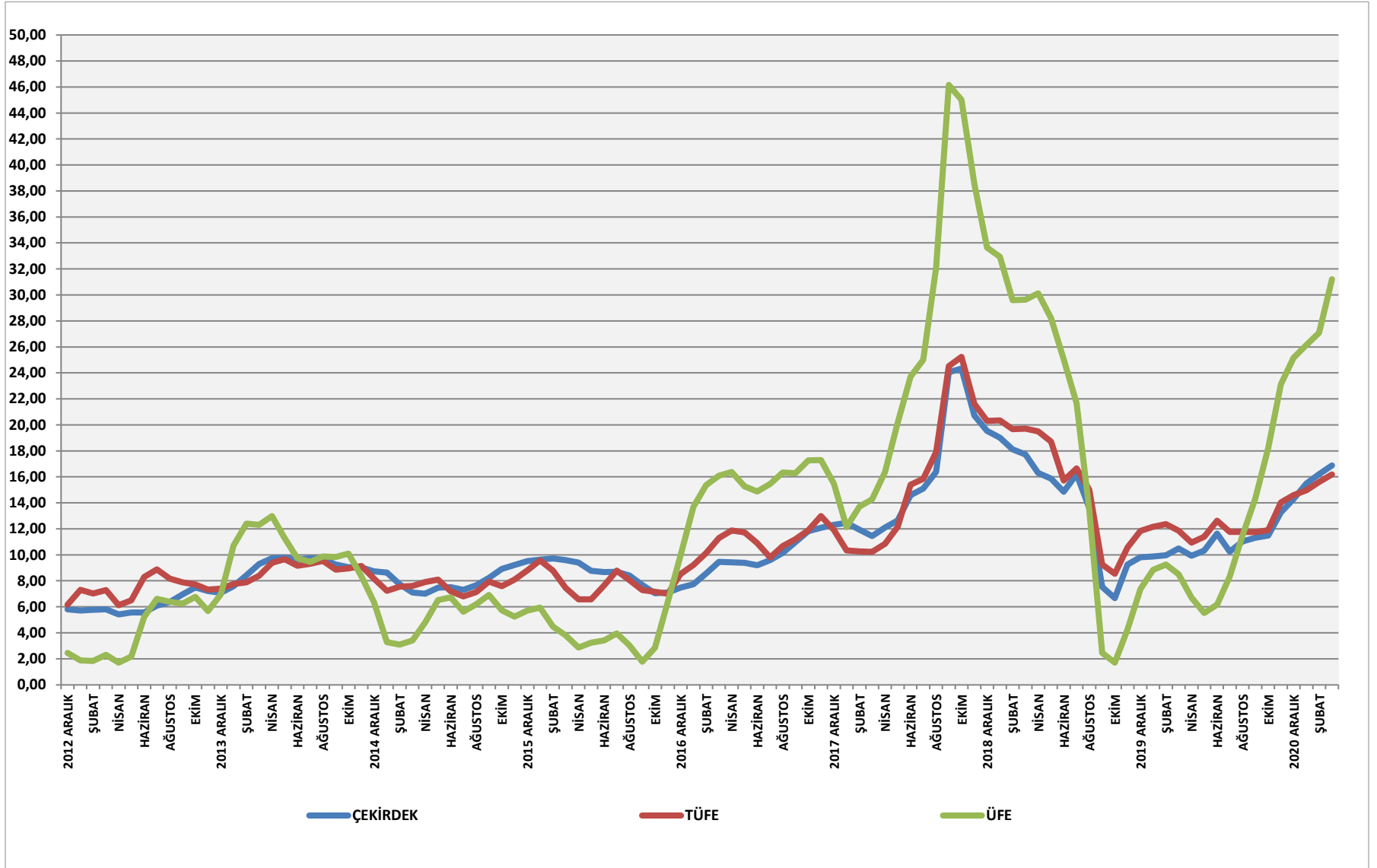
EKONOMİ GÜNDEMİNDE ÖNCELİKLER



TÜRKİYE EKONOMİSİNİN KATILAŞMIŞ YAPISAL SORUNLARI SÜRÜYOR

	YAPISAL SORUNLAR
1	YÜKSEK ENFLASYON
2	YÜKSEK CARİ AÇIK
3	NEGATİF MERKEZ BANKASI NET DÖVİZ REZERVLERİ
4	YÜKSEK DOLARİZASYON
5	BANKALARDA YÜKSEK KÖTÜ KREDİLER
6	YÜKSEK DIŞ BORÇ GERİ ÖDEMELERİ VE DIŞ FİNANSMAN İHTİYACI
7	YÜKSEK RİSK PRİMİ + DÜŞÜK KREDİ NOTLARI
8	ZAYIF TÜRK LİRASI
KÜRESEL ENFLASYON VE FAİZ ARTIŞLARI DA OLUMSUZ ETKİ YARATACAK	

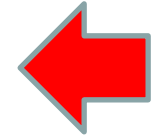
ENFLASYONDA ARTIŞ SÜRÜYOR (YILLIK YÜZDE)



BORÇLARI ŞİMDİLİK ÇEVİRİYORUZ ANCAK BORÇLAR KISA VADEYE SIKIŞIYOR

Kalan Vadeye Göre Borçlu Bazında Kısa Vadeli Dış Borç Stoku (*) (Milyon ABD Doları)

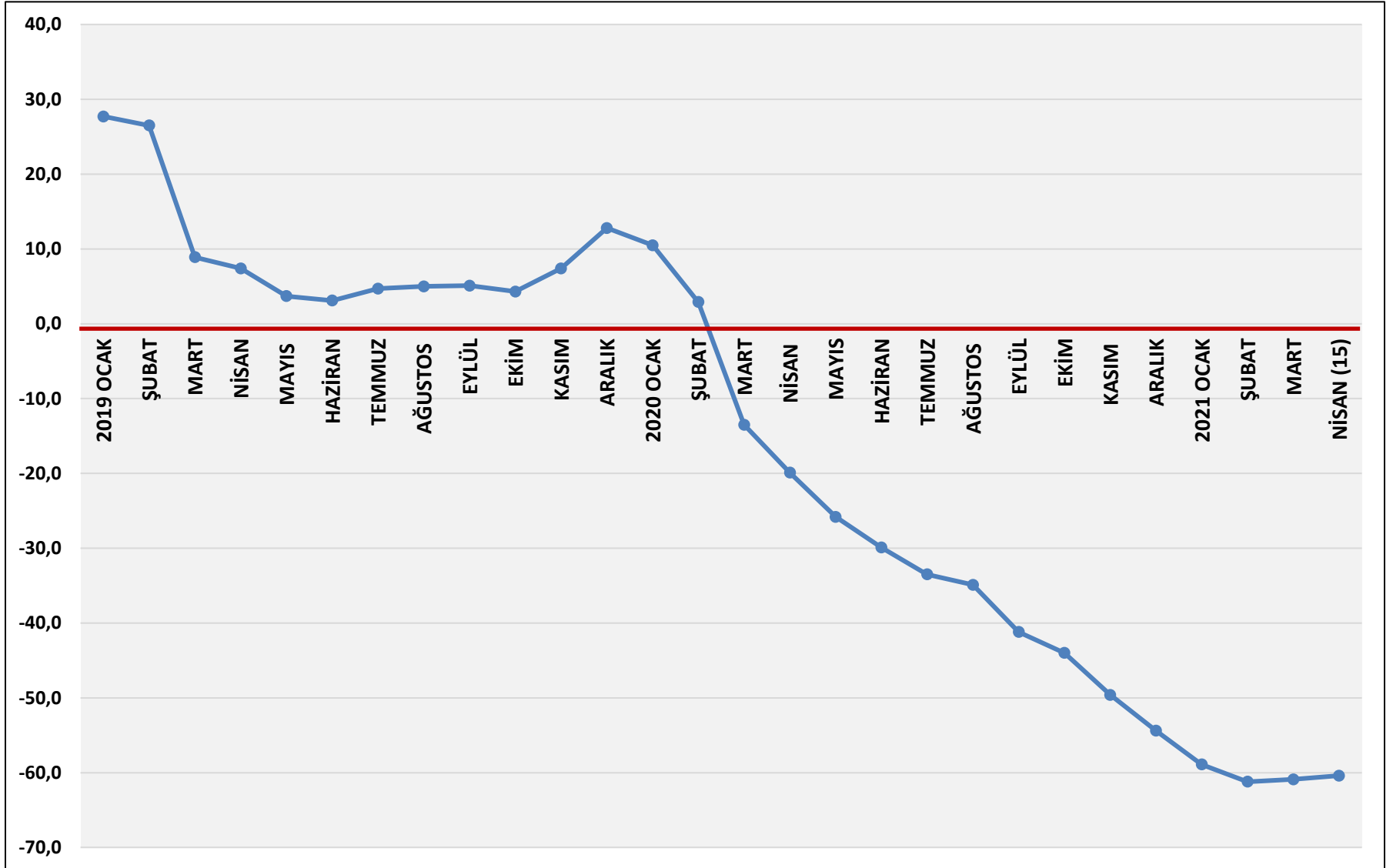
		2021 Şubat
KAMU		44.122
GENEL YÖNETİM (**)		7.137
Merkezi Yönetim		6.713
Mahalli İdareler		424
Fonlar		0
FİNANSAL KURULUŞLAR		36.806
Bankalar		35.593
Bankacılık Dışı		1.213
FİNANSAL OLMAYAN KURULUŞLAR		179
KİT'ler		179
Diğer		0
TCMB		22.774
ÖZEL		125.086
FİNANSAL KURULUŞLAR		57.828
Bankalar		53.673
Bankacılık Dışı		4.155
FİNANSAL OLMAYAN KURULUŞLAR		67.258
TOPLAM		191.982



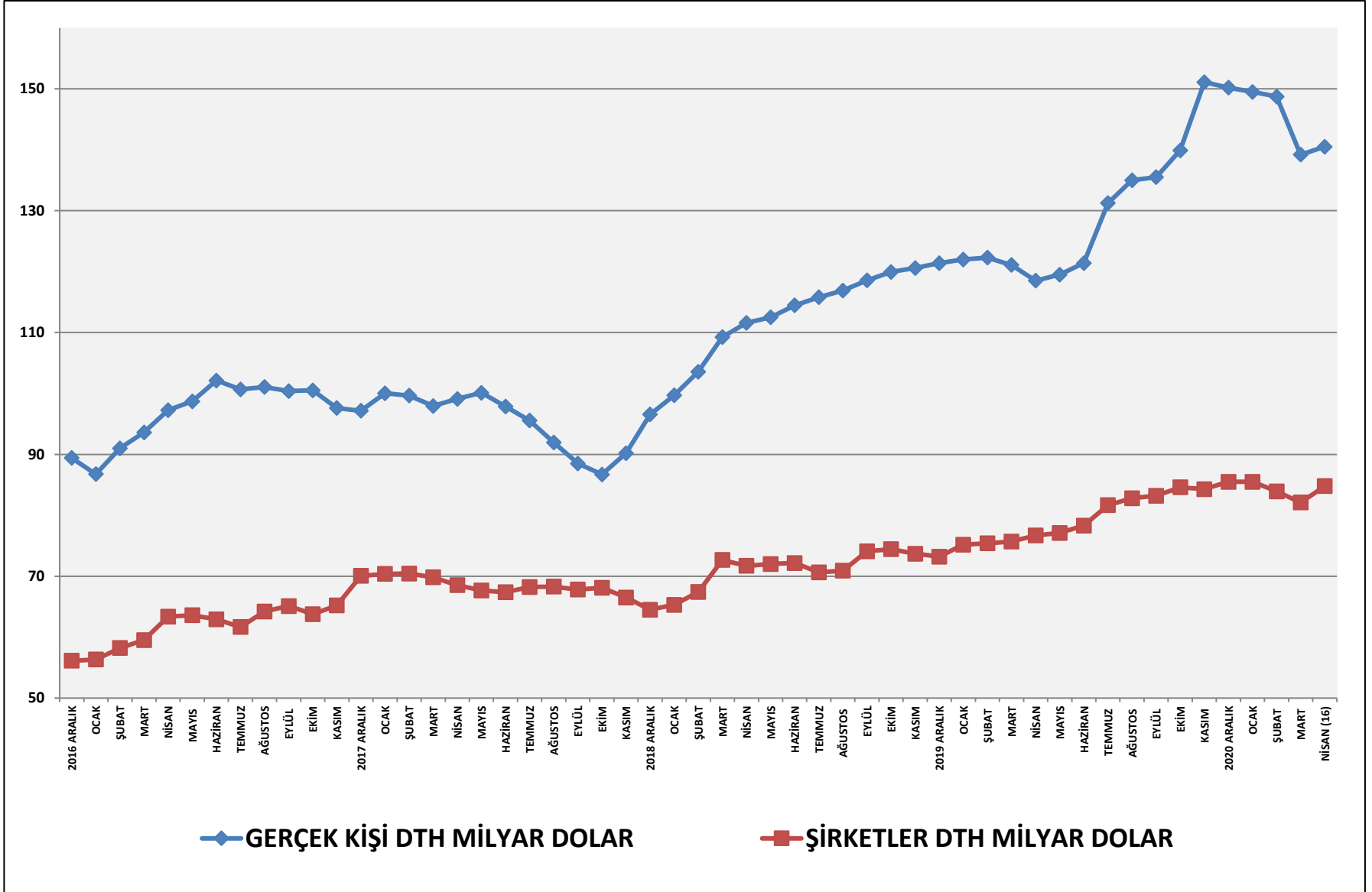
(*) Orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine bir yıl ve daha kısa kalan dış borçları göstermektedir.

(**) T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yurt dışında ihraç edilen borçlanma senetlerinden (eurobond) itfasına bir yıl ve daha kısa vade kalanlar için yapılacak ödemeleri kapsamaktadır (yurt içi yerleşik kişilerce satın alınanlar hariç).

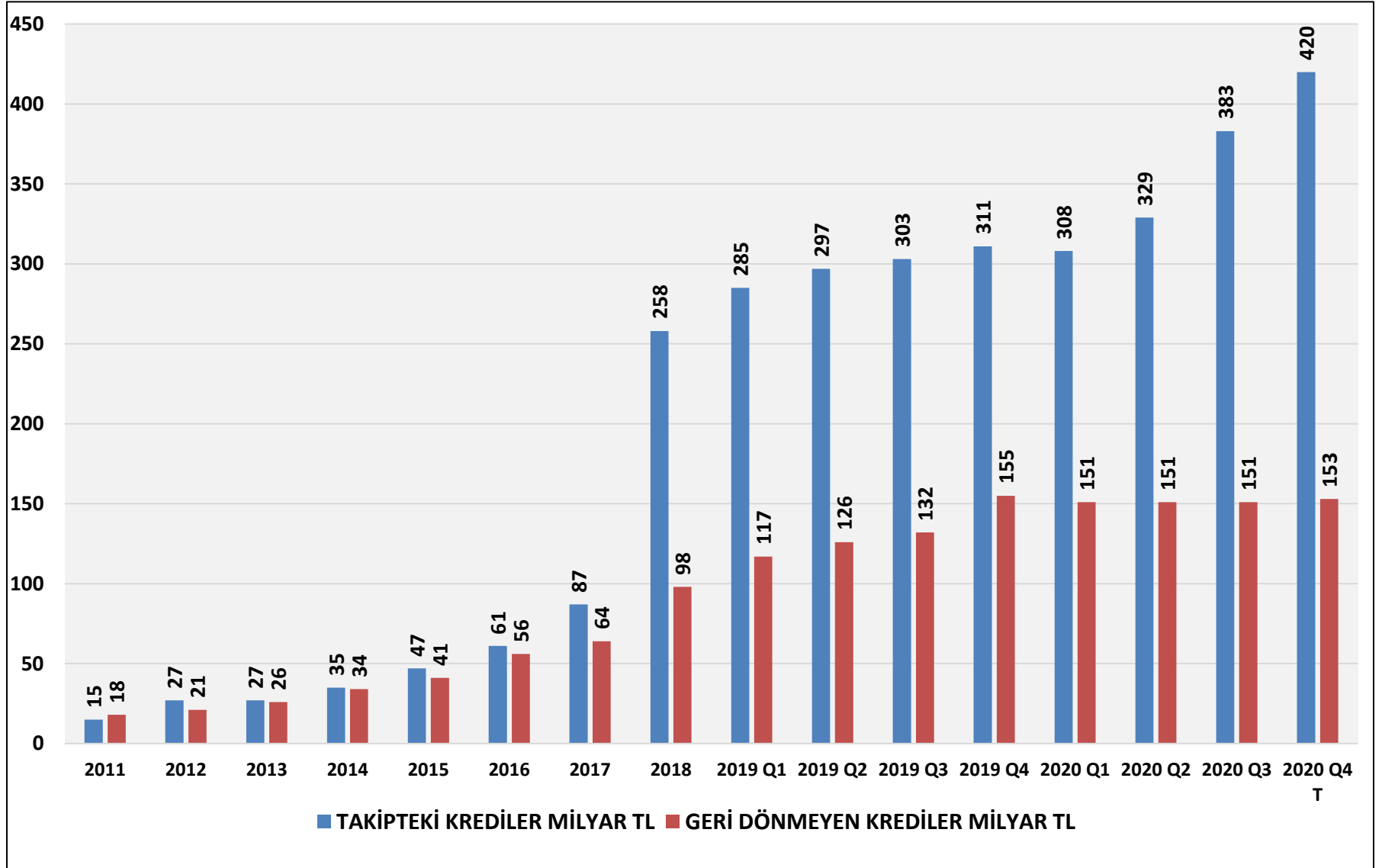
MERKEZ BANKASI NET DÖVİZ REZERVLERİ NEGATİF



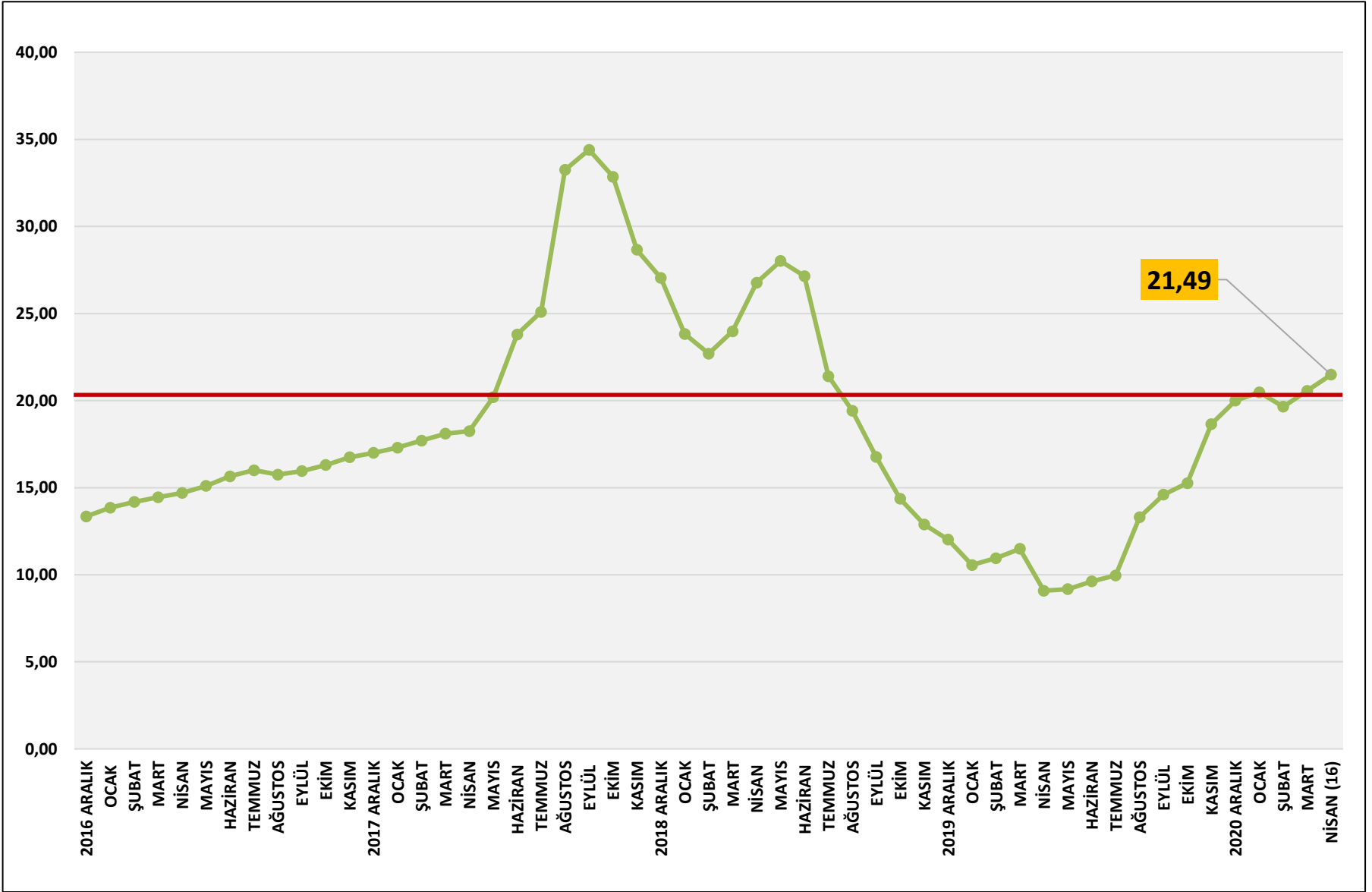
YÜKSEK DOLARİZASYON SÜRÜYOR



BANKALARDA YÜKSEK KÖTÜ KREDİLER MEVCUT YÜZDE 20'YE YAKIN

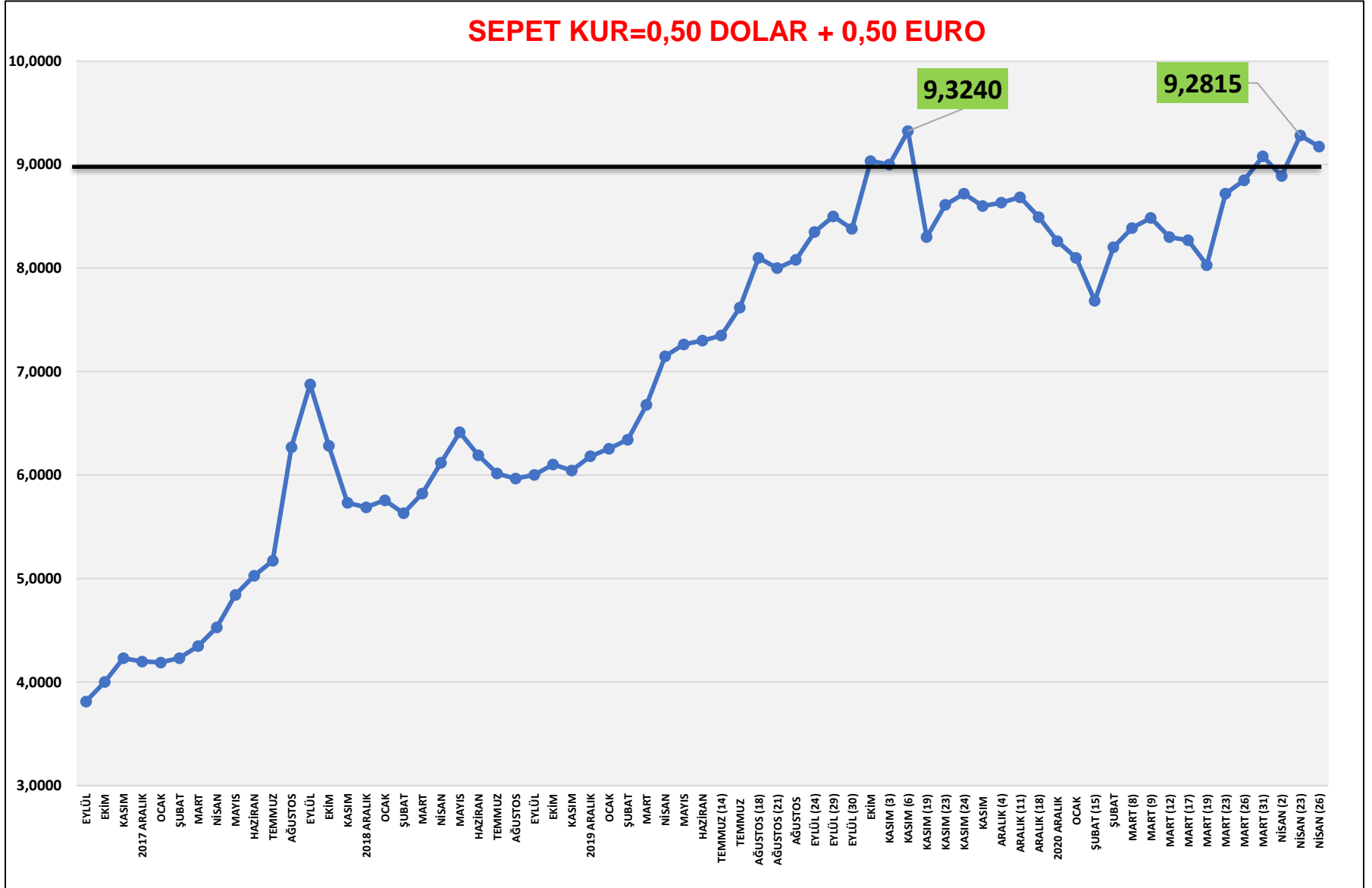


TİCARİ KREDİ FAİZLERİ YÜKSELİYOR (YILLIK YÜZDE)



TÜRK LİRASINDA DEĞER KAYBI SÜRÜYOR

SEPET KUR=0,50 DOLAR + 0,50 EURO

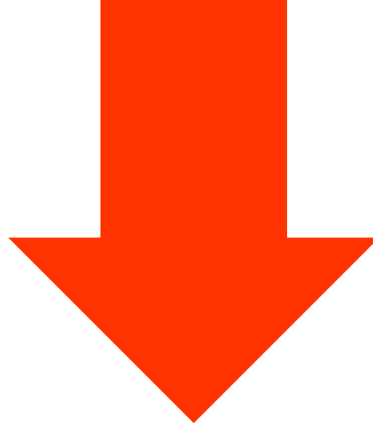


YAKIN DÖNEMDE NELER OLABİLİR? REFERANS SENARYO

1	MERKEZ BANKASI MAYIS-HAZİRAN AYLARINDA FAİZ İNDİRMEK İSTİYORDU; FAİZLERİ DEĞİŞTİREMEZ MERKEZ BANKASINDAN BEKLENTİLER AZALIYOR
2	EKONOMİDE YAPISAL SORUNLAR SÜRECEK; İYİLEŞME YÖNÜNDE REFORMLAR YOK
3	TÜRK LİRASINDA SERT DEĞER KAYIPLARI YAŞANABİLİR; SERMAYE HAREKETLERİNE VE DÖVİZ İŞLEMLERİNE SINIRLAMALAR GELEBİLİR
4	YÜKSEK ENFLASYON VE İŞSİZLİK TOPLUMSAL BASKI YARATIR
5	ŞİRKET İFLASLARI + ÖDEMELER SİSTEMİNDE TIKANMALAR OLABİLİR
6	JEOPOLİTİK VE DIŞ POLİTİK RİSKLERİN ETKİSİ SINIRLI KALIR

YIL SONUNA KADAR İKİ OLASILIK ARASINDA SIKIŞMA

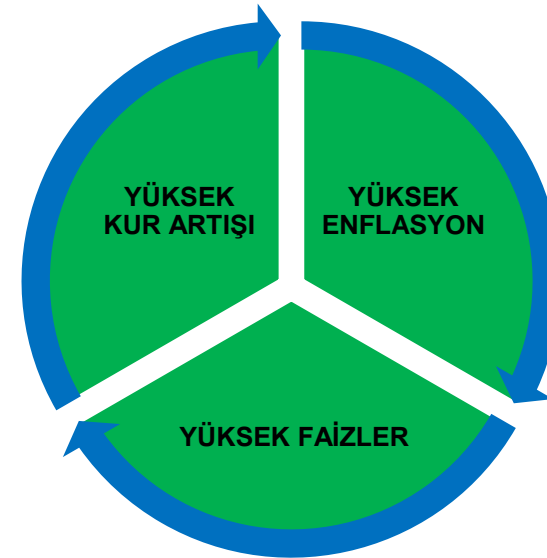
% 30



DÖVİZ
KRİZİ



ESKİ
SARMALA
GERİ
DÖNÜŞ



% 70

ESKİ SARMALA DÖNÜŞ = 2021 YILSONU BEKLENTİLERİ

	İYİMSER SENARYO
EKONOMİ BÜYÜME YÜZDE	YÜZDE 3,0-3,5
TC MERKEZ BANKASI POLİTİKA FAİZİ	YILSONU YÜZDE 16,0
TL DOLAR KURU	YILSONU 9,00 (ESKİ TAHMİN 8,50)
TÜFE YÜZDE	YILSONU YÜZDE 14,0
TL KREDİ FAİZİ YÜZDE	YILSONU YÜZDE 17,0-18,0
CARİ AÇIK / GSYİH	YÜZDE -3,5
BÜTÇE AÇIĞI / GSYİH	YÜZDE -4,0
İHRACAT	190 MİLYAR DOLAR

SALGIN GELİŞMELERİ VE DESTEK İHTİYAÇLARI

1	17 MAYISA KADAR KAPANMA + SONRASI BELİRSİZ
2	MİLLİ GELİRİN EN AZ YÜZDE 1'İ KADAR HİBE DESTEK GEREKLİ KREDİ DESTEĞİ YETERLİ OLMAZ

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
