

ECONOMY AND STRATEGY CONSULTANCY SERVICES



ESDH

EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ

DÜNYA VE TÜRKİYE EKONOMİSİNDE GELİŞMELER VE BEKLENTİLER 2022



DR.CAN FUAT GÜRLESEL
EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ
28 HAZİRAN 2022



DÜNYA EKONOMİSİ'NİN GÜNDEMİ

1		SALGIN SONRASI YENİ NORMALE UYUM ÇABALARI
2		SAVAŞ VE JEOPOLİTİK KIRILMALAR
3		YÜKSEK ENFLASYON, YAŞAM MALİYETLERİNDE ARTIŞ, YOKSULLAŞMA
4		EKONOMİLERDE YAVAŞLAMA VE RESESYON ENDİŞELERİ
5		İKLİM DEĞİŞİMİ VE YEŞİL DÖNÜŞÜM

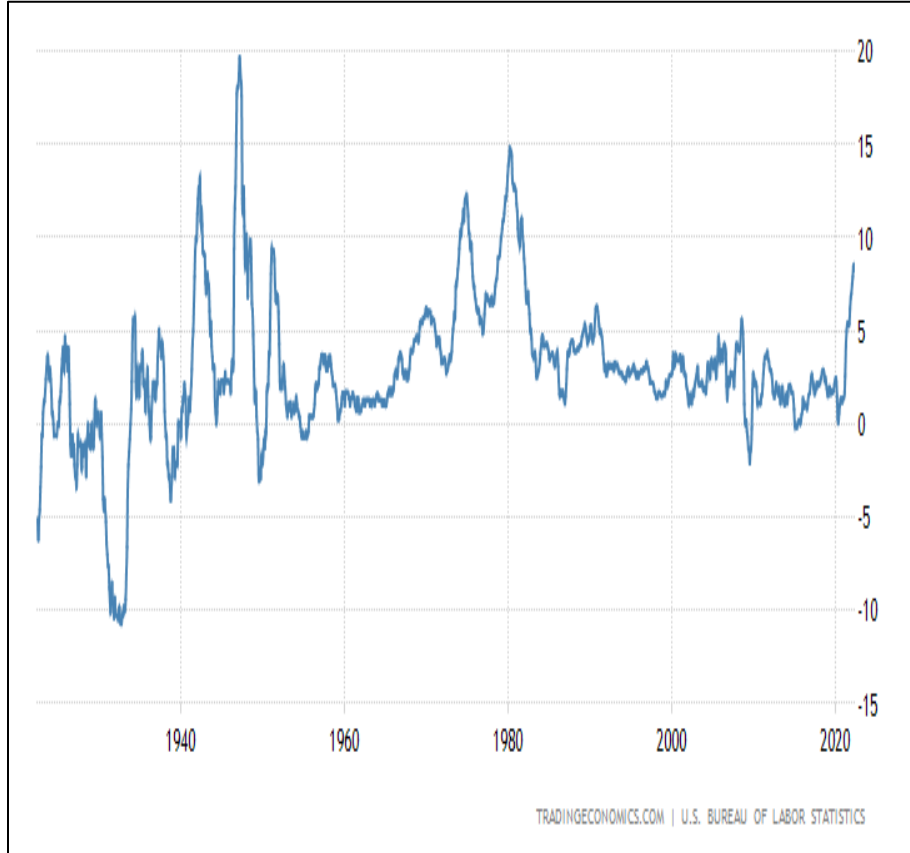
RUSYA – UKRAYNA SAVAŞININ ETKİLERİ



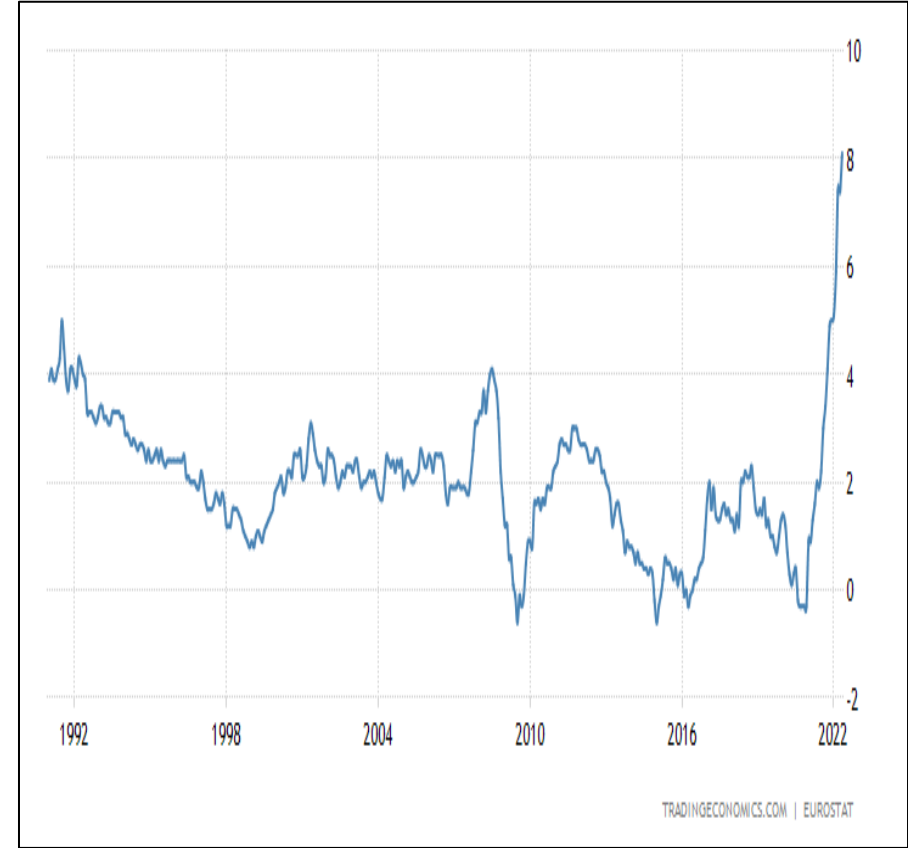
1	TEDARİK ZİNCİRLERİNDE KIRILMA + HAMMADDE ŞOKLARI
2	ENERJİ VE EMTİA FİYATLARINDA ARTIŞLAR
3	HANE HALKLARININ YAŞAM MALİYETLERİNDE ARTIŞ SATIN ALMA GÜCÜNDE AZALMA
4	GIDA TEDARİK KRİZİ + GIDA İHRACAT YASAKLARI
5	EKONOMİDE VE TİCARETTE YAVAŞLAMA
6	ENERJİ TEDARİK (FİNANSMAN+TİCARET) KANALLARINDA DEĞİŞİM ÖZELLİKLE AB İÇİN
7	BATI RUSYA AYRIŞMASI + NATO'DA GENİŞLEME + SAVUNMA HARCAMALARINDA ARTIŞ
8	AB'DEN UKRAYNA VE MOLDOVA'YA TAM ÜYELİK
9	RUSYA'DAN BATILI FİRMALARIN ÇEKİLİŞİ
10	RUSYA'NIN ENERJİ+TİCARET+FİNANSMAN AKIMLARINDA DEĞİŞİM ASYA'YA VE ORTA DOĞU'YA ETKİSİ

KÜRESEL ENFLASYON ABD VE EURO BÖLGESİ

ABD TÜKETİCİ FİYATLARI YILLIK YÜZDE



EURO BÖLGESİ TÜKETİCİ FİYATLARI YILLIK YÜZDE





PARA POLİTİKALARINDAKİ SIKILAŞMA, YENİ HİKAYE BAŞLIYOR

1		EN AZ 2023 YILI SONUNA KADAR SÜRECEK
2		MERKEZ BANKASI FAİZ ORANLARI 2023 SONUNDA ZİRVEYE ÇIKACAK DAHA GÜÇLÜ DOLAR
3		BİR ÇOK MERKEZ BANKASI ÖNDEN YÜKLEMELİ SIKILAŞMAYA GİDECEK DAHA HIZLI HAREKET EDECEKLER
4		FİNANSMAN OLANAKLARI SIKILAŞACAK
5		DAHA YÜKSEK PİYASA FAİZ ORANLARI

ABD MERKEZ BANKASI RESESYON BEKLEMİYOR

FED BÜYÜME BEKLENTİLERİ YÜZDE			
	2022	2023	2024
HAZİRAN 2022 BEKLENTİLERİ	1,7	1,7	1,9
MART 2022 BEKLENTİLERİ	2,8	2,2	2,0

KAMU OTORİTELERİ RESESYON DEĞERLENDİRMELERİ

- EKONOMİ YUMUŞAK İNİŞ YAPACAK
- İŞ AKTİVİTELERİ KUVVETLİ
- İŞGÜCÜ/İSTİHDAM TALEBİ DEVAM EDİYOR
- EKONOMİ DAHA YÜKSEK FAİZLERE DAYANIKLI

- EKONOMİ ÇOK HIZLI BÜYÜYORDU, YAVAŞLAYACAK,
- İSTİKRARLI VE DAHA MAKUL BİR BÜYÜMEYE GEÇİLİYOR
- İÇ TÜKETİM YAVAŞLAYACAK AMA RESESYON OLMAYACAK

- 5 TRİLYON DOLAR İLAVE TASARRUF (2020-2021) BİRİKİMİ VAR/TÜKETİME DEVAM

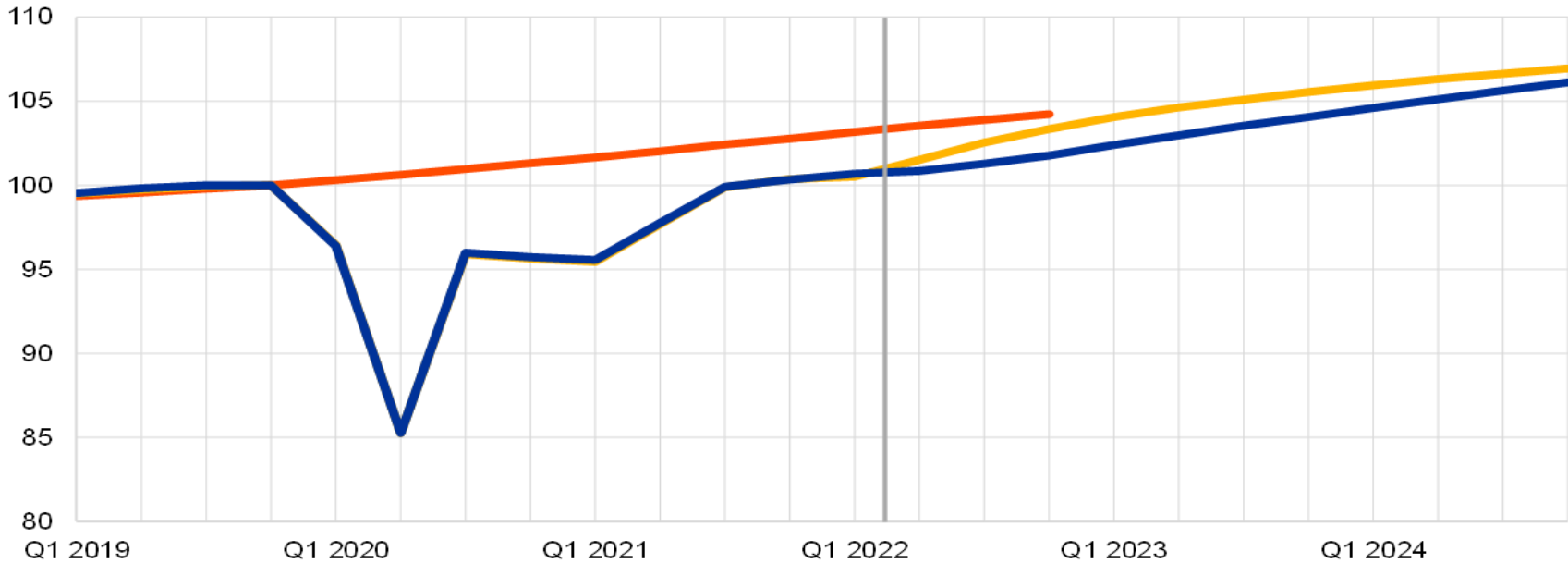
PİYASA FİYATLAMALARI VE DEĞERLENDİRMELERİ

- PİYASA TAHVİL FAİZLERİ RESESYONU FİYATLIYOR
- FED'DEN BEKLENENDEN DAHA ÇOK FAİZ ARTIŞINA İHTİYAÇ OLABİLİR
- BLOOMBERG EKONOMİSTLER KONSENSUS 2023 SON ÇEYREK VE 2024 İLK ÇEYREK RESESYON
- CITIBANK % 50 RESESYON + GOLDMAN SACHS YÜZDE 30 RESESYON
- ROUBINI; SERT YAVAŞLAMA

AVRUPA MERKEZ BANKASI RESESYON BEKLEMİYOR

AMB BÜYÜME BEKLENTİLERİ YÜZDE			
	2022	2023	2024
HAZİRAN 2022 BEKLENTİLERİ	2,8	2,1	2,1
MART 2022 BEKLENTİLERİ	3,7	2,8	1,6

- June 2022 Eurosystem staff projections
- March 2022 ECB staff projections
- December 2019 Eurosystem staff projections



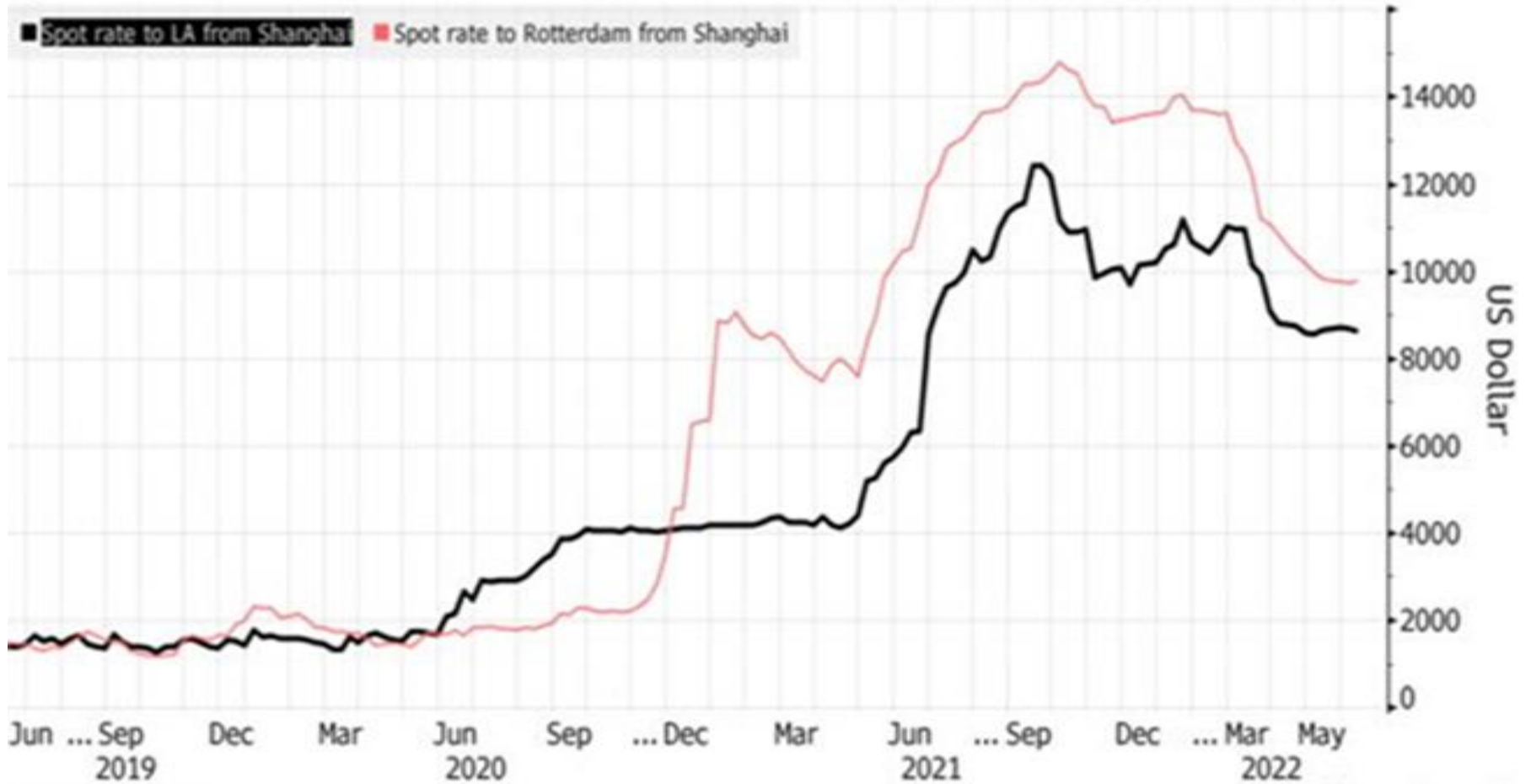
**DÜNYA MAL TİCARETİ 2022 YILI ÖNGÖRÜLERİ****DÜNYA MAL TİCARETİ BÜYÜME ÖNGÖRÜLERİ MİKTAR YÜZDE**

	2021 FİİLİ	2022 TAHMİN	2023 TAHMİN
DÜNYA TİCARET ÖRGÜTÜ NİSAN 2022	9,8	3,0	3,6
DÜNYA BANKASI HAZİRAN 2022	9,8	4,0	4,3
OECD HAZİRAN 2022	9,8	4,9	3,9
AVRUPA MERKEZ BANKASI HAZİRAN 2022	9,8	4,3	3,1

NAVLUN FİYATLARINDA GERİLEME

High Shipping Costs

Spot rates to move cargo by sea still higher than pre-Covid



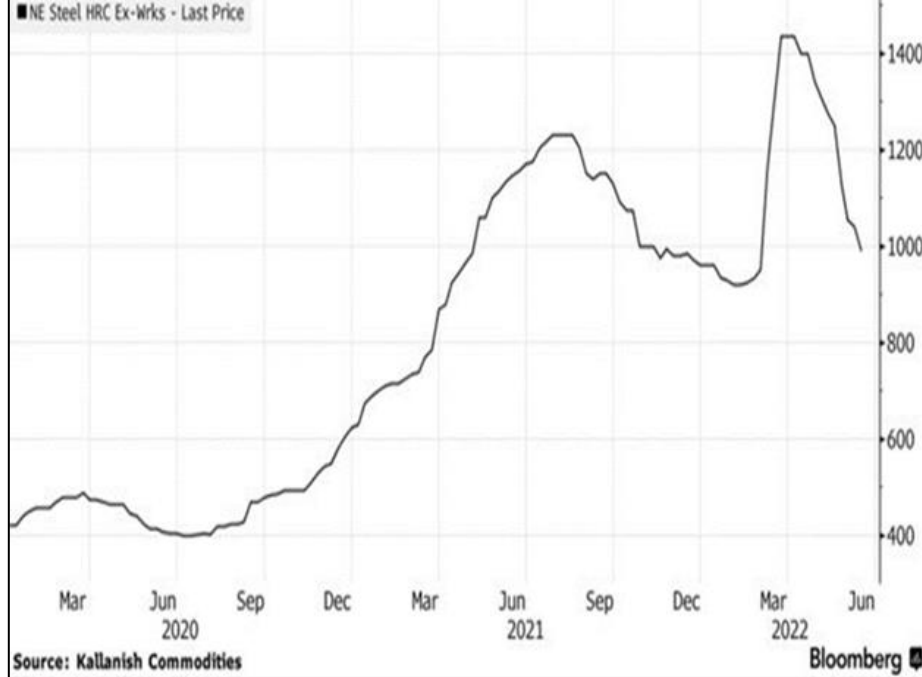
Source: Drewry

Bloomberg

METAL FİYATLARI

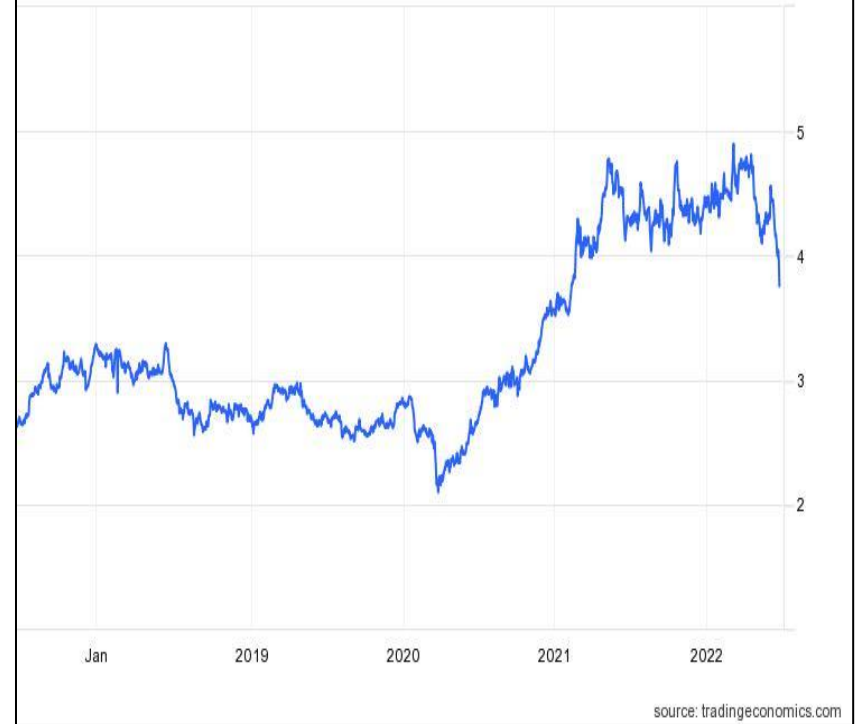
Dropping Fast

European steel prices are plunging from a record as demand slows



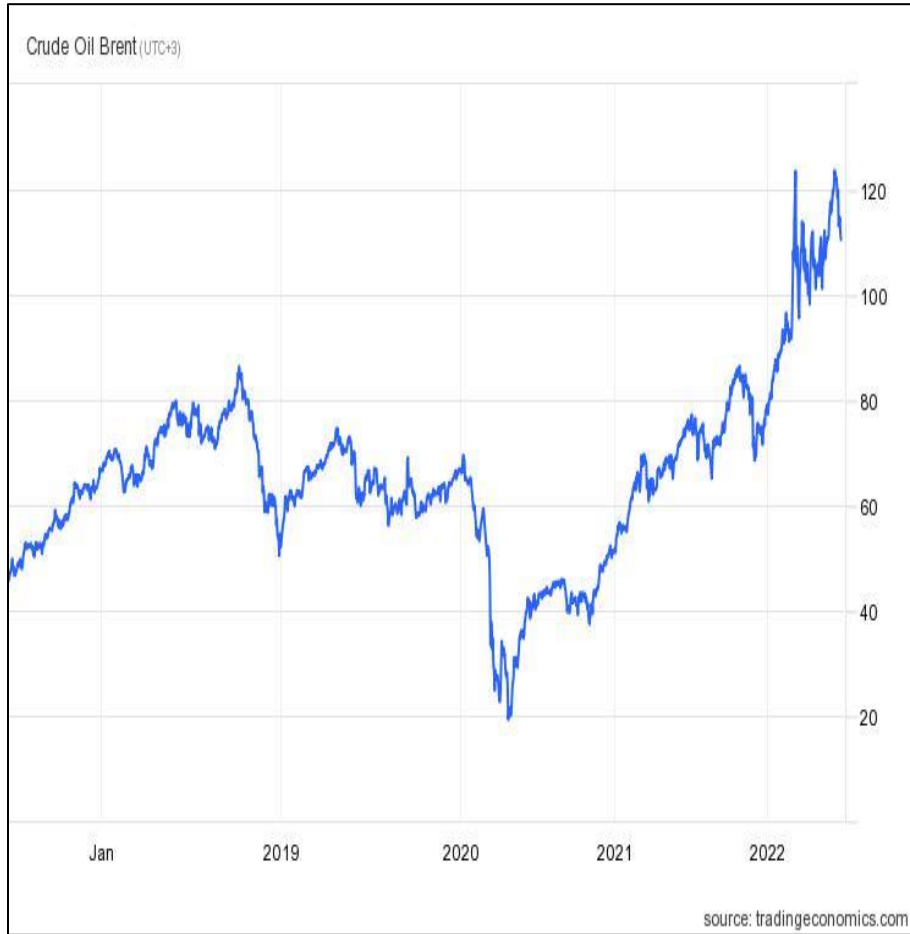
Copper (UTC+3)

BAKIR FİYATI DOLAR/LİBRE

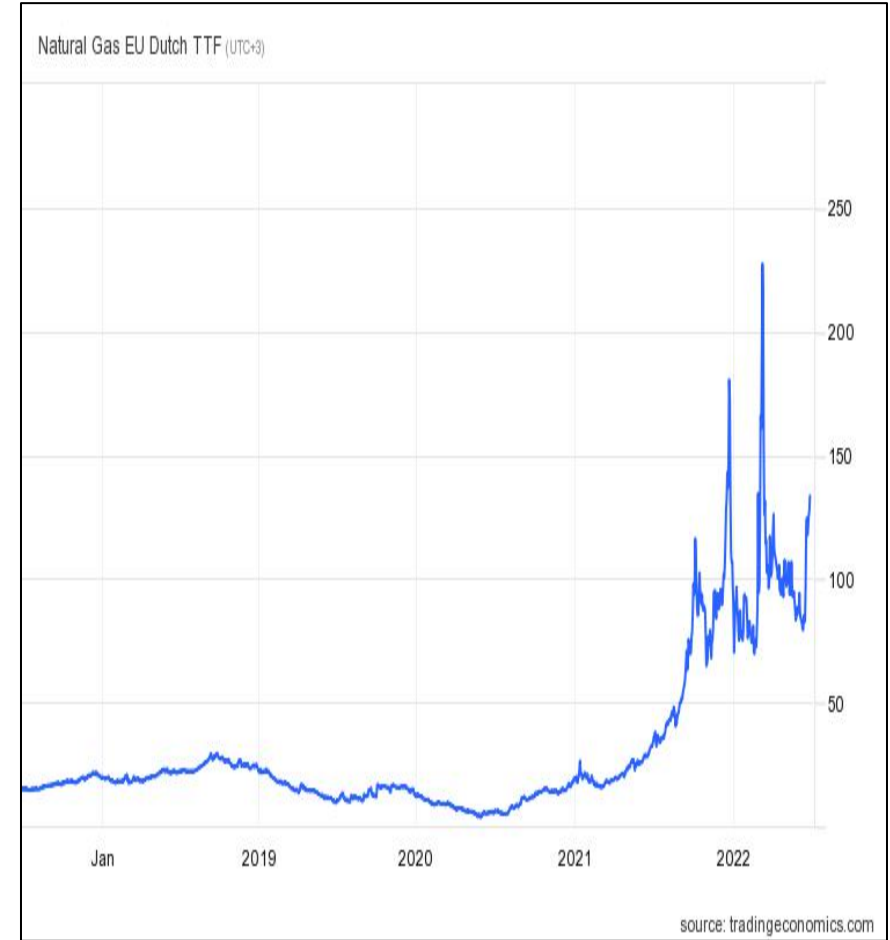


PETROL VE DOĞALGAZ FİYATLARI

BRENT PETROL FİYATLARI DOLAR/VARİL











AB DOĞALGAZ FİYATLARI



TÜRKİYE EKONOMİSİ



TÜRKİYE EKONOMİSİNDE SEÇİME KADAR BEKLENTİLER

1		EKONOMİK BÜYÜME ÖNCELİK OLACAK
2		PARASAL GENİŞLEME VE KREDİ GENİŞLEMESİ DEVAM EDECEK
3		YÜKSEK ENFLASYON KALICI; ENFLASYON KAYIPLARI KARŞILANACAK
4		CARİ AÇIK
5		DIŞARINDAN DÖVİZ GİRİŞİ YOK; İÇERİDEKİ DÖVİZE DAHA ÇOK KONTROL
6		KONTROLLÜ KUR POLİTİKASI; KURLARDA SIÇRAMA ÖNLENMEYE ÇALIŞILACAK
7		PIYASALARDA KAMU ELİ İLE MİKTAR / FİYAT VE SEVİYE BELİRLEME ARTACAK
8		KONTROLLÜ VE MÜDAHALECI KREDİ DAĞITIMI

PARASAL GENİŞLEME VE KREDİ GENİŞLEMESİ DEVAM



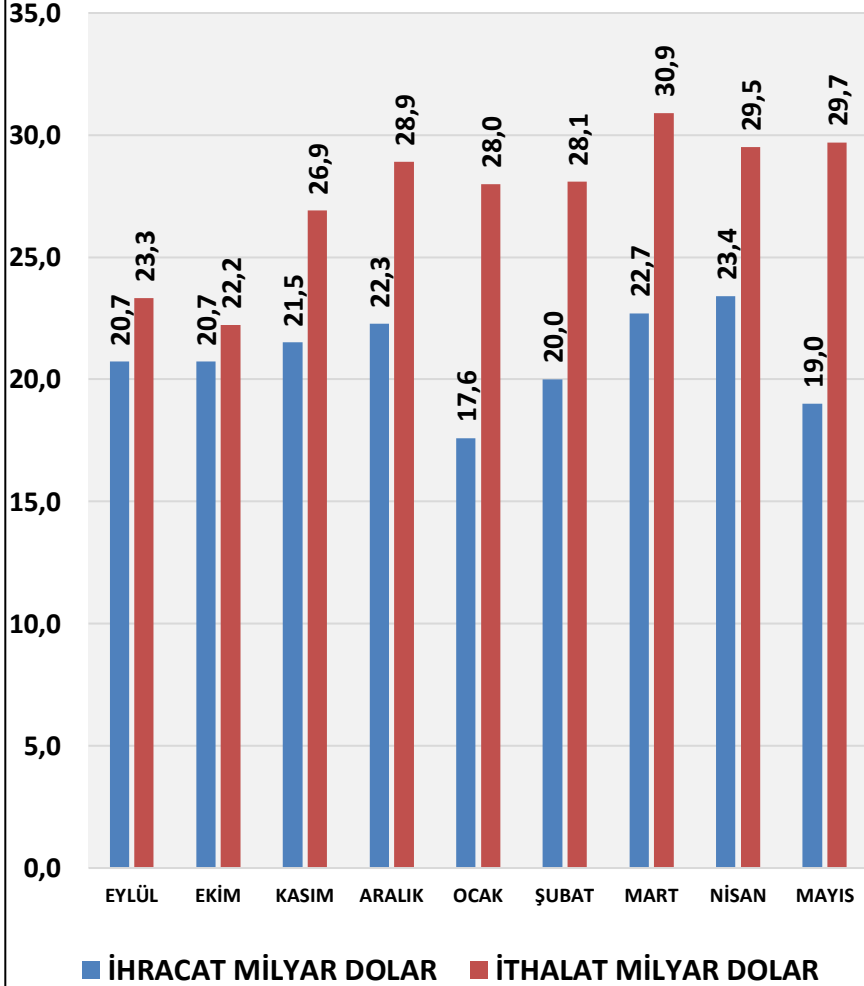
ENFLASYONDA ARTIŞ SÜRÜYOR (YILLIK YÜZDE)



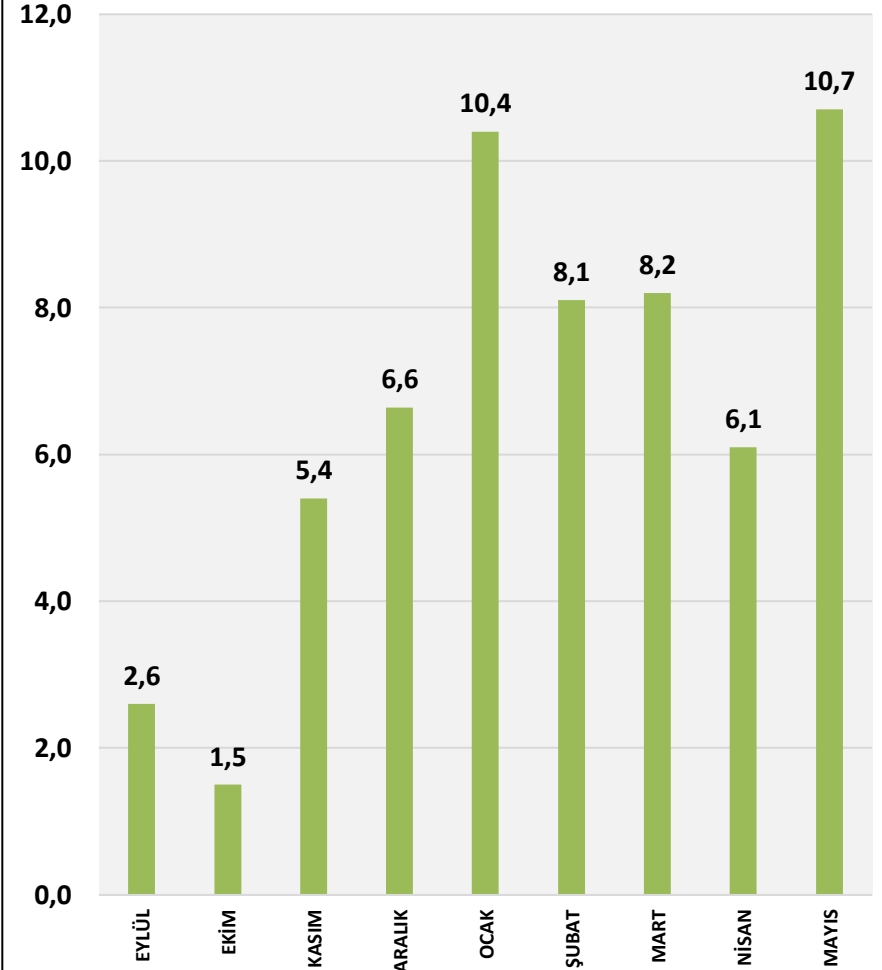
DIŞ TİCARETTE GELİŞMELER; YÜKSEK DIŞ TİCARET AÇIĞI



AYLIK İHRACAT VE İTHALAT



DIŞ TİCARET AÇIĞI MİLYAR DOLAR



DTH GELİŞMELERİ 20 ARALIK ÖNCESİ VE SONRASI

DTH BOZULMA YAVAŞLADI

HAFTALAR	YERLEŞİK GERÇEK KİŞİ DTH MİLYAR DOLAR	YERLEŞİK TÜZEL KİŞİ DTH MİLYAR DOLAR	YERLEŞİK TOPLAM DTH MİLYAR DOLAR
10 ARALIK 2021	141,87	89,77	231,65
17 ARALIK 2021	146,51	91,28	237,79
24 ARALIK 2021	146,08	92,89	238,97
31 ARALIK 2021	147,01	90,06	237,07
27 OCAK 2022	141,31	86,85	228,16
25 ŞUBAT 2022	142,26	73,57	215,83
4 MART 2022	141,39	72,75	214,14
11 MART 2022	141,39	74,72	216,11
18 MART 2022	140,31	75,94	216,25
25 MART 2022	140,19	77,42	217,61
1 NİSAN 2022	139,69	76,29	215,98
8 NİSAN 2022	138,81	76,81	215,62
15 NİSAN	139,08	77,66	216,74
22 NİSAN	138,45	77,57	216,02
29 NİSAN	137,32	76,49	213,81
6 MAYIS	137,35	77,88	215,23
13 MAYIS	135,75	78,52	214,27
20 MAYIS	136,44	78,06	214,50
27 MAYIS	136,37	78,32	214,69
3 HAZİRAN	136,25	78,66	214,91
10 HAZİRAN	134,66	78,66	213,32
17 HAZİRAN	133,71	78,98	212,69



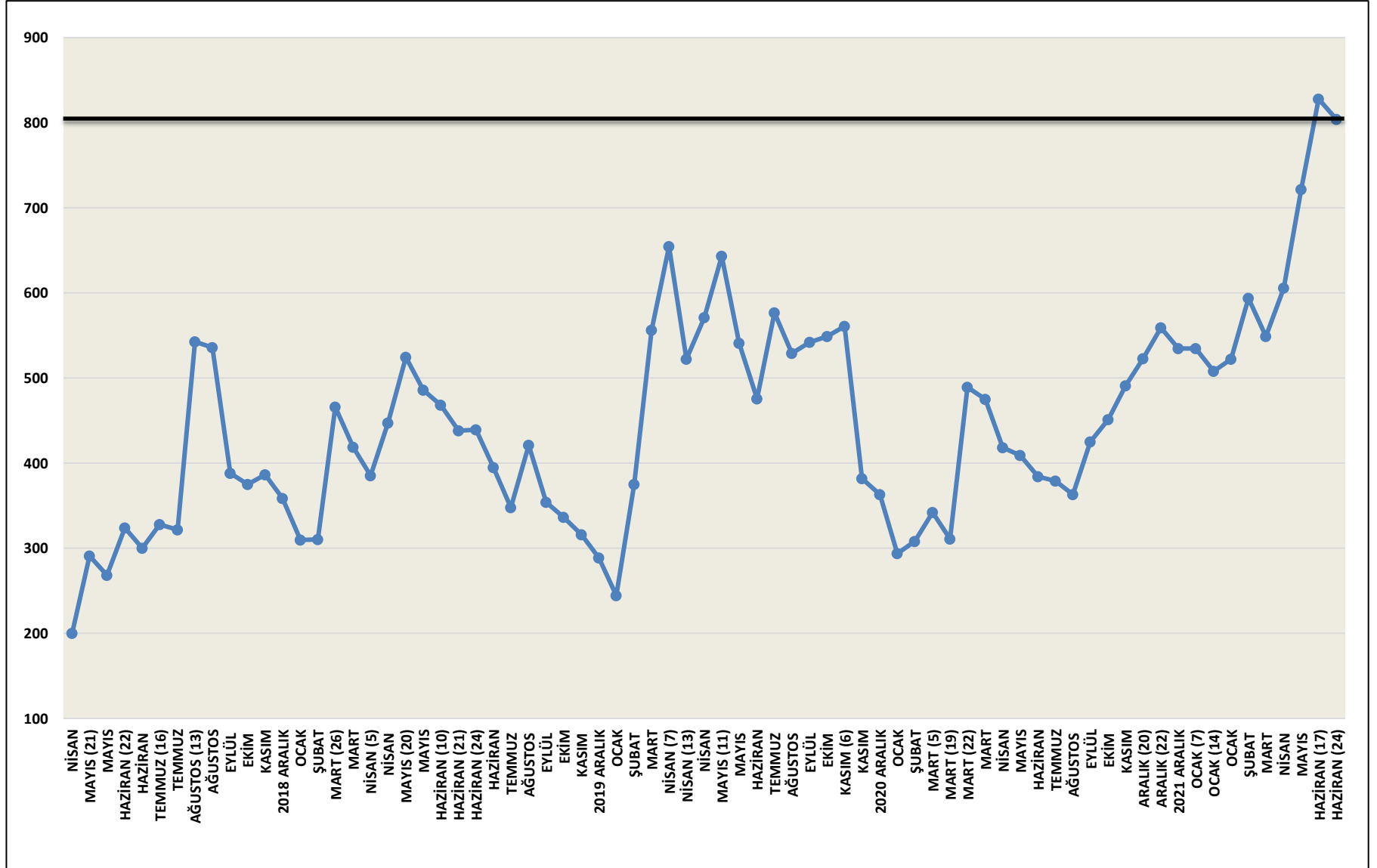
MERKEZ BANKASI REZERVLERİ MİLYAR DOLAR

MERKEZ BANKASI REZERVLERİ GERİLİYOR

	BRÜT REZERVLER (DÖVİZ + ALTIN)	NET REZERVLER (DÖVİZ + ALTIN)	SWAP HARIÇ NET REZERVLER (DÖVİZ + ALTIN)	ALTIN REZERVİ
10 ARALIK	123,0	15,4	-38,8	38,7
17 ARALIK	116,5	12,5	-46,7	38,5
24 ARALIK	110,8	8,5	-55,7	38,4
31 ARALIK	111,2	8,3	-56,4	38,5
28 OCAK	110,2	10,5	-54,1	38,6
25 ŞUBAT	113,1	18,2	-42,9	42,9
4 MART	110,3	18,1	-42,6	42,1
11 MART	108,9	15,9	-43,9	43,5
18 MART	108,7	17,2	43,5	42,2
25 MART	108,0	16,0	-46,5	42,4
1 NİSAN	108,9	16,4	-45,5	42,1
8 NİSAN	109,9	18,3	-44,7	42,2
15 NİSAN	112,3	19,2	-44,4	43,3
22 NİSAN	108,9	17,2	-44,9	42,8
29 NİSAN	106,84	17,01	-47,6	41,4
6 MAYIS	107,70	15,11	-48,3	41,6
13 MAYIS	101,90	11,52	-52,2	40,7
20 MAYIS	100,21	11,00	-52,6	40,2
27 MAYIS	102,90	12,20	-50,4	41,6
3 HAZİRAN	102,70	10,50	-52,8	41,3
10 HAZİRAN	102,50	8,20	-54,0	41,7
17 HAZİRAN	101,00	7,40	-53,8	41,5



TÜRKİYE'NİN KREDİ TAKAS RİSK (CDS) PRİMİ YÜKSELDİ



TÜRK LİRASINDA (DÖVİZ KURLARINDA) BEKLENTİLER

YÜKSEK DEĞER KAYBI BASKISI

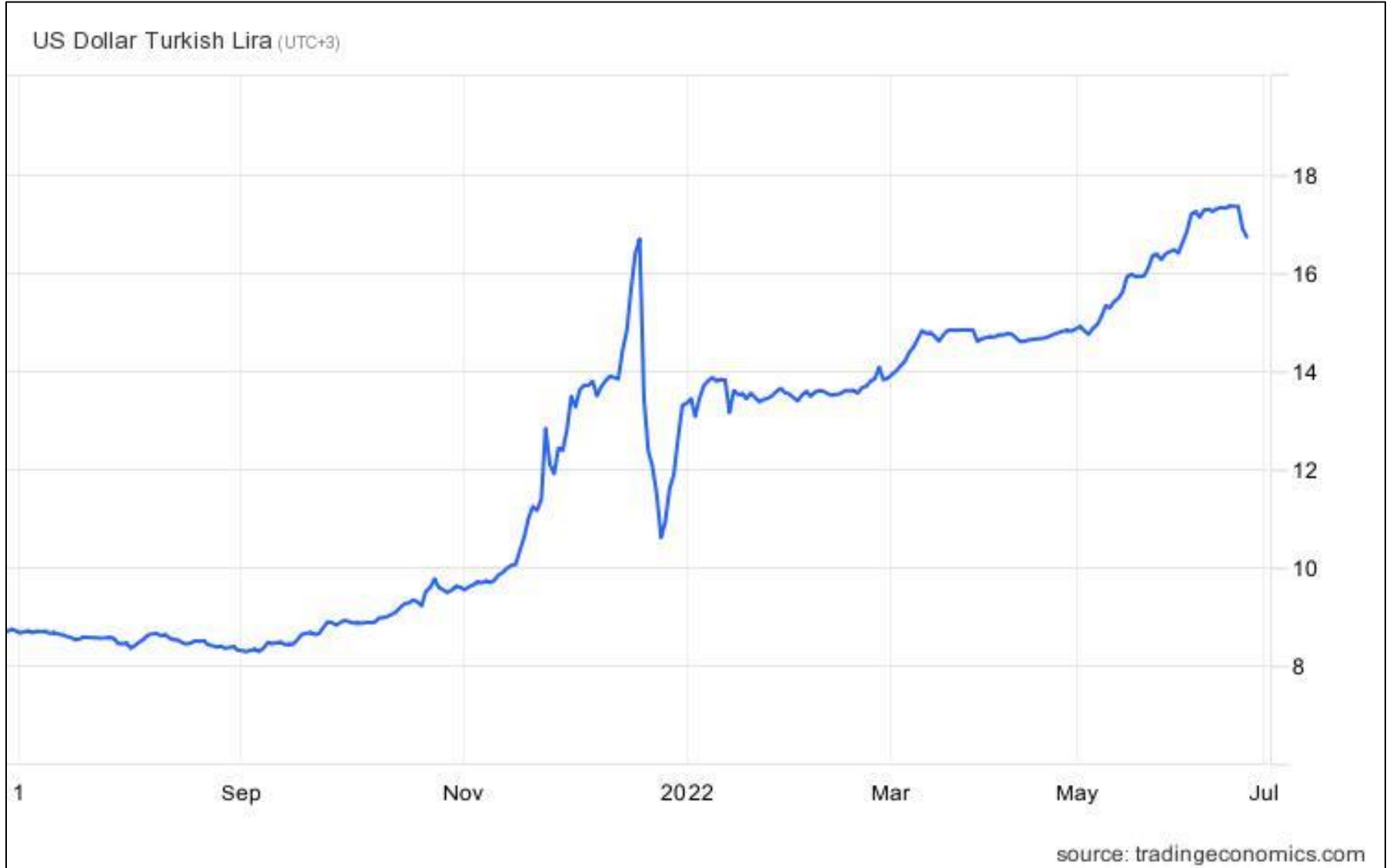
	GELİŞMELER	TÜRK LİRASINA ETKİLERİ
1	KÜRESEL RİSKLER / YÜKSEK RİSK PRİMİ	
2	KÜRESEL PARA POLİTİKALARINDA SIKILAŞMA	
3	TÜRKİYE ARTAN DIŞ TİCARET AÇIĞI	
4	TC MERKEZ BANKASI AZALAN REZERVLER	
5	TC MERKEZ BANKASI NEGATİF NET REZERVLER	
6	TÜRKİYE YÜKSEK NEGATİF FAİZ	
7	TÜRKİYE'DEN SERMAYE ÇIKIŞI	
8	DTH BOZDURMA YAVAŞLADI	
9	ARTAN KISA VADELİ DIŞ BORÇLAR	
10	PIYASALARDA DÖVİZ KONTROLLERİ	

**KONTROLLÜ VE MÜDAHALEÇİ KUR POLİTİKASI DEVAM EDECEK**

	ÖNLEMLER
1 →	KUR KORUMALI MEVDUATLAR DEVAM = KAMUYA ARTAN MALİYET GELİRE ENDEKSLİ SENETLER
2 →	İHRACAT GELİRLERİNİN TCMB SATIŞI
3 →	DÖVİZLİ ÖDEME YASAĞI
4 →	DÖVİZ İŞLEMLERİNE MÜDAHALELER
5 →	KREDİ KULLANIMLARINDA DÖVİZ DEVRİ VE İŞLEM SINIRLAMASI
6 →	DÖVİZ SATIŞLARI



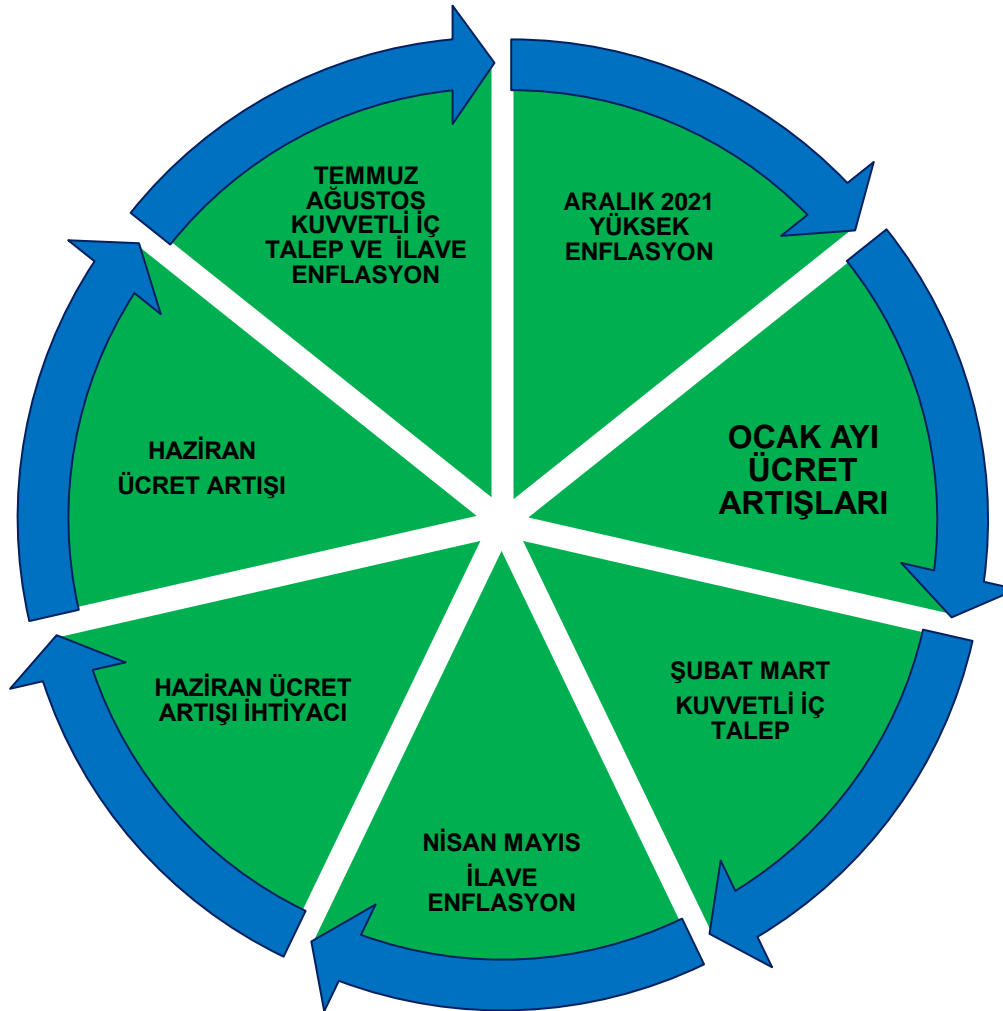
TÜRK LİRASINDA DEĞER KAYBI BASKISI SÜRECEK



SEÇİMLERE (ERKEN + NORMAL) KADAR KAÇINILMAZ SARMAL



ENFLASYON + ÜCRET ARTIŞI + İÇ TALEP SARMALI



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
