

ECONOMY AND STRATEGY CONSULTANCY SERVICES



ESDH

EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ

DÜNYA VE TÜRKİYE EKONOMİSİ GELİŞMELER VE BEKLENTİLER 2022

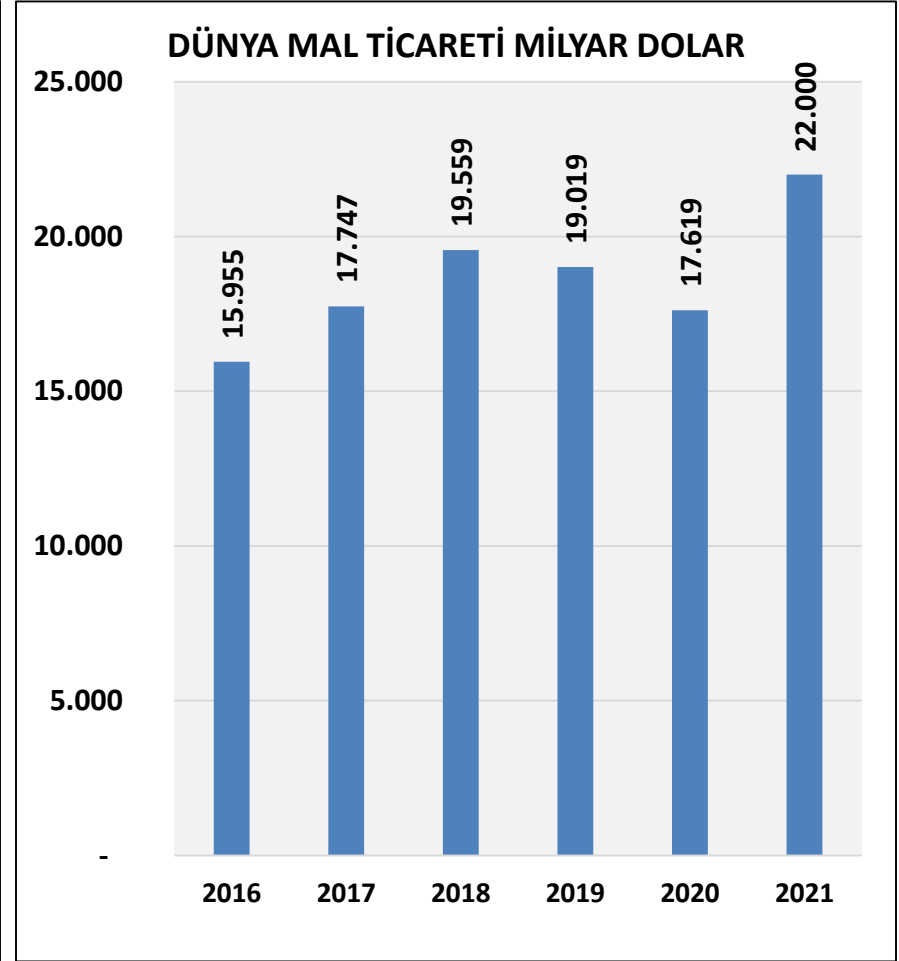
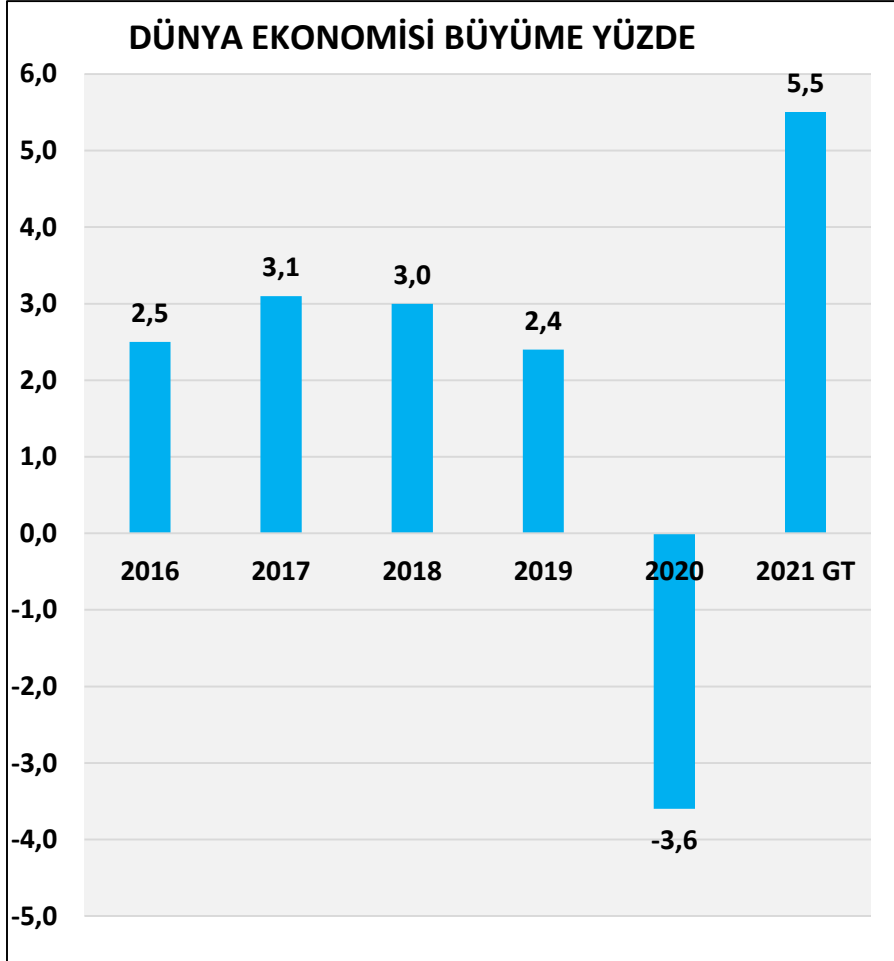


DR.CAN FUAT GÜRLESEL
EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ
29 MART 2022

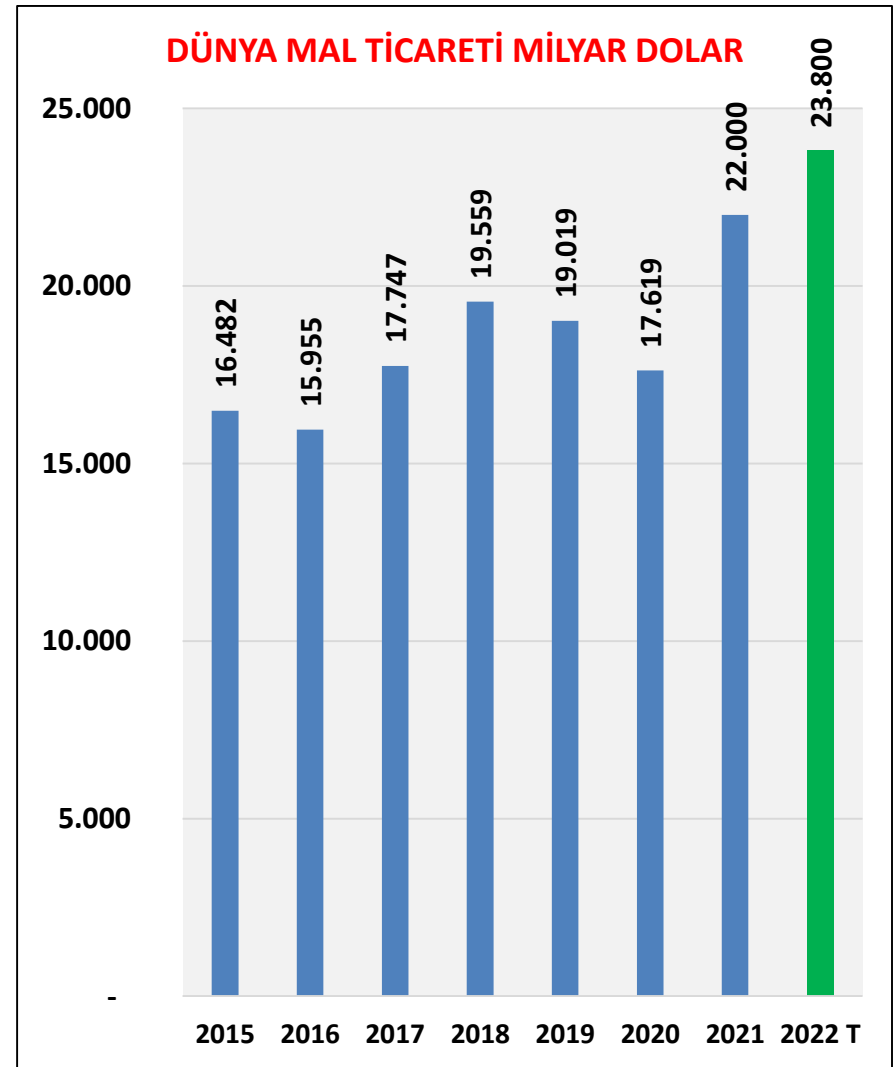
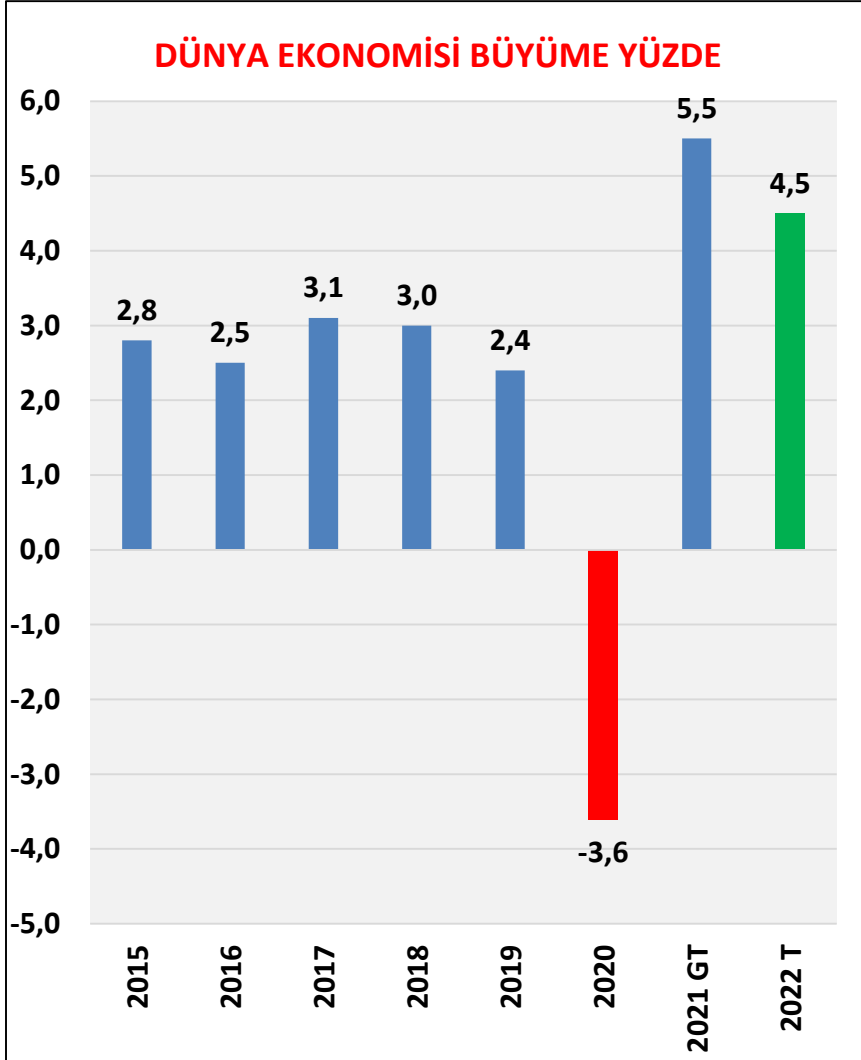
DÜNYA EKONOMİSİ



DÜNYA EKONOMİSİ VE TİCARETİ 2021 YILINDA HIZLI TOPARLANMA YAŞADI

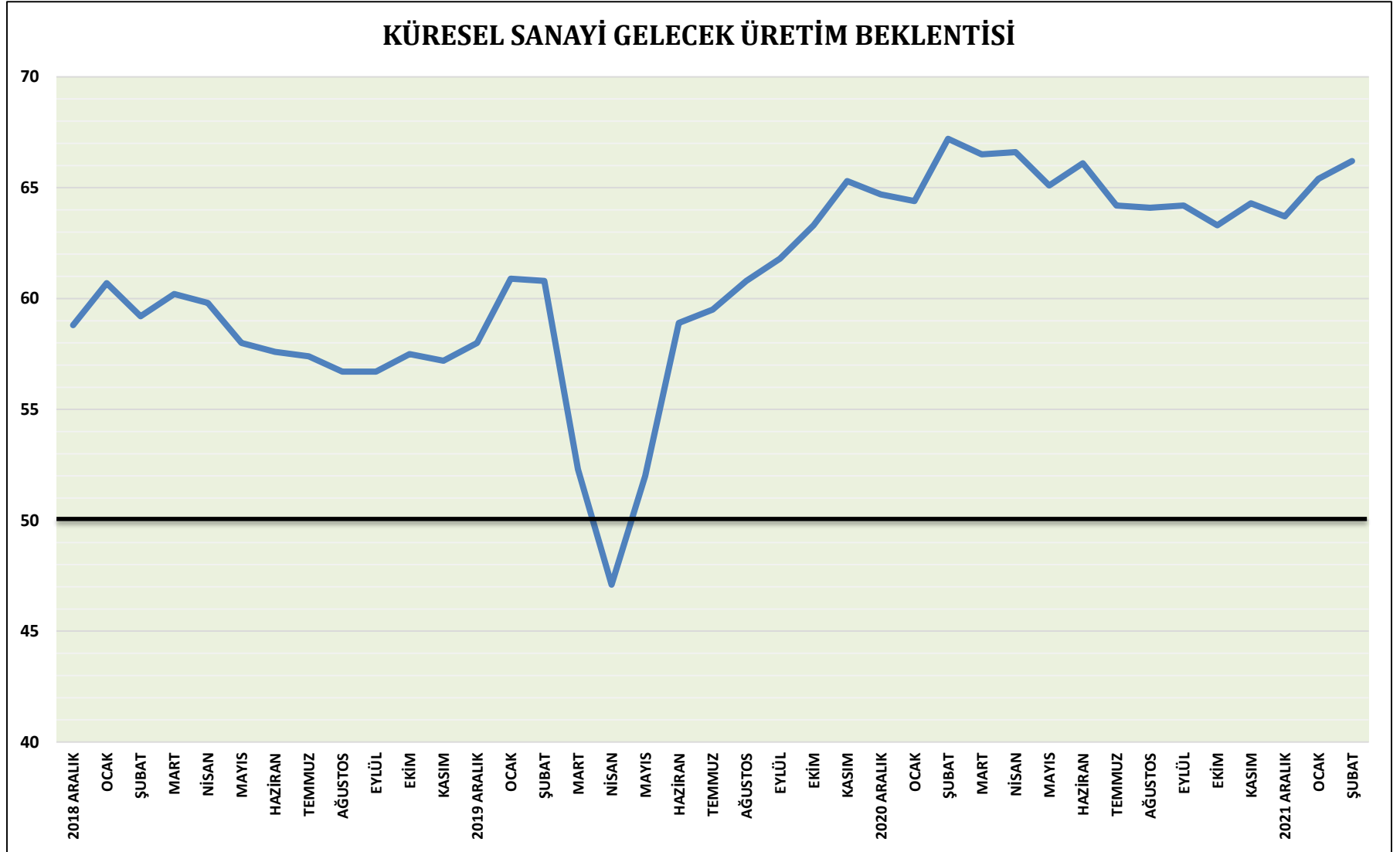


2022 YILINDA DÜNYA EKONOMİSİ BÜYÜME VE TİCARET ÖNGÖRÜLERİ (SAVAŞ ÖNCESİ)



YILIN İLK 2 AYINDA GELECEK ÜRETİM BEKLENTİSİ YÜKSEK GERÇEKLEŞTİ

KÜRESEL SANAYİ GELECEK ÜRETİM BEKLENTİSİ



RUSYA – UKRAYNA SAVAŞINA İLİŞKİN SENARYOLAR VE DÜNYA İÇİN OLASI ETKİLERİ

SENARYOLAR	İÇERİK	SIYASİ SONUÇLARI	DÜNYADA EKONOMİK SONUÇLARI		
SENARYO.1	ATEŞKES/ BARIŞ ANLAŞMASI/ RUSYA KADEMELİ GERİ ÇEKİLME	YAPTIRIMLAR SÜRER BATI/RUSYA AYRIŞMASI UZUN SÜRER	EKONOMİ VE TİCARETTE SINIRLI YAVAŞLAMA	EKONOMİ YÜZDE 3,5-4,0 BÜYÜME	DÜNYA TİCARETİ 23,5 TRİLYON DOLAR
SENARYO.2	İŞGALİN VE ÇATIŞMALARIN UZAMASI	YENİ YAPTIRIMLAR BATI/RUSYA AYRIŞMASINA YENİ KATILIMLAR	EKONOMİ VE TİCARETTE YAVAŞLAMA	EKONOMİ YÜZDE 2,5-3,0 BÜYÜME	DÜNYA TİCARETİ 23 TRİLYON DOLAR
SENARYO.3	RUSYA'NIN UKRAYNA'DA TAM HAKİMİYETİ	RUSYA'YA İZOLASYON YENİ SOĞUK SAVAŞ DÖNEMİ	EKONOMİ VE TİCARETTE DURAGANLIK RESESYON	EKONOMİ YÜZDE 1,0-2,0 BÜYÜME	DÜNYA TİCARETİ 22 TRİLYON DOLAR

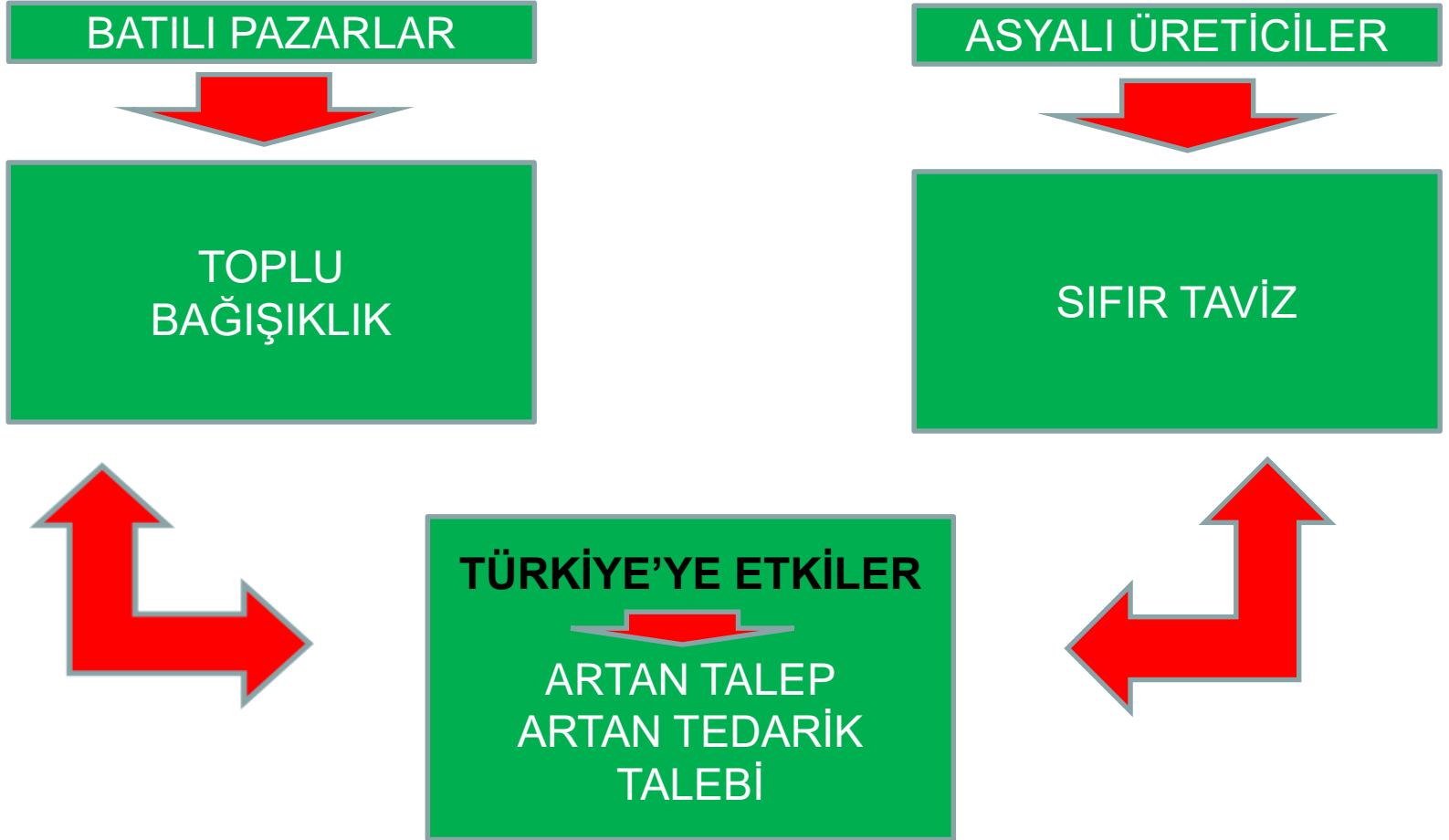
KÜRESEL EĞİLİMLERDE DEĞİŞEN BEKLENTİLER

EĞİLİMLER	SAVAŞ ÖNCESİ GELİŞMELER	SAVAŞ SONRASI BEKLENTİLER
KÜRESEL TEDARİK ZİNCİRLERİ	KIRILMA VE YENİDEN YAPILANMA	YENİDEN KIRILMA VE BOZULMA
ENERJİ FİYATLARI	YÜKSEK FİYATLAR	FİYATLARDA İLAVE ARTIŞLAR DAHA YÜKSEK
EMTİA FİYATLARI	YÜKSEK FİYATLAR	İLAVE ARTIŞLAR DAHA YÜKSEK FİYATLAR
ARZ VE TEDARİK	GECİKMELER VE SIKIŞIKLIK	GECİKMELER VE ARTAN SIKIŞIKLIK
NAVLUN FİYATLARI	YÜKSEK FİYATLAR	SINIRLI GERİ ÇEKİLME YÜKSEK FİYATLAR
PARA POLİTİKALARI	SIKILAŞMA EĞİLİMİ	HIZLI SIKILAŞMA GÜÇLÜ DOLAR

TÜRKİYE EKONOMİSİ



SALGINDA GELİŞMELER 2022 YILINDA TÜRKİYE İÇİN ÜMİT VERİCİ



TÜRKİYE EKONOMİSİ İÇİN 2022 YILI BEKLENTİLERİ (SAVAŞ ÖNCESİ)

BÜYÜME	YÜZDE 5 İHRACAT + SANAYİ ÜRETİMİ + YATIRIMLAR + TURİZM
İÇ PAZAR	YÜZDE 3-4 REEL BÜYÜME
İHRACAT	250 MİLYAR DOLAR
CARİ DENGE	35 MİLYAR DOLAR TURİZM GELİRİ İLE SINIRLI AÇIK VEYA DENGE
TÜRK LİRASI	YENİ FİNANSAL ARAÇLAR İLE TÜRK LİRASINDA SINIRLI DEĞER KAYBI
ENFLASYON	2022 SONU ÜFE YÜZDE 60 - TÜFE YÜZDE 30-35

SAVAŞ SONRASI KÜRESEL EĞİLİMLERİN TÜRKİYE'YE OLASI ETKİLERİ

EĞİLİMLER	SAVAŞ SONRASI BEKLENTİLER	TÜRKİYE'YE ETKİLER
KÜRESEL TEDARİK ZİNCİRLERİ	YENİDEN KIRILMA VE BOZULMA	TÜRKİYE'YE İLAVE FIRSATLAR
ENERJİ FİYATLARI	FİYATLARDA İLAVE ARTIŞLAR DAHA YÜKSEK	YÜKSEK MALİYETLER VE ENFLASYON + ARTAN DIŞ AÇIK
EMTİA FİYATLARI	İLAVE ARTIŞLAR DAHA YÜKSEK FİYATLAR	YÜKSEK MALİYETLER VE ENFLASYON + ARTAN DIŞ AÇIK
ARZ VE TEDARİK	GECİKMELER VE ARTAN SIKIŞIKLIK	TEDARİKTE ZORLUKLAR MALİYET ARTIŞLARI
NAVLUN FİYATLARI	SINIRLI GERİ ÇEKİLME YÜKSEK FİYATLAR	TÜRKİYE'YE İLAVE FIRSATLAR
PARA POLİTİKALARI	HIZLI SIKILAŞMA GÜÇLÜ DOLAR	TÜRK LİRASINDA ZAYIFLAMA DAHA YÜKSEK FAİZLER VE BORÇLANMA MALİYETLERİ

TÜRKİYE'NİN RUSYA VE UKRAYNA İLE DIŞ TİCARETİ

	TÜRKİYE'NİN İHRACATI MİLYON DOLAR		TÜRKİYE'NİN İTHALATI	
	RUSYA'YA	UKRAYNA'YA	RUSYA'DAN	UKRAYNA'DAN
2017	2.870	1.466	20.097	2.936
2018	3.653	1.684	22.711	2.754
2019	41.52	21.56	23.115	2.725
2020	4.507	2.090	17.829	2.590
2021	5.776	2.901	28.959	4.525

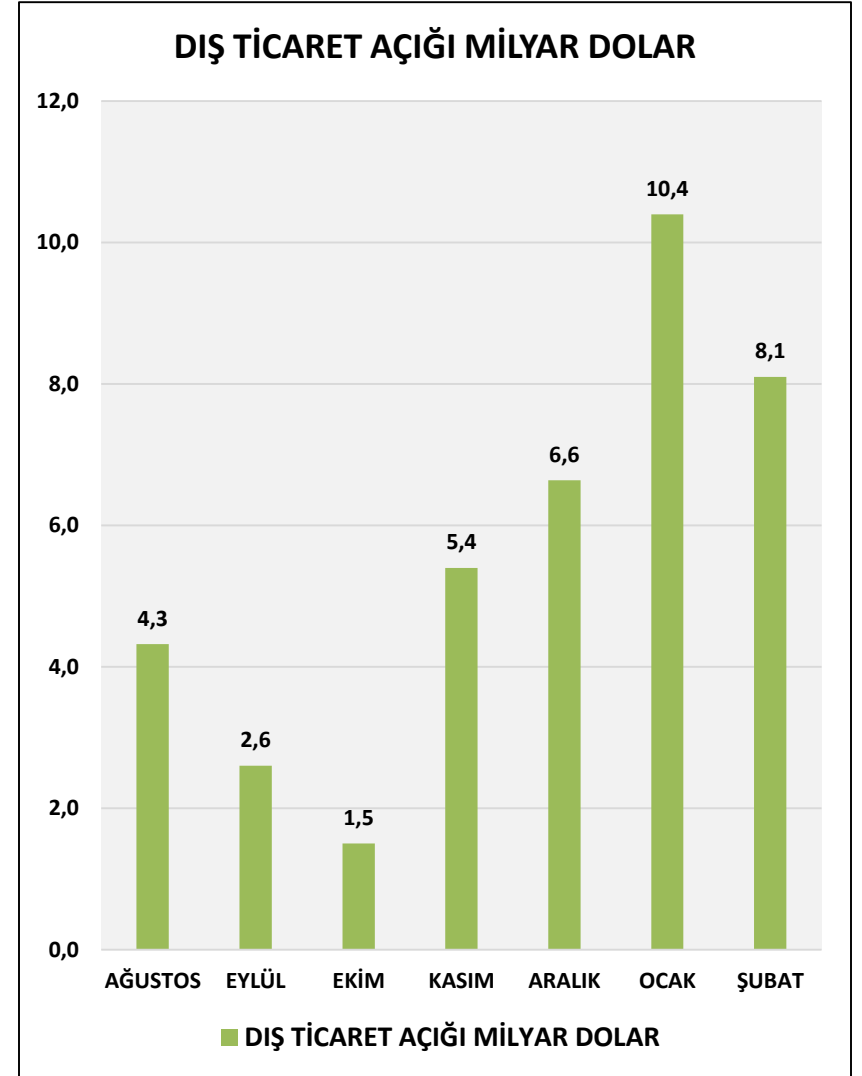
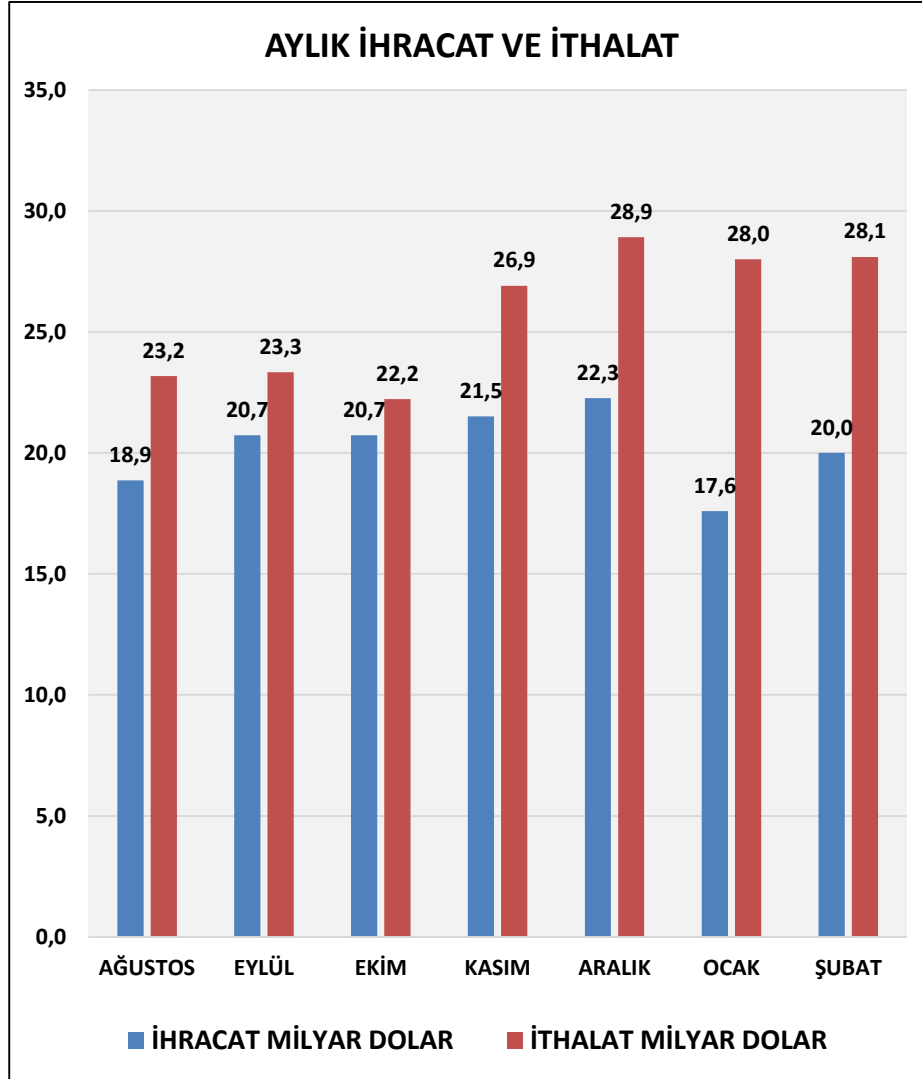
TÜRKİYE'YE RUSYA VE UKRAYNA'DAN GELEN TURİST SAYISI VE TURİZM GELİRİ

	GELEN TURİST SAYISI BİN KİŞİ		TURİZM GELİRİ MİLYON DOLAR	
	RUSYA'DAN	UKRAYNA'DAN	RUSYA'DAN	UKRAYNA'DAN
2017	4.715	1.285	2.829	810
2018	5.964	1.387	3.680	856
2019	7.018	1.548	4.505	995
2020	2.129	998	1.524	715
2021	4.694	2.060	4.534	1.617
2022 HEDEF	7.500	3.000	5.625	2.250

PAZARLARDA VE İHRACATTA BEKLENTİLER 2022

PAZARLAR	KAPSAMI	BEKLENTİLER
SAVAŞ BÖLGESİ	RUSYA - UKRAYNA	UKRAYNA YÜZDE 50 KÜÇÜLME RUSYA YÜZDE 15-20 KÜÇÜLME
SAVAŞIN KOMŞULARI	BALKANLAR + ORTA ASYA + KAFKASYA	ORTA ASYA KÜÇÜLME BALKANLAR DURGUNLUK KAFKASYA YAVAŞLAMA
KUZEY AMERİKA	ABD - KANADA	SINIRLI YAVAŞLAMA ABD KASIM SEÇİMLERİ + YATIRIM PAKETLERİ + FAİZ ARTIŞI
GÜNEY AMERİKA	ŞİLİ + KOLOMBİYA + DİĞER	BÜYÜME
İNGİLTERE	İNGİLTERE	YAVAŞLAMA
EURO BÖLGESİ	ALMANYA + FRANSA + DİĞER	YAVAŞLAMA
ORTA AVRUPA	POLONYA VE DİĞER	KÜÇÜLME
KÖRFEZ ÜLKELERİ	BAE + S.ARABİSTAN + DİĞER	SINIRLI YAVAŞLAMA
ORTA DOĞU	İSRAİL + DİĞER	İSRAİL SINIRLI YAVAŞLAMA İRAK + DİĞER YAVAŞLAMA
KUZEY AFRİKA	FAS + CEZAYİR + MISIR + DİĞER	SINIRLI YAVAŞLAMA
AFRİKA	SAHRA AFRİKASI ÜKELERİ	BÜYÜME

DIŞ TİCARETTE GELİŞMELER; DIŞ TİCARET BÜYÜYOR



2022 SONU ÜFE VE TÜFE BEKLENTİLERİ

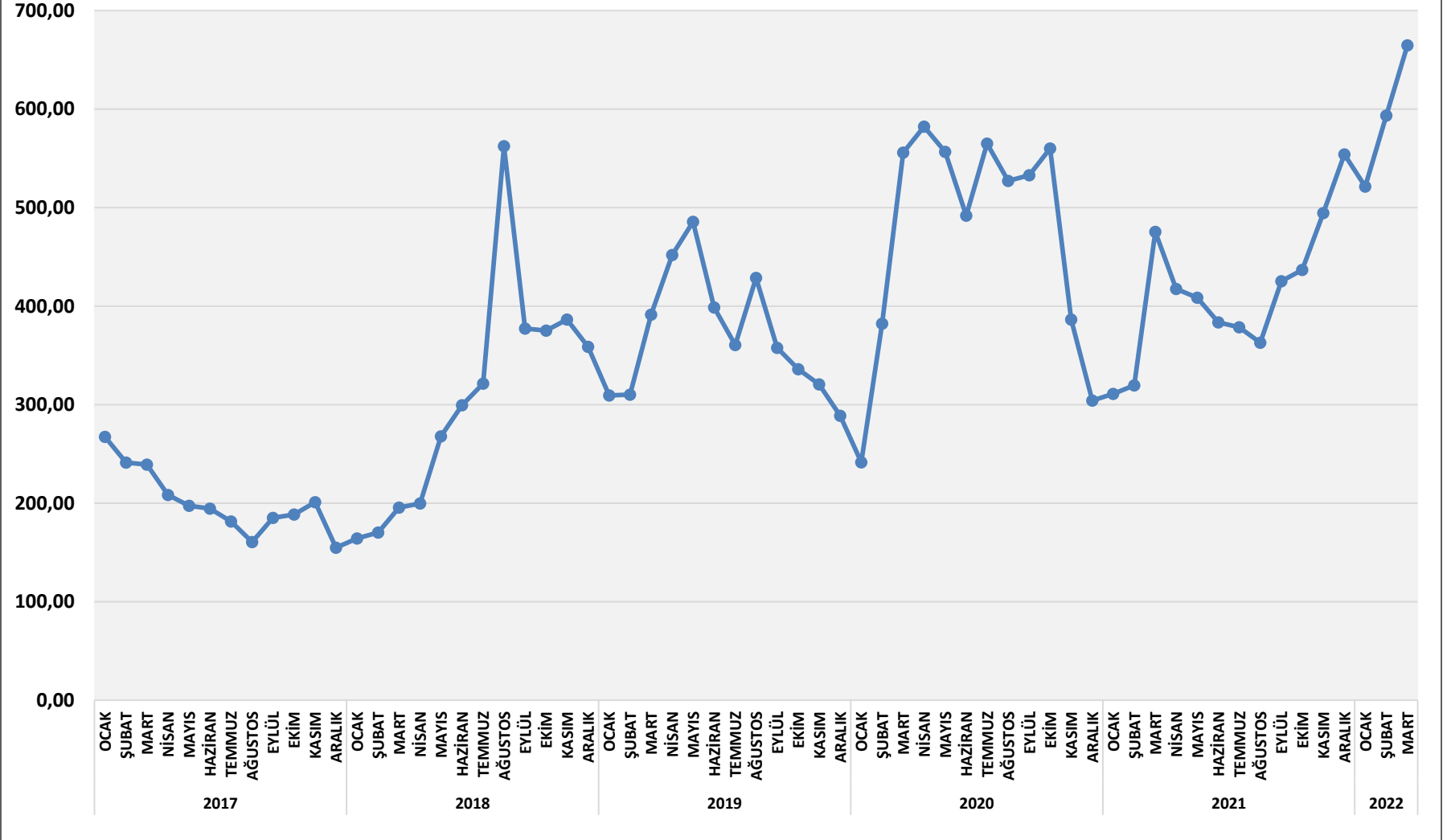
AYLAR	ÜRETİCİ FİYATLARI ENFLASYONU	
	AYLIK DEĞİŞİM YÜZDE	YILLIK DEĞİŞİM YÜZDE
2022 OCAK	9,0	93,5
2022 ŞUBAT	8,0 (7,22)	106,7 (105,00)
2022 MART	6,0	110,2
2022 NİSAN	4,0	110,0
2022 MAYIS	3,5	110,0
2022 HAZİRAN	2,0	106,6
2022 TEMMUZ	2,0	105,7
2022 AĞUSTOS	2,0	104,0
2022 EYLÜL	2,0	105,5
2022 EKİM	2,0	100,6
2022 KASIM	2,5	86,8
2022 ARALIK	2,5	60,0

AYLAR	TÜKETİCİ FİYATLARI ENFLASYONU	
	AYLIK DEĞİŞİM YÜZDE	YILLIK DEĞİŞİM YÜZDE
2022 OCAK FİİLİ	11,10	48,7
2022 ŞUBAT	5,0 (4,81)	54,7 (54,44)
2022 MART	8,5	63,5
2022 NİSAN	4,0	66,0
2022 MAYIS	2,5	67,0
2022 HAZİRAN	1,5	67,0
2022 TEMMUZ	1,0	66,0
2022 AĞUSTOS	0,5	64,0
2022 EYLÜL	1,0	61,0
2022 EKİM	1,5	59,0
2022 KASIM	2,0	58,0
2022 ARALIK	2,0	46,0

EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ TAHMİNLERİ

TÜRKİYE KREDİ TAKAS RİSK PRİMİ (CDS) TÜRKİYE'NİN RİSK PRİMİ ÇOK YÜKSELDİ

TÜRKİYE KREDİ TAKAS RİSK PRİMİ (CDS) YIL VADELİ

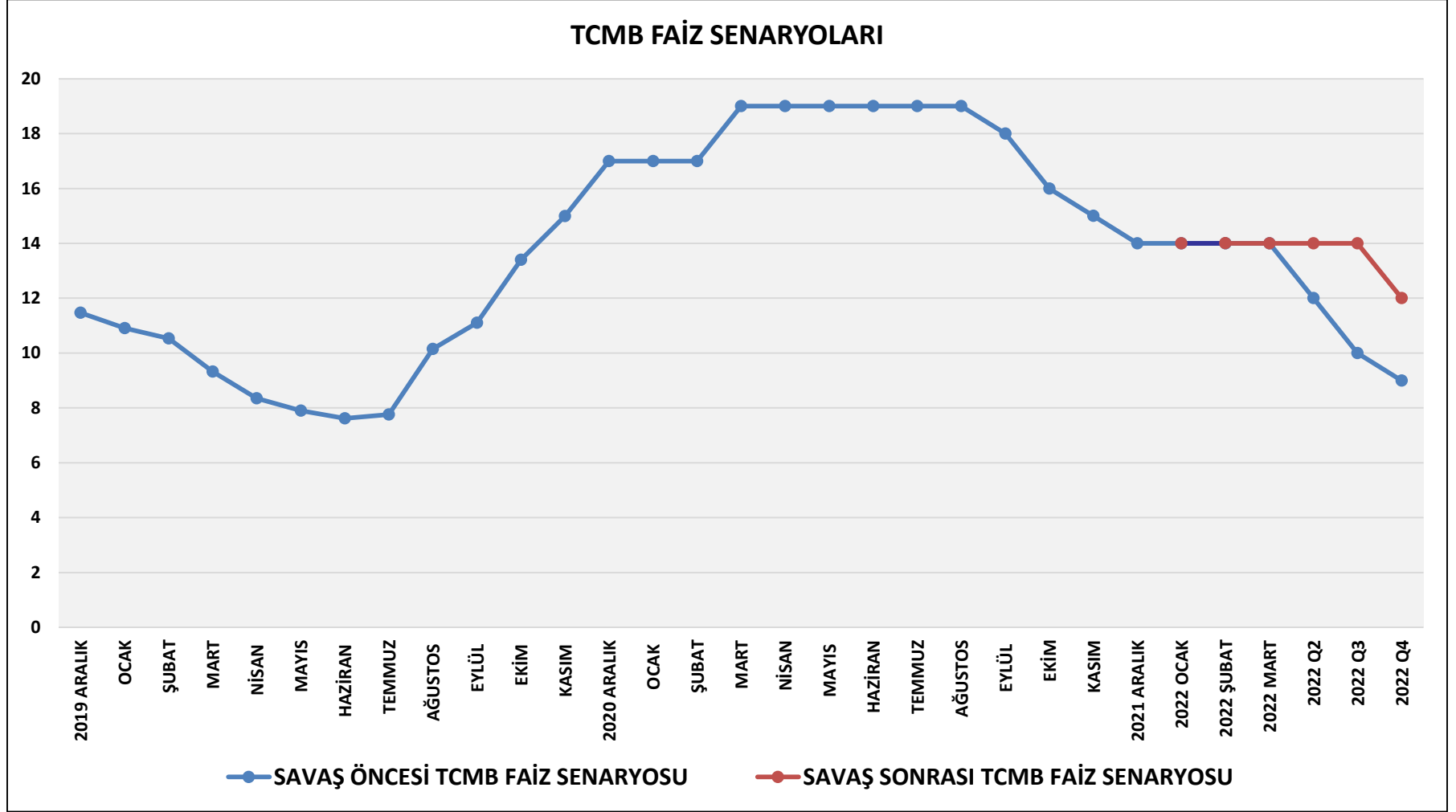


TÜRKİYE'NİN KISA VADELİ BORÇLARI ARTIYOR 12 AY İÇİNDE ÖDENECEK DİŞ BORÇLAR



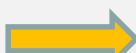



TCMB POLİTİKA FAİZİNİ DEĞİŞTİRECEK Mİ?

TC MERKEZ BANKASI SAVAŞ ÖNCESİ FAİZ İNDİRMİYİ HEDEFLİYORDU,
ANCAK SAVAŞ SONRASI YAKIN DÖNEMDE FAİZ İNDİRME OLANAĞI KALMADI

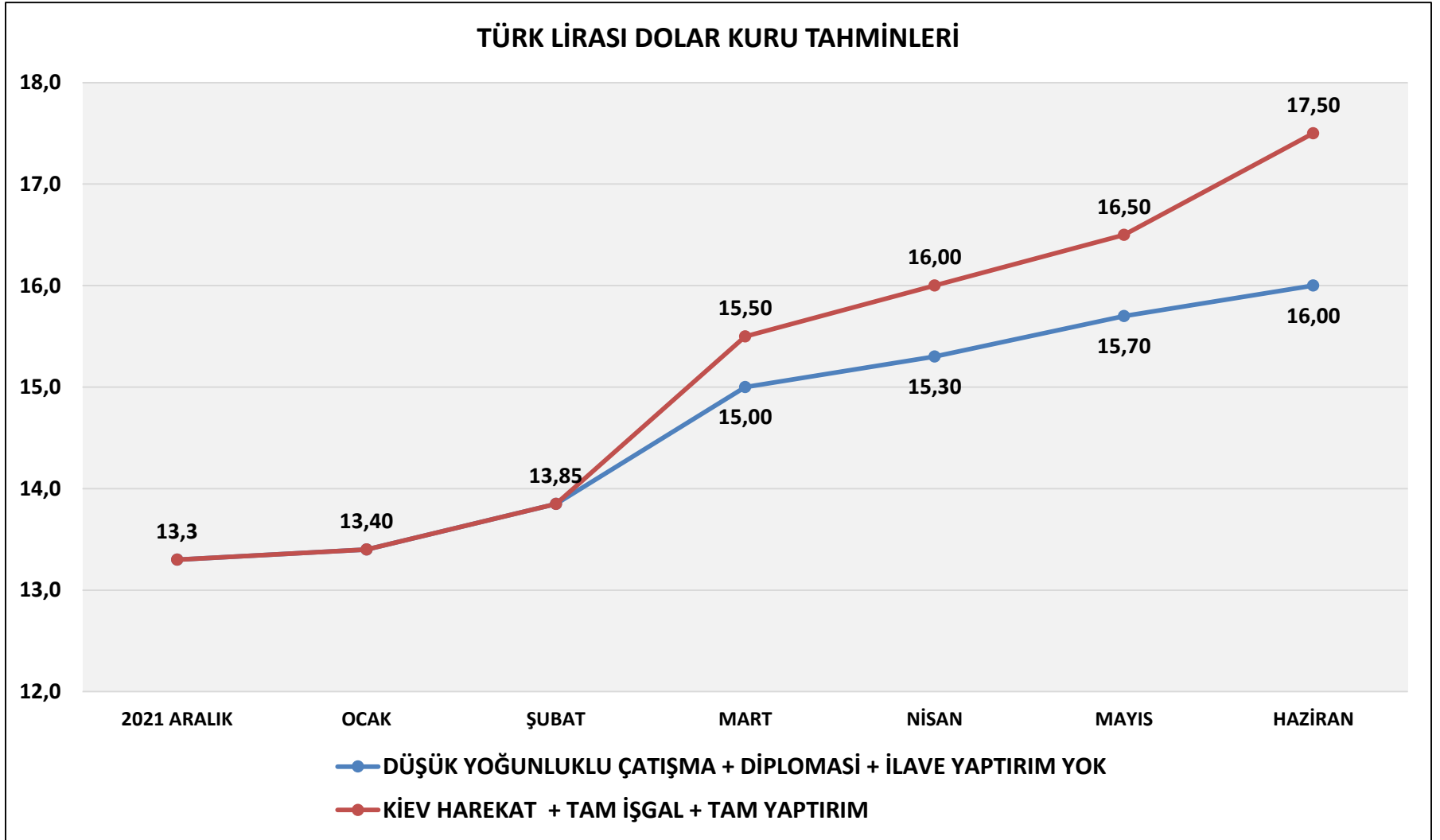


FAİZLERDE FARKLI GELİŞMELER

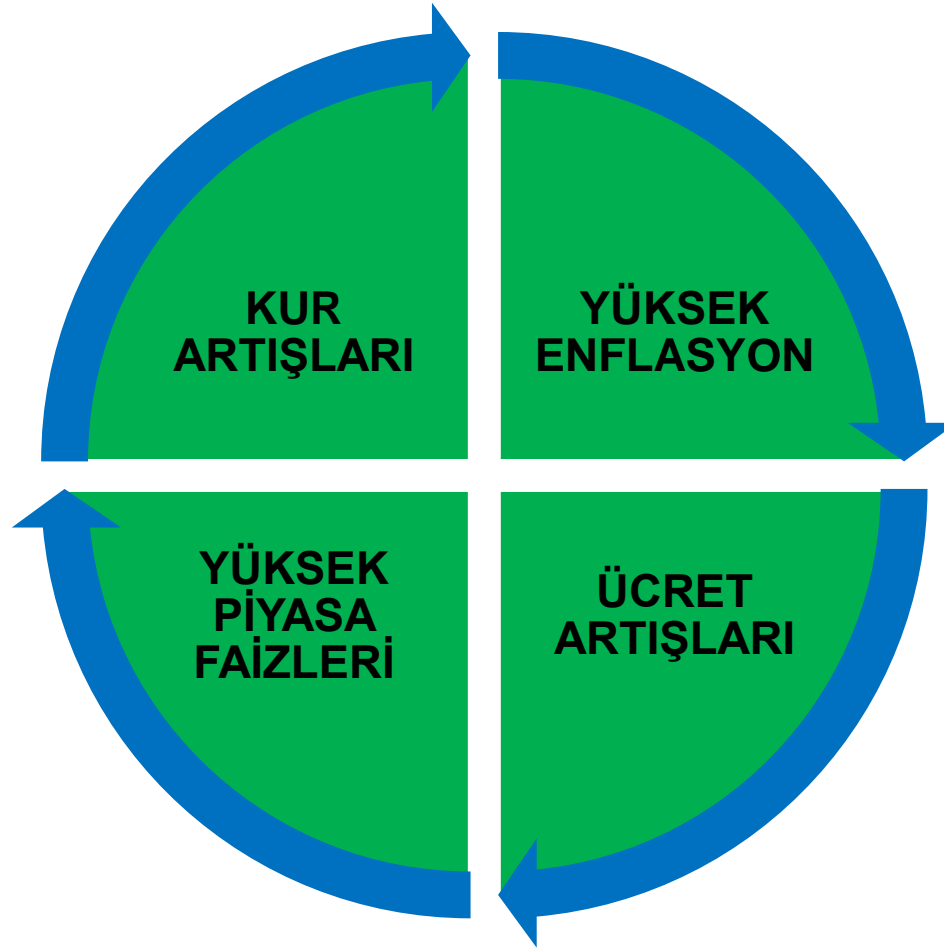
TCMB POLİTİKA FAİZİ	% 14	
TLREF	% 14-15	
2 YIL VADELİ BONO FAİZİ	% 26	
10 YIL VADELİ TL FAİZİ	% 26-28	
KAMU YURT DIŞI DÖVİZ CİNSİ TAHVİL FAİZİ	% 8,625	
KAMU BANKALARI TİCARİ KREDİ FAİZİ	% 15-16	
ÖZEL BANKALAR TİCARİ KREDİ FAİZİ	% 18-30	
TÜKETİCİ KREDİ FAİZLERİ	% 24-30	
MERKEZ BANKASI REESKONT KREDİLERİ	% 9-11-14	
EXİMBANK KREDİLERİ	% DEĞİŞKEN	

TÜRK LİRASI İÇİN BEKLENTİLER

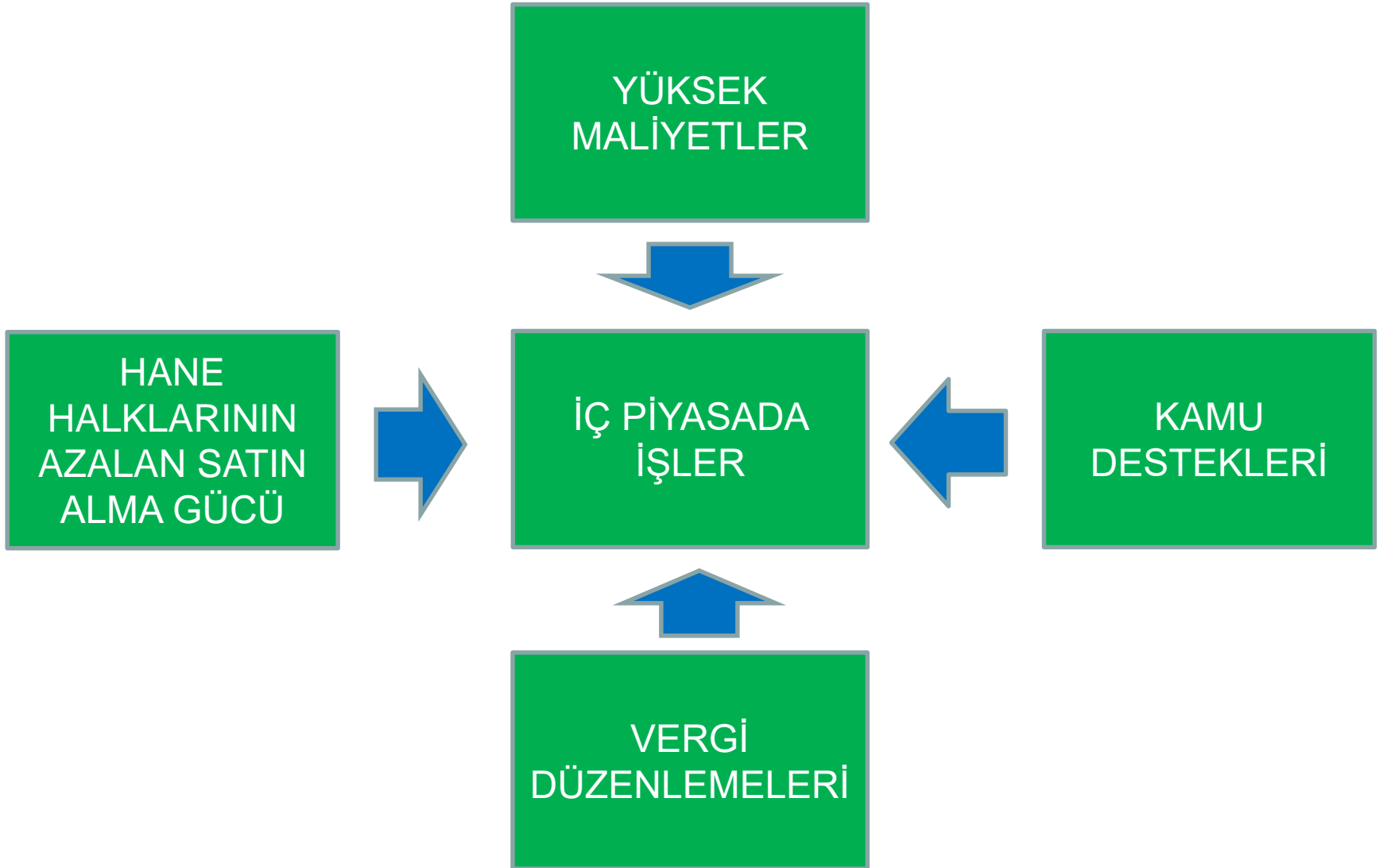
TCMB FAİZ DEĞİŞTİRMEYECEK + FED FAİZ ARTIŞINA DEVAM VARSAYIMLARI İLE



2022 YILI GENELİNDE SARMAL YAŞANACAK



İÇ PİYASADA İŞLER



TÜRKİYE EKONOMİSİ İÇİN 2022 YILI BEKLENTİLERİ

GÖSTERGELER	SAVAŞ ÖNCESİ BEKLENTİLER	SAVAŞ SONRASI BEKLENTİLER
İÇ PAZAR	YÜZDE 3-4 REEL BÜYÜME	YÜZDE 2-3 REEL BÜYÜME
İHRACAT	250 MİLYAR DOLAR	250 MİLYAR DOLAR +
CARİ DENGE	35 MİLYAR DOLAR TURİZM GELİRİ İLE SINIRLI AÇIK VEYA DENGE	30-32 MİLYAR DOLAR CARİ AÇIK
TÜRK LİRASI	YENİ FİNANSAL ARAÇLAR İLE TÜRK LİRASINDA SINIRLI DEĞER KAYBI	TÜRK LİRASINDA DEĞER KAYBI
ENFLASYON	2022 SONU ÜFE YÜZDE 60 - TÜFE YÜZDE 30-35	2022 YIL SONU TÜFE YÜZDE 45
BÜYÜME	YÜZDE 5 BÜYÜME	YÜZDE 3-4 BÜYÜME

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
