

ECONOMY AND STRATEGY CONSULTANCY SERVICES



ESDH

EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ

DÜNYA VE TÜRKİYE EKONOMİK GELİŞMELER VE BEKLENTİLER

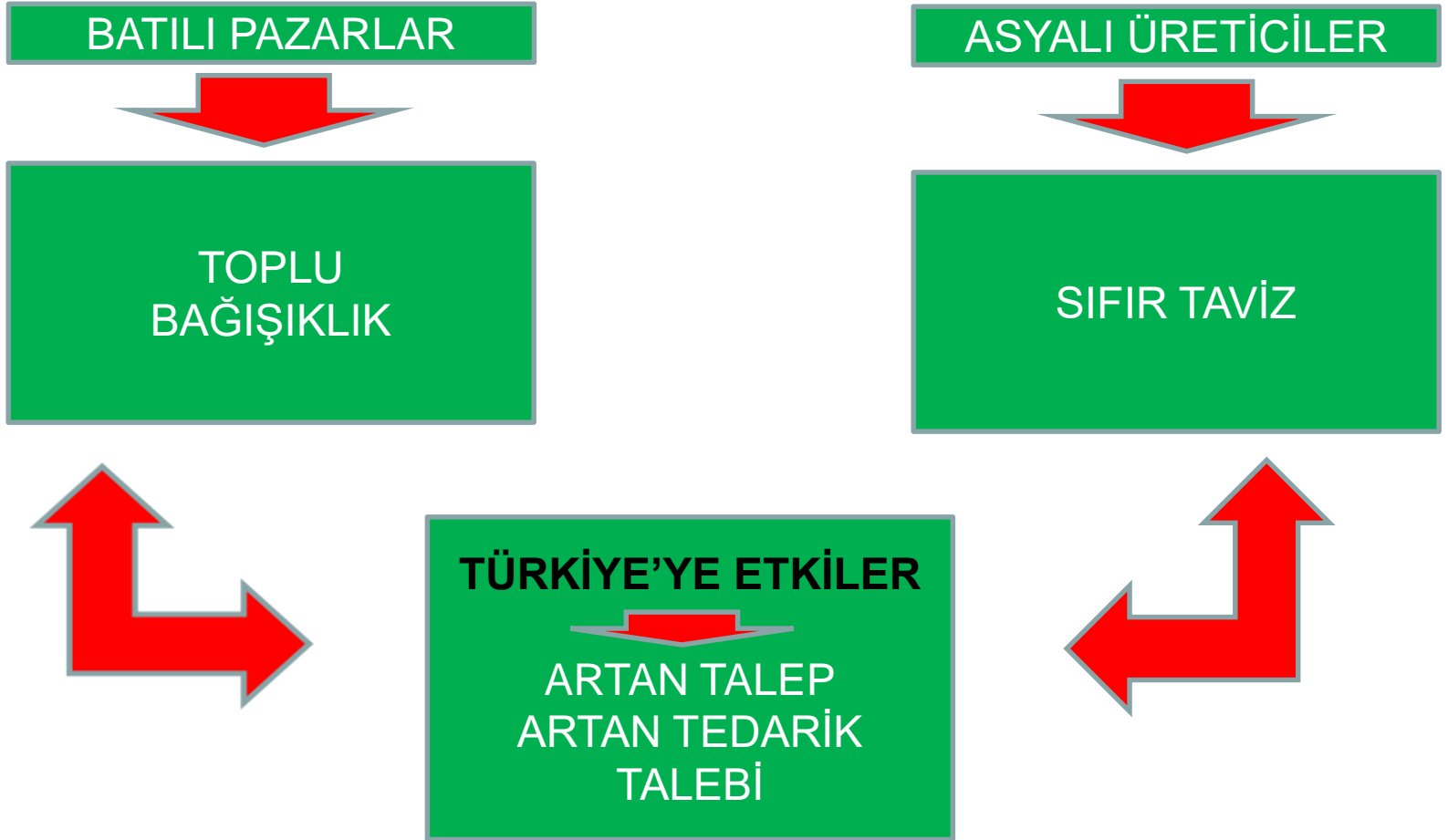


DR.CAN FUAT GÜRLESEL
EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ
22 ŞUBAT 2022

DÜNYA EKONOMİSİ VE TİCARETİ



SALGINA KARŞI İKİ AYRI YAKLAŞIM

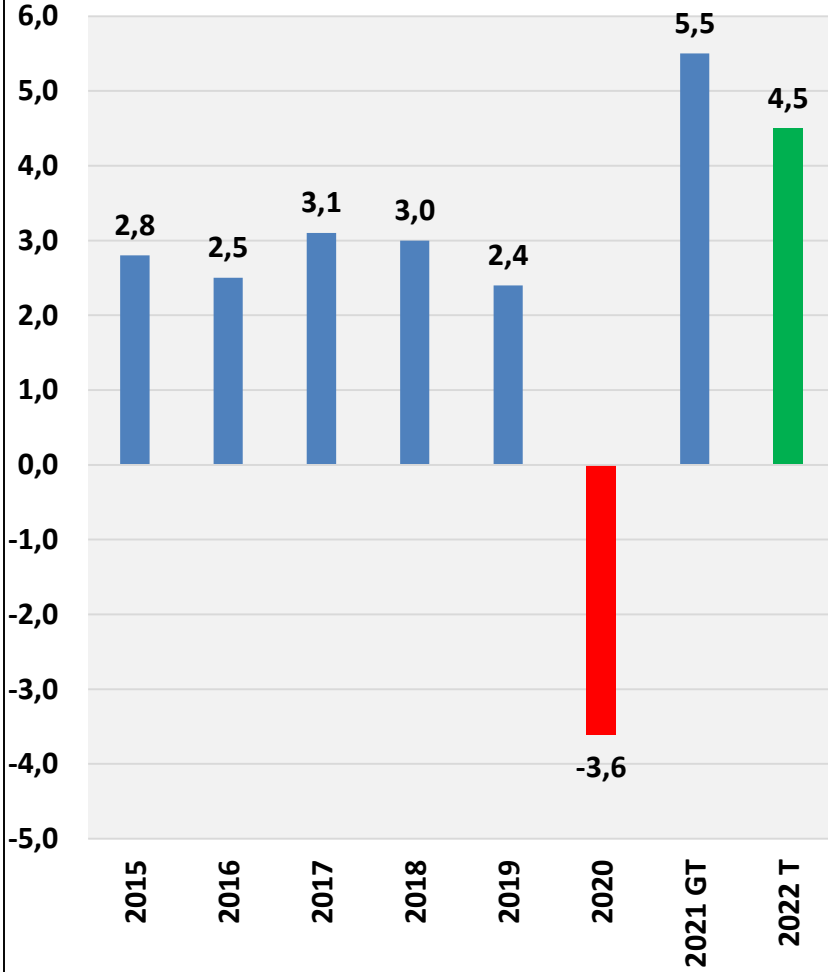


BATILI PAZARLARDA TOPLU BAĞIŞIKLIK YAKLAŞIMI BEKLENTİLERİ DESTEKLİYOR

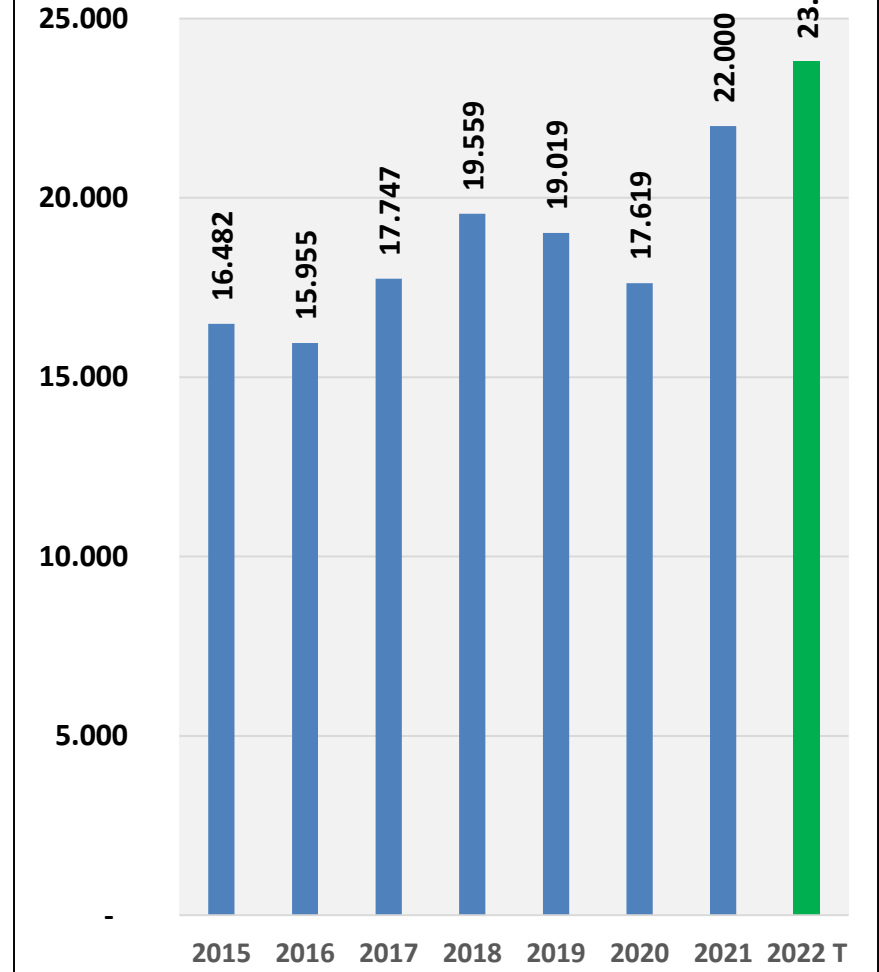
BU SENARYO İÇİN TEK ŞART YENİ BİR VARYANT OLMAMASI

2022 YILINDA BÜYÜME VE MAL TİCARETİ ÖNGÖRÜLERİ

DÜNYA EKONOMİSİ BÜYÜME YÜZDE



DÜNYA MAL TİCARETİ MİLYAR DOLAR



DÜNYA EKONOMİSİNDE 2022 EĞİMLERİ

1	KÜRESEL TEDARİK ZİNCİRLERİNDE YENİDEN YAPILANMA
2	TEDARİK VE TESLİMAT SIKINTILARI
3	TEDARİK GÜVENLİĞİ/YATIRIMLAR
4	YÜKSEK NAVLUN FİYATLARI
5	YÜKSEK ENERJİ FİYATLARI
6	YÜKSEK EMTİA FİYATLARI
7	YÜKSEK ENFLASYON
8	YEŞİL DÖNÜŞÜM- ENERJİ DÖNÜŞÜMÜ-DİJİTAL DÖNÜŞÜM

ENFLASYONA KARŞI PARA POLİTİKALARINDA SIKILAŞMA

2022 İLK ÇEYREK

2022 İLK VE İKİNCİ YARI

2022 İLK YARI



**PARASAL
GENİŞLEMENİN
AZALTILMASI
VE SONA
ERDİRİLMESİ**

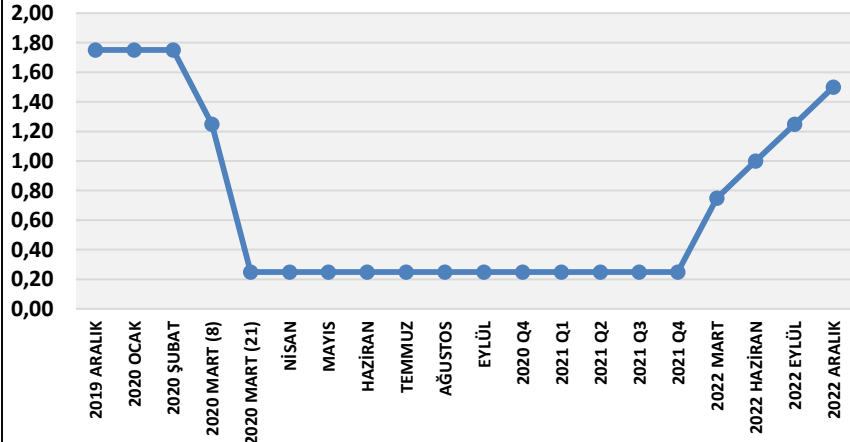


FAİZ ARTIŞLARI

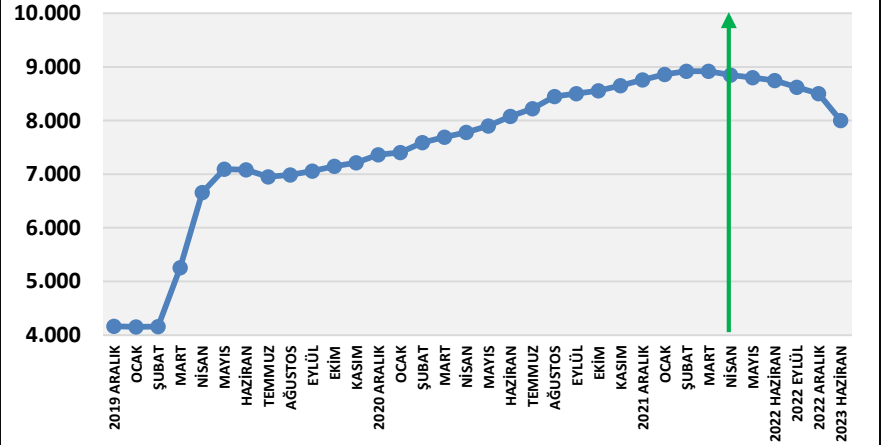


**BİLANÇONUN
KÜÇÜLTÜLMEMEYE
BAŞLANMASI**

ABD MERKEZ BANKASI FAİZ YÜZDE



ABD MERKEZ BANKASI BİLANÇOSU MİLYAR DOLAR



PARASAL SIKILAŞMALARIN 2022 YILINDA ETKİLERİ NE OLUR?

1	EMTİA VE MAL FİYATI ARTIŞLARINI DİZGİNLER
2	MALİYET ARTIŞLARINI SINIRLAR/ENFLASYONİST BEKLENTİLERİ KIRAR (ÜRETİMDEKİ YAVAŞLAMA RİSKİNİ AZALTIR)
3	TÜKETİMİ VE TİCARETİ HAREKETLENDİRİR (YÜKSEK ENFLASYON TÜKETİMİ AZALTMAYA BAŞLAYACAKTI)
4	NORMALLEŞME SAĞLAR
5	GELİŞEN ÜLKELERİN PARALARINA DEĞER KAYBI VE FAİZ ARTIŞI BASKISI YARATIR

JEOPOLİTİK GERGİNLİKLER

REFERANS SENARYO	UKRAYNA SİLAHLI OLARAK YANIT VERMEZ İLHAK 2 BÖLGE İLE SINIRLI KALIR RUSYA'YA YAPTIRIMLAR UYGULANIR DİPLOMATİK ÇABALAR SÜRER
KÖTÜMSER SENARYO	UKRAYNA SİLAHLI OLARAK YANIT VERİR + BATI DESTEK SAĞLAR RUSYA'YA İZOLASYON VE YAPTIRIMLAR UYGULANIR
FELEKET SENARYOSU	RUSYA UKRAYNA'NIN TAMAMINA YÖNELİK İŞGAL GİRİŞİMİNDE BULUNUR

TÜRKİYE EKONOMİ MODELİ



TÜRKİYE EKONOMİ MODELİ



YENİ EKONOMİ POLİTİKASI (20 ARALIK 2021 VE SONRASI)
DÜŞÜK FAİZ + DÜŞÜK ENFLASYON + İSTİKRARLI TÜRK LİRASI (LİRALAŞMA)



TÜRK LİRASINA ÖZENDİRMEK VE İHRACATI DESTEKLEMELİK İÇİN ÖNLEMLER

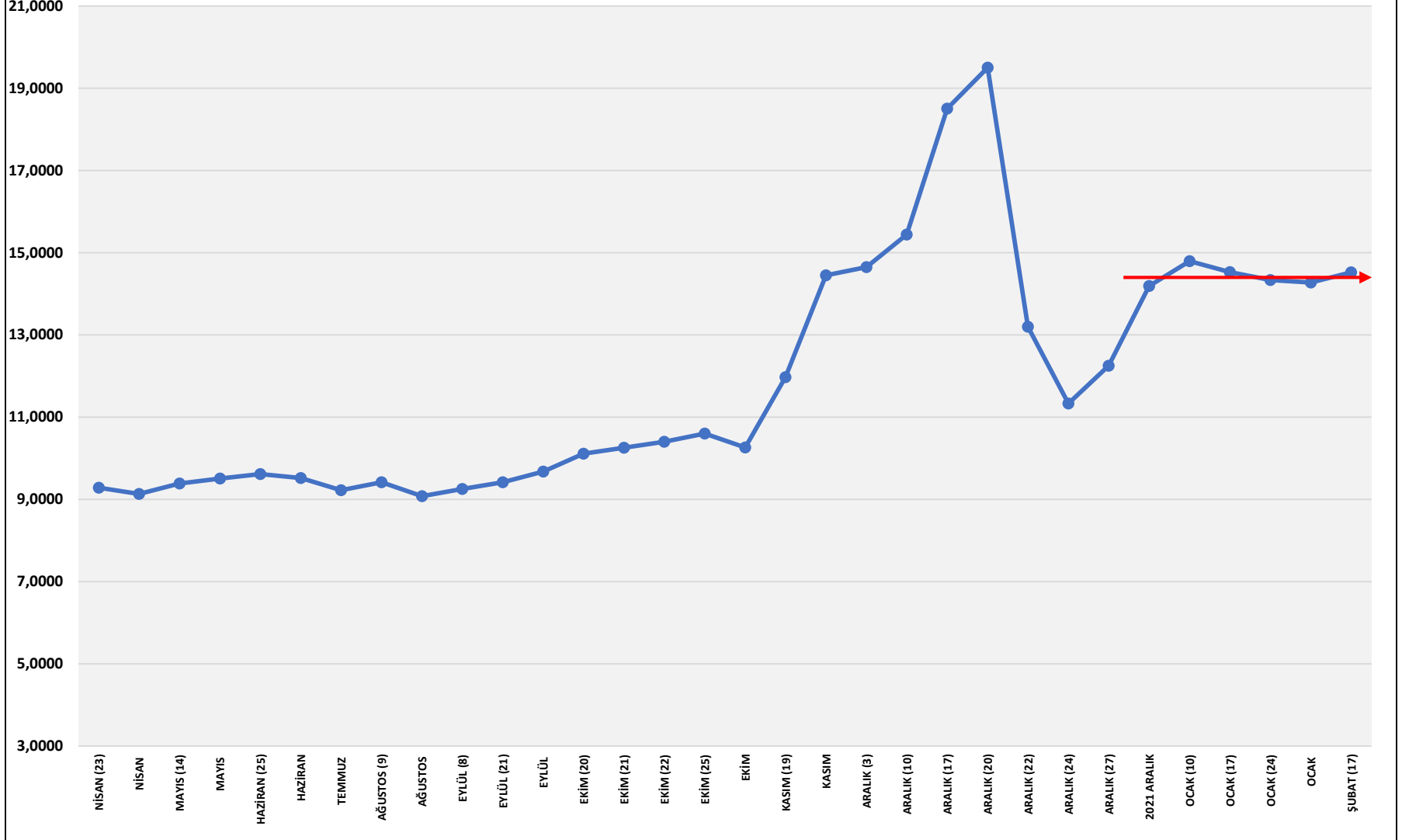
	ÖNLEMLER
1	GERÇEK KİŞİLER İÇİN TL MEVDUATTAN KUR KORUMALI TL MEVDUATA GEÇİŞ
2	GERÇEK KİŞİLER İÇİN DÖVİZ TEVDİAT HESAPLARINDAN KUR KORUMALI TL MEVDUATA GEÇİŞ
3	TÜZEL KİŞİLER İÇİN DÖVİZ TEVDİAT HESAPLARINDAN KUR KORUMALI TL MEVDUATA GEÇİŞ + VERGİ TEŞVİKİ
4	TCMB VADELİ DÖVİZ İŞLEMLERİ
5	İHRACAT BEDELLERİNİN YÜZDE 25'İNİN TCMB SATIŞI
6	TCMB REESKONT KREDİLERİ VE EXİMBANK KREDİLERİ + KGF KREDİLERİ
7	DÖVİZLİ İŞLEMLERE KONTROL VE MÜDAHALE

DTH GELİŞMELERİ 20 ARALIK ÖNCESİ VE SONRASI

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
6 OCAK 2022	145,45	88,84	234,29
13 OCAK 2022	145,49	88,72	234,21
20 OCAK 2022	144,00	88,28	232,28
27 OCAK 2022	141,31	86,85	228,16
3 ŞUBAT 2022	141,56	83,53	225,09
10 ŞUBAT 2022	141,00	82,04	223,04

TÜRK LİRASINDA GELİŞMELER; TÜRK LİRASI DURAĞANLAŞTI













TÜRK LİRASI SEPET KUR 0,50 DOLAR + 0,50 EURO



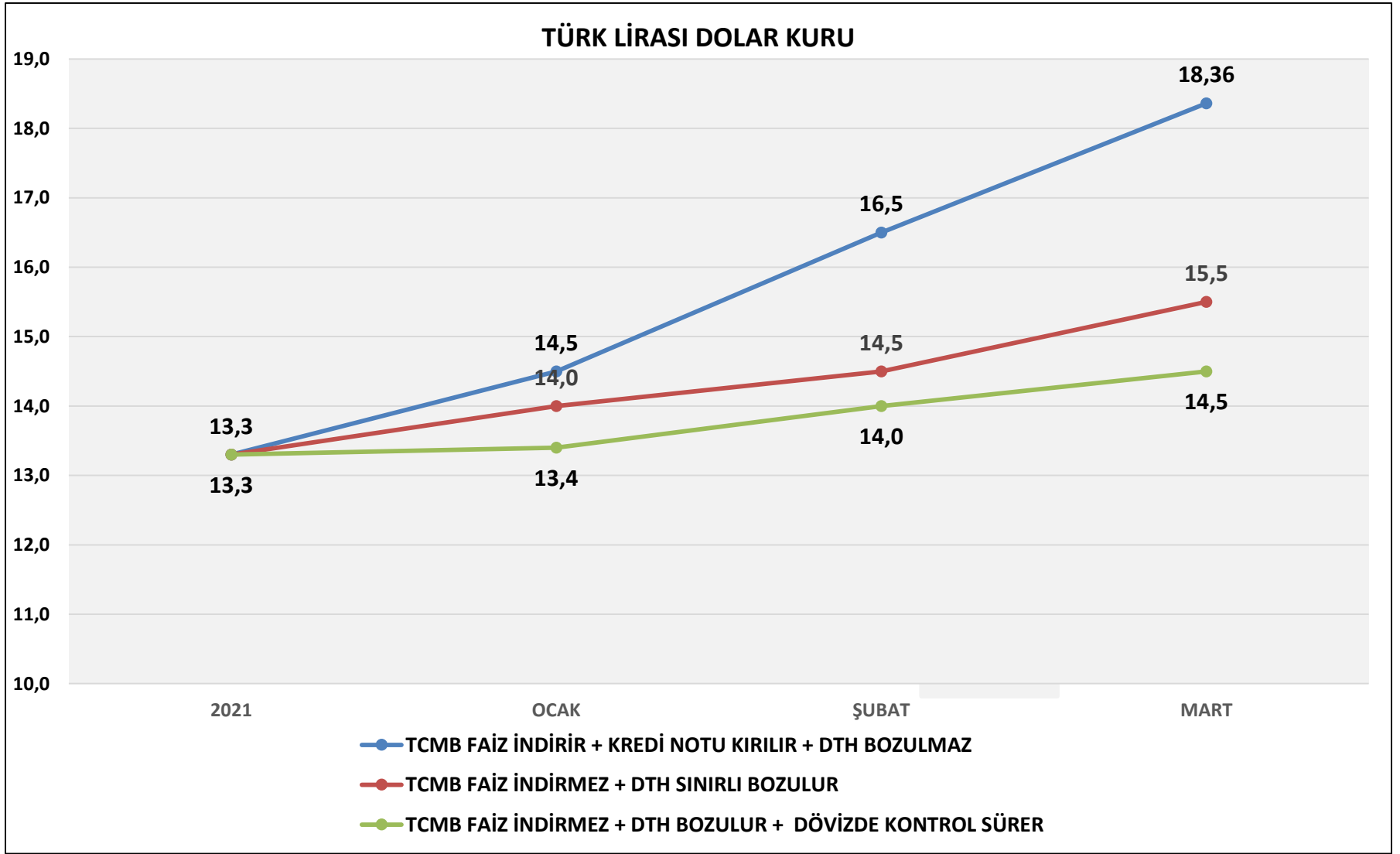
**DÖVİZ İŞLEMLERİNE YAKIN TAKİP-KONTROL-MÜDAHALE İLE KURLAR TUTULUYOR
TCMB, EXİMBANK, KAMU BANKALARI, ÖZEL BANKALAR, BDDK**

1	DÖVİZ ALIMLARINA SORGULAMA, ALIMLARIN TEKRAR BOZDURULMASI
2	TL KREDİ KULLANIMINDA TAAHHÜTNAMELER (DÖVİZ ALMAYACAĞINA DAİR)
3	TL KREDİ KULLANIMINDA MÜŞTERİ ÖDEMELERİNİN DOĞRUDAN BANKA TARAFINDAN YAPILMASI
4	DTH BOZDURULMASI RİCASI/TALEBİ
5	FORWARD İŞLEMLERDE SORGULAMA, TİCARİ İŞLEMLER İÇİN FATURA VB TALEBİ
6	YURTIÇI-YURTDIŞI DÖVİZ TRANSFERLERİNDE SORGULAMA

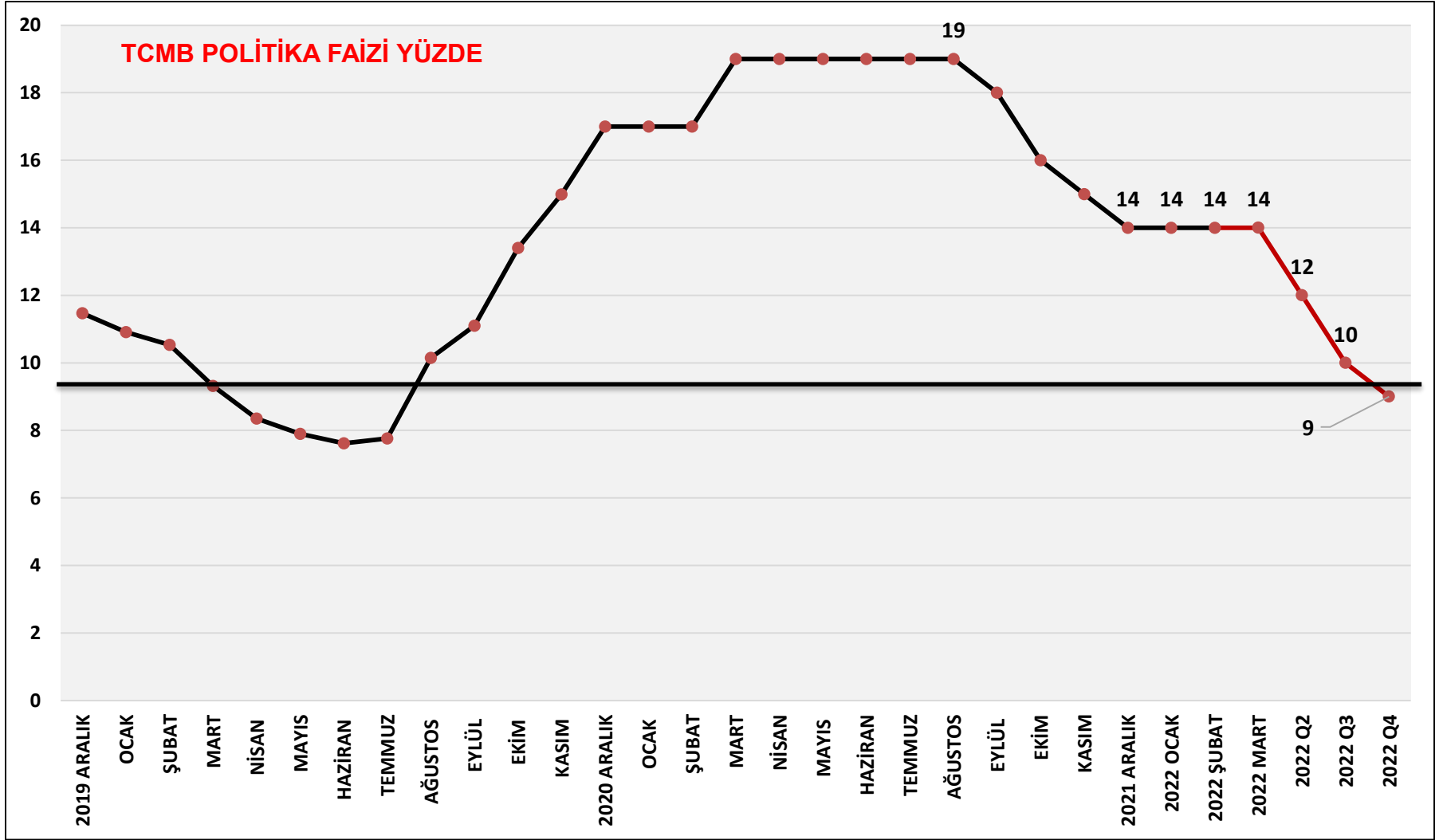
FED TAKVİMİ TÜRK LİRASINDA DEĞER KAYBI BASKISI YARATACAK

2022 Q1	2022 Q2	2022 Q3	2022 Q4
			
FED DAHA HIZLI SIKILAŞMA + FAİZ ARTIŞI FİYATLAMALARI	FAİZ ARTIŞI + BİLANÇO KÜÇÜLTME	FAİZ ARTIŞI + BİLANÇO KÜÇÜLTME	FAİZ ARTIŞI + BİLANÇO KÜÇÜLTME
			
TÜRK LİRASI	TÜRK LİRASI	TÜRK LİRASI	TÜRK LİRASI
			

2022 İLK ÇEYREK TÜRK LİRASI İÇİN SENARYOLAR VE GERÇEKLEŞMELER

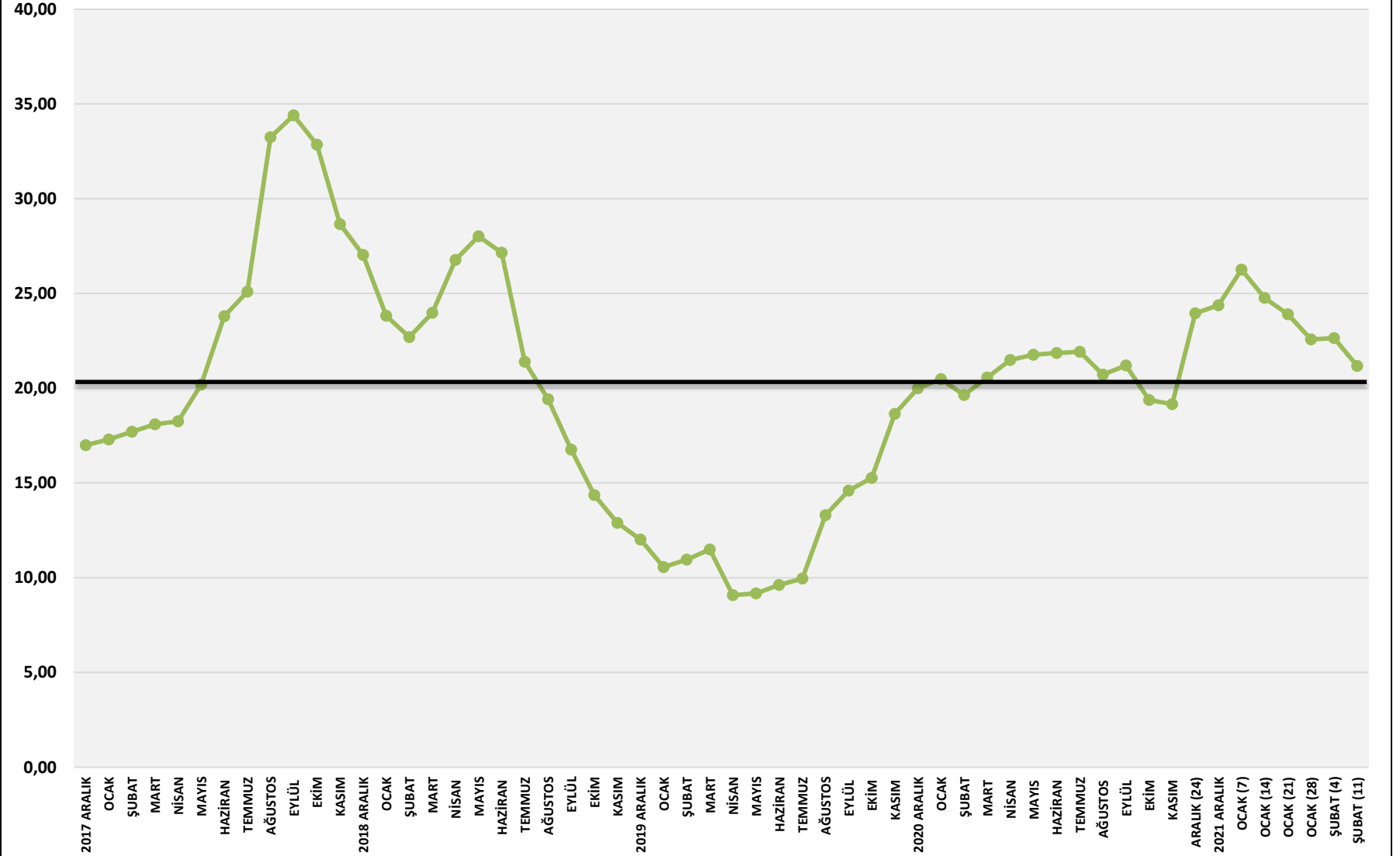


TCMB POLİTİKA FAİZİNİ OCAK VE ŞUBAT AYLARINDA SABİT TUTTU, MART AYINDA DA SABİT TUTACAK, İZLEYEN AYLARDA İNDİRECEK

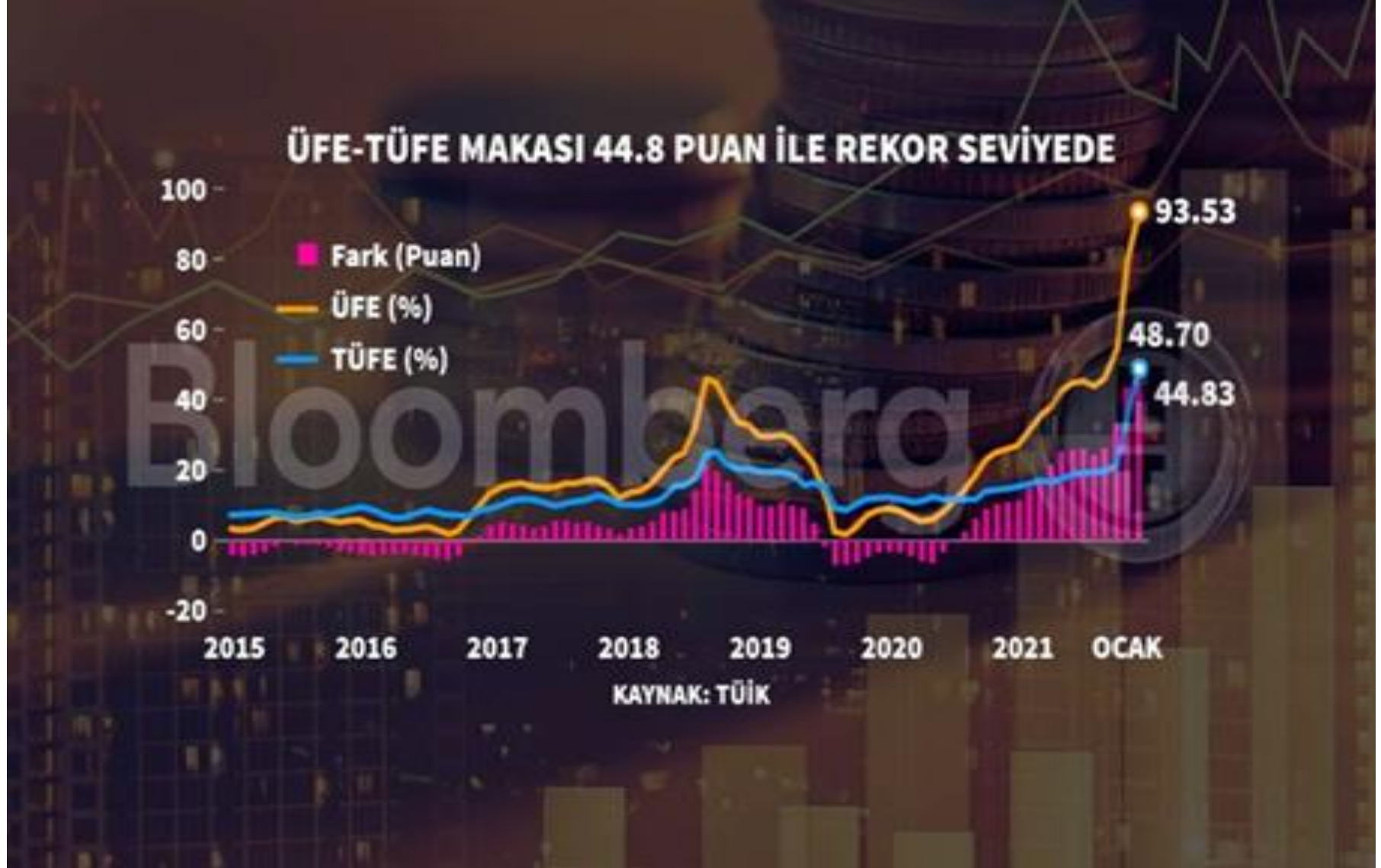


TİCARİ KREDİ FAİZLERİ

TÜRK LİRASI TİCARİ KREDİ FAİZ ORANI YÜZDE

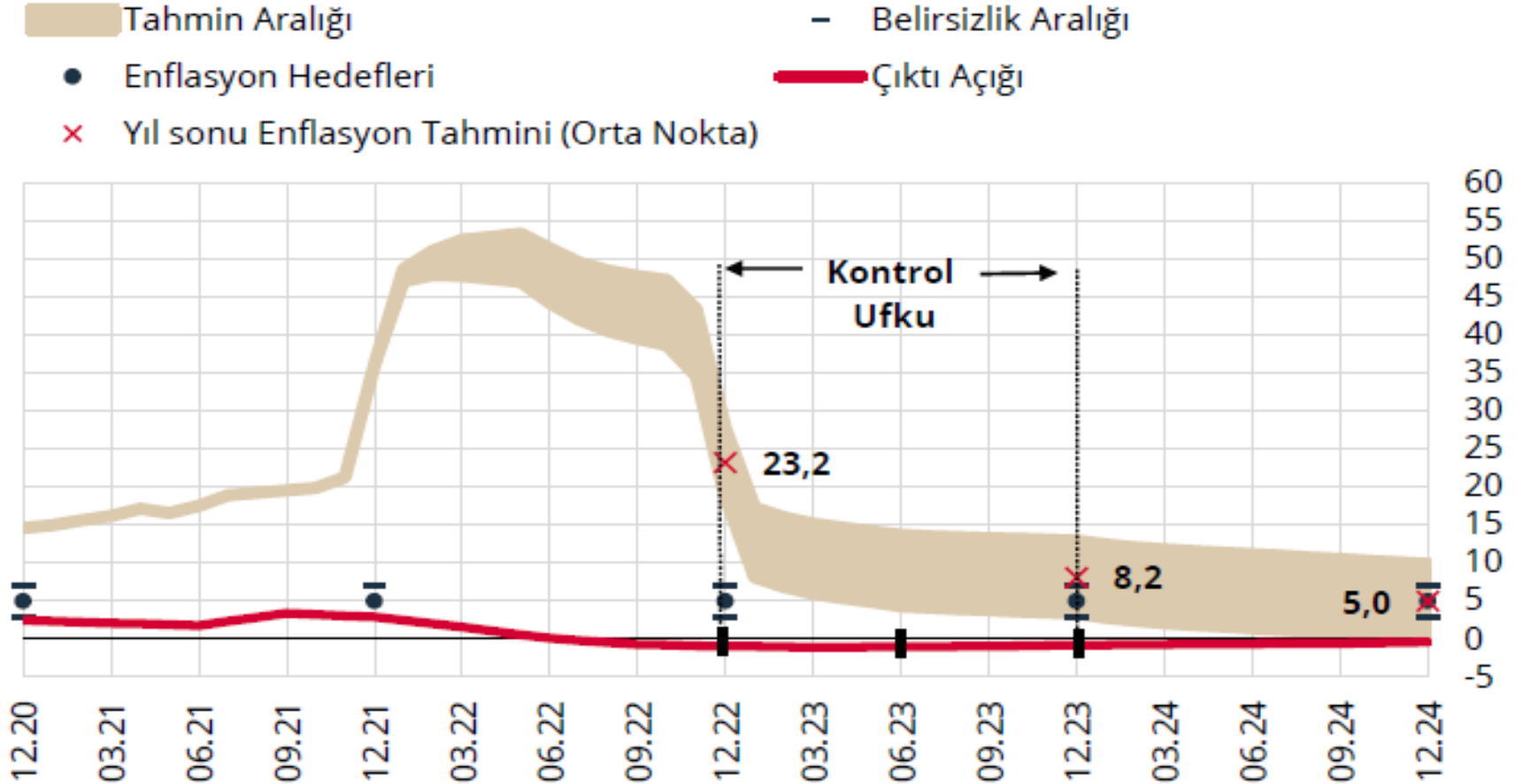


ENFLASYONDA ARTIŞ SÜRÜYOR (YILLIK YÜZDE)



TCMB 2022 SONU TÜFE BEKLENTİSİ YÜZDE 23,2

Grafik 1.2.1: Enflasyon ve Çıktı Açığı Tahminleri* (%)



Kaynak: TCMB, TÜİK.

* Enflasyonun tahmin aralığı içinde kalma olasılığı yüzde 70'tir.

BANKACILARIN VE REEL KESİMİN 2022 SONU TÜFE BEKLENTİSİ YÜZDE 34,06

PİYASA KATILIMCILARI ANKETİ TOPLU SONUÇLARI
12 AY SONRASI İÇİN ENFLASYON TAHMİNİ AŞAĞI REVİZE EDİLDİ

		OCAK	ŞUBAT
TÜFE (%)	YILSONU	29,75	34,06
	12 AY SONRASI	25,37	24,83
DOLAR/TL	YILSONU	16,14	16,04
	12 AY SONRASI	16,86	16,62
BÜYÜME (%)	YILSONU	3,7	3,7
	2022 SONU	4,2	4,2
CARİ İŞLEMLER DENGESİ (MLR DOLAR)	YILSONU	-7,9	-9,5
	2022 SONU	-11,5	-11,8

KAYNAK: TCMB, BLOOMBERG HT ARAŞTIRMA

2022 SONU ÜFE VE TÜFE BEKLENTİLERİ (ESDH BEKLENTİLERİ)

AYLAR	ÜRETİCİ FİYATLARI ENFLASYONU	
	AYLIK DEĞİŞİM YÜZDE	YILLIK DEĞİŞİM YÜZDE
2022 OCAK FİİLİ	9,0	93,5
2022 ŞUBAT	8,0	106,7
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

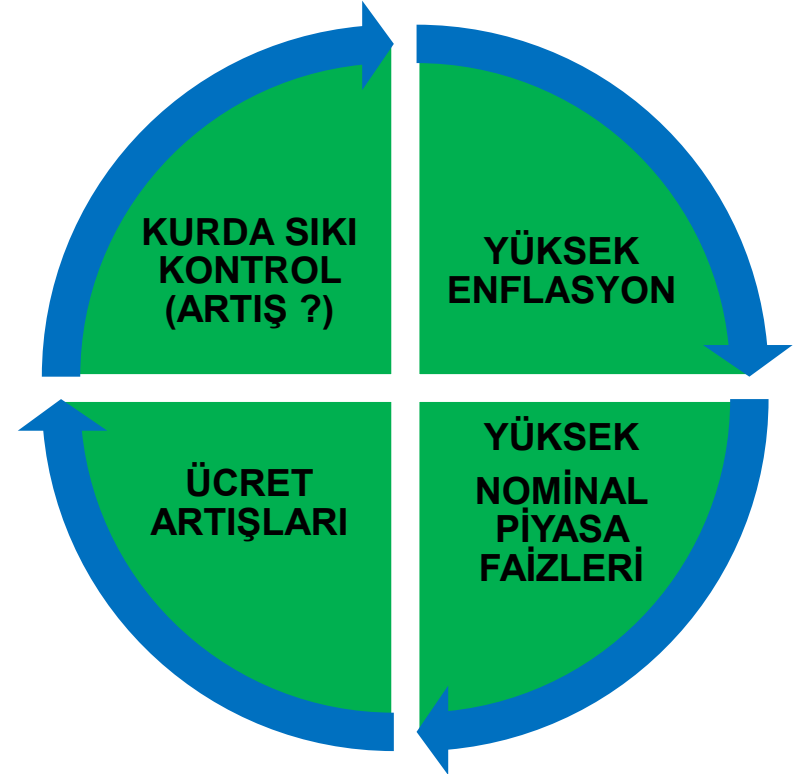
AYLAR	TÜKETİCİ FİYATLARI ENFLASYONU	
	AYLIK DEĞİŞİM YÜZDE	YILLIK DEĞİŞİM YÜZDE
2022 OCAK FİİLİ	11,10	48,7
2022 ŞUBAT	5,0	54,7
2022 MART	3,0	57,6
2022 NİSAN	2,5	58,9
2022 MAYIS	2,0	59,4
2022 HAZİRAN	1,5	57,8
2022 TEMMUZ	1,0	57,2
2022 AĞUSTOS	0,5	56,0
2022 EYLÜL	1,0	54,2
2022 EKİM	1,5	53,0
2022 KASIM	2,0	51,2
2022 ARALIK	2,0	37,0

İLK ÜÇ AY SONRASINDA YILIN GERİ KALANINDA SARMAL İÇİNDE DEVAM

% 20 OLASILIK

**YÜKSEK KUR ARTIŞI
20 ARALIK AKŞAMINA
GERİ DÖNÜŞ +
YENİ ÖNLEMLER**

% 80 OLASILIK



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
