

ECONOMY AND STRATEGY CONSULTANCY SERVICES



ESDH

EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ

DÜNYA VE TÜRKİYE EKONOMİSİ 2024 ÖNGÖRÜLERİ



DR.CAN FUAT GÜRLESEL
EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ
26 ARALIK 2023

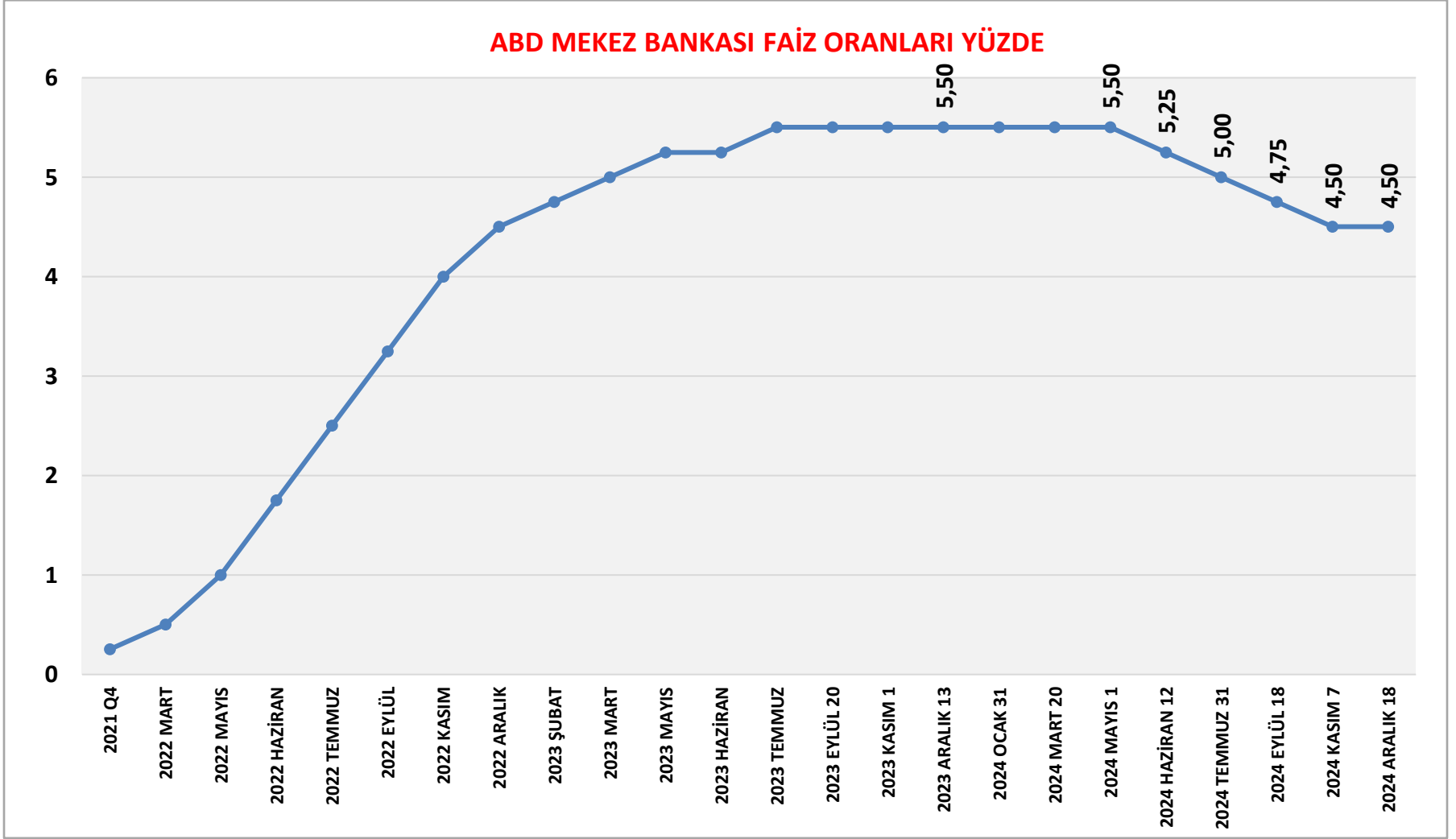


KÜRESEL EKONOMİDE 2024 GÖRÜNÜMÜ

ENFLASYON	YÜKSEK ENFLASYONLAR GERİLİYOR + HEDEFLERE YAKLAŞILIYOR
MERKEZ BANKALARI	MERKEZ BANKALARI TEMKİNLİ
SIKI PARA POLİTİKALARI	FAİZ ARTIŞLARININ SONUNA GELİNDİ + 2024 YILINDA FAİZ İNDİRİMLERİ
EKONOMİ TİCARET	2024 Q1 EN YAVAŞ SON ÇEYREK SONRAKİ ÇEYREKLERDE TOPARLANMA BEKLENTİSİ
JEOPOLİTİK, SİYASİ VE EKONOMİK RİSKLER	RUSYA-UKRAYNA, ORTA DOĞU, ÇİN-TAYVAN, SEÇİMLER (ABD, RUSYA, AB, TAYVAN, İNGİLTERE) ÇİN EKONOMİSİ

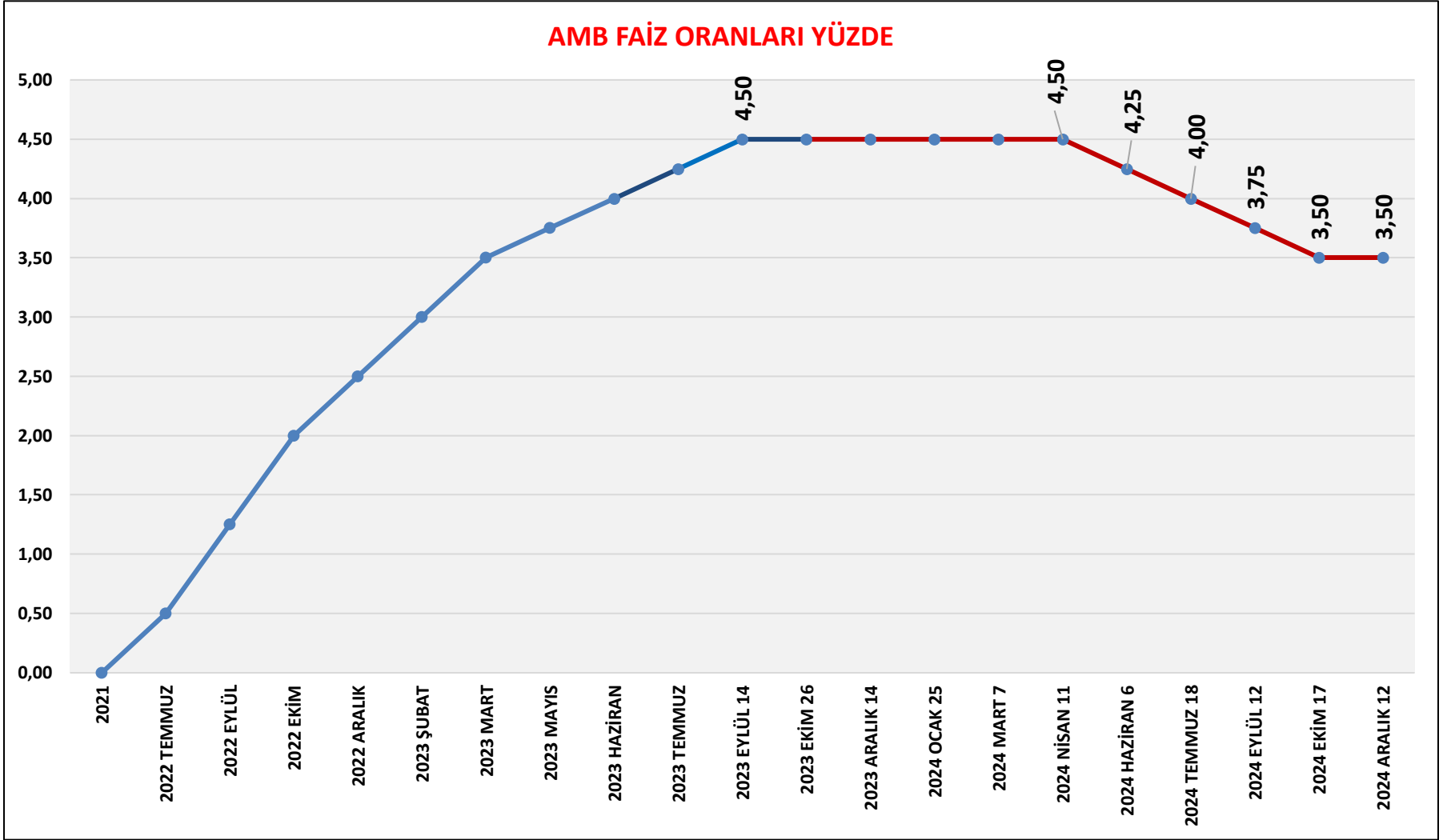


ABD MERKEZ BANKASI 2024 FAİZ BEKLENTİLERİ 3 FAİZ İNDİRİMİ + İLK İNDİRİM HAZİRAN





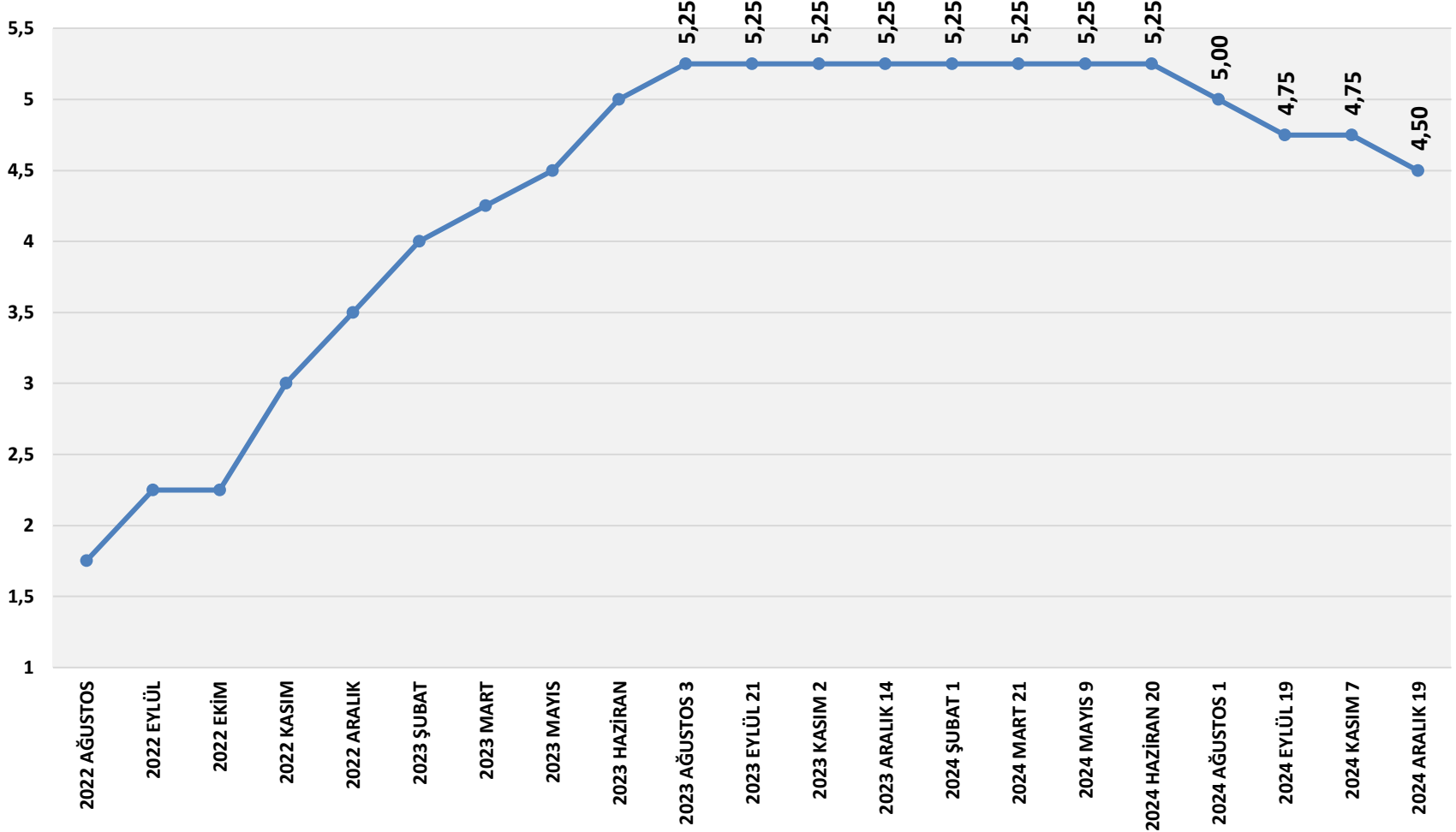
AVRUPA MERKEZ BANKASI 2024 FAİZ BEKLENTİLERİ 2024 YILINDA 3 + 4 İNDİRİM



İNGİLTERE MERKEZ BANKASI 2024 FAİZ BEKLENTİLERİ

2024 İKİNCİ YARISI 2 + 3 FAİZ İNDİRİMİ

İNGİLTERE MERKEZ BANKASI FAİZ ORANLARI YÜZDE





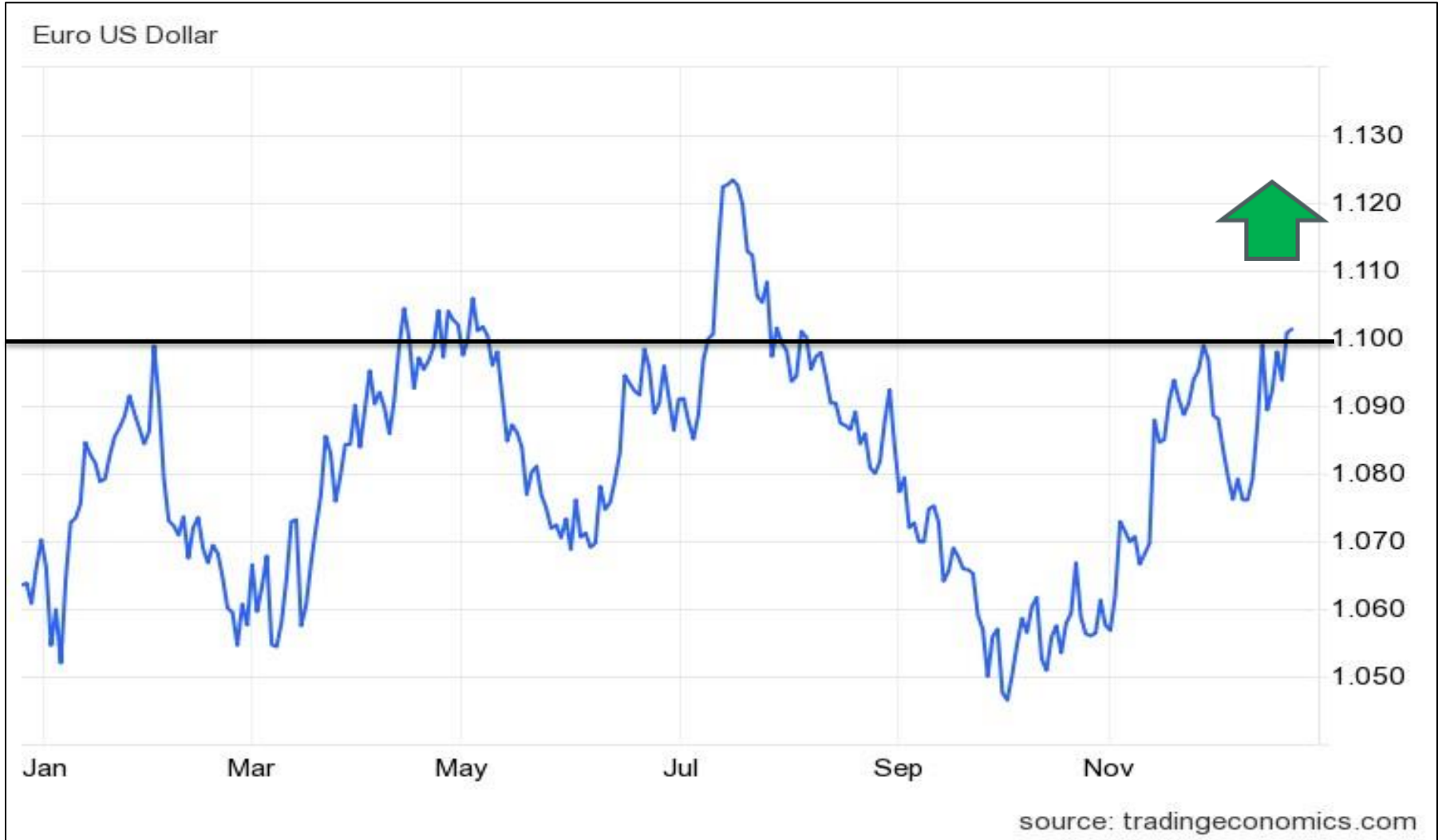
EKONOMİK BÜYÜME BEKLENTİLERİ YÜZDE 2024 ÇEYREK DÖNEMLER

	2023 Q3	2023 Q4	2024 Q1	2024 Q2	2024 Q3	2024 Q4
AB	0,1	0,5	0,6	0,8	1,2	1,4
EURO BÖLGESİ	0,1	0,6	0,7	0,9	1,2	1,4
ABD	4,9	1,5	1,3	1,1	1,2	1,5
İNGİLTERE	0,6	0,5	0,3	0,5	0,8	0,9
ALMANYA	-0,4	0,1	0,4	0,6	1,1	1,4
FRANSA	0,7	1,2	1,4	1,0	1,2	1,1
İTALYA	0,0	0,5	0,2	0,9	1,2	1,3
İSPANYA	1,8	1,6	1,4	1,4	1,7	2,1
HOLLANDA	0,3	-0,4	0,4	1,1	1,5	1,7
BELÇİKA	1,4	1,4	1,2	1,3	1,4	1,4
İSVEÇ	-1,3	-1,0	-1,4	-0,4	0,0	0,9
POLONYA	0,5	0,8	1,6	2,4	2,8	3,6



EURO DOLAR PARİTESİ

İLK ÇEYREK 1,10 + İKİNCİ ÇEYREK 1,11 + İKİNCİ YARI 1,12

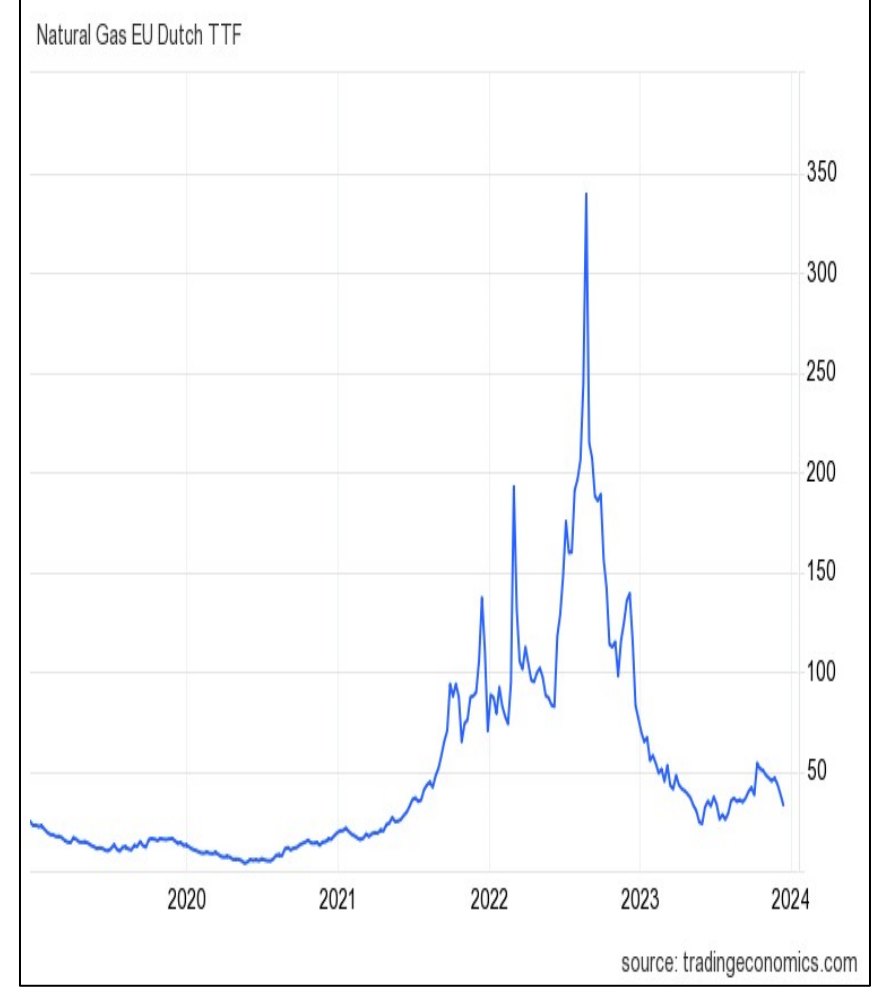


EMTİA VE ENERJİ FİYATLARINDA 2024 BEKLENTİLERİ

İLK ÇEYREK DURAĞAN + SONRASINDA KADEMELİ % 10-15 ARTIŞ

METAL FİYATLARI 25 ARALIK 2023

DOĞAL GAZ AVRUPA (EUR/MWh)



**TÜRKİYE EKONOMİSİ 2024 YILI İÇİN 3 SENARYO**

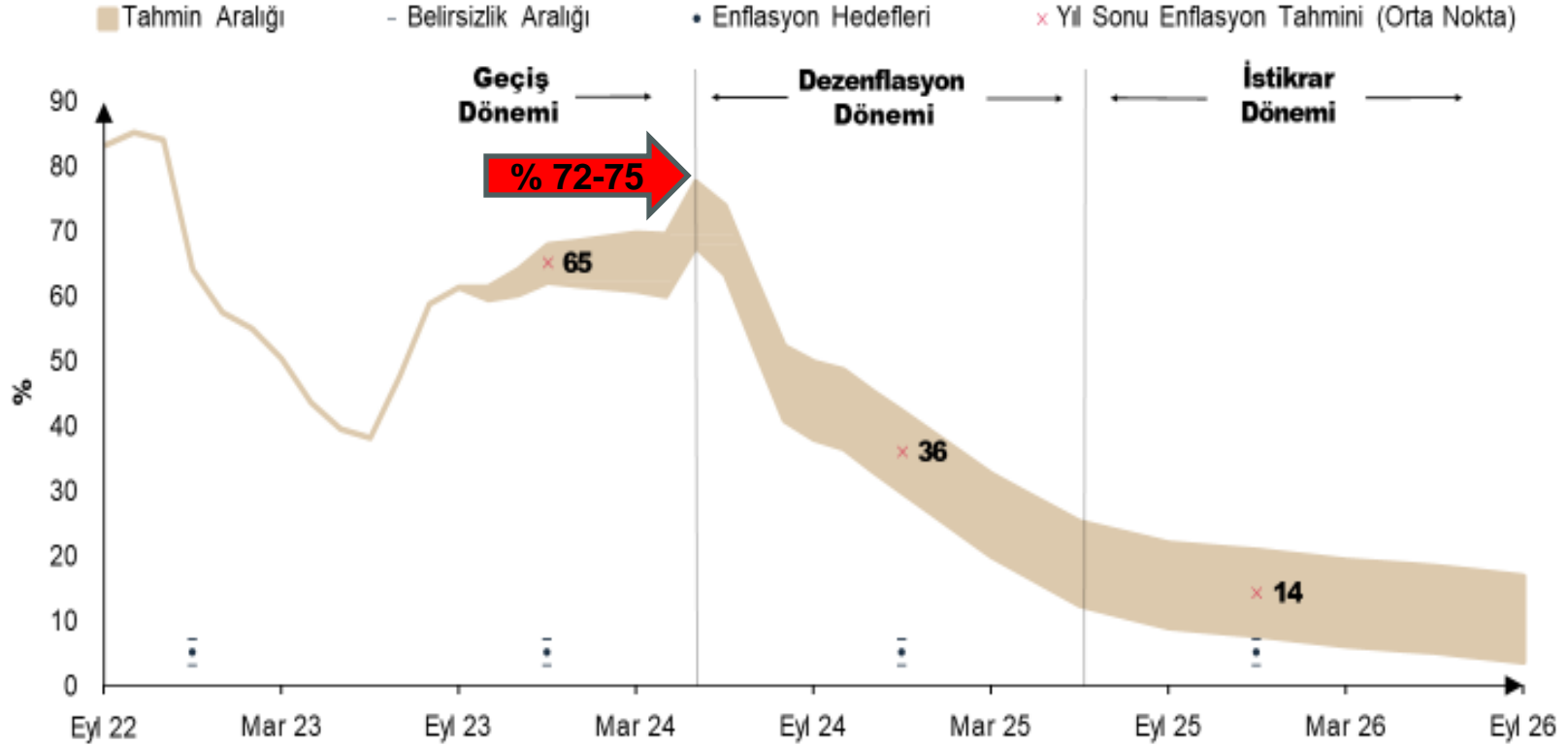
1	EKONOMİ PROGRAMI AYNEN SÜRER	% 70
2	EKONOMİ PROGRAMI VE YÖNETİMİ DEĞİŞİR	% 20
3	YEREL SEÇİMLER SONRASI PROGRAM DAHA RADİKAL UYGULANIR	% 10

ORTA VADELİ PROGRAM HEDEFLERİ VE BEKLENTİLER

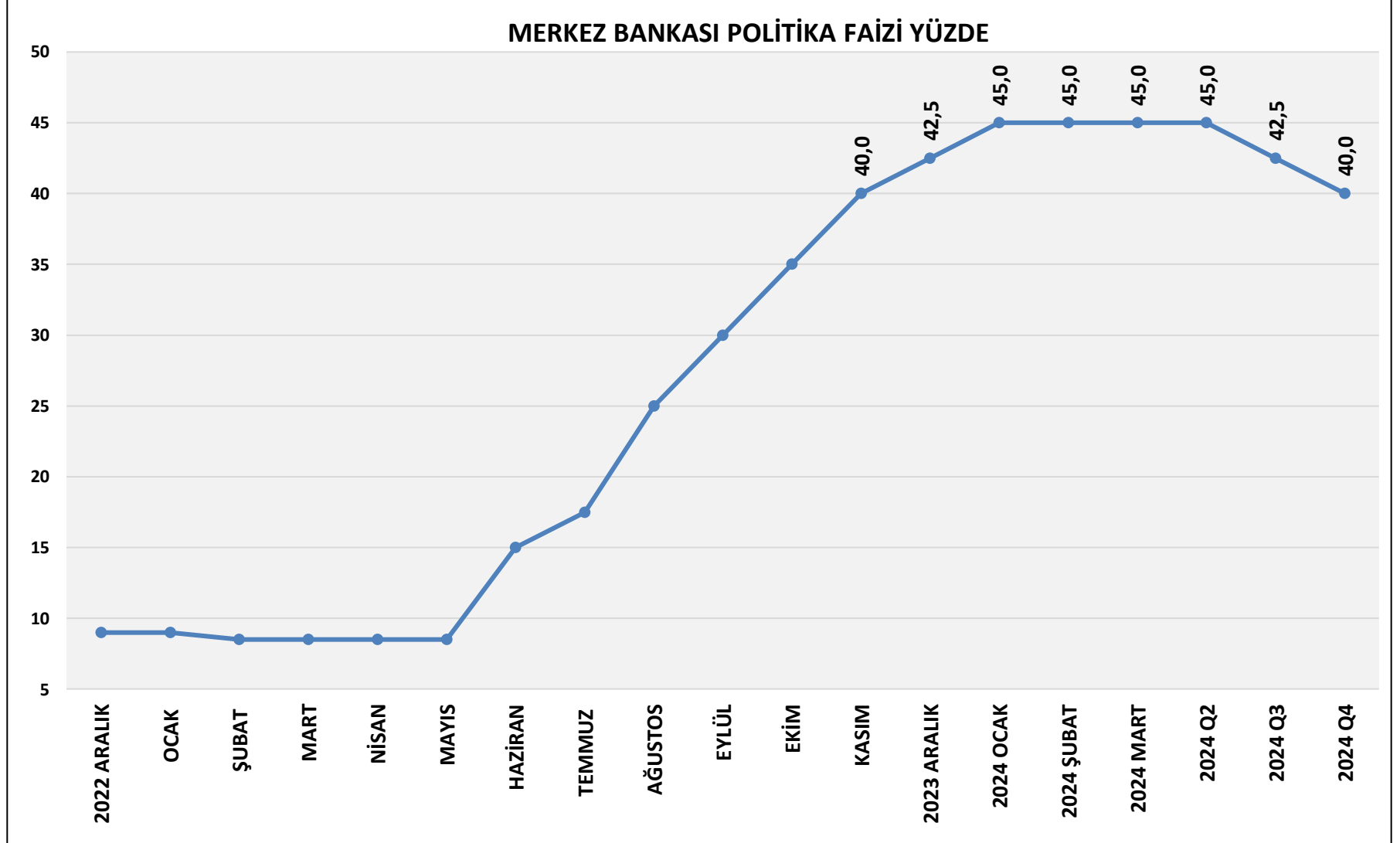
	2022	2023 GERÇEKLEŞME TAHMİNİ	2024 PROGRAM HEDEFİ
GSYİH BÜYÜME YÜZDE	5,5	4,4	4,0
TOPLAM TÜKETİM BÜYÜME	16,3	10,3	3,6
TOPLAM YATIRIMLAR BÜYÜME	1,3	5,5	3,6
İHRACAT MİLYAR DOLAR FOB	254,2	255,0	267,0
CARİ İŞLEMLER DENGESİ MİLYAR DOLAR	-48,4	-42,5	-34,7
BÜTÇE DENGESİ/GSYİH %	-1,0	-5,5	-6,4
TÜFE YILSONU YÜZDE	64,3	65,0	33,0
İŞSİZLİK ORANI YÜZDE	10,4	10,1	10,3

MERKEZ BANKASI PARA POLİTİKASI

Parasal sıkılaştırmanın birikimli etkileriyle dezenflasyon 2024'te başlayacaktır.



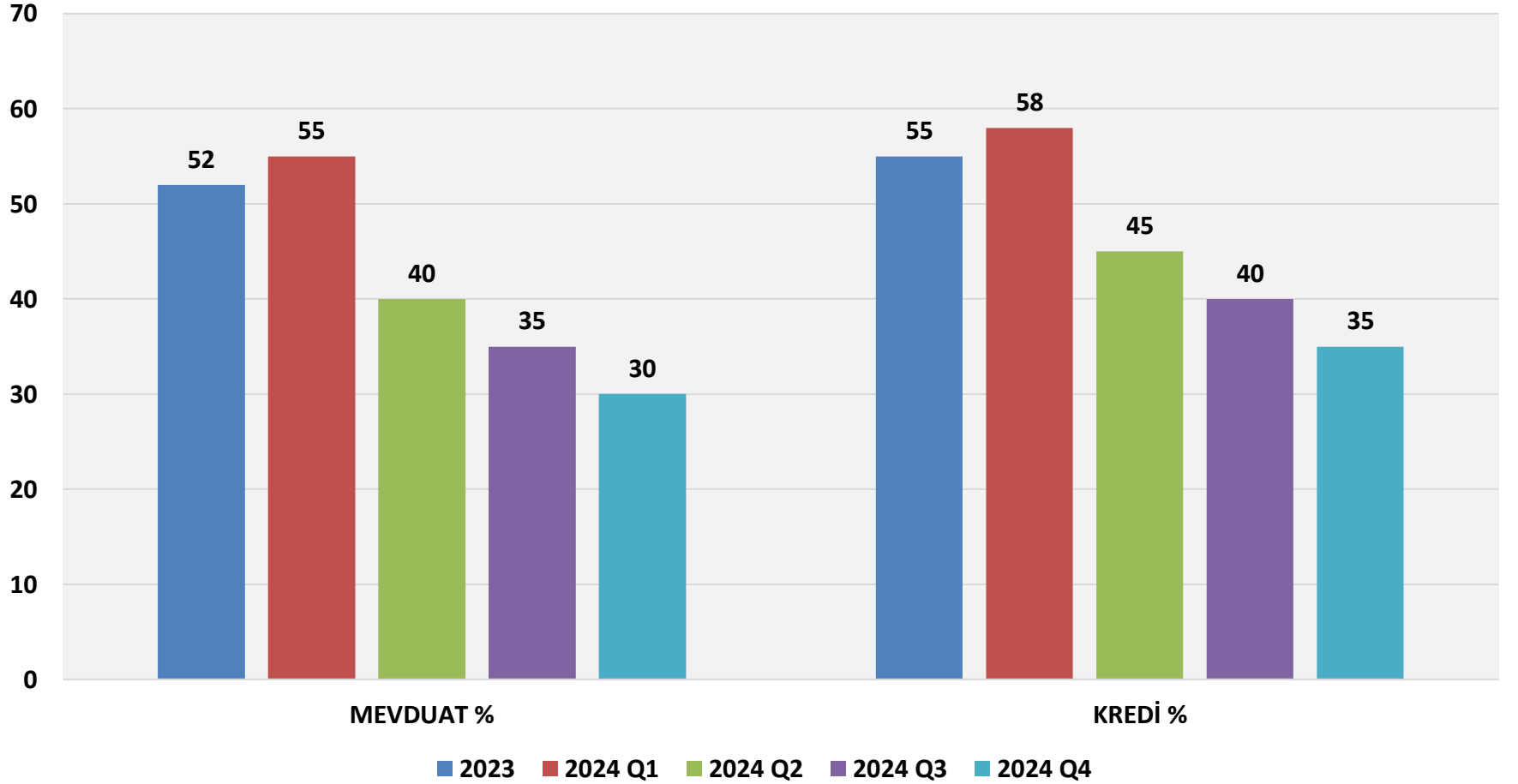
TCMB OCAK AYINDA 250 PUAN FAİZ ARTIŞI YAPACAK 2024 EYLÜL AYINDAN İTİBAREN FAİZ İNDİRİMİ





MEVDUAT VE KREDİ FAİZLERİ 2024 İKİNCİ ÇEYREK GERİLEME BAŞLAR

MEVDUAT VE KREDİ FAİZLERİ 2024 %



KREDİLERDE BÜYÜME HIZI 2024 YILINDA YÜZDE 25'İ GEÇMEZ SEÇİCİ KREDİ POLİTİKASI; İHRACAT KREDİLERİ

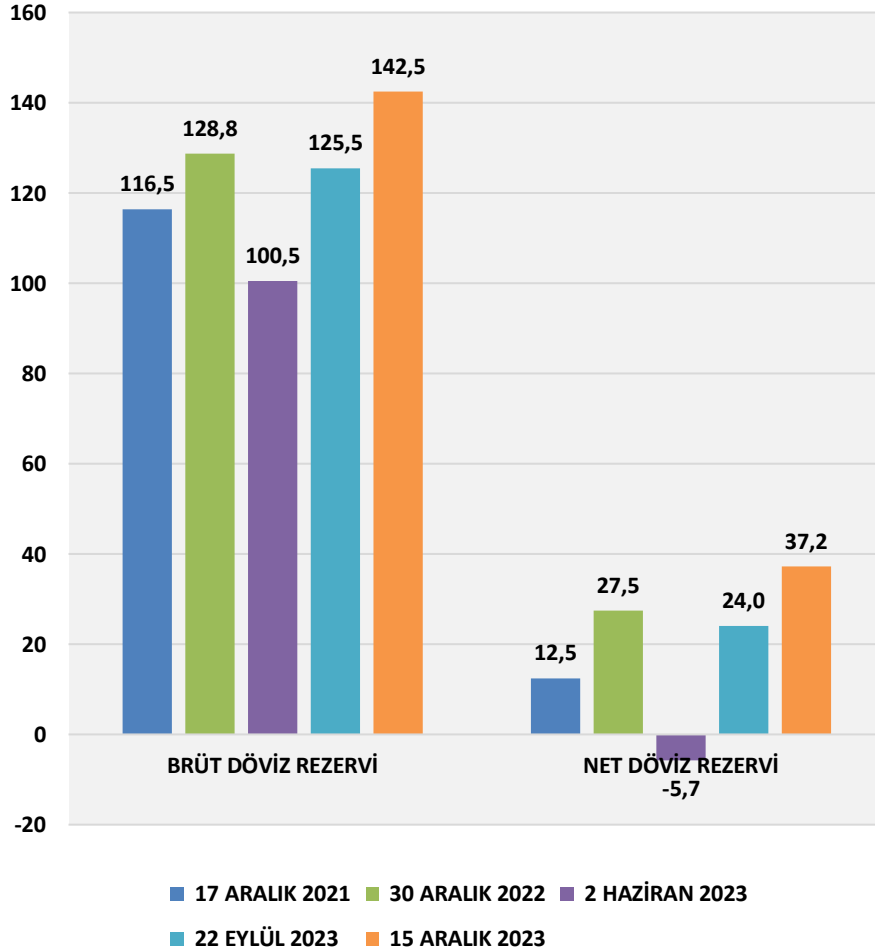
KREDİLER BÜYÜME ORANI YÜZDE



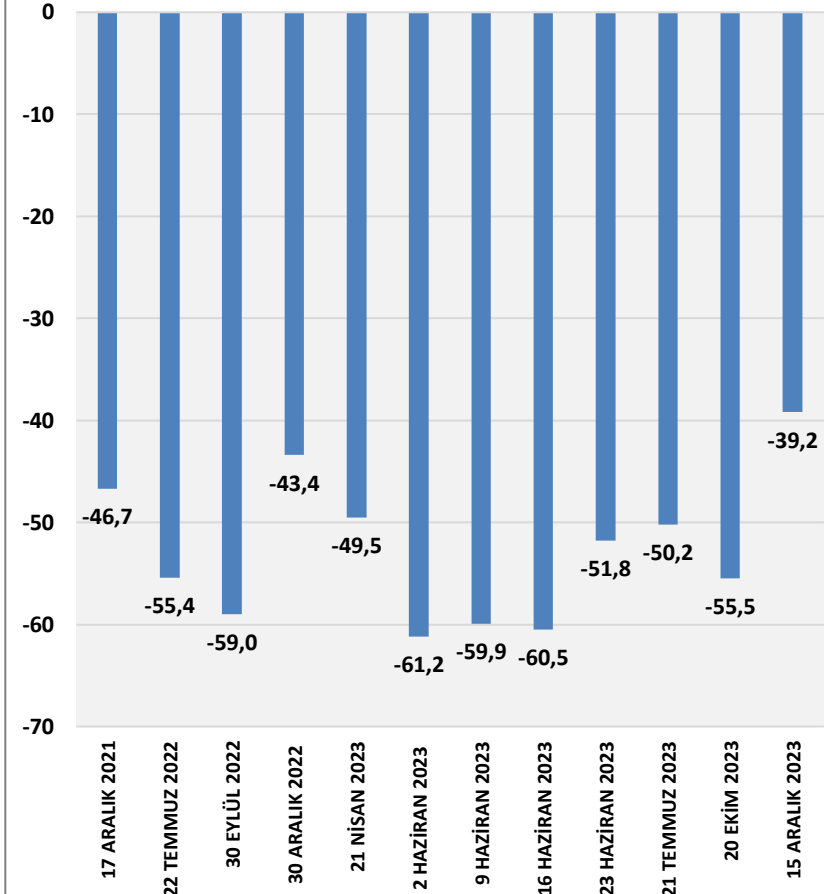
TCMB DÖVİZ REZERVİ BİRİKTİRİYOR; 60 MİLYAR DOLAR NET DÖVİZ REZERVİ HEDEFİ

MERKEZ BANKASI DÖVİZ SATMIYOR + İHRACAT DÖVİZİ BOZMA-ORANLAR AZALACAK

TCMB DÖVİZ REZERVLERİ MİLYAR DOLAR



SWAP HARIÇ TCMB NET DÖVİZ REZERVİ MİLYAR DOLAR



YURTDIŞI FİNANSMANDA GELİŞME BEKLENTİLERİ

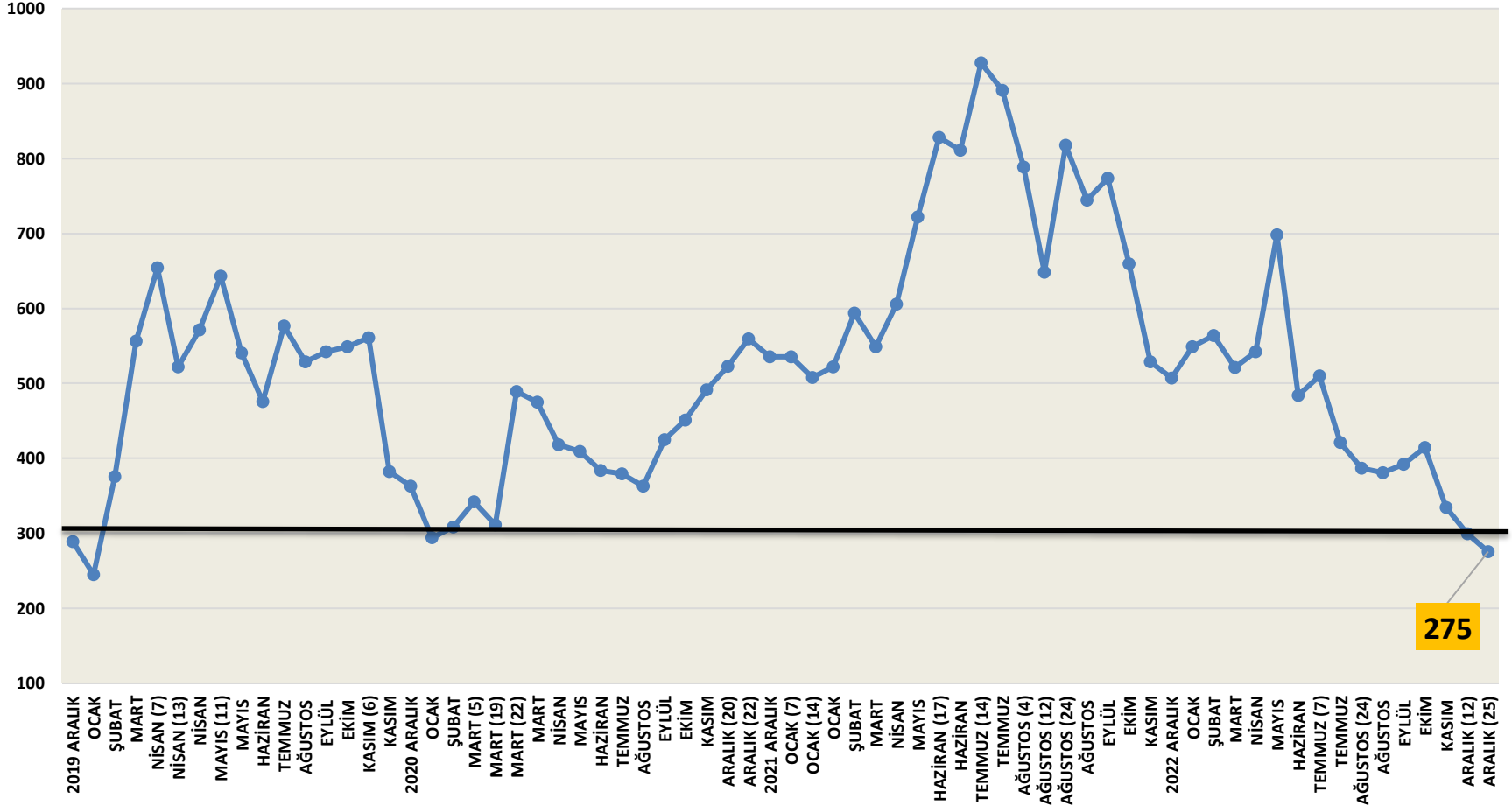
KÖRFEZ ÜLKELERİ	DEPREM KREDİSİ + EXİMBANK'A KAYNAK + PROJE FİNANSMANI + SATIN ALMA VE ORTAKLIKLAR 20-25 MİLYAR DOLAR
DÜNYA BANKASI VB.	DEPREM VE PROJE ODAKLI KAYNAK GİRİŞİ 13-15 MİLYAR DOLAR
BANKA KREDİLERİ	BANKALARIN KREDİ KULLANIMI ARTIYOR
SERMAYE PİYASALARI	ÖZEL SEKTÖR+BANKALAR+KAMU TAHVİL İHRAÇLARI 15-16 MİLYAR DOLAR
PORTFÖY YATIRIMLARI	HİSSE SENEDİ VE TAHVİL YATIRIMLARI 10 MİLYAR DOLAR +
ÖZEL FİNANSMAN	ÖZEL SEKTÖR SATIN ALMALARI+ORTAKLIKLARI 10-12 MİLYAR DOLAR

TÜRKİYE RİSK PRİMİ GERİLİYOR

YEREL SEÇİMLER SONRASI HAZİRAN AYINDA 250 PUANA İNEBİLİR

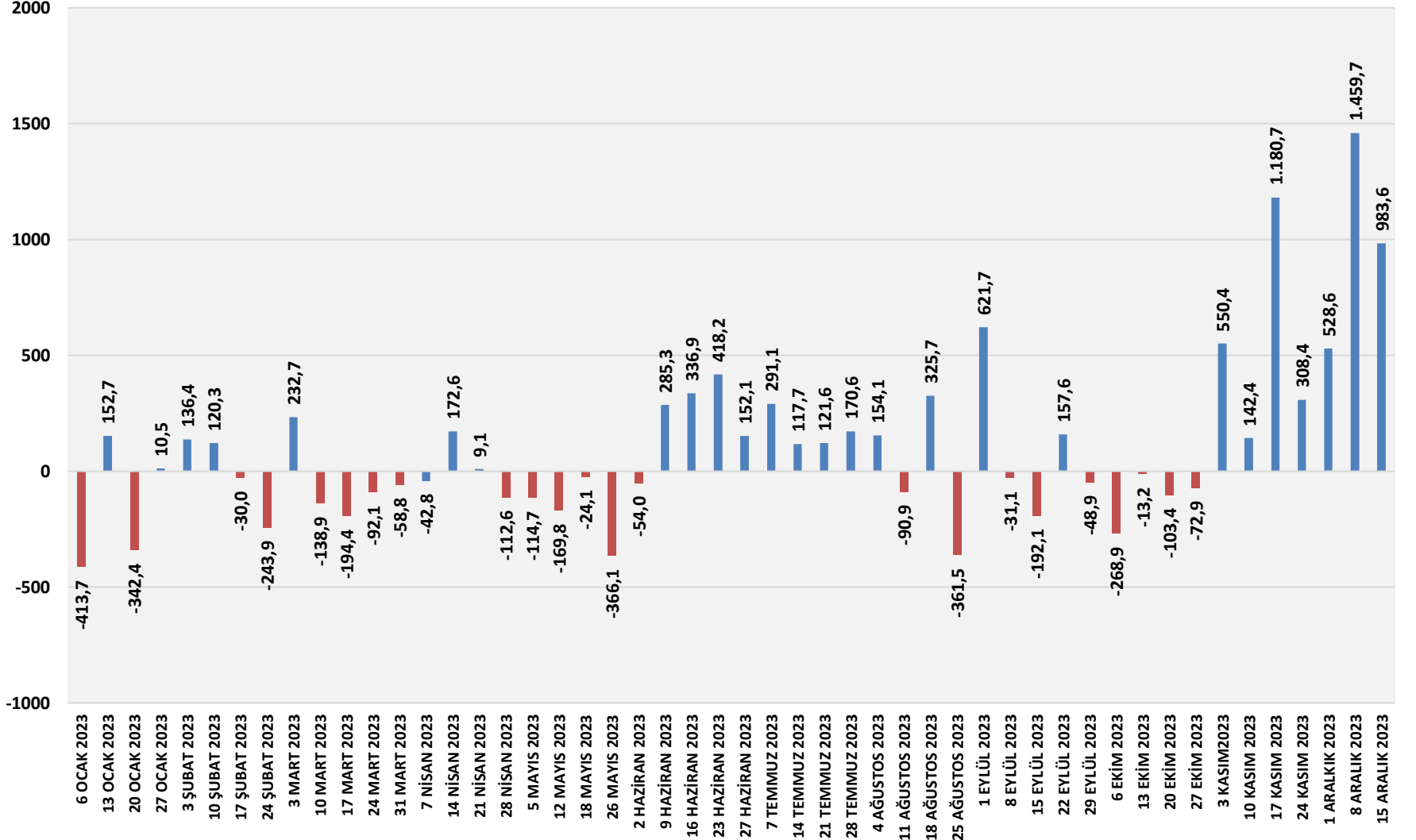
2024 SON ÇEYREK KREDİ NOTU ARTIŞI

TÜRKİYE KREDİ TAKAS RİSK PRİMİ CDS

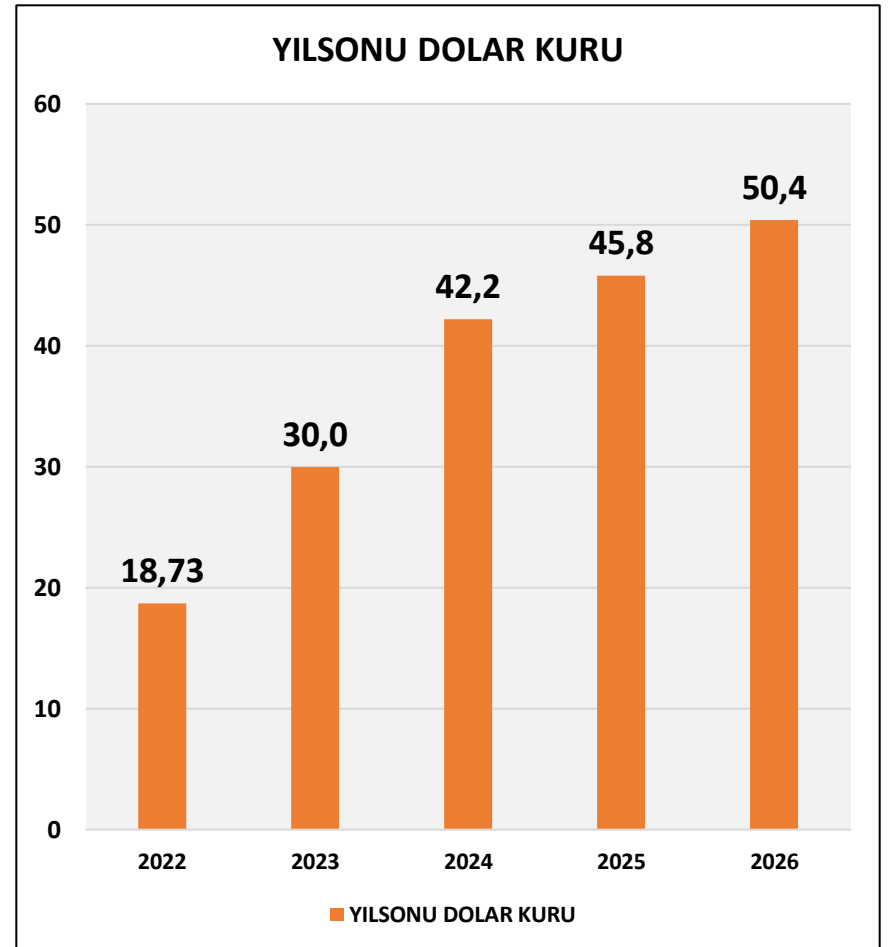
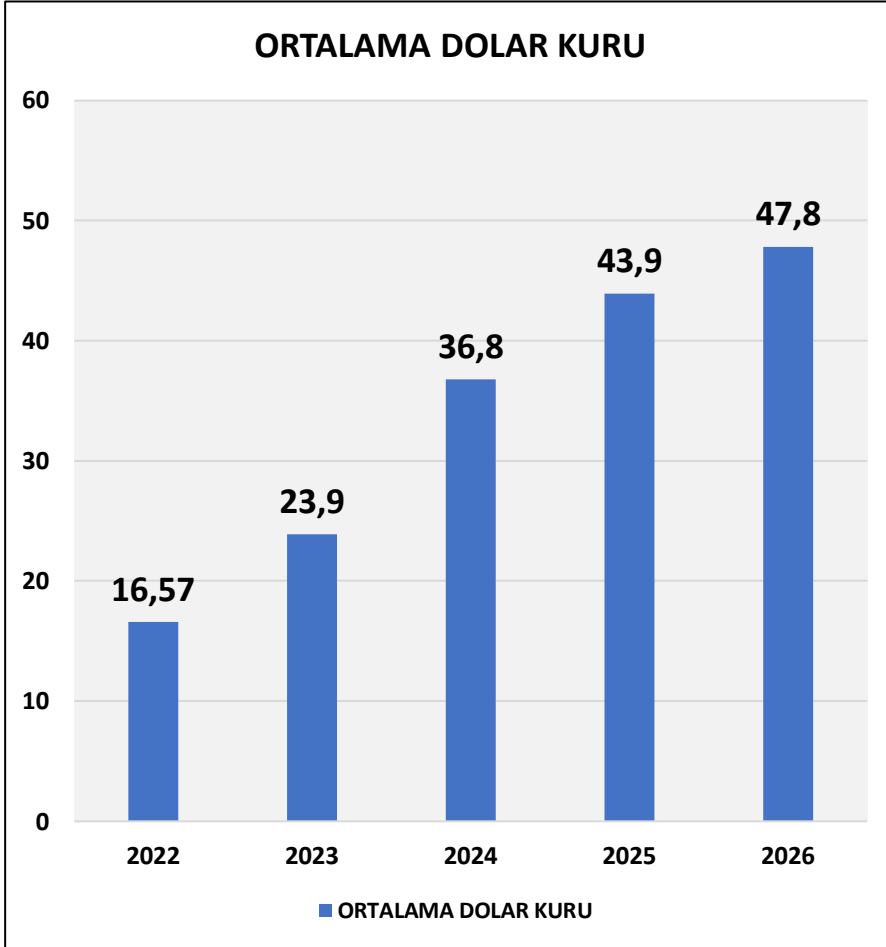


YURTDIŞI FİNANSMANDA GELİŞME BEKLENTİLERİ

PORTFÖY HAREKETLERİ MİLYON DOLAR




ORTA VADELİ PROGRAM DÖVİZ KURU VARSAYIMLARI



TCMB PİYASA KATILIMCILARI ARALIK ANKETİ BEKLENTİLERİ

GÖSTERGELER	2023 SONU TAHMİNİ	2024 SONU TAHMİNİ	2025 SONU TAHMİNİ
TÜFE ENFLASYON YÜZDE	67,23	41,0	23,50
TL/DOLAR KURU	30,07	39,86	
MERKEZ BANKASI FAİZİ YÜZDE	42,50	40,00	25,78

DÖVİZ KURU BEKLENTİLERİ



KURLAR	2023 Q4	2024 Q1	2024 Q2	2024 Q3	2024 Q4
TL DOLAR	29,50	32,00	35,00	36,00	38,00
TL EURO	32,45	35,50	38,50	40,30	42,50
EURO DOLAR	1,10	1,10	1,11	1,12	1,12

**ÜCRETLER + ENERJİ + VERGİLER**

ÜCRETLER	ASGARİ ÜCRET % 40-45 ARASI ARTIŞ
ENERJİ FİYATLARI	YEREL SEÇİMLER SONRASI KADEMELİ ARTIŞ % 15 -20 + % 10-15
SÜBVANSİYONLAR	YEREL SEÇİMLER SONRASI KADEMELİ AZALTMA
VERGİLER	YENİ DÜZENLEMELER
KREDİ KARTLARI	KADEMELİ SINIRLAMALAR

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
