

ECONOMY AND STRATEGY CONSULTANCY SERVICES



**ESDH**

EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ

# TÜRKİYE SEÇİM SONRASI EKONOMİ İHTİYAÇLARI VE ÖNGÖRÜLERİ



DR.CAN FUAT GÜRLESEL  
EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ  
23 MAYIS 2023

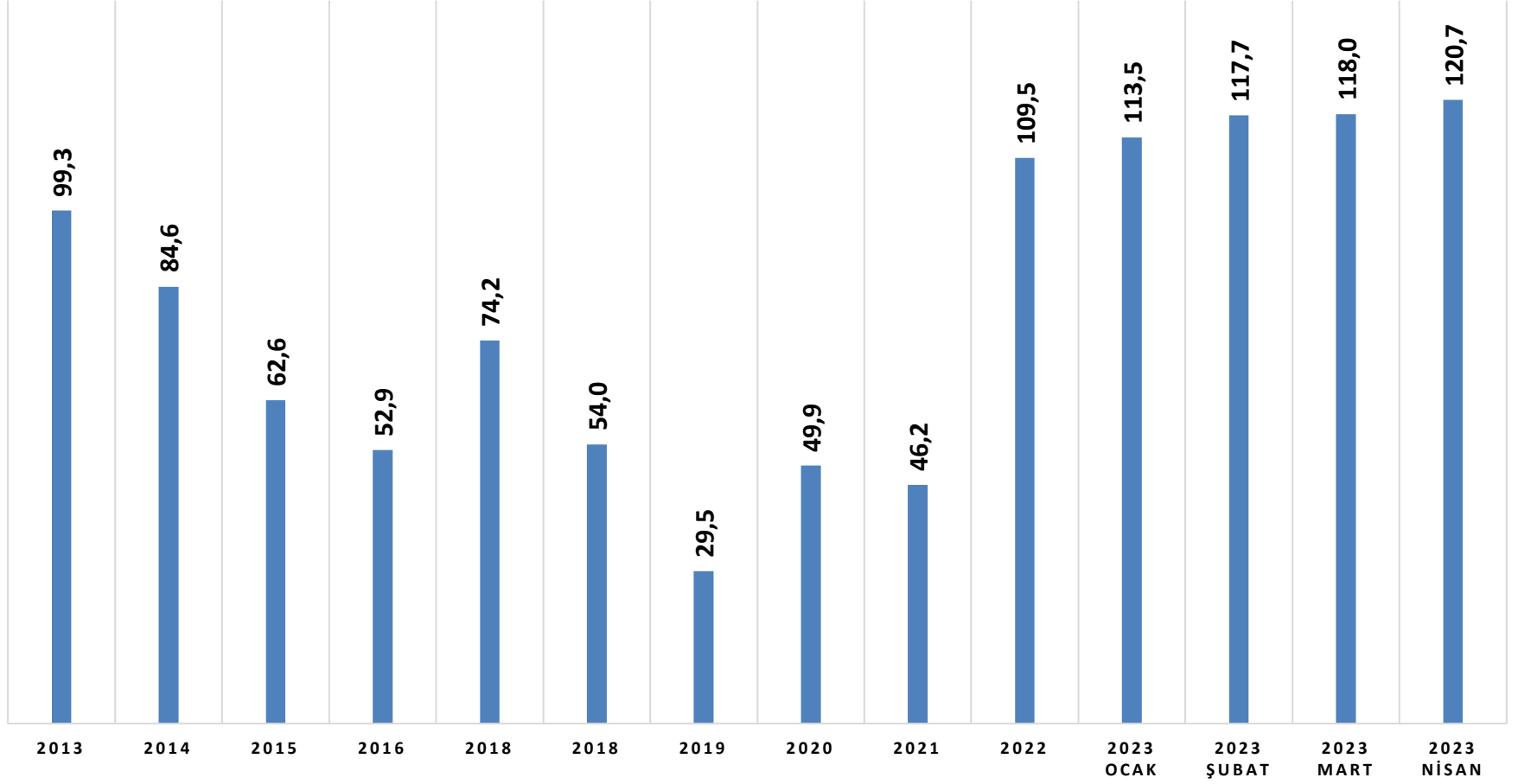
## KONTROLLÜ PARA – KUR - KREDİ POLİTİKASI

<b>TCMB FAİZİ</b>	<b>DÜŞÜK VE NEGATİF</b>
<b>DÖVİZ KURLARI</b>	<b>ÜÇLÜ KUR OLUŞTU TCMB - BANKALAR – PİYASA</b>
<b>DÖVİZ VARLIKLAR</b>	<b>ŞİRKETLER İSTEDİĞİ GİBİ/İHTİYAÇ DUYULAN DÖVİZİ TUTAMIYOR BANKALARIN DÖVİZ VARLIKLARINI AZALTICI DÜZENLEMELER</b>
<b>MEVDUAT FAİZLERİ</b>	<b>FAİZLER SERBEST, ARTIYOR</b>
<b>KREDİ FAİZLERİ</b>	<b>TCMB VE BDDK BELİRLİYOR ÇOKLU FAİZ OLUŞTU</b>
<b>KREDİ KULLANIMI</b>	<b>KREDİ KULLANIMI AŞIRI KURALLARA BAĞLI</b>
<b>FİYATLAR</b>	<b>BİR ÇOK ÜRÜNDE FİYAT KONTROLÜ VE SINIRLAMALARI</b>

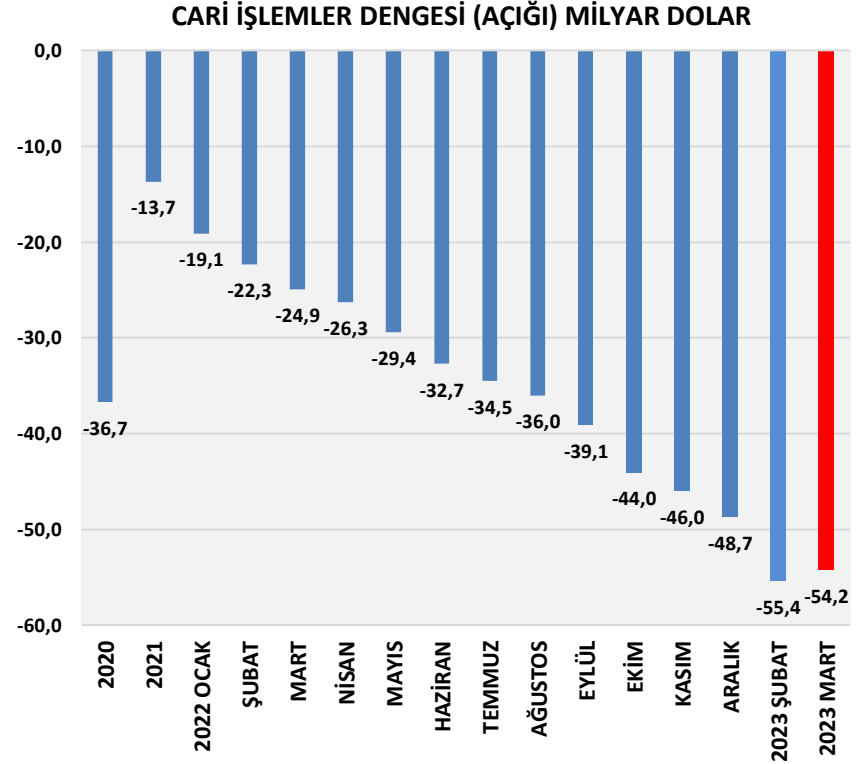
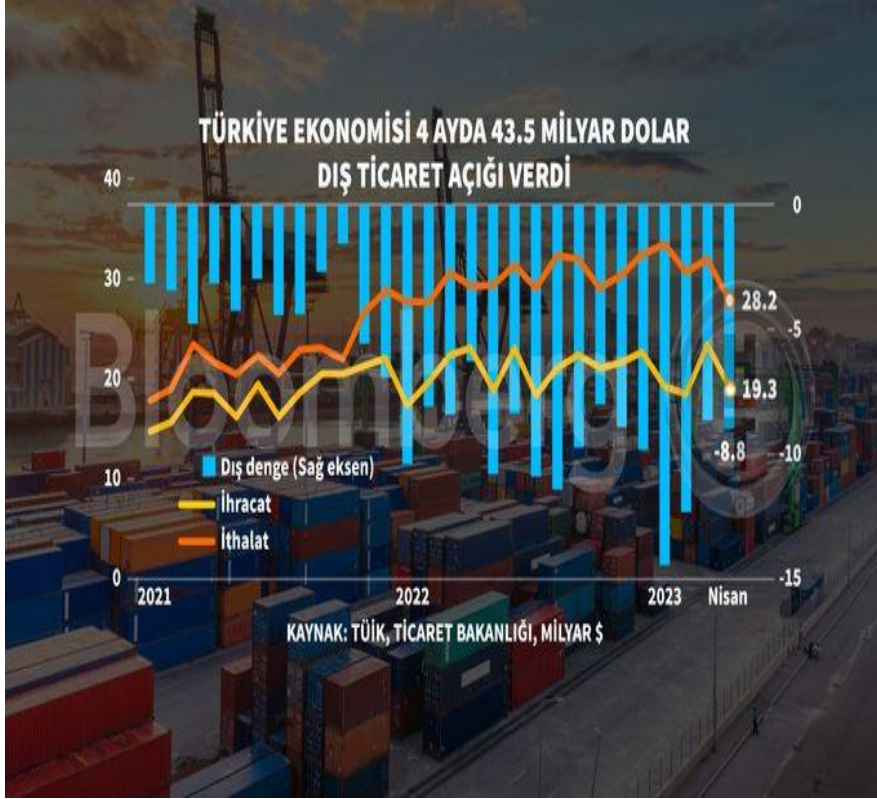


## 2023 YILINDA DIŞ TİCARET AÇIĞI BÜYÜMEYE DEVAM EDİYOR

YILLIK DIŞ TİCARET AÇIĞI MİLYAR DOLAR

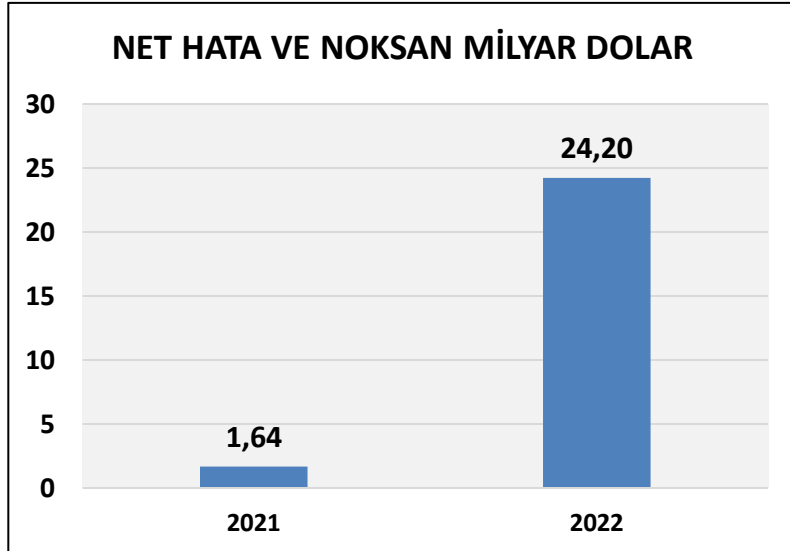


# YÜKSEK DIŞ TİCARET AÇIĞI VE CARİ AÇIK SÜRDÜRÜLEBİLİR DEĞİL



## GELENEKSEL OLMAYAN KANALLAR İLE DIŞ FİNANSMAN

SWAP ANLAŞMALARI	23,6 MİLYAR DOLAR ÇİN 6 MİLYAR \$, KATAR 10 MİLYAR \$, BAE 5,3 MİLYAR \$, GÜNEY KORE 2 MİLYAR \$
RUSYA DÖVİZ MEVDUAT GİRİŞİ	12 MİLYAR DOLAR
KÖRFEZ ÜLKELERİ VARLIK FONLARINA SATIŞLAR	5,5 MİLYAR DOLAR
RUSYA DOĞALGAZ ÖDEMELERİNDE ÖTELEME	12 MİLYAR DOLAR
S.ARABİSTAN MEVDUAT	5 MİLYAR DOLAR
<b>TOPLAM</b>	<b>58,1 MİLYAR DOLAR</b>



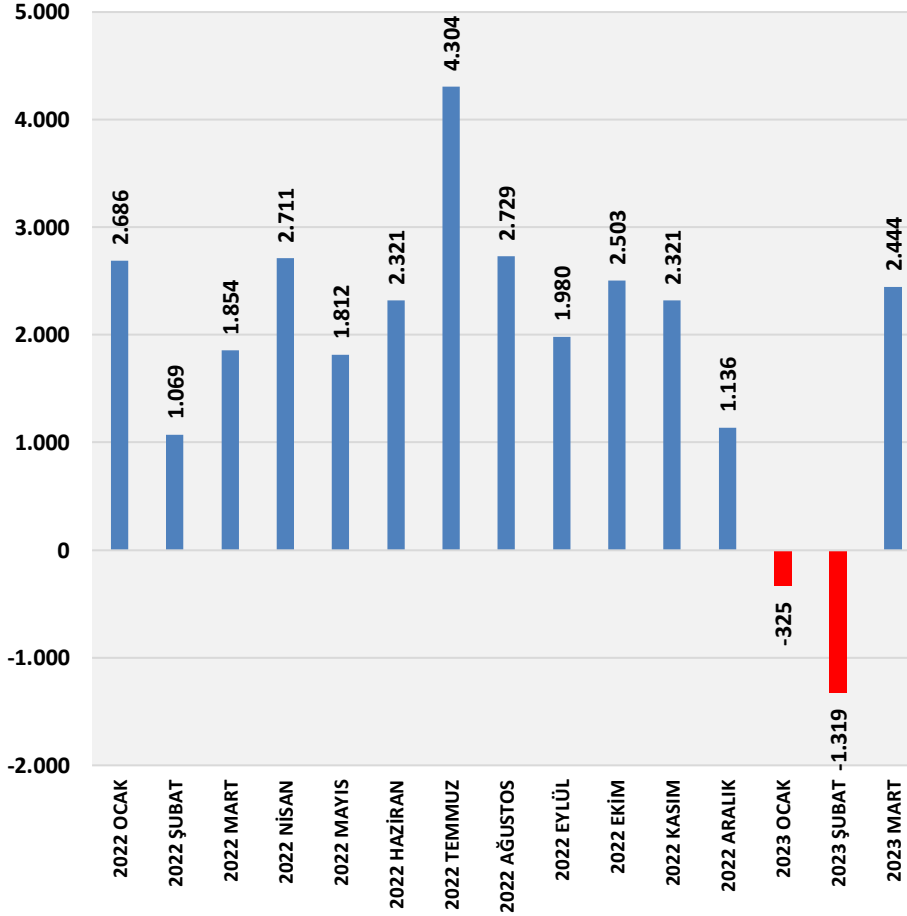
<b>TÜRKİYE ÜZERİNDEN TRANSİT TİCARET VE ÖDEMELER</b>
<b>TÜRKİYE'YE NAKİT DÖVİZ GİRİŞİ (SİSTEM DIŞI)</b>
<b>RUSYA VATANDAŞLARINDAN SERMAYE GİRİŞİ</b>
<b>ÇEVRE ÜLKELERDEN DÖVİZ+ALTIN GİRİŞİ (İRAN+İRAK+LİBYA+GÜRCİSTAN+AZERBAJYAN+ BALKAN ÜLKELERİ)</b>





# GELENEKSEL OLMAYAN FİNANSMAN SÜREBİLİR Mİ?

## NET HATA NOKSAN AYLIK GİRİŞ/ÇIKIŞ MİLYON DOLAR

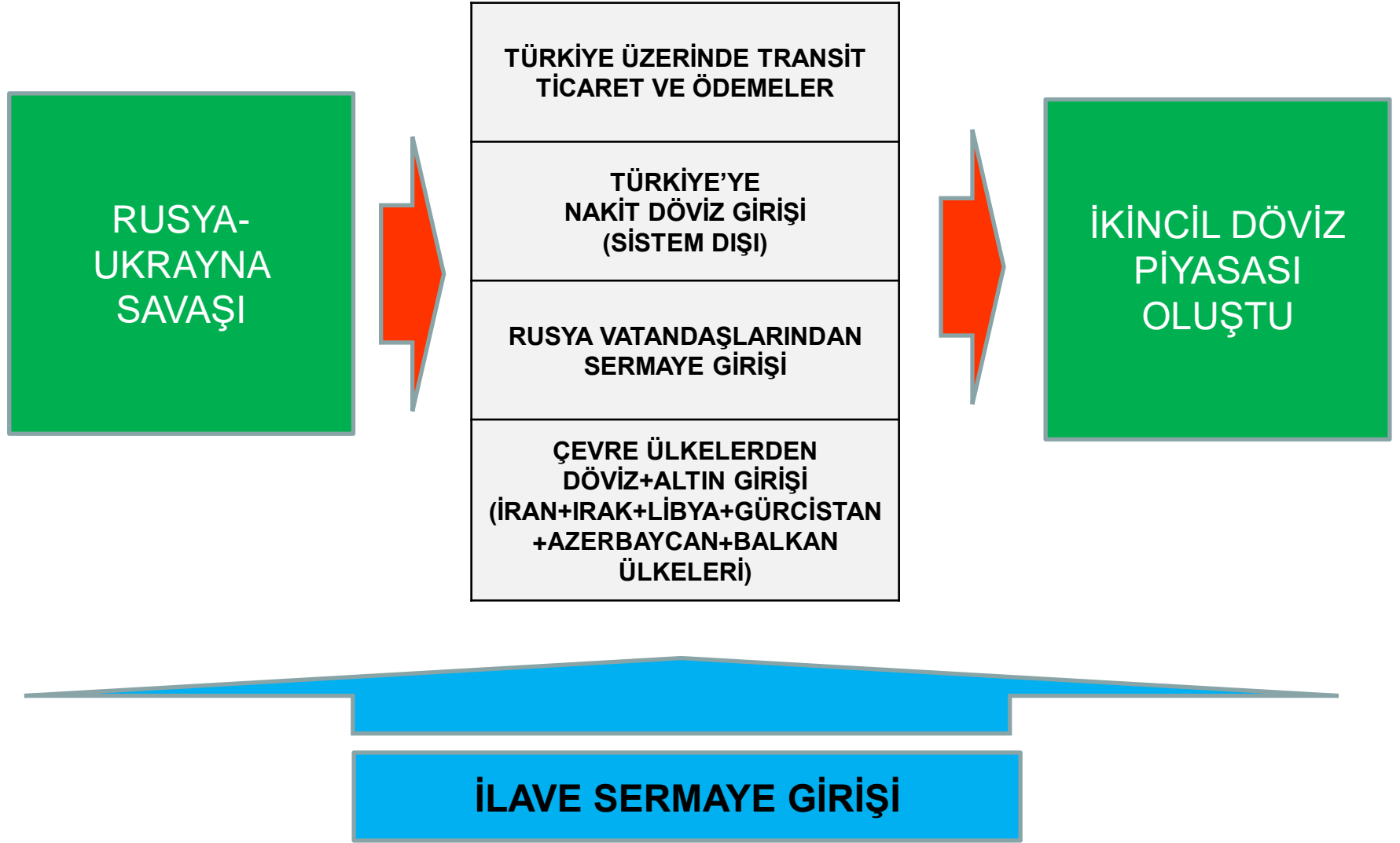


YENİ SWAP-MEVDUAT ANLAŞMALARI

İSTANBUL FİNANS MERKEZİ

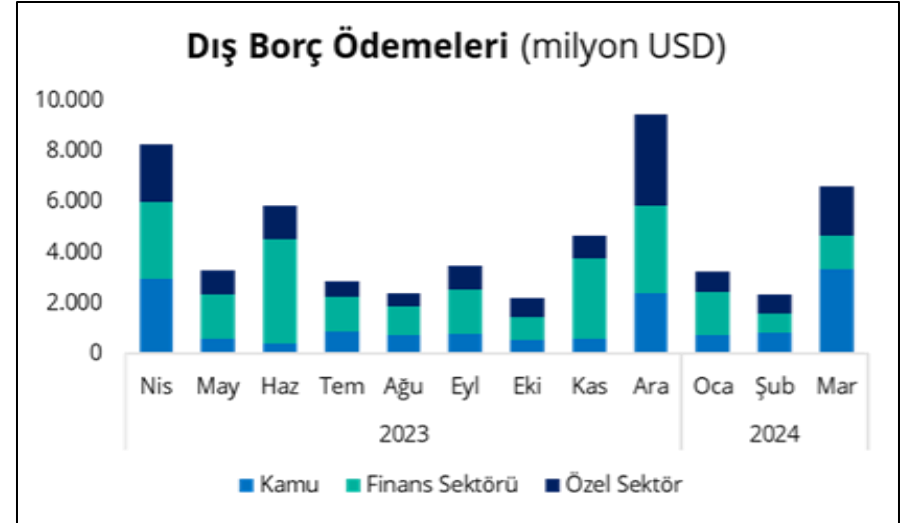
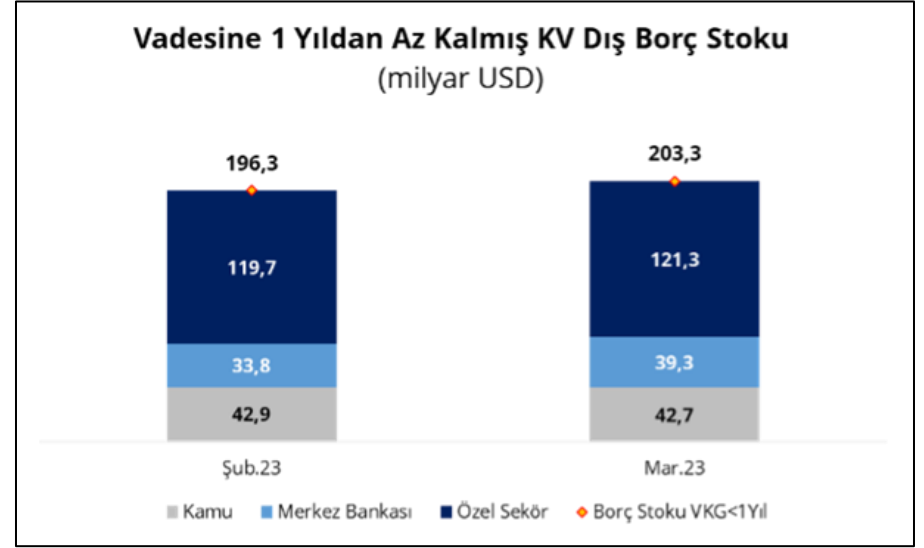
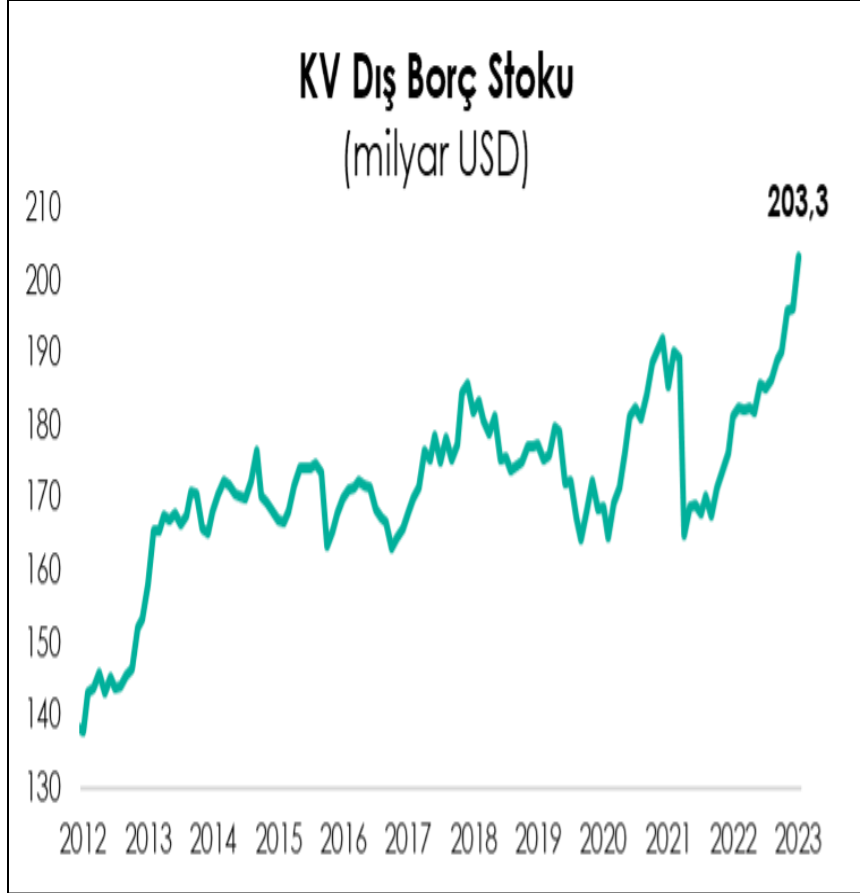
VARLIK SATIŞLARI/ORTAKLIKLARI

## GELENEKSEL OLMAYAN FİNANSMAN SÜREBİLİR Mİ?



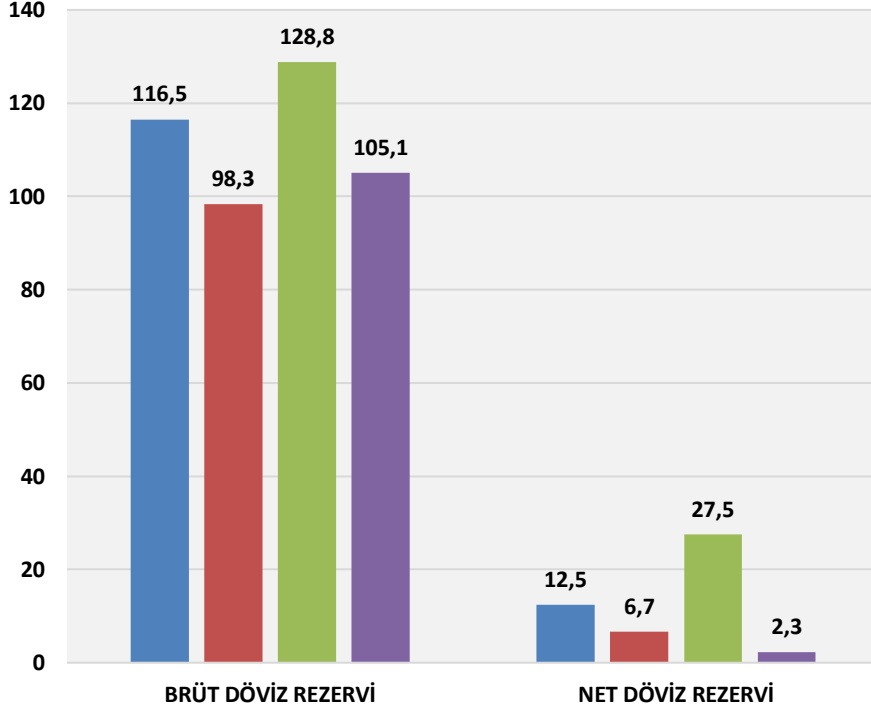


## MEVCUT POLİTİKALAR İLE KISA VADELİ DİŞ BORÇ ALINABİLİYOR

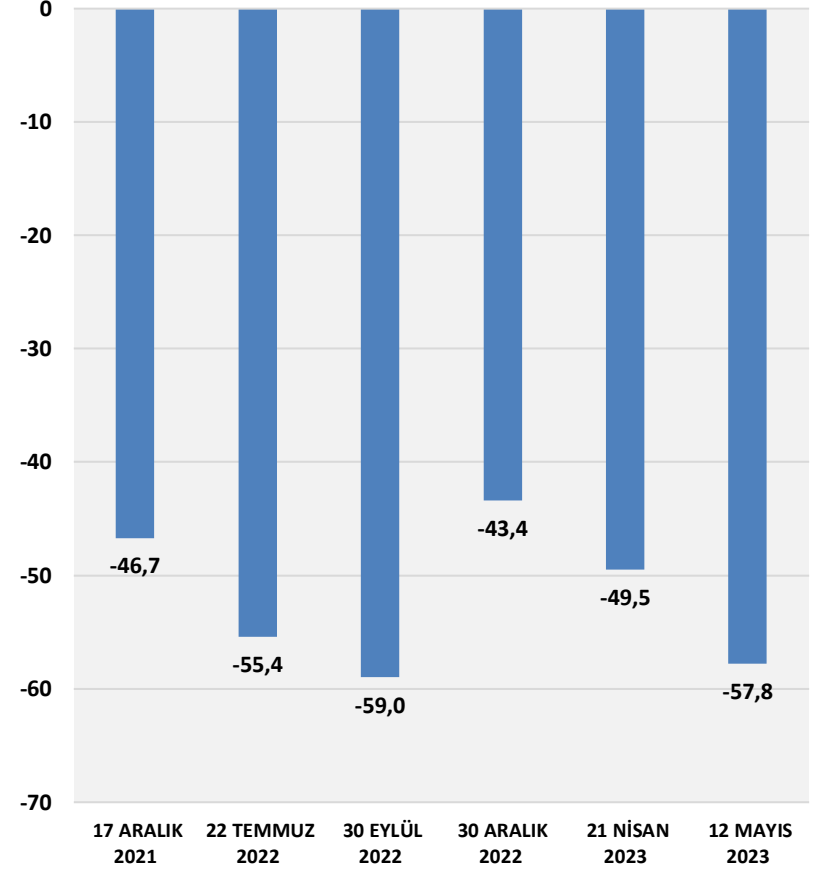


# TCMB NET DÖVİZ REZERVİ AZALIYOR VE NEGATİF

## TCMB DÖVİZ REZERVLERİ MİLYAR DOLAR

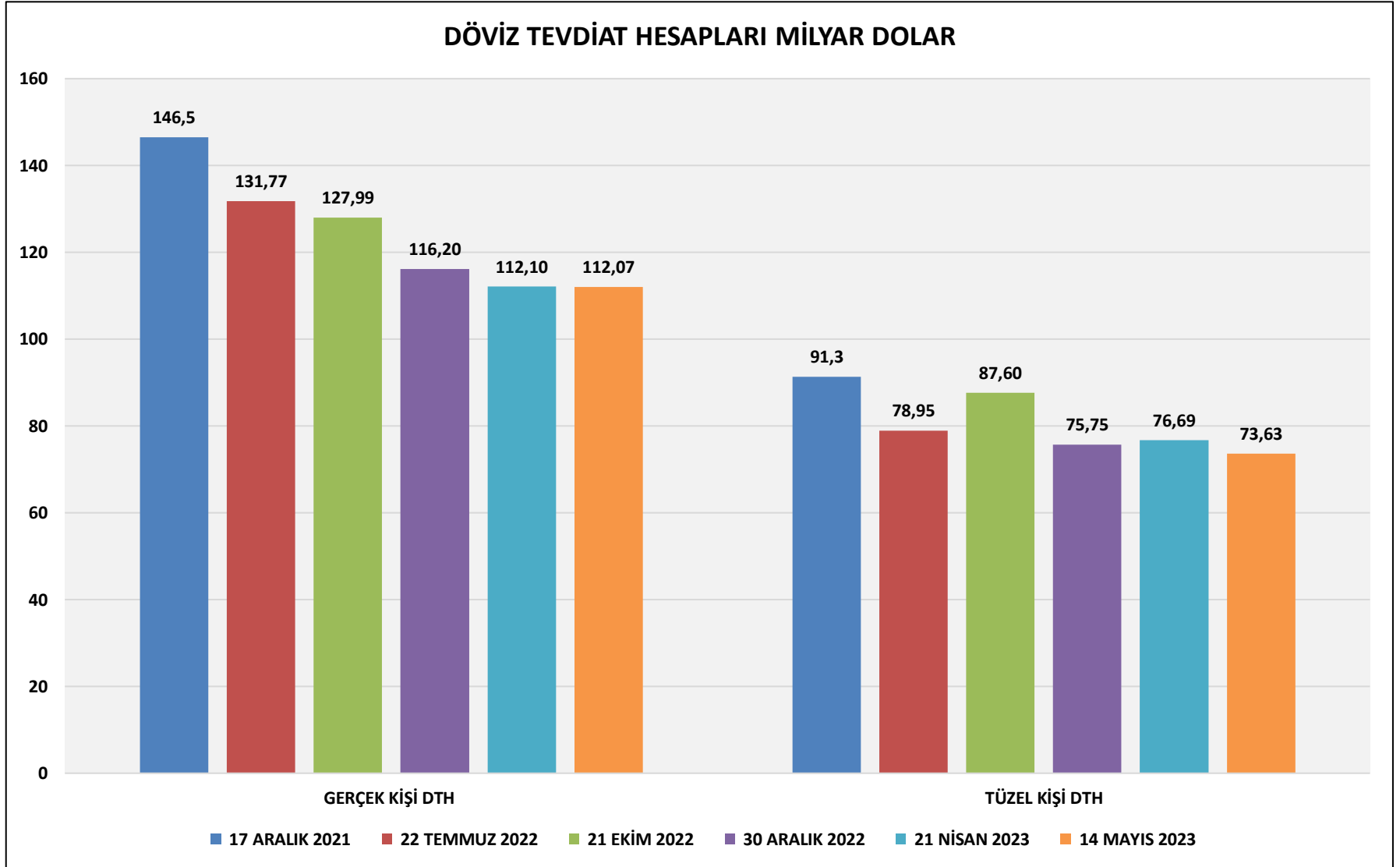


## SWAP HARIÇ TCMB NET DÖVİZ REZERVİ MİLYAR DOLAR



# DÖVİZ TEVDİAT HESAPLARI

## DÖVİZ LİKİDİTESİ İÇİN ÖNEMLİ KAYNAK



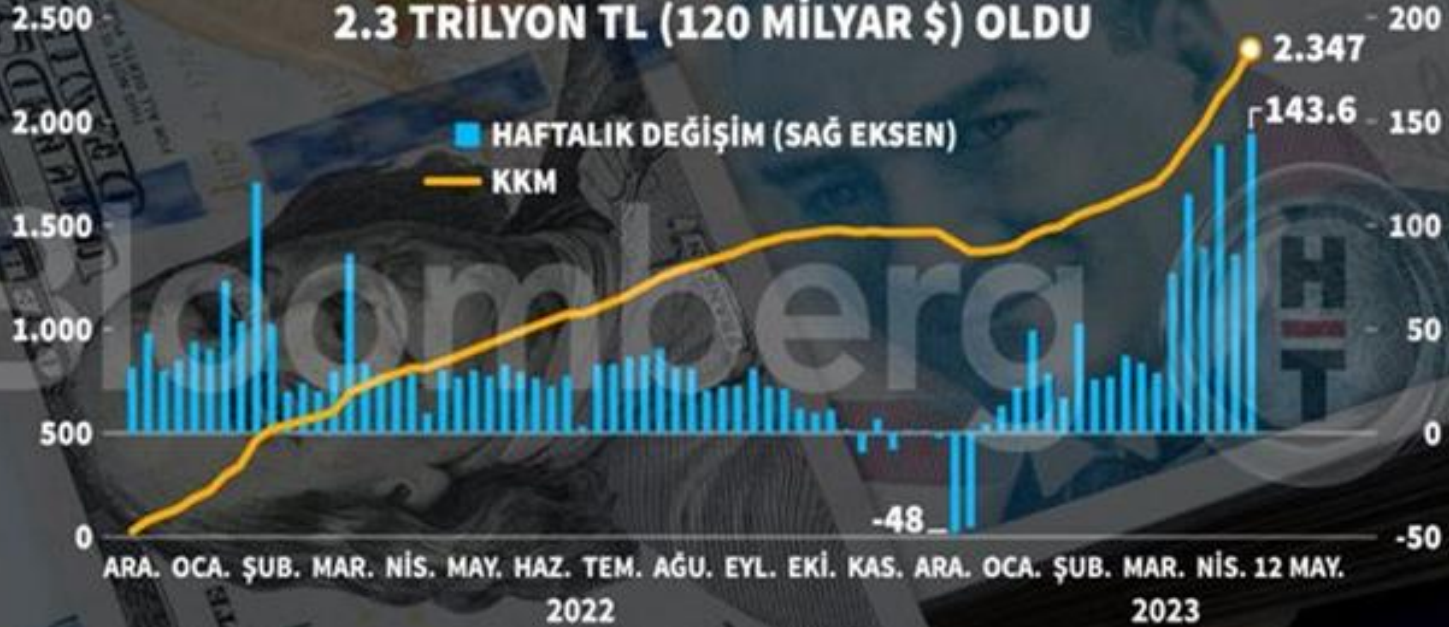


## BANKALARIN TUTTUĞU DÖVİZ MEVDUATLARIN TL MEVDUATA DÖNÜŞÜM KOŞULLARI SIKILAŞTIRILDI (16 MAYIS 2023)

- Merkez Bankası (TCMB), döviz mevduatları azaltmak adına yeni düzenlemeler;
- TCMB'nin yeni düzenlemelerine göre bankalar bireysel tarafta döviz mevduatın artık daha büyük bölümünü TL'ye dönüştürmeye çalışacak.
- 26 Mayıs hesaplama tarihinden 28 Temmuz hesaplama tarihine kadar yüzde 10'un altında ek dönüşüm yapılması halinde eksik kalan tutar menkul kıymet bloke olarak tesis edilecek.
- 28 Temmuz hesaplama tarihinden dönüşüm oranı yıl sonuna kadar yüzde 30'a çıkacak.
- Yüzde 30'un altında ek dönüşüm yapılması halinde ilave menkul kıymet bloke edilecek.
- Bu düzenlemeler döviz ve altın talebini kısıp KKM'ye ilgiyi artırmayı hedefliyor.
- KKM'ye verilen faizler yüzde 50'ye kadar çıkabilir.

## KUR KORUMALI MEVDUATLAR

**KKM TOPLAMI GEÇEN HAFTA 144 MİLYAR TL ARTIŞLA  
2.3 TRİLYON TL (120 MİLYAR \$) OLDU**



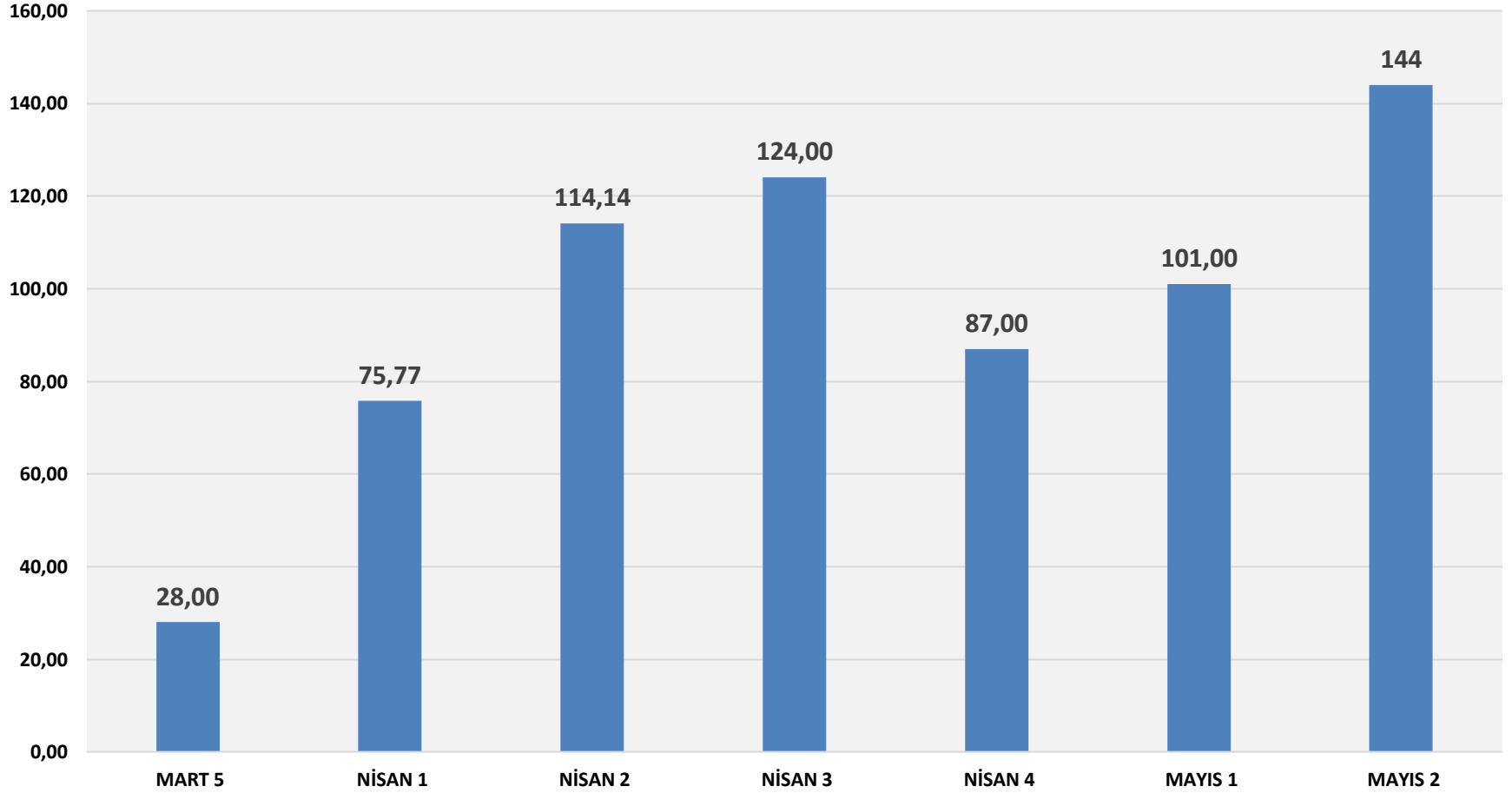
KAYNAK: BDDK, MİLYAR TL



# KUR KORUMALI MEVDUAT GERİ DÖNÜŞLERİ

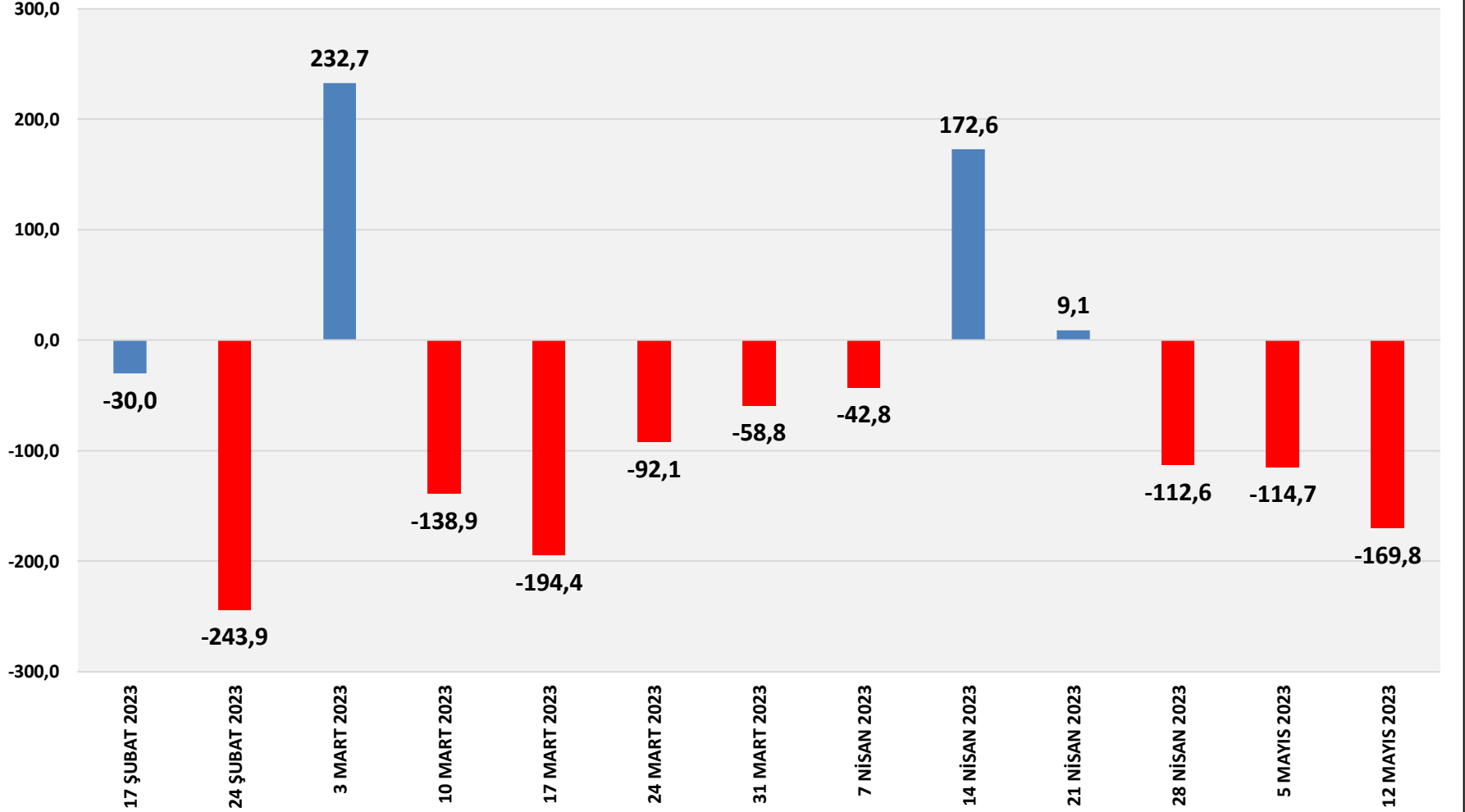
## TEMMUZ SONRASI HER HAFTA 8-10 MİLYAR DOLAR

HAFTALIK KUR KORUMALI MEVDUAT GİRİŞLERİ



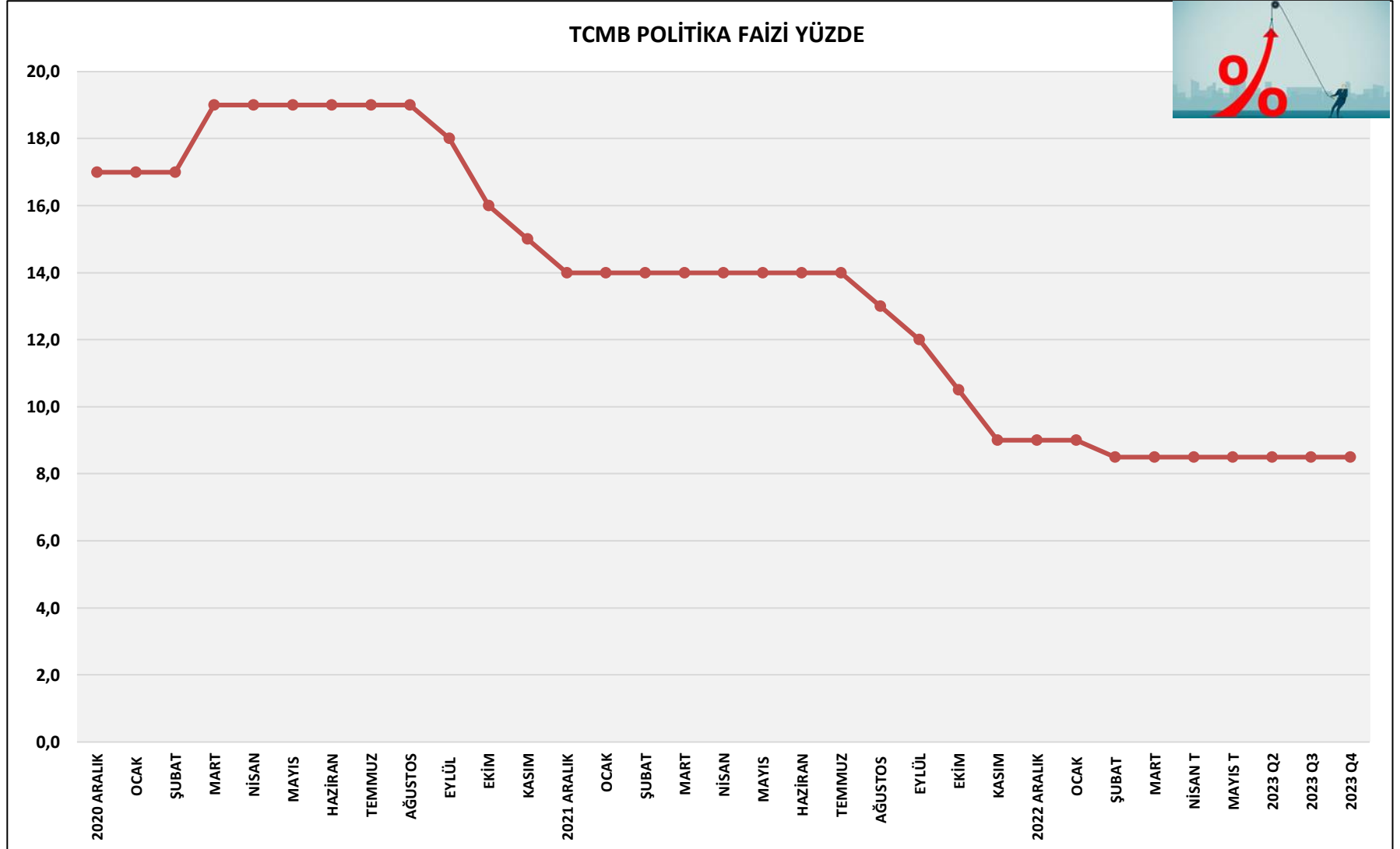
## TÜRKİYE'DEN SERMAYE ÇIKIŞI

## PORTFÖY HAREKETLERİ MİLYON DOLAR



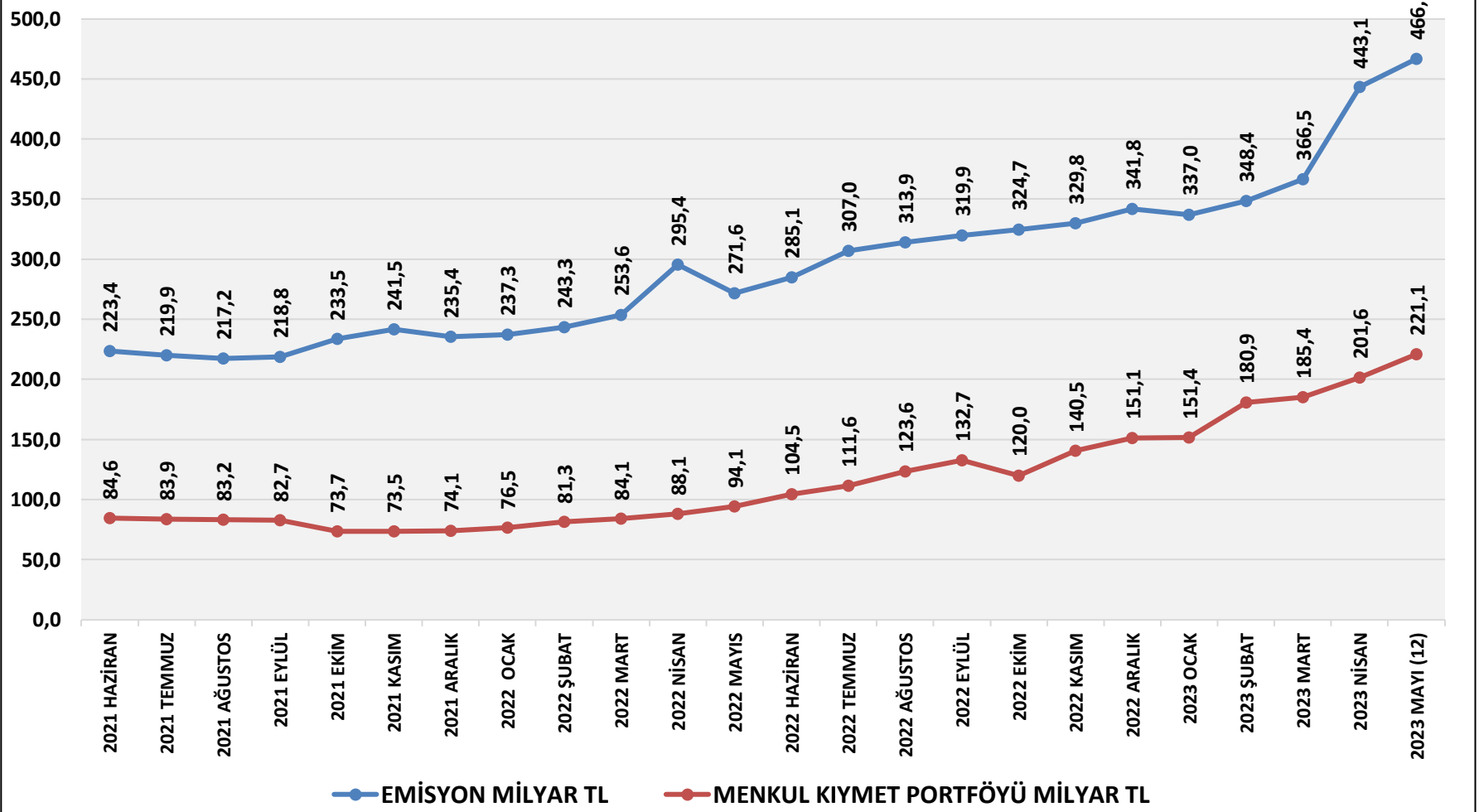


# TCMB POLİTİKA FAİZİ

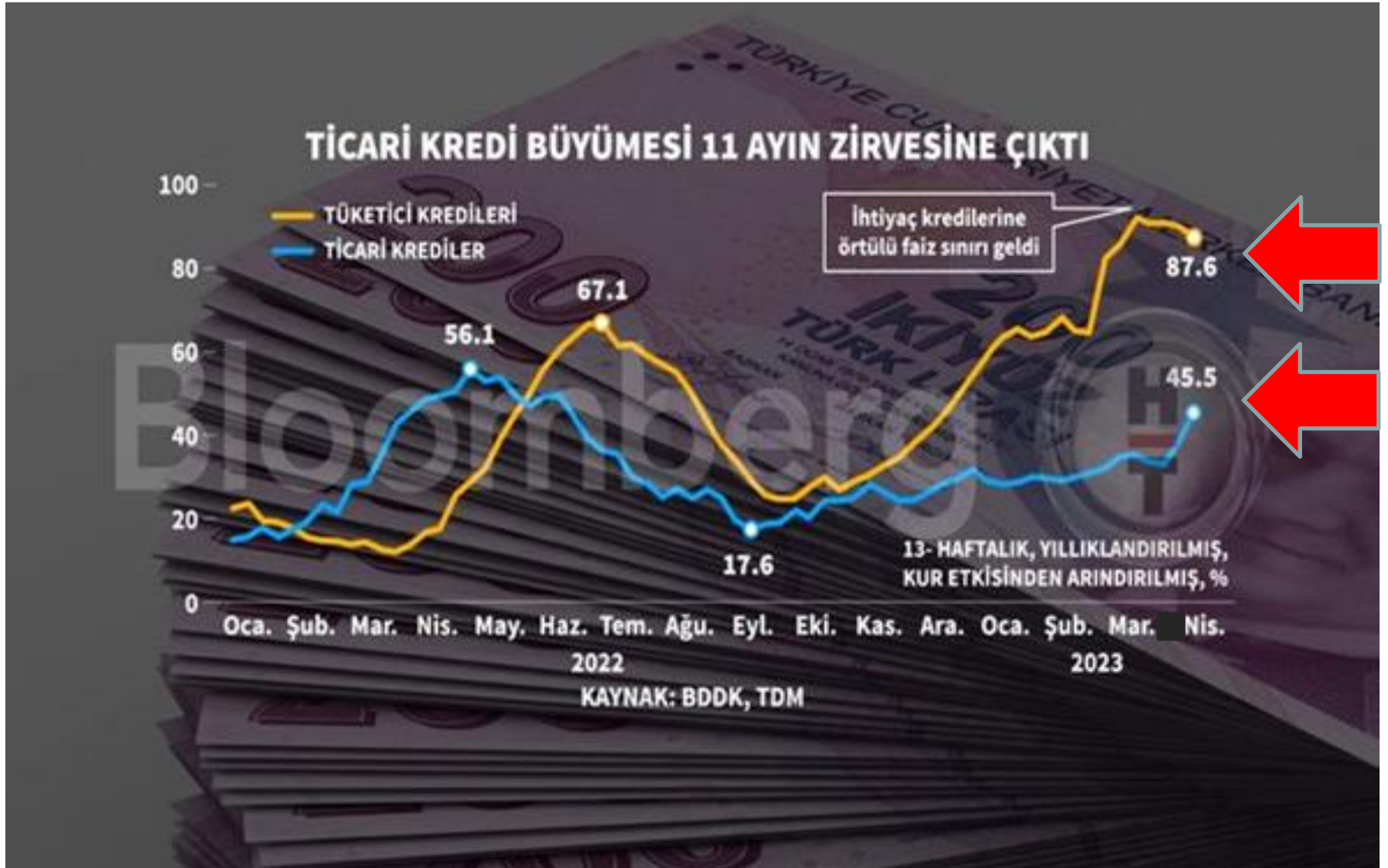


## MERKEZ BANKASI EMİSYON HACMİ HIZLA GENİŞLEDİ PARASAL GENİŞLEME SÜREBİLİR Mİ?

TCMB EMİSYON HACMİ VE MENKUL KIYMET PORTFÖYÜ MİLYAR TL



## SEÇİM ÖNCESİ YÜKSEK KREDİ BÜYÜMESİ



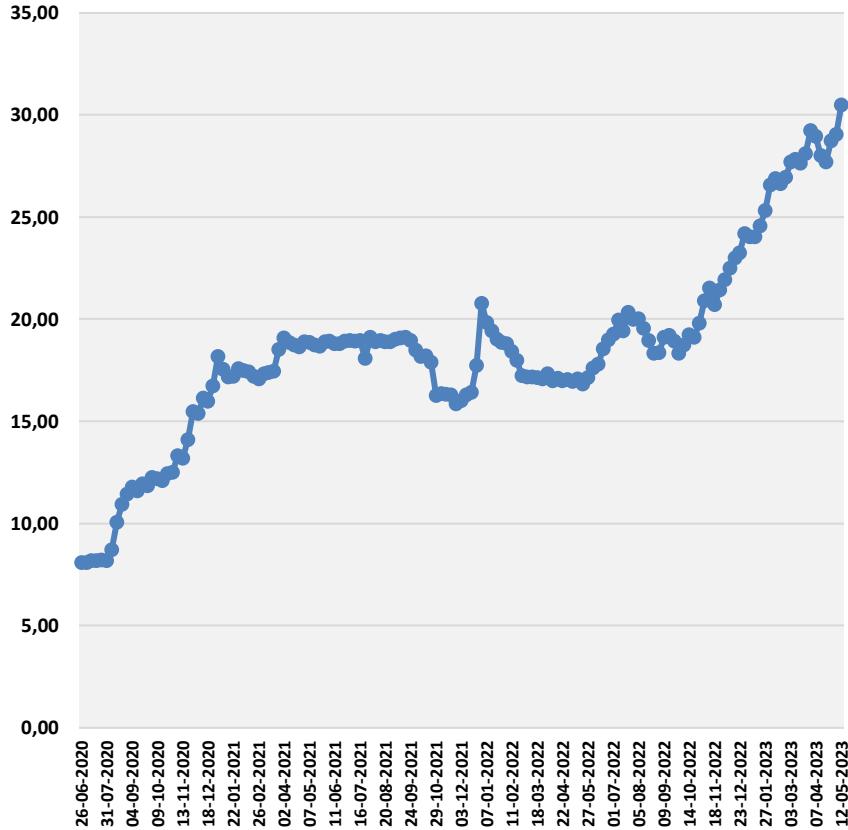
## KREDİ POLİTİKASI NASIL ÇALIŞIYOR ?

<b>TCMB REESKONT KREDİLERİ</b>	<b>SIKI KOŞULLAR İLE KREDİLER</b>
<b>KAMU BANKALARI KREDİLERİ</b>	<b>HEDEFLİ KREDİLER KGF KREDİLERİ DESTEK KREDİLERİ</b>
<b>ÖZEL BANKA KREDİLERİ</b>	<b>HEDEFLİ KREDİLER BÜYÜME (KOBİ VB.) FATURA KARŞILIĞI KREDİ KOŞULLU KREDİ UYGULAMALARI FAİZ SINIRLAMALARI</b>
<b>KREDİ KARTLARI + NAKİT AVANS</b>	<b>SINIRLAMALAR</b>

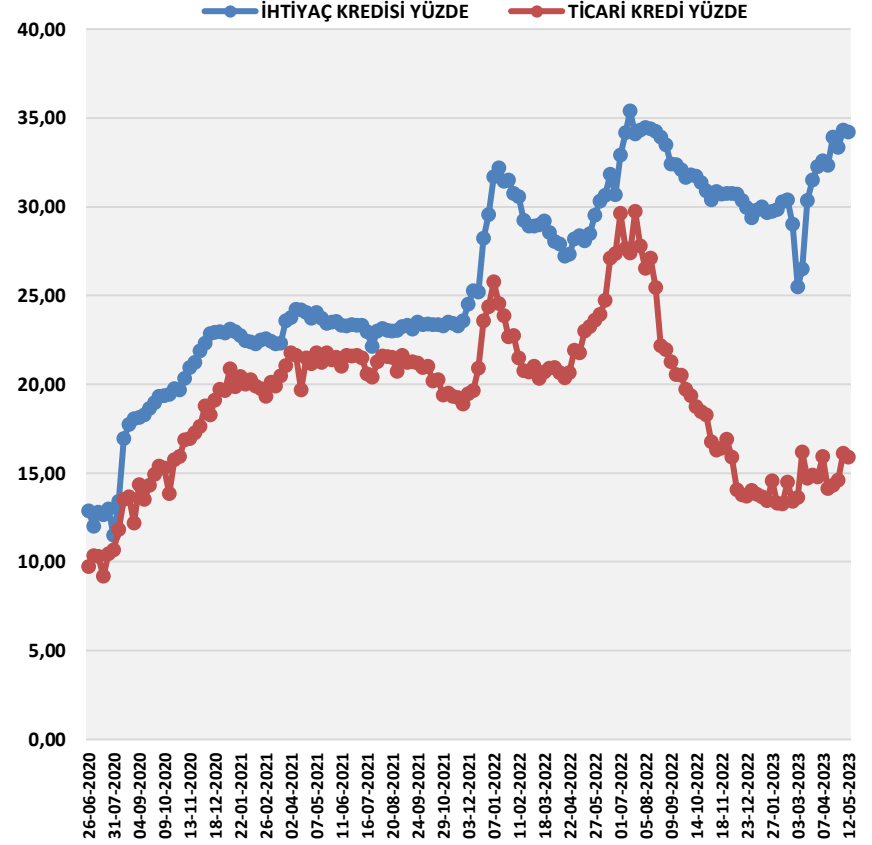


# MEVDUAT FAİZLERİ KREDİ FAİZLERİNİN ÜZERİNDE

## 3 AYA KADAR VADELİ TL MEVDUAT FAİZİ YÜZDE



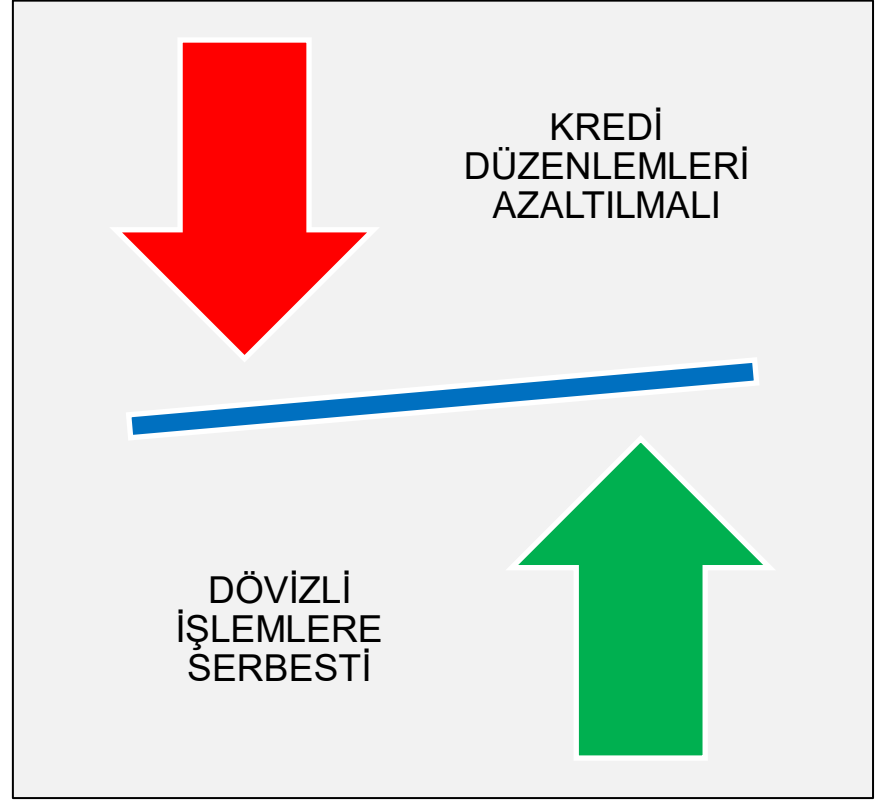
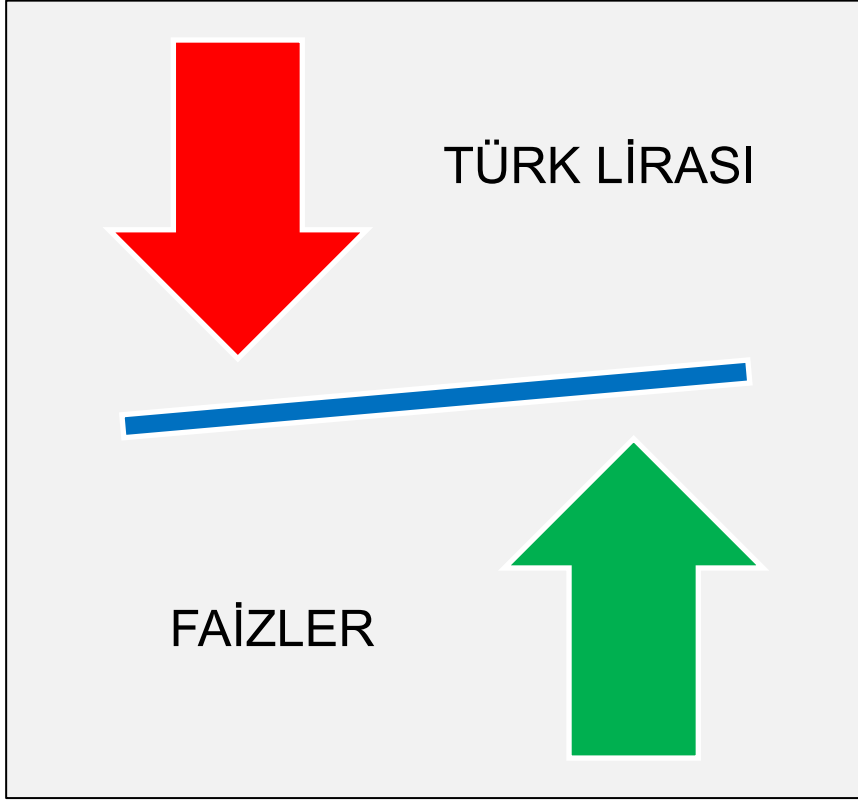
## TL KREDİ FAİZ ORANLARI YÜZDE



## TÜRKİYE KREDİ NOTLARI

Standard & Poor's	Moody's	Fitch	Not Açıklaması	Yatırım Kategorisi
AAA	Aaa	AAA	En Yüksek Derece	
AA+	Aa1	AA+		
AA	Aa2	AA	Üst Düzey Not	
AA-	Aa3	AA-		
A+	A1	A+	Üst Orta Düzey	Yatırım Yapılabilir Düzey
A	A2	A	Not	
A-	A3	A-		
BBB+	Baa1	BBB+	Alt Orta Düzey	Yatırım Eşiği
BBB	Baa2	BBB	Not	
BBB-	Baa3	BBB-		
BB+	Ba1	BB+		Spekülatif Düzey
BB	Ba2	BB	Spekülatif	
BB-	Ba3	BB-		
B+	B1	B+	Yüksek Düzeyde	Spekülatif
B	B2	B	Spekülatif	
B-	B3	B-		
CCC+	Caa	CCC	Aşırı Düzeyde	Spekülatif
CCC	Caa3	CC	Spekülatif	
CC	C	C	İflas Eşiğinde	
D	D	DDD	Yükümlülüklerini	Default (Temerrüt Riski)
		DDD	Karşılayamaz	
		D	Durumda	

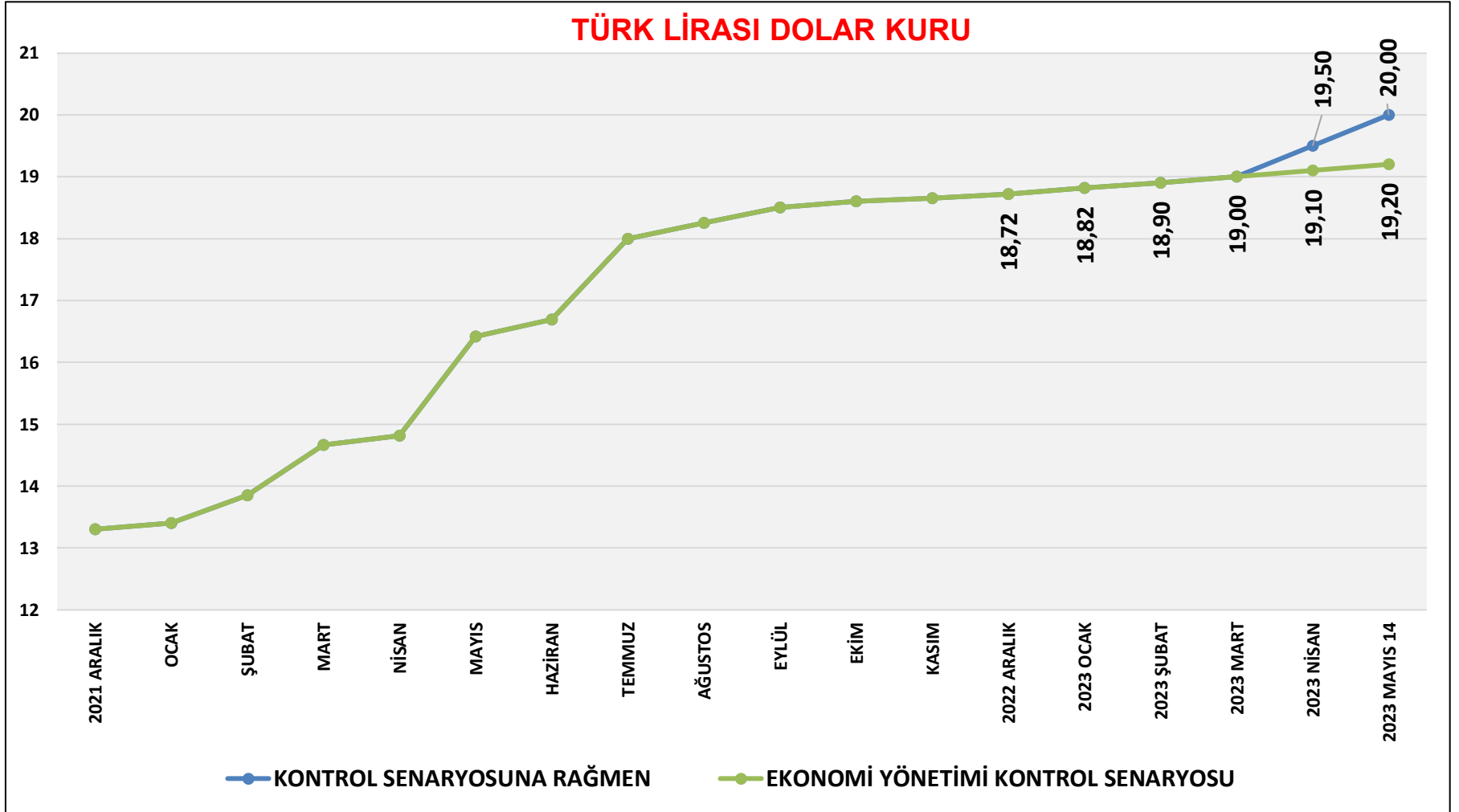
DÖVİZ KURLARI + FAİZLER ARASI YENİ DENGeye İHTİYAÇ VAR  
DÖVİZ VE KREDİ İŞLEMLERİNDE KOŞULLAR ESNETİLMELİ





## TÜRK LİRASI ABD DOLARI ÖNGÖRÜLERİ

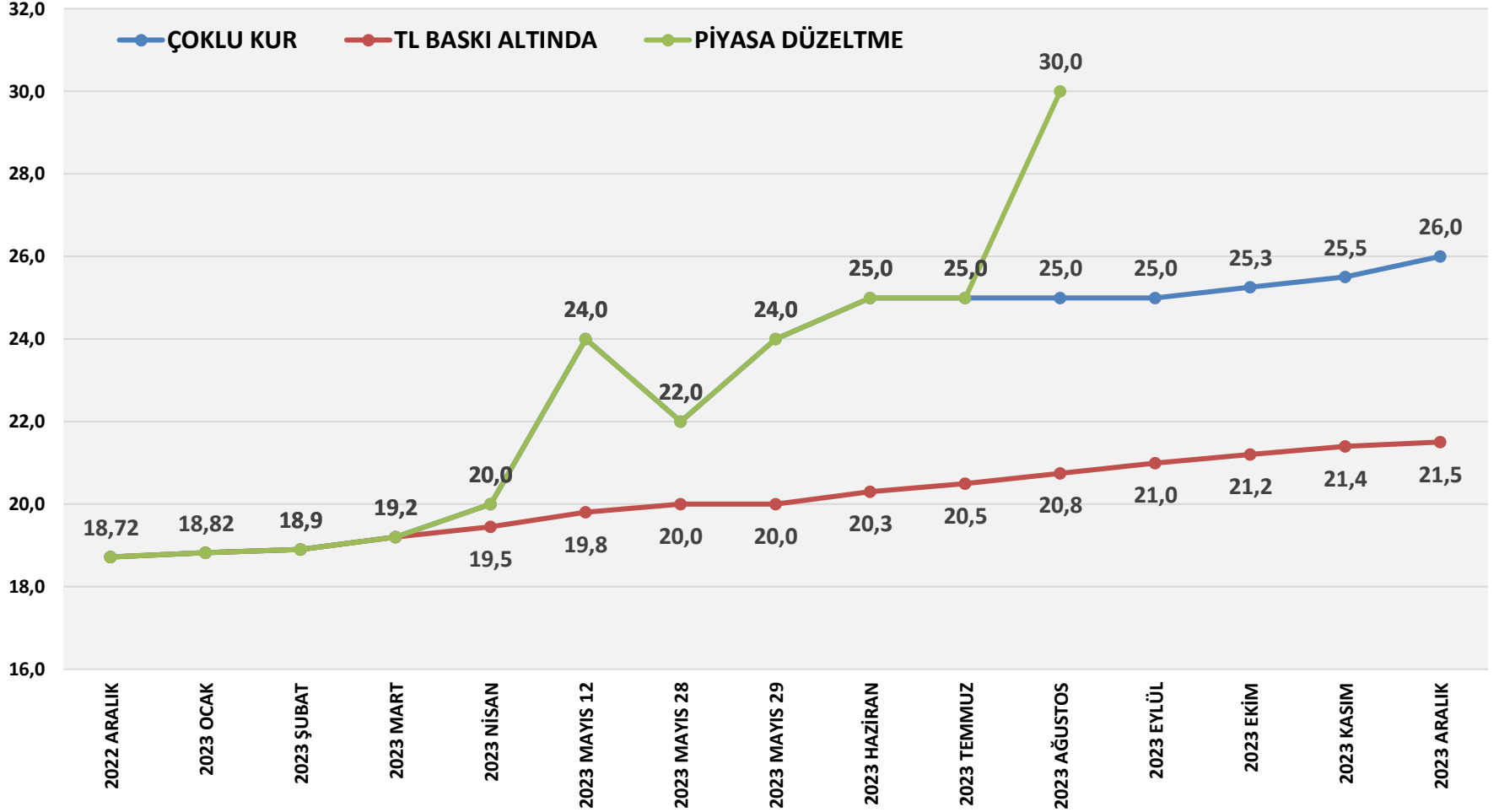
### SEÇİME KADAR DOLAR/TL'Yİ 19 SEVİYELERİNDE TUTMA HEDEFİ SEÇİME DOĞRU SEÇİM BEKLENTİLERİ İLE DOLAR ARTABİLİR



## PİYASA TÜRK LİRASI DEĞERİNİ KENDİ DÜZELTEBİLİR



TÜRK LİRASI DOLAR KURU TAHMİNLERİ



---

**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**

---