

ECONOMY AND STRATEGY CONSULTANCY SERVICES



ESDH

EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ

DÜNYA VE TÜRKİYE EKONOMİSİ GELİŞMELER VE BEKLENTİLER



DR.CAN FUAT GÜRLESEL
EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ
30 TEMMUZ 2024



DÜNYA EKONOMİSİNDE GELİŞMELER

1	YÜKSEK ENFLASYONLAR GERİLİYOR, HEDEFLERE YAKLAŞILIYOR
2	MERKEZ BANKALARI TEMKİNLİ; DAHA AZ FAİZ İNDİRİMİ OLACAK
3	SEÇİMLER VE JEOPOLİTİK RİSKLER ETKİLİ
4	ABD DOLARI GÜÇLÜ
5	ZAYIF EMTİA VE MAL FİYATLARI
6	KÜRESEL EKONOMİDE TOPARLANMA ÖTELENDİ (SON ÇEYREK)

DÜNYA EKONOMİSİNDE YAVAŞ BÜYÜME

Küresel büyümede 2024 yılında sınırlı bir artış öngörülmektedir.

İhracat Ağırlıklı Küresel Büyüme*





EKONOMİDE RASYONEL POLİTİKALAR
ENFLASYONU DÜŞÜR - CARİ AÇIĞI AZALT - BÜTÇE AÇIĞINI AZALT

**SIKI PARA
POLİTİKASI**

**KAMUDA
TASARRUF PAKETİ**
VERGİ PAKETİ

ÜCRETLER POLİTİKASI
ASGARİ ÜCRET ARTIŞI YOK
**MEMUR+EMEKLİ MAAŞ
ARTIŞI**

ELEKTRİK FİYAT ARTIŞI
DOĞALGAZ FİYATI ?
ÖTV VB. ARTIŞI

MERKEZ BANKASI FAİZİ YÜZDE 50



KREDİ BÜYÜMESİ YÜZDE 30'LARDA TUTULMAYA ÇALIŞILIYOR

TÜKETİCİ KREDİ BÜYÜMESİ
1 YILIN EN YÜKSEK SEVİYESİNDE

KAYNAK: BDDK, TURKEY DATA MONITOR

Bloomberg



DÖVİZ KREDİLERİNDE BÜYÜME YÜKSEK

DÖVİZ CİNSİ KREDİ BÜYÜMESİ DEVAM EDİYOR



KAYNAK: BDDK

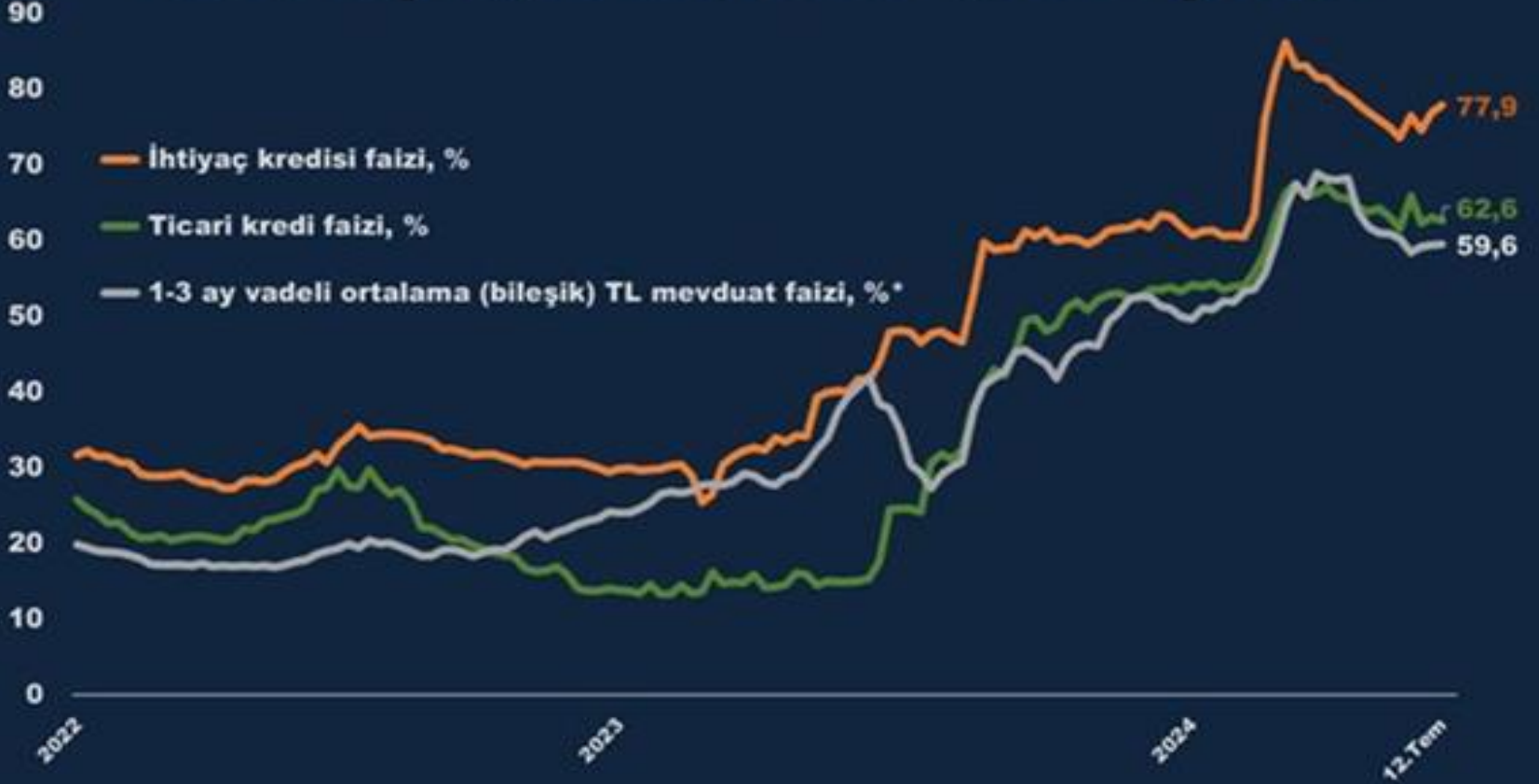


FAİZ

%

KREDİ VE MEVDUAT FAİZLERİ YÜKSEK AĞUSTOS AYINDA DA YÜKSEK KALACAK

İHTİYAÇ KREDİSİ FAİZİ %78'E ÇIKTI



KAYNAK: TCMB





MALİYE POLİTİKASI

TASARRUF PAKETİ

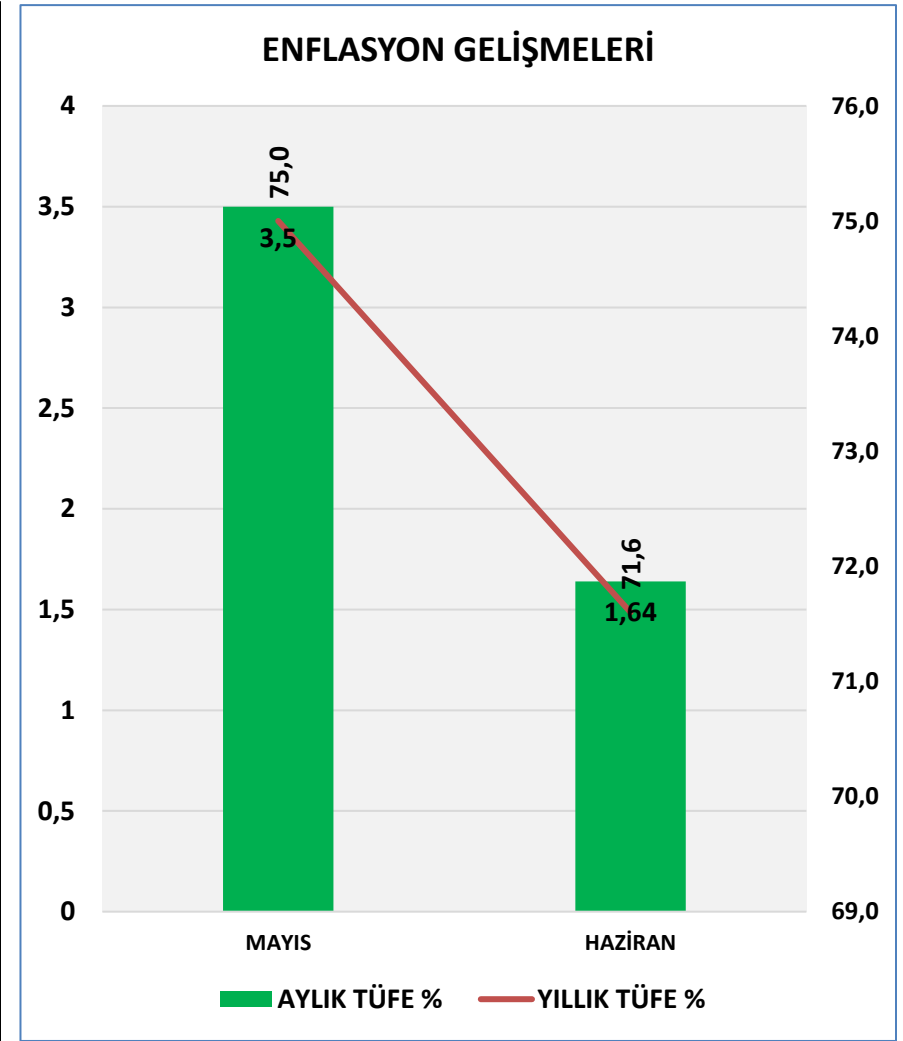
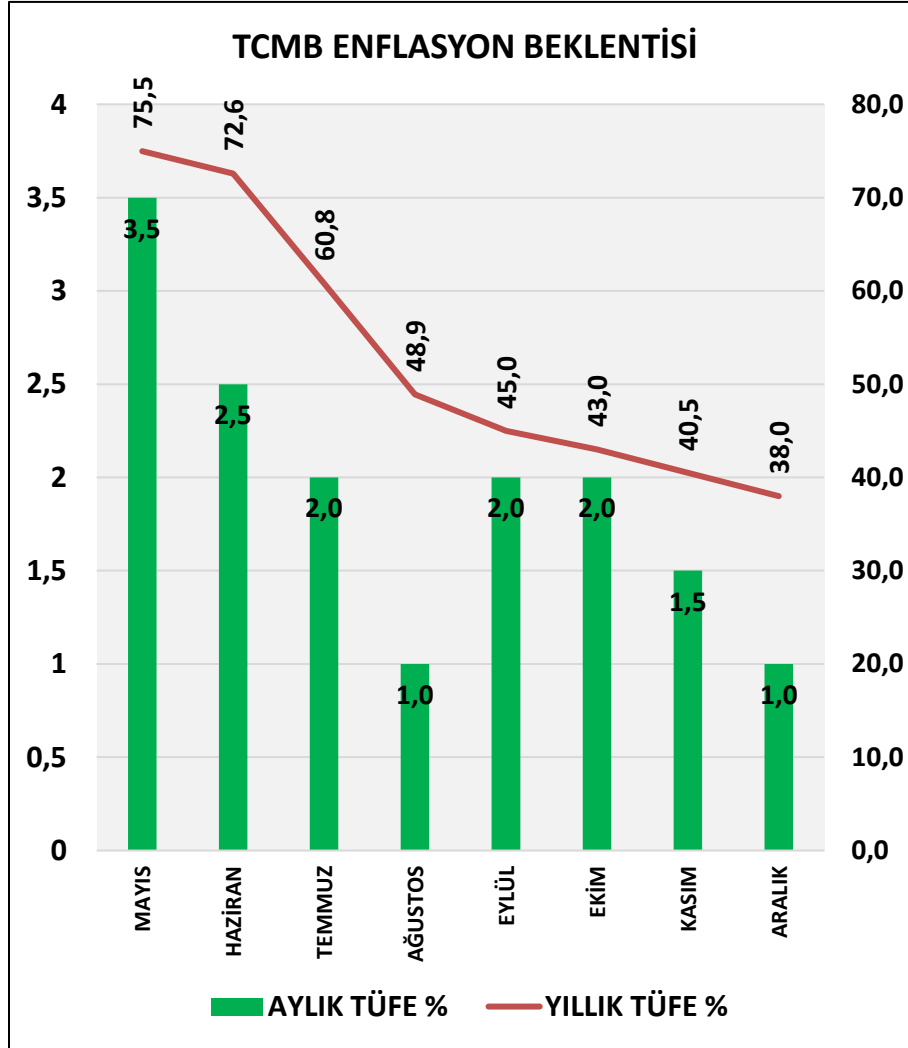
120-140 MİLYAR TL TASARRUF

VERGİ PAKETİ

130-160 MİLYAR TL İLAVE GELİR

ENFLASYONDA DÜŞÜŞ SENARYOLARI

BAZ ETKİSİ Mİ ? – SIKILAŞTIRMA ÖNLEMLERİ Mİ ?



12 AY SONRASININ ENFLASYON BEKLENTİLERİ

REEL SEKTÖR VE HANEHALKININ ENFLASYON BEKLENTİLERİNDE KATILIK SÜRÜYOR

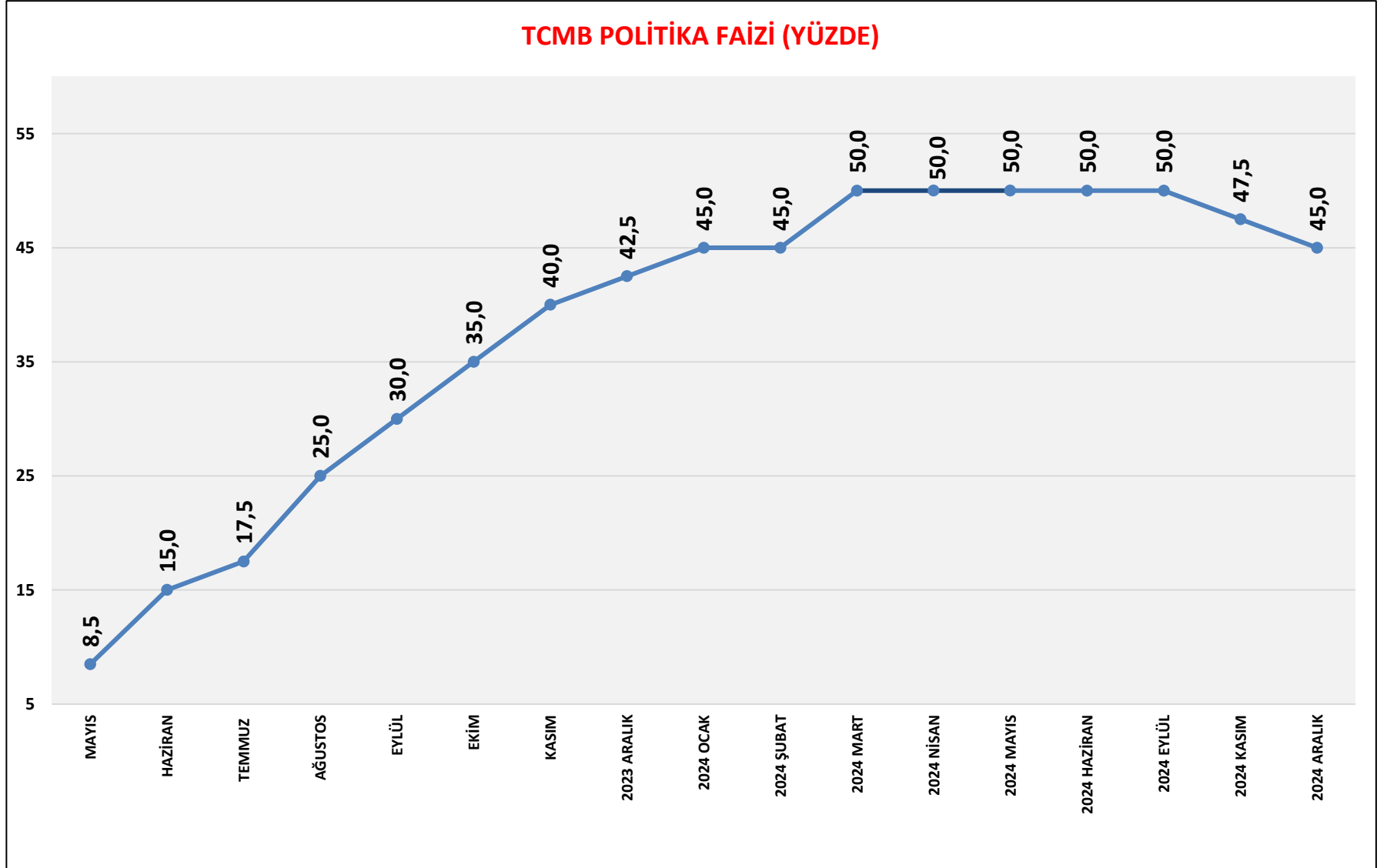


KAYNAK: TCMB, SEKTÖREL ENFLASYON BEKLENTİLERİ, 12 AY SONRASI, %

PARA POLİTİKASINDA YENİ ÖNLEMLER ALINIR MI?

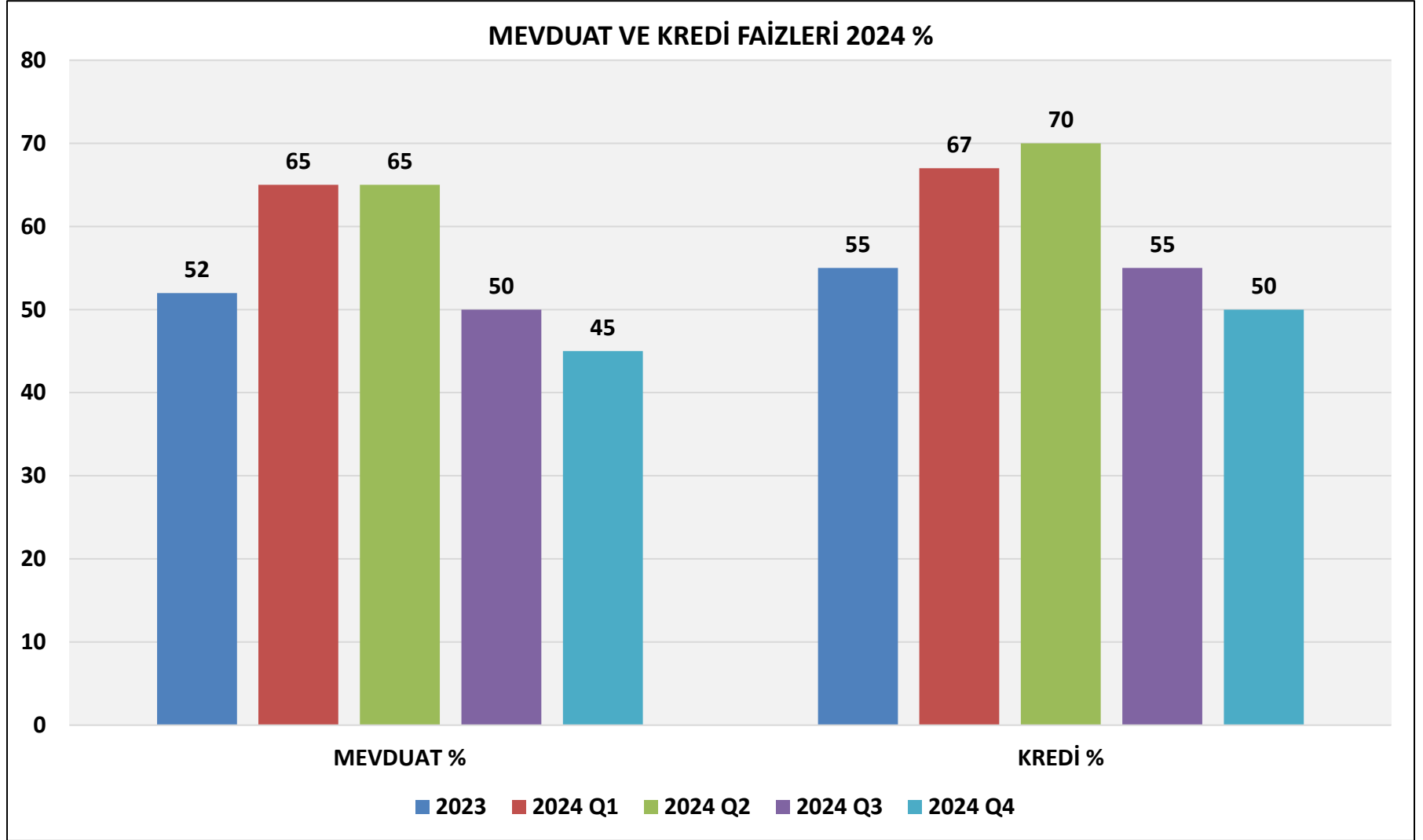
POLİTİKA ALANI	BEKLENTİLER
MERKEZ BANKASI FAİZ ORANI	AĞUSTOS+EYLÜL+EKİM YÜZDE 50 FAİZ KORUNUR
MEVDUAT ZORUNLU KARŞILIKLAR	-
TL LİKİDİTESİNİN AZALTILMASI	LİKİDİTE ÇEKMEK İÇİN İLAVE ÖNLEMLER OLABİLİR
BİREYSEL KREDİLER	-
DÖVİZ KREDİLERİ	BÜYÜME SINIRI AYLIK YÜZDE 1,5'E İNDİRİLDİ
KREDİ KARTLARI DÜZENLEME	BİREYSEL KREDİ KARTLARINDA SINIRLAMA GELEBİLİR

TCMB POLİTİKA FAİZİ BEKLENTİLERİ

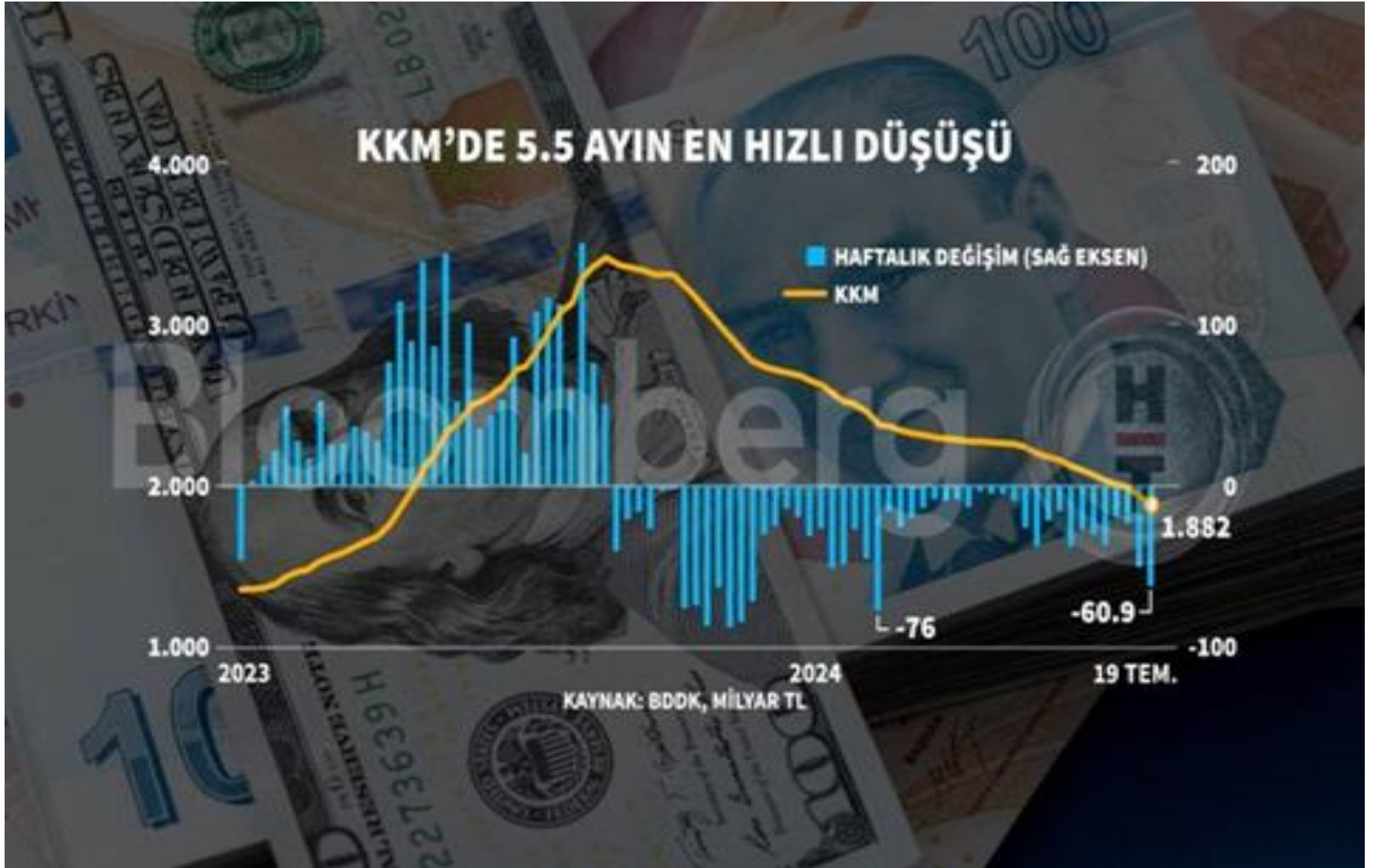




MEVDUAT VE KREDİ FAİZLERİ NASIL GELİŞECEK? (İYİMSER SENARYO)



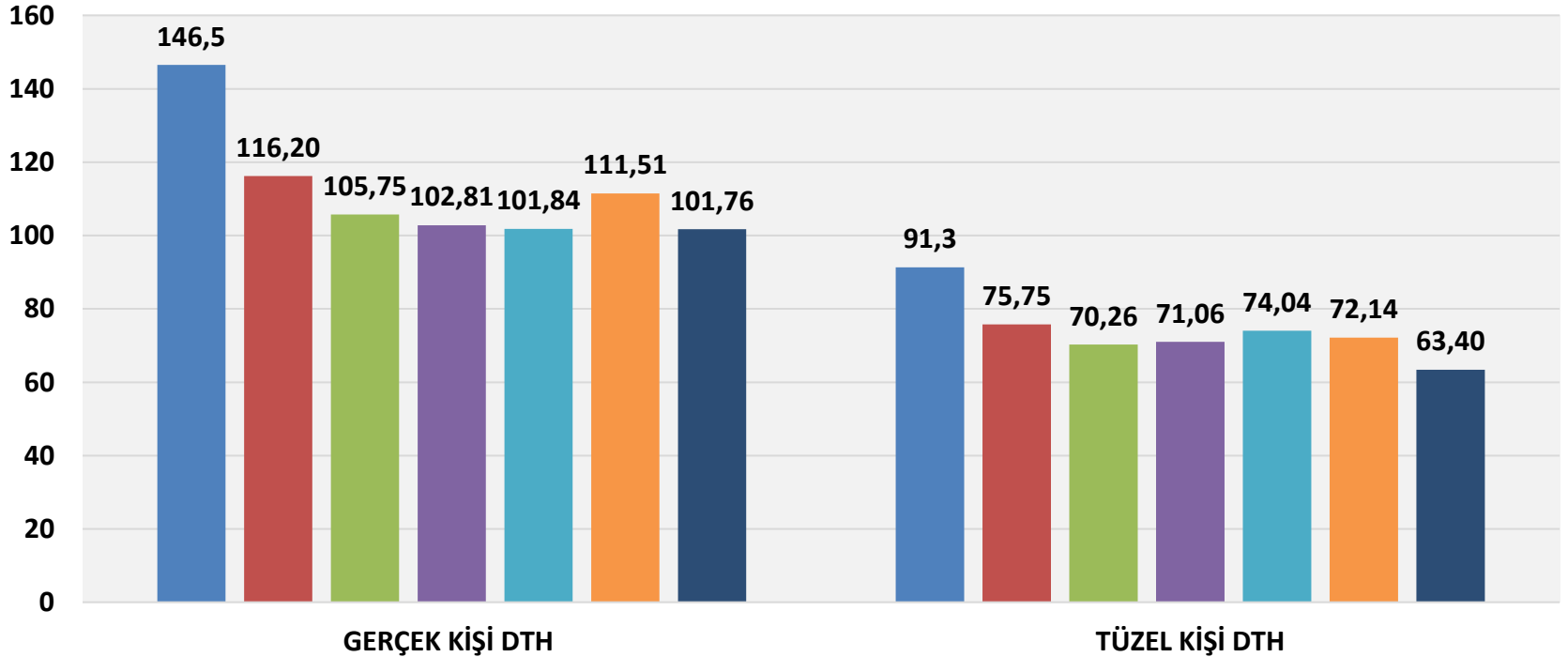
KUR KORUMALI MEVDUATLARDA GELİŞMELER



DÖVİZ TEVDİAT HESAPLARINDA KADEMELİ DÜŞÜŞ



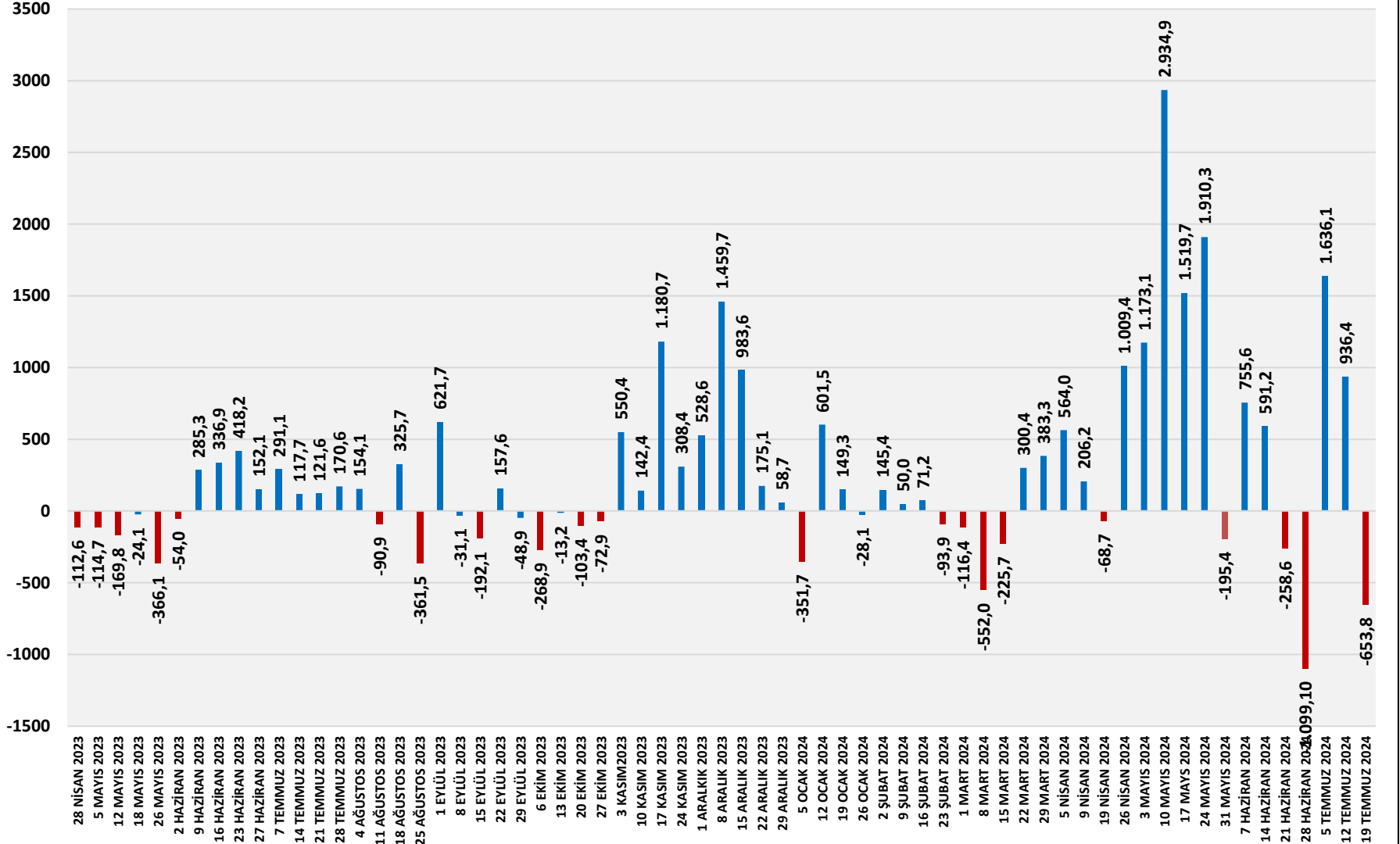
DÖVİZ TEVDİAT HESAPLARI MİLYAR DOLAR



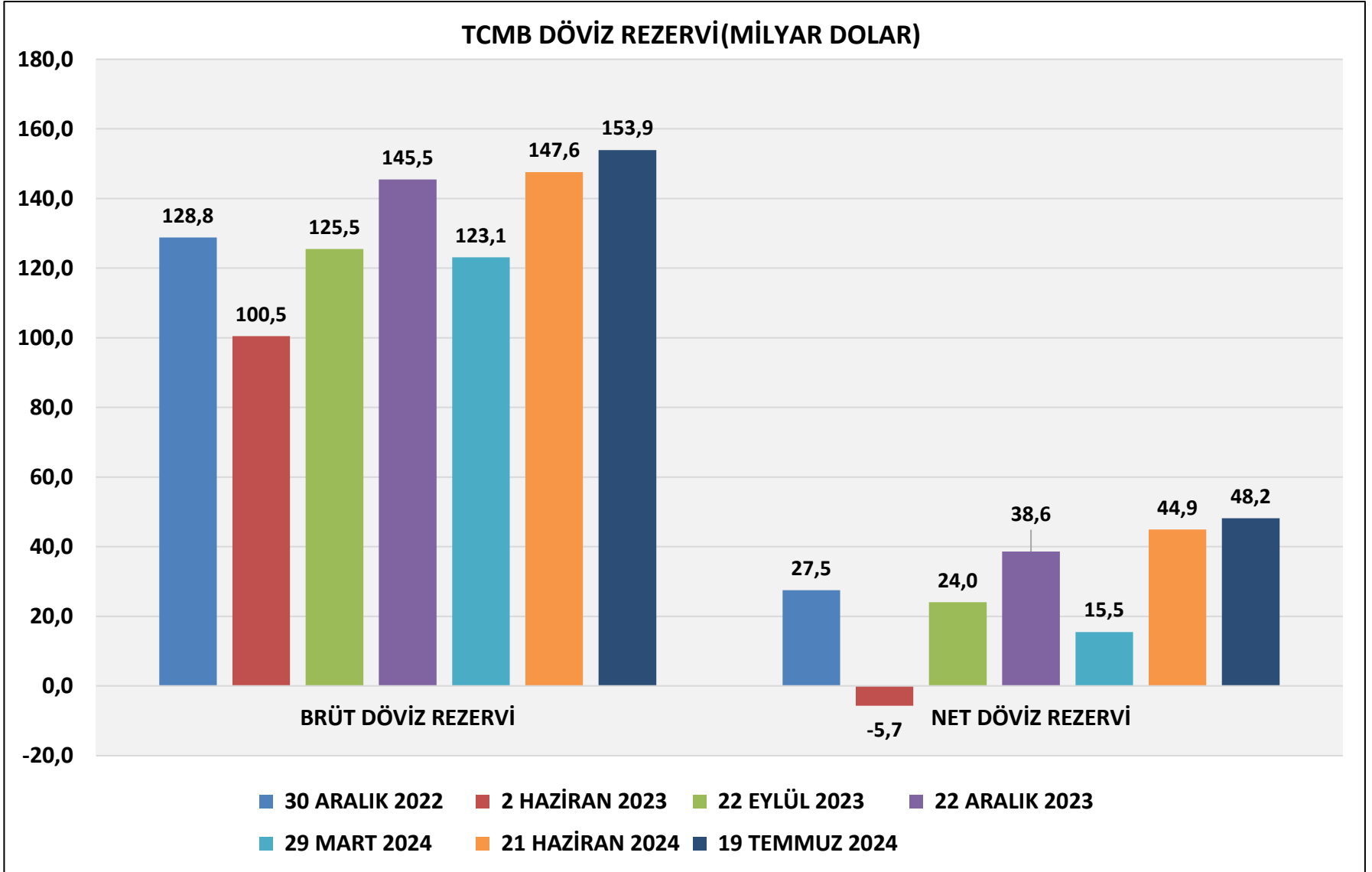
■ 17 ARALIK 2021
 ■ 30 ARALIK 2022
 ■ 26 MAYIS 2023
 ■ 18 AĞUSTOS 2023
■ 29 ARALIK 2023
■ 29 MART 2024
■ 19 TEMMUZ 2024

PORTFÖY GİRİŞLERİ SÜRÜYOR

PORTFÖY HAREKETLERİ (MİLYON DOLAR)



TCMB DÖVİZ REZERVLERİ EN YÜKSEK SEVİYEDE



TCMB BANKALARA OLAN SWAP BORÇLARINI ÖDEDİ ÜLKELERE OLAN SWAP BORÇLARINI KAPATAÇAK (23,5 MİLYAR DOLAR)

SWAP'IN YÜKSELİŞİ VE DÜŞÜŞÜ



KAYNAK: TCMB

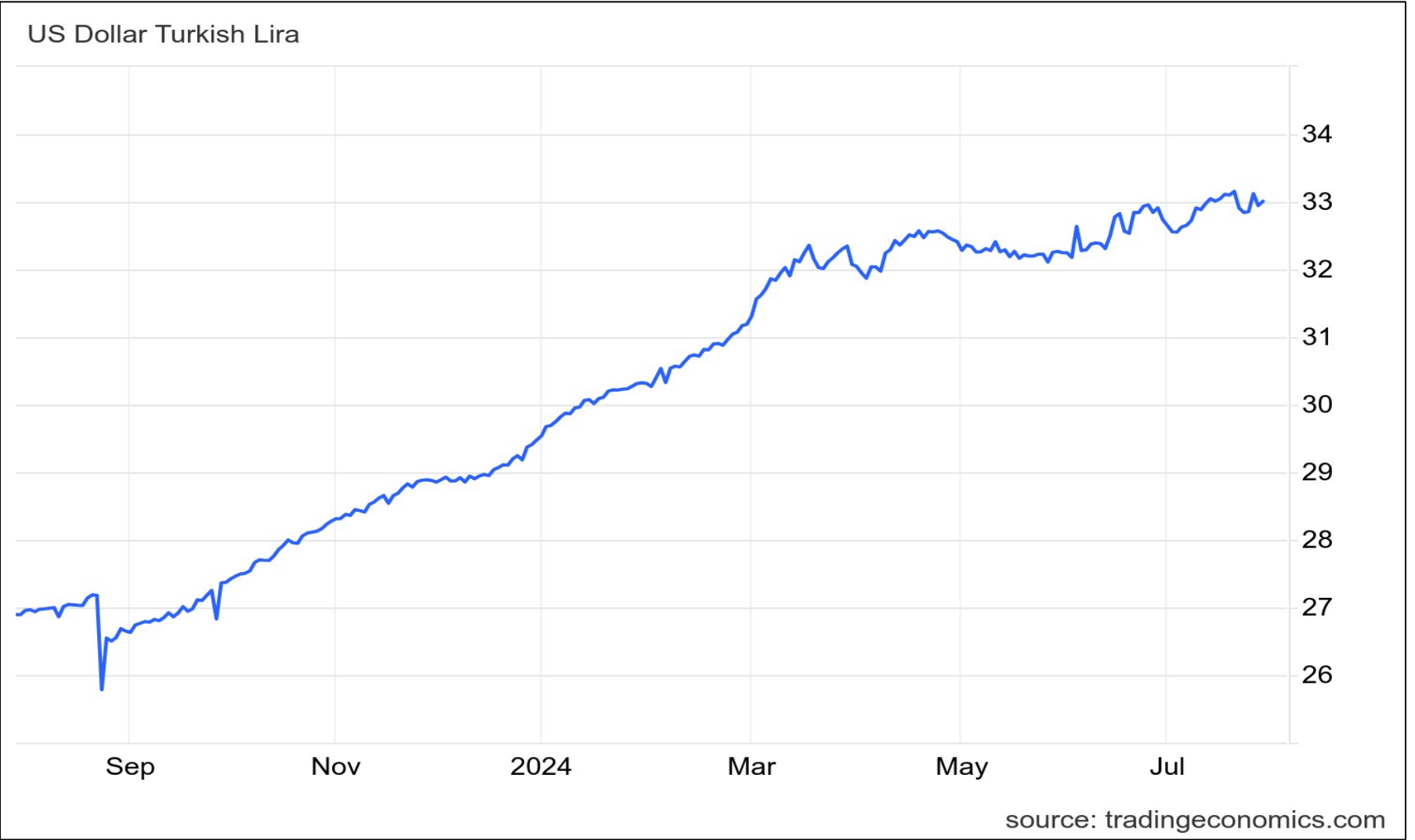
TÜRKİYE'NİN KREDİ NOTLARI ARTIYOR

Yabancı Kurumlar Not Görünümü

Kategori	Moody's	S&P	Fitch	Not
Yatırım Yapılabilir Düzey	Aaa	AAA	AAA	Prime
	Aa1	AA+	AA+	Yüksek Not
	Aa2	AA	AA	
	Aa3	AA-	AA-	
	A1	A+	A+	Üst Orta Not
	A2	A	A	
	A3	A-	A-	
	Baa1	BBB+	BBB+	Alt Orta Not
	Baa2	BBB	BBB	
	Baa3	BBB-	BBB-	
Yatırım Yapılamaz Düzey	Ba1	BB+	BB+	Spekülatif
	Ba2	BB	BB	
	Ba3	BB-	BB-	
	B1	B+	B+	Çok Spekülatif
	B2	B	B	
	B3	B-	B-	
	Caa1	CCC+	CCC	Aşırı Riskli
	Caa2	CCC		
	Caa3	CCC-		
	Ca	CC		
C	C	DDD	Batık	
C	D			
Görünüm	Pozitif	Pozitif	Pozitif	



TÜRK LİRASINDA DEĞER KAYBI YAVAŞLADI/DURAĞANLAŞTI



TCMB PİYASA KATILIMCILARI TEMMUZ ANKETİ BEKLENTİLERİ

GÖSTERGELER	2023 SONU FİİLİ	2024 SONU TAHMİNİ	2025 TEMMUZ TAHMİN
TÜFE ENFLASYON YÜZDE	68,50	42,95 HAZİRAN ANKETİ 43,52	30,02
TL/DOLAR KURU	32,55	37,37 HAZİRAN ANKETİ 37,82 MAYIS ANKETİ 38,77 NİSAN ANKETİ 40,00	41,52
MERKEZ BANKASI FAİZİ YÜZDE	50,0	45,00	34,57

DÖVİZ KURU BEKLENTİLERİMİZ VE GELİŞMELER

KURLAR	2023 ARALIK FİİLİ	2024 MART TAHMİN	2024 MART FİİLİ	2024 HAZİRAN TAHMİN	2024 HAZİRAN FİİLİ	2024 EYLÜL TAHMİN	2024 ARALIK TAHMİN
TL DOLAR	29,50	32,00	32,34	34,00	32,76	35,00	38,0
TL EURO	32,45	35,0	34,87	36,35	35,25	37,30	40,0
EURO DOLAR	1,10	1,08	1,08	1,07	1,0725	1,0750	1,06

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
