

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 NİSAN 2024

**KÜRESEL EKONOMİDE YENİ 2024 ANA SENARYOSU**

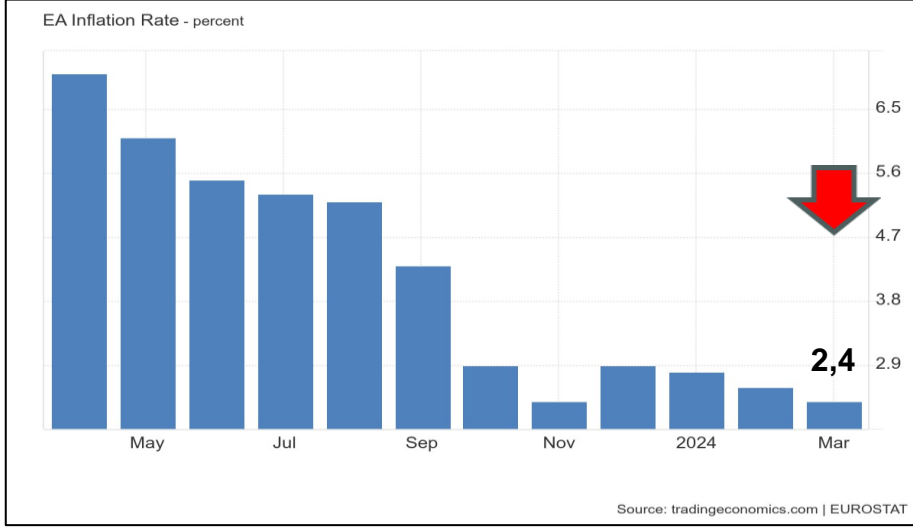
ENFLASYON	ENFLASYONLARDA DÜŞÜŞ YAVAŞLADI FARKLI ENFLASYON EĞİLİMLERİ
MERKEZ BANKALARI	MERKEZ BANKALARI PARA POLİTİKALARINDA GEVŞEME ÖTELENİYOR
SIKI PARA POLİTİKALARI	FAİZ İNDİRİMLERİ ÖTELENİYOR (AĞUSTOS-EYLÜL) + SÜRPRİZLER
EKONOMİ TİCARET	2024 Q1 EN YAVAŞ SON ÇEYREK, İKİNCİ ÇEYREK DURAĞAN YILIN İKİNCİ YARISINDA TOPARLANMA
JEOPOLİTİK, SİYASİ VE EKONOMİK RİSKLER	ORTA-DOĞU RUSYA-UKRAYNA SEÇİMLER (RUSYA, HİNDİSTAN, AB, ABD, İNGİLTERE)



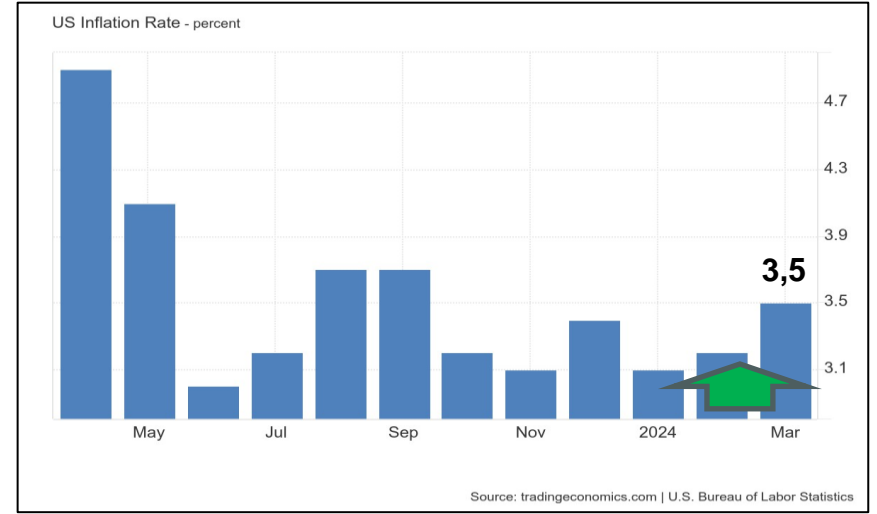
INFLATION

ENFLASYONLARDA FARKLI EĞİLİMLER

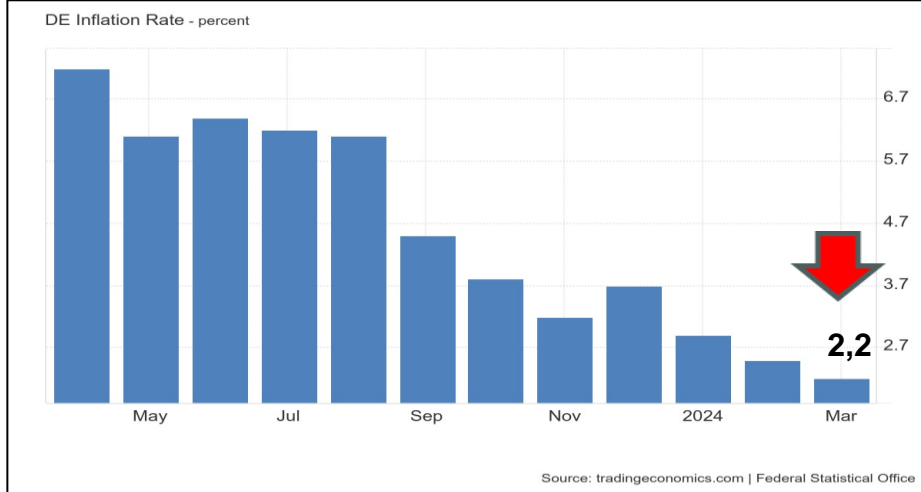
EURO BÖLGESİ TÜKETİCİ ENFLASYON YILLIK YÜZDE



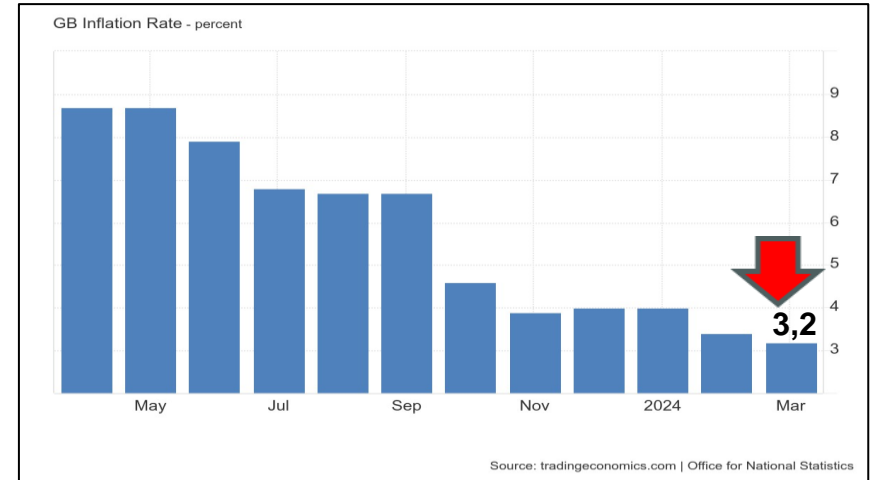
ABD TÜKETİCİ ENFLASYONU YILLIK YÜZDE



ALMANYA TÜKETİCİ ENFLASYONU YILLIK YÜZDE



İNGİLTERE TÜKETİCİ ENFLASYONU YILLIK YÜZDE



**DÜNYA EKONOMİSİ 2024 BÜYÜME BEKLENTİLERİ**

	2022 YÜZDE	2023 GERÇEKLEŞME TAHMİNİ YÜZDE	2024 TAHMİN YÜZDE
DÜNYA	3,0	2,7	2,7
GELİŞMİŞ ÜLKELER	2,6	1,6	1,7
ABD	1,9	2,5	2,7
EURO BÖLGESİ	3,4	0,5	0,9
AVRUPA BİRLİĞİ	3,6	0,6	1,2
ALMANYA	1,8	-0,3	0,4
JAPONYA	1,0	1,9	0,9
BİRLEŞİK KRALLIK	4,3	0,1	0,5
DİĞER GELİŞMİŞ ÜLKELER	2,7	1,8	2,0
GELİŞEN ÜLKELER	4,1	4,3	4,2
ASYA ÜLKELERİ	4,5	5,6	5,2
ÇİN	3,0	5,2	4,6
HİNDİSTAN	7,2	7,8	6,8
ORTA VE DOĞU AVRUPA	1,2	3,2	3,1
RUSYA	-1,2	3,6	3,2
ORTA DOĞU	5,5	1,9	2,7
ORTA ASYA / KAFKASLAR	5,6	2,4	3,1
SAHRA AFRİKA	4,0	3,4	3,8
KUZEY AFRİKA	5,5	2,1	2,8

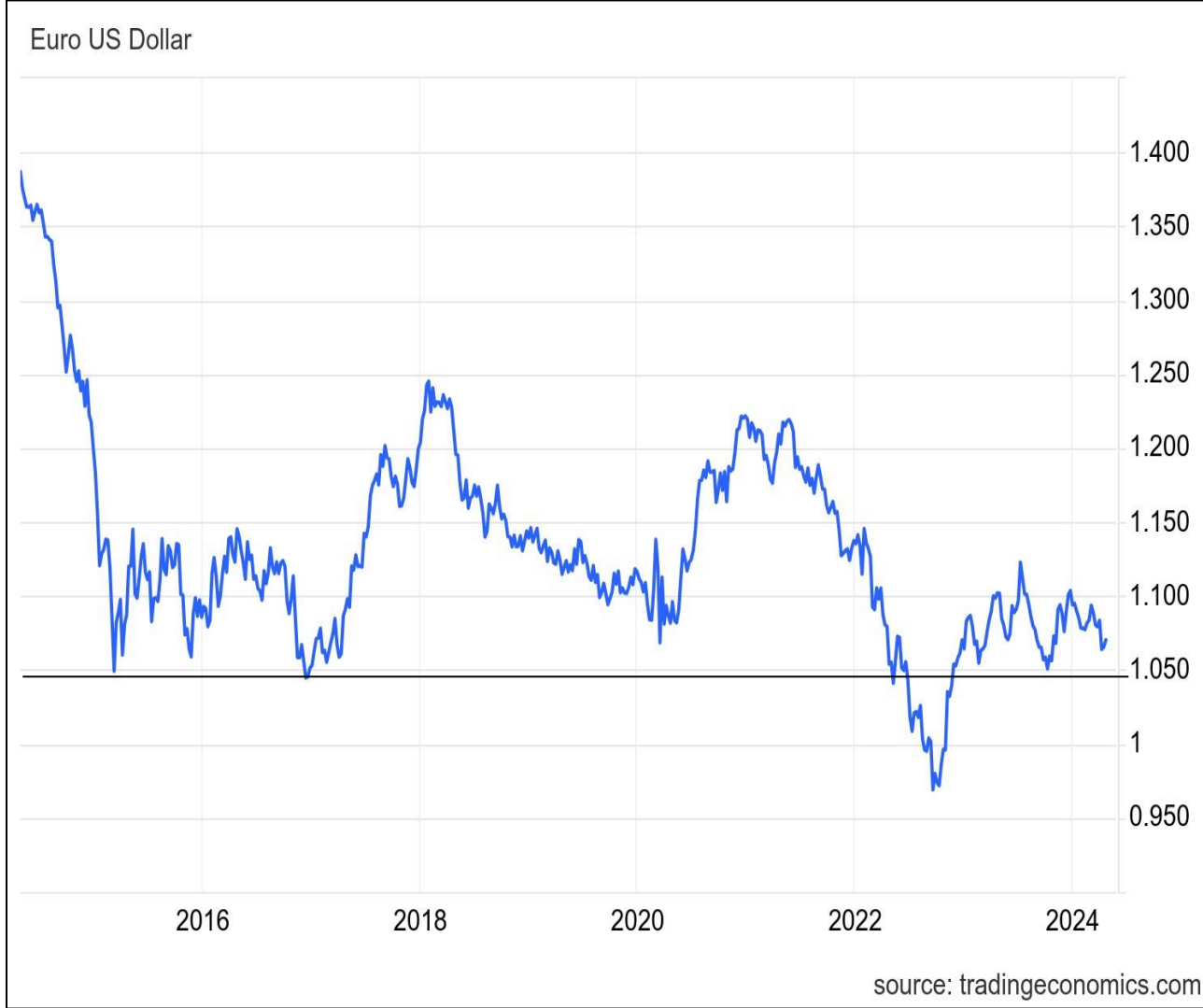
2024

DÜNYA TİCARETİ 2024 BÜYÜME BEKLENTİLERİ

	2021	2022	2023	2024 TAHMİN
DÜNYA MAL İHRACATI MİLYAR DOLAR	22.321	24.943	23.784	24.640
MİKTAR OLARAK BÜYÜME YÜZDE	9,6	3,0	-1,2	2,6
DEĞER (ABD DOLARI) OLARAK BÜYÜME YÜZDE	26,2	11,7	-5,0	3,6
ORTALAMA İHRAÇ BİRİM FİYATI DEĞİŞİMİ YÜZDE	15,0	8,4	-3,7	1,0



EURO DOLAR PARİTESİNDE GERİLEME



ABD EKONOMİSİ EURO BÖLGESİNDEN DAHA HIZLI BÜYÜYOR

PARİTEDE 5 YILLIK ORTALAMA 1,11 (+/- % 6,7 ARALIKTA HAREKET)

AMB HAZİRAN/ABD MERKEZ BANKASI EYLÜL İNDİRİM PARİTE 1,04/1,05

AMB 3/4 İNDİRİM, AMD MERKEZ BANKASI FAİZ İNDİRMEZ İSE PARİTE 1/1

UZUN VADELİ EURO POZİSYONLARI BOZULUYOR

TRUMP ETKİSİ AB'YE YAPTIRIMLAR

TÜRKİYE EKONOMİSİ 2024 GELİŞMELERİ VE ÖNGÖRÜLERİ



YEREL SEÇİMLER SONRASI EKONOMİ PROGRAMINDA BEKLENTİLER



1	EKONOMİ YÖNETİMİ VE PROGRAM DEVAM EDİYOR
2	PROGRAM YEREL SEÇİMLER ÖNCESİ GÜVEN KAYBETTİ YENİDEN GÜVEN SAĞLANMAYA ÇALIŞILYOR
3	SIKI PARA POLİTİKASI SÜRECEK + YENİ ÖNLEMLER BEKLENİYOR
4	MALİYE POLİTİKASI ALANINDA SIKILAŞMA
5	YAPISAL REFORMLAR
6	YENİDEN DIŞ KAYNAK GİRİŞİ VE REZERV ARTIŞI
7	TL'YE YENİDEN GÜVEN + DÖVİZDEN TL'YE DÖNÜŞ

18 AYLIK EYLEM PLANI UYGULANABİLİR

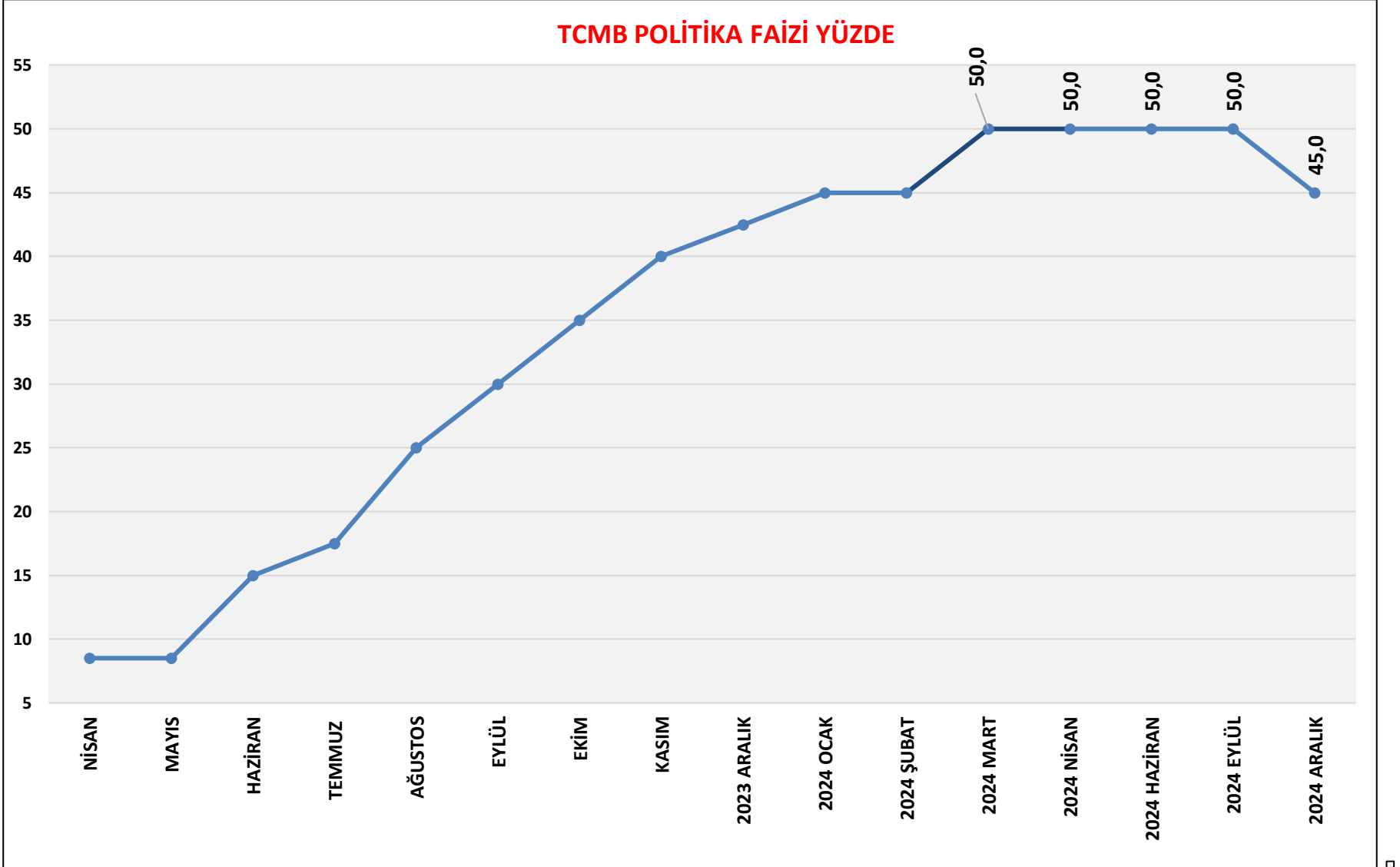
PROGRAMIN AŞAMALARI			
NİSAN-MAYIS	HAZİRAN	TEMMUZ-EYLÜL	EKİM-ARALIK
<p>İLAVE SIKILAŞMA ÖNLEMLERİ</p> <p>PROGRAMA GÜVEN TESİSİ</p> <p>ENFLASYON ZİRVEDE</p> <p>YAPISAL REFORMLARDA ADIMLAR</p>	<p>RİSK PRİMİ DÜŞÜŞÜ</p> <p>YABANCI GİRİŞİ</p> <p>TL'YE YENİDEN GÜVEN</p> <p>REZERVLERDE ARTIŞ</p>	<p>ENFLASYONDA DÜŞÜŞ</p> <p>CARİ AÇIKTA HIZLI DÜŞÜŞ</p> <p>BEKLENTİLERDE İYİLEŞME</p>	<p>POZİTİF DÖNEM</p>

YEREL SEÇİMLER SONRASI İLAVE ÖNLEMLER

MERKEZ BANKASI FAİZ ORANI	YÜZDE 50 FAİZ DEVAM
MEVDUAT ZORUNLU KARŞILIKLAR	TL VE DÖVİZ MEVDUAT KARŞILIKLARINDA ARTIŞ
TL LİKİDİTESİNİN AZALTILMASI	LİKİDİTE ÇEKMEK İÇİN YENİ ARAÇLAR MEVCUT ARAÇLARDA YENİLİKLER
BİREYSEL KREDİLER	BÜYÜMEDE YENİ SINIRLAR GELEBİLİR
KREDİ KARTLARI DÜZENLEME	TİCARİ KARTLAR VE TİCARİ TAKSİTLİ SATIŞLAR KONU DIŞI BİREYSEL KREDİ KARTLARINDA DÜZENLEME DÜŞÜNÜLÜYOR ALINMIŞ BİR KARAR YOK ÇALIŞMALAR SÜRÜYOR
İHRACAT FİNANSMANI	EXİMBANK KREDİLERİ 19,7 MİLYAR DOLARDAN 24 MİLYAR DOLARA ÇIKACAK KREDİ TEMİNATLARI ÜZERİNDE ÇALIŞILYOR
İHRACAT DÖVİZİ BOZDURMA	% 40 ORANI DEVAM EDECEK

TCMB YÜZDE 50 POLİTİKA FAİZİNİ 2 ÇEYREK DAHA KORUYACAK

TCMB POLİTİKA FAİZİ YÜZDE



PIYASA FAİZ ORANLARI ZİRVELERDE

	HAZİRAN 2023	ARALIK 2023	NİSAN 2024
EXİMBANK TCMB REESKONT KREDİ FAİZİ %	9,0	25,93	25,93
EXİMBANK TL KREDİ FAİZİ %	12,0	45,0	54,0
TCMB REESKONT FAİZİ %	9,5	43,25	50,75
TCMB AVANS FAİZİ %	10,0	44,25	51,75
KONUT KREDİSİ FAİZ ORANI %	14,0	40,0-42,0	42,0-44,0
BCH FAİZ ORANI %	15,0	55,0-58,0	62,0-65,0
KREDİ KARTI AKDİ FAİZ AYLIK % AZAMI	1,36	3,66	4,25
KREDİ KARTI GECİKME FAİZİ AYLIK % AZAMI	1,45	3,96	4,55
KREDİ KARTI NAKİT ÇEKİM AYLIK %	1,59	5,00	5,00

KREDİ BÜYÜMELERİ TEKRAR HAREKETLENDİ İLAVE ÖNLEMLER ALINACAK (% 25 ARTIŞ HEDEFİ)

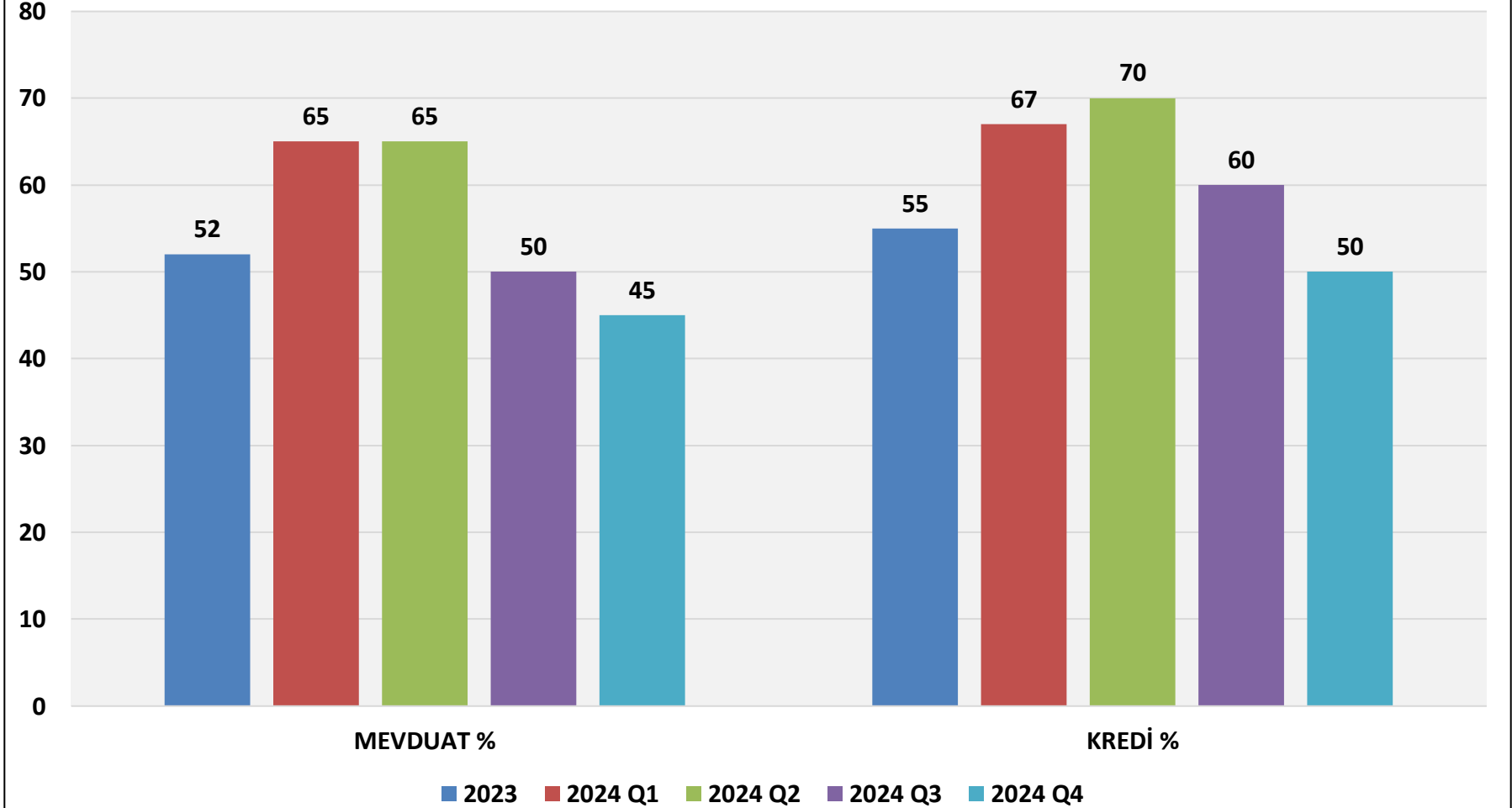
TÜKETİCİ KREDİ BÜYÜMESİ BAYRAM SONRASI İVMELENDİ





MEVDUAT VE KREDİ FAİZLERİ NASIL GELİŞECEK?

MEVDUAT VE KREDİ FAİZLERİ BEKLENTİLERİ 2024 %



YEREL SEÇİMLER SONRASI İLAVE ÖNLEMLER (MALİYE POLİTİKASI)

KAMU MALİ (TASARRUF) YASASI	<ul style="list-style-type: none"> KAMU HARCAMALARININ SINIRLANMASI YATIRIMLARDA FİZİKİ TAMAMLAMA ORANI % 70 VE ÜZERİNE DEVAM DİĞER YATIRIM HARCAMALARI 2025 YILINA ÖTELENECEK YENİ BİNA ALIMI VE KİRALAMA YAPILMAYACAK KAMU SERVİS (TAŞIMA) HİZMETLERİNE SINIRLAMA ARAÇ TASARRUFU YAPILACAK, YENİ ALIMLAR YOK ANKARA DIŞINDA SEMİNER VB. YAPILMAYACAK MEVCUT HARCAMALARI DAHA VERİMLİ YAPMAK
KAMU İHALE YASASI DEĞİŞECEK	<ul style="list-style-type: none"> KAMU ALIMLARI TASARRUF ODAKLI YAPILACAK
DEPREM BÖLGESİ HARCAMALARI	<ul style="list-style-type: none"> DEVAM EDECEK; 1,2 TRİLYON TL
KDV ALT SINIRI YÜKSELTİLECEK	<ul style="list-style-type: none"> BAZI SEKTÖRLERDEKİ YÜZDE 10 ORANLAR YÜZDE 20'YE ÇIKACAK TEKSTİL+HAZIR GİYİM+MOBİLYA+AYAKKABI
YENİ KONUT VERGİLERİ	<ul style="list-style-type: none"> 1'DEN FAZLA KONUTU OLANLAR İÇİN EK VERGİ (HAZİNEYE) BOŞ KONUTLARIN VERGİLENDİRİLMESİ
ÖTV	<ul style="list-style-type: none"> LÜKS TÜKETİM ÜRÜNLERİNDE ARTIŞ
VERGİ İSTİSNALARI	<ul style="list-style-type: none"> MEVCUT İSTİSNALAR İNCELENİYOR, AZALTILACAK
KRİPTO PARA YASASI	<ul style="list-style-type: none"> PİYASALAR KURALLI VE KAYITLI HALE GELECEK/ VERGİ YOK
KİRA SÖZLEŞMELERİ	<ul style="list-style-type: none"> TÜM KİRA SÖZLEŞMELERİ E-DEVLET ÜZERİNDEN YAPILACAK

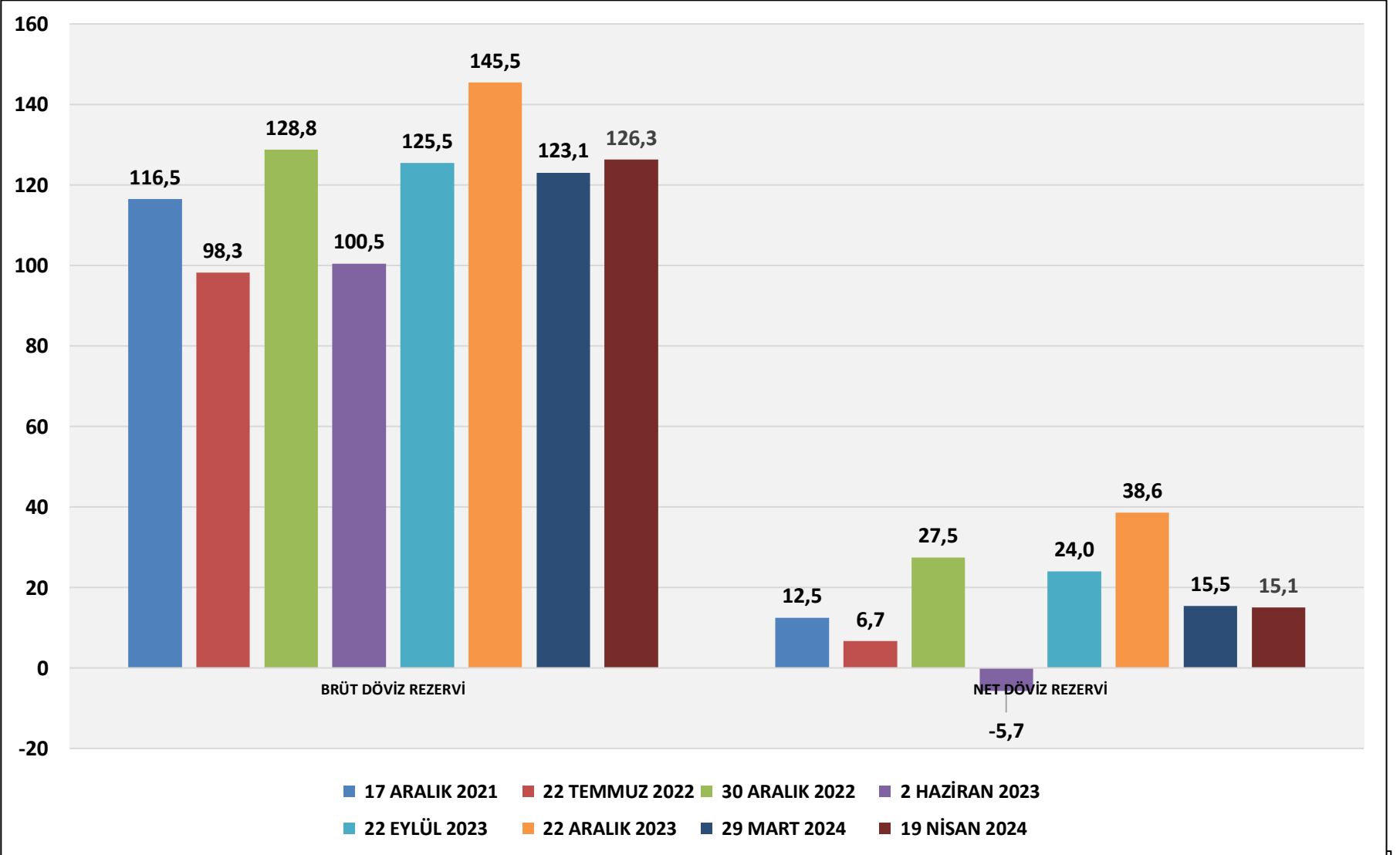
**YEREL SEÇİMLER SONRASI İLAVE DÜZENLEME BEKLENTİLERİ**

ELEKTRİK DOĞALGAZ FİYATLARI	YIL İÇİNDE 2 KEZ TOPLAM YÜZDE 20-25 ARTACAK
ELEKTRİK DOĞALGAZ FİYATLARI	SÜBVANSİYONLAR KADEMELİ OLARAK AZALTILACAK
DOĞALGAZ DESTEĞİ	HANE HALKINA İLK 25 METREKÜP BEDELSİZ TEDARİK MAYIS 2024 SONA ERECEK
ASGARİ ÜCRET	TEMMUZ AYINDA ARTIŞ YAPILMAYACAK
MEMUR MAAŞLARI	TEMMUZ AYINDA SADECE ENFLASYON FARKI VERİLECEK
KİRA ARTIŞ SINIRI	% 25 ARTIŞ SINIRI DEĞERLENDİRİLECEK

YURTDIŞI FİNANSMANDA GELİŞME BEKLENTİLERİ

KÖRFEZ ÜLKELERİ	DEPREM KREDİSİ + EXİMBANK'A KAYNAK ALINMAYACAK PROJE FİNANSMANI 3-4 MİLYAR DOLAR
KÖRFEZ ÜLKELERİ	SATIN ALMA VE ORTAKLIKLAR 8-10 MİLYAR DOLAR
DÜNYA BANKASI VB.	DEPREM VE PROJE ODAKLI KAYNAK GİRİŞİ 10-12 MİLYAR DOLAR
BANKA KREDİLERİ	BANKALARIN YURTDIŞI KREDİ KULLANIMI İLAVE 5-6 MİLYAR DOLAR
SERMAYE PİYASALARI	ÖZEL SEKTÖR+BANKALAR+KAMU TAHVİL İHRAÇLARI 6-8 MİLYAR DOLAR
PORTFÖY YATIRIMLARI	HİSSE SENEDİ VE TAHVİL YATIRIMLARI 4-5 MİLYAR DOLAR
ÖZEL FİNANSMAN	ÖZEL SEKTÖR SATIN ALMALARI+ORTAKLIKLARI 3-4 MİLYAR DOLAR

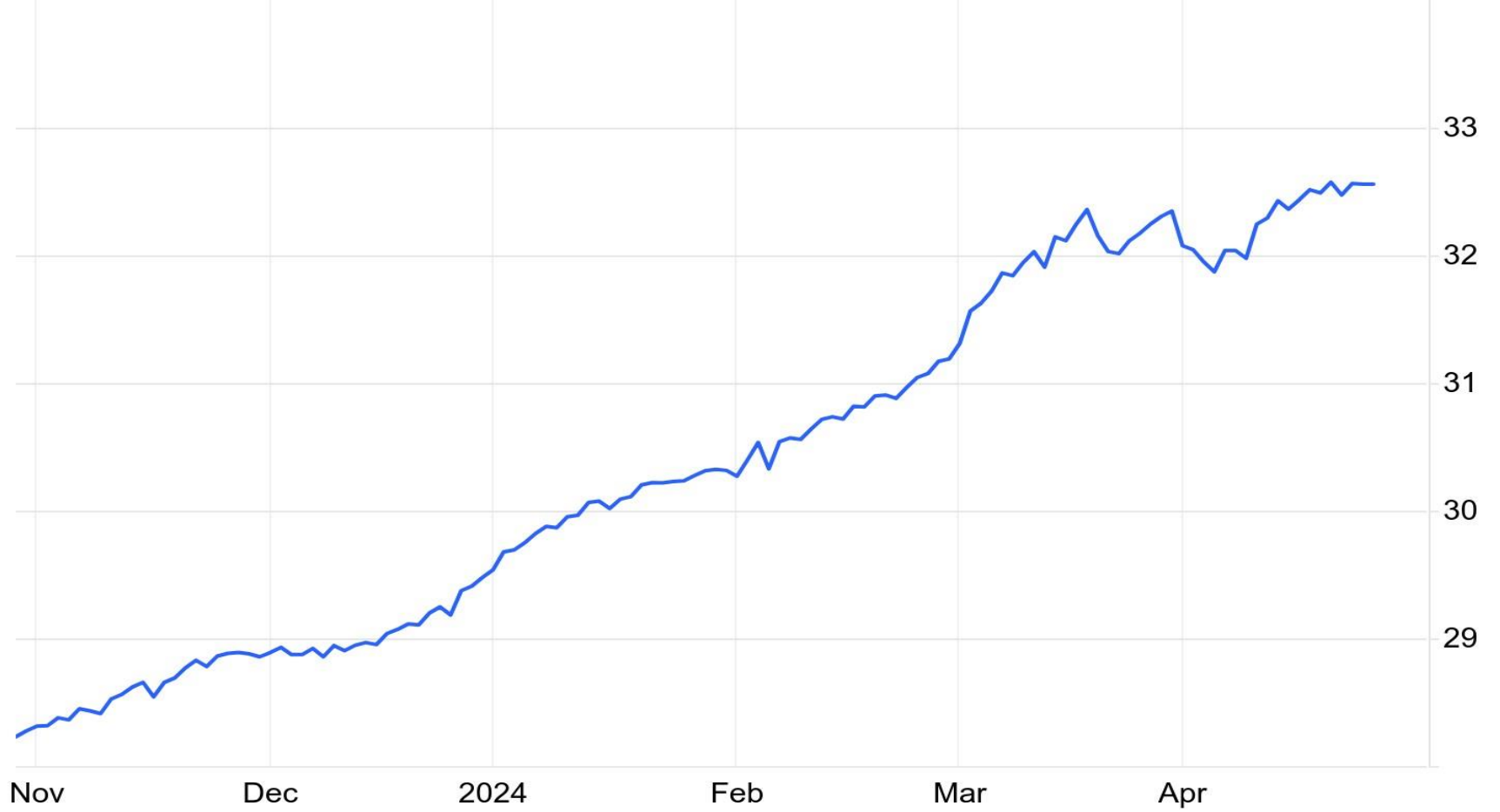
TCMB DÖVİZ REZERVLERİNDE HIZLI DÜŞÜŞ YAŞANDI YENİDEN REZERV ARTIŞI HEDEFİ





YEREL SEÇİMLER SONRASI TÜRK LİRASINDA DEĞER KAYBI YAVAŞLADI

US Dollar Turkish Lira



source: tradingeconomics.com

TCMB PİYASA KATILIMCILARI NİSAN ANKETİ BEKLENTİLERİ

GÖSTERGELER	2024 FİİLİ	2024 SONU TAHMİNİ	2025 NİSAN TAHMİN
TÜFE ENFLASYON YÜZDE	68,50	44,16	35,17
TL/DOLAR KURU	32,55	40,01	42,79
MERKEZ BANKASI FAİZİ YÜZDE	50,0	45,00	38,00

DÖVİZ KURU BEKLENTİLERİMİZ VE GELİŞMELER

KURLAR	2023 Q4	2024 MART FİİLİ	2024 MART TAHMİN	2024 HAZİRAN TAHMİN	2024 EYLÜL TAHMİN	2024 ARALIK TAHMİN
TL DOLAR	29,50	32,34	32,00	35,00	36,00	38,0/38,5
TL EURO	32,45	34,87	35,0	37,10	37,80	39,9/40,4
EURO DOLAR	1,10	1,08	1,08	1,06	1,05	1,05

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
