

ECONOMY AND STRATEGY CONSULTANCY SERVICES



ESDH

EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ

DÜNYA VE TÜRKİYE EKONOMİSİ 2025 GELİŞMELERİ VE BEKLENTİLER



DR.CAN FUAT GÜRLESEL
EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ
24 HAZİRAN 2025

DÜNYA EKONOMİSİNİ 2025 YILINDA ETKİLEYEN UNSURLAR



TİCARET TARİFELERİ VE
MÜZAKERELERİ



JEOPOLİTİK GELİŞMELER



PARA POLİTİKALARI



ABD TARİFELERİ ASKIYA ALARAK MÜZAKERELERE BAŞLADI



ANLAŞMA YAPILAN ÜLKELER	ÇİN İLE MÜZAKERELER	DİĞER ÜLKELER İLE MÜZAKERELER
İNGİLTERE İLE ANLAŞMA YAPILDI	<p>ABD-ÇİN MÜZAKERELERİ 10 MAYIS TARİHİNDE BAŞLADI</p> <p>MÜZAKERELER SÜRÜYOR</p> <p>ÖN ANLAŞMA YAPILDI ?</p>	<p>AVRUPA BİRLİĞİ,</p>  <p>% 50 VERGİ TEHDİDİ</p> <p>VERGİLER ASKIYA ALINDI</p>
İNGİLTERE'DEN İTHALATA YÜZDE 10 VERGİ UYGULANACAK	<p>ABD ÇİN'E TARİFELERİ 90 GÜN İÇİN YÜZDE 30'A İNDİRDİ</p> <p>ÇİN ABD'YE TARİFELERİ 90 GÜN İÇİN YÜZDE 10'A İNDİRDİ</p>	<p>ABD DİĞER TÜM ÜLKELERE TARİFELERİ 90 GÜN İÇİN YÜZDE 10'A İNDİRDİ</p> <p>İSVİÇRE, HİNDİSTAN, JAPONYA, GÜNEY KORE, SİNGAPUR, MALEZYA, ENDONEZYA VE 12 ÜLKE İLE DAHA MÜZAKERELER SÜRÜYOR</p>
		

DÜNYA EKONOMİSİ BELİRSİZLİKLER İÇİNDE 2025 YILINDA POTANSİYELİN ALTINDA BÜYÜYECEK



	ULUSLARARASI PARA FONU	DÜNYA BANKASI	DÜNYA TİCARET ÖRGÜTÜ	BM TİCARET VE KALKINMA TEŞKİLATI
DÜNYA EKONOMİSİ YÜZDE	2,3	2,3	2,2	2,3
GELİŞMİŞ ÜLKELER YÜZDE	1,4	1,3	0,9	1,0
GELİŞEN ÜLKELER YÜZDE	3,7	3,8	4,0	4,0



2025 DÜNYA TİCARETİ İÇİN 4 SENARYO

SENARYOLAR	DÜNYA TİCARETİ DARALMA MİKTAR OLARAK YÜZDE	DÜNYA TİCARETİ MİLYAR DOLAR
SADECE ABD VE ÇİN ARASINDA TARİFELER UYGULANIRSA	-0,5	24.300
ABD TÜM ÜLKELERE TARİFE UYGULARSA	-2,9	23.700
ABD TÜM ÜLKELERE TARİFE UYGULAR + DİĞER ÜLKELER DE ABD'YE TARİFE UYGULAR	-3,5	23.575
ABD TÜM ÜLKELERE TARİFE UYGULAR + DİĞER ÜLKELER DE ABD'YE TARİFE UYGULAR + DÜĞER ÜLKELER ARASI TARİFELER UYGULANIR	-4,3	23.360

JEOPOLİTİK GELİŞMELER



**RUSYA-UKRAYNA;
ABD-UKRAYNA MİNERAL ANLAŞMASI YAPILDI
ATEŞKES GÖRÜŞMELERİ
ATEŞKES VE BARIŞ UZAK GÖZÜKÜYOR**

**SURİYE
ABD + AB + KÖRFEZ ÜLKELERİ + TÜRKİYE
YENİ YÖNETİMİ DESTEKLİYOR**

İSRAİL-GAZZE-ORTADOĞU

**İRAN
İSRAİL'İN İRAN'A SALDIRISI VE SAVAŞ
ABD'İN İRAN'A SALDIRISI
KARŞILIKLI SALDIRILAR**

**ABD-ÇİN
TİCARET MÜZAKERELERİ BAŞLADI**



2 NİSAN TARİHİNDE AÇIKLANAN TARİFELER NEDENİYLE KÜRESEL RESESYON VE ENFLASYON ENDİŞELERİ ORTAYA ÇIKTI



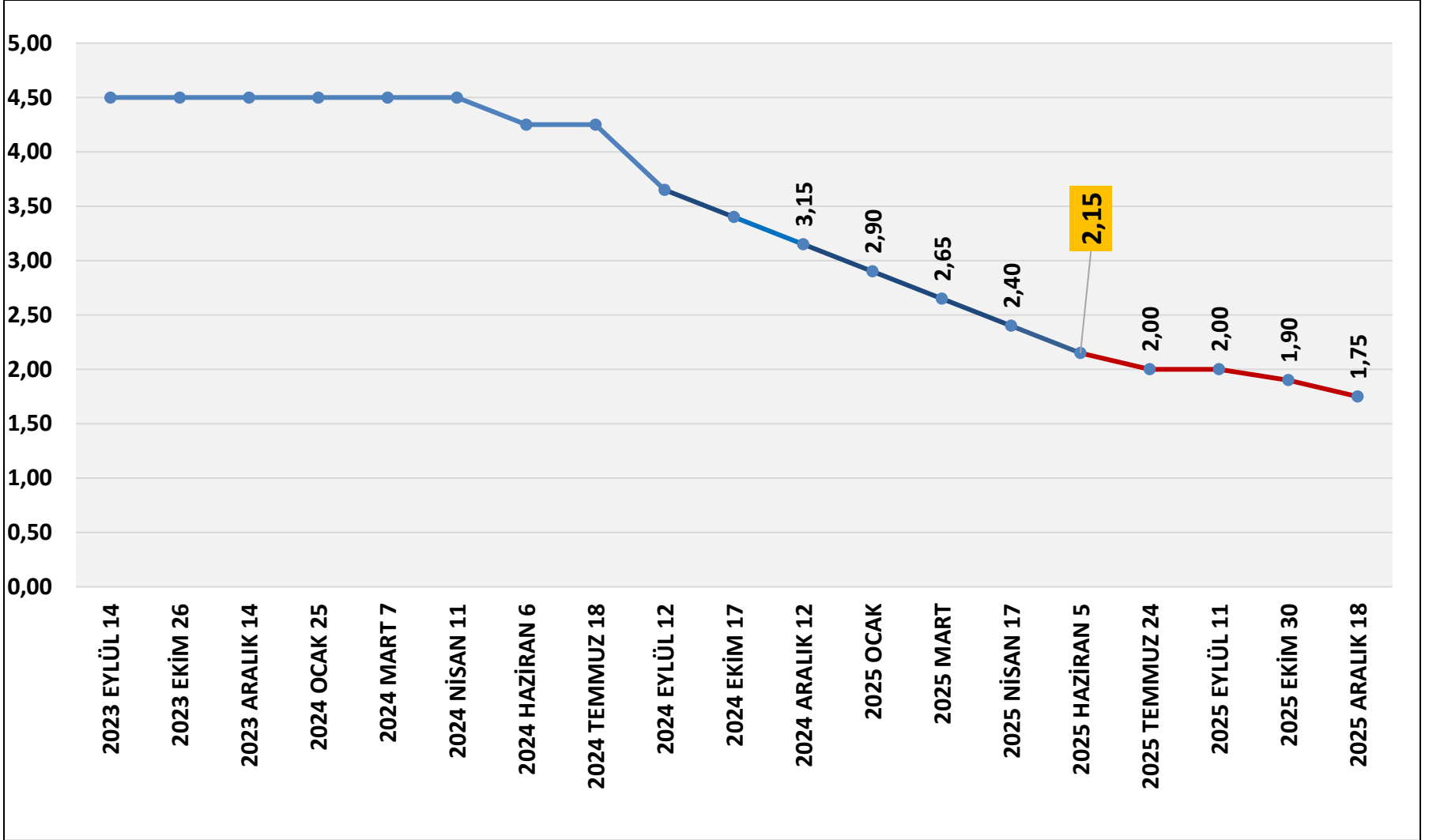
FAİZ İNDİRİMİ ?

MERKEZ
BANKALARI
NE
YAPACAK?

FAİZ ARTIŞI ?



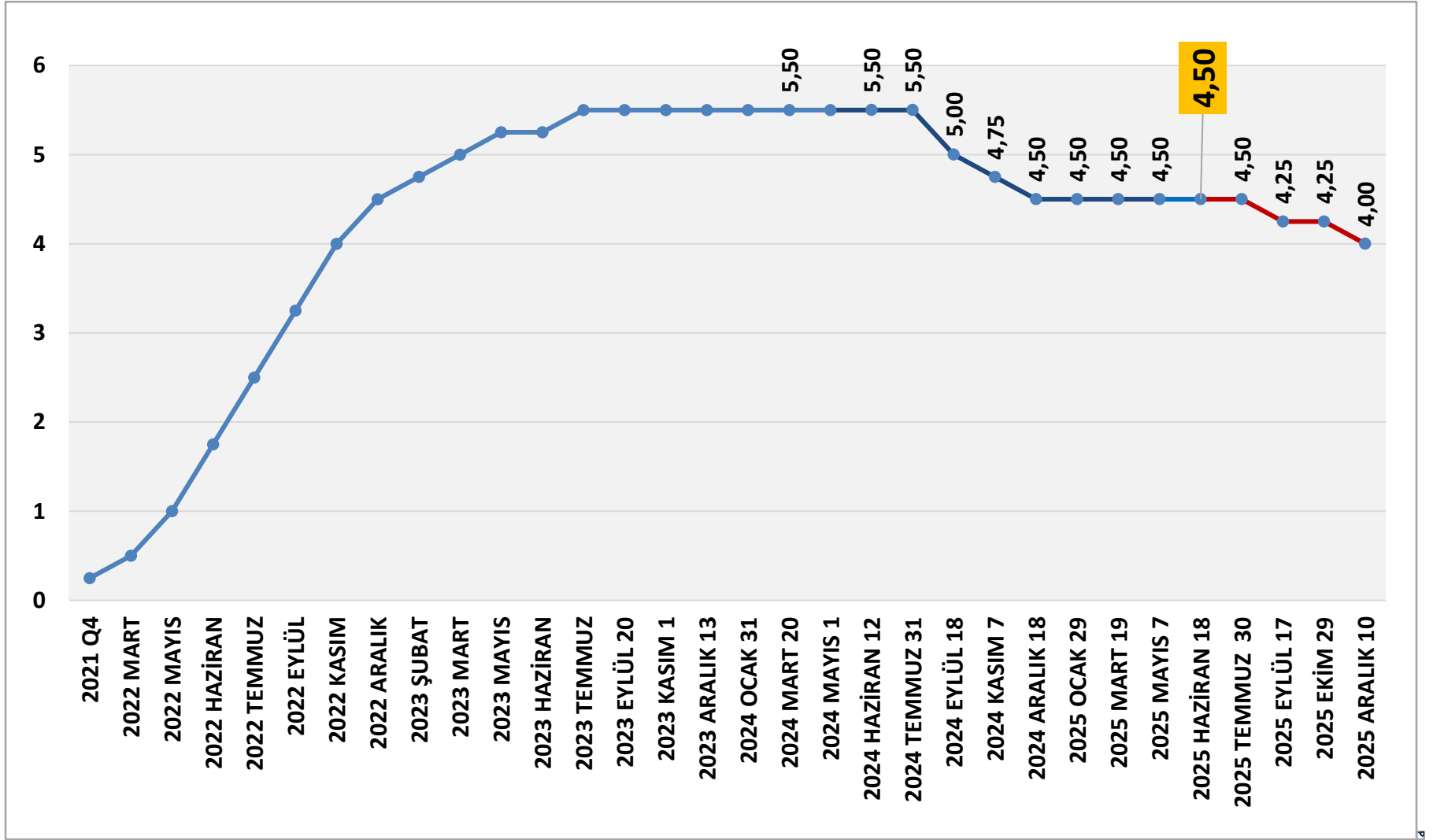
AVRUPA MERKEZ BANKASI POLİTİKA FAİZİNİ YÜZDE 2,15'E İNDİRDİ FAİZ İNDİRİMLERİ DEVAM EDECEK





ABD MERKEZ BANKASI FAİZ İNDİRİMLERİ BEKLENTİLERİ 2025

BELIRSİZLİK ORTAMINDA ABD MERKEZ BANKASI FAİZ İNDİRİMİNDE TEMKİNLİ



EURO-DOLAR PARİTESİ

MÜZAKERELERİN SONUCUNU BEKLERKEN DALGALANIYOR

ORTA DOĞUDAKİ SAVAŞ ETKİLİ OLUYOR



Euro US Dollar

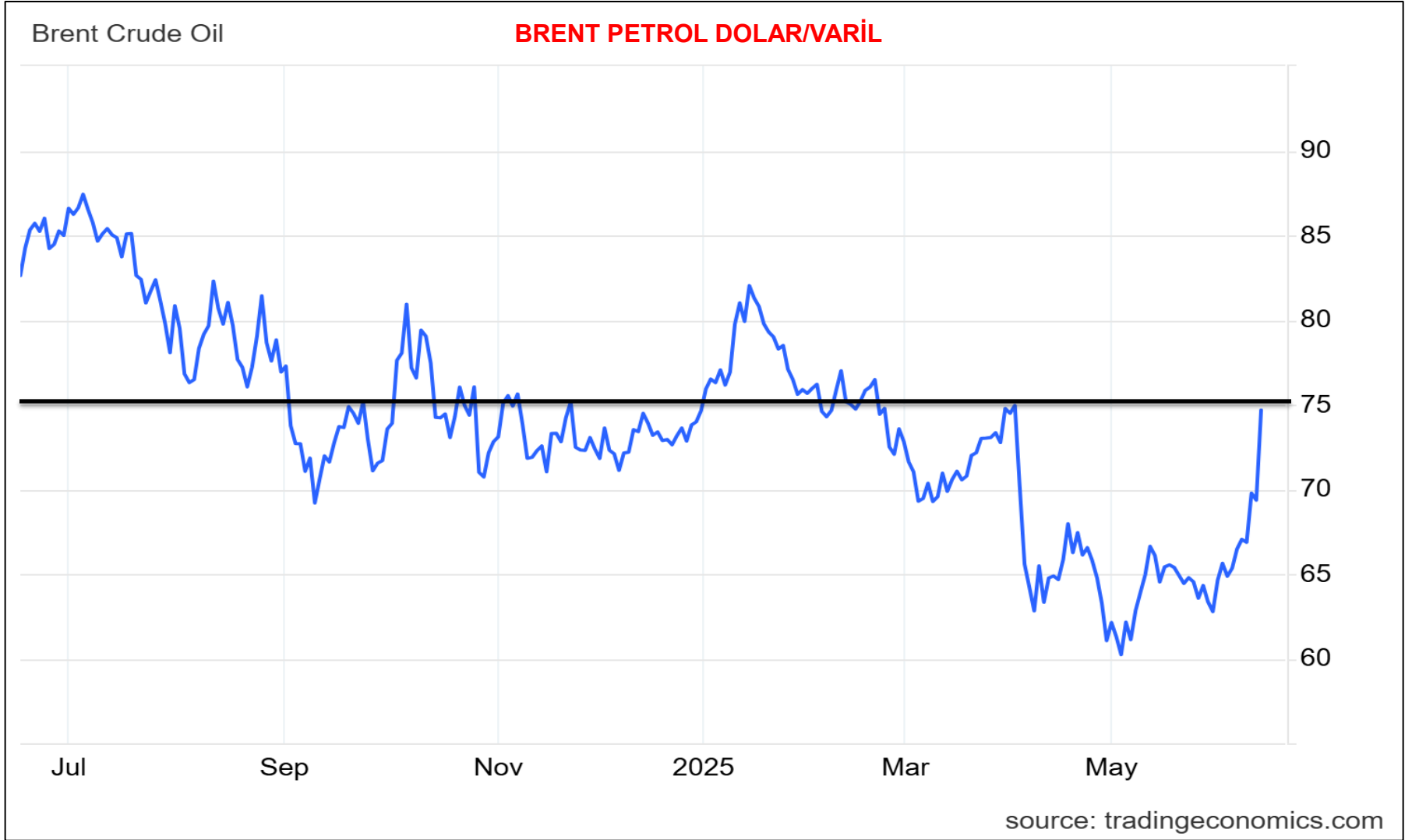
EURO/DOLAR PARİTESİ



source: tradingeconomics.com



JEOPOLİTİK GERGİNLİK İLE PETROL FİYATLARINDA ARTIŞ

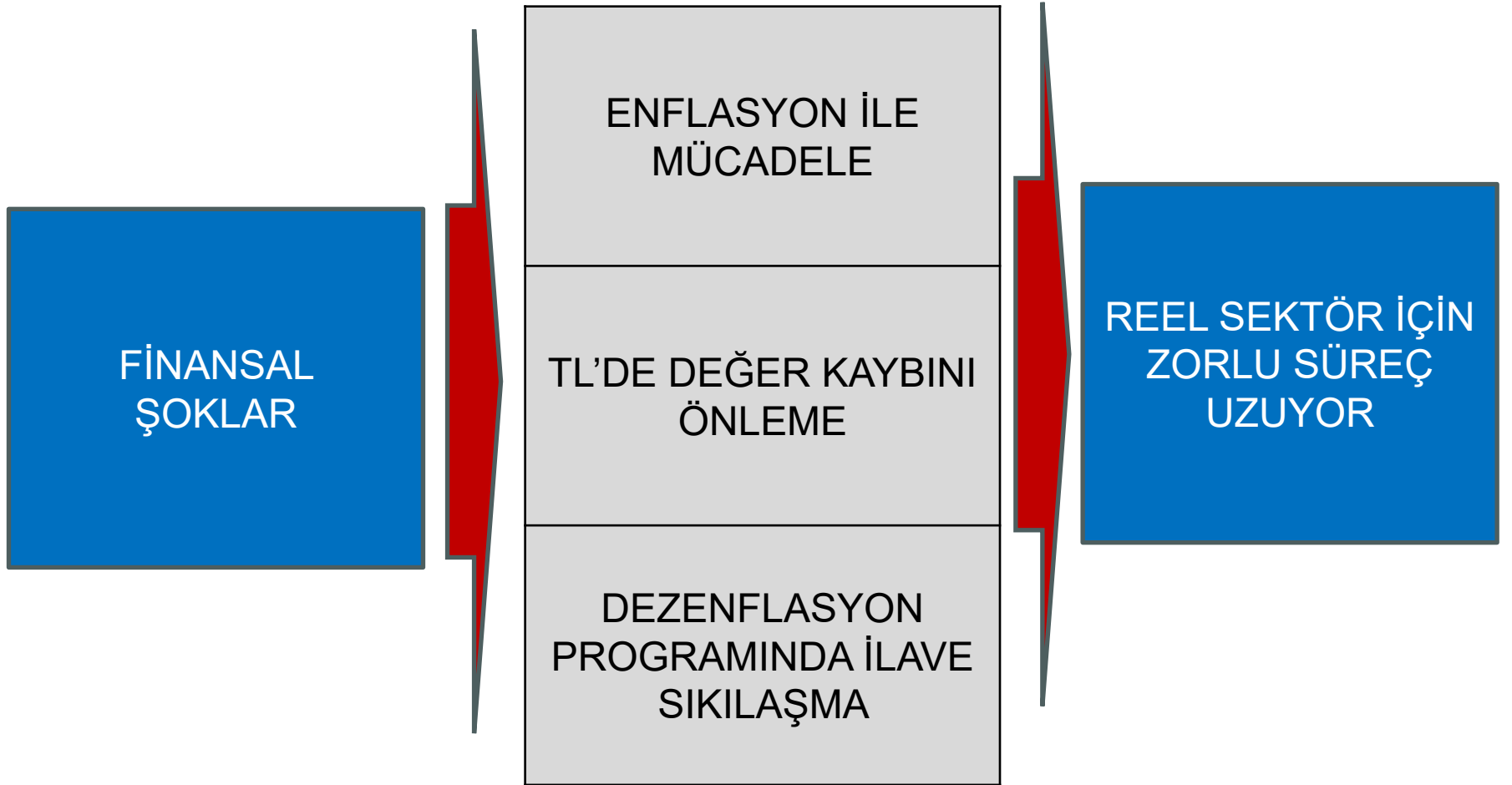


TÜRKİYE EKONOMİSİ İKİNCİ YARI İÇİN BEKLENTİLER



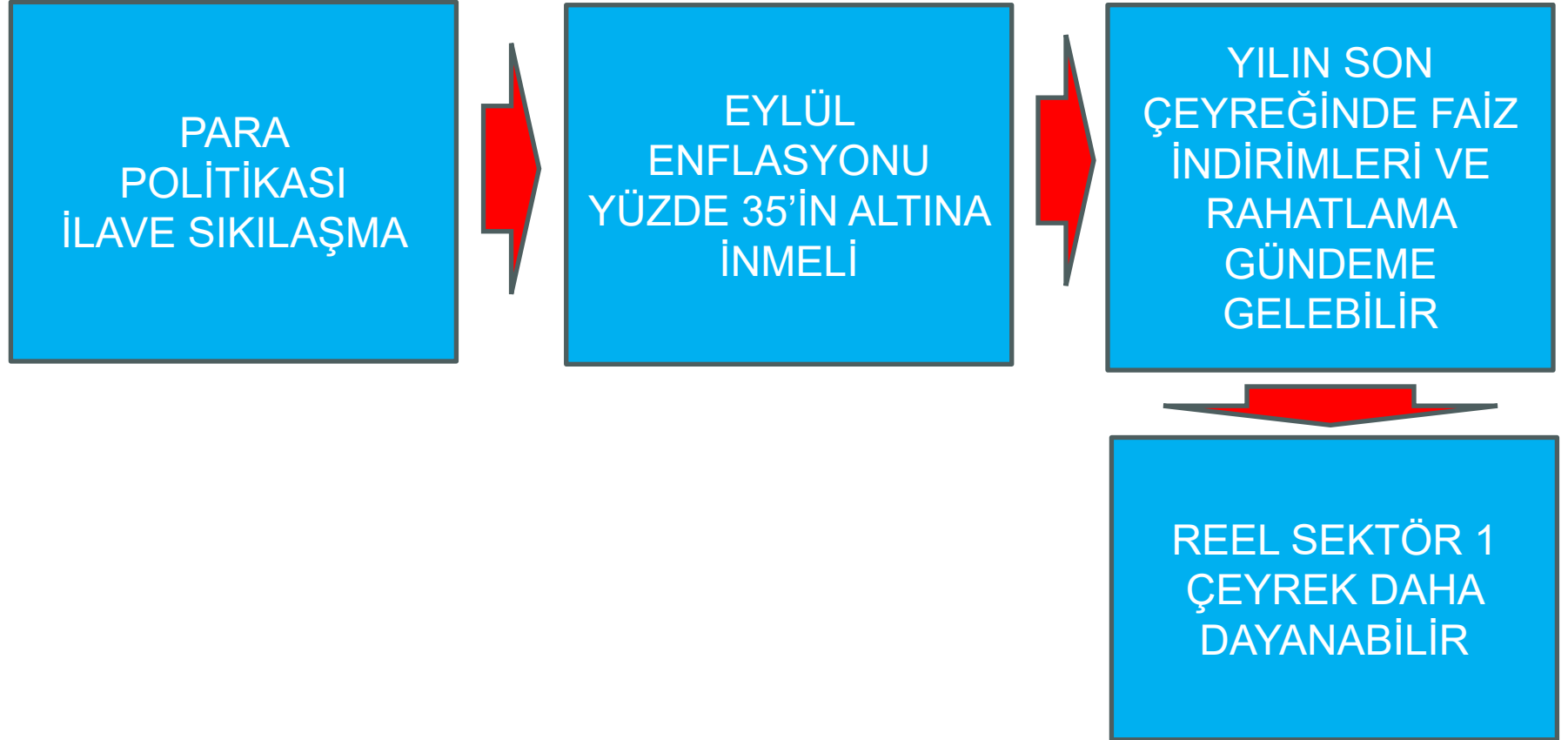


PROGRAMA DESTEK İÇİN İLAVE ÖNLEMLER ALINDI





**EKONOMİ PROGRAMININ DEVAMI İÇİN ÖNÜMÜZDEKİ 4-5 AY KRİTİK
ENFLASYONDA BELİRGİN BİR İYİLEŞME SAĞLANMASI GEREKİYOR
İLAVE SIKILAŞMANIN REEL SEKTÖR ÜZERİNDE OLUMSUZ ETKİSİ ARTIYOR
ENFLASYONDA İSTENEN DÜŞÜŞ SAĞLANAMAZSA PROGRAMIN DEVAMI ZORLAŞIR**



SIKI PARA POLİTİKASI SÜRECEK

Enflasyonda kalıcı düşüş ve fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikası duruşu sürdürülecektir.

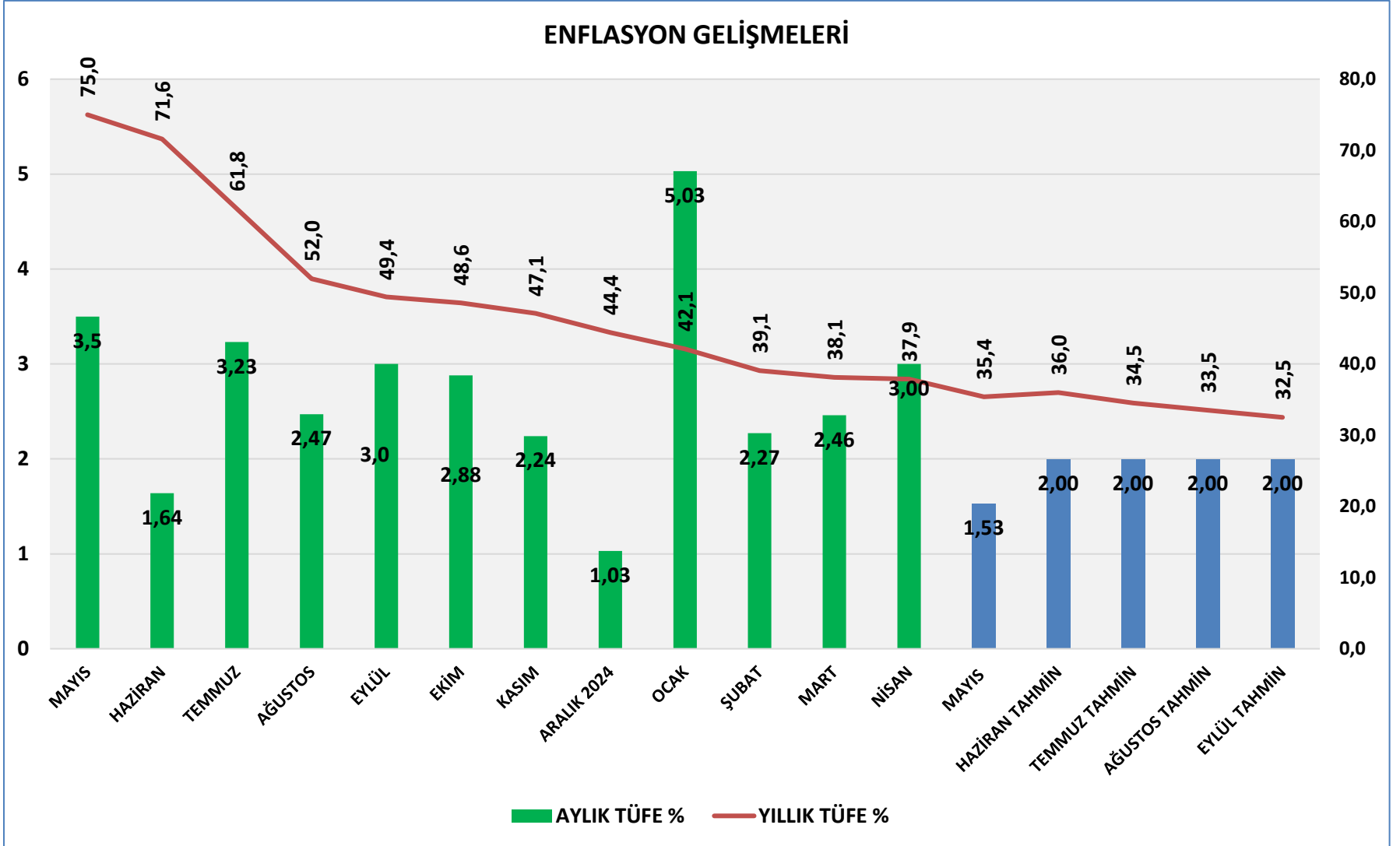
**Enflasyon
gerçekleşmeleri**

**Enflasyon
ana eğilimi**

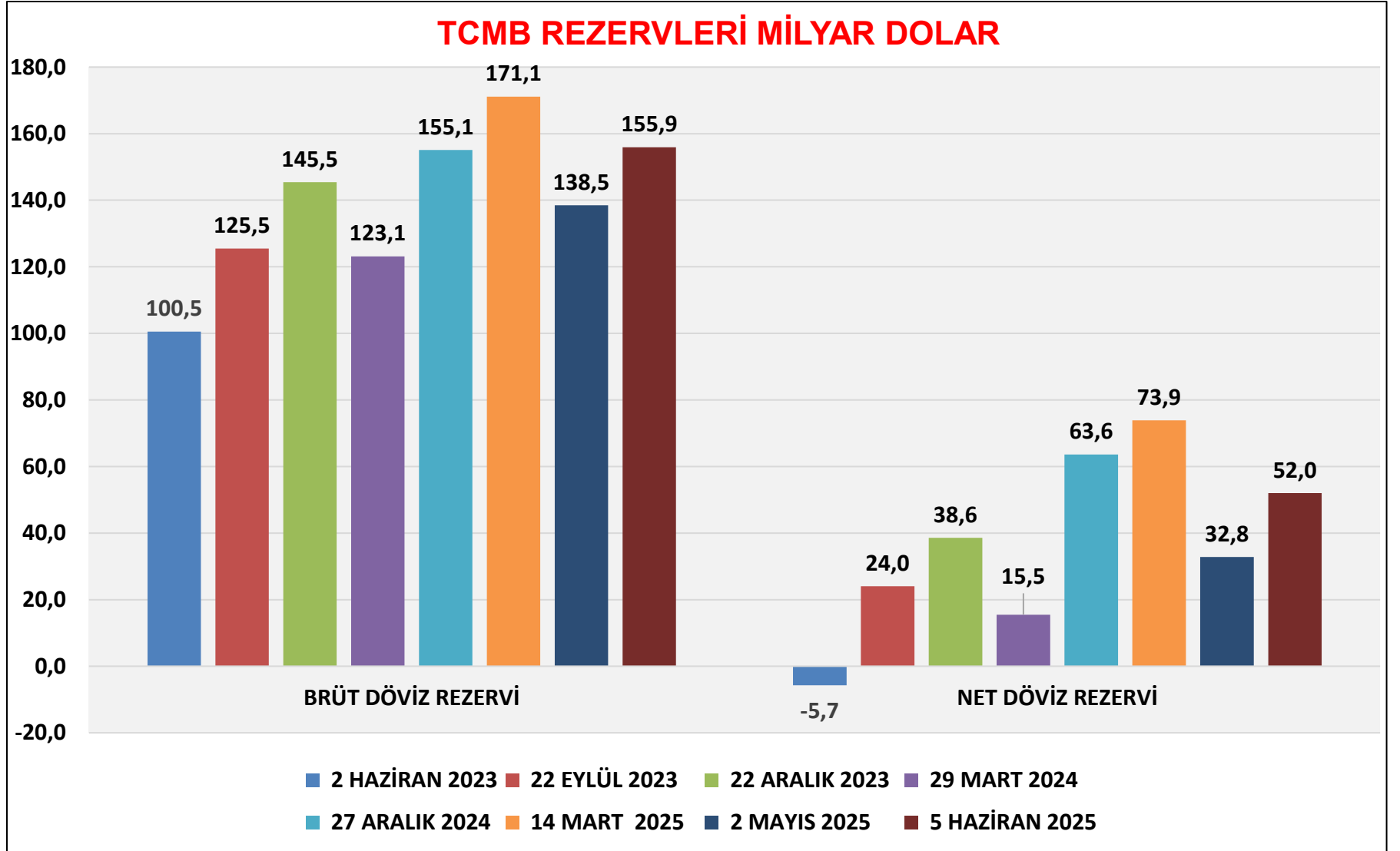
**Enflasyon
beklentileri**

Dezenflasyon sürecinin gerektirdiği sıkılık sağlanacaktır.

MAYIS-EYLÜL DÖNEMİ ENFLASYONU ÇOK ÖNEMLİ OLACAK

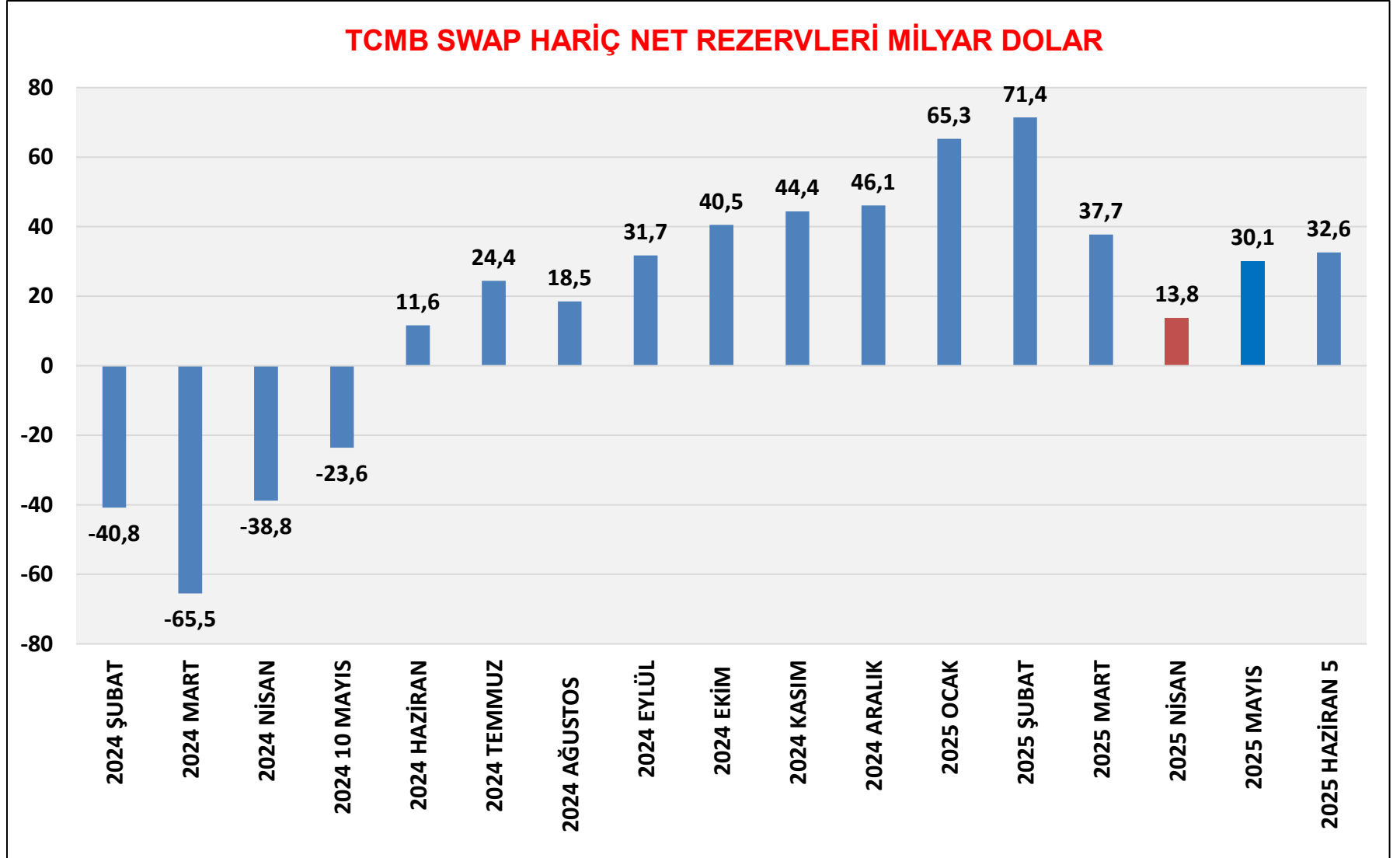


DÖVİZ REZERVLERİNDE ÖNCE KUVVETLİ GERİLEME MAYIS AYINDAN İTİBAREN TOPARLANMA BAŞLADI



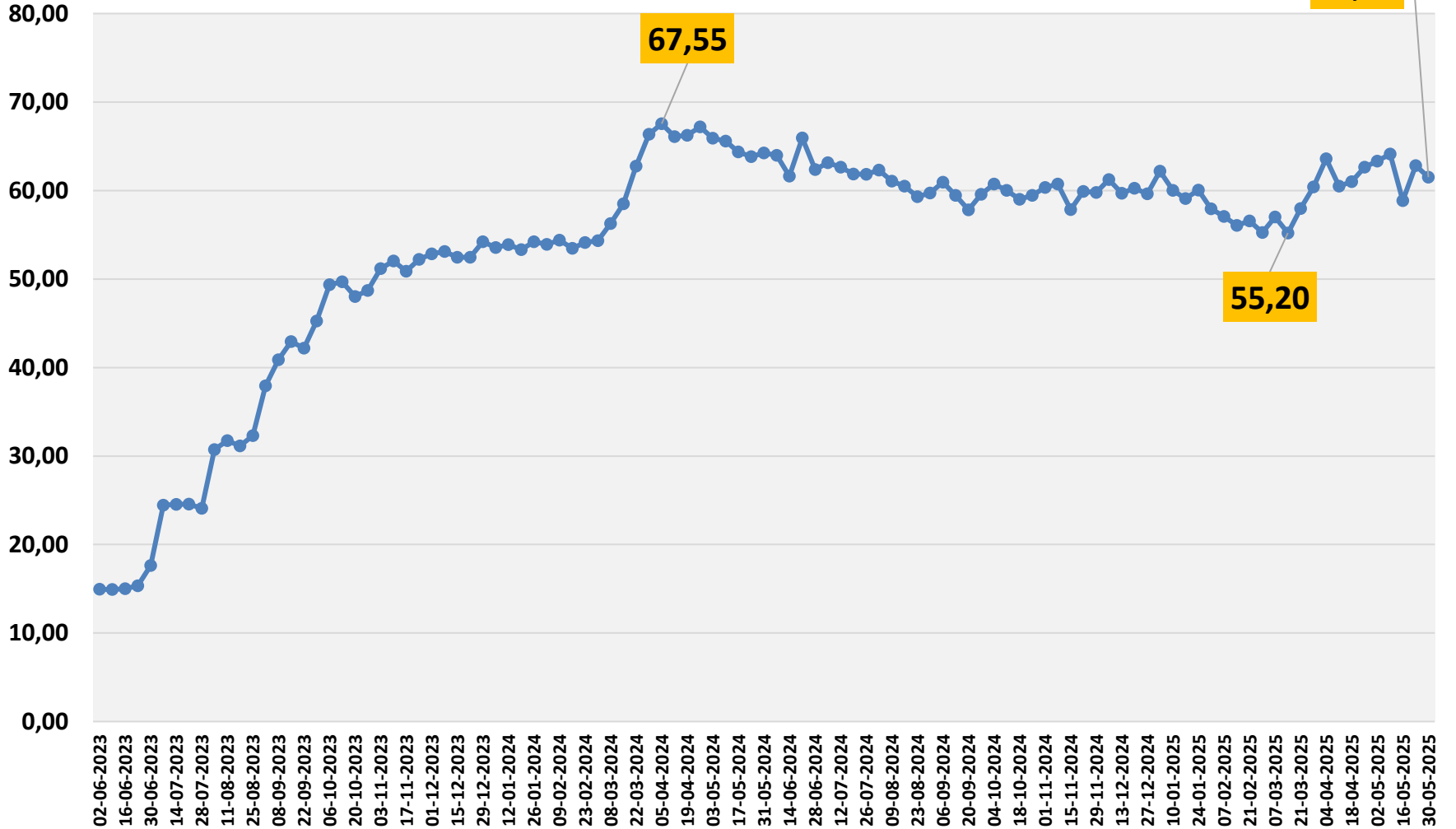
DÖVİZ REZERVLERİNDE ÖNCE KUVVETLİ GERİLEME MAYIS AYINDAN İTİBAREN YENİDEN ARTIŞ

TCMB SWAP HARIÇ NET REZERVLERİ MİLYAR DOLAR



TL FAİZLERDE SERT YÜKSELİŞ

TL KREDİ FAİZ ORANLARI YILLIK BİLEŞİK YÜZDE



2025 YILI GERİ KANALI İÇİN ANA SENARYO

	2024 ARALIK	2025 MART	2025 HAZİRAN	2025 EYLÜL	2025 ARALIK
TCMB TÜFE HEDEFİ YÜZDE	44,4	39	36	28	24
TÜFE YÜZDE	44,4	38	36	32,5	28/29
TCMB POLİTİKA FAİZİ YÜZDE	47,5	42,5	46,0	40,0	32,5/35,0
TCMB GECELİK BORÇ VERME FAİZ ORANI YÜZDE	48,0	46,0	49,0	42,0	36/38
MEVDUAT VE KREDİ FAİZİ YÜZDE YILLIK BİLEŞİK	55	45-50	60	45-50	35/45
TL/DOLAR KURU	35,34	38,0	39,5	41,0	43,0/43,5
KREDİ BÜYÜMESİ TL LİKİDİTE	SINIRLI	SINIRLI	SINIRLI	SINIRLI	GEVŞEME



TCMB PİYASA KATILIMCILARI ANKETLERİ 2025 YILSONU BEKLENTİLERİ

GÖSTERGELER	2024 SONU FİİLİ	2025 SONU TAHMİNİ OCAK 2025	2025 SONU TAHMİNİ ŞUBAT 2025	2025 SONU TAHMİNİ MART 2025	2025 SONU TAHMİNİ NİSAN 2025	2025 SONU TAHMİNİ MAYIS 2025	2025 SONU TAHMİNİ HAZİRAN 2025
TÜFE ENFLASYON YÜZDE	44,30	27,03	28,30	28,03	29,98	30,35	29,86
TL/DOLAR KURU	35,36	43,23	42,89	42,79	43,60	43,70	43,57
MERKEZ BANKASI FAİZİ YÜZDE	47,50	30,50	31,00	30,80	32,57	33,25	34,10

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](http://www.esdh.com.tr)
