

ECONOMY AND STRATEGY CONSULTANCY SERVICES



ESDH

EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ

TÜRKİYE EKONOMİSİ VE SANAYİDE GELİŞMELER VE BEKLENTİLER

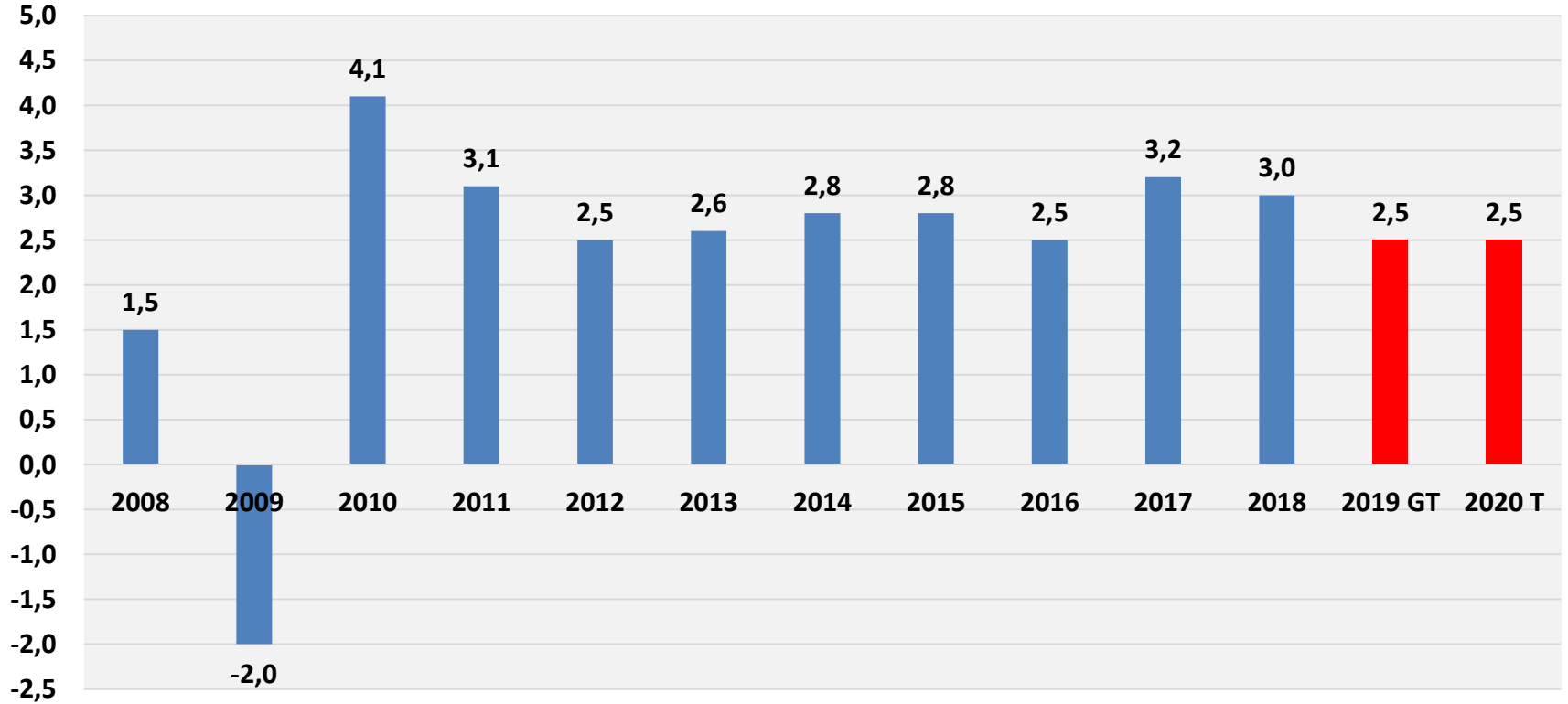
EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ

19 EYLÜL 2019

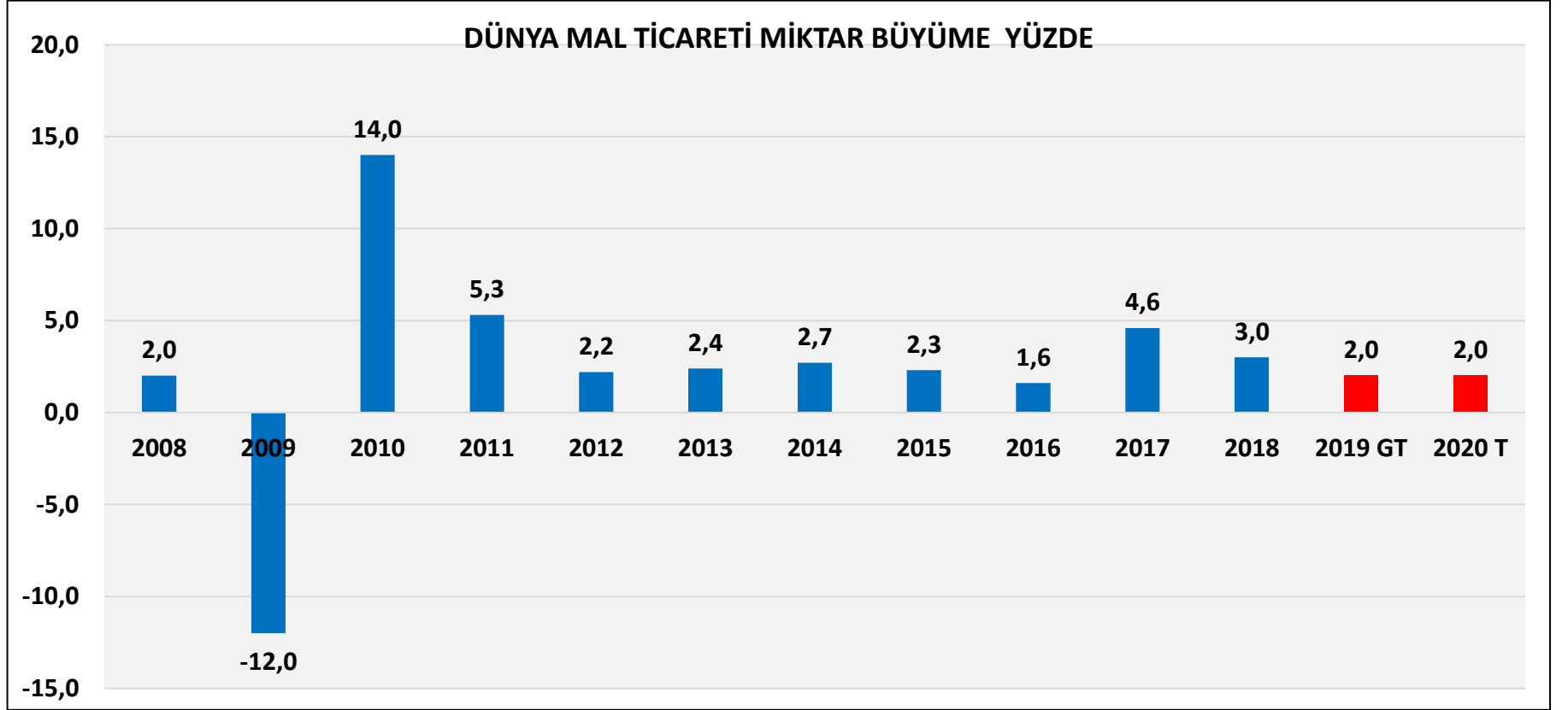


DÜNYA EKONOMİSİ

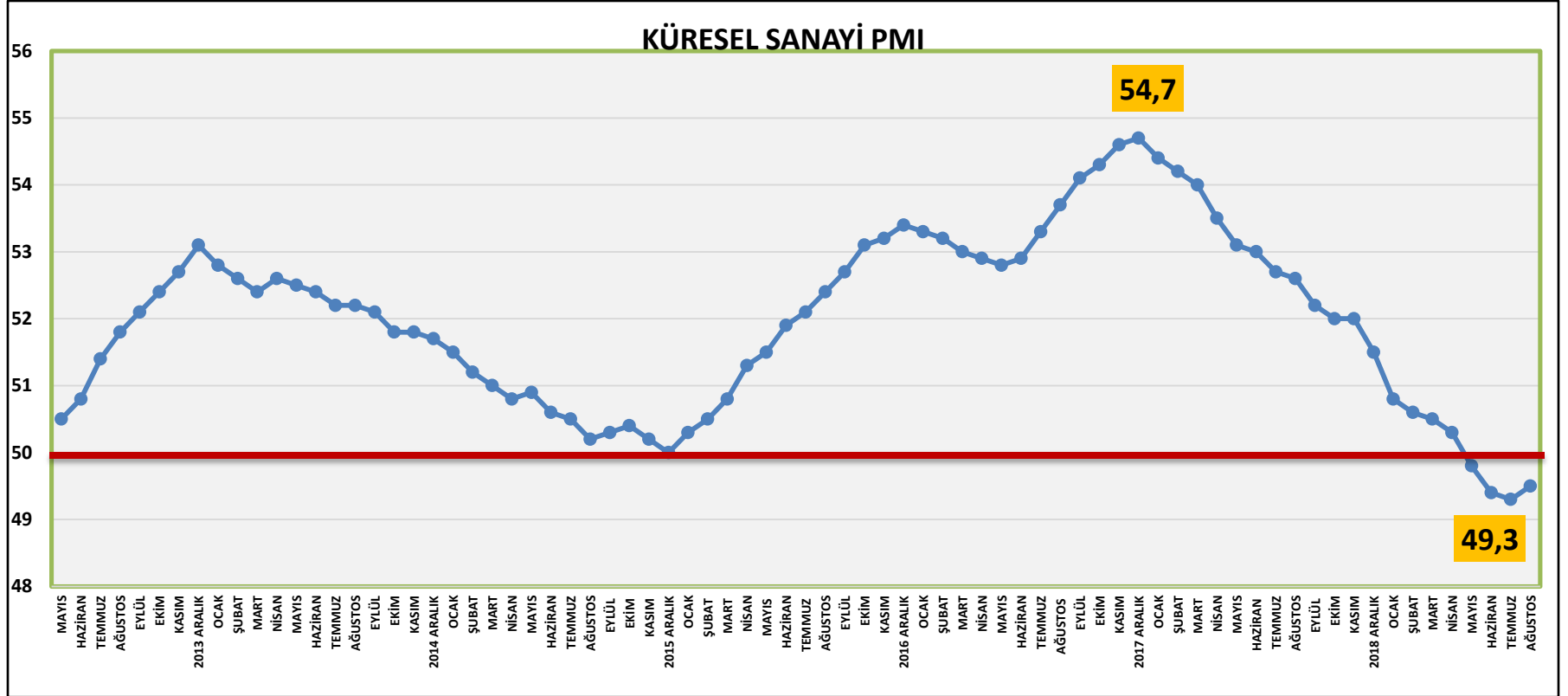
DÜNYA EKONOMİSİNDE BÜYÜME



DÜNYA MAL TİCARETİNDE BÜYÜME



DÜNYA SANAYİNDE GELİŞMELER



DÜNYA SANAYİNDE GELİŞMELER 2019

MARKIT-JP MORGAN GLOBAL INDUSTRY PMI

	OCAK 2018	OCAK 2019	ŞUBAT 2019	MART 2019	NİSAN 2019	MAYIS 2019	HAZİRAN 2019	TEMMUZ 2019	AĞUSTOS 2019
GLOBAL PMI	54,4	50,8	50,6	50,5	50,3	49,8	49,4	49,3	49,5
ÜRETİM	55,7	50,8	50,7	50,3	50,5	50,1	49,5	49,4	50,1
YENİ SİPARİŞ	55,5	50,1	50,1	49,9	50,1	49,5	49,0	49,2	47,5
YENİ İHRACAT SİPARİŞİ	54,1	49,4	49,1	48,9	49,0	49,0	48,8	48,3	47,5
İSTİHDAM	53,0	51,2	51,1	51,0	50,4	49,9	49,8	49,2	49,6
GELECEK ÜRETİM	64,4	60,7	59,2	60,2	59,8	58,0	57,6	57,4	56,7

PARA POLİTİKALARI VE FİNANSAL PİYASALAR

1		GENİŞLETİCİ PARA POLİTİKALARI
2		GENİŞ FİNANSMAN OLANAKLARI
3		DÜŞÜK FAİZLER
4		GÜÇLÜ DOLAR
5		ZAYIF EMTİA VE MAL FİYATLARI

KÜRESEL EKONOMİDE KRİZ OLASILIĞI

1		1998 ASYA PASİFİK KRİZİ DÖVİZ KURU KRİZİYDİ KÜRESEL RESESYONA DÖNÜŞTÜ
2		2008 KÜRESEL KRİZİ BANKACILIK KRİZİYDİ KÜRESEL RESESYONA VE BORÇ KRİZİNE DÖNÜŞTÜ
3		2020 TİCARETTE KORUMACILIK İLE REEL SEKTÖRDE DARALMA KÜRESEL RESESYONA YOL AÇABİLİR



TÜRKİYE EKONOMİSİ

TÜRKİYE EKONOMİSİ GELİŞMELER VE BEKLENTİLER

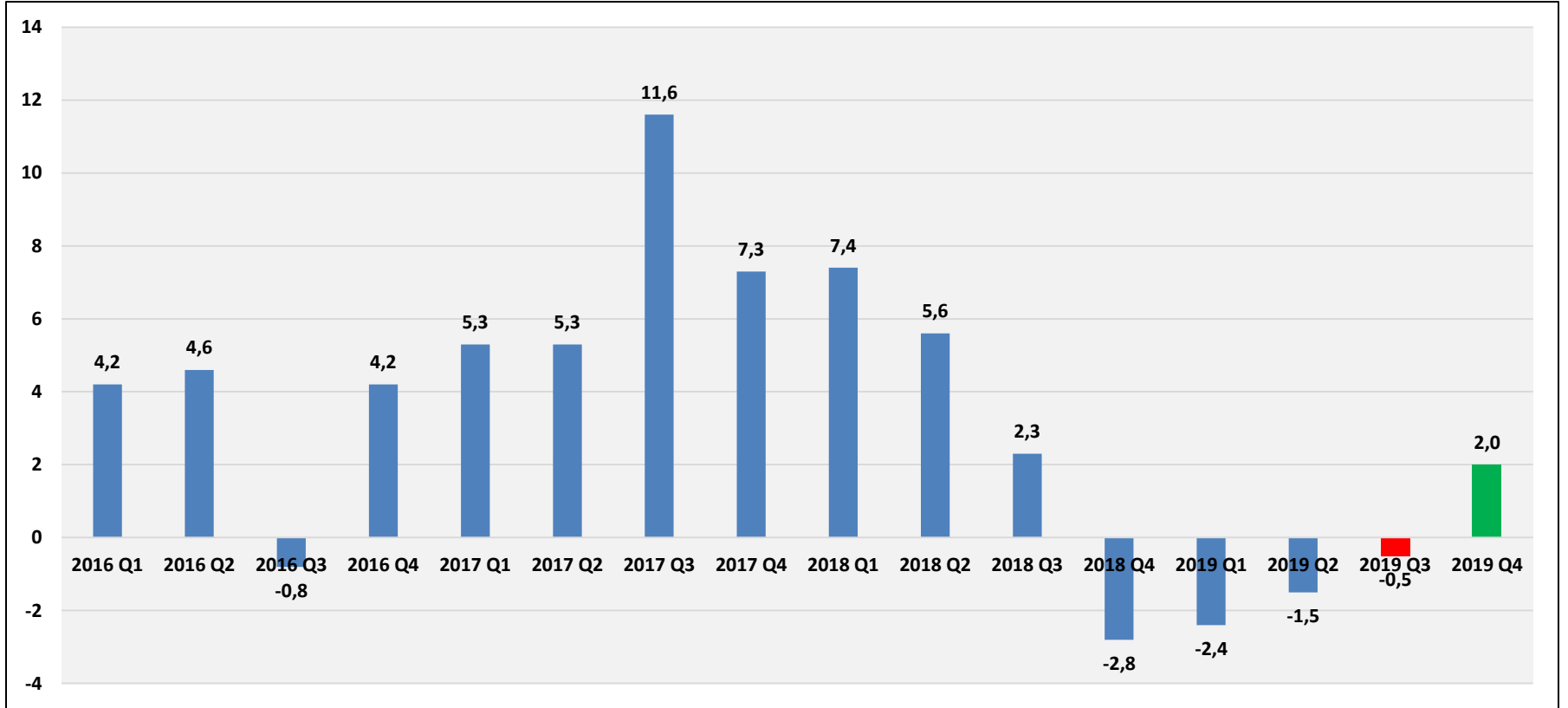
1	YENİ KÜRESEL KOŞULLARIN TÜRKİYE'YE ETKİLERİ
2	EKONOMİK DENGELENMEDE NEREDEYİZ?
3	DÖVİZ BORÇLARI VE DÖVİZ POZİSYONU
4	FİNANSMAN OLANAKLARI VE BANKACILIK SEKTÖRÜ
5	2019-2020 EKONOMİK BEKLENTİLER
6	SANAYİDE GELİŞMELER

YENİ EKONOMİK KOŞULLARIN TÜRKİYE'YE OLASI ETKİLERİ

TÜRKİYE'YE ETKİLER	
1	İHRACAT PAZARLARINDA YAVAŞLAMA
2	İHRAÇ MALLARI ÜZERİNDE FİYAT BASKISI
3	FİNANSMAN OLANAKLARINDA RAHATLAMA
4	TÜRK LİRASININ İSTİKRARINA KATKI
5	DÜŞÜK FAİZLERE GEÇİŞ İÇİN DAHA UYGUN KOŞULLAR
6	ENFLASYON DÜŞÜŞÜNE KATKI (ZAYIF EMTİA VE MAL FİYATLARI)

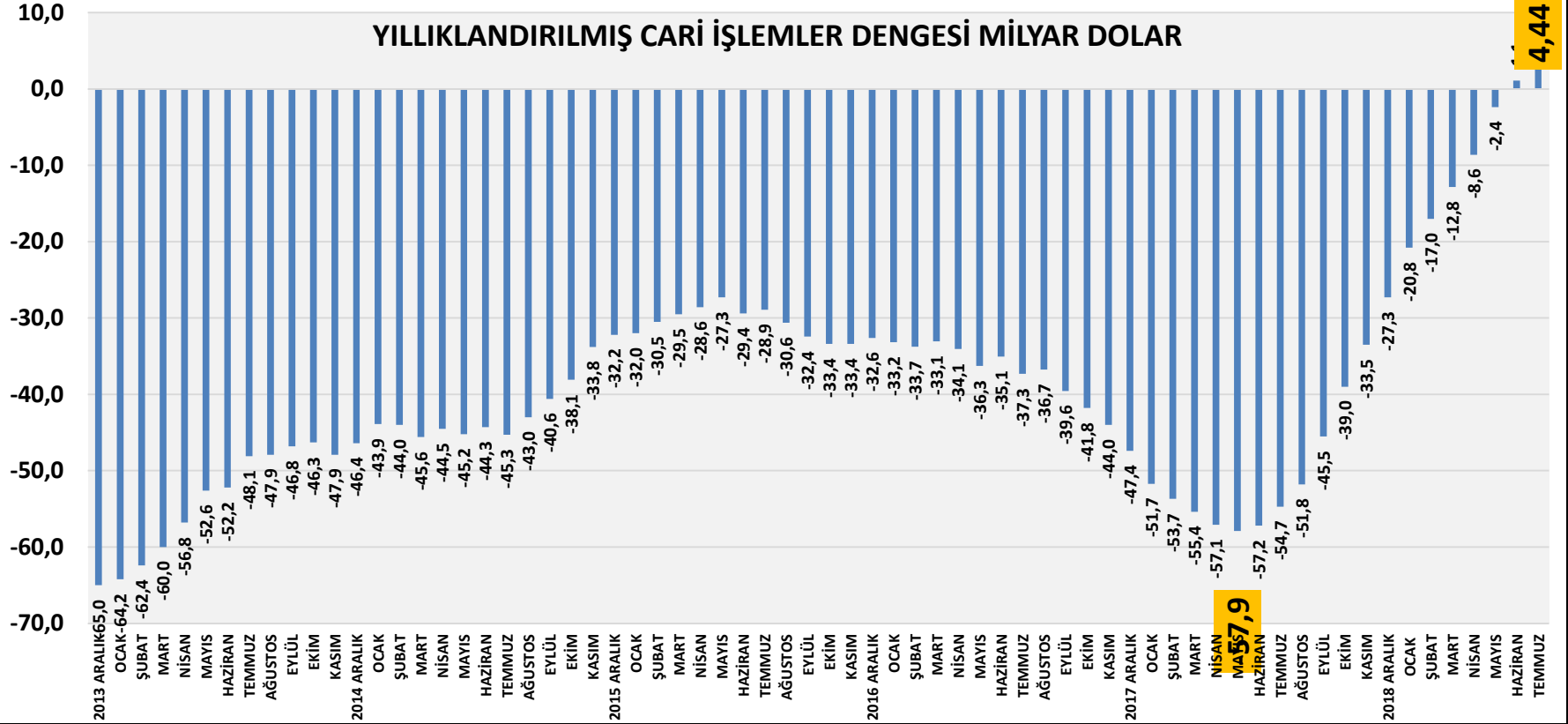
**EKONOMİK DENGELENMEDE
NEREDYİZ?**

EKONOMİK BÜYÜME; YILIN İLK YARISI NEGATİF, SON ÇEYREKTE BÜYÜME GELEBİLİR



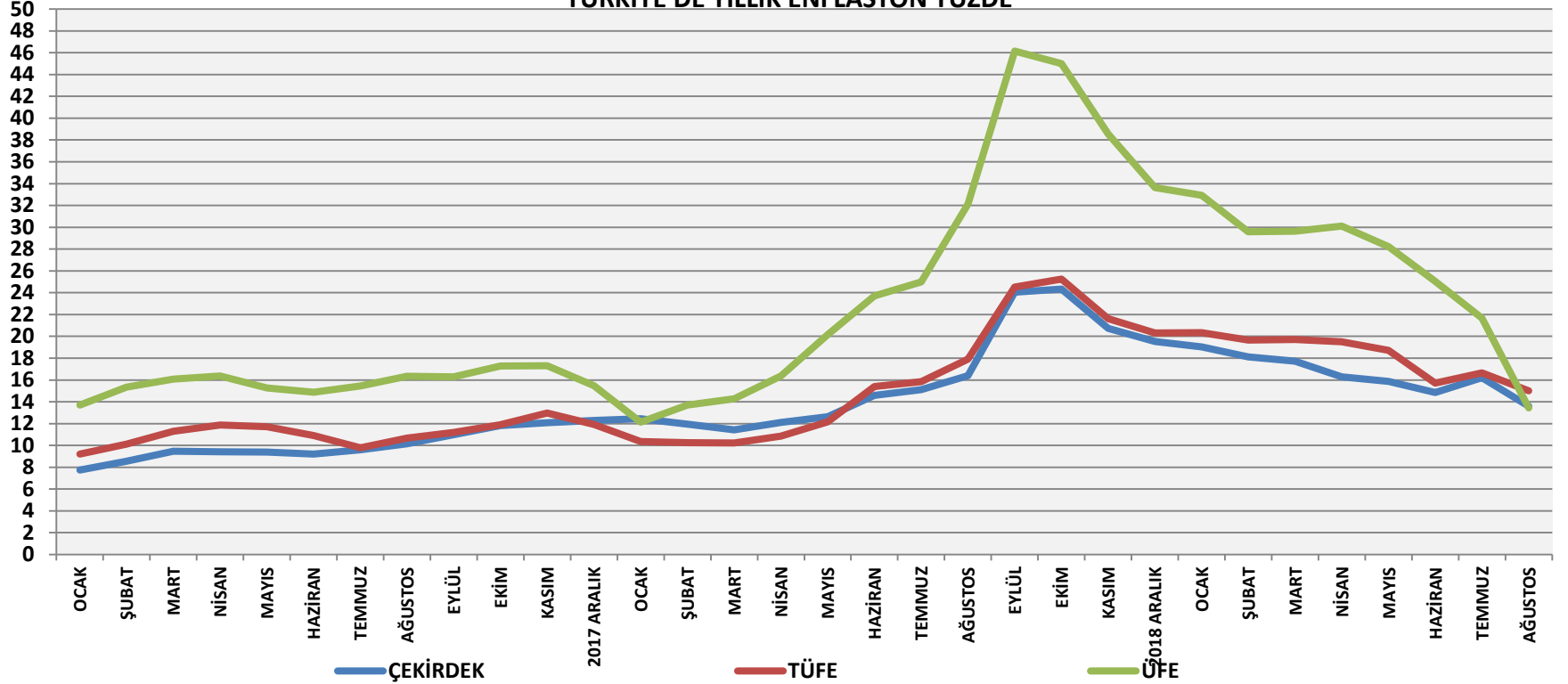
CARI İŞLEMLER DENGESİ

YILLIKLANDIRILMIŞ CARI İŞLEMLER DENGESİ MİLYAR DOLAR



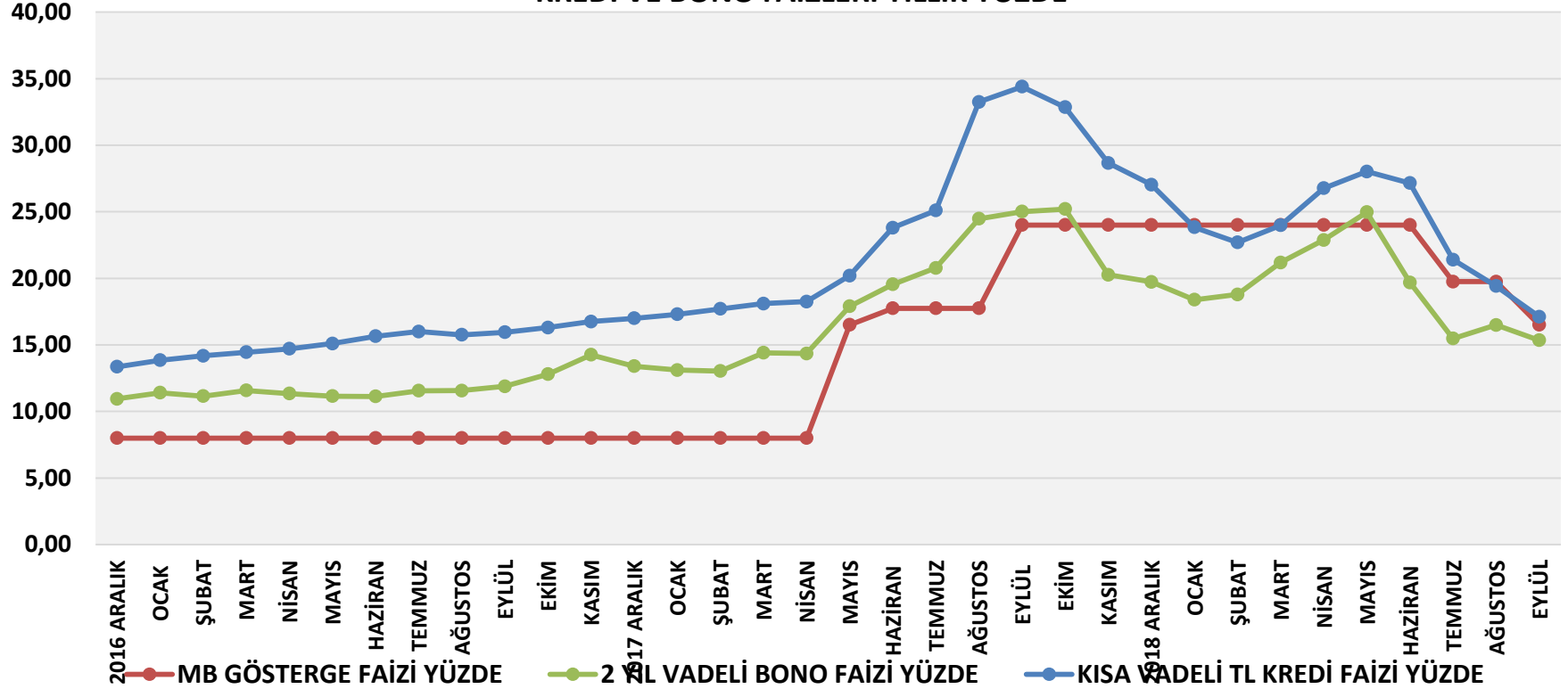
ENFLASYONDA GERİLEME BELİRGİNLEŞİYOR

TÜRKİYE'DE YILLIK ENFLASYON YÜZDE

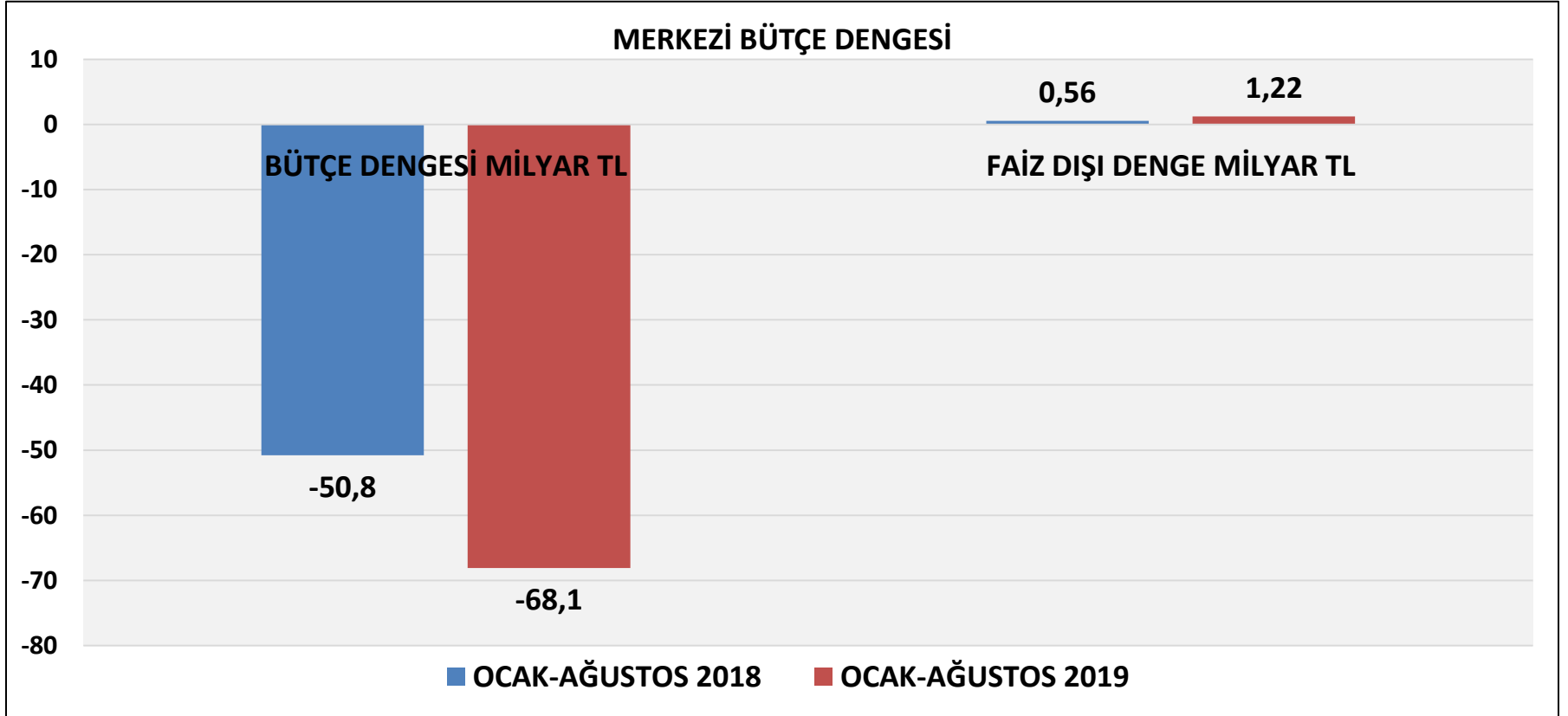


FAİZLER

KREDİ VE BONO FAİZLERİ YILLIK YÜZDE

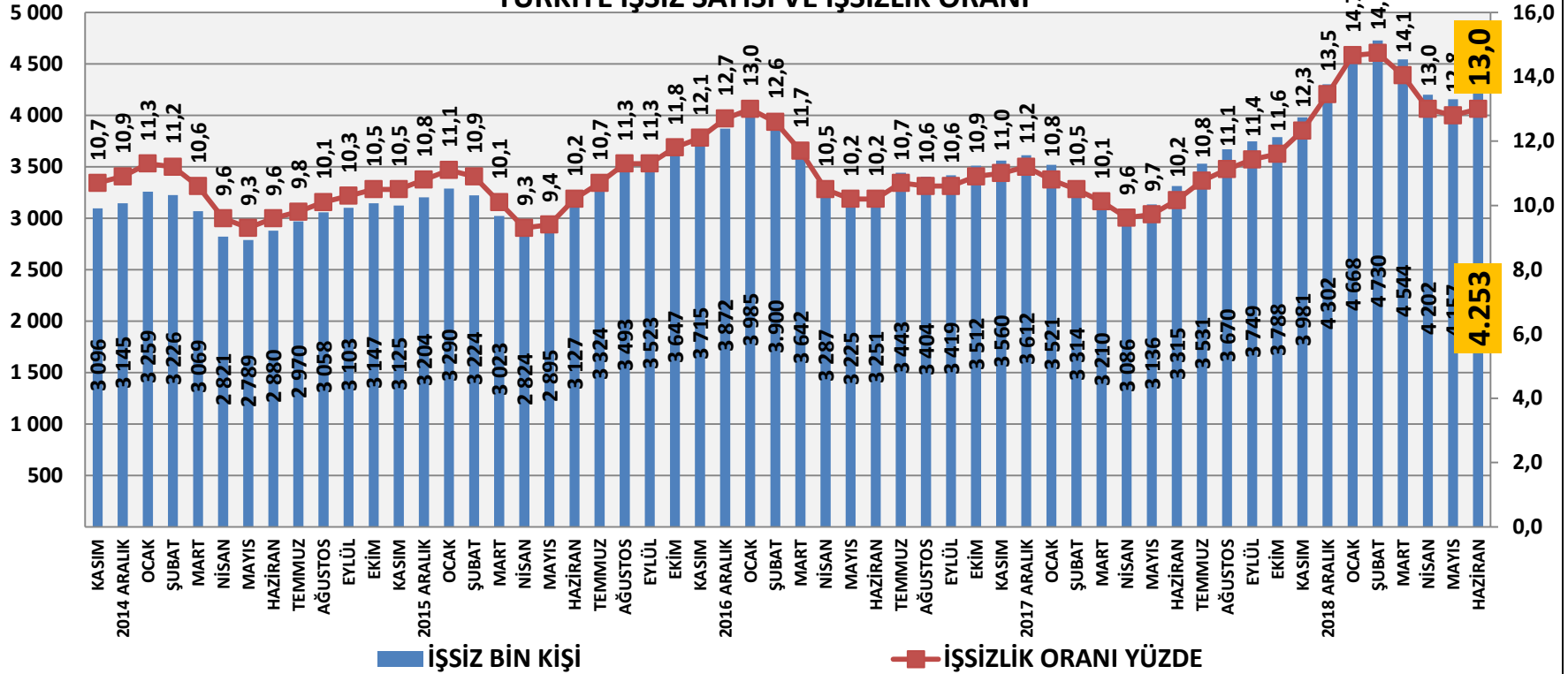


MERKEZİ BÜTÇE DENGESİ



İSTİHDAM

TÜRKİYE İŞSİZ SAYISI VE İŞSİZLİK ORANI



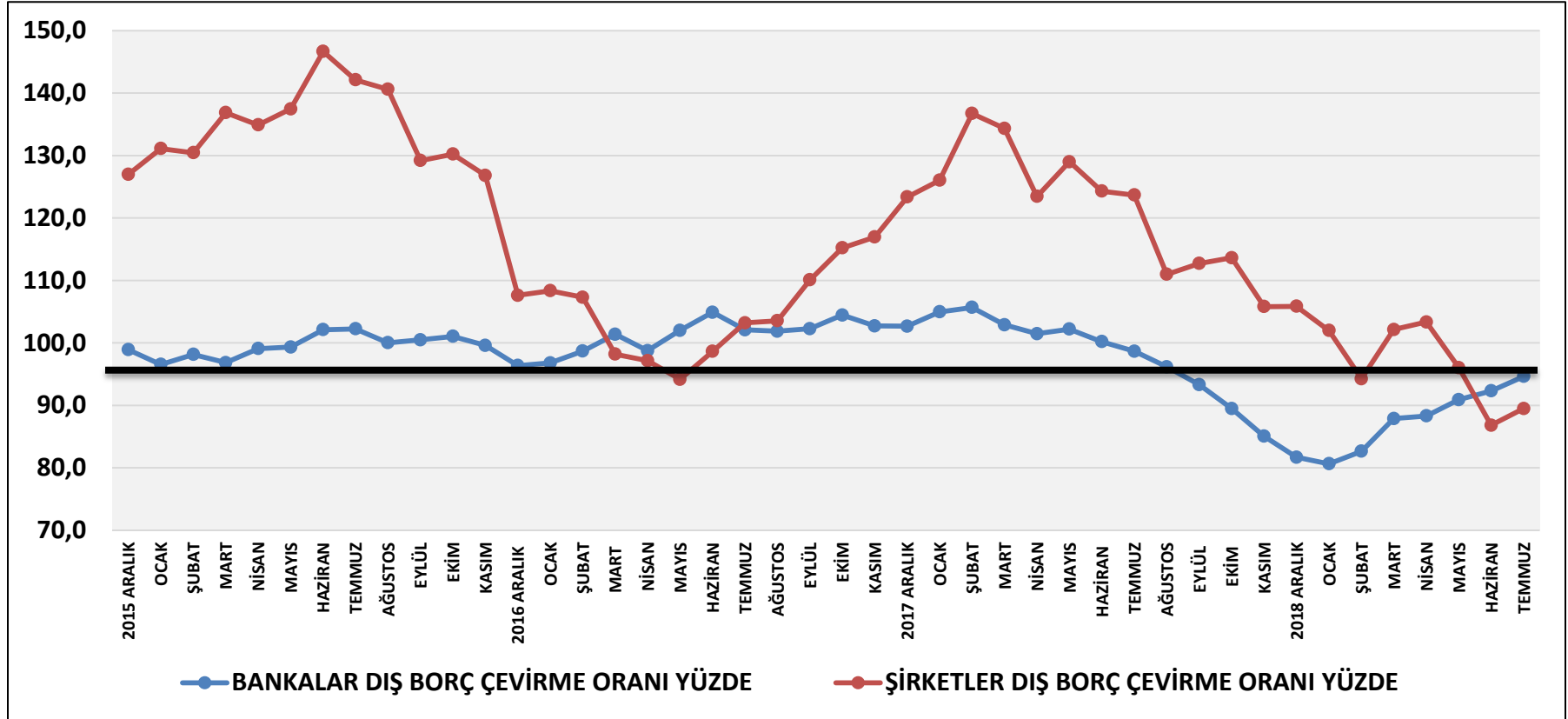
EKONOMİK Dengeleme Hedefi İçin Değerlendirme

Dengeleme Alanları ve Değerlendirmeler

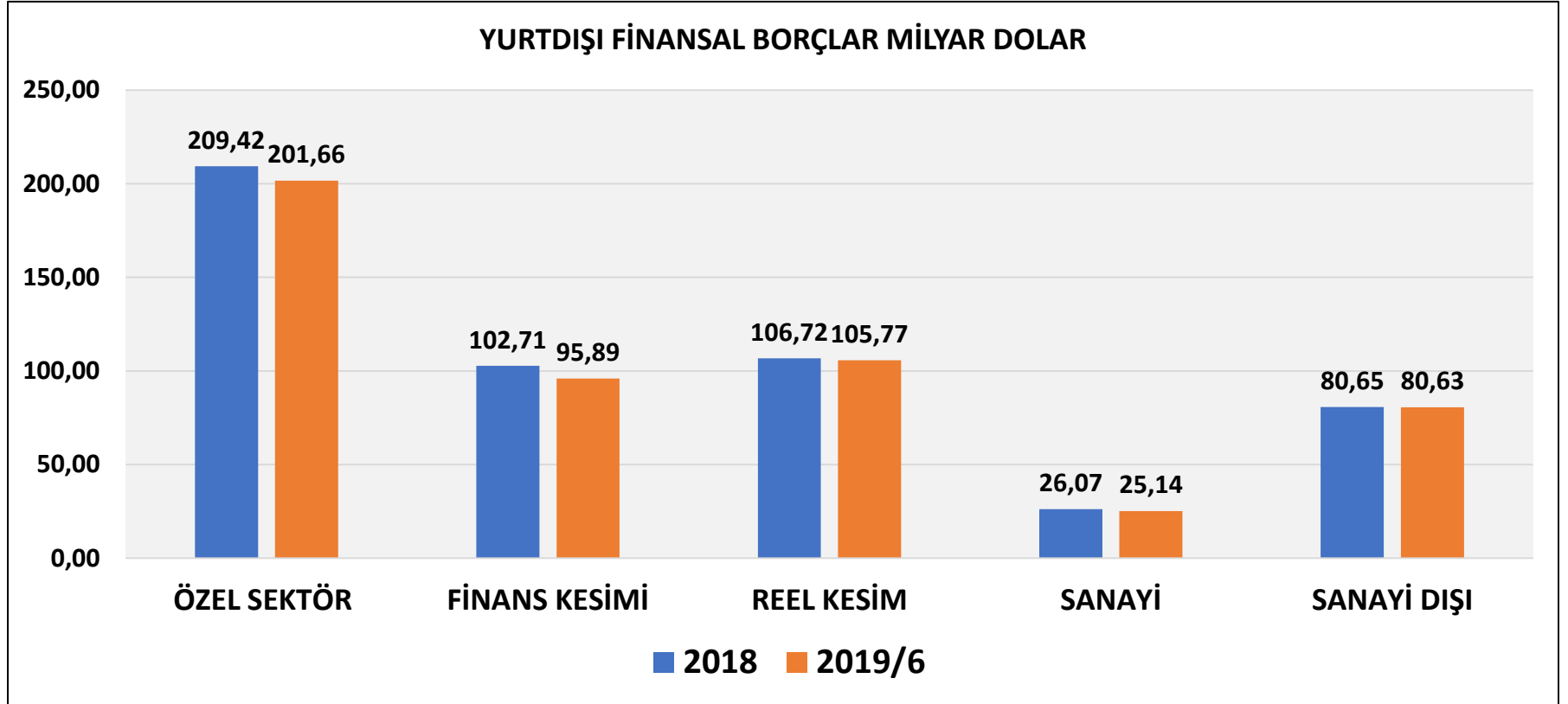
BÜYÜME	NEGATİF
CARİ İŞLEMLER	POZİTİF+NÖTR
ENFLASYON	POZİTİF+NÖTR
FAİZLER	POZİTİF+NÖTR
MERKEZİ BÜTÇE DENGESİ	NEGATİF
İSTİHDAM	NEGATİF

**DÖVİZ BORÇLARI
VE
DÖVİZ POZİSYONU**

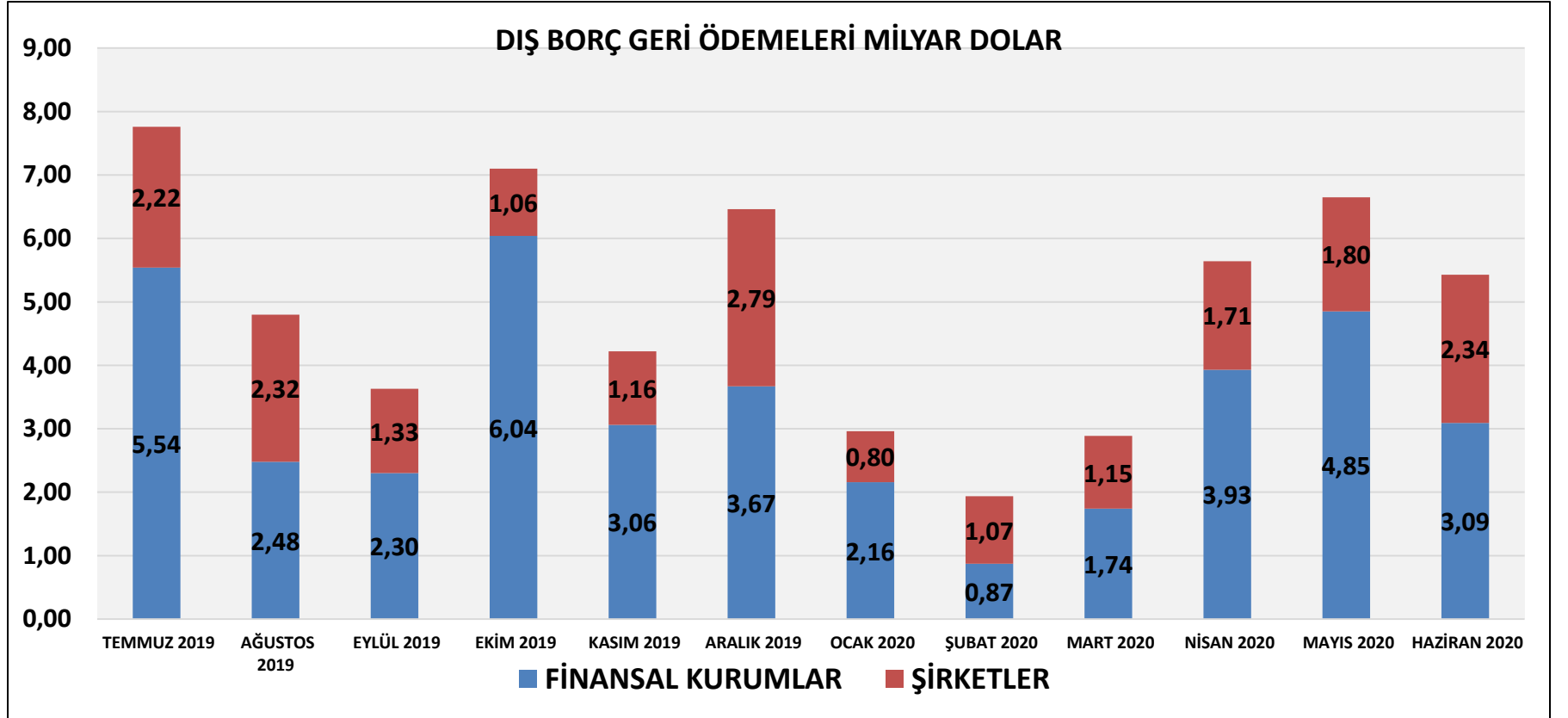
DIŞ BORÇ ÇEVİRME ORANLARI YÜZDE



TÜRKİYE'NİN NET YURTDIŞI KAYNAK KULLANIMINDA GELİŞMELER

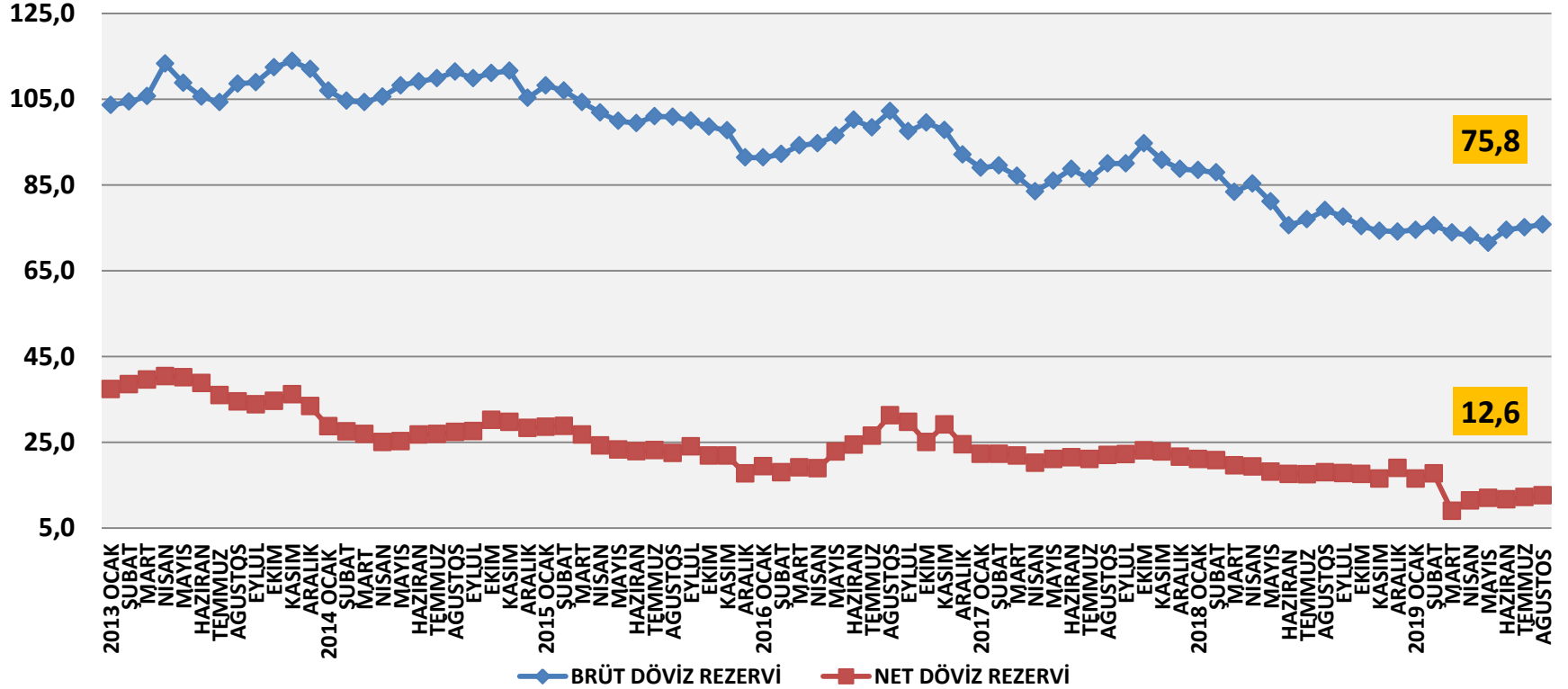


ÖZEL SEKTÖR YURTDIŞI BORÇ ÖDEMELERİ TAKVİMİ

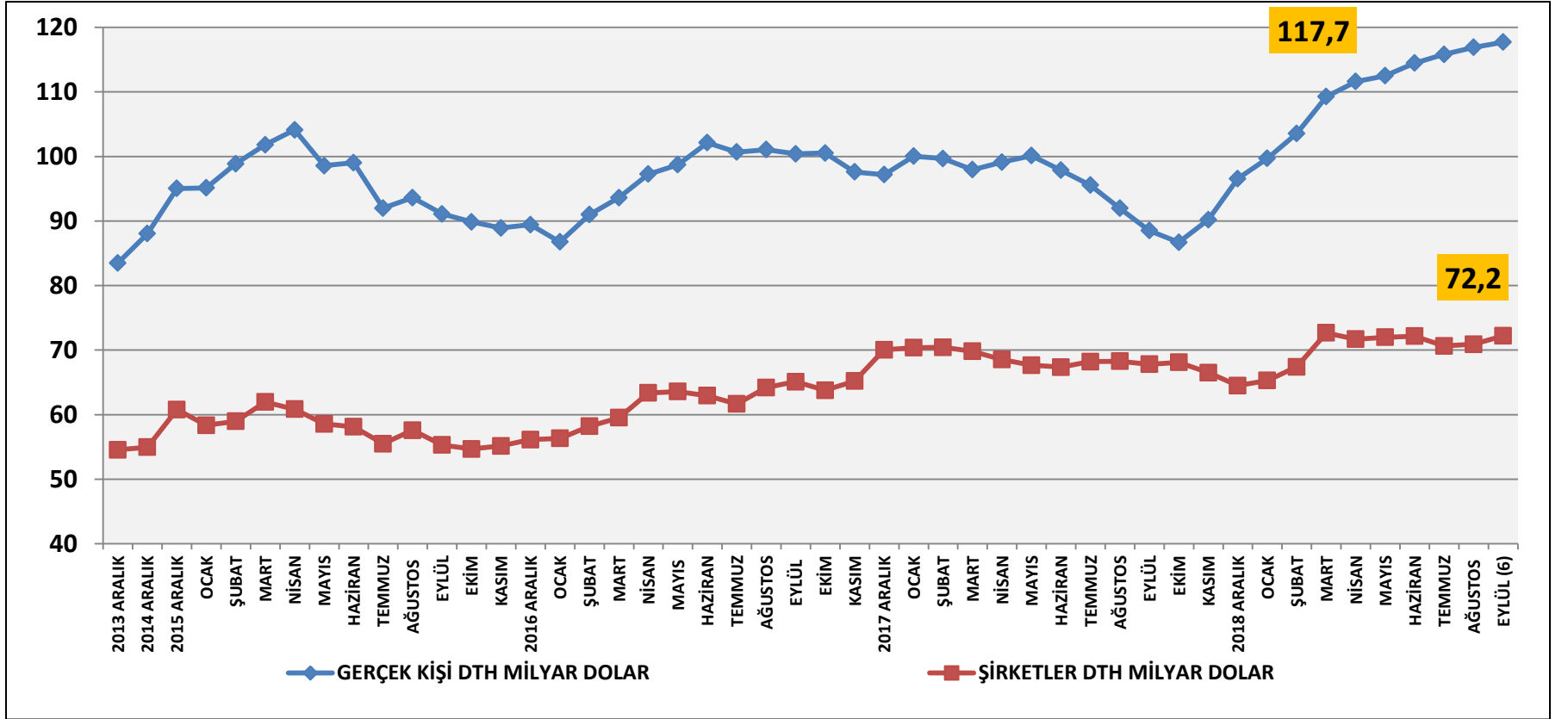


MERKEZ BANKASI DÖVİZ REZERVLERİ

MERKEZ BANKASI DÖVİZ REZERVLERİ MİLYAR DOLAR

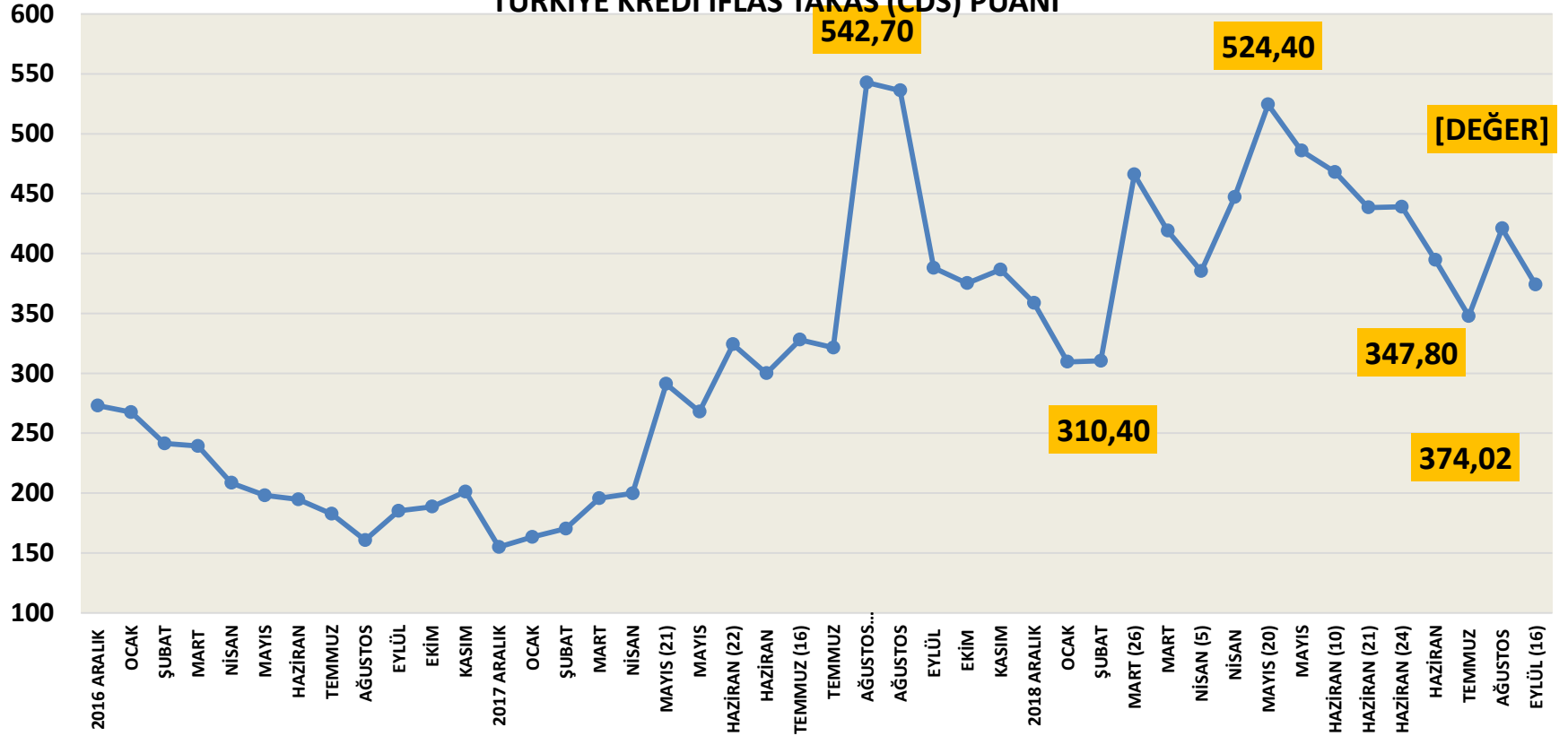


DÖVİZ TEVDİAT HESAPLARI MİLYAR DOLAR-YERLEŞİKLER

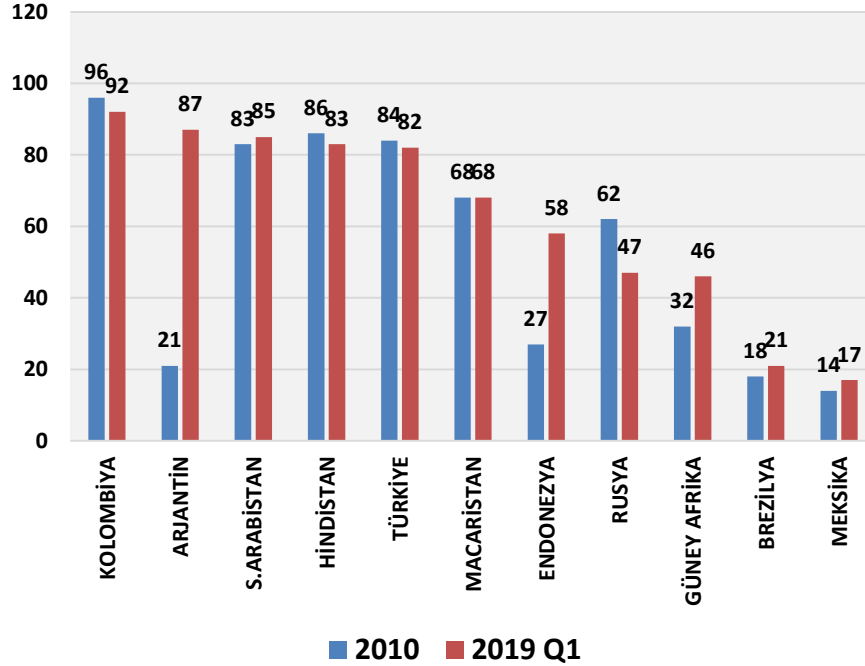
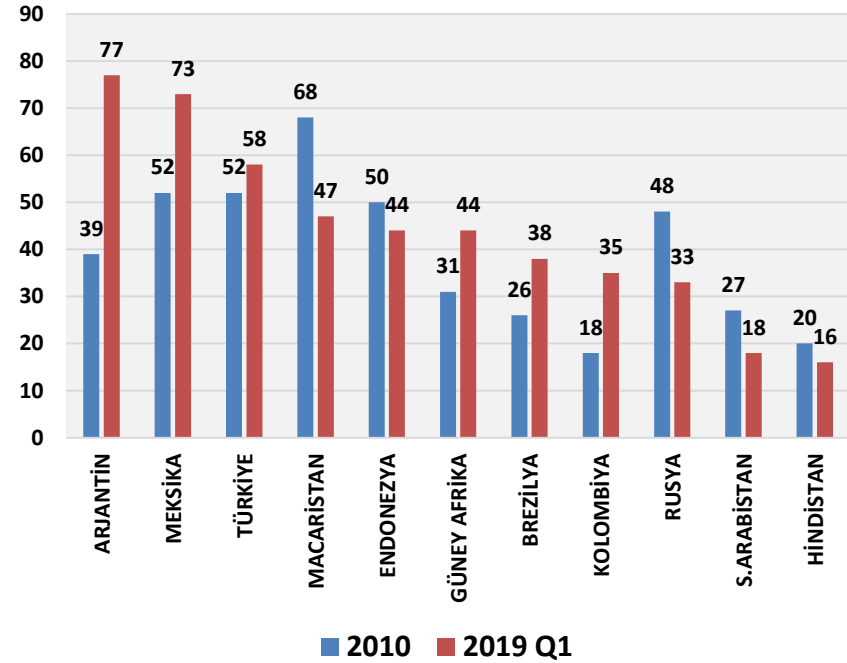


TÜRKİYE'NİN RİSKİ

TÜRKİYE KREDİ İFLAS TAKAS (CDS) PUANI



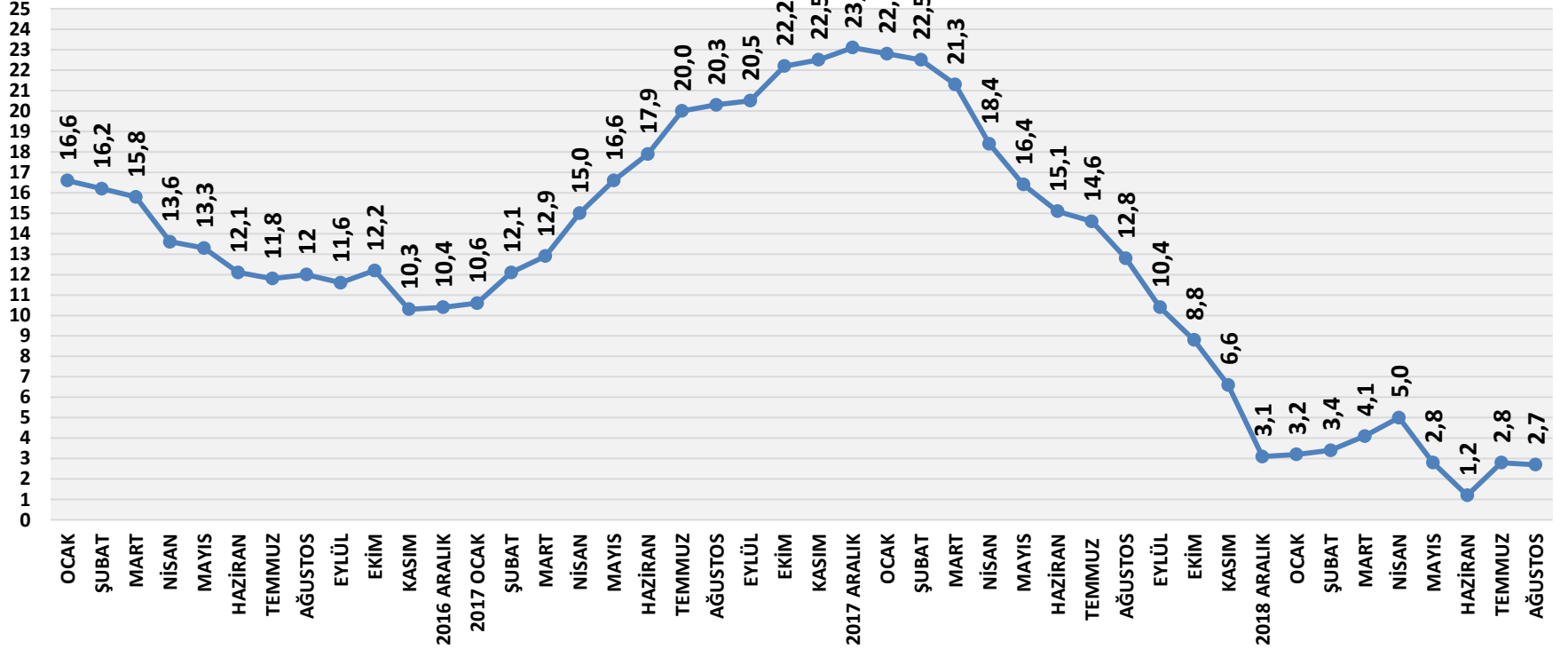
BORÇLANMA İÇİNDE YABANCI PARA PAYI

BORÇLANMA İÇİNDE YABANCI PARANIN PAYI
BANKALAR YÜZDEBORÇLANMA İÇİNDE YABANCI PARANIN
PAYI REEL SEKTÖR YÜZDE

FİNANSMAN OLANAKLARI VE BANKACILIK SEKTÖRÜ

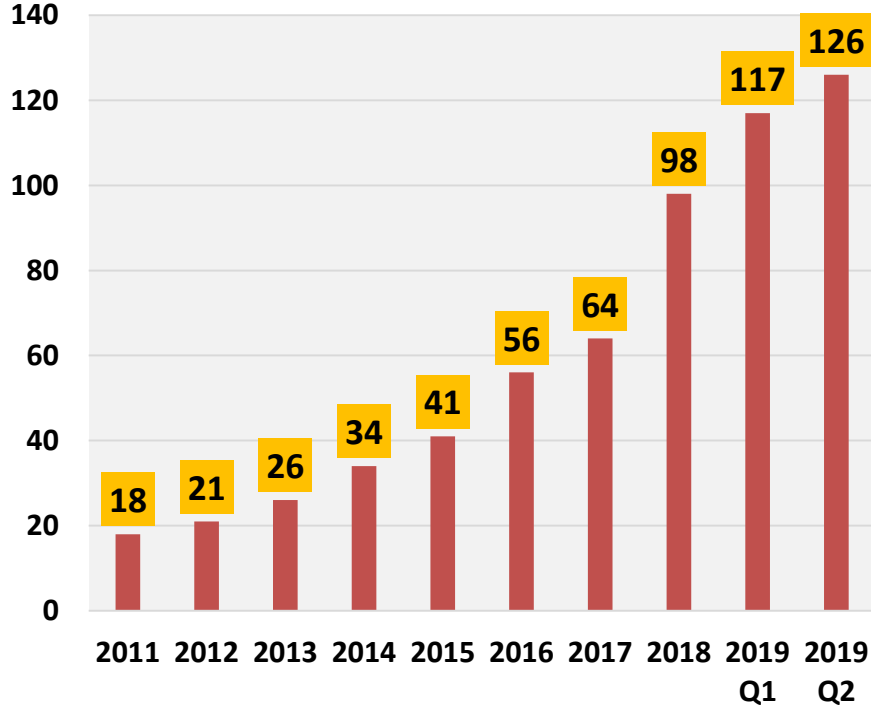
BANKA KREDİLERİNDE GELİŞMELER

TİCARİ KREDİLER BÜYÜME YILLIK YÜZDE KUR ETKİSİNDEN ARINDIRILMIŞ

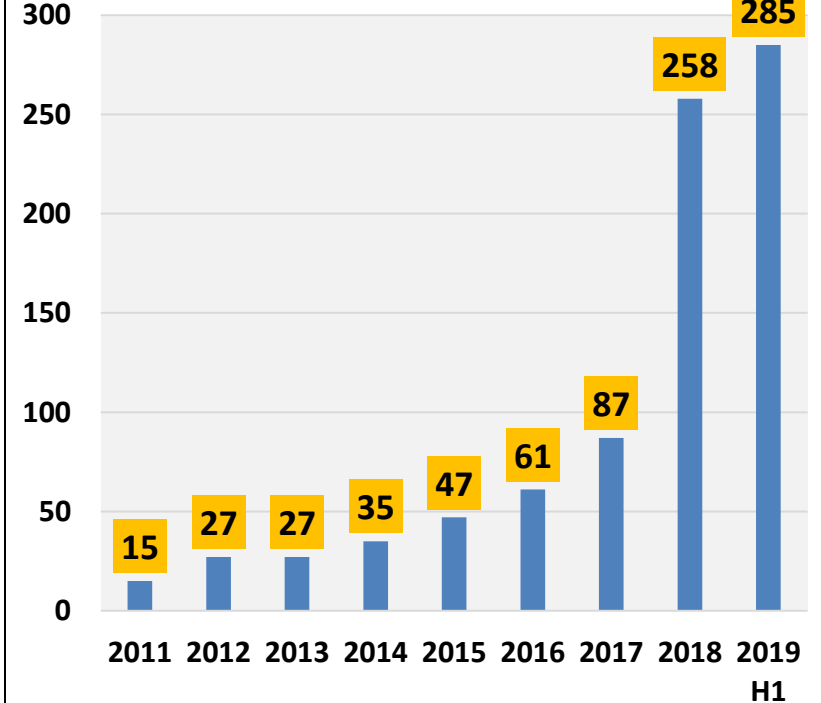


BANKALARDA TAKİPTEKİ KREDİLER; YENİDEN YAPILANMA İHTİYACI DUYULUYOR

GERİ DÖNMEYEN KREDİLER



TAKİPTEKİ KREDİLER MİLYAR TL



REEL SEKTÖRÜN DÖVİZ KREDİSİ BORÇLARI ŞUBAT 2018


SEKTÖRLER	YURTDİŞİ DÖVİZ KREDİLERİ MİLYAR DOLAR	YURTDIŞI DÖVİZ KREDİLERİ MİLYAR DOLAR	TOPLAM DÖVİZ KREDİLERİ MİLYAR DOLAR
ENERJİ	26,85	12,94	39,79
İNŞAAT	21,52	17,78	39,30
ULAŞTIRMA DEPOLAMA LOJİSTİK	11,95	18,74	30,69
TOPTAN VE PERAKENDE TİCARET	18,76	5,03	23,79
İLETİŞİM VE HABERLEŞME	4,41	9,72	14,13
TEKSTİL VE HAZIR GİYİM	11,04	2,93	13,97
TURİZM	11,22	2,08	13,30
GAYRİMENKUL GELİŞTİRME	7,72	4,87	12,59
METAL SANAYİ	9,75	2,57	12,32
HOLDİNGLER	6,99	4,57	11,56
GIDA SANAYİ	4,23	5,23	9,46
MADENCİLİK	4,23	3,82	8,05
PETROL RAFİNELERİ	3,12	4,13	7,25
ULAŞTIRMA ARAÇLARI	3,31	2,93	6,24
KİMYA SANAYİ	3,12	2,65	5,77
SAĞLIK	2,29	3,31	5,60
MİNERAL ÜRÜNLER SANAYİ	4,12	1,35	5,47
MAKİNE İMALAT SANAYİ	4,41	0,40	4,81
DİĞER	16,05	11,34	27,39
TOPLAM	175,09	116,39	291,48

BANKACILIK SEKTÖRÜ

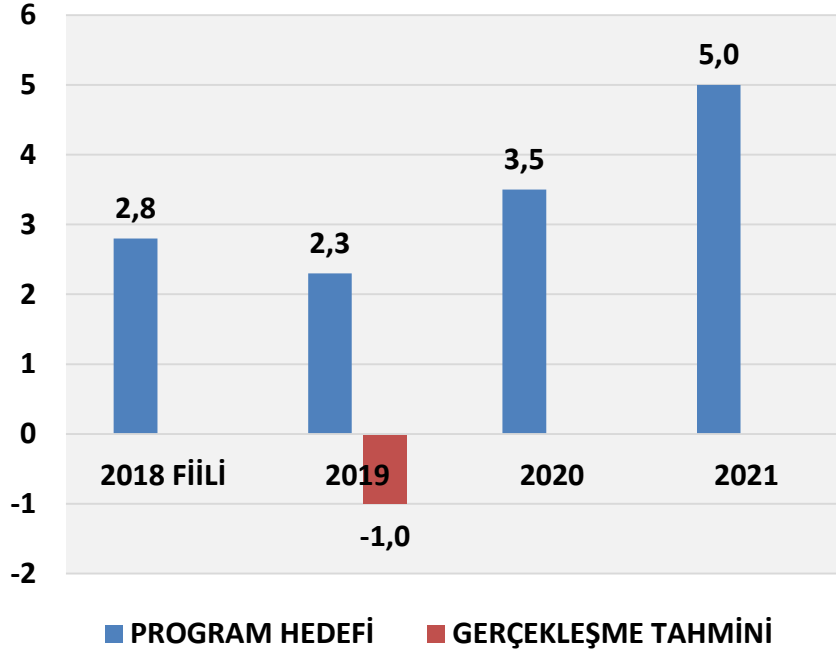
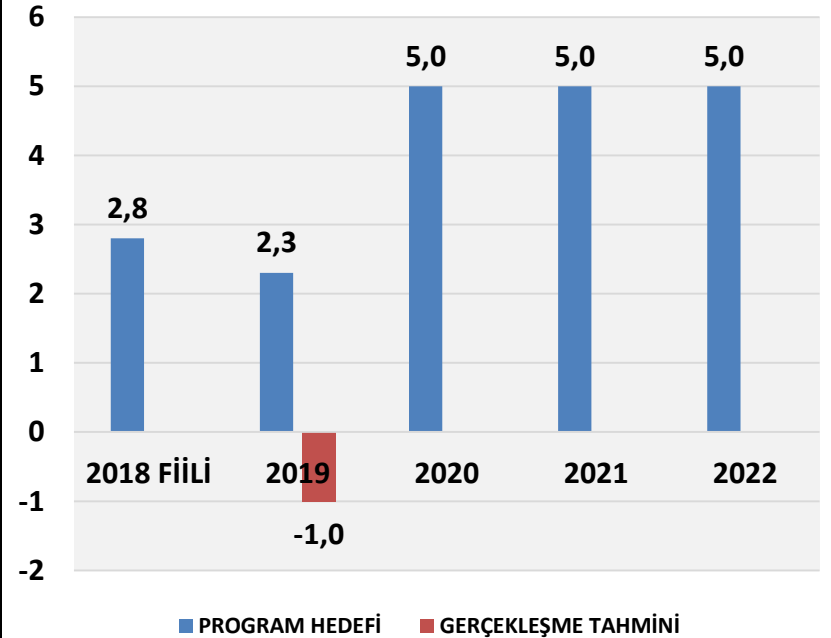
1	KREDİLERDE YENİDEN YAPILANDIRMA İHTİYACI VAR, YENİDEN YAPILANDIRMA DÜZENLEMELERİ YAPILDI, FONLAR GİRİŞİMİ ÇALIŞMADI (ENERJİ+İNŞAAT)
2	KAMU YENİDEN YAPILANDIRMALARA KAYNAK AYIRMAK İSTEMİYOR BANKALARDAN SERMAYE ARTIŞI BEKLİYOR
3	İKTİSADİ FAALİYETLER SEVİYESİ KREDİ KULLANMA İŞTAHINI DESTEKLEMİYOR BANKALAR VE FİRMALAR
4	TEMİNAT AÇIKLARI VAR+FAİZLER HALEN YÜKSEK
5	MERKEZ BANKASI ÖNLEMLERİ ÖZENDİRİCİ DEĞİL
6	MEVCUT SERMAYE YETERLİLİKLERİ VE OLASI YENİDEN YAPILANDIRMALAR İLE KREDİ PİYASASI ÇOK YAVAŞ AÇILIR

2019-2020 EKONOMİK BEKLENTİLER

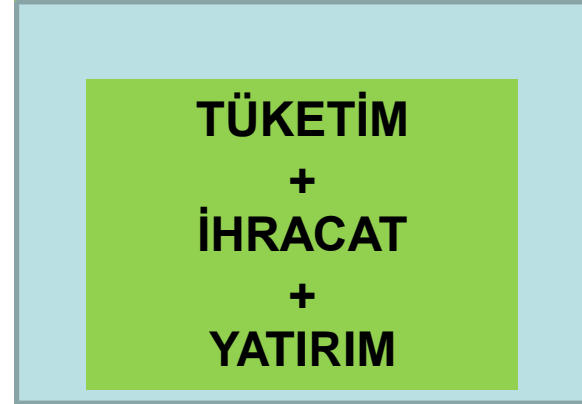
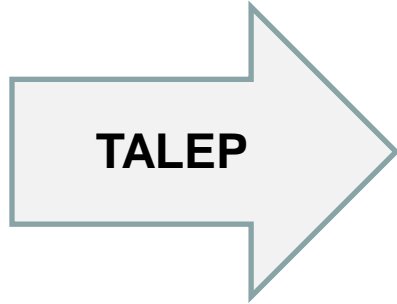
EKONOMİDE SENARYOLAR

			2019 Q1	2019 Q2 + Q3	2019 Q4 + 2020
1	DAHA HIZLI TOPARLANMA	% 20			
2	UZUN SÜRELİ DURGUNLUK	% 60			
3	YENİ DİP	% 20			

TÜRKİYE EKONOMİSİNDE YENİDEN DAHA HIZLI BÜYÜME İSTEĞİ

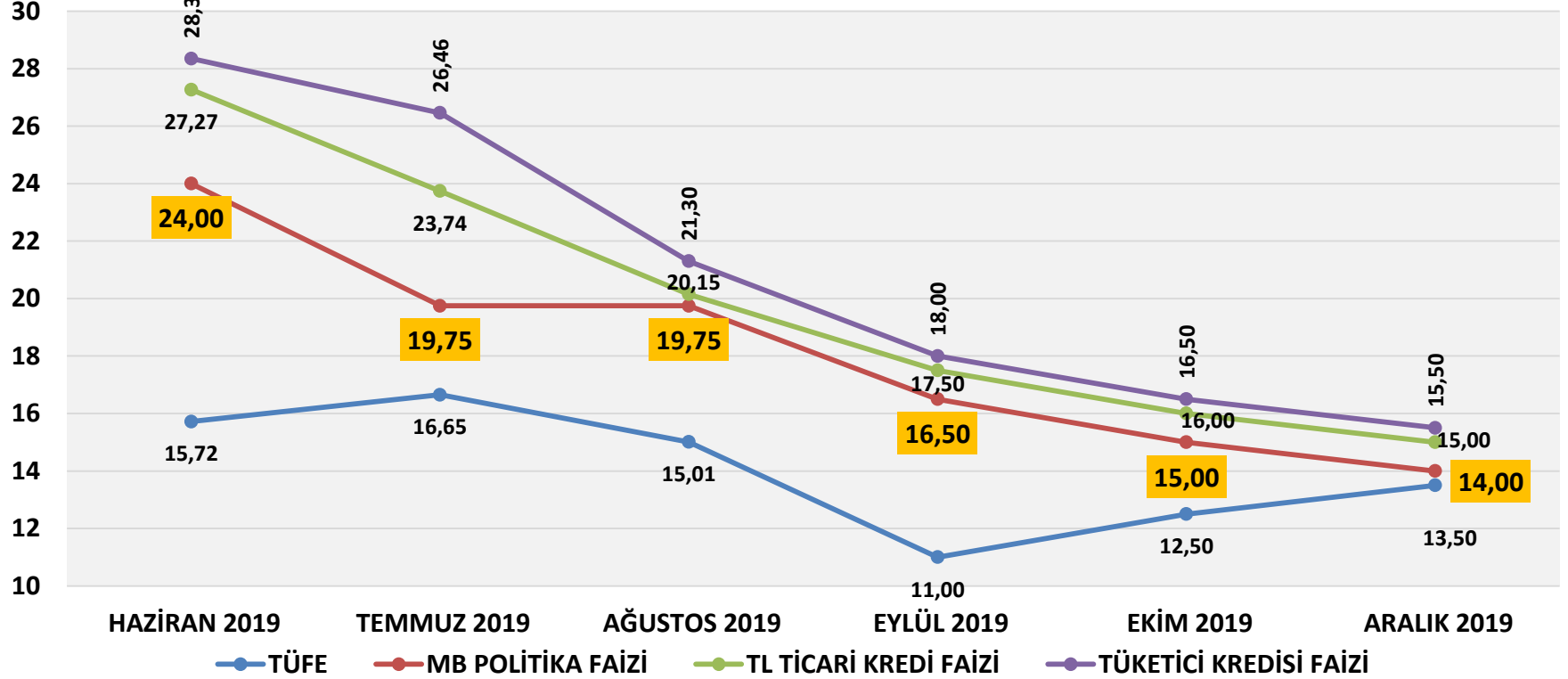
2018 PROGRAMI
EKONOMİK BÜYÜME YÜZDEYENİ PROGRAM OLASI
EKONOMİK BÜYÜME YÜZDE

BÜYÜME İÇİN FİNANSMAN VE TALEP TARAFINDA İYİLEŞME GEREKİYOR



EKONOMİDE BÜYÜME İÇİN MERKEZ BANKASI PARA POLİTİKASI TEK ARAÇ

ENFLASYON VE FAİZ ORANLARI YÜZDE



TÜRK LİRASI SEPET KUR



YIL SONUNA KADAR TÜRK LİRASINDA BEKLENTİLER

1	TÜRK LİRASINDA DEĞER KAYBI SINIRLI KALIR SEPET 6,30= DOLAR 6,00 + EURO 6,60
2	MERKEZ BANKASININ DAHA HIZLI FAİZ İNDİRİMLERİ TÜRK LİRASINDA DEĞER KAYBINI HIZLANDIRIR SEPET 6,50= DOLAR 6,30 + EURO 7,00
3	DIŞ POLİTİK VE JEOPOLİTİK GELİŞMELER TÜRK LİRASINDA SIÇRAMAYA YOL AÇAR SEPET 6,80= DOLAR 6,50 + EURO 7,10
4	TÜRK LİRASI DEĞER KAZANMAZ TÜRKİYE VE TÜRK LİRASI HALEN YÜKSEK RİSKLİ GÖRÜLÜYOR

TÜRKİYE EKONOMİSİNDE (TÜRKİYE'DE) NELER YAPILMALI

1	DEMOKRATİKLEŞME, HUKUKUN ÜSTÜNLÜĞÜ, YARGI REFORMU «PARLAMENTER SİSTEME GERİ DÖNÜŞ»
2	EĞİTİM VE SAĞLIK REFORMLARI
3	YAPISAL REFORMLAR FİNANSAL PİYASALAR, ENERJİ, TARIM, VERGİ, İSTİHDAM VE ÇALIŞMA-İŞ HAYATI DİĞERLERİ
4	KREDİLERİN YENİDEN YAPILANDIRILMASI VE KAMU KATKISI
5	DIŞ POLİTİKADA NORMALLEŞME; EKONOMİ VE TİCARET DİPLOMASİSİNE GERİ DÖNÜŞ

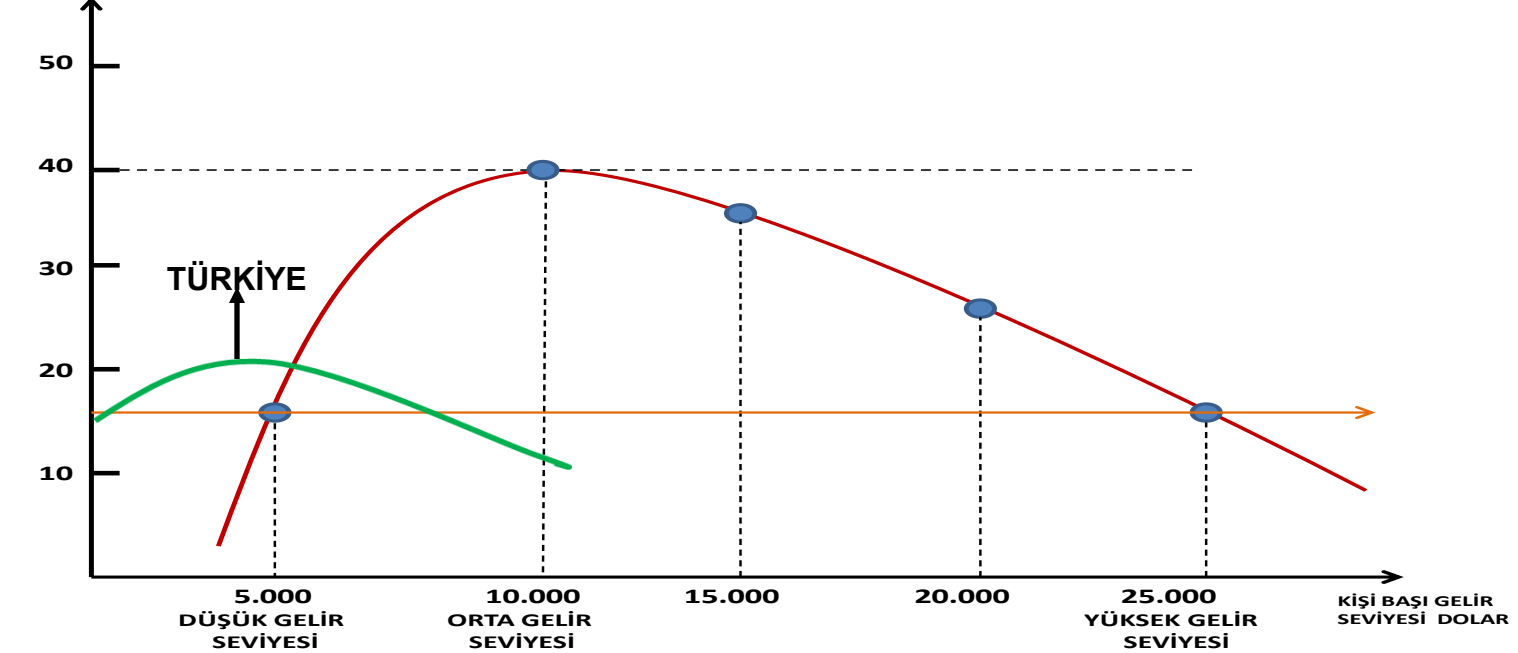
SANAYİ SEKTÖRÜ GELİŞMELER

DÜNYADA YENİ SANAYİ DALGASI KUVVETLENMEYE DEVAM EDİYOR

	DALGANIN UNSURLARI
1	GELİŞMİŞ ÜLKELERDE YENİDEN SANAYİ
2	SANAYİ 4.0, OTOMASYON, DİJİTALLEŞME, ROBOTİK/VERİMLİLİK BEKLENENDEN DAHA ÖNCE SONUÇ VERİYOR
3	YENİ NESİL SANAYİLER; MALZEME TEKNOLOJLERİ, YENİLENEBİLİR ENERJİ TEKNOLOJİLERİ, GERİ KAZANIM TEKNOLOJİLERİ,ELEKTRİKLİ OTOMOBİLLER
4	KARBON EKONOMİSİNİ İKAME İÇİN SANAYİLEŞME (PETROL ÜRETİCİSİ ÜLKELER)
5	ÇİN SANAYİNDE DÖNÜŞÜM;ATIL KAPASİTELER KAPANIYOR ÇİN SANAYİNİN REKABET BASKISI AZALIYOR
6	YENİ SANAYİLEŞEN ÜLKELER (VIETNAM, MISIR, BAE, ŞİLİ VB.)
7	YENİ NESİL MADEN İŞLEME (NADİR ELEMENTLER) (LİTYUM VB.)
8	ÇEVİRİM EKONOMİSİ, PAYLAŞIM EKONOMİSİ

TÜRK SANAYİNİN GELİŞİMİ; TÜRKİYE'DE 2002 SONRASI SANAYİSİZLEŞME

ÜLKELERİN GELİŞME SÜRECİ VE SANAYİNİN MİLLİ GELİR İÇİNDE PAYI%

SANAYİNİN MİLLİ GELİR
İÇİNDE PAYI %

YENİDEN SANAYİLEŞME GERÇEKLEŞİR Mİ?

KAMU KESİMİ	11. KALKINMA PLANI YENİDEN SANAYİLEŞME HEDEFİ
	KAYNAKLAR VE TEŞVİKLER DAHA ÇOK SANAYİYE AKTARILACAK
	ÖNCELİKLİ SANAYİ SEKTÖRLERİ + KAMU GİRİŞİMLERİ
ÖZEL SEKTÖR	ÖZEL SEKTÖR ÇOK BORÇLU (SANAYİ HARIÇ) ÖZEL SEKTÖR BORÇLARI SANAYİ DIŞI ALANLARDA KULLANDI
	KRİZLER SANAYİDE SERMAYE BİRİKİMİNİ ERİTTİ
	YATIRIM KOŞULLARI HALEN UYGUN DEĞİL
«ÖNCE MEVCUT SANAYİYE SAHİP ÇIK»	

TÜRK SANAYİ İÇİN İHTİYAÇLAR; ÜÇ AŞAMA

ÖNCE HAYATTA KALALIM	İÇ TALEPTE TOPARLANMA + DIŞ TALEPTE İSTİKRAR
	ENFLASYON+FAİZLER+ MALİYETLERDE NORMALLEŞME
	MAKUL FİNANSMAN OLANAKLARI
	TİCARİ PİYASALARIN (TEDARİK ZİNCİRİNİN) SAĞLIKLI ÇALIŞMASI
YENİDEN YAPILANALIM	SANAYİ 4.0 İLE UYUM +DİJİTALLEŞME
	TEKNOLOJİ FAALİYETLERİ + ÜRÜN GELİŞTİRME
	RE-ORGANİZASYON VE HER ALANDA VERİMİLİK ARTIŞI
	NİTELİKLİ İNSAN KAYNAKLARI
YENİDEN BÜYÜYELİM VE GELİŞELİM	KAMU BELGELERİ; SANAYİDE ÖNCELİKLİ SEKTÖRLER
	KAMU TEŞVİKLERİ
	YERLİ + YABANCI ORTAKLIKLAR, SATIN ALMALAR
	ÖZ KAYNAK FİNANSMANI

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