

ECONOMY AND STRATEGY CONSULTANCY SERVICES



ESDH

EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ

DÜNYA VE TÜRKİYE EKONOMİSİ 2021 YILI GELİŞMELERİ VE BEKLENTİLERİ



EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ
29 HAZİRAN 2021

**İYİMSER AŞILAMA SENARYOSU
ALTINDA
DÜNYA EKONOMİSİ VE TİCARETİNDE
2021 YILI ÖNGÖRÜLERİ**

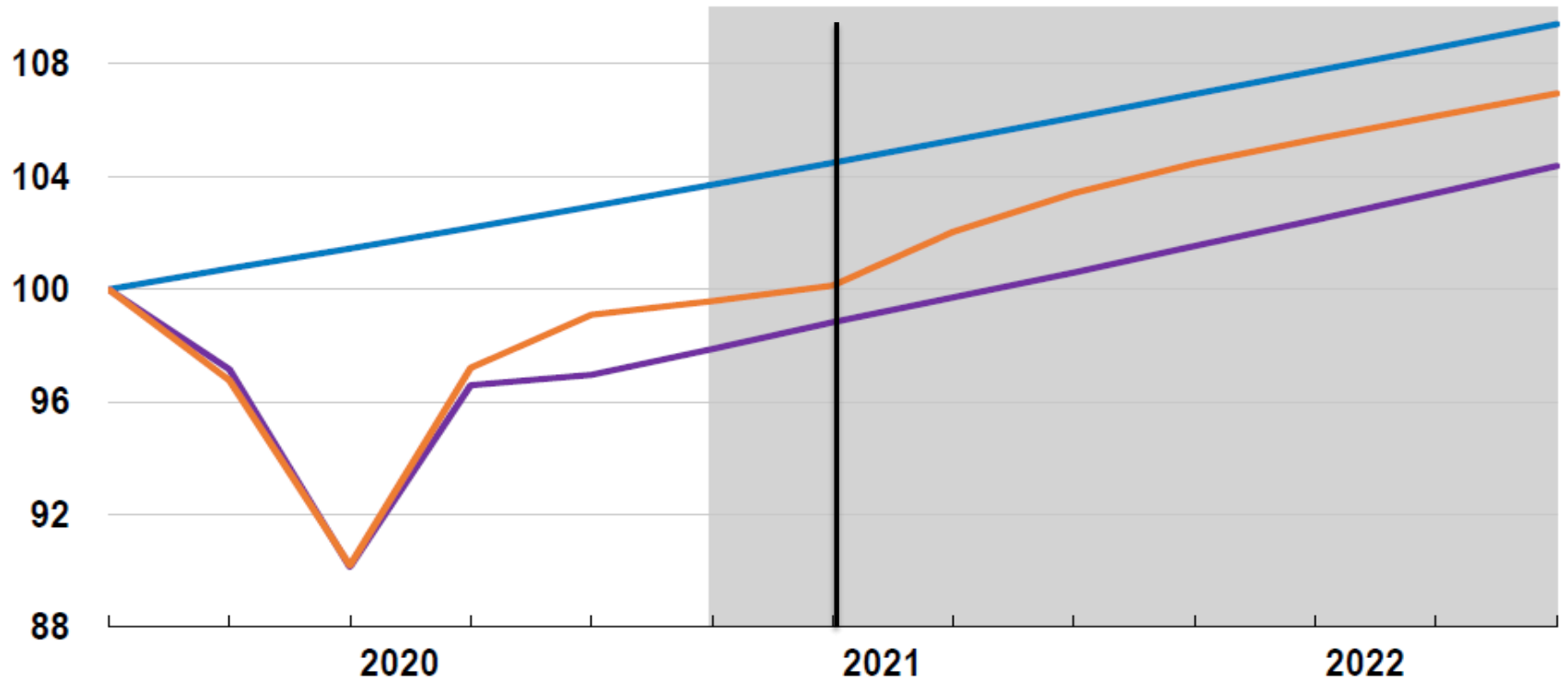
DÜNYA GELİRİ 2021 YILI ORTASINDA 2019 YILINA GERİ DÖNMÜŞ OLACAK

Global economic prospects are improving

World GDP

Index 2019Q4=100

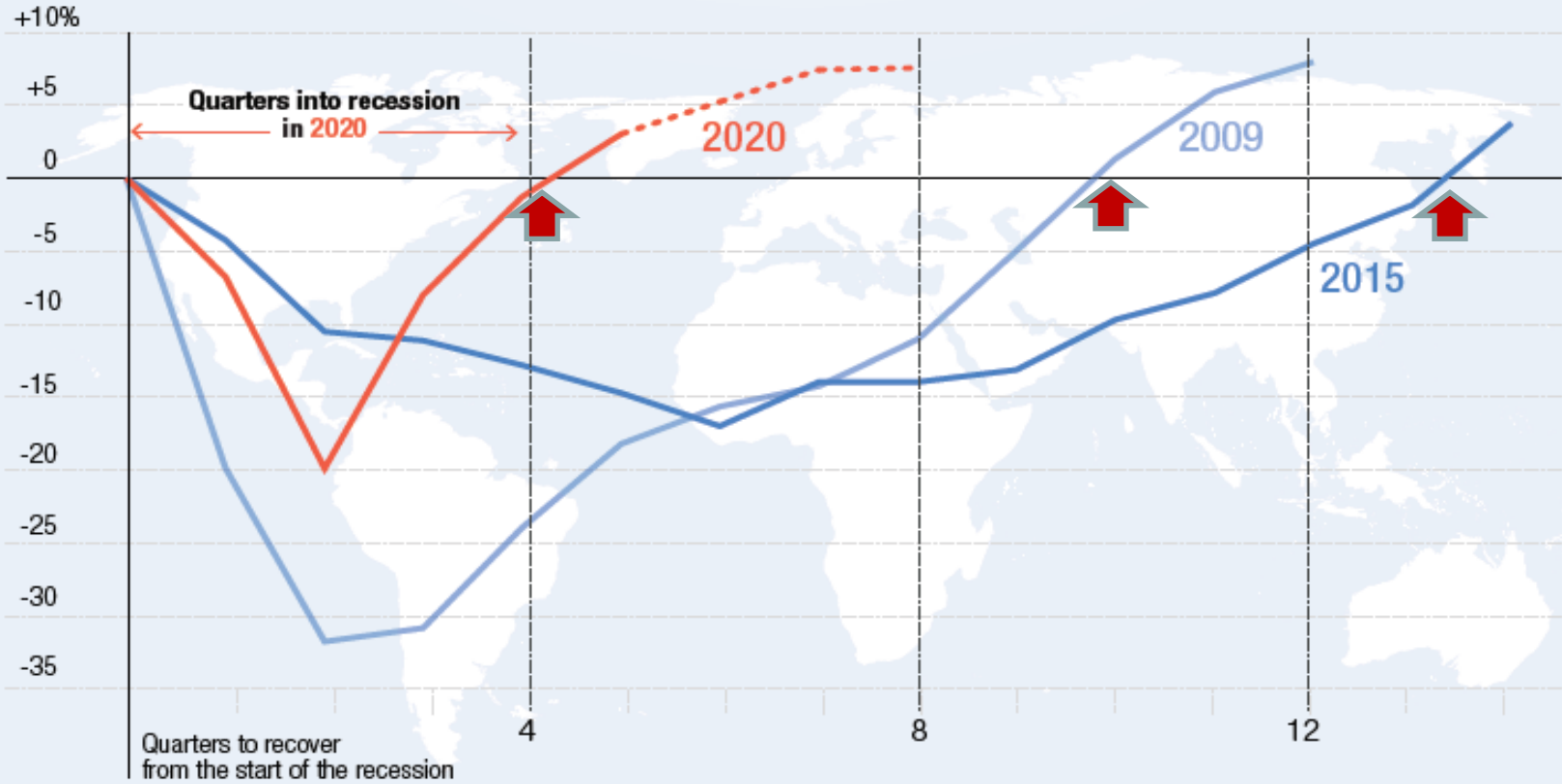
— November 2019 projection — December 2020 projection — May 2021 projection



DÜNYA TİCARETİ GELİŞMELER, ÇOK HIZLI GERİ DÖNÜŞ

A faster recovery than in the last two trade recessions

Cumulative change in global trade from the start of each recession

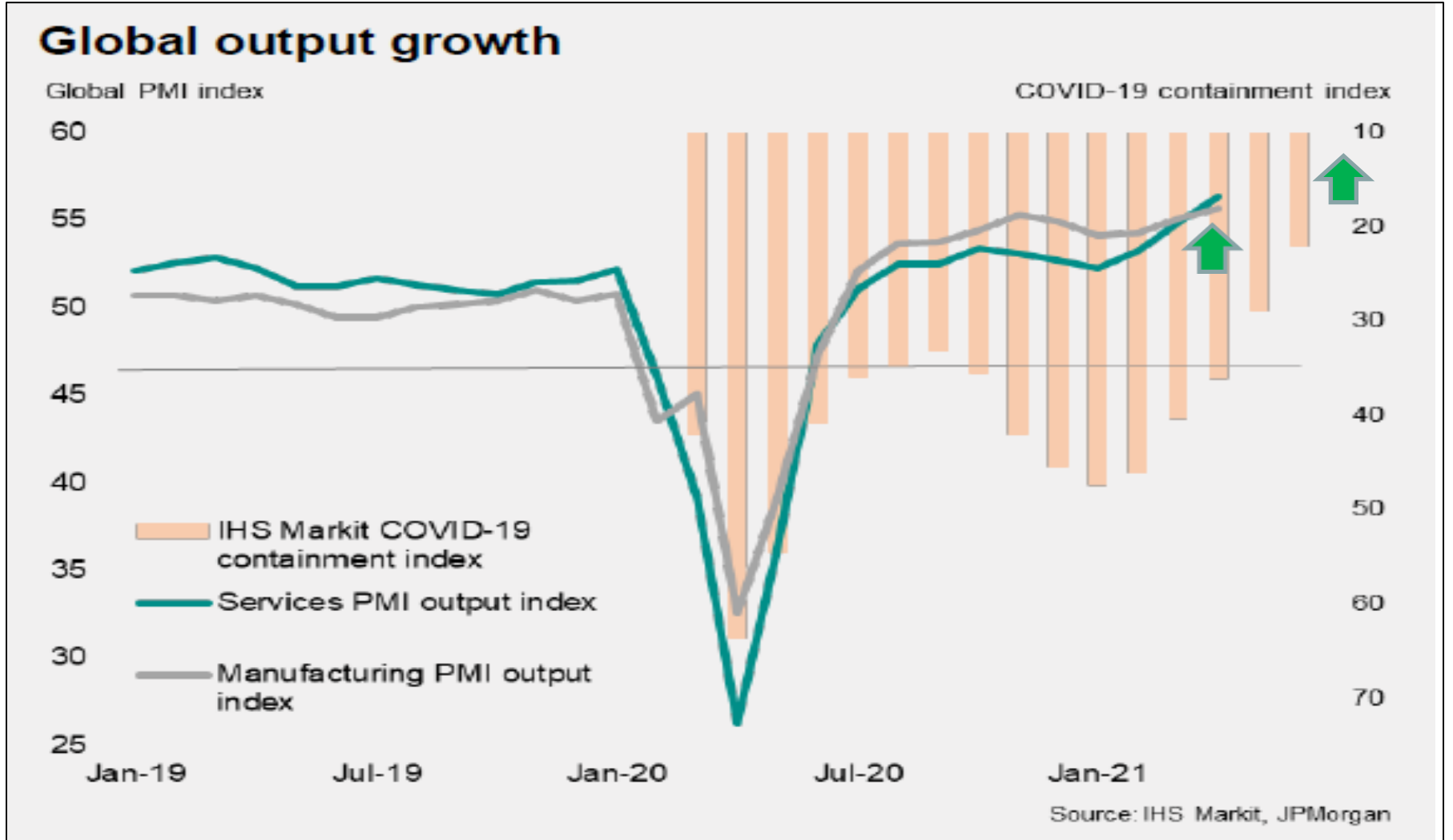


Source: UNCTAD calculations based on national statistics.

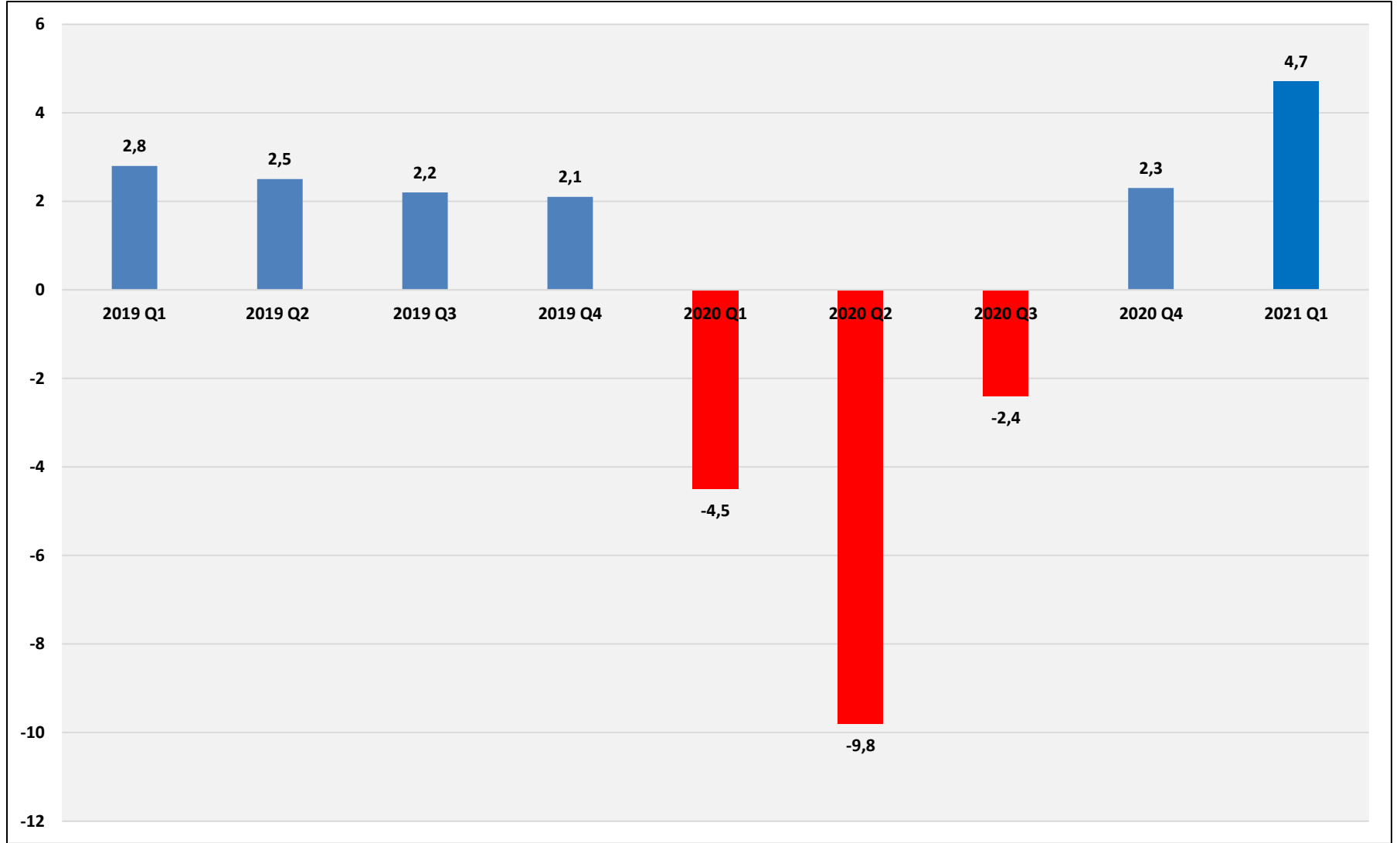
DÜNYA EKONOMİSİ VE TİCARETİNDE İLK YARI GELİŞMELERİ

İKTİSADİ FAALİYETLERDE HIZLI TOPARLANMA YAŞANIYOR

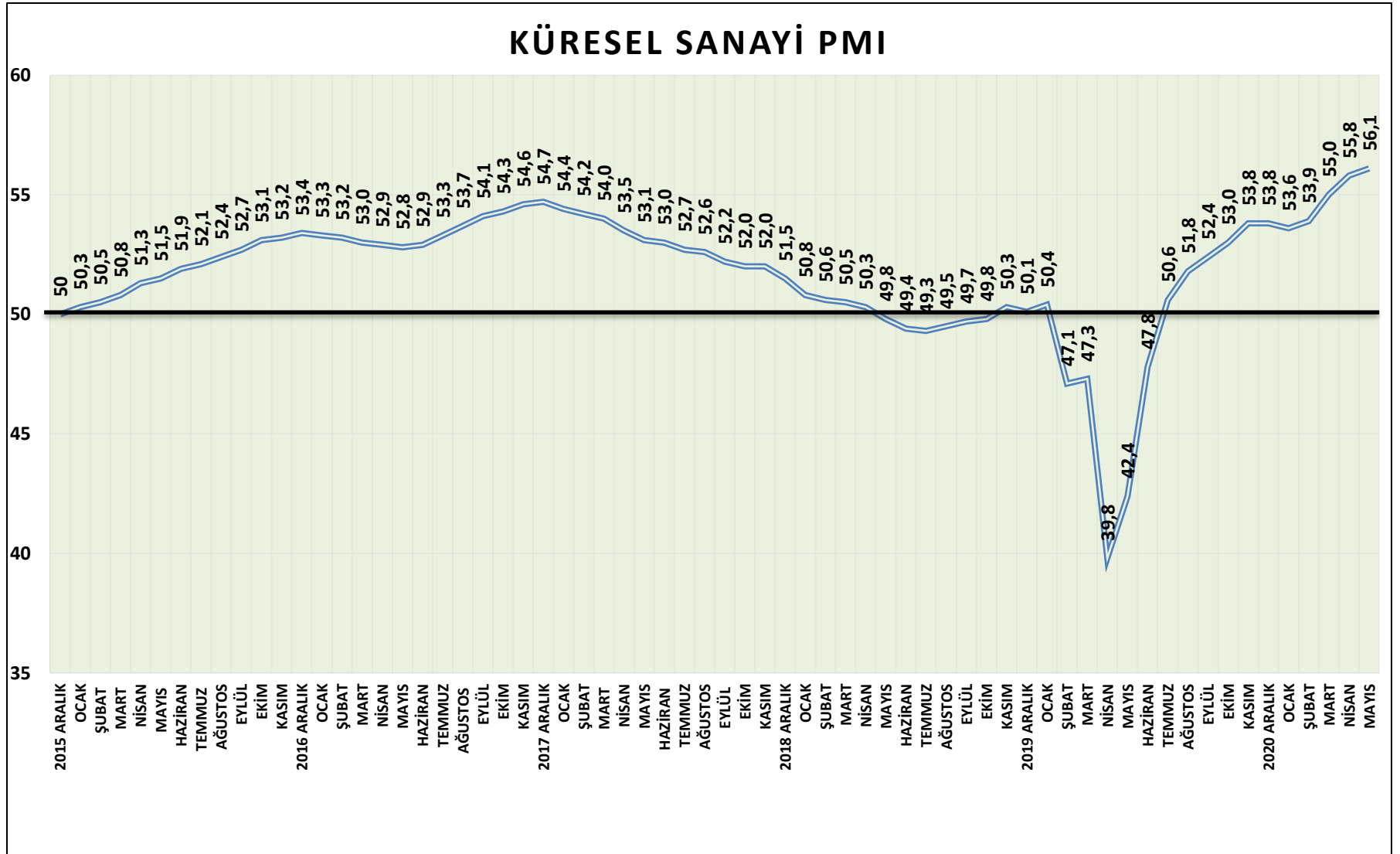
KAPATMAALR AZALDIKÇA SANAYİ VE HİZMET SEKTÖRLERİNDE BÜYÜME HIZLANIYOR



DÜNYA EKONOMİSİ İLK ÇEYREKTE YÜZDE 4,7 BÜYÜDÜ

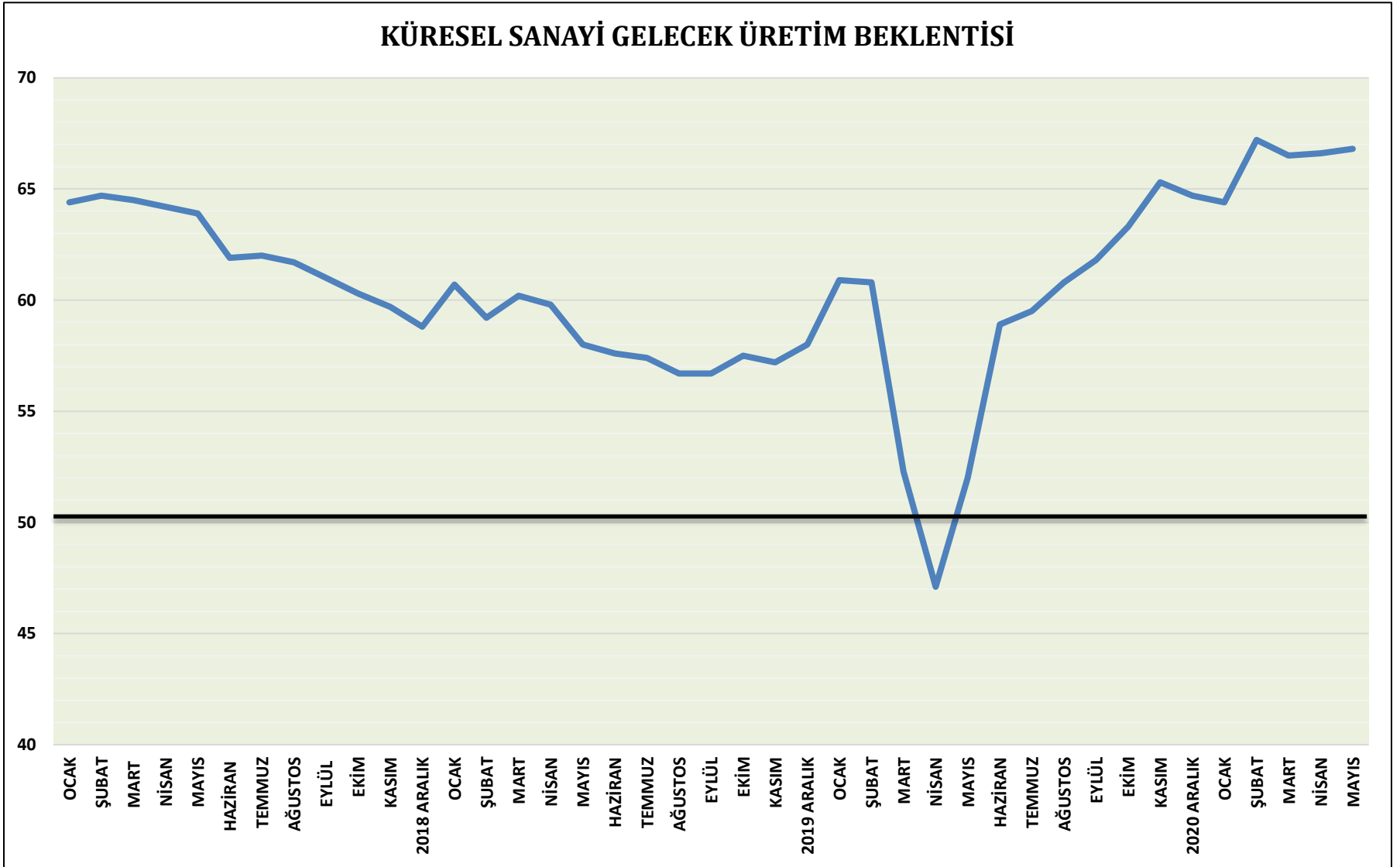


KÜRESEL SANAYİ ÜRETİMİNDE BÜYÜME HIZLANARAK SÜRÜYOR



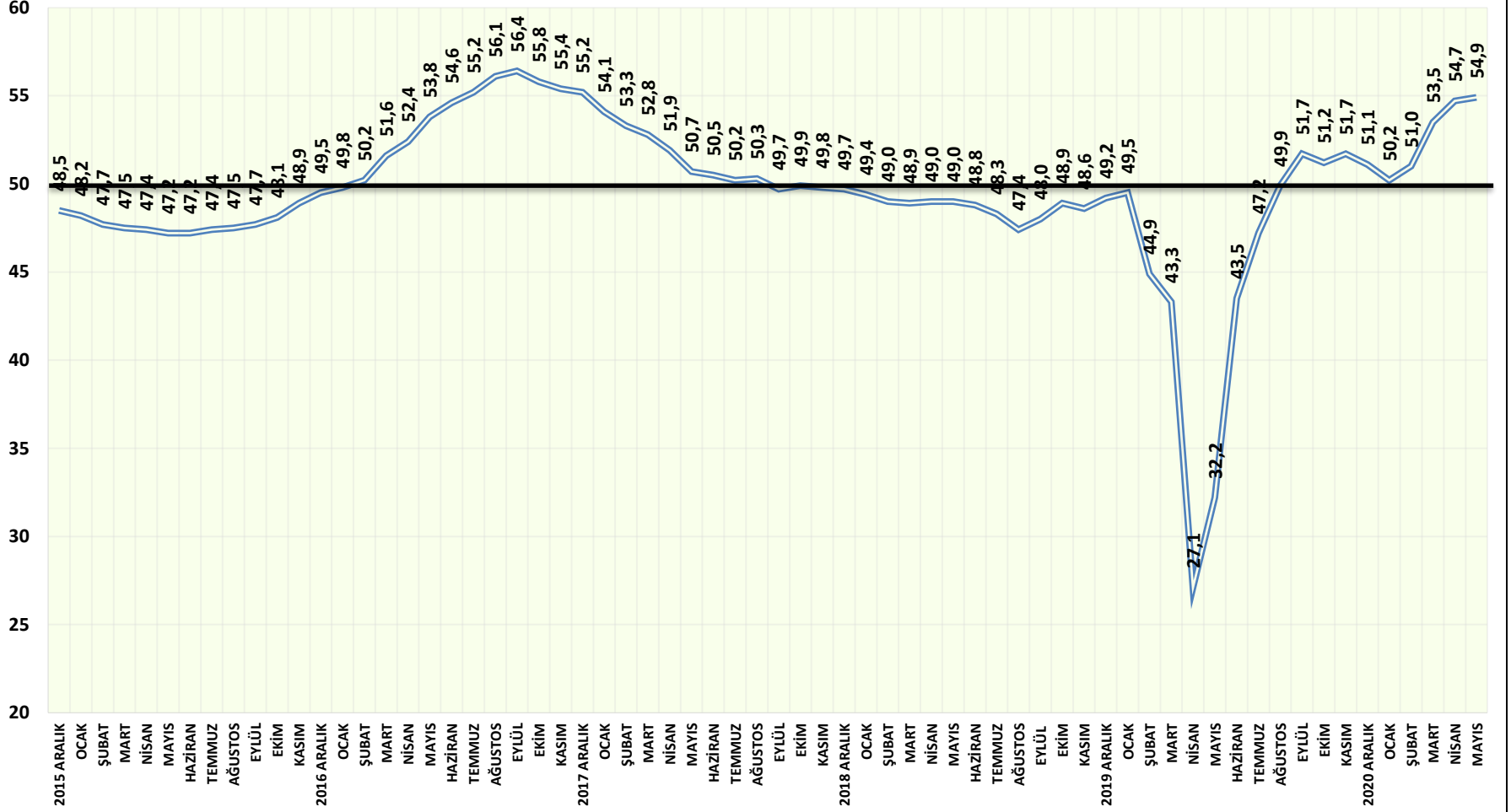
GELECEK ÜRETİM BEKLENTİSİ YÜKSEK SEYREDİYOR

KÜRESEL SANAYİ GELECEK ÜRETİM BEKLENTİSİ



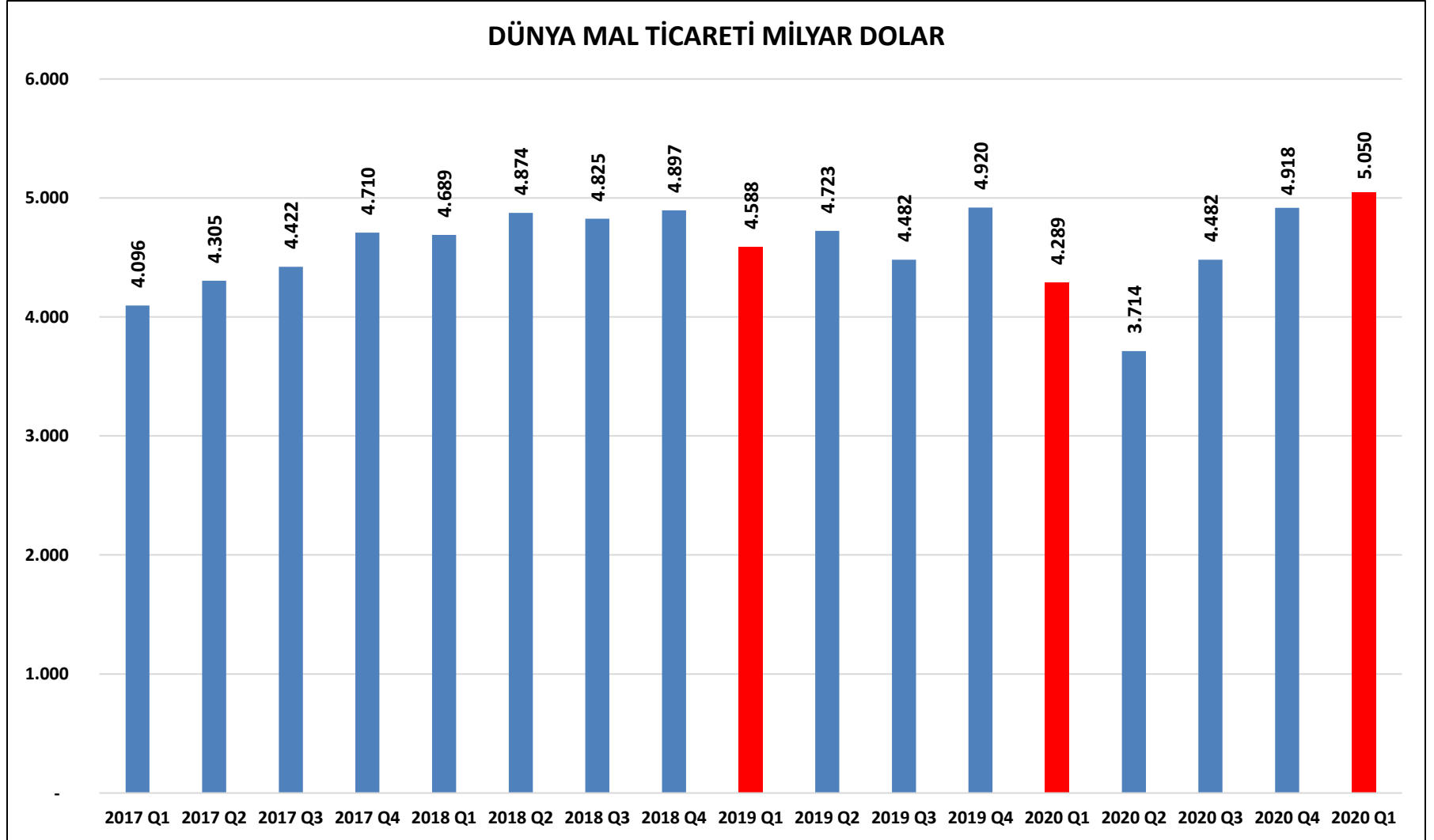
KÜRESEL SANAYİDE YENİ ALINAN İHRACAT SİPARİŞLERİ ARTIYOR

YENİ ALINAN İHRACAT SİPARİŞLERİ



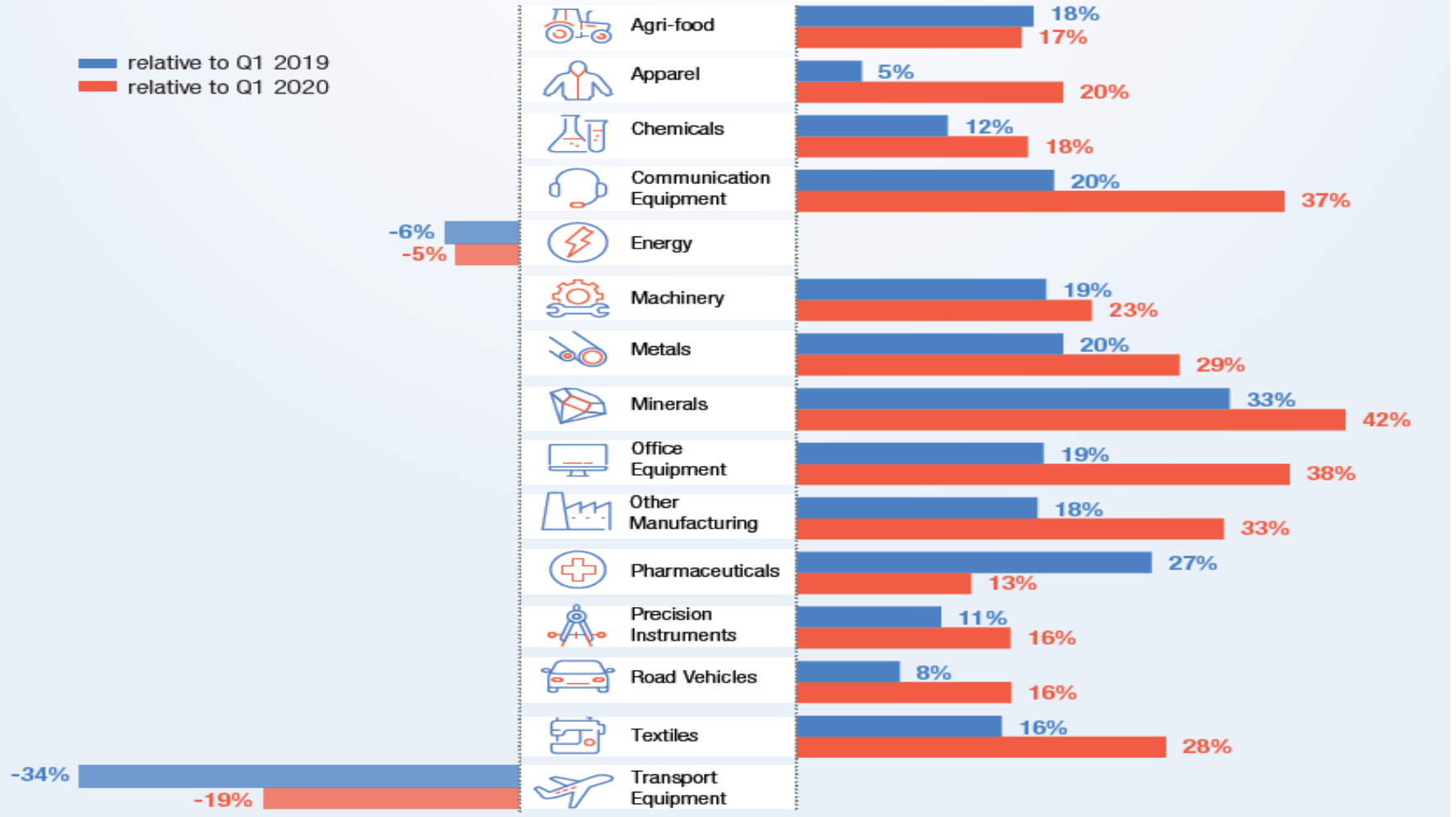
DÜNYA MAL İHRACATI; 2021 1.ÇEYREK İHRACAT ARTIŞI

2020 İLK ÇEYREĞE GÖRE YÜZDE 17,5 2019 İLK ÇEYREĞİNE GÖRE YÜZDE 10,0 ARTIŞ



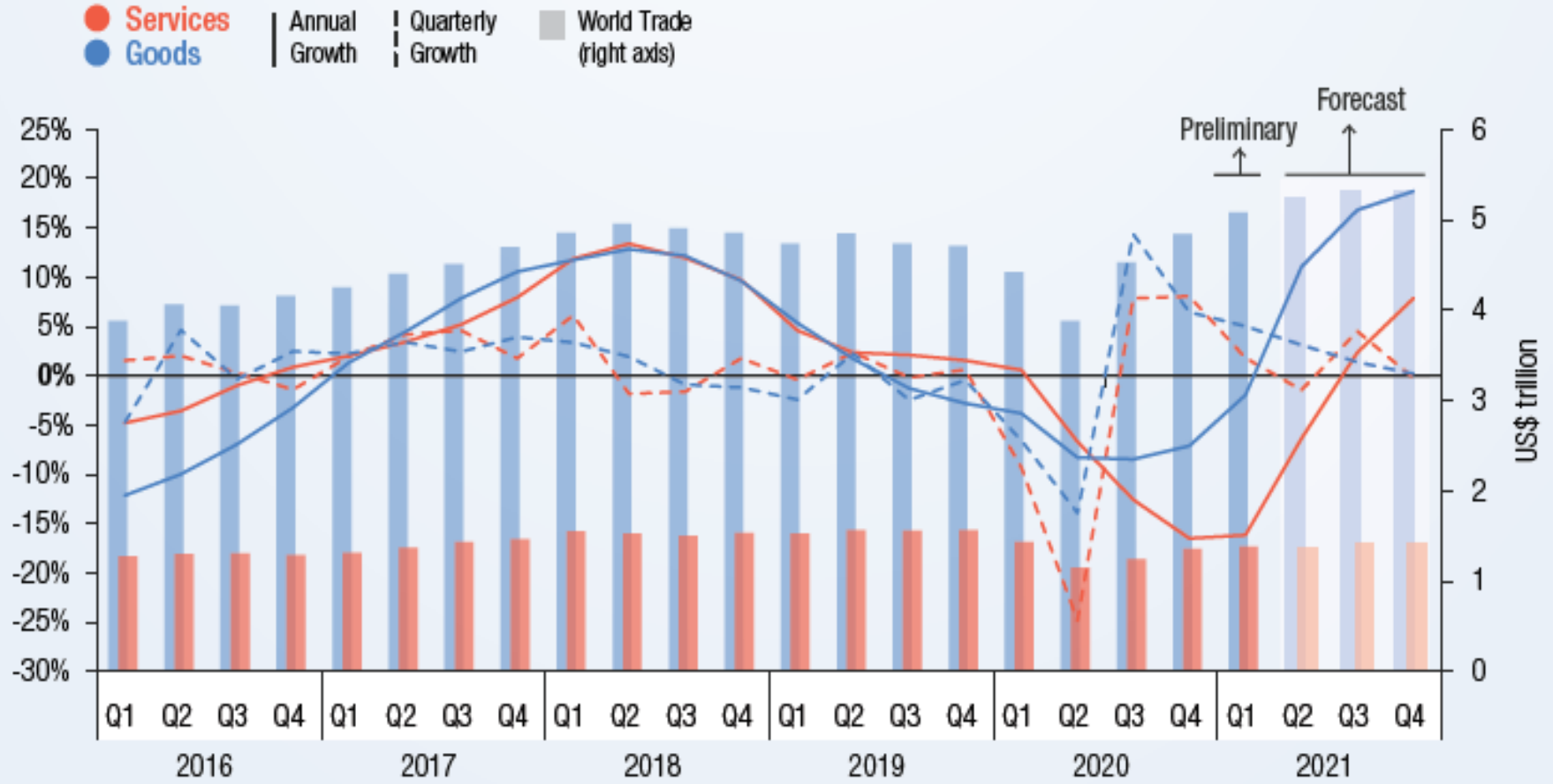
DÜNYA MAL TİCARETİNDE SEKTÖREL GELİŞMELER

A broad based trade recovery for Q1 2021



DÜNYA TİCARETİNDE BEKLENTİLER

World trade to continue recovering during 2021



DÜNYA EKONOMİSİNDE BELİRLEYİCİ DİĞER GELİŞMELER

ARTAN İYİMSERLİK VE TALEP BEKLENTİSİ İLE ÜRETİM TELAŞI VE ARTÇI ETKİLERİ

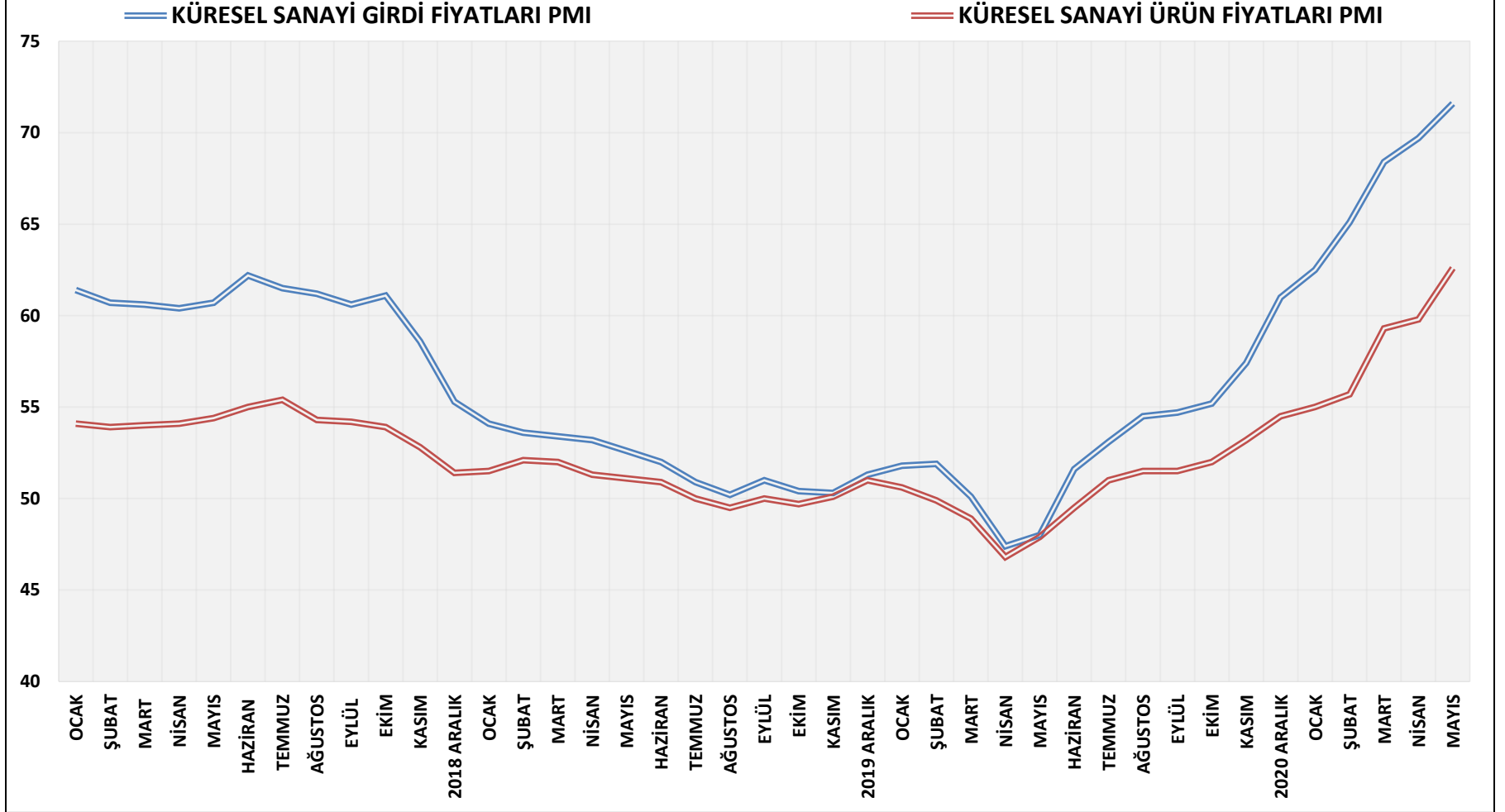
DESTEK PAKETLERİ FİİLİ TALEP YARATIYOR
AÇILMALAR İLE TALEP DÖNÜŞÜ
ÖTELENEN TALEPTE GERİ DÖNÜŞ
YÜKSEK TASARRUFLARIN TÜKETİME DÖNÜŞMESİ BEKLENTİSİ
HİZMETLER SEKTÖRÜNDE İYİLEŞME
SON ÇEYREKTE TAM AÇILMA BEKLENTİSİ



YÜKSEK EMTİA VE HAMMADDE TALEBİ
TEDARİK ENDİŞELERİ İLE YÜKSEK SİPARİŞLER
GİRDİ TEDARİKİNDE ERİŞİM SIKINTILARI
ARTAN EMTİA VE HAMMADDE FİYATLARI
ÜRETİM TERMİNLERİNDE AÇIK (GECİKMELER)
YÜKLEMELERDE GECİKMELER
YÜKSEK NAVLUN FİYATLARI
LİMANLARDA VE KONTEYNER SİRKÜLASYONUNDA SIKINTILAR

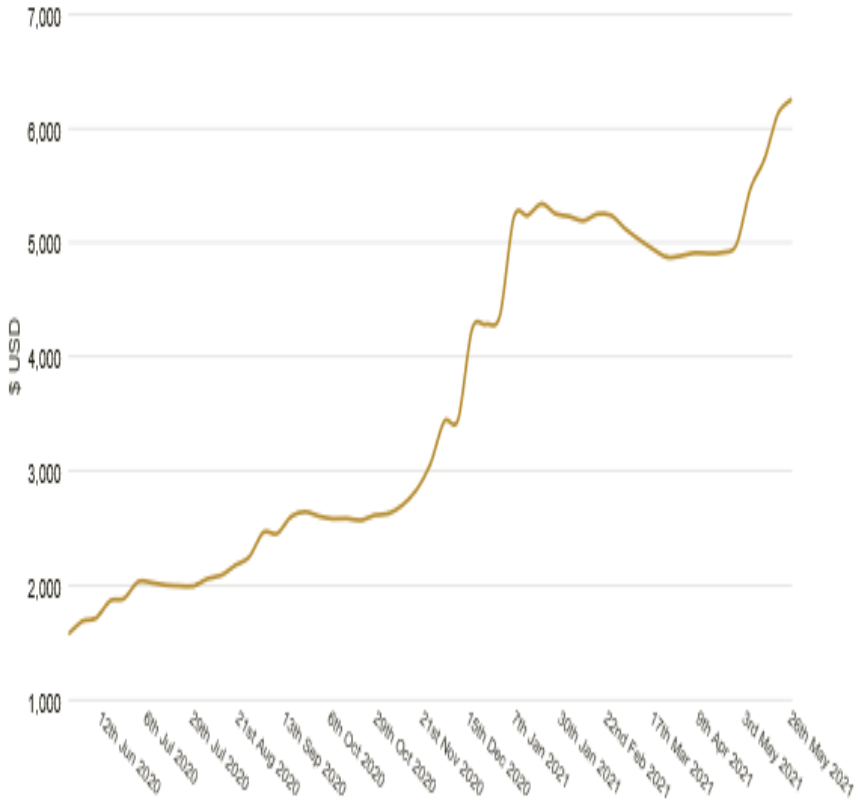
KÜRESEL SANAYİDE GİRDİ VE ÇIKTI FİYATLARINDA ARTIŞ SÜRÜYOR

KÜRESEL SANAYİ GİRDİ VE ÇIKTI FİYATLARI



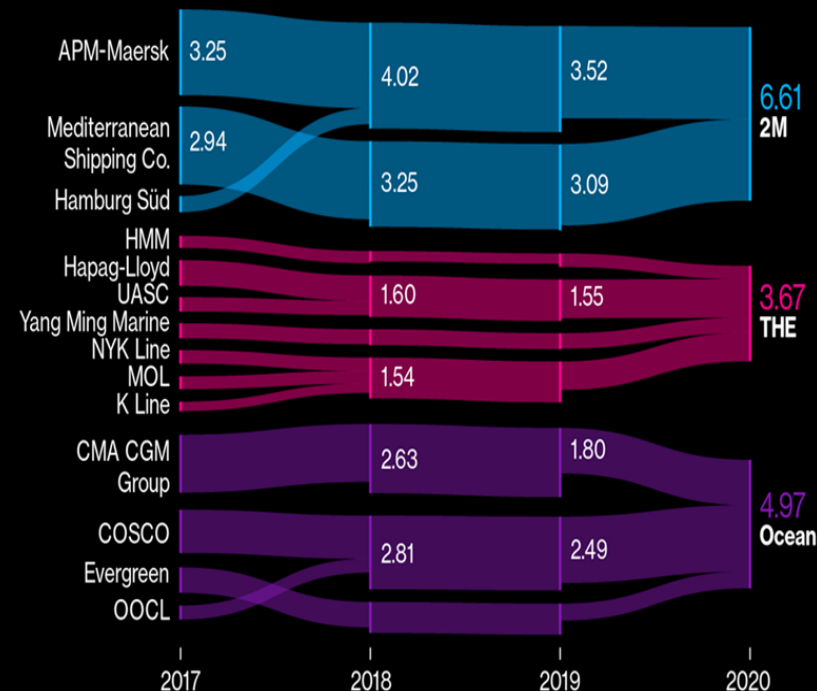
DENİZ NAVLUN FİYATLARI YÜKSEK GERÇEKLEŞİYOR; İYİLEŞME BÜYÜK TAŞIMA FİRMALARININ ELİNDE

27 May: Drewry World Container Index (USD per 40ft container)



Big Three on the Oceans

A trio of alliances controls about 80% of the world's shipping container capacity, measured here in millions of TEUs



Source: S&P Global Platts

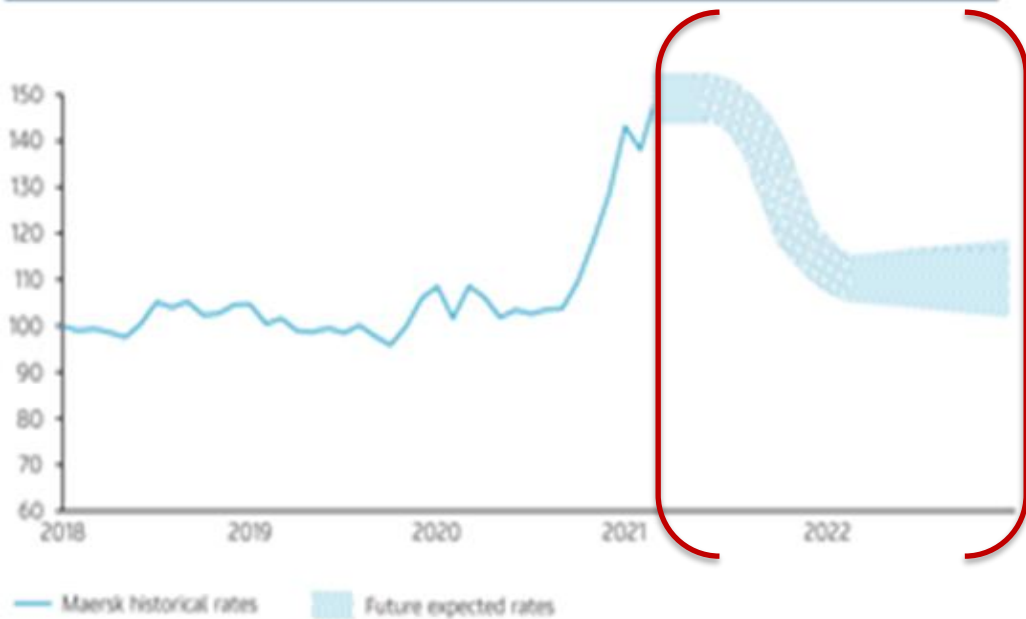
Bloomberg

MAERSK İYİLEŞME TAHMİNİ 26 MAYIS 2021

1 A more profitable and resilient Ocean

The current extraordinary market circumstances will abate, and rates are expected to normalise

Maersk freight rate development¹ (Index 100 = January 2018)



¹ Ocean rate, floating bunker

Our rates are expected to be positively impacted once stabilised, as...

1. We continue to be more agile and dynamic in adjusting supply to reflect demand as seen during 2020
2. Our higher share of long duration contracts will improve our predictability (-1m FFEs are now signed above 24m)
3. Digital products such as Maersk Spot will improve ability to predict and react to changes in volume fluctuations
4. Our product differentiation and thereby value realisation for customers will improve our stability



DOLAR İSTİKRARLI KALMAYA DEVAM EDİYOR; DOLAR ENDEKSİ; 1973=100;

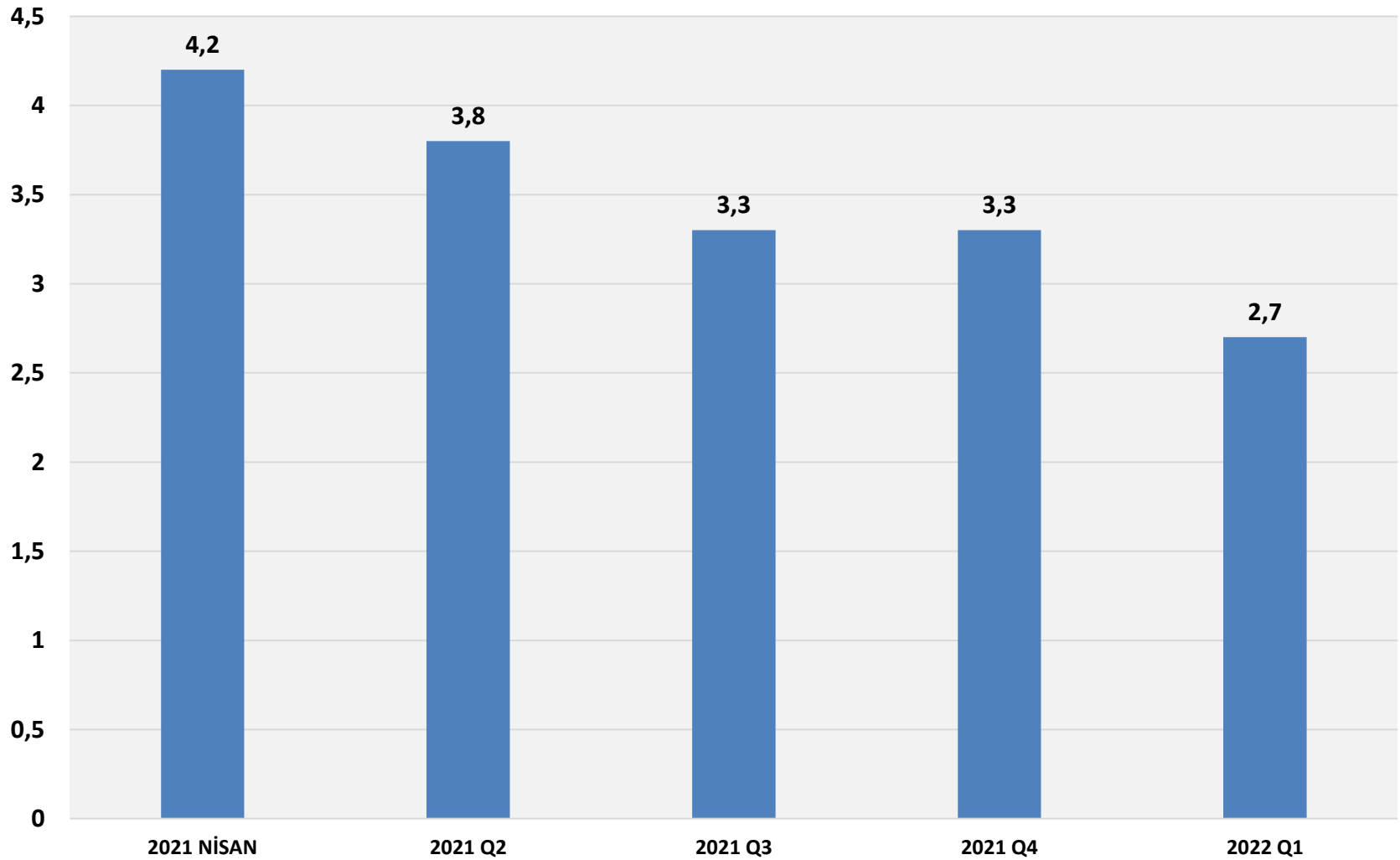
EURO DOLAR PARİTESİ YIL SONUNA KADAR 1,15-1,25 ARALIĞI



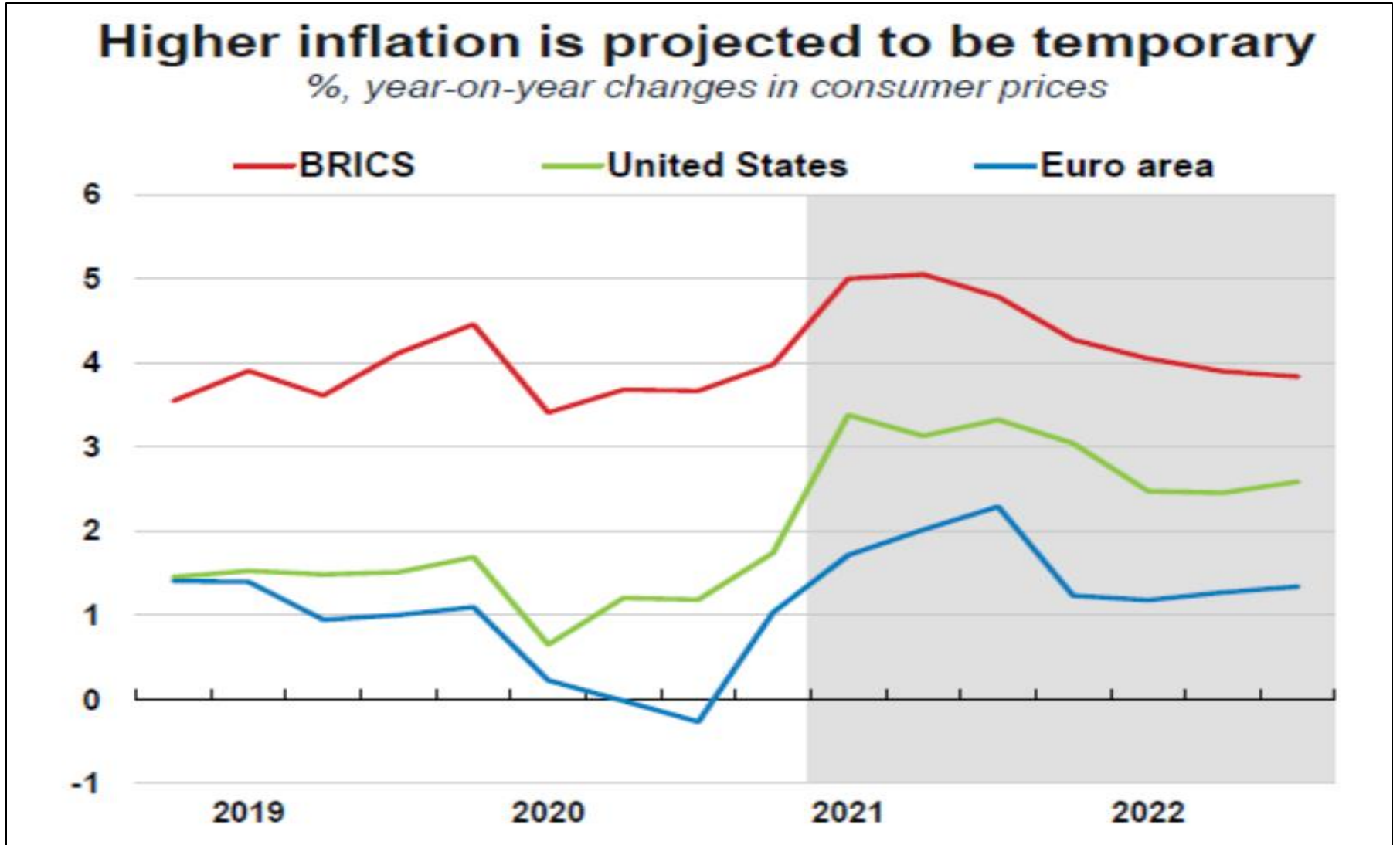
KÜRESEL ENFLASYON GELİYOR MERKEZ BANKALARI NELER YAPACAK?

ABD'DE ENFLASYON BEKLENTİSİ

ABD TÜKETİCİ ENFLASYON BEKLENTİLERİ YILLIK YÜZDE

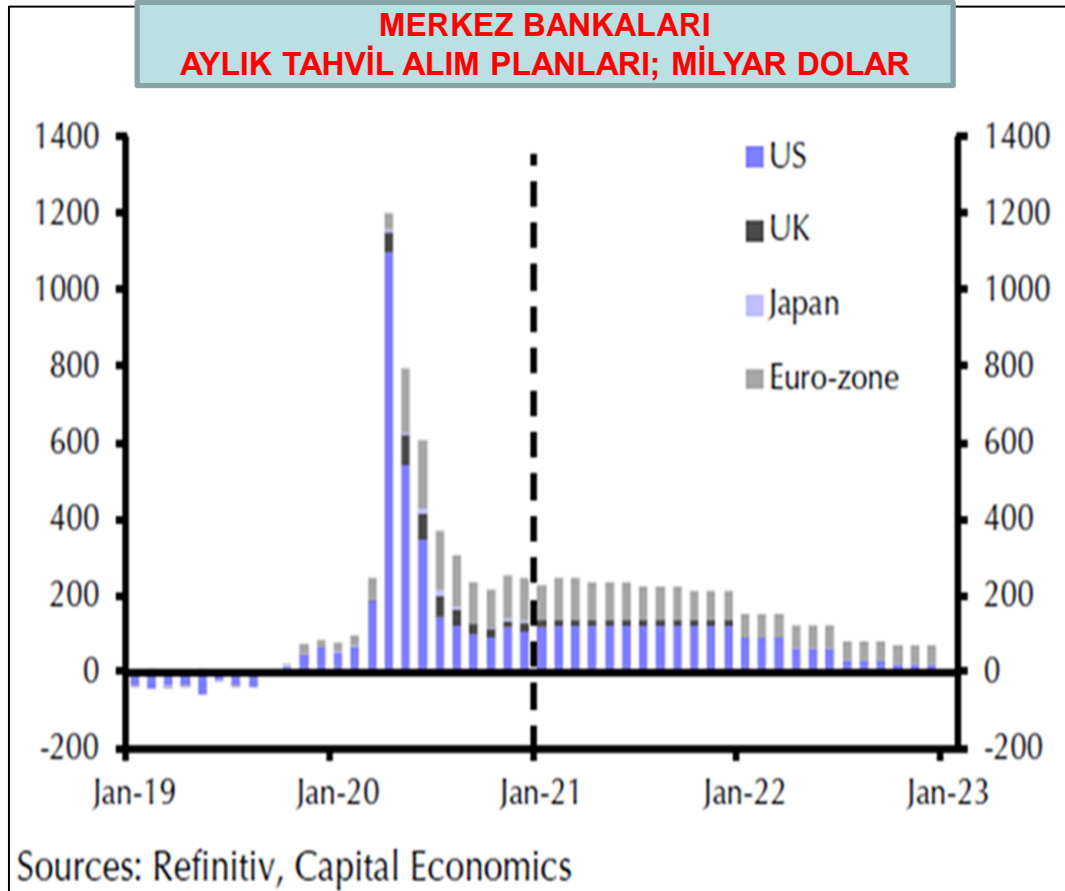


ENFLASYONDAKİ ARTIŞIN GEÇİCİ OLACAĞI DÜŞÜNÜLÜYOR



MERKEZ BANKALARI NE YAPACAK ENFLASYONA KARŞI ADIM ATACAKLAR MI?

BÜYÜK MERKEZ BANKALARI 2022 SONUNA KADAR PARASAL GENİŞLEME PLANLAMIŞ DURUMDALAR



**PARASAL GENİŞLEMeye
ERKEN SON VERİRLER Mİ?**



**FAİZ ARTIŞINA
BAŞLARLAR MI?**



**ERKEN ÇEKİLECEK
DESTEKLER İYİLEŞMEYİ
YAVAŞLATIR MI?**



**YÜKSEK KAMU
FİNANSMAN İHTİYACI
NASIL KARŞILANACAK?**

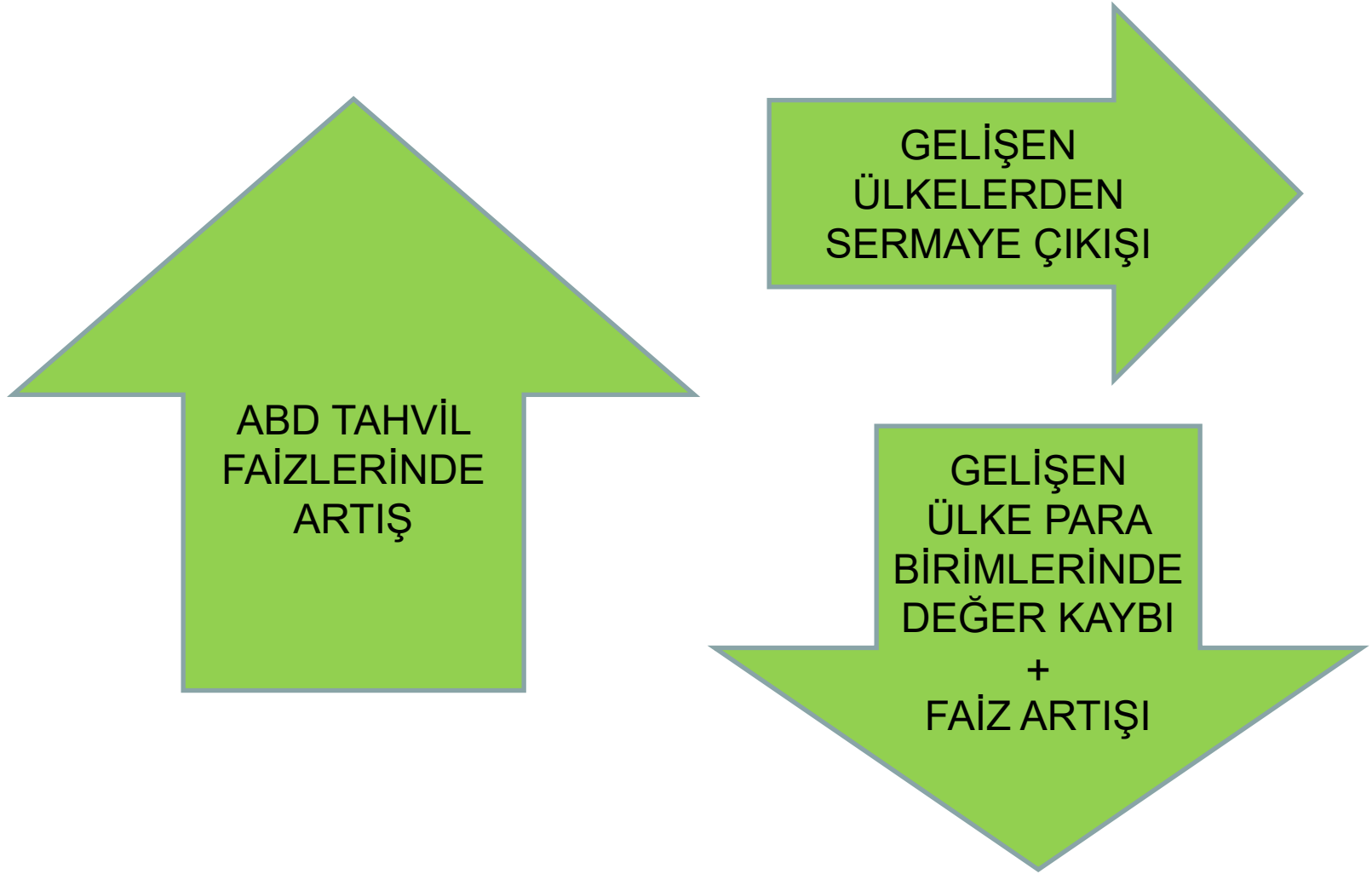


**MERKEZ BANKALARI
GENİŞLEMeye AYNEN
DEVAM EDERLERSE
ENFLASYON
KALICI OLUR MU?**

SORULARA CEVAPLAR

ABD HİSSEDİLİR ENFLASYON ARTIŞI NE ZAMAN GÖRÜLMEMEYE BAŞLANACAK	MAYIS-TEMMUZ
ABD MERKEZ BANKASI ÇIKIŞ STRATEJİSİNİ NE ZAMAN AÇIKLAYACAK	HAZİRAN-TEMMUZ ÇALIŞMA EYLÜL AÇIKLAMA
ABD MERKEZ BANKASI PARASAL GENİŞLEMEMEYE FİİLEN NE ZAMAN SON VERMEYE BAŞLAYACAK	ARALIK VEYA MART
ABD FAİZLERİ NE ZAMAN ARTMAYA BAŞLAYACAK	TEMMUZ-AĞUSTOS
GELİŞEN ÜLKE PARALARI NE ZAMAN DEĞER KAYBETMEYE BAŞLAYACAK	HAZİRAN-TEMMUZ

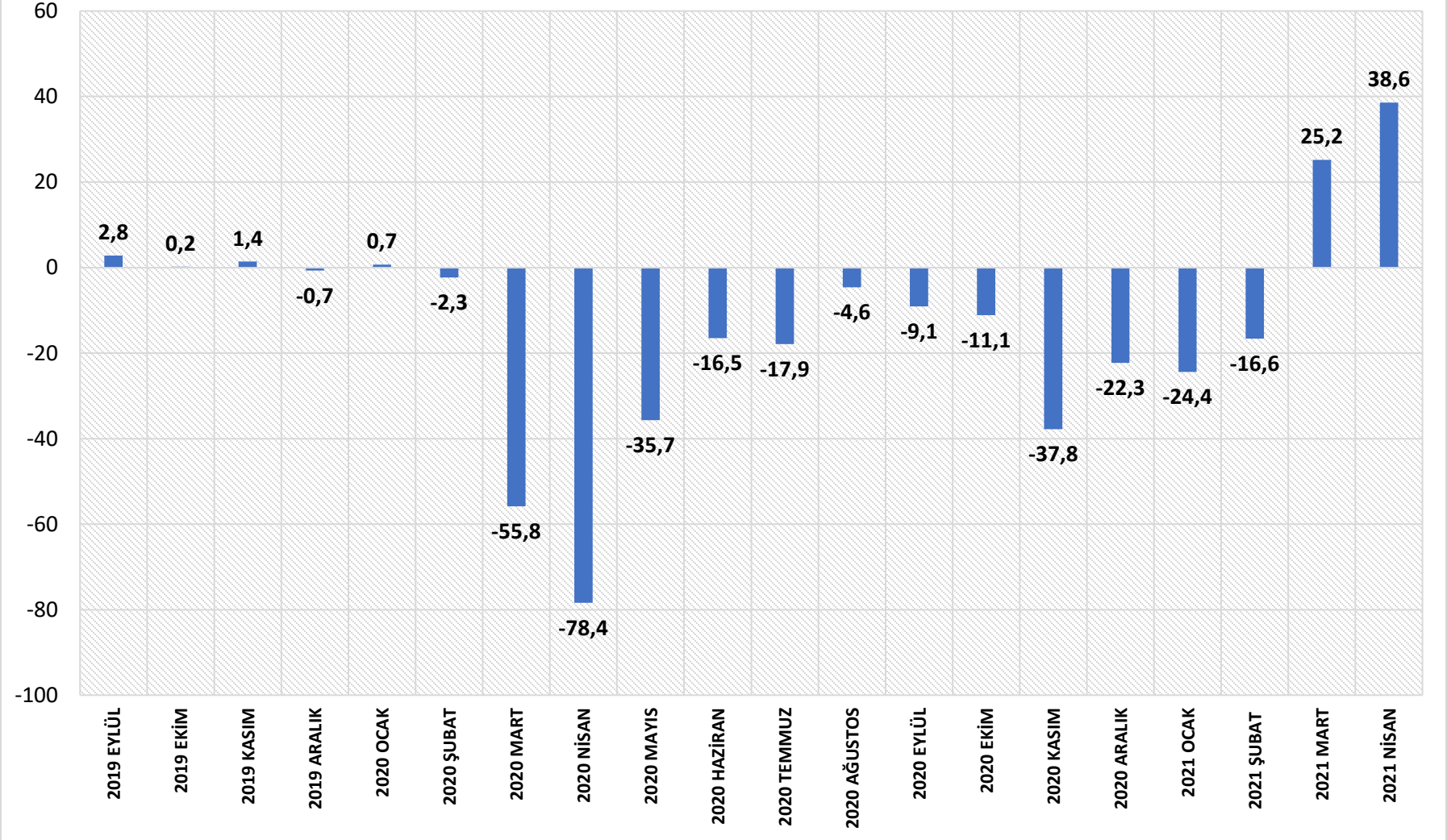
ABD FAİZLERİNDE ARTIŞ GELİŞEN ÜLKELER İÇİN NE ANLAMA GELİYOR?



DÜNYA HAZIR GİYİM SEKTÖRÜ GELİŞMELER

AB HAZIR GİYİM PERAKENDE HARCAMALARINDA GELİŞMELER

AB - 27 BİR ÖNCEKİ YILIN AYNI AYINA GÖRE DEĞİŞİM YÜZDE

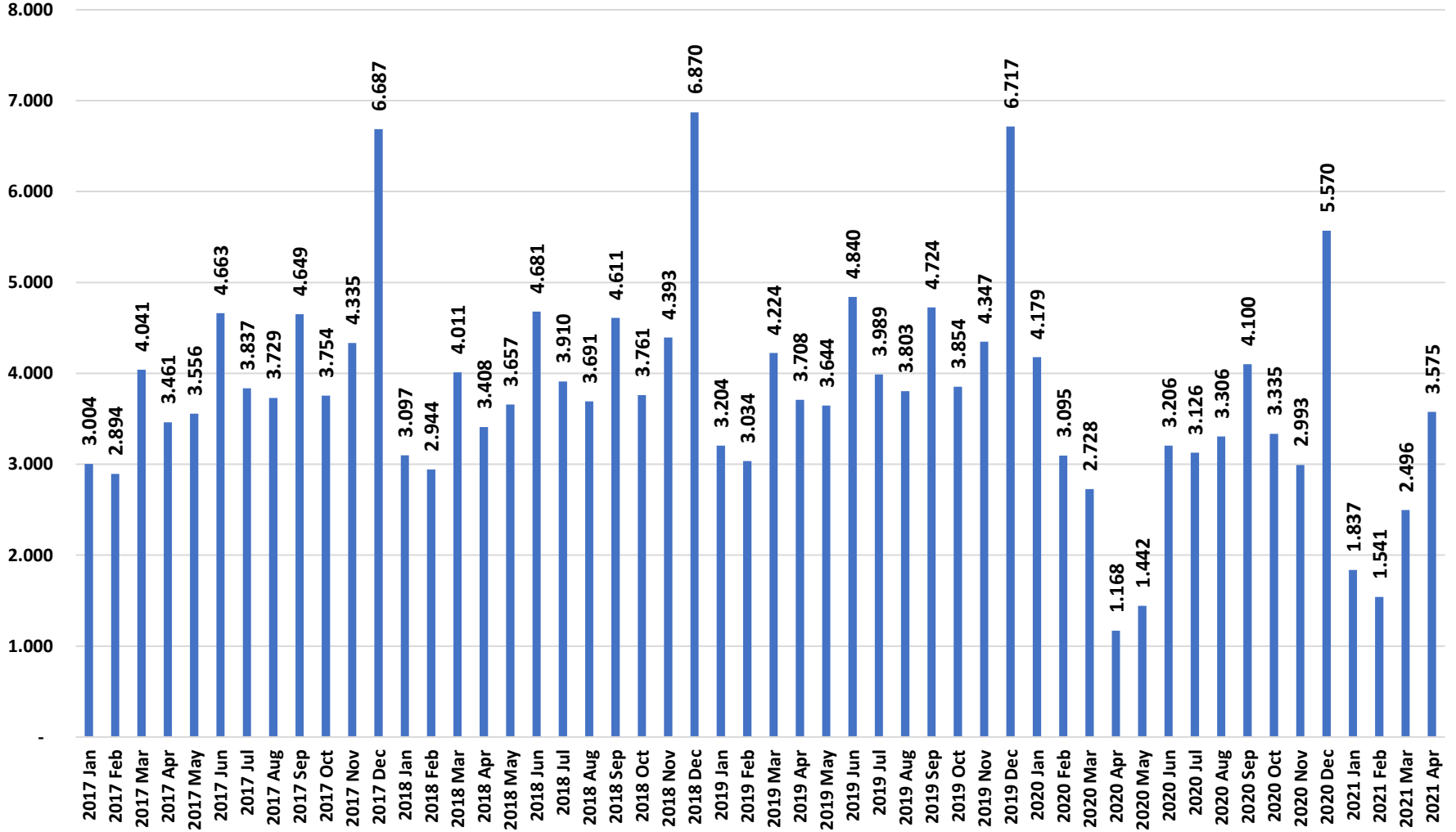


AB HAZIR GİYİM İTHALATI

	ÖRME GİYİM			DOKUMA GİYİM		
	2019 MİLYON EURO	2020 MİLYON EURO	2021 MİLYON EURO	2019 MİLYON EURO	2020 MİLYON EURO	2021 MİLYON EURO
OCAK	6.742	6.894	5.634	6.987	7.058	5.236
ŞUBAT	5.664	5.768	5.619	6.319	6.307	5.503
MART	5.754	4.788	5.970	6.619	5.357	5.890
NİSAN	5.376	3.199	5.710 geçici	5.966	3.453	6.040 geçici
MAYIS	5.396	3.581		5.796	4.258	
HAZİRAN	5.531	4.638		5.479	5.291	
TEMMUZ	7.347	6.170		7.209	6.273	
AĞUSTOS	7.209	6.902		7.297	6.682	
EYLÜL	7.213	7.455		7.223	7.424	
EKİM	7.401	7.243		6.979	6.620	
KASIM	6.632	5.932		6.054	5.240	
ARALIK	5.999	5.788		5.551	5.157	
YILLIK	76.264	68.358		77.479	69.120	

İNGİLTERE HAZIR GİYİM İTHALATI

İNGİLTERE HAZIR GİYİM HARCAMALARI MİLYON STERLİN

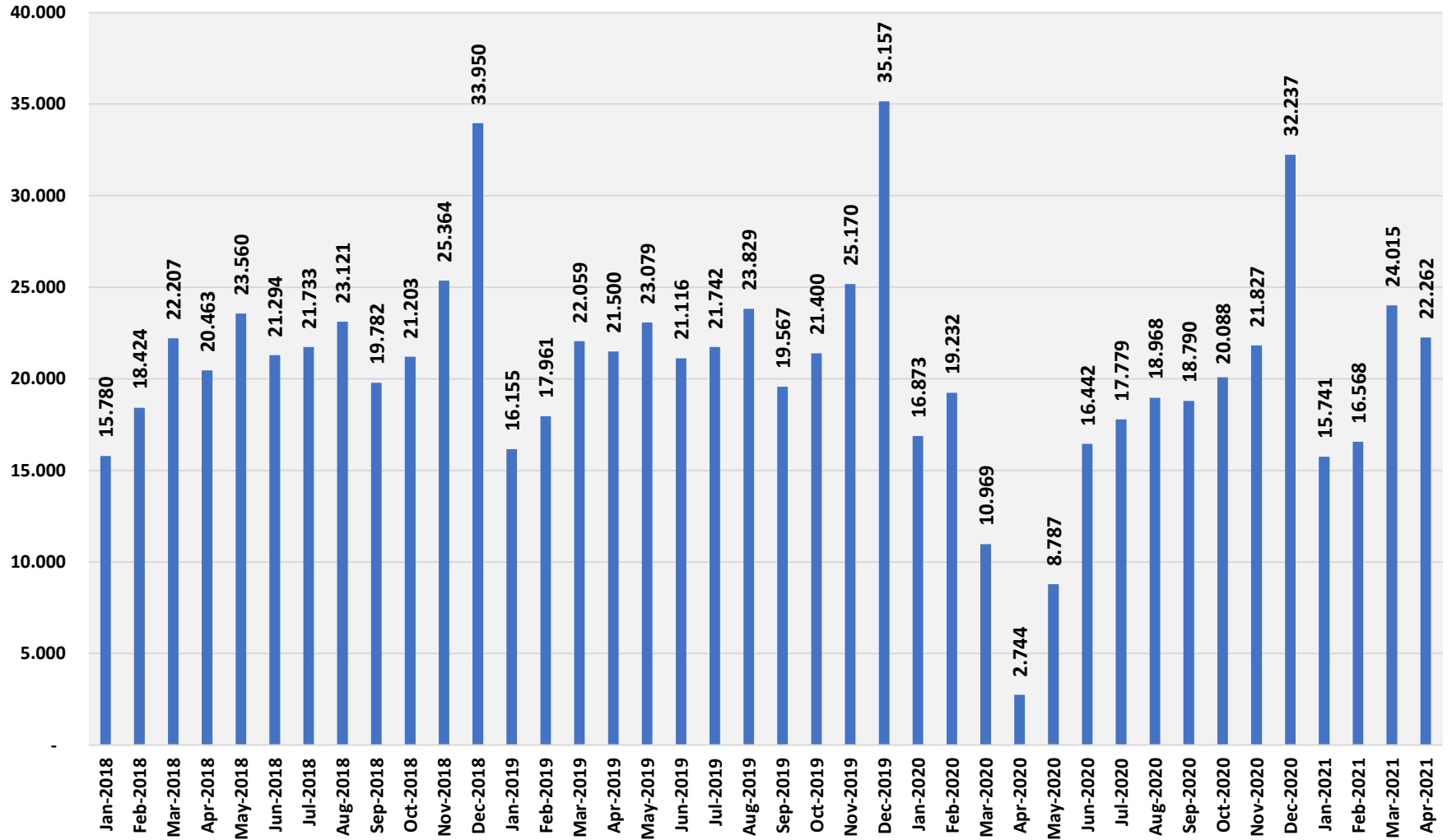


İNGİLTERE HAZIR GİYİM İTHALATI

	ÖRME GİYİM			DOKUMA GİYİM		
	2019 MİLYON STERLİN	2020 MİLYON STERLİN	2021 MİLYON STERLİN	2019 MİLYON STERLİN	2020 MİLYON STERLİN	2021 MİLYON STERLİN
OCAK	785	848	506	758	754	367
ŞUBAT	628	654	587	650	634	421
MART	658	700	660	725	690	496
NİSAN	606	402	686 geçici	680	362	510 geçici
MAYIS	692	303		752	392	
HAZİRAN	653	453		658	543	
TEMMUZ	819	697		791	779	
AĞUSTOS	822	838		759	817	
EYLÜL	934	966		815	1.170	
EKİM	1.013	1.099		841	1.577	
KASIM	832	867		664	805	
ARALIK	755	735		643	634	
YILLIK	9.197	8.562		8.736	9.157	

ABD HAZIR GİYİM HARCAMALARI

ABD HAZIR GİYİM HARCAMALARI MİLYAR DOLAR

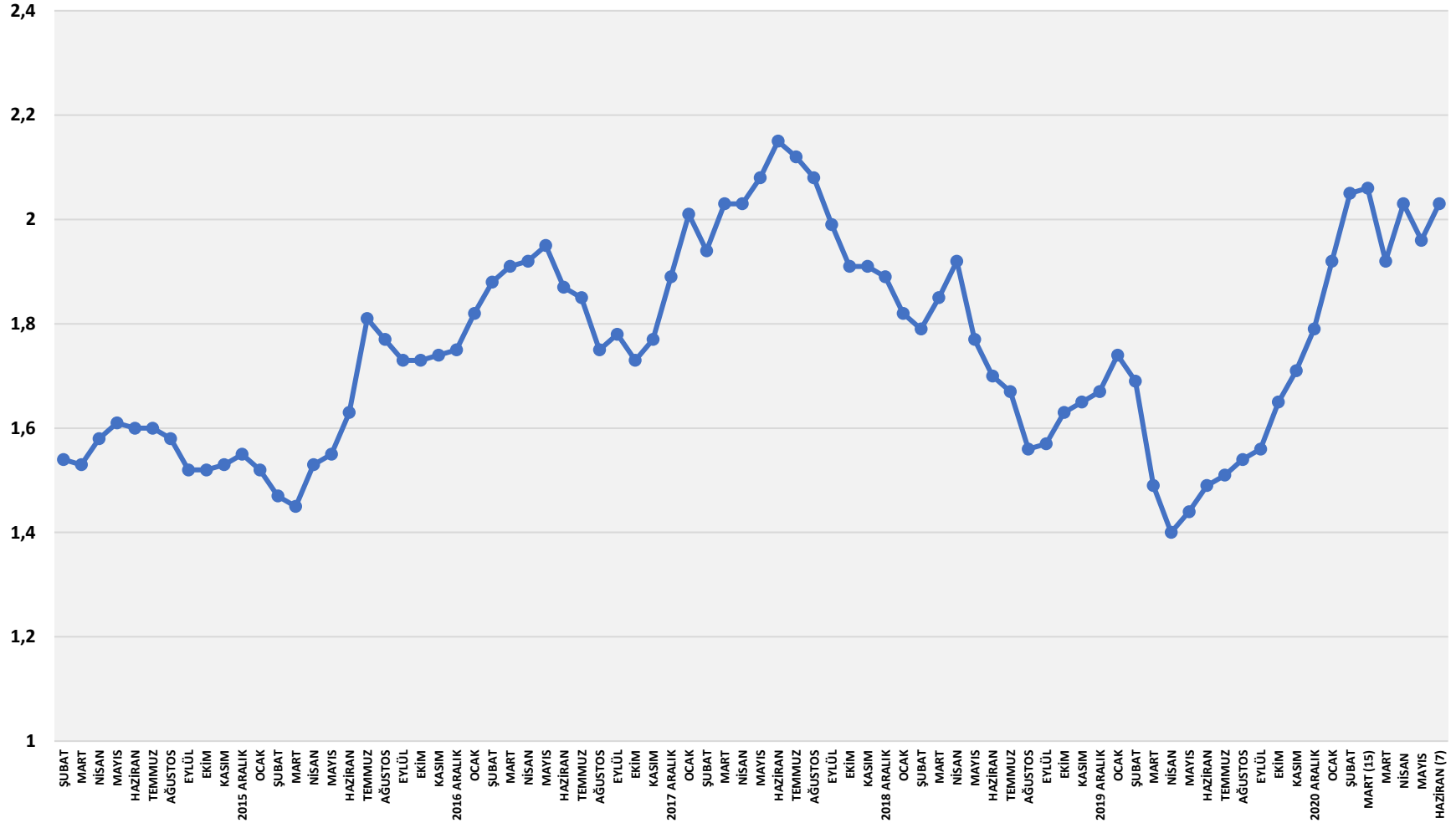


ABD HAZIR GİYİM İTHALATI

HAZIR GİYİM İTHALATI MİLYON DOLAR					
ÜRÜN GRUPLARI	OCAK-NİSAN 2019	OCAK-NİSAN 2020	OCAK-NİSAN 2021	DEĞİŞİM YÜZDE OCAK-NİSAN2020/ OCAK-NİSAN2021	DEĞİŞİM YÜZDE OCAK-NİSAN2019/ OCAK-NİSAN2021
PAMUKLU	15.383	12.244	16.020	30,8	6,6
OUTDOOR	4.589	3.871	4.775	23,4	4,1
YÜNLÜ	949	665	880	32,3	-7,3
NONWOVEN KUMAŞTAN	3.159	2.757	3.226	17,0	2,1
SUNİ VE SENTETİK ELYAFLI KUMAŞTAN	18.277	17.027	19.005	11,6	4,0
TOPLAM	42.357	36.564	43.906	20,0	3,7

PAMUK FİYATLARI

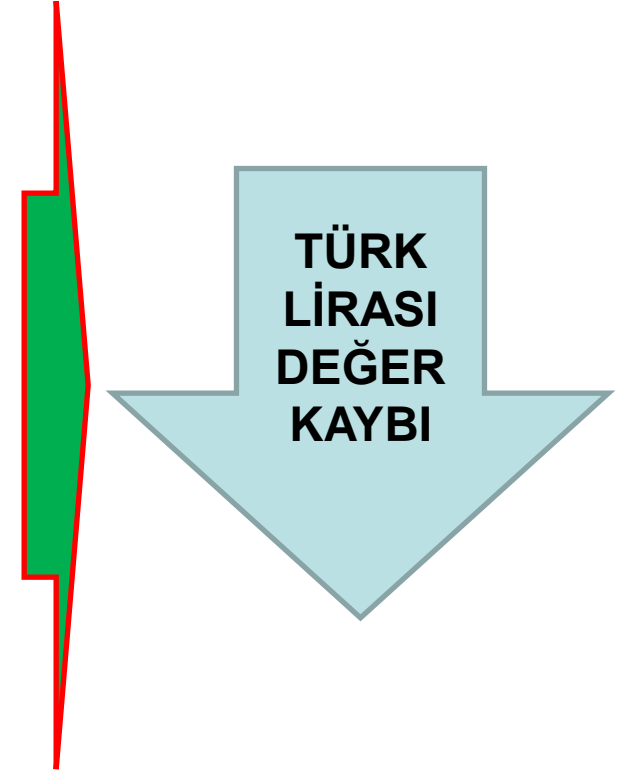
A COTLOOK ENDEKSİ PAMUK FİYATI DOLAR/KG



TÜRKİYE EKONOMİSİ 2021 YILI GELİŞMELERİ VE BEKLENTİLER

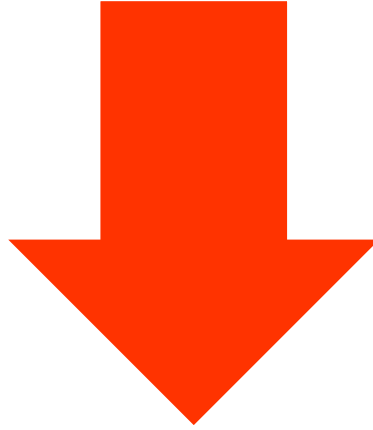
TÜRKİYE EKONOMİSİNDE KIRILGANLIKLAR SÜRÜYOR

	KIRILGANLIKLARIN KAYNAKLARI
1	YÜKSEK ENFLASYON
2	CARİ AÇIK
3	MERKEZ BANKASI NEGATİF NET DÖVİZ REZERVLERİ
4	YÜKSEK DOLARİZASYON
5	YÜKSEK DIŞ BORÇ GERİ ÖDEMELERİ VE DIŞ FİNANSMAN İHTİYACI
6	YÜKSEK RİSK PRİMİ + DÜŞÜK KREDİ NOTLARI



YIL SONUNA KADAR İKİ OLASILIK ARASINDA SIKIŞMA

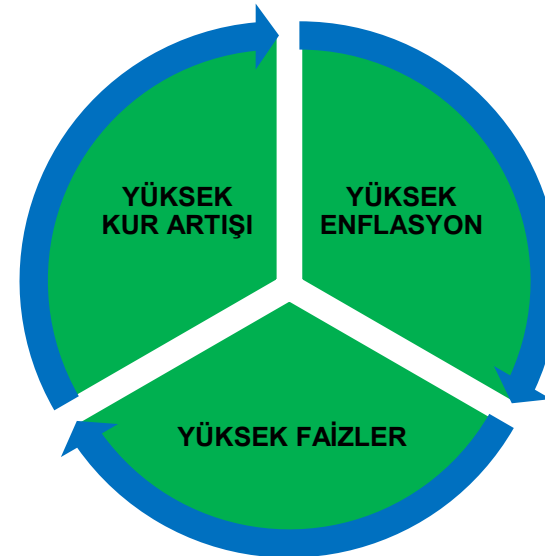
% 10



DÖVİZ
KRİZİ



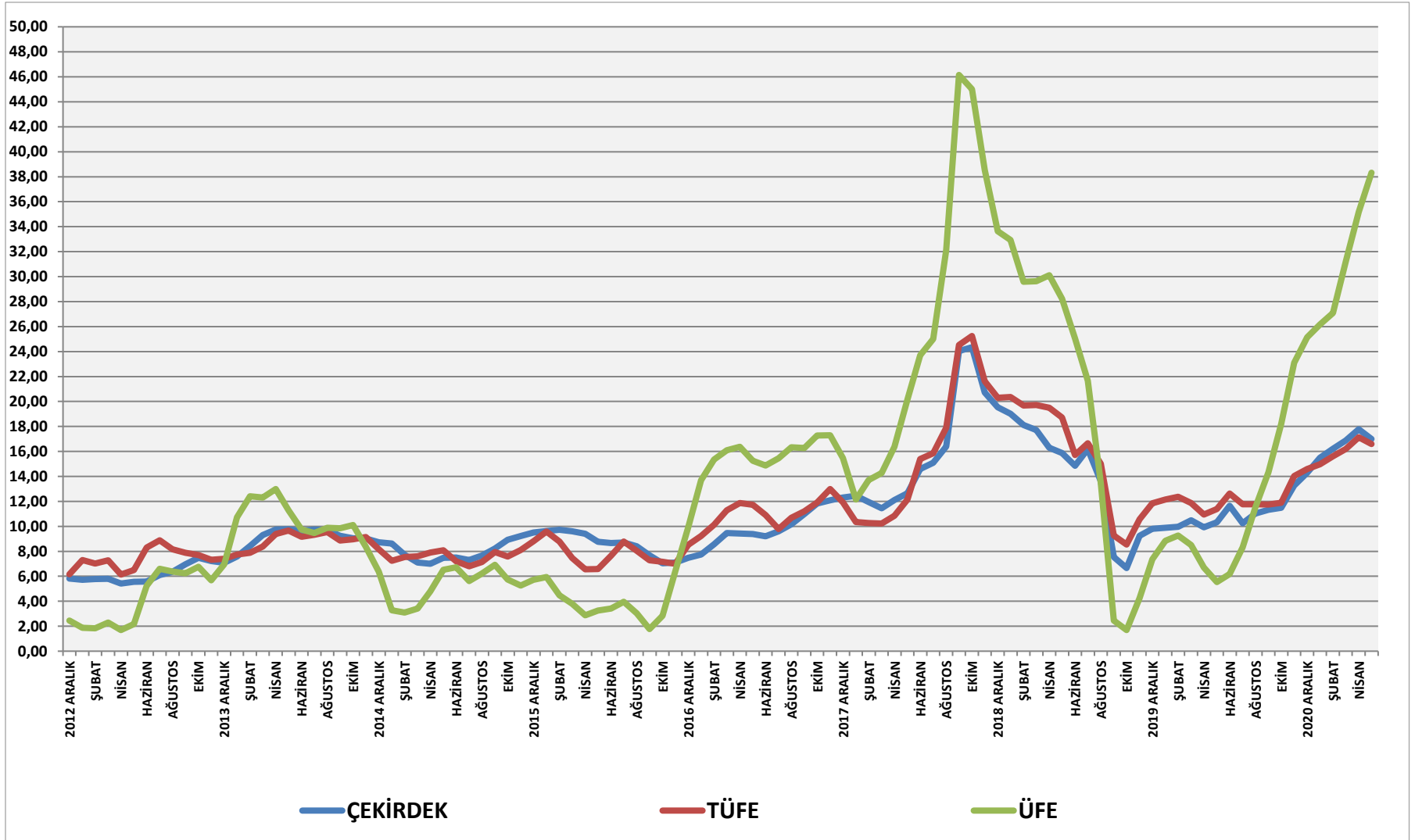
ESKİ
SARMALA
GERİ
DÖNÜŞ



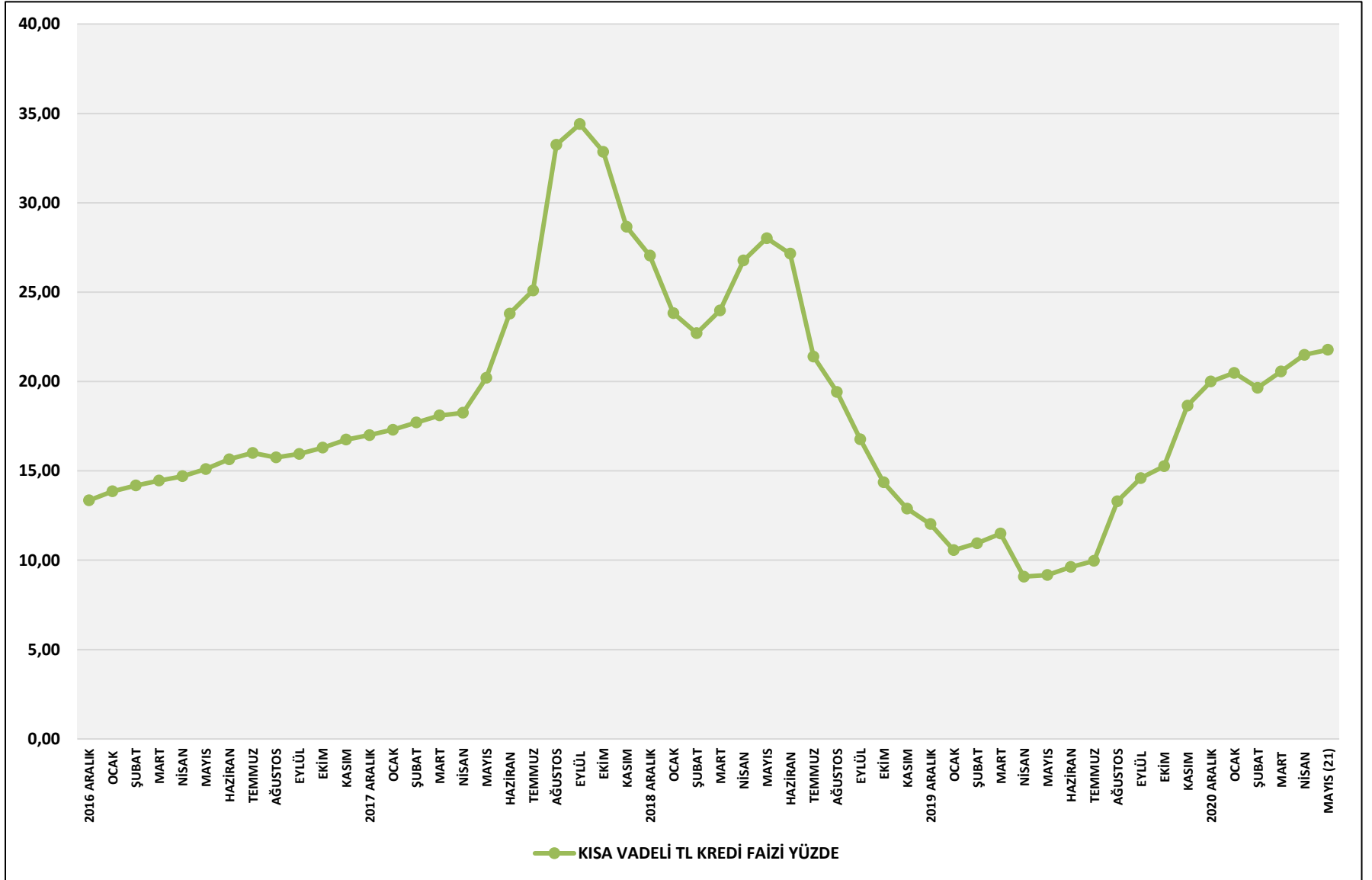
% 90

ENFLASYONDA ARTIŞ SÜRÜYOR (YILLIK YÜZDE)

İŞLETMELER DİKKAT; DAHA YÜKSEK ENFLASYON OLACAK



TİCARİ KREDİ FAİZLERİ YÜKSELİYOR (YILLIK YÜZDE)



KREDİ BÜYÜMESİ YENİ YILDA DURDU

Kredi Büyümesi: Kamu ve Özel Bankalar (13-haftalık yıllıklandırılmış büyüme, kur etkisinden arındırılmış)



KÜRESEL ENFLASYON VE UZUN VADELİ FAİZLERDE ARTIŞIN TÜRKİYE'YE ETKİLERİ

**KÜRESEL
ENFLASYON**



**TÜRKİYE'DE
ENFLASYON ARTIŞI**



**İHRAÇ MALI
FİYATLARINDA ARTIŞ**

**KÜRESEL
ENFLASYON**



**DOLAR
FAİZLERİNDE
ARTIŞ**



ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ YÜZDE	TCMB POLİTİKA FAİZİ	TL/DOLAR KURU
1,75	19,0	8,00
2,50-3,00	?	10,00-9,50

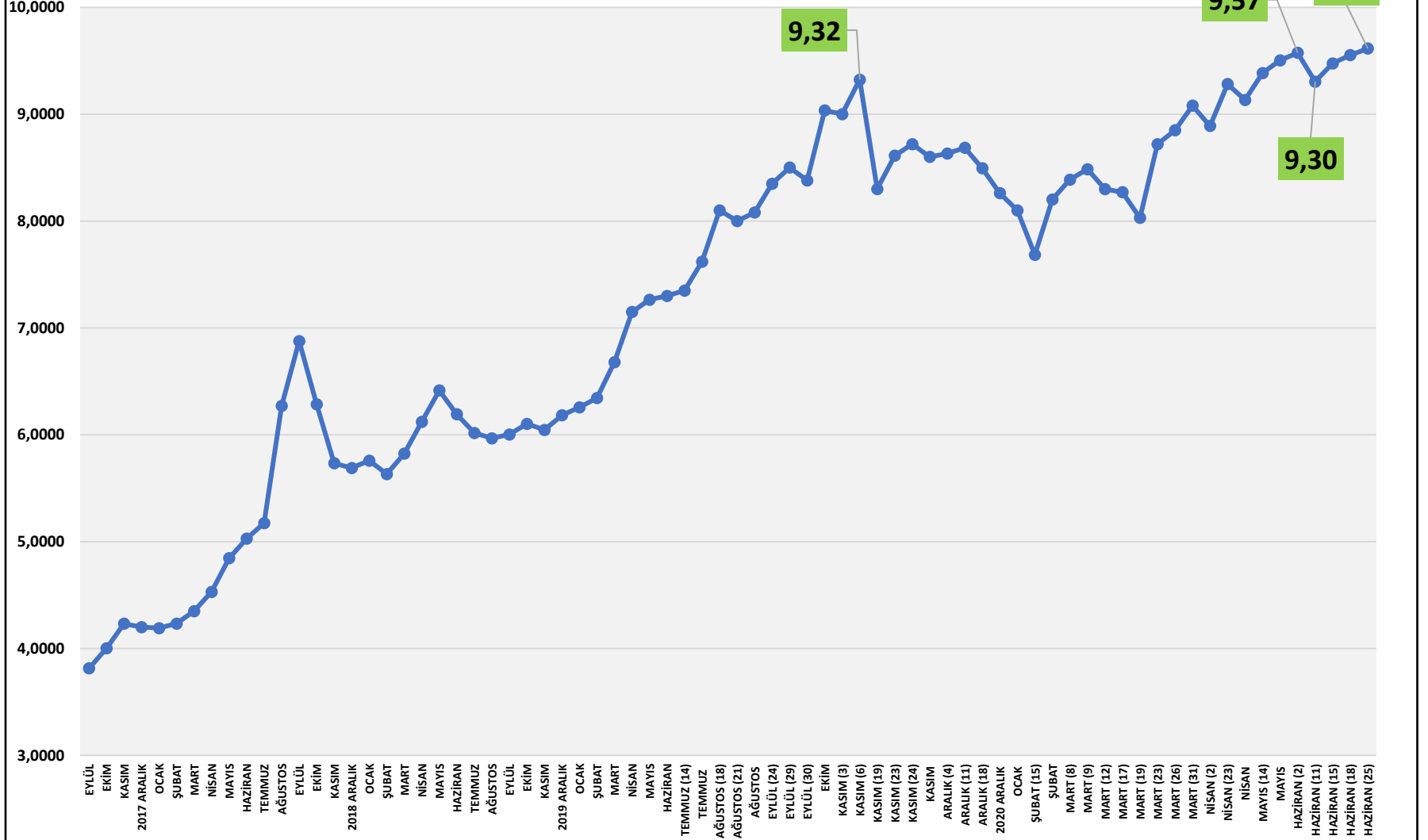
TÜRKİYE EN RİSKLİ ÜLKE OLARAK GÖRÜLÜYOR

Country	External Debt Vulnerability ¹	Stock of External Debt (\$)	Change in External Debt-to-GDP Ratio	Short-term Debt (% of External Debt)	FX Debt (% of External Debt)	Debt Service (% of External Debt)	Debt Service (% of Curr. Acct Receipts)	FX Reserves (% of External Debt)
Turkey	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red
Argentina	Red	Yellow	Red	Red	Red	Yellow	Red	Red
Venezuela	Red	Green	Red	Red	Red	Yellow	Red	Red
Chile	Red	Yellow	Red	Green	Yellow	Red	Red	Red
Indonesia	Red	Red	Yellow	Green	Yellow	Red	Red	Red
South Africa	Yellow	Green	Red	Yellow	Red	Yellow	Red	Red
Ukraine	Yellow	Green	Green	Yellow	Red	Red	Red	Red
Brazil	Yellow	Red	Yellow	Green	Yellow	Red	Red	Yellow
Poland	Yellow	Yellow	Green	Yellow	Red	Red	Red	Yellow
China	Yellow	Red	Green	Red	Red	Yellow	Red	Green
Colombia	Yellow	Green	Red	Yellow	Red	Red	Red	Yellow
Romania	Yellow	Green	Green	Red	Red	Yellow	Red	Red
Vietnam	Yellow	Green	Yellow	Yellow	Red	Red	Yellow	Yellow
UAE	Yellow	Yellow	Red	Red	Yellow	Green	Green	Red
Qatar	Yellow	Yellow	Red	Yellow	Red	Green	Green	Red
Russian Federation	Yellow	Red	Green	Yellow	Red	Red	Red	Green
Egypt	Yellow	Green	Red	Green	Yellow	Red	Red	Red
Mexico	Yellow	Red	Yellow	Green	Yellow	Red	Red	Yellow
India	Yellow	Red	Green	Yellow	Red	Red	Red	Green
Czech Republic	Yellow	Yellow	Red	Red	Yellow	Red	Green	Green
Malaysia	Green	Yellow	Red	Red	Yellow	Green	Green	Yellow
Hungary	Green	Yellow	Green	Green	Red	Green	Green	Red
Korea	Green	Red	Green	Red	Green	Yellow	Green	Green
Saudi Arabia	Green	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Green	Green	Green
Thailand	Green	Green	Green	Red	Green	Yellow	Green	Green

¹ Red suggests "High Vulnerability"; Yellow suggests "Moderate Vulnerability"; Green suggests "Low Vulnerability"

TÜRK LİRASINDA DEĞER KAYBI SÜRECEK

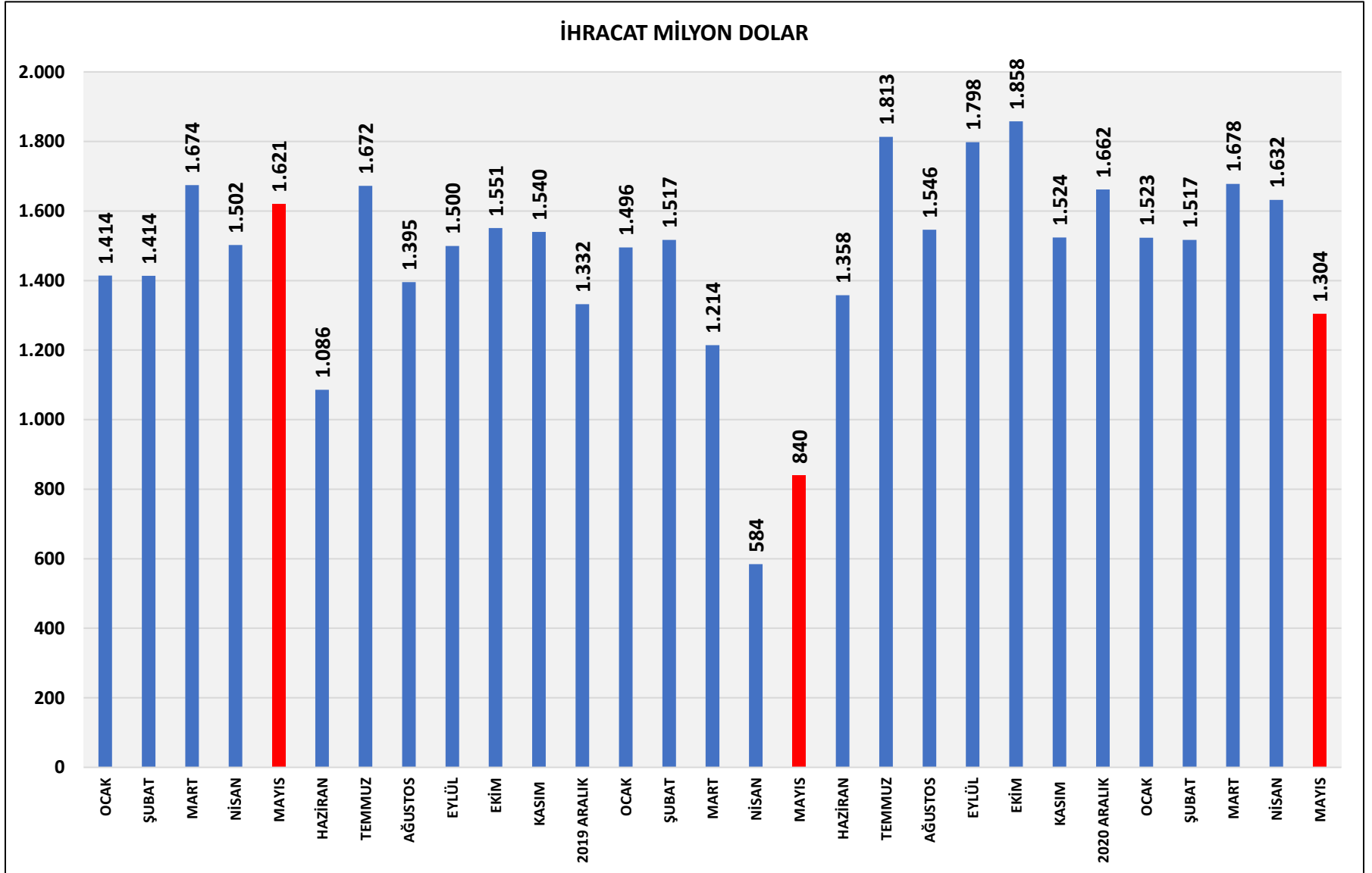
SEPET KUR= 0,50 DOLAR + 0,50 EURO



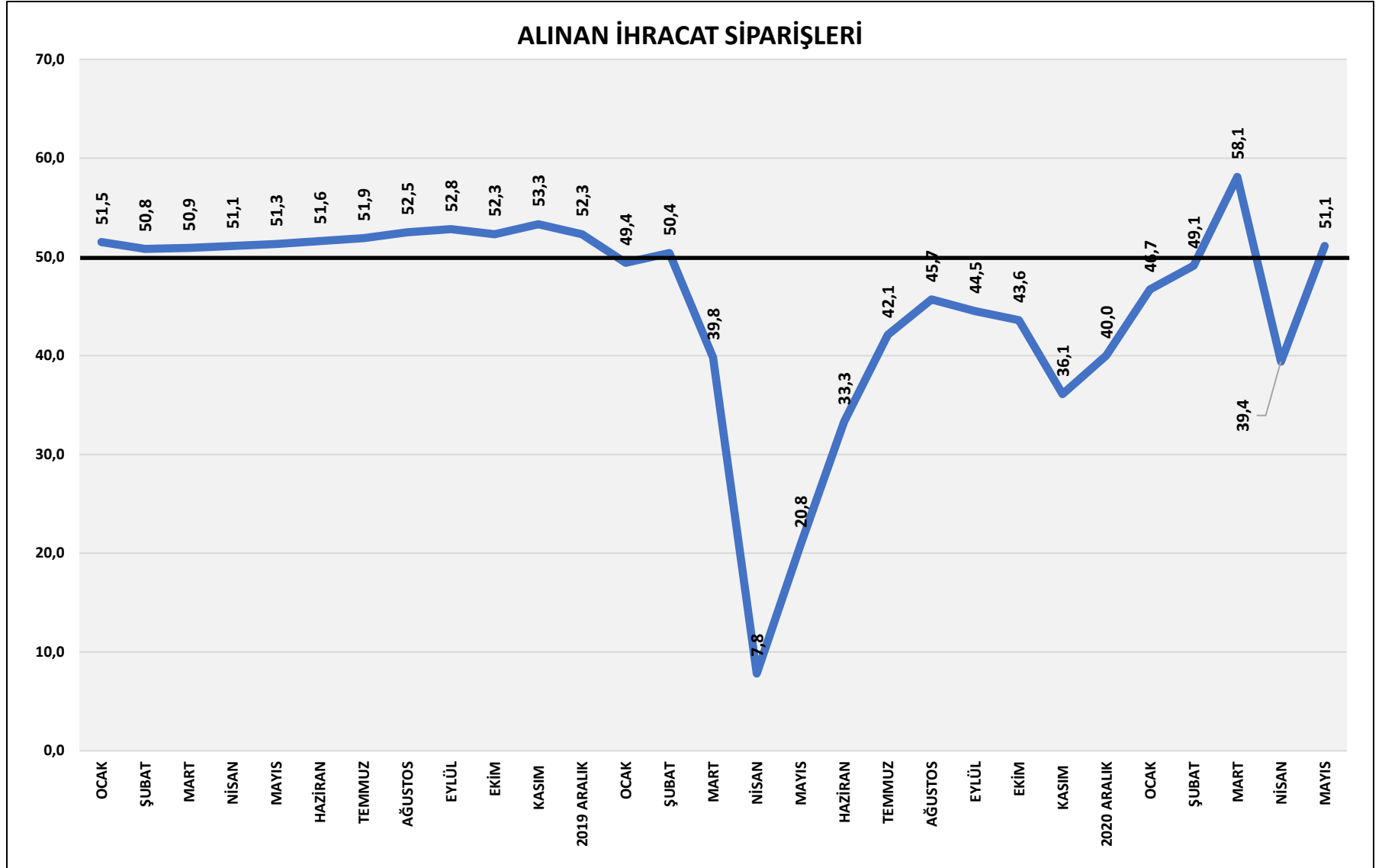
SARMAL İÇİNDE DEVAM; 2021 YILI BEKLENTİLERİ

	SARMAL İÇİNDE DEVAM SENARYOSU
EKONOMİ BÜYÜME YÜZDE	YÜZDE 4,5-5,0
TC MERKEZ BANKASI POLİTİKA FAİZİ	YILSONU YÜZDE 20-22
TL DOLAR KURU	YILSONU 10,00-9,50
TÜFE YÜZDE	YILSONU YÜZDE 20,0-22,0
TL KREDİ FAİZİ YÜZDE	YILSONU YÜZDE 23-25
CARİ AÇIK / GSYİH	YÜZDE -3,5
BÜTÇE AÇIĞI / GSYİH	YÜZDE -4,0
İHRACAT	195 MİLYAR DOLAR

HAZIR GİYİM İHRACATI

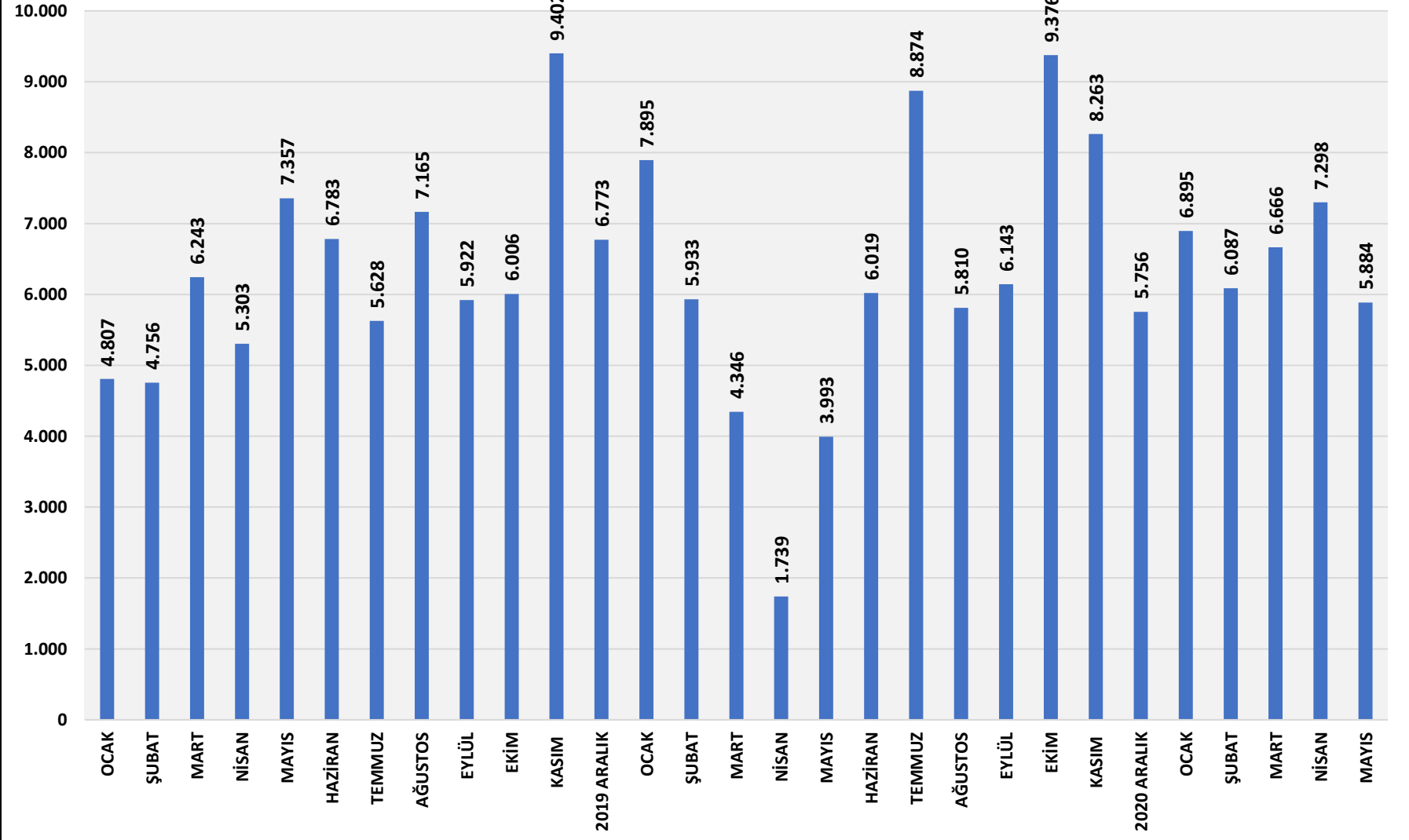


HAZIR GİYİM ALINAN İHRACAT SİPARİŞLERİ

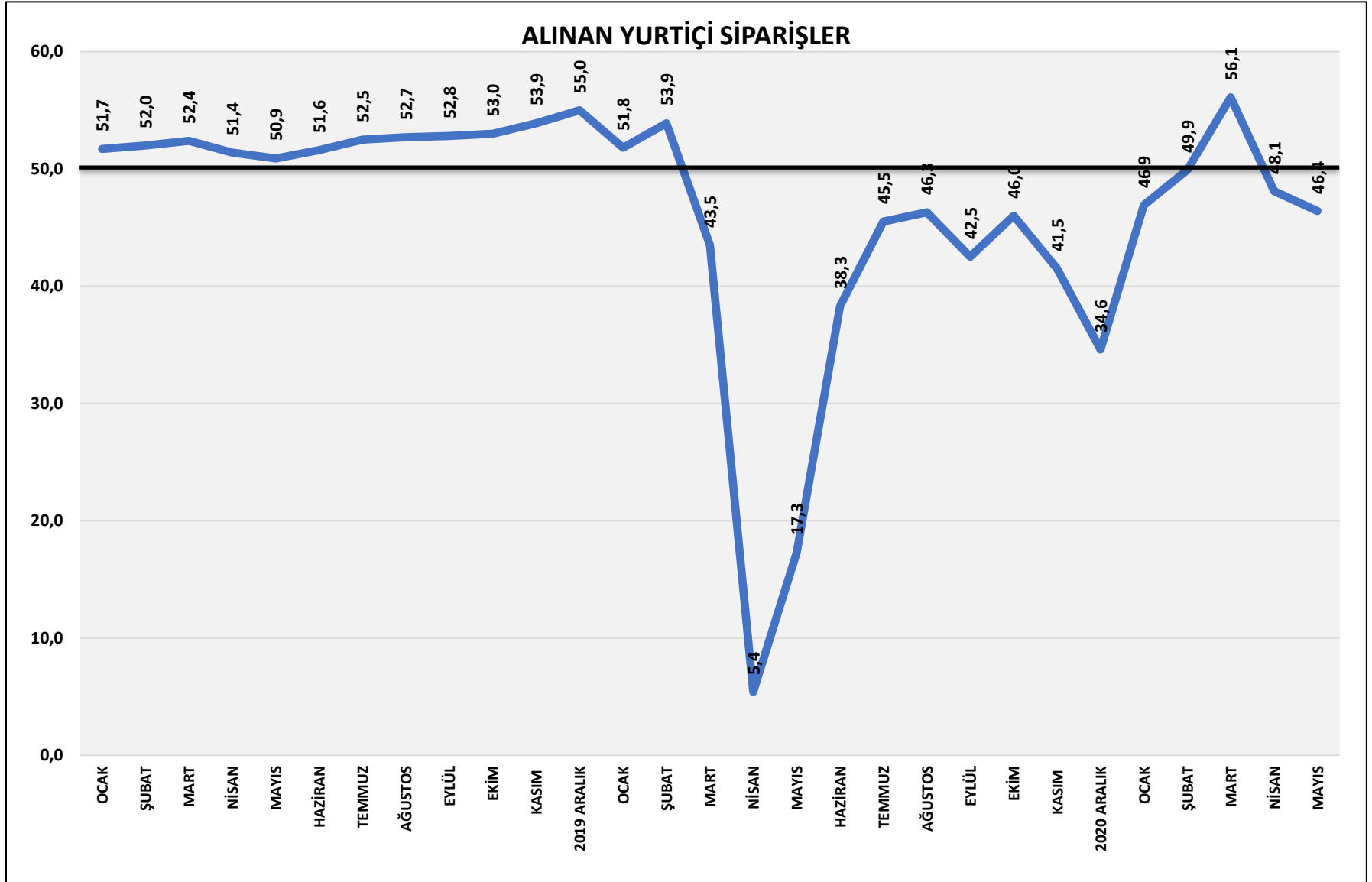


YURTIÇİ SATIŞLAR

KREDİ KARTI İLE YAPILAN HARCAMALAR MİLYON TL



ALINAN YURTIÇİ İPARIŞLARI



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
