

ECONOMY AND STRATEGY CONSULTANCY SERVICES



**ESDH**

EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ

# DÜNYA VE TÜRKİYE EKONOMİSİ GELİŞMELER VE BEKLENTİLER

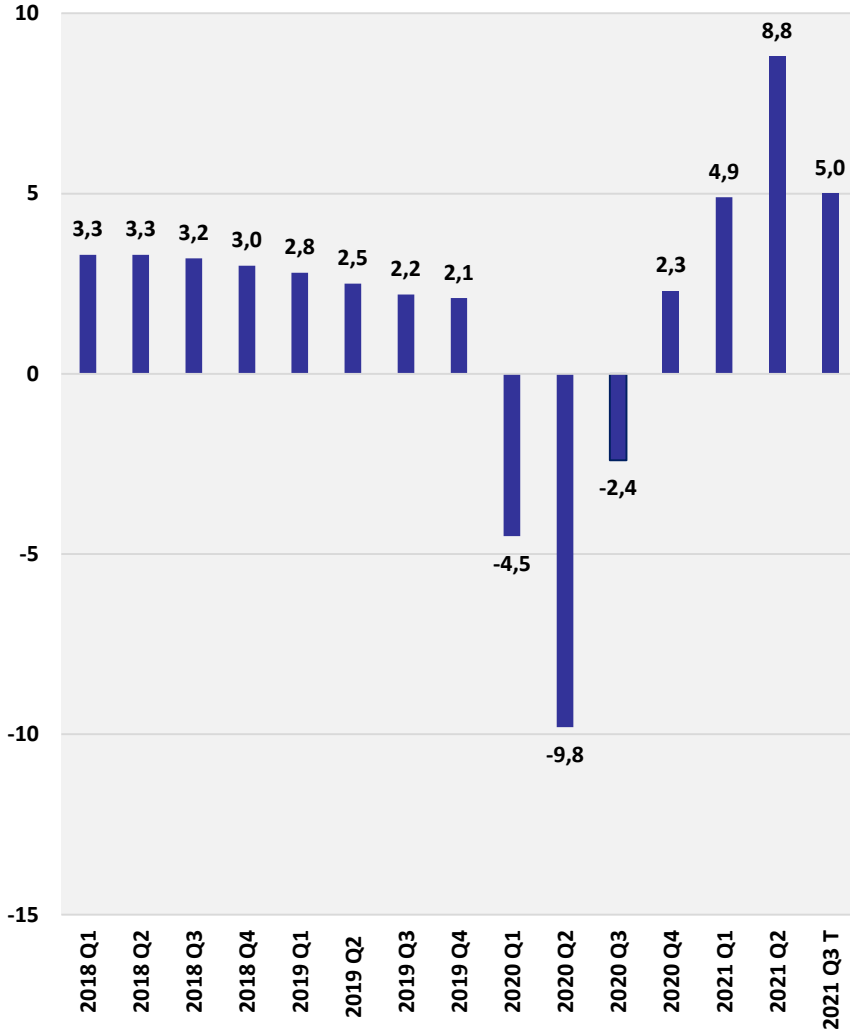


**DR.CAN FUAT GÜRLESEL**  
**EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ**  
**EKİM 2021**

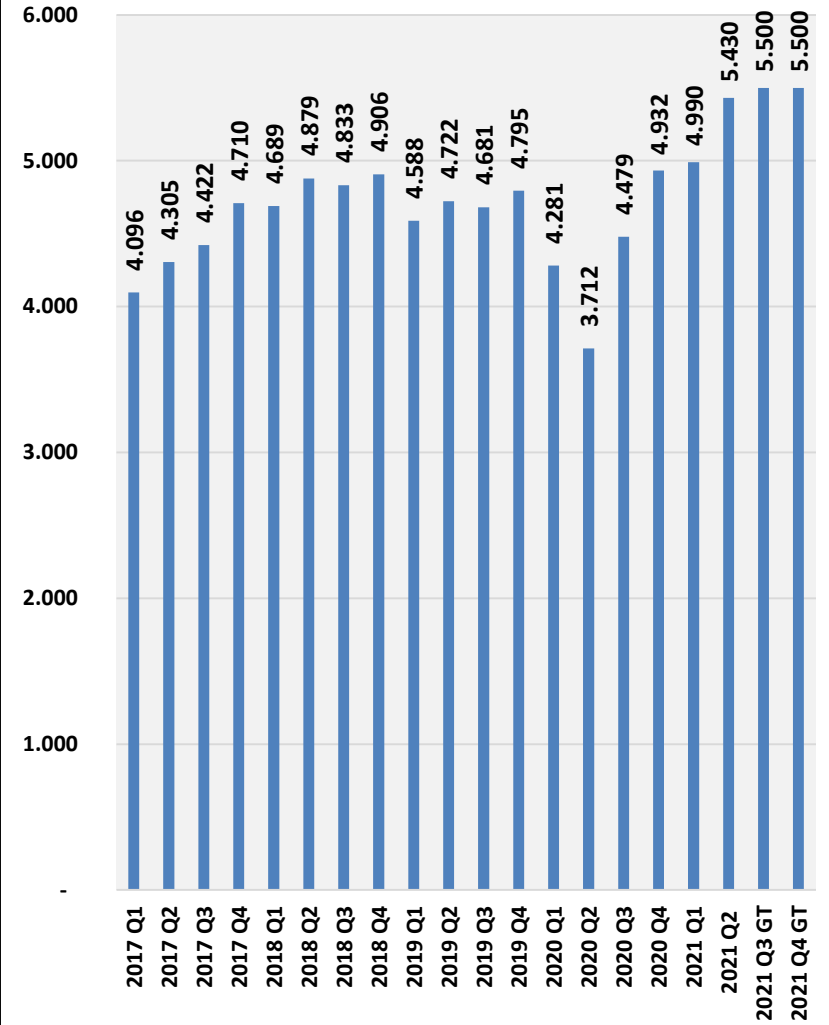
# **DÜNYA EKONOMİSİ VE SANAYİNDE GELİŞMELER**

## BÜYÜME VE DÜNYA TİCARETİNDE GELİŞMELER

DÜNYA EKONOMİSİ BÜYÜME YÜZDE



DÜNYA MAL TİCARETİ ÇEYREK DÖNEM MİLYAR DOLAR

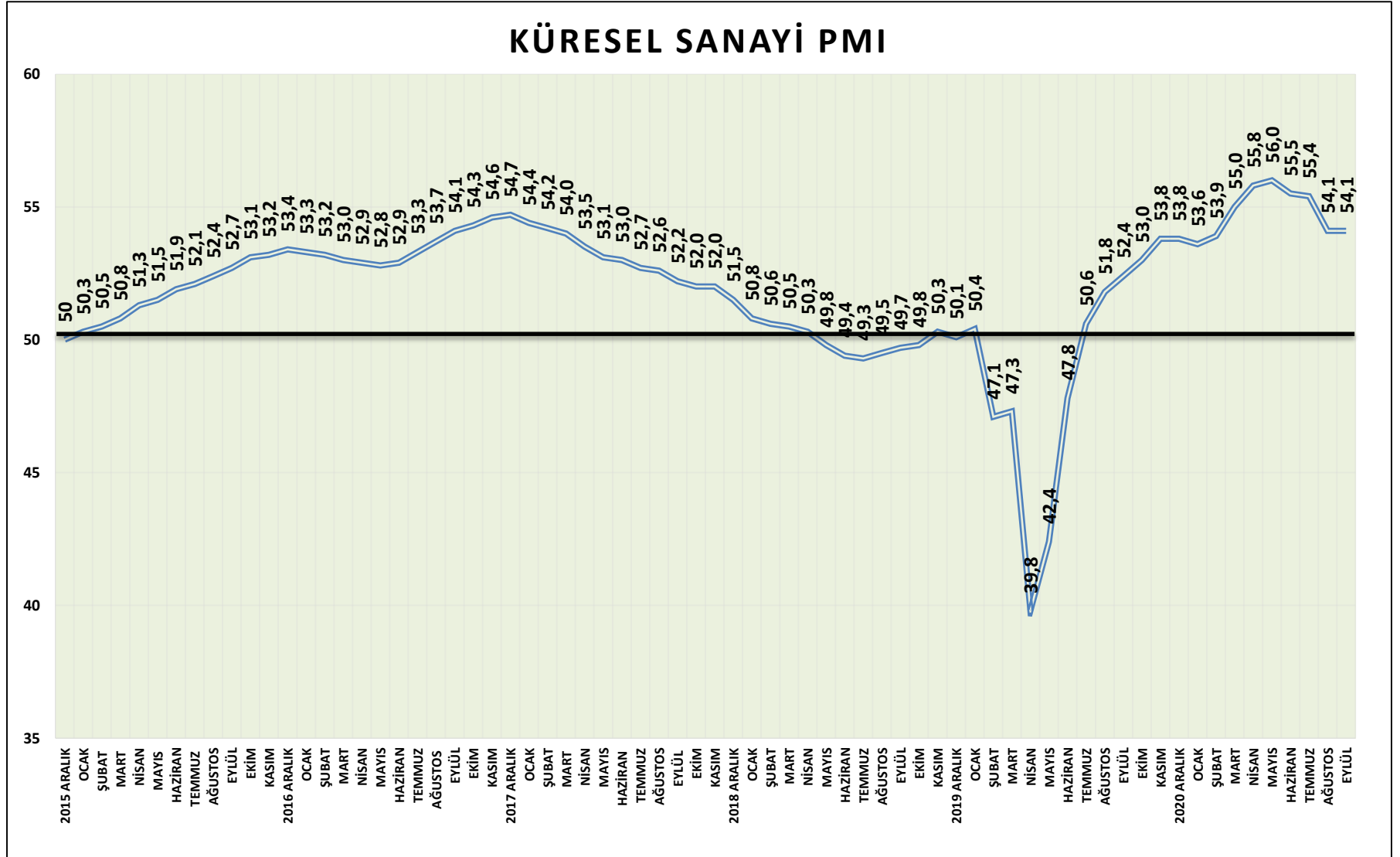


## DÜNYA İMALAT SANAYİ ÜRETİMİ 2021 İLK YARISINDA YÜZDE 15,4 BÜYÜDÜ

## İMALAT SANAYİ ÜRETİMİ BÜYÜME BİR ÖNCEKİ YILIN AYNI ÇEYREĞİNE GÖRE DEĞİŞİM YÜZDE

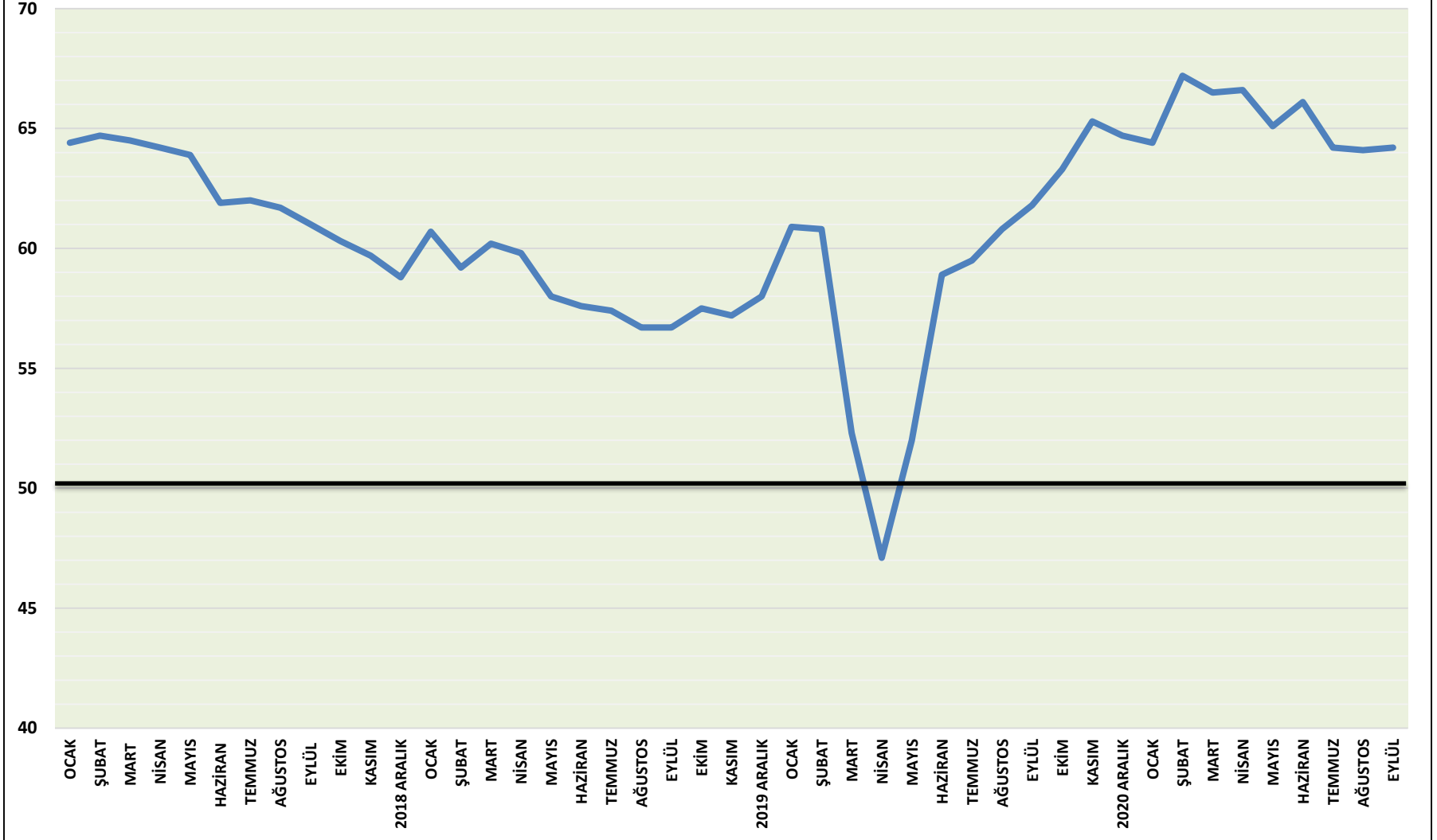
	DÜNYA	GELİŞMİŞ ÜLKELER	ÇİN	ÇİN HARIÇ GELİŞEN ÜLKELER	TÜRKİYE
	İMALAT SANAYİ	İMALAT SANAYİ	İMALAT SANAYİ	İMALAT SANAYİ	İMALAT SANAYİ
2018 Q1	4,2	2,9	6,3	4,8	9,9
2018 Q2	3,8	2,6	6,4	3,6	4,4
2018 Q3	3,1	1,7	6,0	2,7	-0,3
2018 Q4	2,4	0,9	6,4	0,6	-7,8
<b>2018</b>	<b>3,4</b>	<b>2,0</b>	<b>6,3</b>	<b>2,9</b>	<b>1,6</b>
2019 Q1	2,2	0,4	6,6	0,9	-6,1
2019 Q2	1,5	-0,5	5,6	0,9	-3,9
2019 Q3	1,1	-0,7	5,3	0,0	1,0
2019 Q4	1,2	-1,6	6,4	0,8	5,7
<b>2019</b>	<b>1,5</b>	<b>-0,6</b>	<b>6,0</b>	<b>0,7</b>	<b>-0,8</b>
2020 Q1	-6,0	-2,4	-13,9	-2,3	7,1
2020 Q2	-11,2	-16,4	6,3	-22,0	-18,3
<b>2020 H1</b>	<b>-8,6</b>	<b>-9,4</b>	<b>3,8</b>	<b>-12,2</b>	<b>-5,6</b>
2020 Q3	-1,0	-5,6	7,9	-4,1	8,6
2020 Q4	2,0	-1,4	8,3	0,1	10,5
<b>2020</b>	<b>-4,1</b>	<b>-6,5</b>	<b>2,2</b>	<b>-7,1</b>	<b>2,0</b>
2021 Q1	12,6	1,8	38,6	4,0	11,7
2021 Q2	18,2	19,2	12,1	31,1	40,5
<b>2021 H1</b>	<b>15,4</b>	<b>10,5</b>	<b>25,4</b>	<b>17,6</b>	<b>26,1</b>

## KÜRESEL SANAYİ PERFORMANSI YÜKSEK SEYREDİYOR



## GELECEK ÜRETİM BEKLENTİSİ YÜKSEK SEYREDİYOR

## KÜRESEL SANAYİ GELECEK ÜRETİM BEKLENTİSİ



# **DÜNYA EKONOMİSİNDE YAVAŞLAMA BEKLENTİSİ**

## KÜRESEL EKONOMİ YAVAŞLIYOR (MU)?

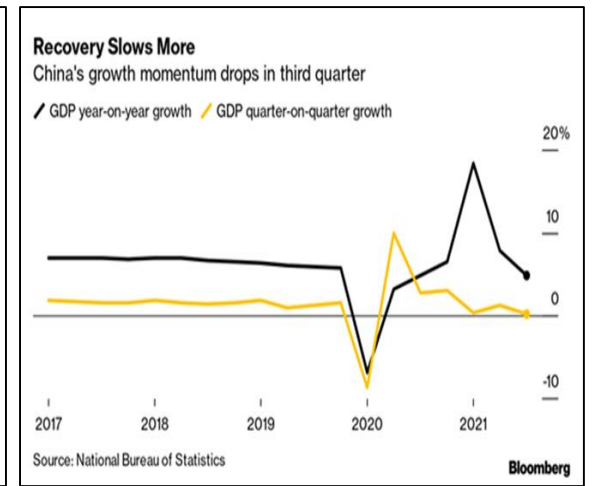
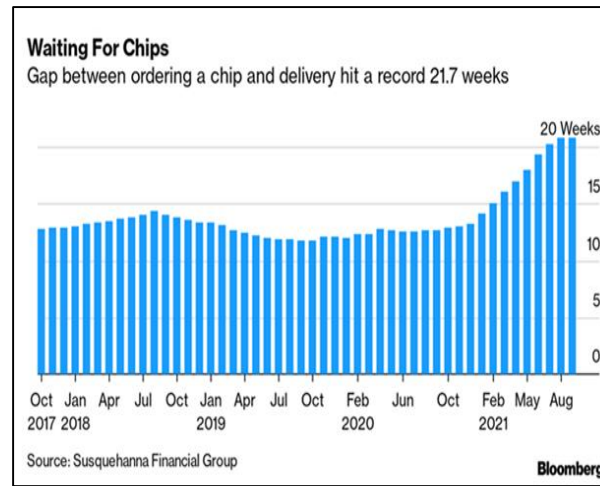
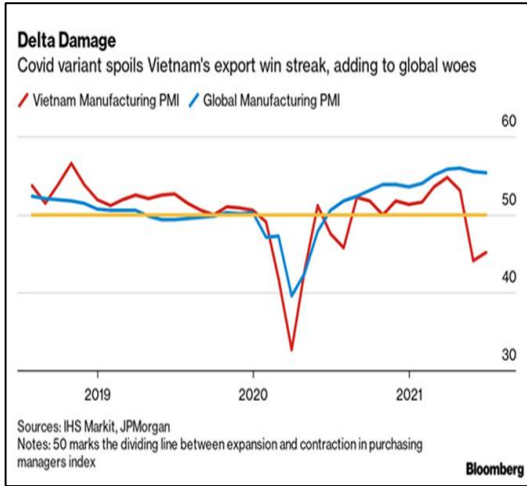
ASYA VE GELİŞEN  
ÜLKELER SALGIN  
DÖRDÜNCÜ DALGA  
ETKİSİ



GELİŞMİŞ ÜLKELER  
TEDARİK SIKINTILARI



ÇİN'DE ÜRETİM  
KESİNTİLERİ





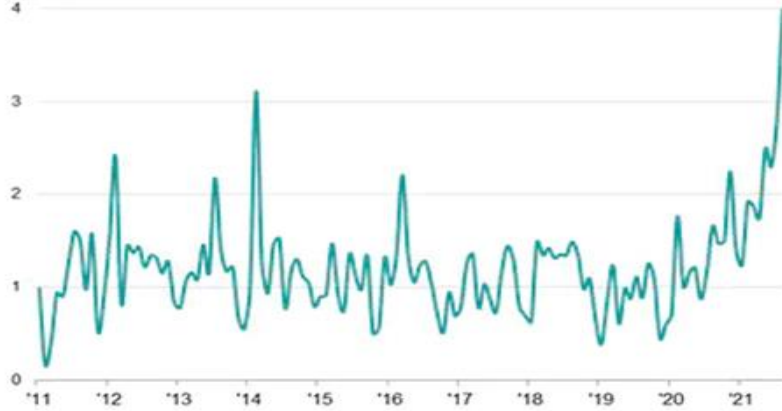
## YAVAŞLAMA NASIL OLABİLİR ?



# ARZ YÖNLÜ SIKINTILAR YAVAŞLAMAYA YOL AÇIYOR

## Global manufacturers reporting backlogs of work having risen due to labour shortages

Index, 1 = long run average (2005-20)



Source: IHS Markit global manufacturing PMI surveys.

## Global manufacturing supply delays

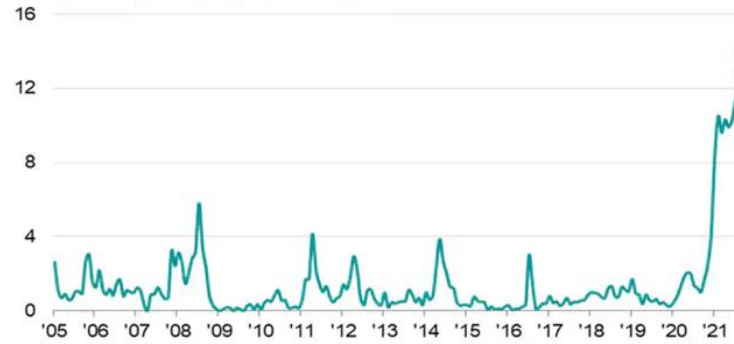
Global Manufacturing PMI Suppliers' Delivery Times Index



Sources: IHS Markit, JPMorgan.

## Manufacturers worldwide reporting shipping costs to have contributed to higher input costs

Index, 1 = long run average (2005-20)

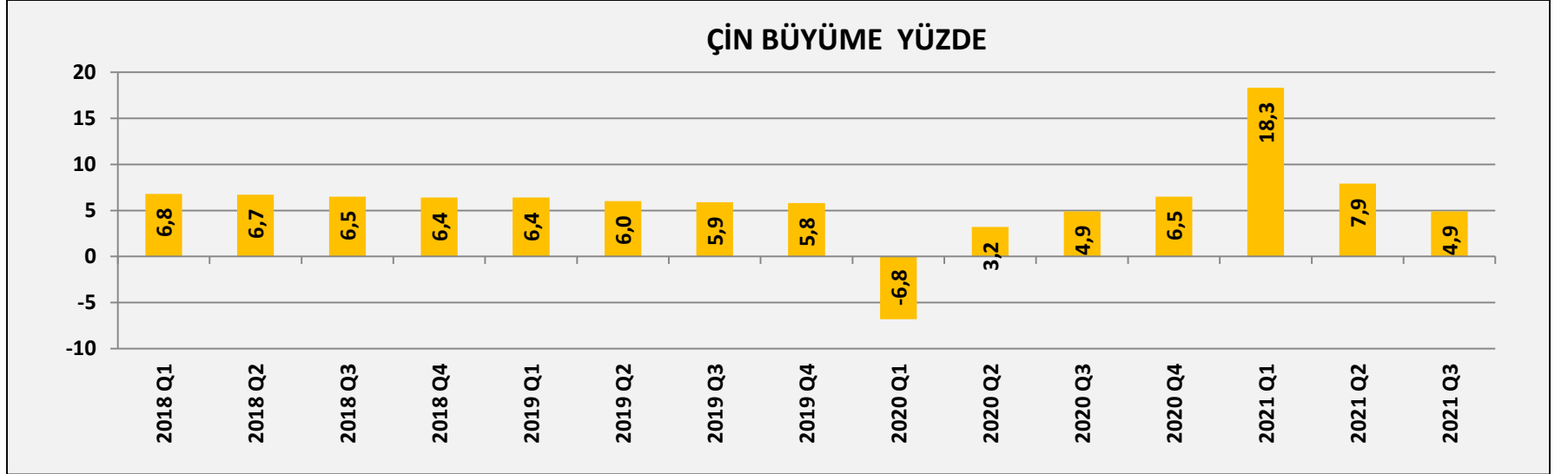


Source: IHS Markit.

# DÜNYA EKONOMİSİ VE TİCARETİNDE DİĞER GELİŞMELER

## ÇİN'DE GELİŞMELER

1	ÇİN BİR ÇOK SEKTÖRDE ÜRETİM VE ENERJİ KISITLAMASI UYGULUYOR, SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK HEDEFLERİ
2	GAYRİMENKUL ŞİRKETİ EVERGRANDE KRİZİ 306,3 MİLYAR DOLAR FİNANSAL BORCU VAR 128 BANKA VE 111 FİNANS KURULUŞU ALACAKLI KAMU DESTEĞİ OLMAZSA TEMERRÜTE DÜŞECEK (LEHMAN KRİZİ BENZETMESİ)

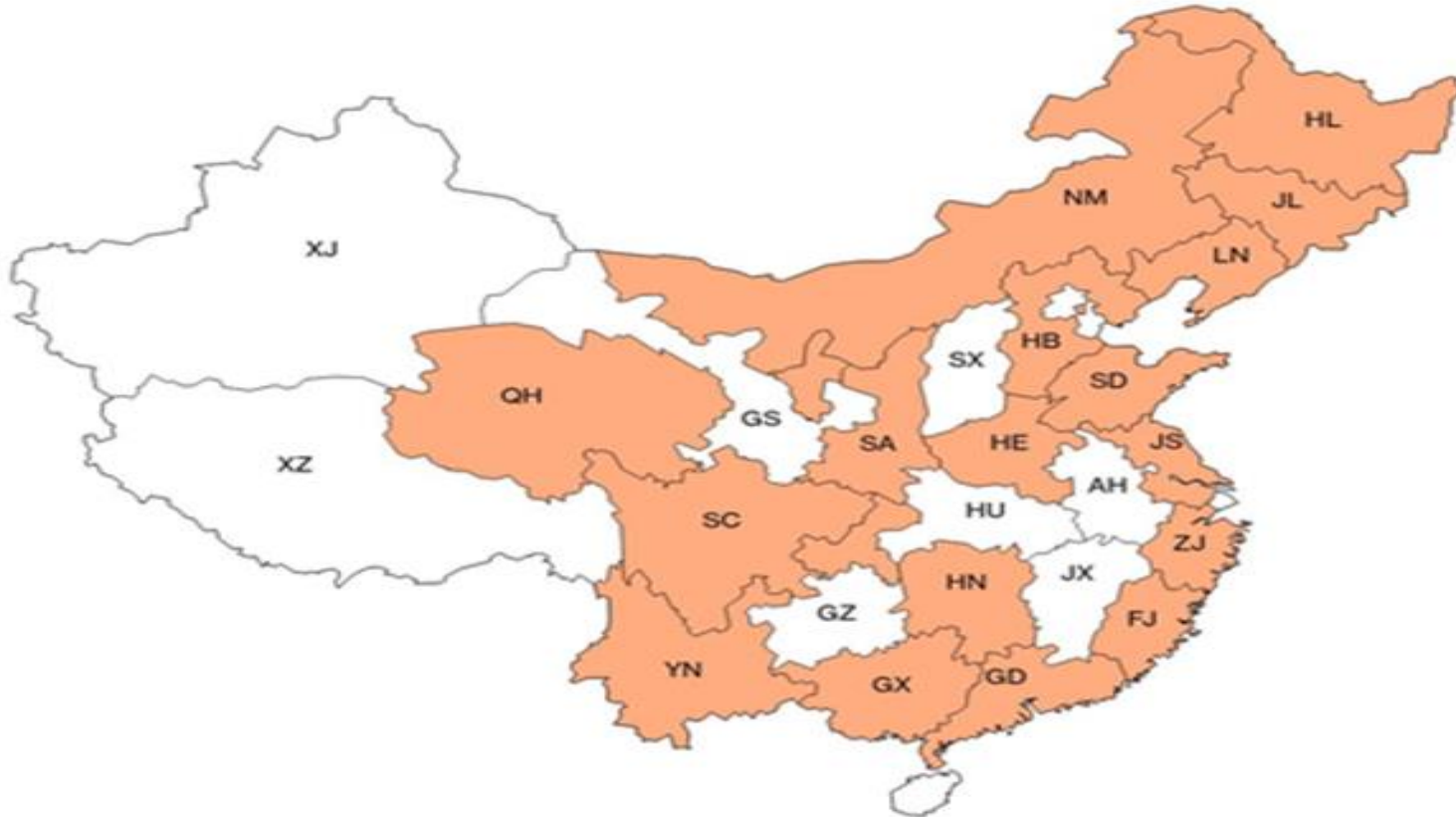


## ÇİN'DE ÜRETİM VE ENERJİ KISITLAMALARI

**Power Shortage**

More than half of China's mainland provinces are limiting electricity use

■ Curbed power use



Source: domestic media reports, cementren.com, bjx.com.cn

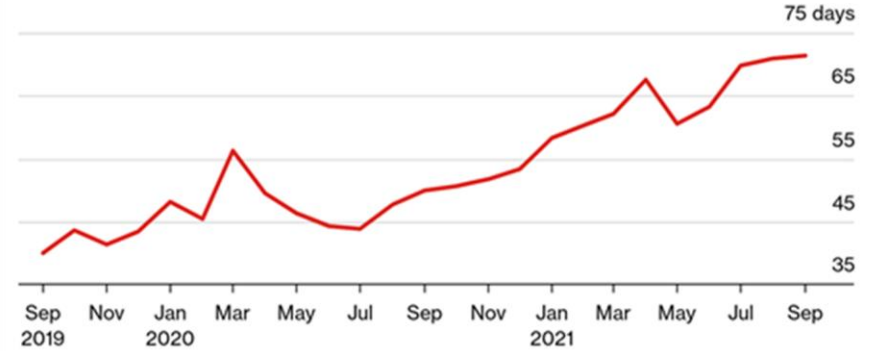
**Bloomberg**

## ÇİN'DEN TEDARİK

1	TEDARİK + TESLİMAT SÜRELERİ ÇOK UZADI
2	NAVLUN ÇOK PAHALI
3	EMİSYON VE ENERJİ VERİMLİLİK HEDEFİ TUTMAYAN EYALETLERDE ÜRETİM KISILIYOR + DURUYOR
4	ASYA'DA KAPANMALAR İLE TEDARİK ZİNCİRİ BOZULDU
5	ÇİN'DE 2022 ŞUBAT AYINDA YENİ YIL TATİLİ OLACAK
6	<b>TÜRKİYE İÇİN FIRSAT</b>

## Transpacific Traffic

China-to-U.S. transit times for ocean freight reached 71 days door to door

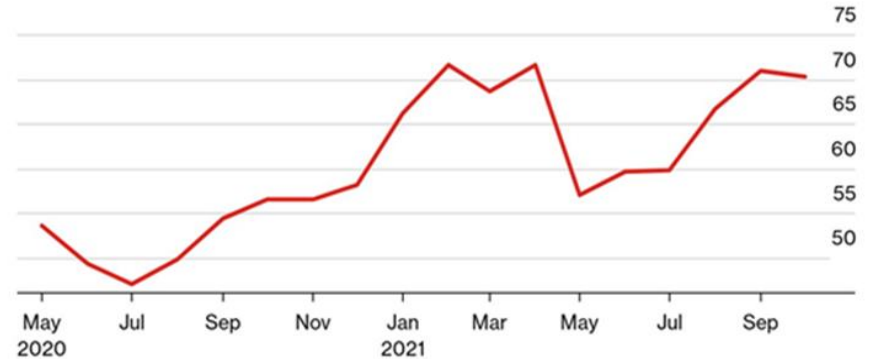


Source: Freightos

Bloomberg

## The Race to Christmas

A Freightos gauge of Asia-to-U.K. ocean cargo shows long transit times



Source: Freightos.com

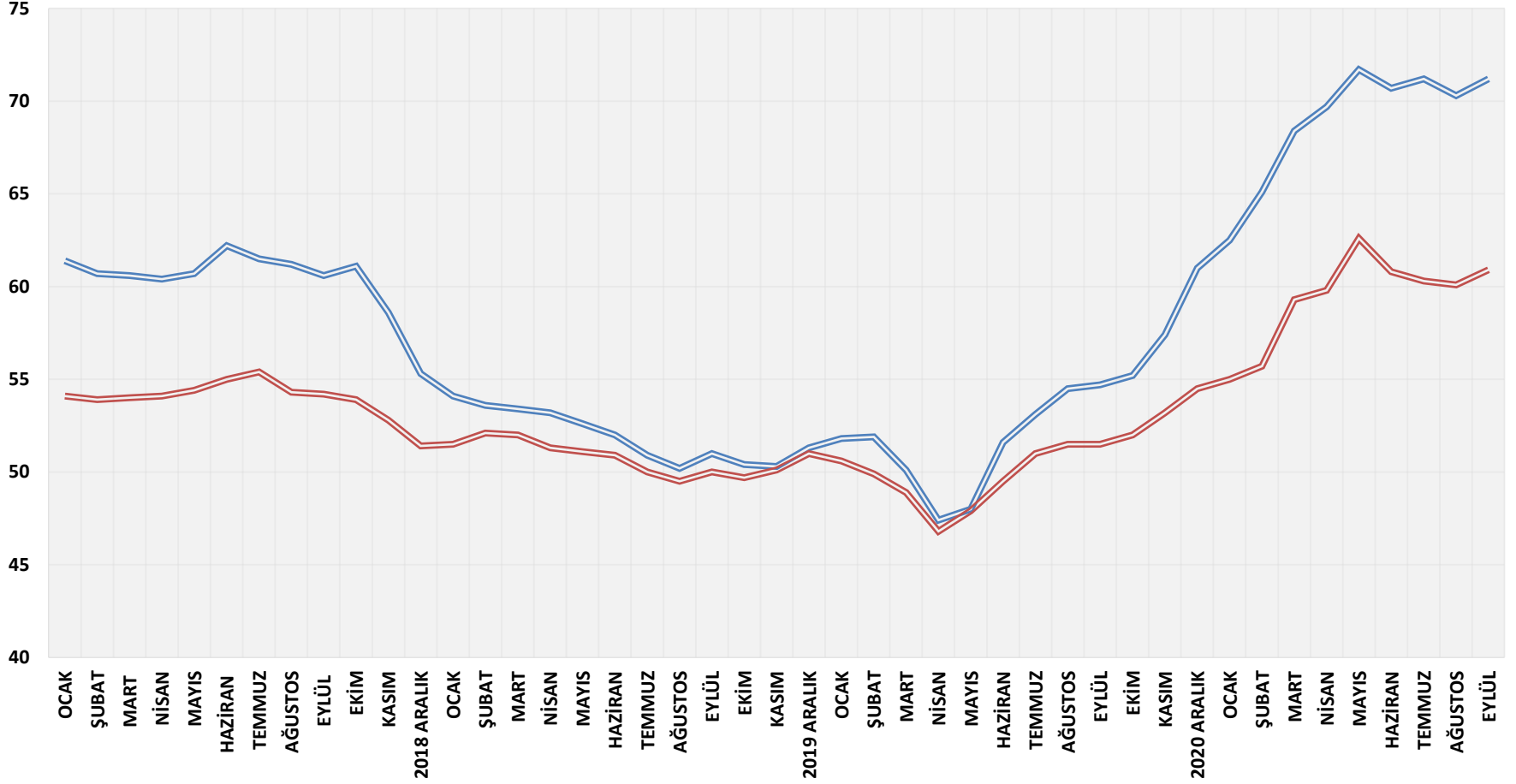
Bloomberg

## KÜRESEL SANAYİDE GİRDİ FİYATLARINDA ARTIŞ EYLÜL AYINDA DA SÜRDÜ

## KÜRESEL SANAYİ GİRDİ VE ÇIKTI FİYATLARI

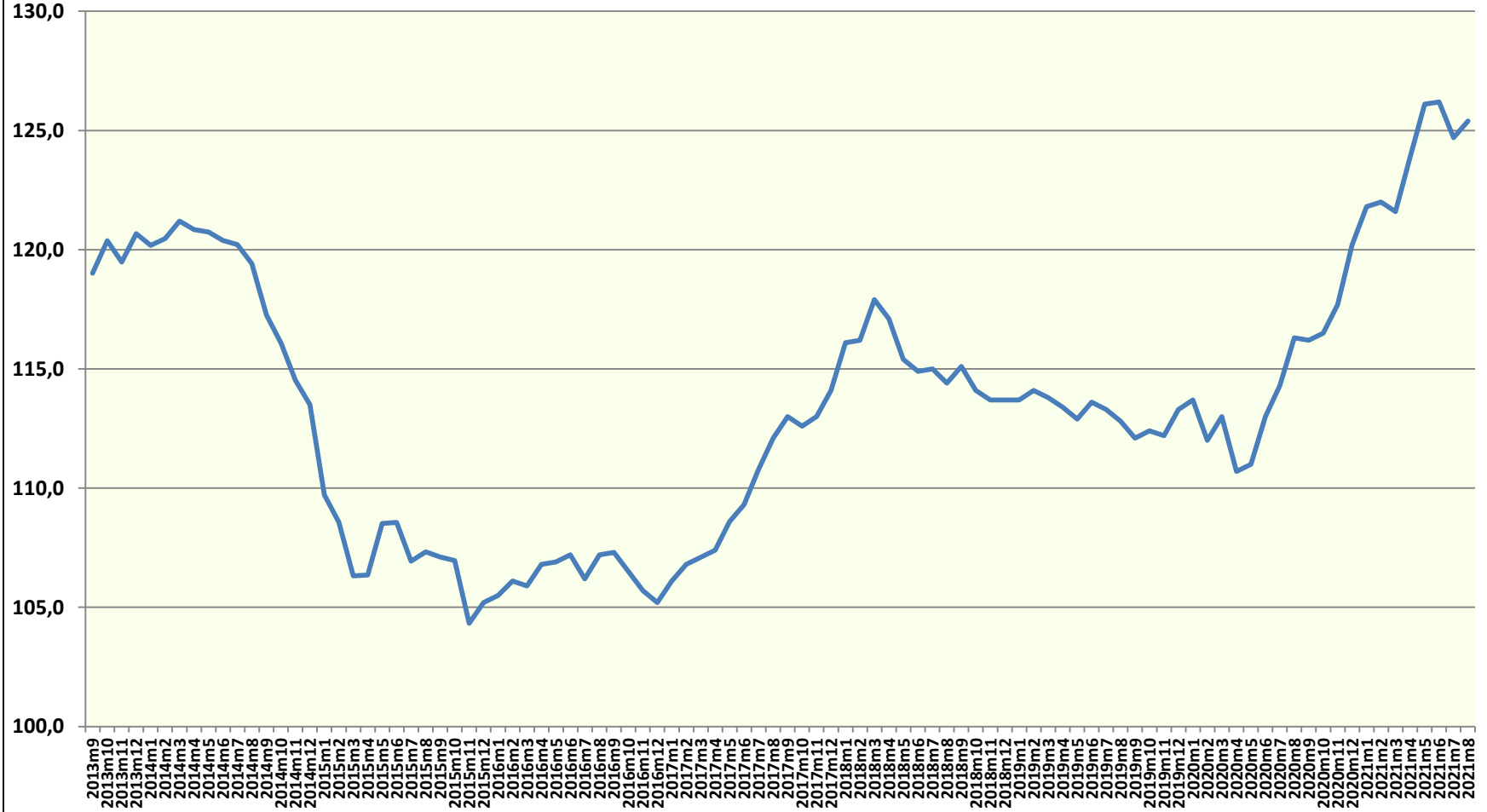
KÜRESEL SANAYİ GİRDİ FİYATLARI PMI

KÜRESEL SANAYİ ÜRÜN FİYATLARI PMI



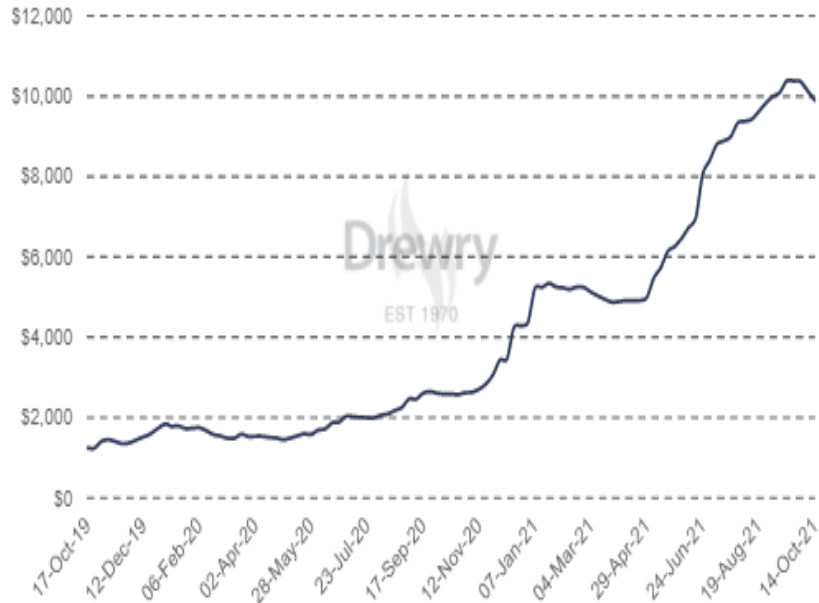
## SANAYİ MALİ İHRAÇ FİYATLARI ARTIŞINI SÜRDÜRÜYOR

## DÜNYA SANAYİ MALİ İHRAÇ FİYAT ENDEKSİ 2005=100





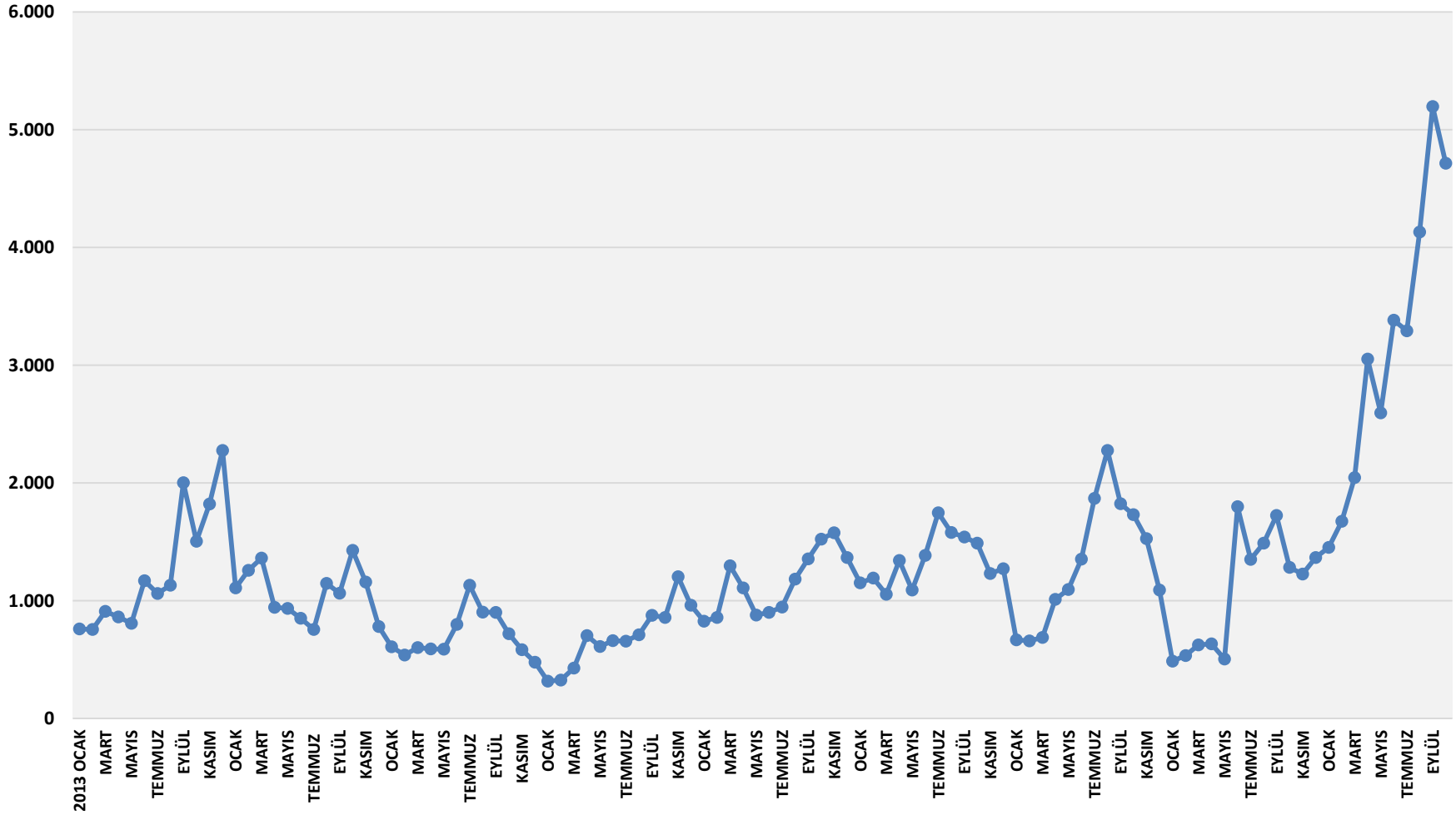
## NAVLUN FİYATLARINDA SERT ARTIŞ DURAĞANLAŞTI

World Container Index - Assessed by Drewry  
\$ per 40 ft container

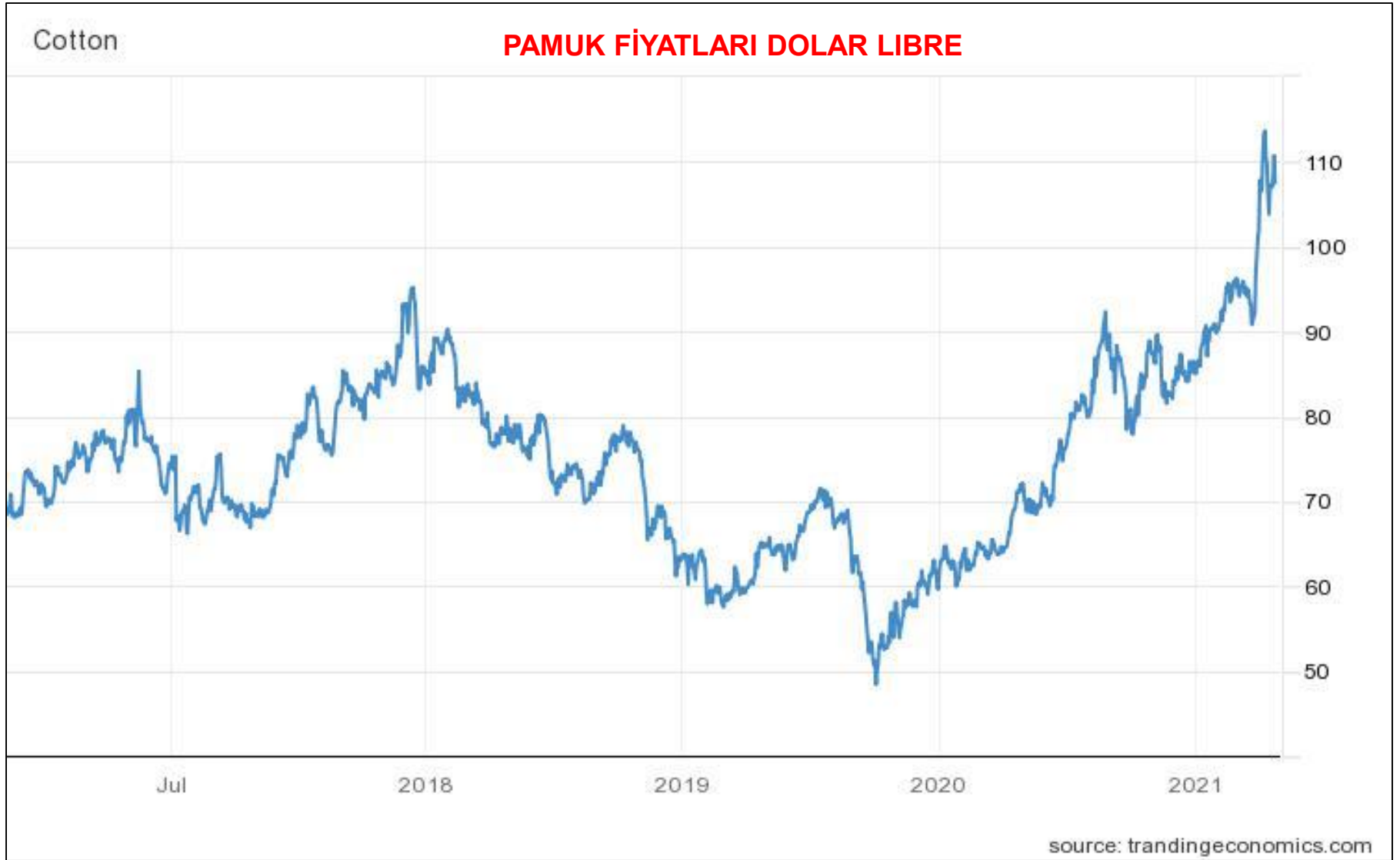
Route	30-Sep-21	7-Oct-21	14-Oct-21	Weekly change (%)	Annual change (%)
Composite Index	\$10,361	\$10,130	\$9,900	-2% ▼	283% ▲
Shanghai - Rotterdam	\$14,558	\$14,807	\$14,605	-1% ▼	565% ▲
Rotterdam - Shanghai	\$1,625	\$1,604	\$1,590	-1% ▼	48% ▲
Shanghai - Genoa	\$13,618	\$13,765	\$13,651	-1% ▼	404% ▲
Shanghai - Los Angeles	\$12,172	\$11,173	\$10,898	-2% ▼	168% ▲
Los Angeles - Shanghai	\$1,383	\$1,320	\$1,307	-1% ▼	152% ▲
Shanghai - New York	\$15,849	\$15,110	\$14,025	-7% ▼	188% ▲
New York - Rotterdam	\$1,105	\$1,116	\$1,154	3% ▲	109% ▲
Rotterdam - New York	\$6,192	\$6,209	\$6,200	0%	191% ▲

## BALTİK KURU YÜK TAŞIMACILIK ENDEKSİ

## KURU YÜK TAŞIMACILIK DRY INDEX

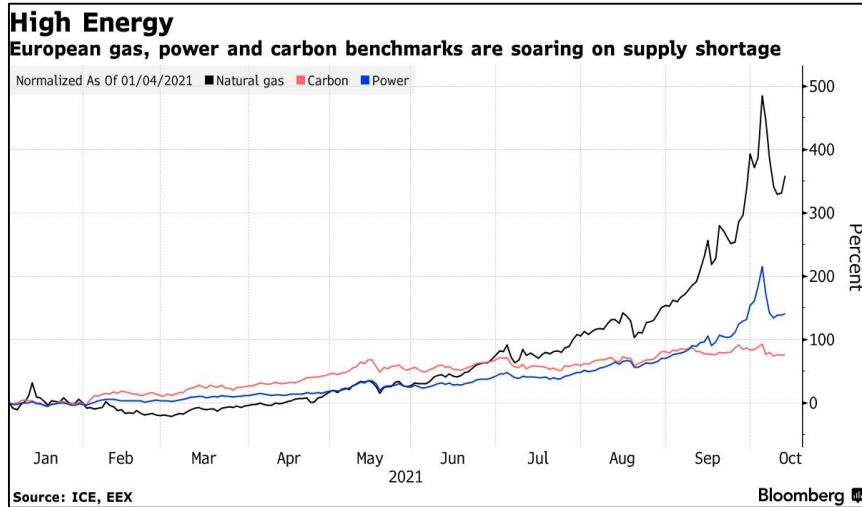


## YÜKSEK PAMUK FİYATLARI

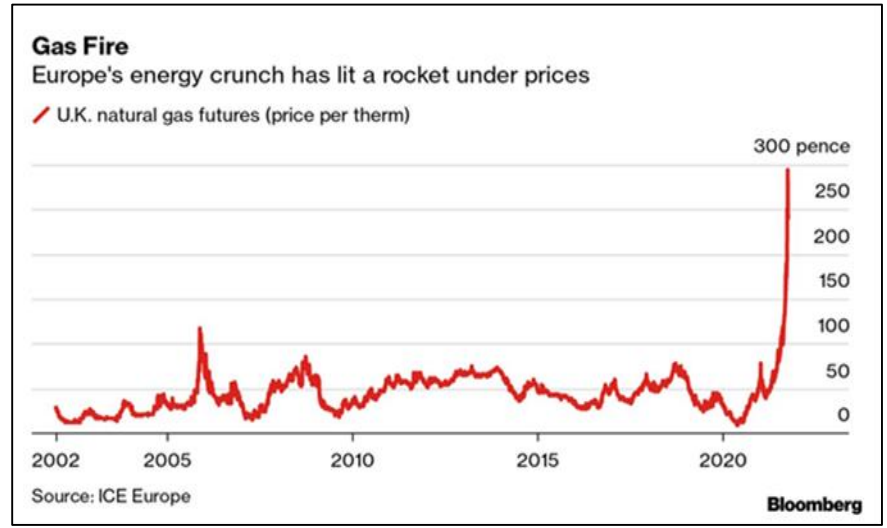
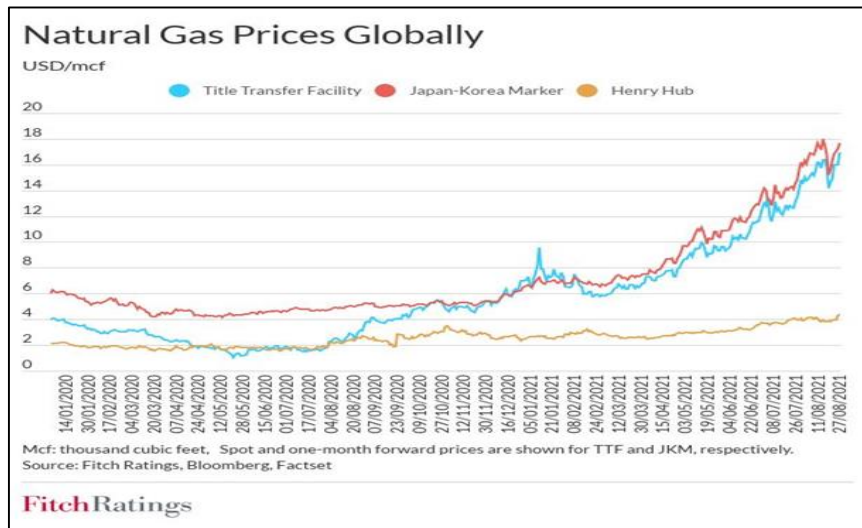
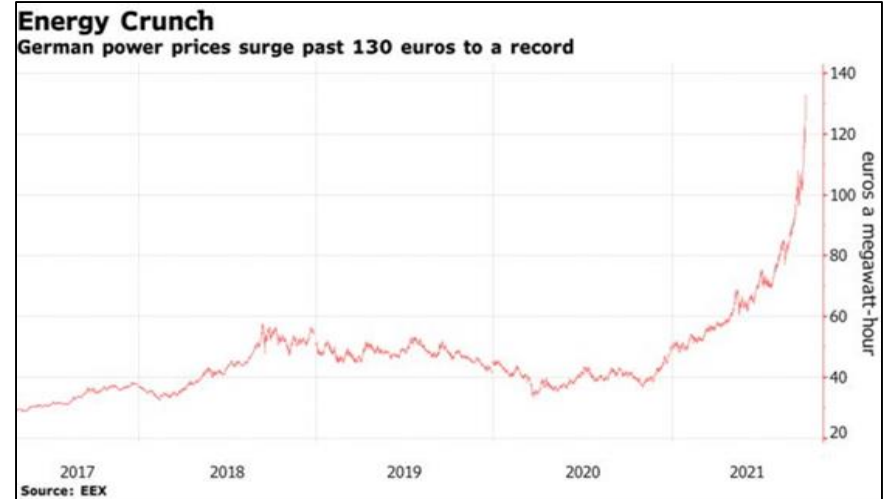


# ENERJİ FİYATLARINDA YÜKSEK ARTIŞLAR

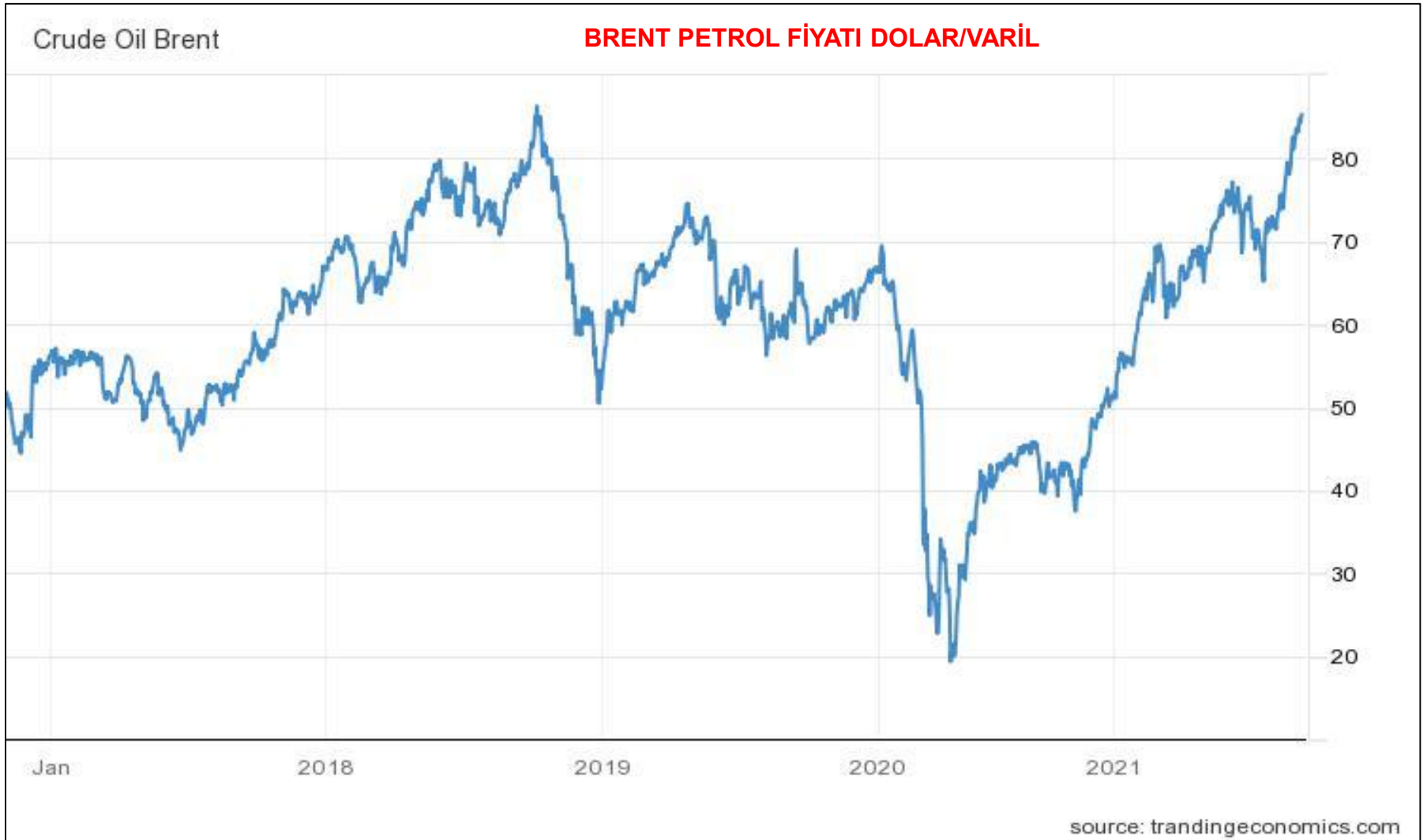
## ENERJİ FİYATLARI ENDEKSİ



## ELEKTRİK FİYATLARI

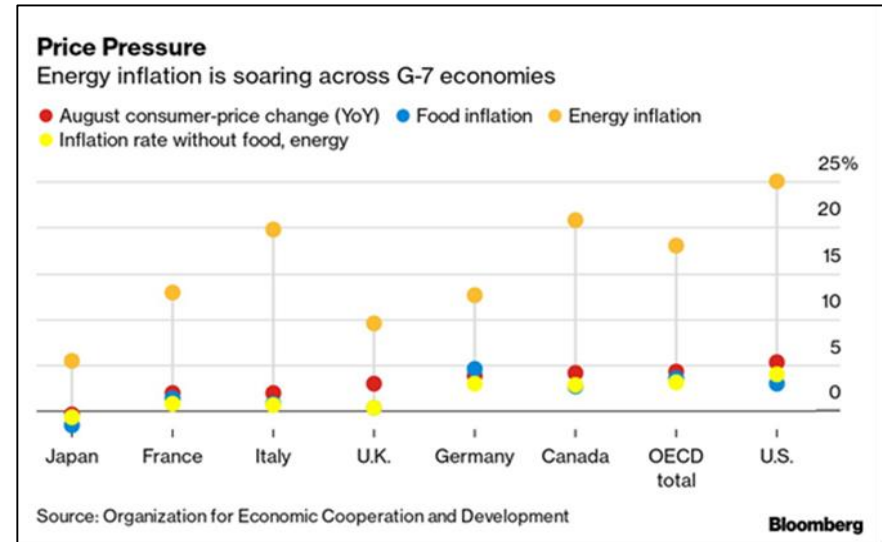
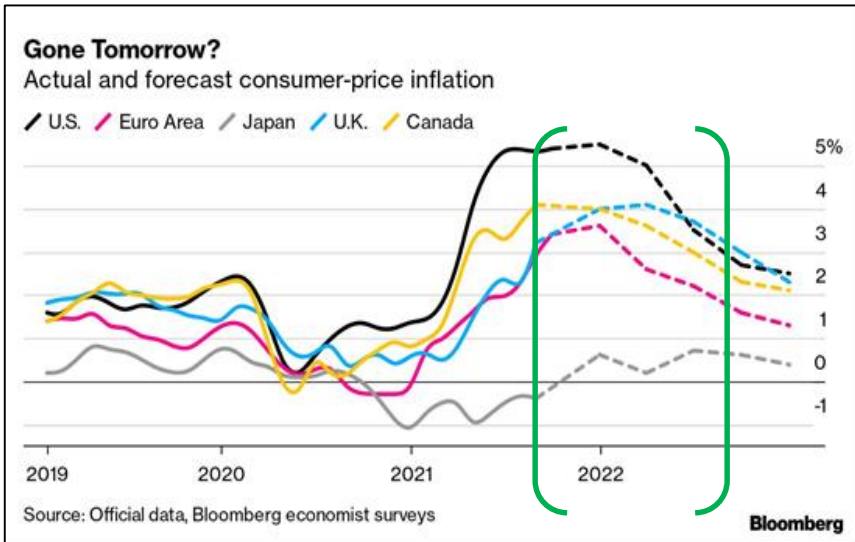
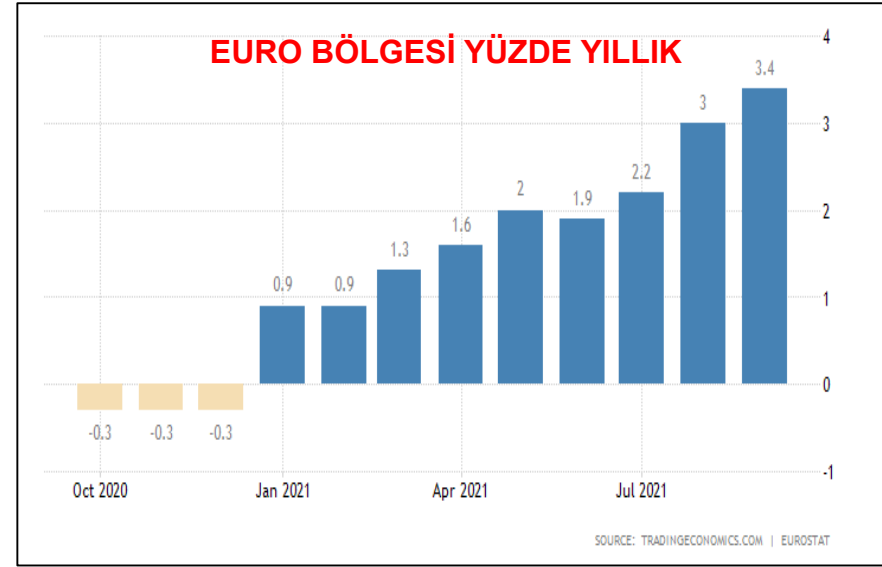


## ENERJİ FİYATLARINDA YÜKSEK ARTIŞLAR



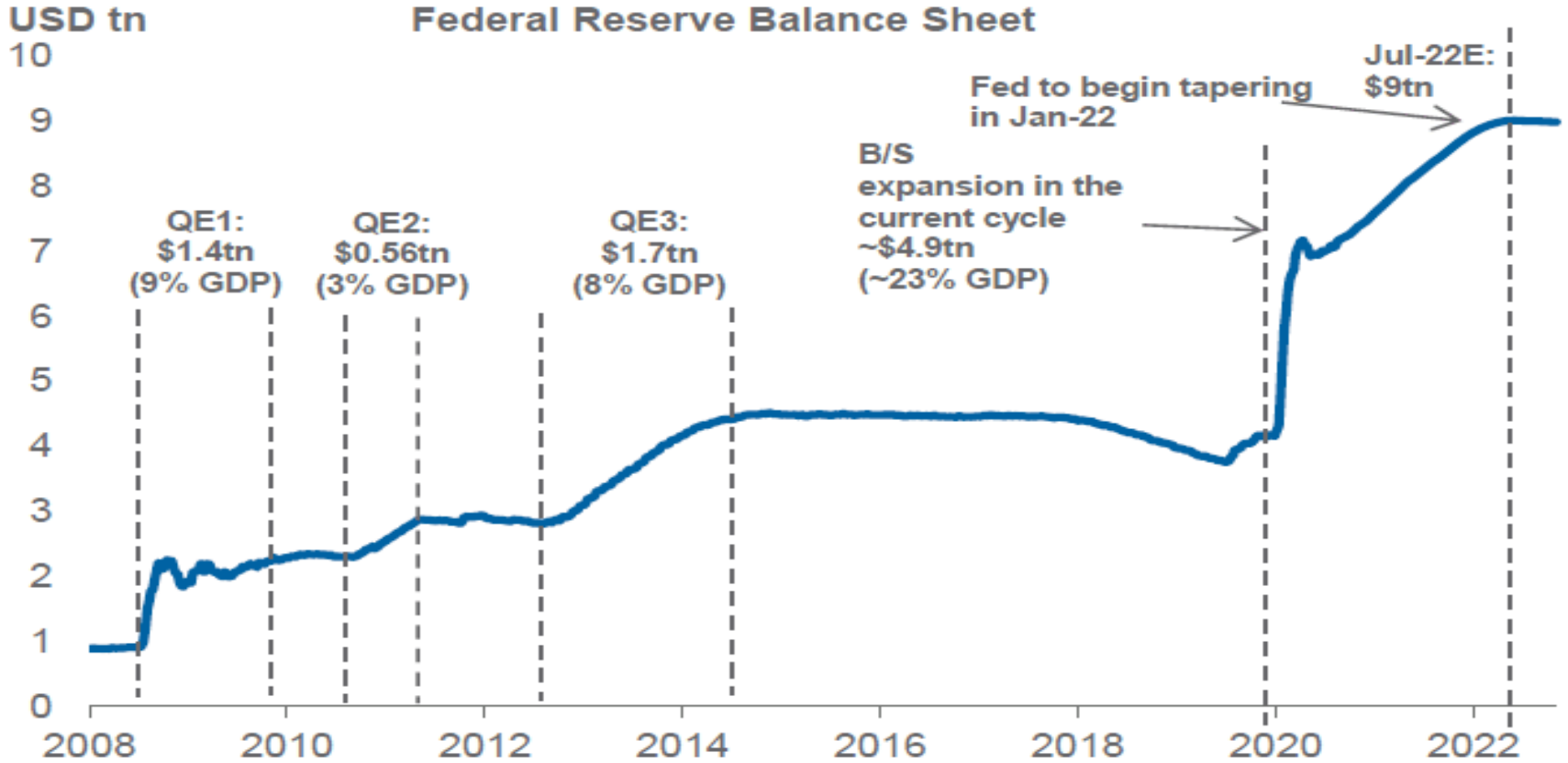
# **KÜRESEL ENFLASYON VE MERKEZ BANKALARI KARARLARI**

## TÜKETİCİ FİYATLARINDA ARTIŞLAR GEÇİCİ OLMADI



**ABD MERKEZ BANKASI NE YAPACAK?**  
**EYLÜL AYINDA SIKILAŞMA İŞARETİ + 2-3 KASIM AÇIKLAMA**  
**ARALIK 2021 GENİŞLEME AZALMAYA BAŞLAYACAK + 2022 HAZİRAN GENİŞLEME BİTECEK**

Fed's balance sheet to peak at US\$9 trillion in 2022



Source: Federal Reserve, BEA, Haver Analytics, Morgan Stanley Research forecasts



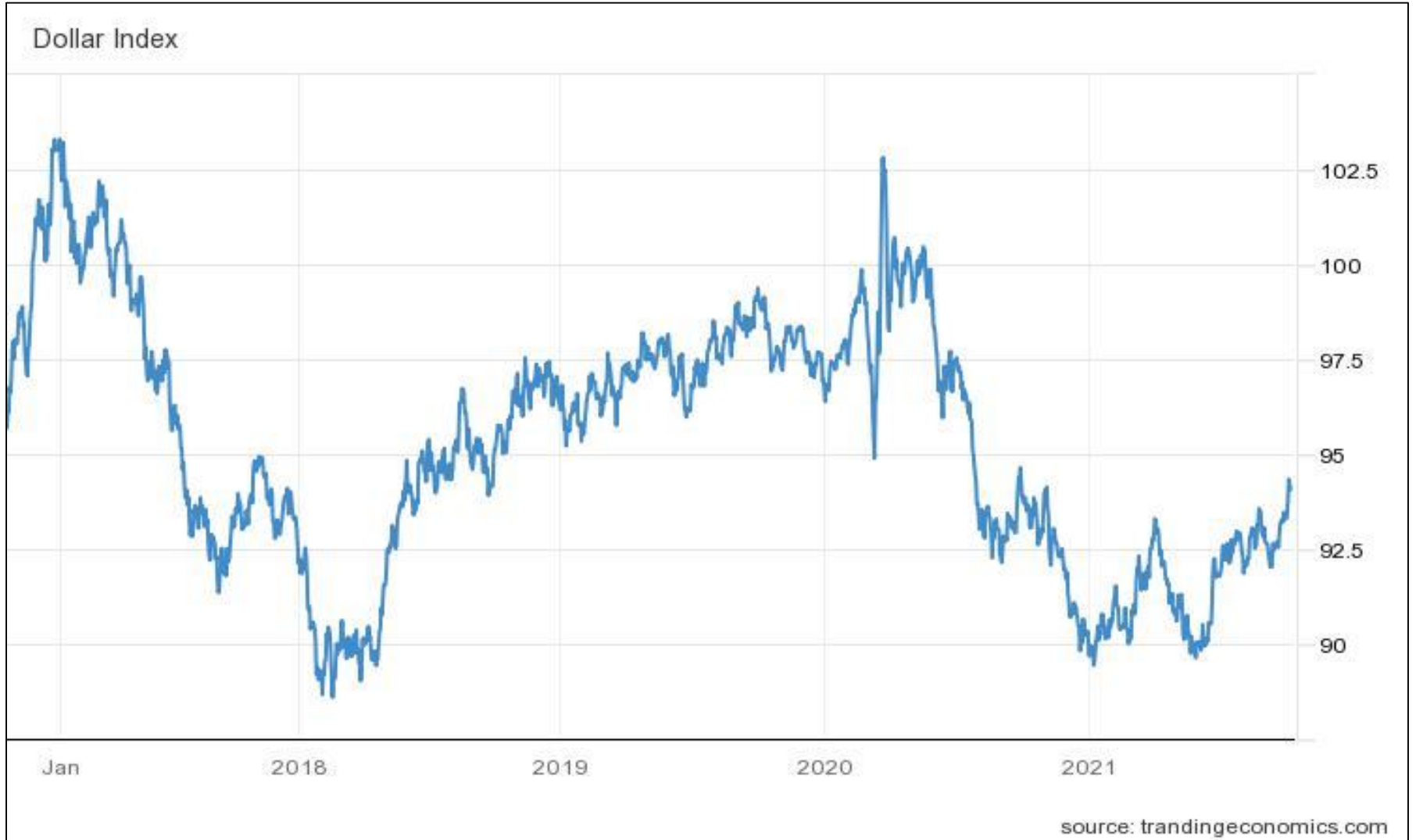
# ABD MERKEZ BANKASI 23 EYLÜL TOPLANTI KARARI

## 2022 YILINDA FAİZ ARTIŞLARI BEKLENTİSİ YÜKSELDİ + 2 FAİZ ARTIŞI OLASI

**2022'de  
faiz artışı  
bekleyen  
Fed yetkilisi  
sayısı arttı**

Kaynak: Fed Eylül  
noktasal grafik

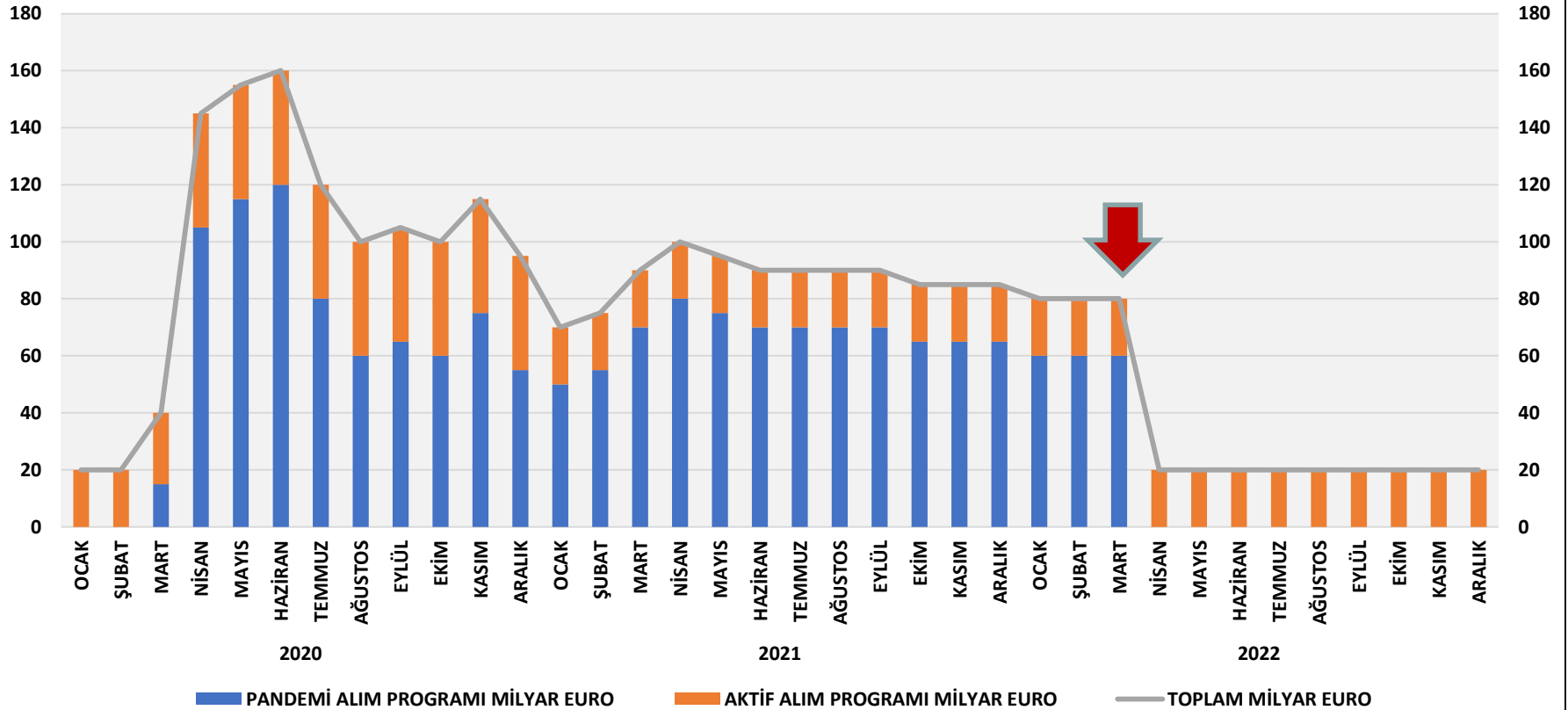


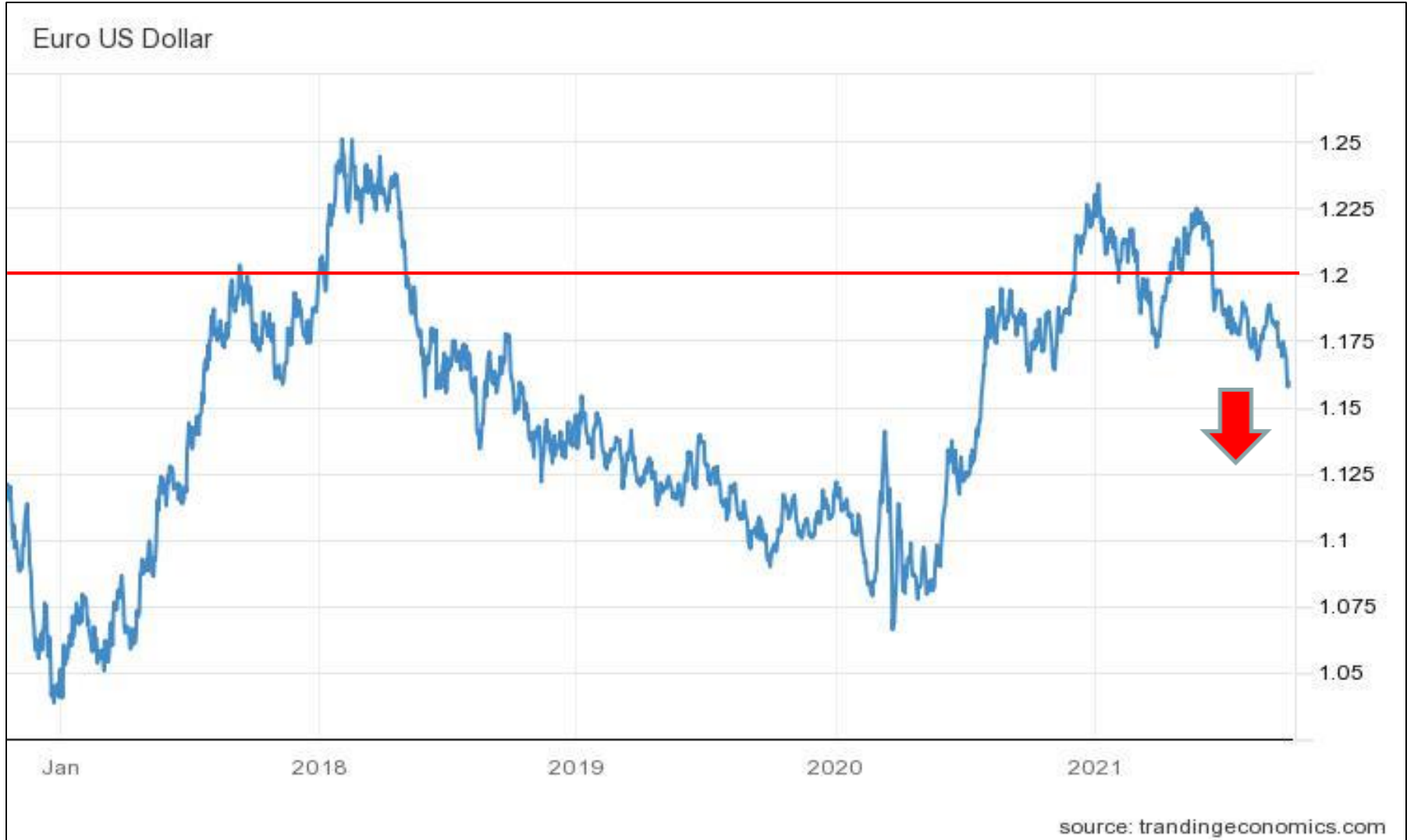
**DOLAR DEĞER KAZANIYOR DOLAR ENDEKSİ; 1973=100;**

## AVRUPA MERKEZ BANKASI 9 EYLÜL KARARLARI

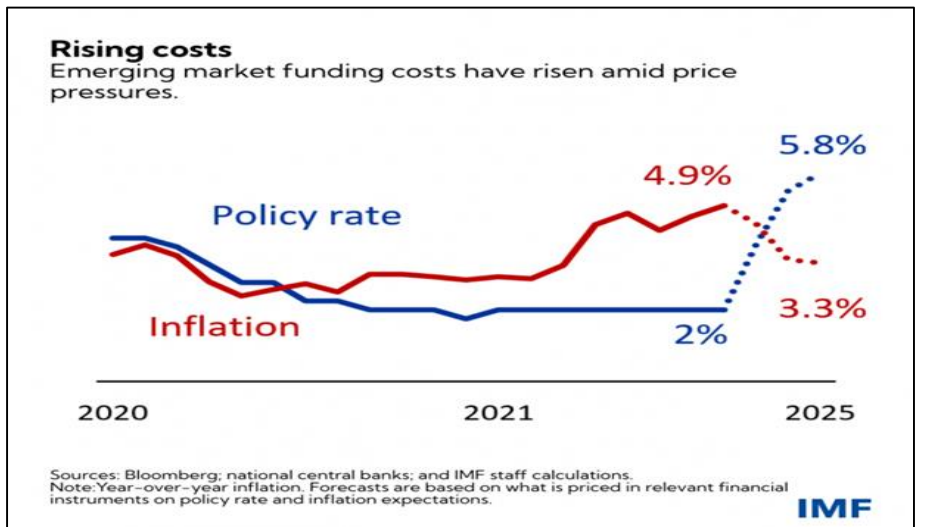
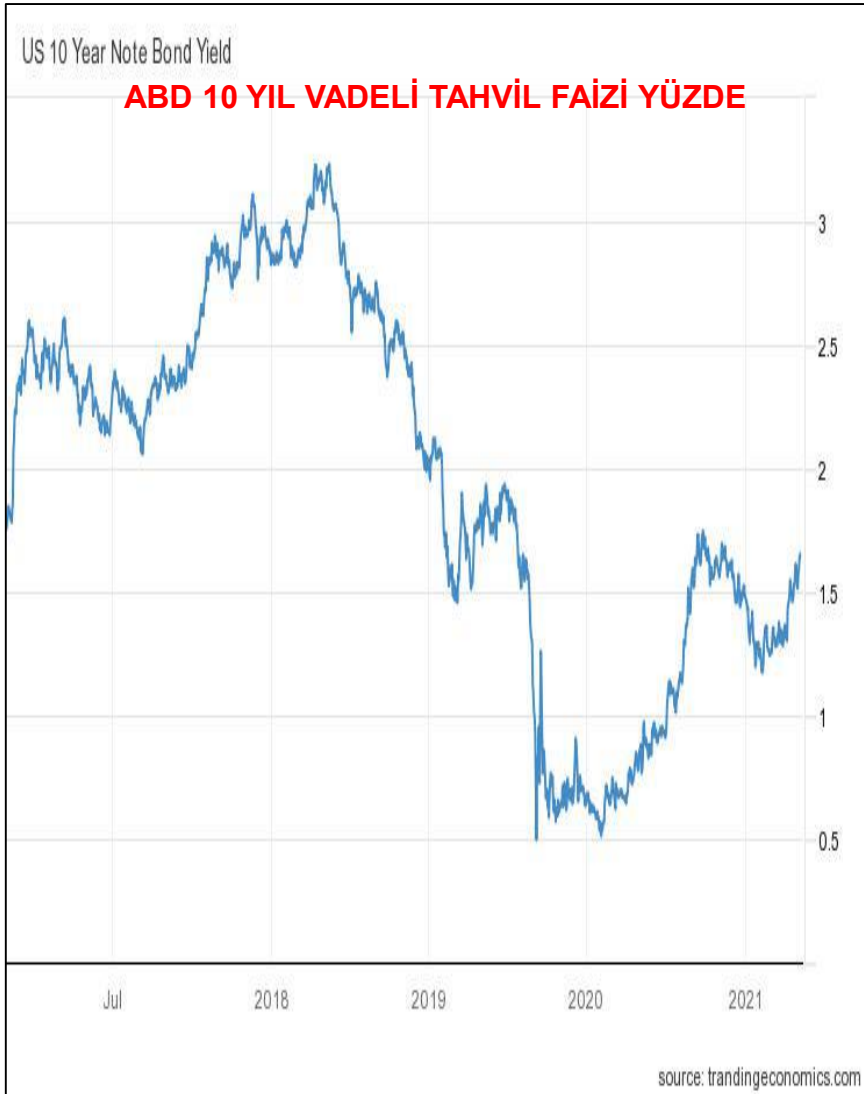
2021 SONUNA KADAR ALIMLAR AZALTILARAK DEVAM EDECEK  
2022 İÇİN KARAR ARALIK AYI TOPLANTISINDA VERİLECEK  
APP AKTİF ALIM PROGRAMI İLK FAİZ ARTIŞINA KADAR AYLIK 20 MİLYAR EURO SÜRECEK  
YENİ BİR ALIM PROGRAMI ÜZERİNDE ÇALIŞILIYOR

## AVRUPA MERKEZ BANKASI AKTİF ALIM PROGRAMLARI



**EURO DOLAR PARİTESİ YILIN İKİNCİ YARISINDA 1,20'NİN ALTINDA KALACAK**

## KÜRESEL FAİZLER ARTIYOR



# 2022 YILI İÇİN ANA BEKLENTİ

## DAHA PAHALI BİR DÜNYA

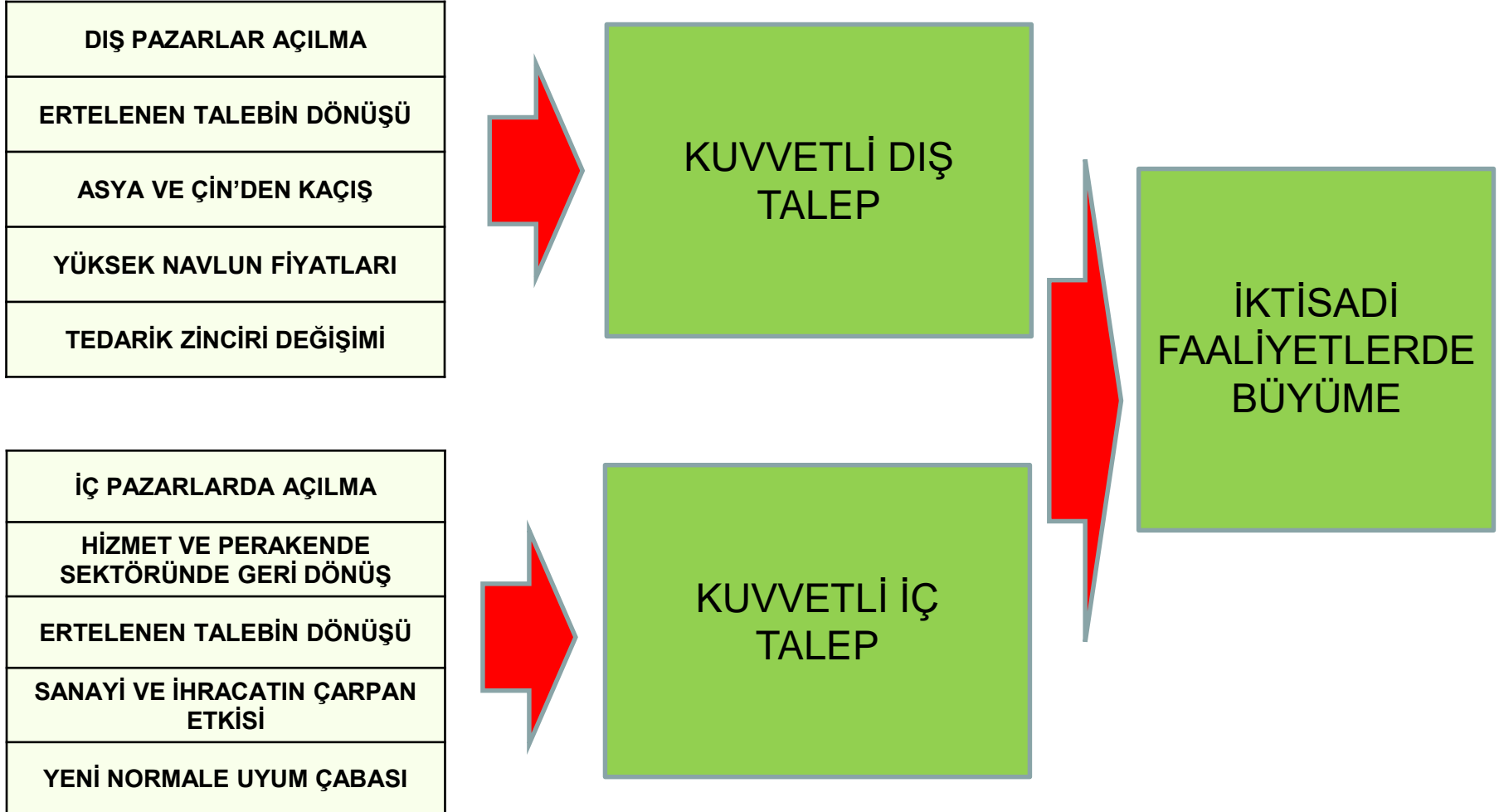
**2005'DEN GERİ DÖNÜŞ; DAHA PAHALI BİR DÜNYA OLACAK****2005 DÜNYA TİCARETİNDE SERBESTLEŞME****ENFLASYONSUZ DÖNEM****KÜRESEL TEDARİK ZİNCİRLERİNDE YENİDEN YAPILANMA****DAHA PAHALI BİR DÜNYA**

**GIDA+EMTİA+NAVLUN+ENERJİ FİYATLARI 2022 YILINDA DA YÜKSEK KALACAK**

<b>GIDA FİYATLARI</b>	<b>İKLİM DEĞİŞİMİ+KURAKLIK+ GIDA GÜVENLİĞİ+ İHRACAT KISITLARI+YÜKSEK GİRDİ MALİYETLERİ</b>
<b>EMTİA FİYATLARI</b>	<b>TEDARİK ZİNCİRLERİNDE DÜZELME ZAMAN ALACAK</b>
<b>ENERJİ FİYATLARI</b>	<b>YENİLENEBİLİR ENERJİYE GEÇİŞ ELEKTRİK TÜKETİMİNDE ARTIŞ</b>
<b>NAVLUN FİYATLARI</b>	<b>NİSAN-MAYIS AYINA KADAR SIKIŞIKLIK YILIN İKİNCİ YARISINDA YÜKSEK TALEP</b>



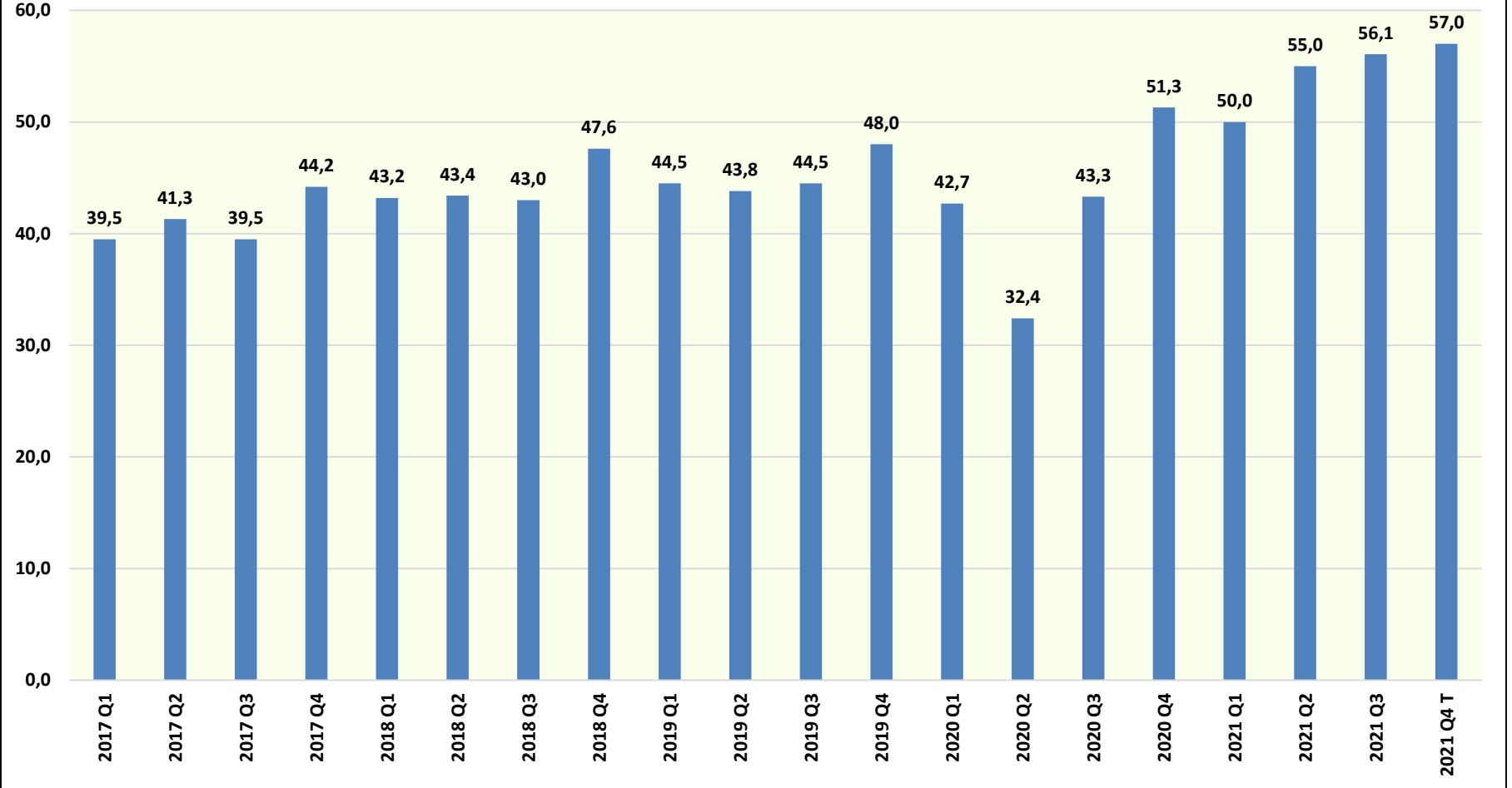
# **TÜRKİYE EKONOMİSİ GELİŞMELER VE BEKLENTİLER**

**İKTİSADİ FAALİYETLERDE HIZLI BÜYÜME SÜRÜYOR**

# TÜRKİYE İHRACATINDA GELİŞMELER VE BEKLENTİLER

İLK DOKUZ AY İHRACAT ARTIŞI 2020 İLK DOKUZ AYA GÖRE YÜZDE 36,4,  
2019 İLK DOKUZ AYA GÖRE YÜZDE 21,2 ARTIŞ

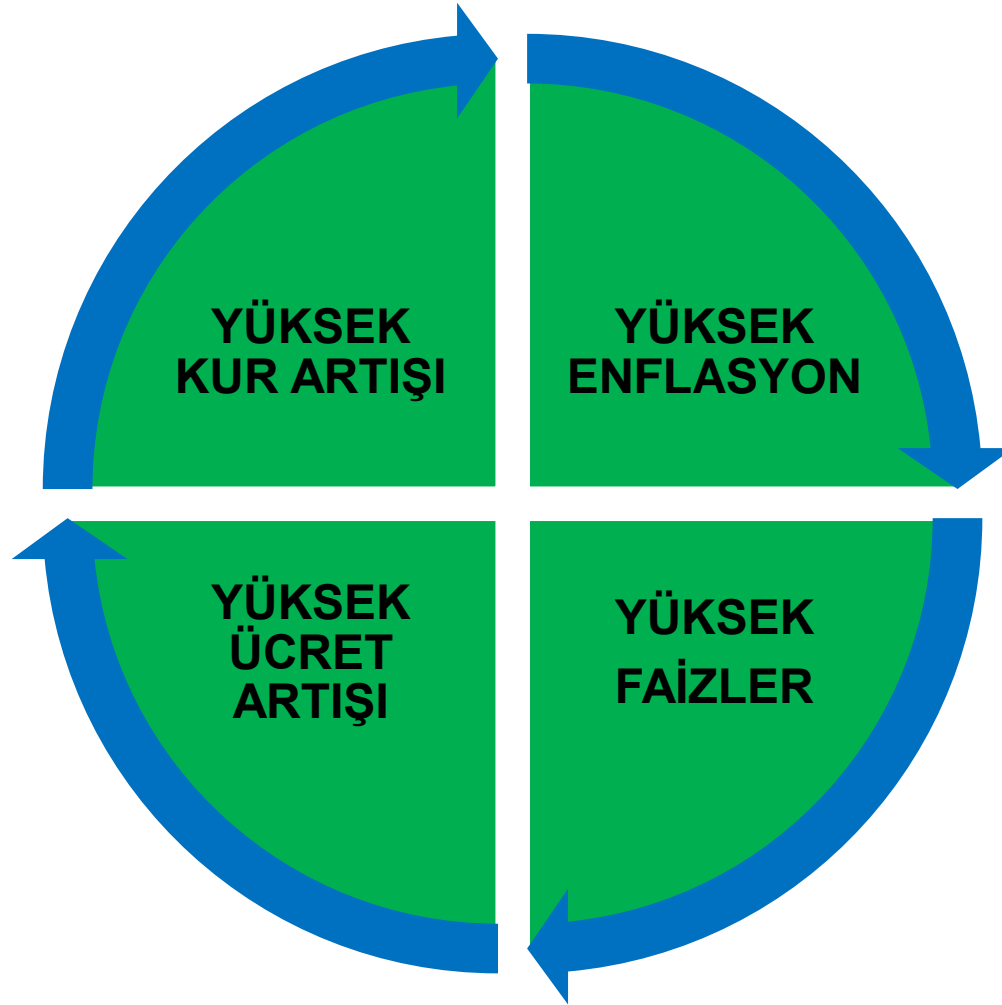
## TÜRKİYE İHRACAT ÇEYREK DÖNEM MİLYAR DOLAR



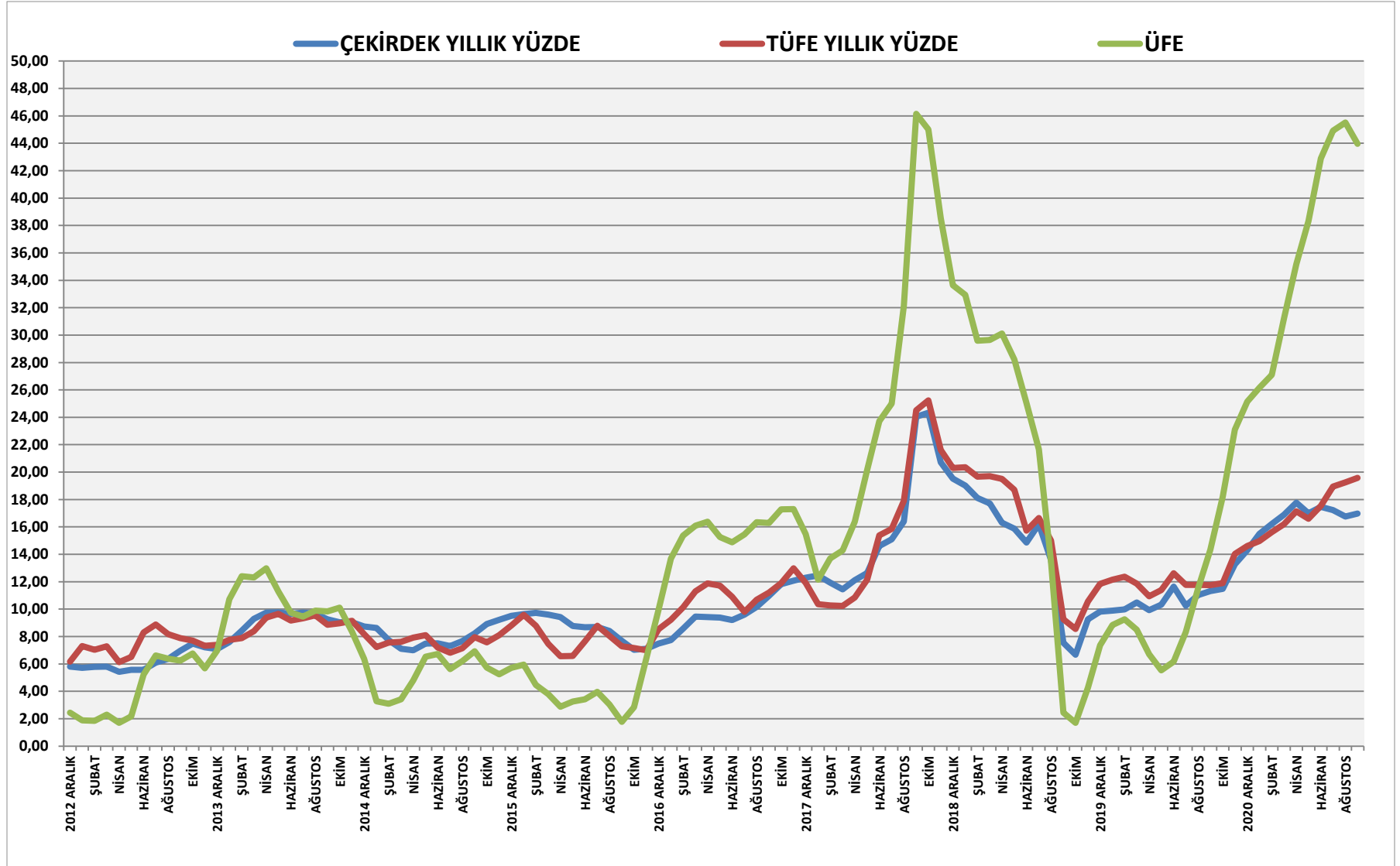
## SANAYİ SEKTÖRLERİ BÜYÜME

İKTİSADİ FAALİYET (NACE REV. 2)	OCAK-AĞUSTOS 2021/ OCAK-AĞUSTOS 2020 % DEĞİŞİM
29-Motorlu kara taşıtları	55,0
13-Tekstil ürünleri	42,5
28-Makine ve ekipman imalatı	38,9
14-Giyim eşyaları	37,2
27-Elektrikli teçhizat	34,5
15-Deri ve ilgili ürünler	32,4
31-Mobilya	31,5
16-Ağaç, ağaç ve mantar ürünleri	28,7
25-Fabrikasyon metal ürünleri	28,2
23-Metalik olmayan mineral ürünlerin imalatı	27,9
22-Kauçuk ve plastik ürünleri	26,5
24-Ana metal sanayii	26,2
26-Bilgisayarların, elektronik ve optik ürünleri	25,5
20-Kimyasalların ve kimyasal ürünler	24,4
30-Diğer ulaşım araçları	24,2
<b>C-İmalat sanayi</b>	<b>23,8</b>
18-Kayıtlı medyanın basılması ve çoğaltılması	20,8
11-İçecekler	17,4
32-Diğer imalatlar	16,2
17-Kağıt ve kağıt ürünleri	9,7
10-Gıda ürünleri	7,5
19-Kok kömürü ve rafine edilmiş petrol ürünleri	4,7
21-Temel eczacılık ürünlerinin ve eczacılığa ilişkin malzemeler	2,0
12-Tütün ürünleri	-6,1

## SARMAL SEÇİME KADAR DEVAM EDECEK

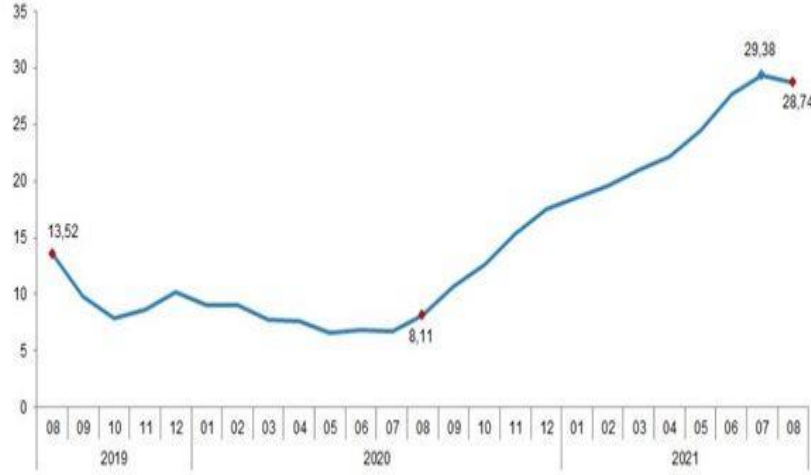


## ENFLASYONDA ARTIŞ SÜRÜYOR (YILLIK YÜZDE)



## BİRÇOK GÖSTERGE YÜKSEK ENFLASYONA İŞARET EDİYOR

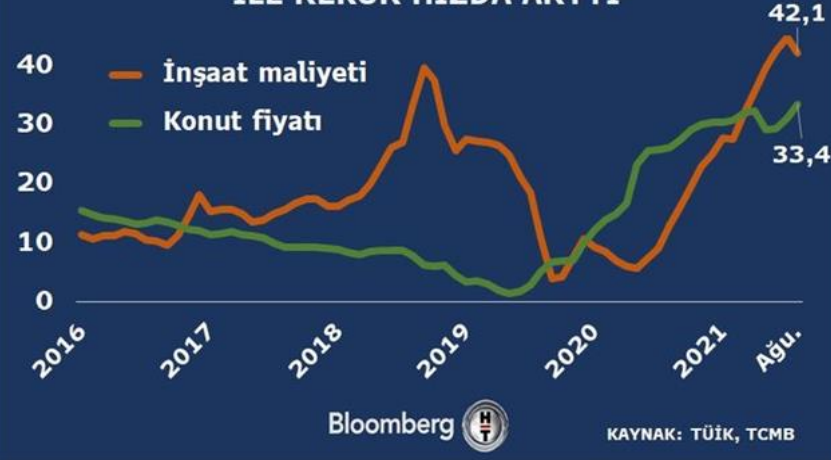
Tarım-GFE yıllık değişim oranı (%), Ağustos 2021



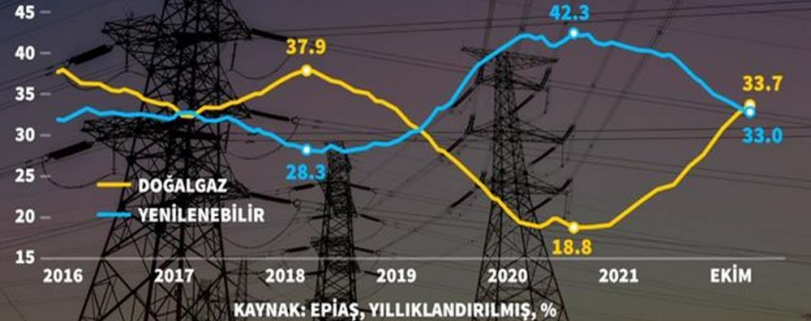
## MOTORİN FİYATI BENZİNİ GEÇTİ



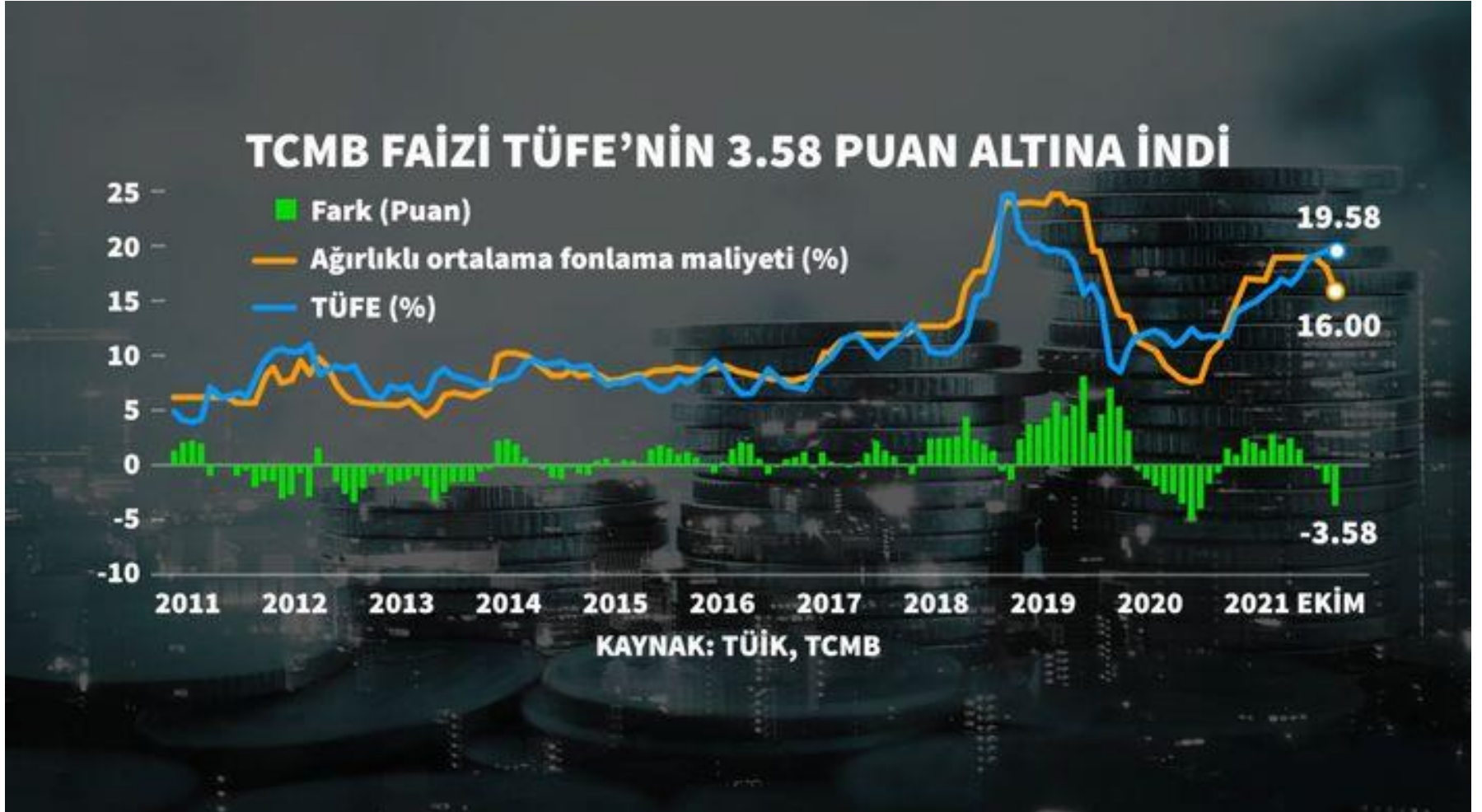
## KONUT FİYATLARI YILLIK %33,4 İLE REKOR HIZDA ARTTI



## ELEKTRİK ÜRETİMİNDE DOĞALGAZIN PAYI 3 YILIN ZİRVESİNDE



# TC. MERKEZ BANKASI POLİTİKA DEĞİŞİKLİĞİNE GİTTİ ÇEKİRDEK ENFLASYONU HEDEFLEMeye BAŞLADI İKİ AYDA FAİZİ YÜZDE 19,0'DAN YÜZDE 16,YA İNDİRDİ

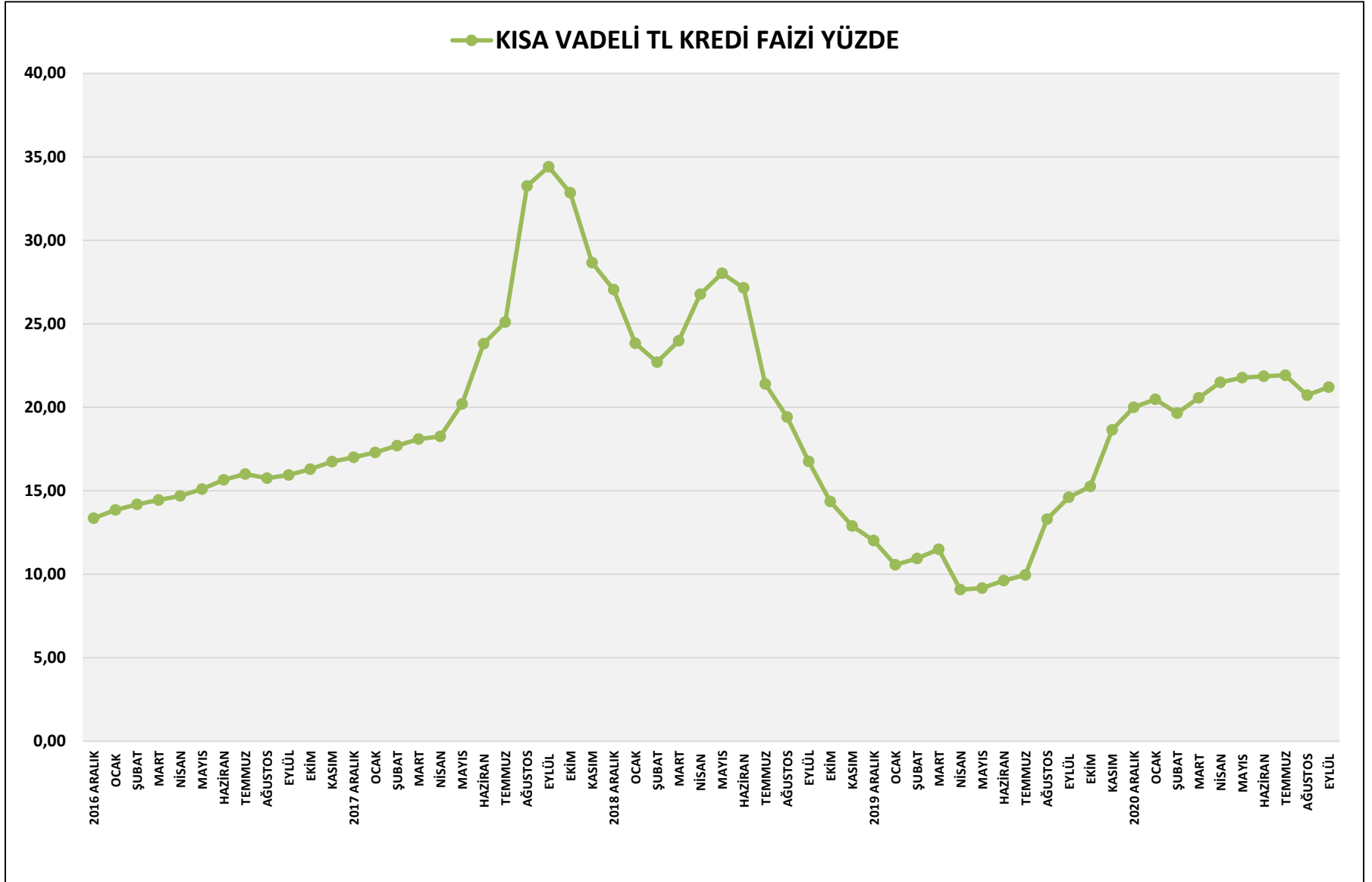




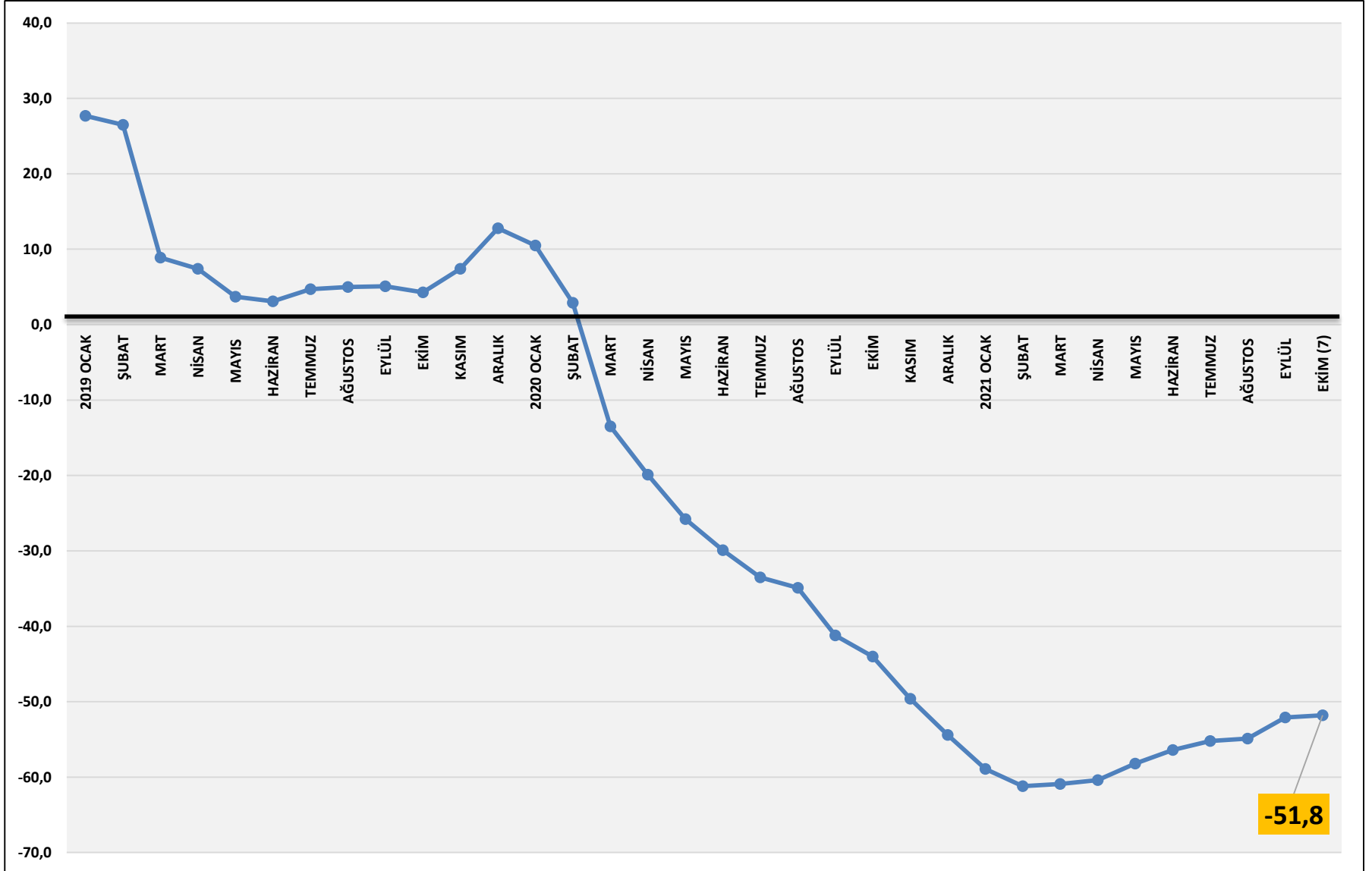
## TC. MERKEZ BANKASI FAİZ İNDİRİMİNİN ETKİLERİ



## FAİZ İNDİRİMİ TİCARİ KREDİ FAİZLERİNİ ETKİLEMEDİ (YILLIK YÜZDE)



## MERKEZ BANKASI NET DÖVİZ REZERVLERİ MİLYAR DOLAR



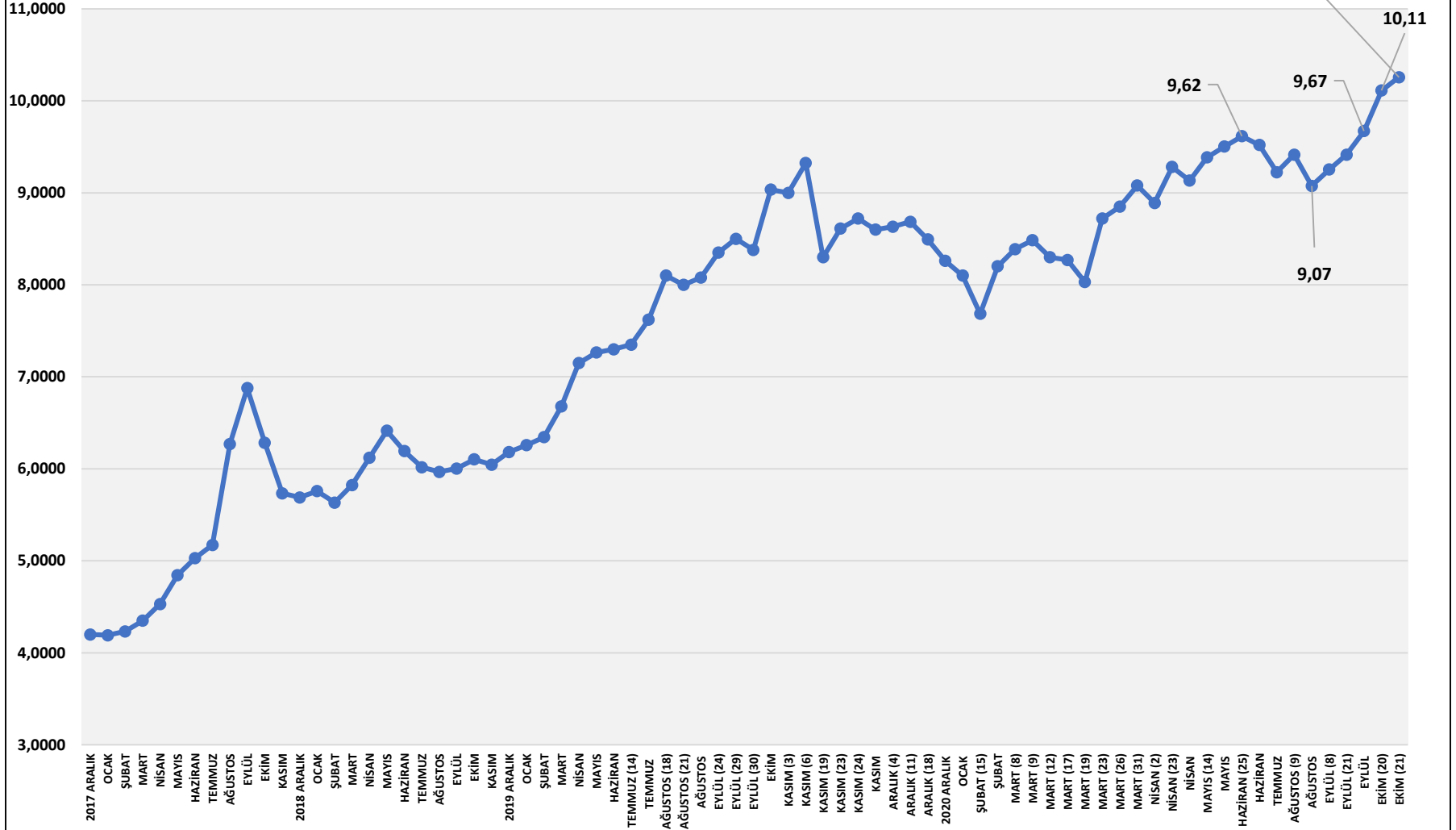
KAYNAK: T.C MERKEZ BANKASI VERİLERİNDEN HESAPLANMIŞTIR

**KÜRESEL ENFLASYON VE MERKEZ BANKALARINDAN ERKEN SIKILAŞMA  
TÜRKİYE NASIL ETKİLENECEK ?**

<b>1</b>	<b>SERMAYE ÇIKIŞI</b>
<b>2</b>	<b>DIŞ BORÇLANMA KOŞULLARINDA BOZULMA</b>
<b>3</b>	<b>TÜRK LİRASINDA DEĞER KAYBI</b>
<b>4</b>	<b>İLAVE ENFLASYON</b>
<b>5</b>	<b>DAHA YÜKSEK FAİZLER</b>

## TÜRK LİRASINDA DEĞER KAYBI

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



**SARMAL İÇİNDE DEVAM; 2021 YILSONU BEKLENTİLERİ**

	<b>SARMAL İÇİNDE DEVAM SENARYOSU</b>
<b>EKONOMİ BÜYÜME YÜZDE</b>	<b>YÜZDE 9,0</b>
<b>TC MERKEZ BANKASI POLİTİKA FAİZİ</b>	<b>YILSONU YÜZDE 16,00</b>
<b>TL DOLAR KURU</b>	<b>KASIM AYI BAŞINDA 9,60-9,70 YILSONU 9,70-9,80</b>
<b>ENFLASYON TÜFE YÜZDE</b>	<b>YILSONU YÜZDE 20-21</b>
<b>TL KREDİ FAİZİ YÜZDE</b>	<b>YILSONU YÜZDE 22-23</b>
<b>CARİ AÇIK / GSYİH</b>	<b>YÜZDE -3,0</b>
<b>BÜTÇE AÇIĞI / GSYİH</b>	<b>YÜZDE -4,0</b>
<b>İHRACAT</b>	<b>216 MİLYAR DOLAR</b>

---

**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**

---