

ECONOMY AND STRATEGY CONSULTANCY SERVICES



**ESDH**

EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ

# DÜNYA VE TÜRKİYE EKONOMİSİ



**DR.CAN FUAT GÜRLESEL**  
**EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ**  
**30 EKİM 2023**

# DÜNYA EKONOMİSİ VE TİCARETİ

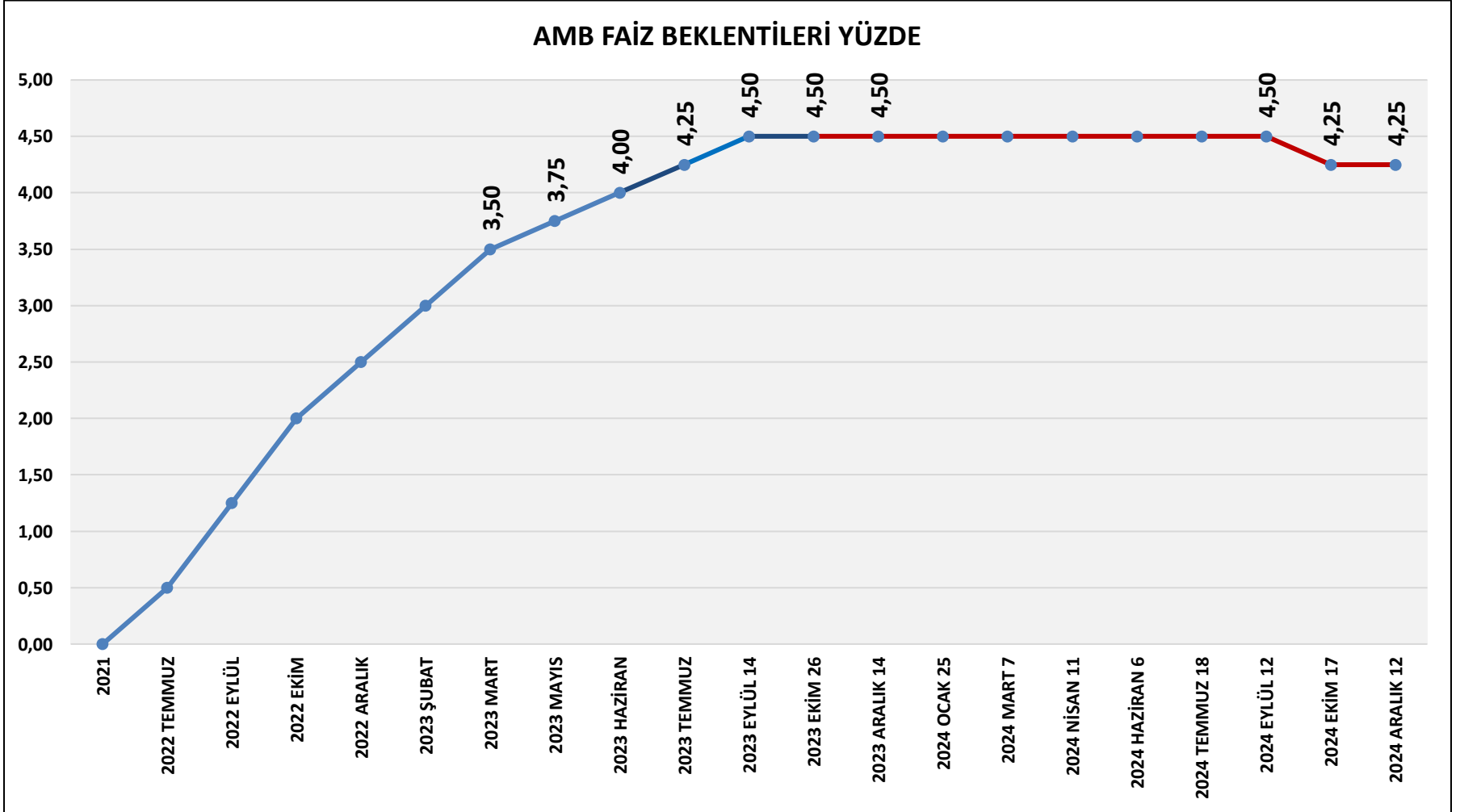


## AVRUPA MERKEZ BANKASI 26 EKİM 2023 TOPLANTI DEĞERLENDİRMESİ

ENFLASYON	UZUN SÜRE YÜKSEK KALMAYA DEVAM EDECEK EYLÜL AYINDAKİ DÜŞÜŞ BAZ ETKİSİ İLE GERÇEKLEŞTİ KISA VADEDE ENFLASYONDA DÜŞÜŞ SÜRECEK ENFLASYONA NEDEN OLAN USNURLAR AZALIYOR, AMA BAZI GÖSTERGELER YAKINDAN İZLENMELİ
BÜYÜME	EKONOMİK BÜYÜME ÜZERİNDEKİ RİSKLER AŞAĞI YÖNLÜ, BÜYÜME BİRAZ DAHA YAVAŞLAYABİLİR
BÜYÜME	EURO BÖLGESİ EKONOMİSİ ZAYIF, ÜRETİM TARAFI GERİ ÇEKİLMEMEYE DEVAM EDİYOR, YATIRIM VE TÜKETİM HARCAMALARI ZAYIFLIYOR
BÜYÜME	DARALAN İÇ TALEP ENFLASYONU AZALTICI ETKİ YARATIYOR, DIŞ SIKILAŞMA EURO BÖLGESİ EKONOMİSİNİN TEMELLERİNE UYMUYOR
YATIRIMLAR	ANKETLER ŞİRKETLERİN YATIRIMLARININ FRENLENDİĞİNİ GÖSTERİYOR
FAİZLER	AMB FAİZLERİ UZUN BİR SÜRE BU SEVİYEDE YÜKSEK KALACAK
KAMU MALİYESİ	HÜKÜMETLER ELLERİNDEN GELDİĞİ KADAR PANDEMİ DÖNEMİ TEŞVİKLERİNİ GERİ ÇEKMELİ
BANKALAR	BANKALAR DAHA ENDİŞELİ VE RİSK ALMAK İSTEMİYORLAR
JEOPOLİTİK GELİŞMELER	ENERJİ FİYATLARI JEOPOLİTİK GELİŞMELERLE TAHMİN EDİLMESİ ZOR HALE GELDİ



## AVRUPA MERKEZ BANKASI FAİZ ARTIŞLARINI DURDURDU 2024 YILI SON ÇEYREĞİNDE İLK VE TEK İNDİRİM OLABİLİR





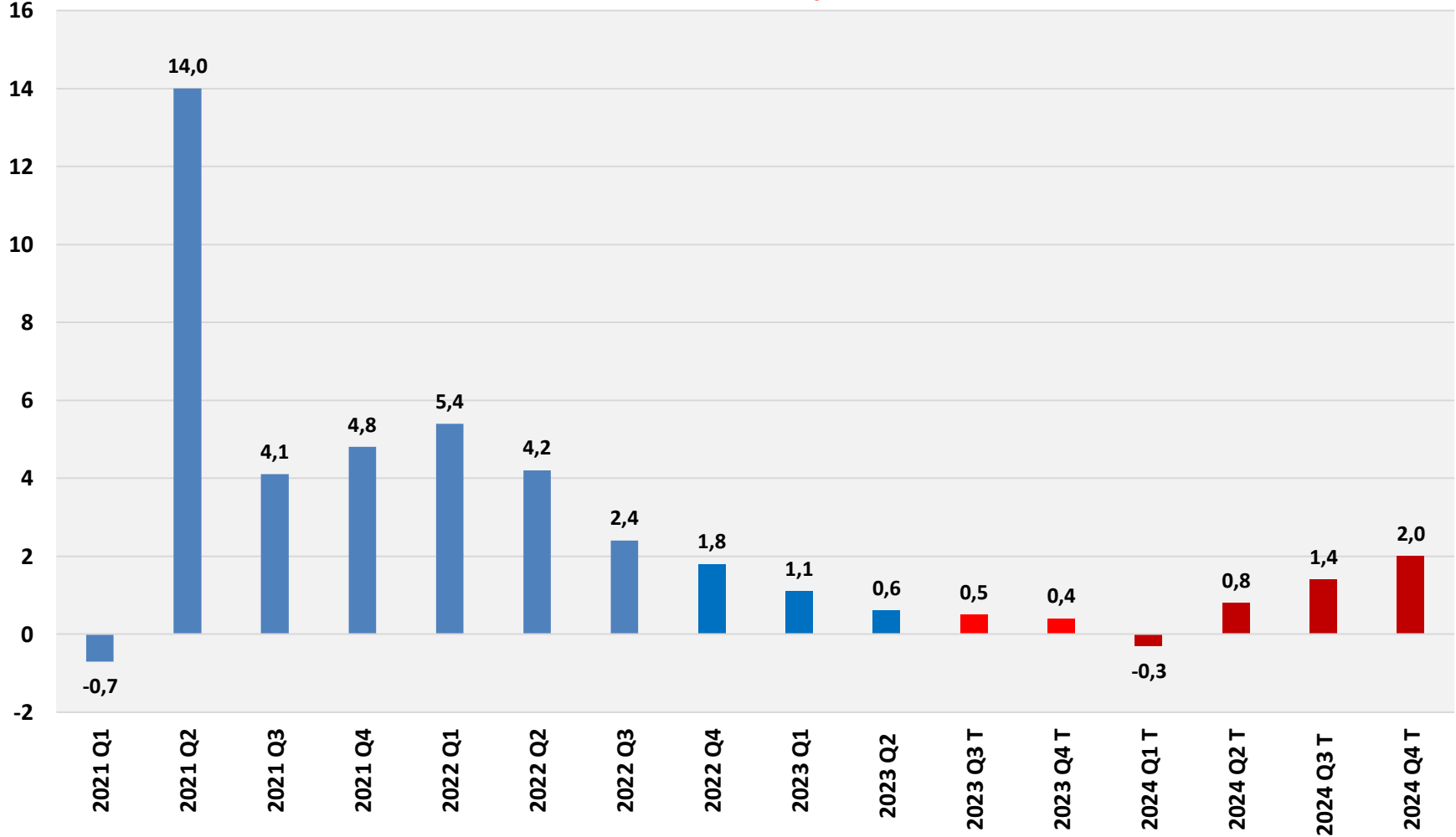
## AVRUPA MERKEZ BANKASI BEKLENTİLERİ

	ENFLASYON TAHMİNİ %		BÜYÜME TAHMİNİ %	
	ESKİ	YENİ	ESKİ	YENİ
2023	5,4	5,6	0,9	0,7
2024	3,0	3,2	1,5	1,0
2025	2,1		1,5	



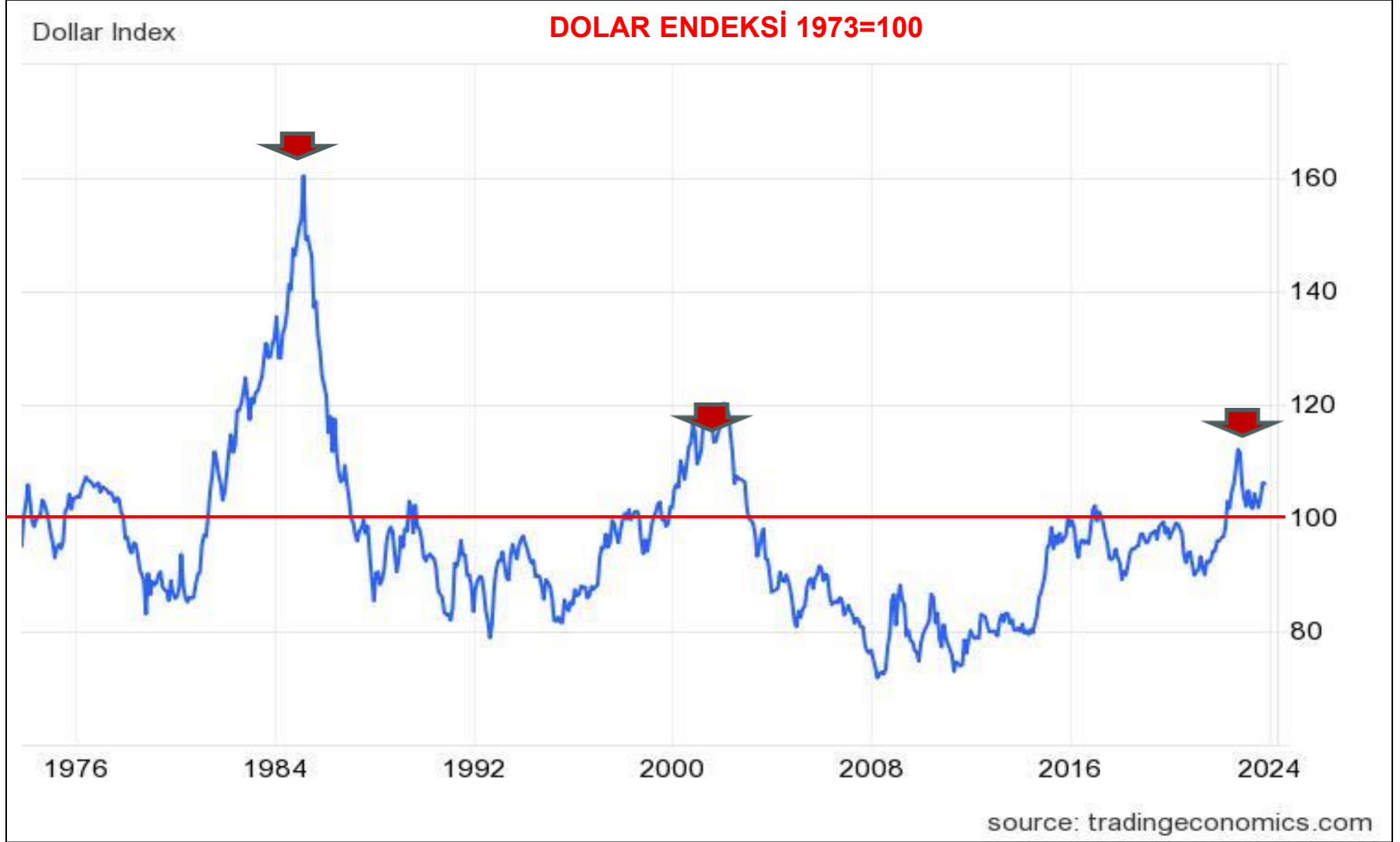
## AVRUPA MERKEZ BANKASI 2024 BÜYÜME BEKLENTİSİ YÜZDE 1,0

### EURO BÖLGESİ BÜYÜME TAHMİNLERİ ÇEYREK DÖNEM YÜZDE





# DOLAR GÜÇLÜ KALMAYA DEVAM EDİYOR





## EURO DOLAR PARİTESİ








# TÜRKİYE EKONOMİSİ



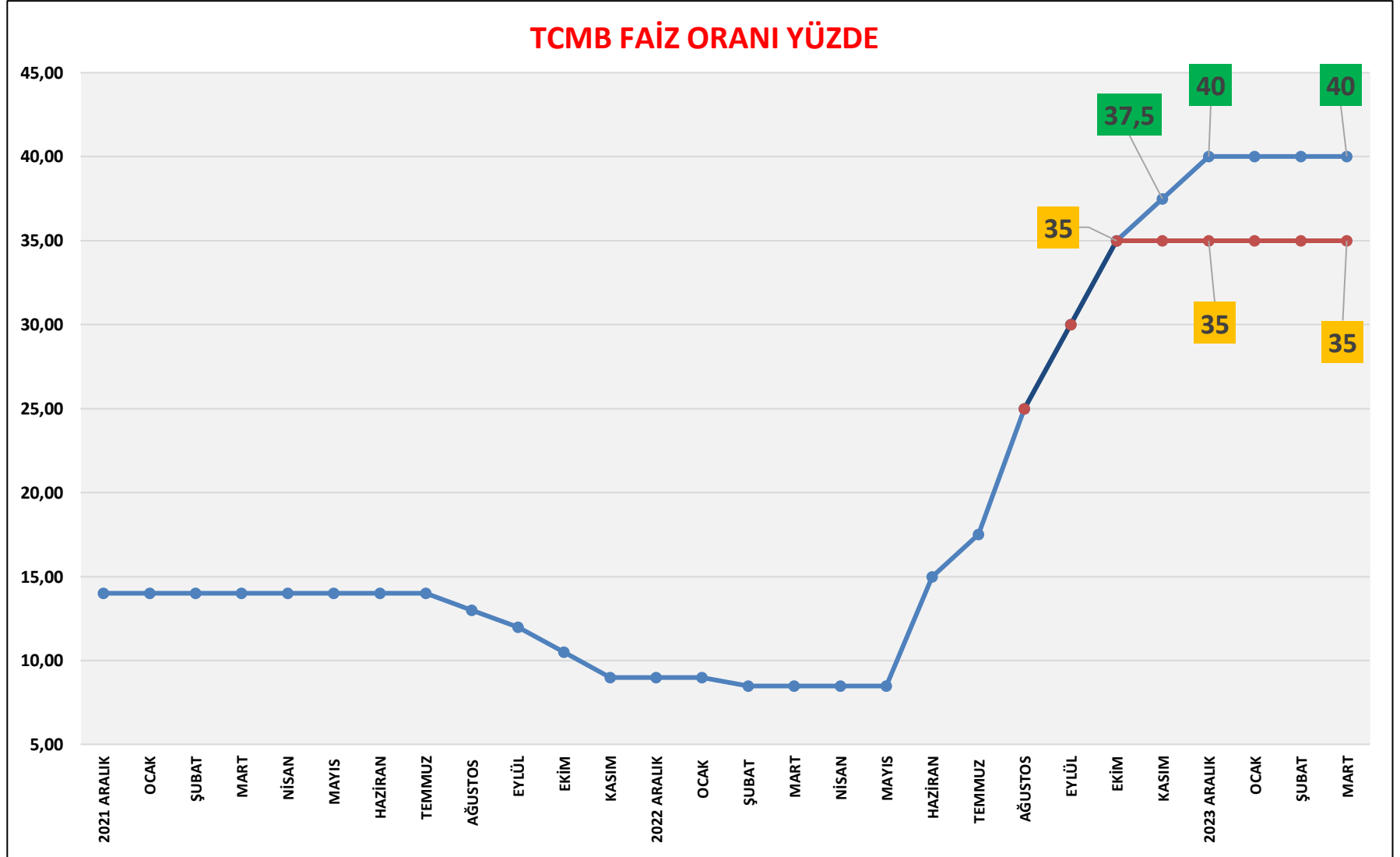
## 2024 YILI BÜTÇESİ

Bütçe Kalemleri	2023 gerçekleşme tahmini Milyar TL	2024 Hedef Milyar TL	% Değişim
BÜTÇE HARCAMALARI	6.543	11.090	69,5
FAİZ DIŞI HARCAMALAR	5.917	9.835	66,2
PERSONEL GİDERLERİ	1.327	2.534	91,0 
SOSYAL GÜVENLİK PRİMİ	183	313	71,0 
MAL VE HİZMET ALIM	471	680	44,4
CARİ TRANSFERLER	2.502	4.267	70,5
YATIRIM HARCAMALARI	539	788	46,2
SERMAYE TRANSFERLERİ	685	721	5,3
DİĞER	231	514	122,5
FAİZ HARCAMALARI	646	1.254	94,1
BÜTÇE GELİRLERİ	4.930	8.437	71,1
VERGİ GELİRLERİ	4.271	7.408	73,4 
DİĞER GELİRLER	659	1.029	56,1
BÜTÇE DENGESİ	1.613	2.653	64,5

**TCMB 26 EKİM 2023 TOPLANTI DEĞERLENDİRMESİ**

<b>SIKILAŞMA</b>	<b>DEZENFLASYONUN EN KISA SÜREDE TESİSİ, ENFLASYON BEKLENTİLERİNİN ÇIPALANMASI İÇİN PARASAL SIKILAŞTIRMA SÜRECİNİN DEVAMINA KARAR VERİLDİ</b>
<b>SIKILAŞMA</b>	<b>ENFLASYON GÖRÜNÜMÜNDE BELİRGİN İYİLEŞME SAĞLANANA KADAR PARASAL SIKILAŞTIRMA GEREKTİĞİ ZAMANDA VE GEREKTİĞİ ÖLÇÜDE KADEMELİ OLARAK GÜÇLENDİRİLECEK</b>
<b>ENFLASYON</b>	<b>YURTIÇİ TALEPTEKİ GÜÇLÜ SEYİR, HİZMET FİYATLARINDAKİ KATILIK VE ENFLASYON BEKLENTİLERİNDEKİ BOZULMA ENFLASYONDA YUKARI YÖNLÜ BASKI OLUŞTURMAYA DEVAM EDİYOR</b>
<b>FAİZLER</b>	<b>FAİZ ARTIRIMININ YANI SIRA PARASAL SIKILAŞTIRMA SÜRECİNİ DESTEKLEYECEK SEÇİCİ KREDİ VE MİKTARSAL SIKILAŞTIRMA KARARLARI ALMAYI SÜRDÜRECEĞİZ.</b>
<b>SADELEŞME SÜRECİ</b>	<b>ETKİ ANALİZLERİ DİKKATE ALINARAK KADEMELİ OLARAK SÜRDÜRÜLECEK</b>
<b>JEOPOLİTİK RİSKLER</b>	<b>JEOPOLİTİK GELİŞMELER, ENFLASYON GÖRÜNÜMÜNDE PETROL FİYATLARI KAYNAKLI RİSKLER OLUŞTURUYOR</b>

# TCMB FAİZLERİ ARTIRMAYA DEVAM EDECEK

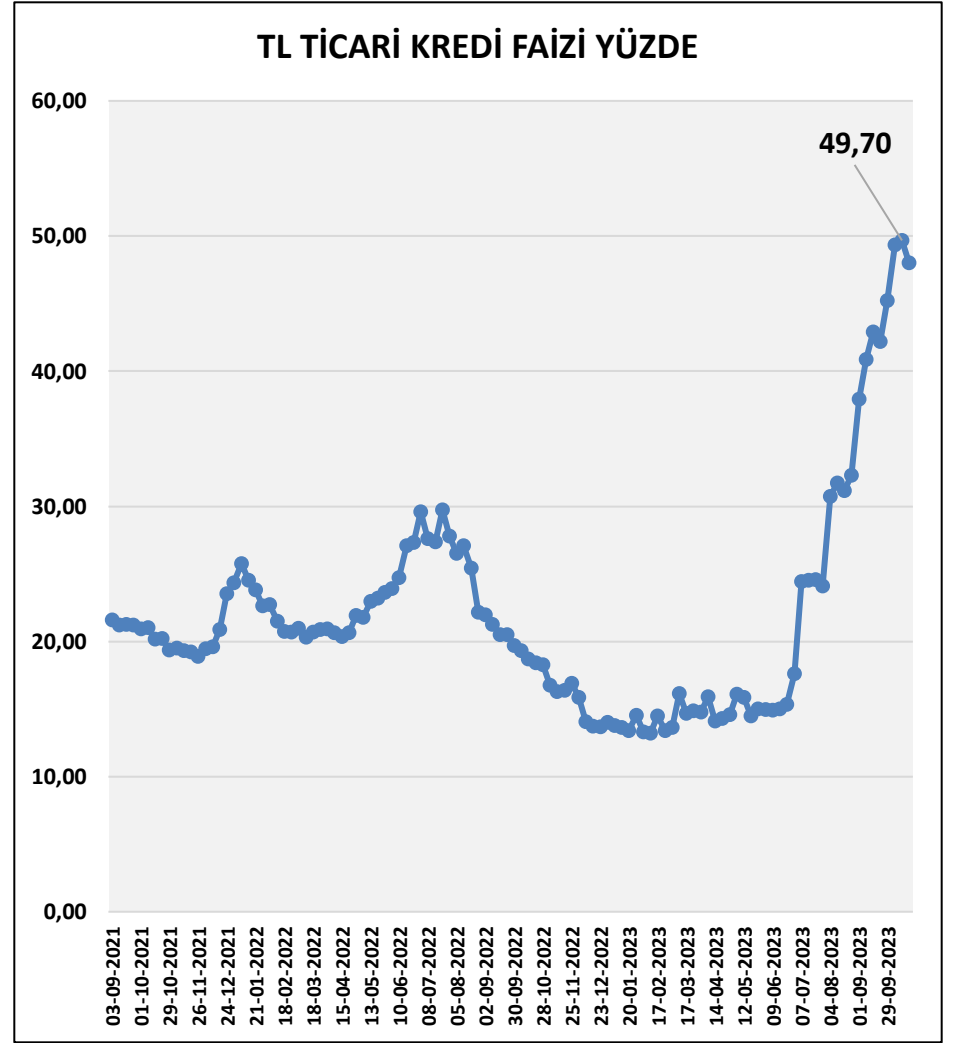
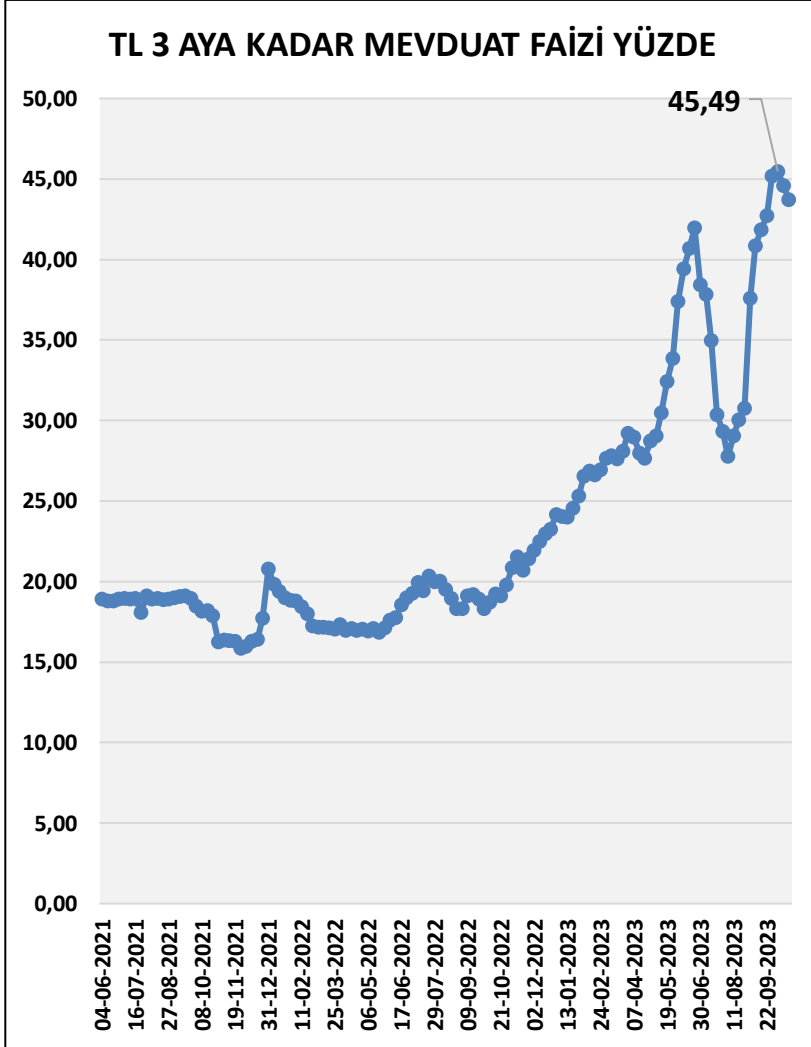


**27 EKİM 2023 TCMB SADELEŞME ADIMLARININ OLASI ETKİLERİ**

<b>DÜZENLEME</b>	<b>ETKİLER</b>
<b>BANKALARIN KREDİ KARŞILIĞI MENKUL KIYMET TUTMA ZORUNLULUĞU KALDIRILDI</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• BANKALARIN MALİ YÜKLERİ AZALACAK</li><li>• TAHVİLLERİ SAT-KREDİ VER</li><li>• KREDİ BÜYÜMESİ HIZLANABİLİR</li><li>• NAKİT SIKIŞIKLIĞI AZALABİLİR</li></ul>
<b>TL TİCARİ KREDİ FAİZLERİNDE ÜST SINIR KALKTI (MENKUL KIYMET TESİSİ KALKTI)</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• FAİZLER PİYASA KOŞULLARINDA BELİRLENECEK</li><li>• KREDİ FAİZLERİ ARTACAK</li></ul>
<b>BANKALARA MENKUL KIYMET TESİSİ ZORUNLULUKLARI KALKTI</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• KAMU TAHVİLLERİ FAİZ ORANLARI ARTACAK</li></ul>
<b>TL MEVDUATLARIN PAYININ ARTTIRILMASI HEDEFİNE YÖNELİK MENKUL KIYMET TESİSİ ZORUNLULUĞU KALDIRILDI</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• TL MEVDUAT FAİZLERİ ARTACAK</li></ul>
<b>KREDİ KULLANIMINDA FATURA KARŞILIĞI ZORUNLULUĞU KALKTI</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• NAKİT YÖNETİMİ İYİLEŞECEK</li><li>• KREDİLERİN DÖVİZE GİTME RİSKİ VAR</li></ul>
<b>BANKALARIN MALİ YÜKLERİNİ AZALT</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• TL MEVDUATA DAHA YÜKSEK FAİZ VERİLEBİLSİN</li><li>• DÖVİZE TALEP SINIRLANSIN</li></ul>



## MEVDUAT VE KREDİ FAİZLERİ YÜKSELİYOR



## SIKILAŞMA DÖNEMİNDE FAİZ ORANLARI

	HAZİRAN	KASIM
EXİMBANK TCMB REESKONT KREDİ FAİZİ %	9,0	(24) 29
EXİMBANK TL KREDİ FAİZİ %	12,0	(38) 43
TCMB REESKONT FAİZİ %	9,5	35,75
TCMB AVANS FAİZİ %	10,0	36,75
KREDİ KARTI AKDİ FAİZ AYLIK % AZAMI	1,36	3,66
KREDİ KARTI GECİKME FAİZİ AYLIK % AZAMI	1,45	3,96
NAKDİ ÇEKİM AKDİ FAİZ AYLIK % AZAMI	1,36	4,47
NAKDİ ÇEKİM GECİKME FAİZİ AYLIK % AZAMI	1,66	4,72
KREDİLİ MEVDUAT AKDİ FAİZİ AYLIK % AZAMI	1,36	4,47
KREDİLİ MEVDUAT GECİKME FAİZİ AYLIK % AZAMI	1,66	4,72
KART ÜYE İŞYERİ KOMİSYONU AYLIK %	1,12	3,61

## YENİ EXİMBANK İHRACAT KREDİ PAKETİ

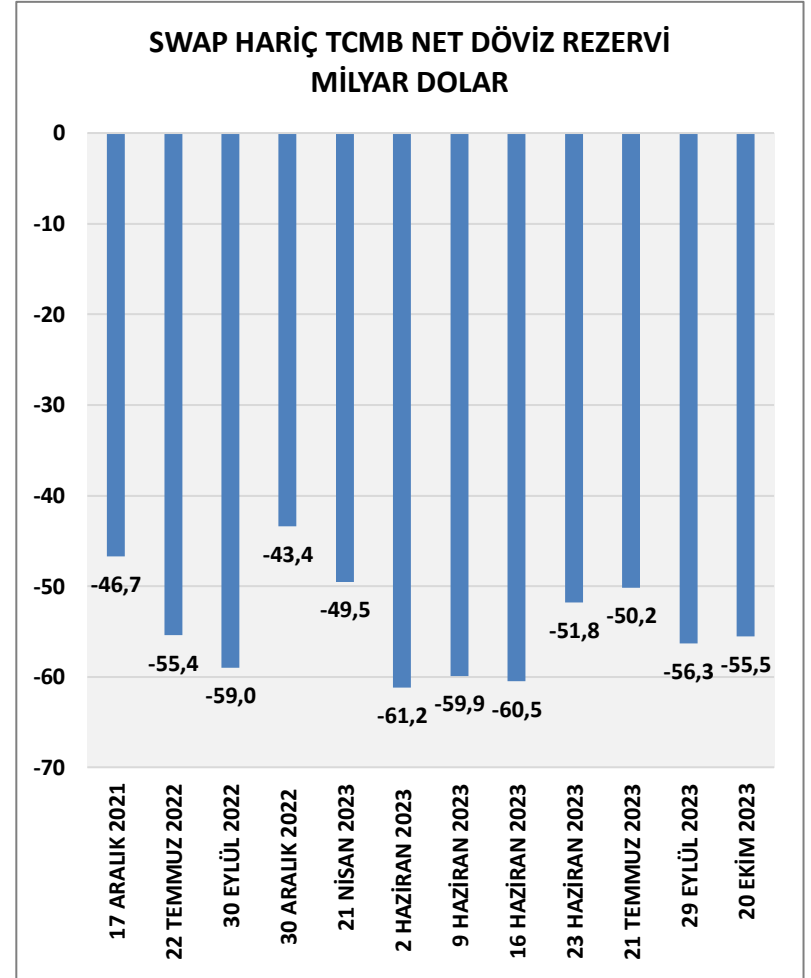
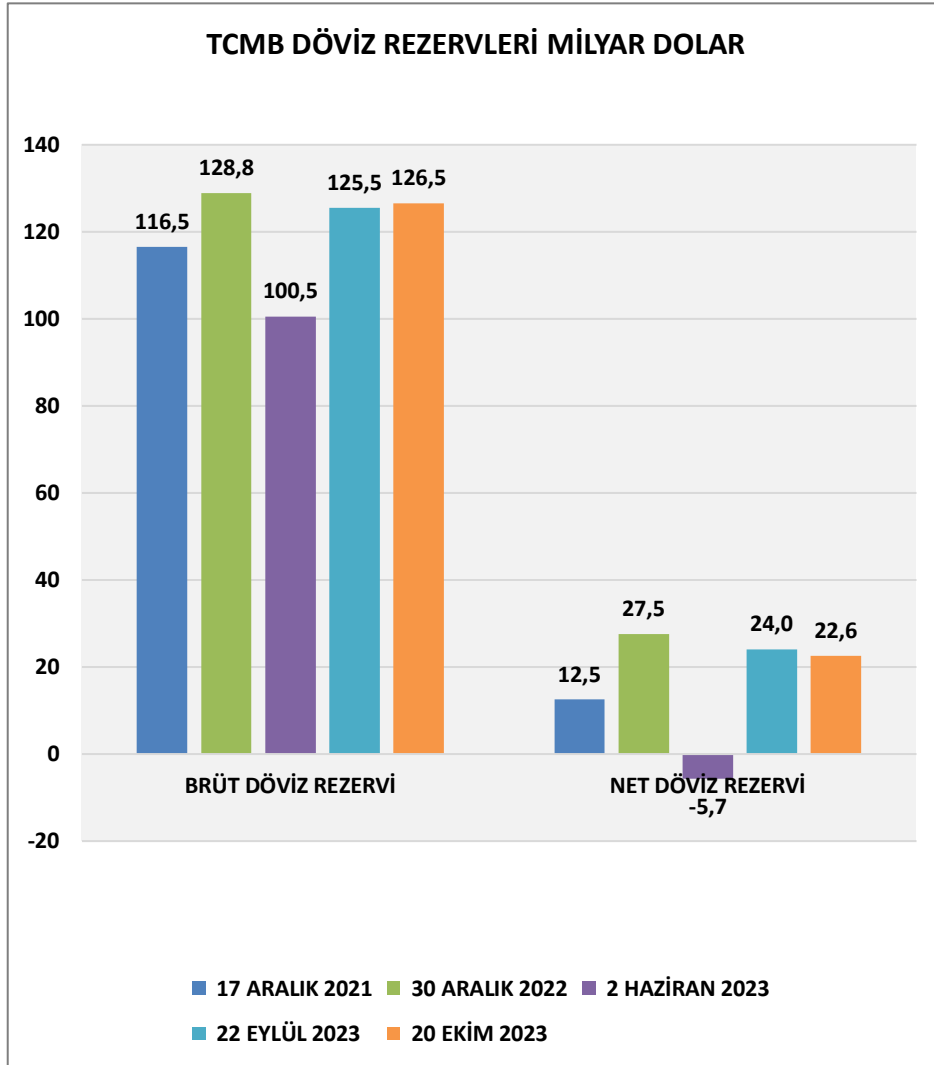
- 30 MİLYAR TL KREDİ DESTEĞİ İHRACATÇIYA
- 25 MİLYAR TL KREDİ GARANTİ FONU + KATILIM FİNANS KEFALET A.Ş + İHRACATI GELİŞTİRME A.Ş GARANTİSİ
- 24 AY VADELİ İŞLETME KREDİLERİ
- 120 AY VADELİ YATIRIM KREDİLERİ
- BANKALAR İLE PROTOKOLLER YAPILACAK



## YURTDIŞI FİNANSMANDA GELİŞMELER

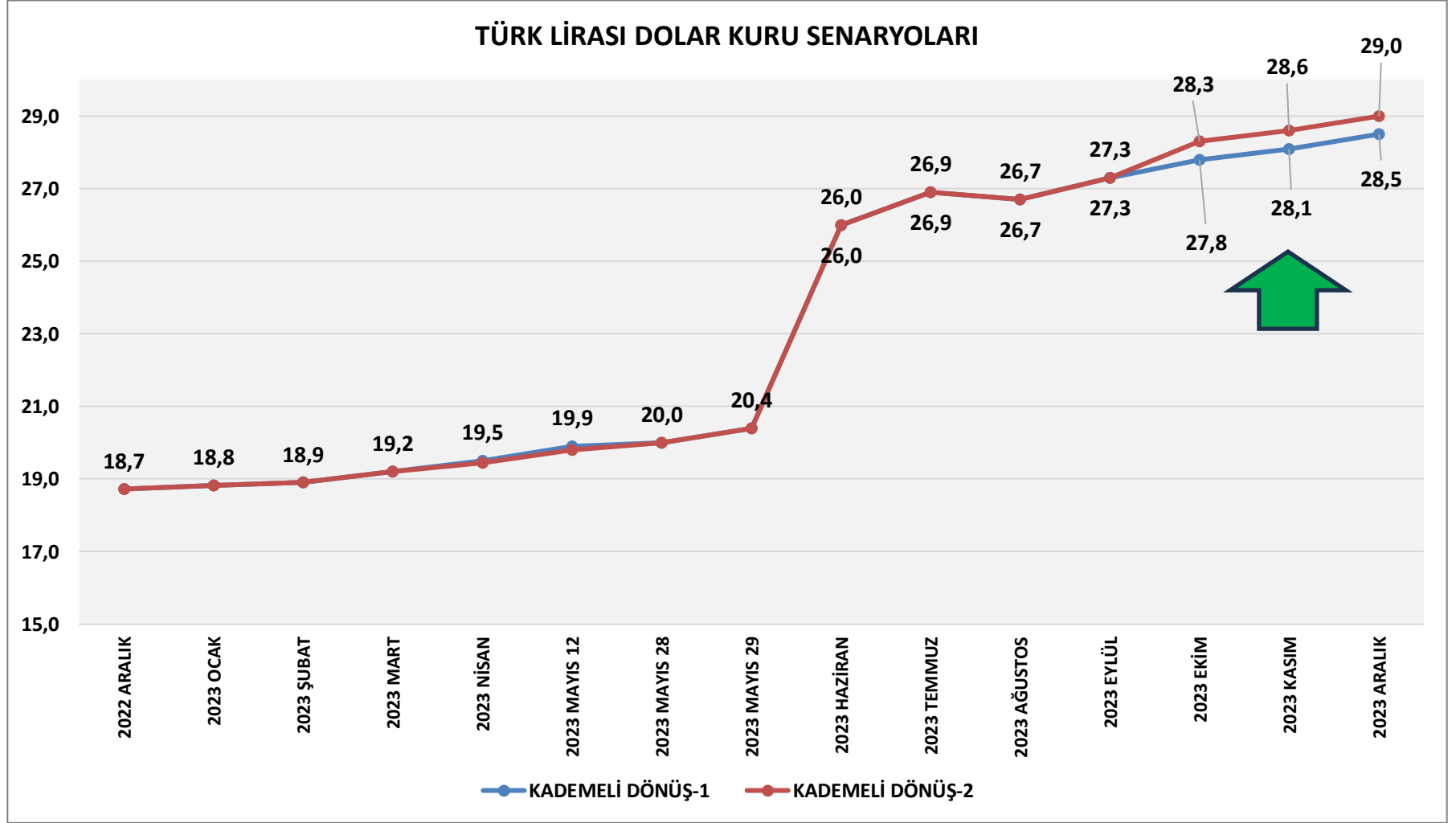
<b>KÖRFEZ ÜLKELERİ</b>	<b>BAE'YE 8,5 MİLYAR DOLAR, 10 YIL VADELİ DEPREM TAHVİLİ İHRACI BU TAHVİL İHRACI OLAMAYACAK</b>
<b>KÖRFEZ ÜLKELERİ</b>	<b>BAE'DEN 3 MİLYAR DOLAR EXİMBANK'A KULLANDIRILACAK, ROTATİF/FAİZ ÖDEMELİ GÖRÜŞMELER SÜRÜYOR</b>
<b>DÜNYA BANKASI GRUBU</b>	<b>DÜNYA BANKASINDAN MEVCUT 17 MİLYAR DOLAR KREDİYE İLAVE 2024-2026 DÖNEMİ İÇİN 18 MİLYAR DOLAR KREDİ EBRD VE DİĞER ULUSLARARASI BANKALARDAN KAYNAK GİRİŞİ</b>
<b>ÖZEL FİNANSMAN KAYNAKLARI</b>	<b>KAMU TAHVİL İHRACI İÇİN ÇALIŞMALAR SÜRÜYOR İHRAÇ ZOR GÖRÜNÜYOR</b>
<b>ÖZEL FİNANSMAN KAYNAKLARI</b>	<b>BANKALARDAN YENİ KREDİ YOK</b>
<b>ÖZEL FİNANSMAN KAYNAKLARI</b>	<b>VADESİ GELEN BORÇLAR YENİLENİYOR; EXİMBANK 500 MİLYON DOLAR AKBANK 450 MİLYON DOLAR</b>

## TCMB DÖVİZ REZERVLERİ



# TÜRK LİRASI SENARYOLARI

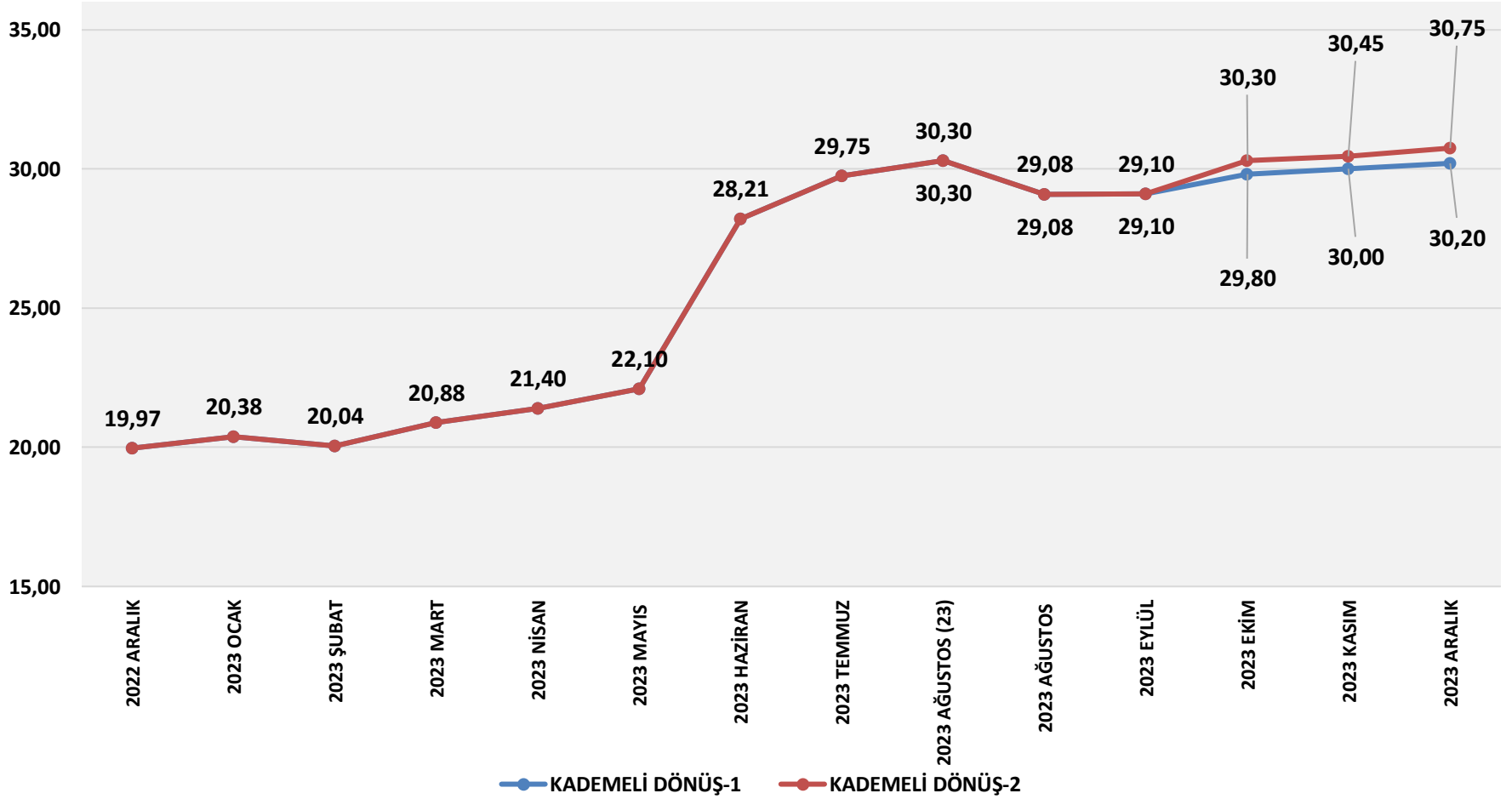
## «KADEMELİ SIKILAŞMA ANA SENARYO»



# TÜRK LİRASI SENARYOLARI

## «KADEMELİ SIKILAŞMA ANA SENARYO»

### TÜRK LİRASI EURO KURU SENARYOLARI



## TCMB PİYASA KATILIMCILARI ANKETİ BEKLENTİLERİ

GÖSTERGELER	2023 YILSONU TAHMİNİ	12 AY SONRASI TAHMİNİ (2024 EKİM)	24 AY SONRASI TAHMİNİ (2025 EKİM)
TÜFE ENFLASYON YÜZDE	68,01	45,28	25,82
TL/DOLAR KURU	30,05	38,64	
MERKEZ BANKASI FAİZİ	37,27	37,00	25,79
	2023	2024	
BÜYÜME YILLIK YÜZDE	4,1	3,4	
CARİ AÇIK YILLIK MİLYAR DOLAR	45,94	35,41	

**AVRUPA BİRLİĞİ HAZIR GİYİM İTHALATI**

<b>ÖRME GİYİM İTHALATI 2022 MİLYAR DOLAR</b>		<b>DOKUMA GİYİM İTHALATI 2022 MİLYAR DOLAR</b>	
TOPLAM	106,79	TOPLAM	95,66
AB DIŞINDAN TOPLAM	78,25	AB DIŞINDAN TOPLAM	73,22
ÇİN	20,16	ÇİN	20,10
BANGLADEŞ	19,52	BANGLADEŞ	11,85
TÜRKİYE	8,93	TÜRKİYE	7,10
KAMBOÇYA	3,99	VİETNAM	3,84
HİNDİSTAN	3,37	FAS	3,23
VİETNAM	3,00	HİNDİSTAN	3,13
PAKİSTAN	2,66	PAKİSTAN	2,69
BİRMANYA	1,83	BİRMANYA	2,68
SRİ LANKA	1,53	TUNUS	2,06
FAS	1,16	KAMBOÇYA	1,89
ENDONEZYA	0,96	ENDONEZYA	1,19
TUNUS	0,89	SRİ LANKA	0,80

---

**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)**

---