

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
26 HAZİRAN 2024



KÜRESEL EKONOMİDE 2024 ANA SENARYOSU İLK YARI NASIL GELİŞTİ? – İKİNCİ YARI BEKLENTİLERİ

	2024 İLK YARI GELİŞMELER	2024 İKİNCİ YARI BEKLENTİLER
ENFLASYON	ENFLASYONLARDA DÜŞÜŞ ÖNGÖRÜLDÜĞÜ KADAR OLMADI, ENFLASYONDA KATILIK	ENFLASYONLARDA DÜŞÜŞ YAVAŞ SÜRECEK
MERKEZ BANKALARI	MERKEZ BANKALARI SIKI PARA POLİTİKALARI SÜRDÜ	AVRUPA MERKEZ BANKASI GEVŞEME ABD VE İNGİLTERE TEMKİNLİ
FAİZ İNDİRİMLERİ	AVRUPA MERKEZ BANKASI BAŞLADI ABD VE İNGİLTERE İNDİREMEDİ	AM BANKASI FAİZ İNDİRİMİ DEVAM ABD VE İNGİLTERE MUHTEMELEN SON ÇEYREKTE İLK İNDİRİM
EKONOMİ TİCARET	2024 Q1 EN YAVAŞ ÇEYREK OLDU İKİNCİ ÇEYREK TOPARLANMA BEKLENTİLERİN ALTINDA KALDI	ÜÇÜNCÜ ÇEYREK SINIRLI TOPARLANMA DÖRDÜNCÜ ÇEYREK TOPARLANMA
JEOPOLİTİK, SİYASİ VE EKONOMİK RİSKLER	ORTA-DOĞU/RUSYA-UKRAYNA+BATI ÇİN-TAYVAN SEÇİMLER (TAYVAN, RUSYA, HİNDİSTAN, AB, İRAN, FRANSA)	JEOPOLİTİK GERGINLİKLER ARTACAK SEÇİMLER (İNGİLTERE- ABD)

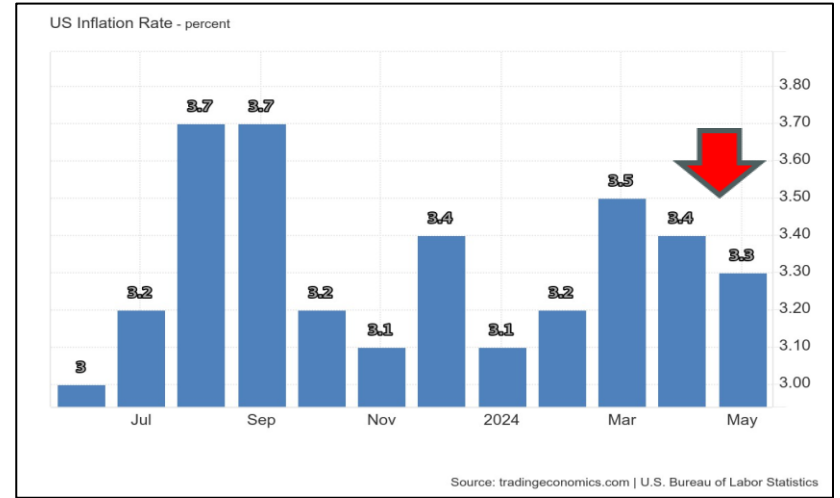
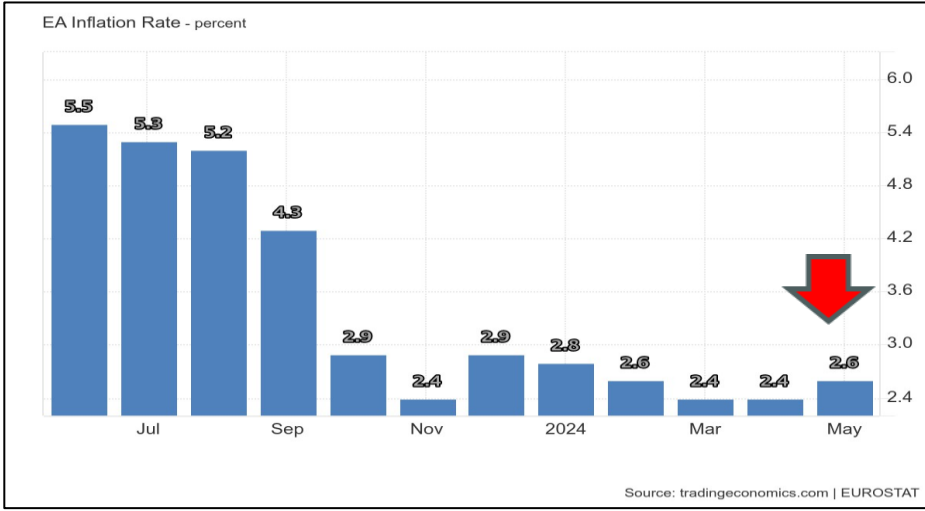


INFLATION

ENFLASYONLARDA DÜŞÜŞ HENÜZ YETERLİ DEĞİL

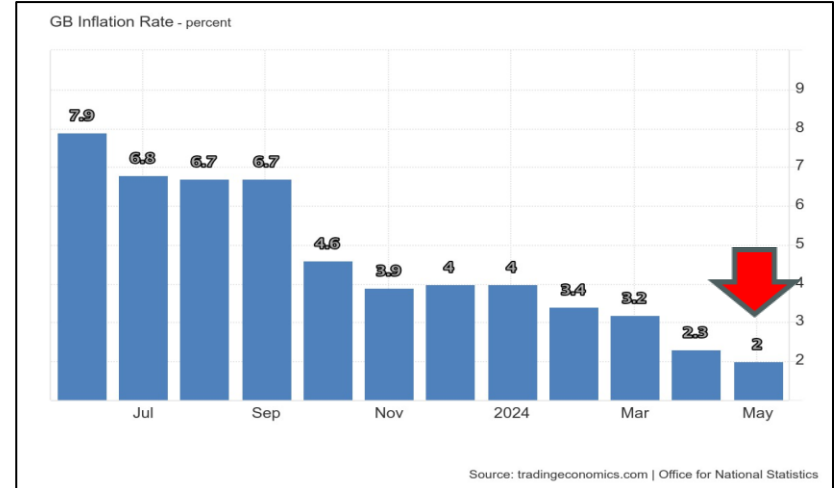
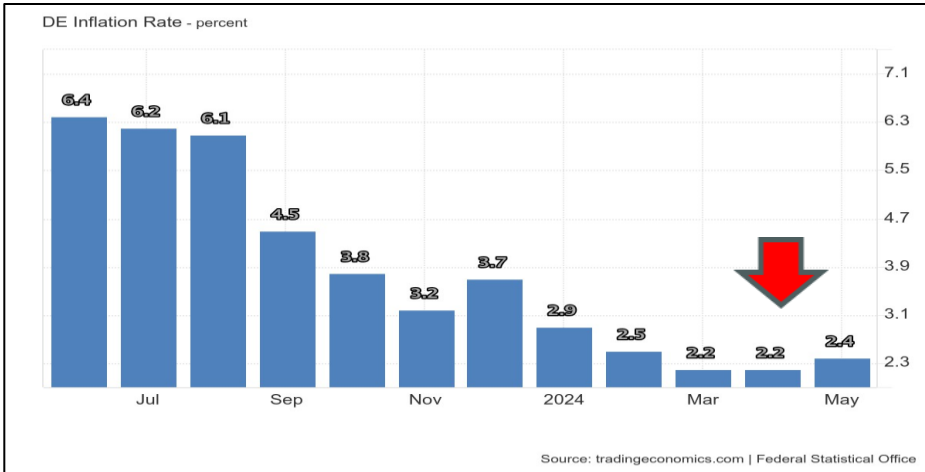
EURO BÖLGESİ TÜKETİCİ ENFLASYON YILLIK YÜZDE

ABD TÜKETİCİ ENFLASYONU YILLIK YÜZDE



ALMANYA TÜKETİCİ ENFLASYONU YILLIK YÜZDE

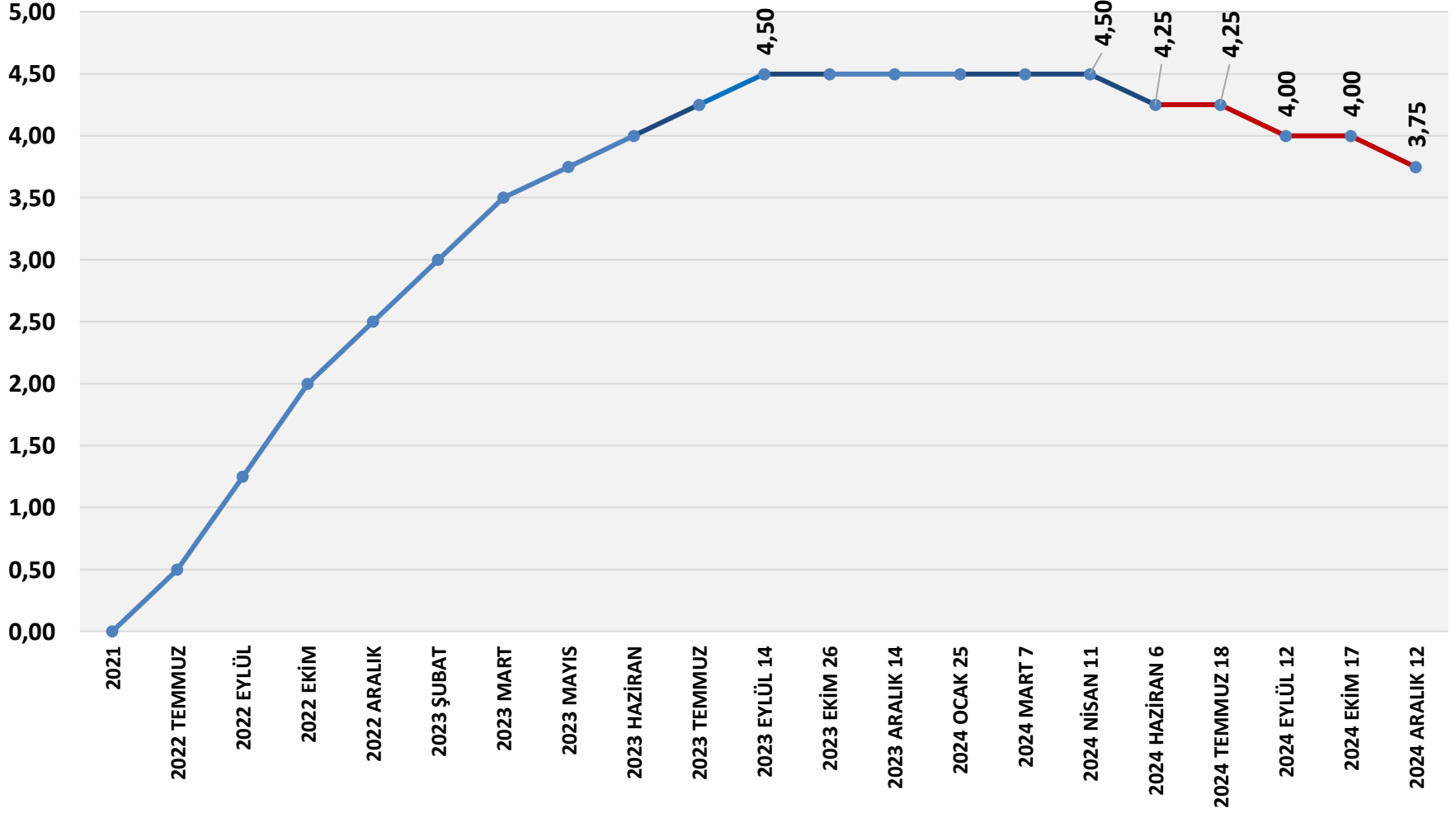
İNGİLTERE TÜKETİCİ ENFLASYONU YILLIK YÜZDE





AVRUPA MERKEZ BANKASI FAİZLERİ 0,25 PUAN İNDİRDİ İLAVE İNDİRİM ÖNGÖRÜLERİNİ ÖTELEDİ VE AZALTTI

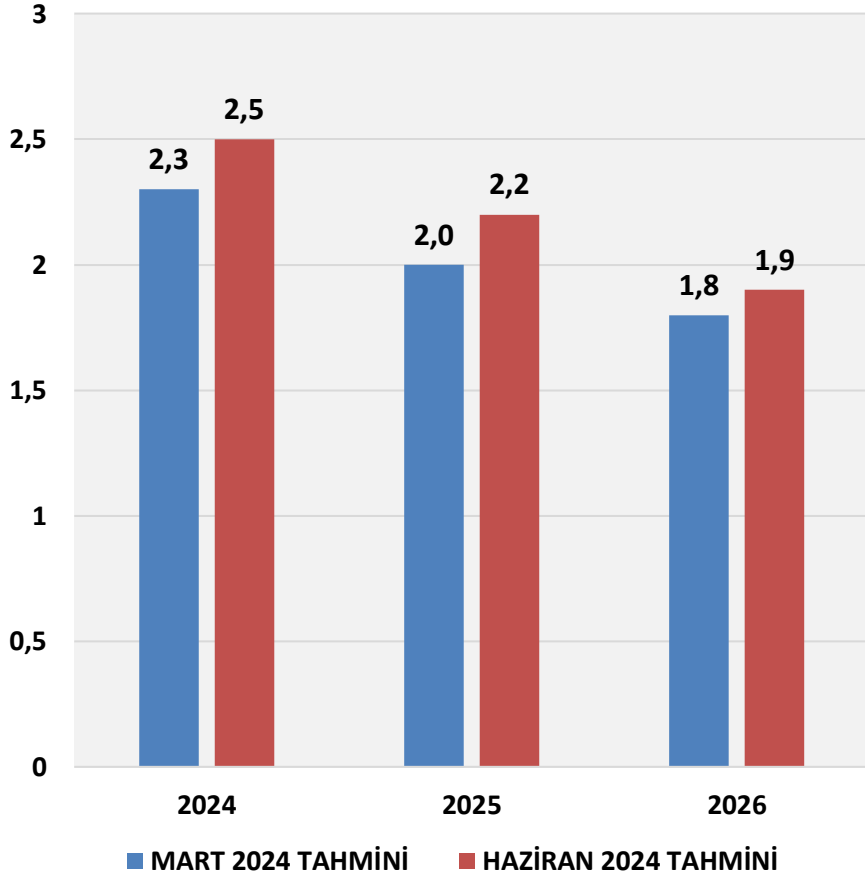
AVRUPA MERKEZ BANKASI FAİZLERİ YÜZDE



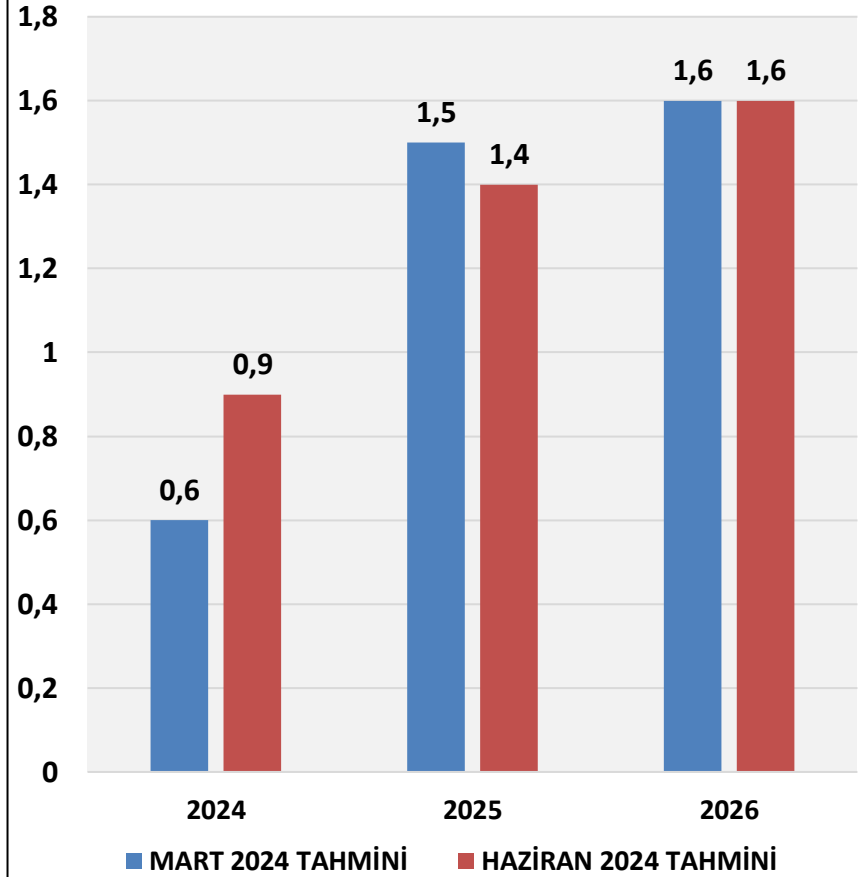


AVRUPA MERKEZ BANKASI 2024 BÜYÜME TAHMİNİNİ ARTTIRDI

EURO BÖLGESİ ENFLASYON TAHMİNİ
YILSONU YÜZDE

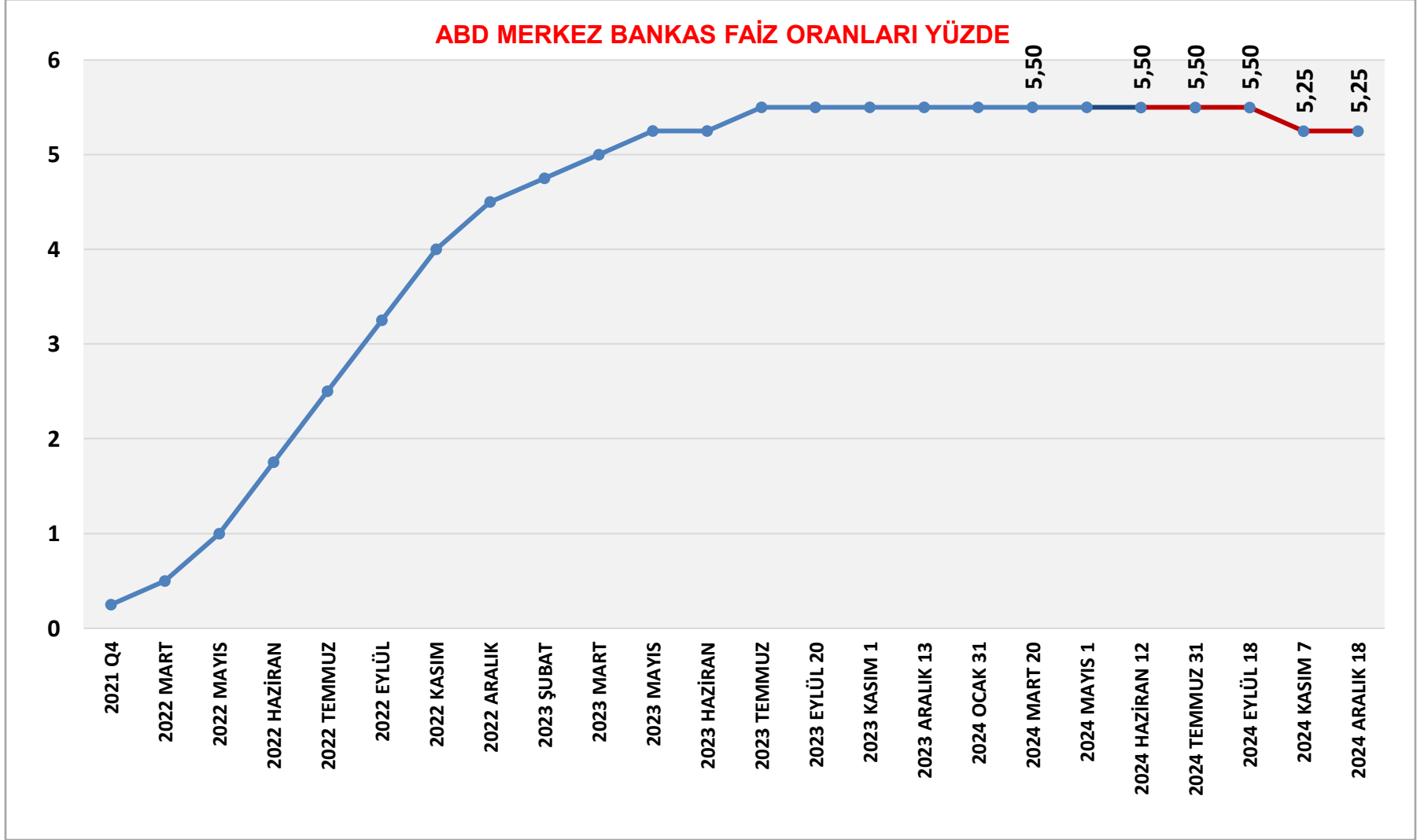


EURO BÖLGESİ BÜYÜME TAHMİNİ YÜZDE





ABD MERKEZ BANKASI 2024 FAİZ BEKLENTİLERİ AZALDI





ABD MERKEZ BANKASI EKONOMİK TAHMİNLERİ

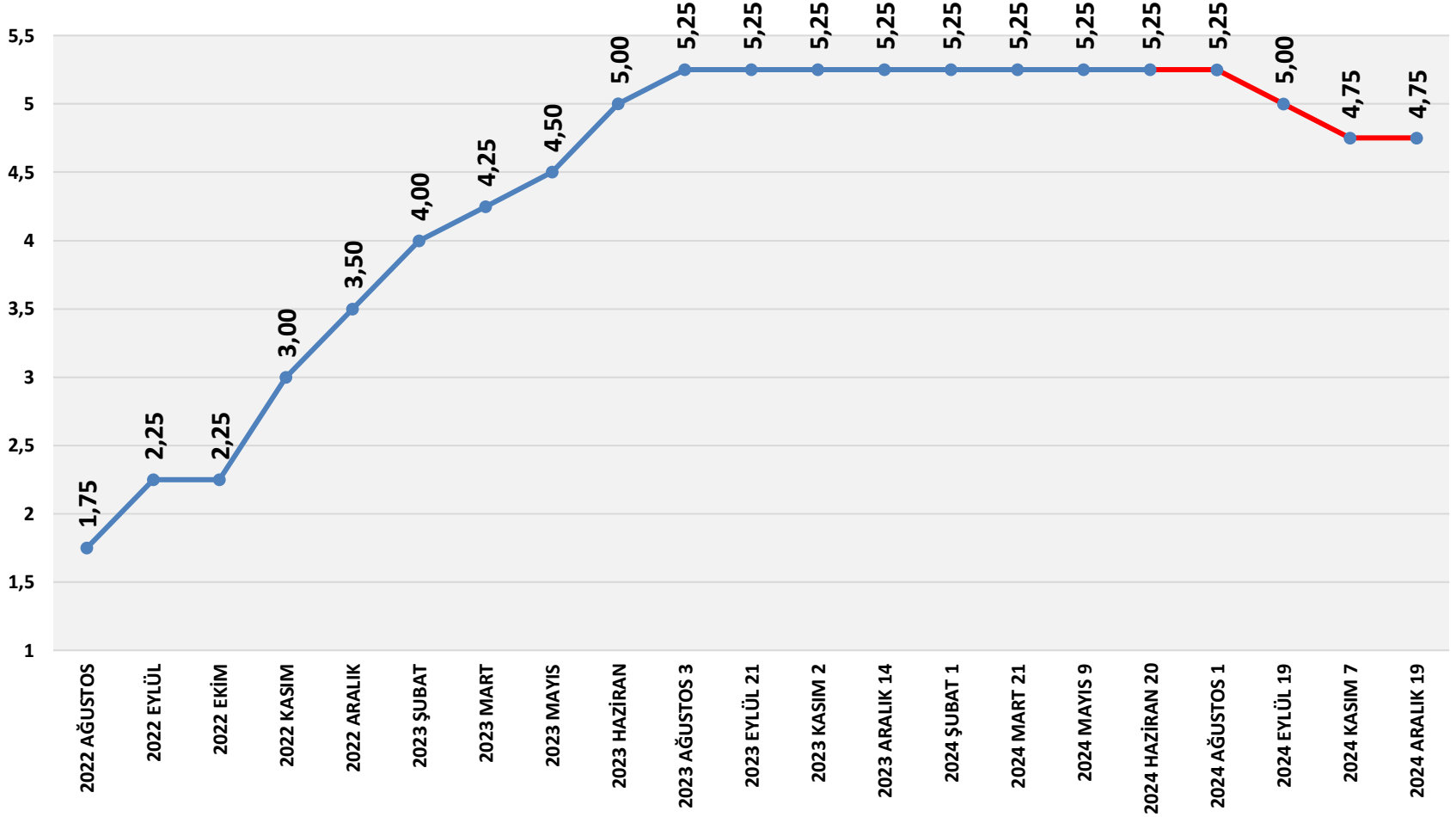
FED 2024 BEKLENTİLERİ



KAYNAK: FED, BLOOMBERG HT ARAŞTIRMA

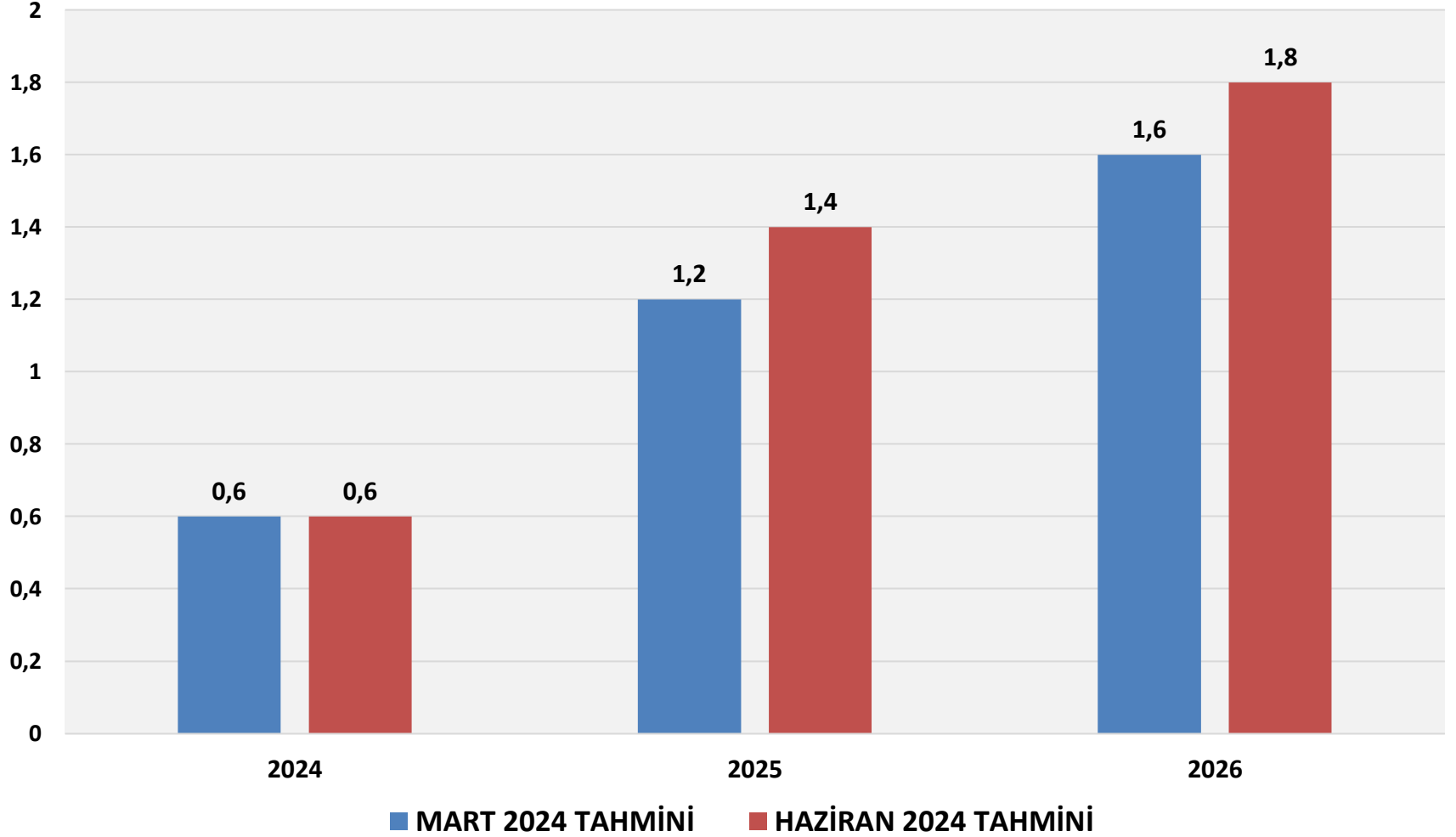
İNGİLTERE MERKEZ BANKASI 2024 FAİZ BEKLENTİLERİ

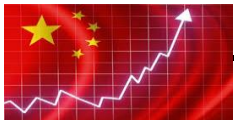
İNGİLTERE MERKEZ BANKASI POLİTİKA FAİZİ YÜZDE



İNGİLTERE MERKEZ BANKASI BÜYÜME BEKLENTİLERİ

BÜYÜME TAHMİNİ YÜZDE





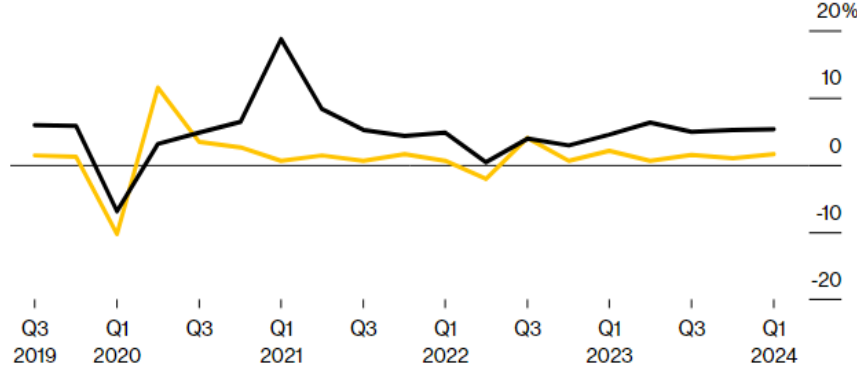
ÇİN EKONOMİSİ 2024

DEFLASYON, EKONOMİYE DESTEKLER, AGRESİF İHRACAT

Çin'in Ekonomik Büyümesi Tahminleri Aştı

GSYİH ilk çeyrekte yıllık bazda %5,3 oranında genişledi

▲ GDP growth (YoY) ▲ GDP growth (QoQ)

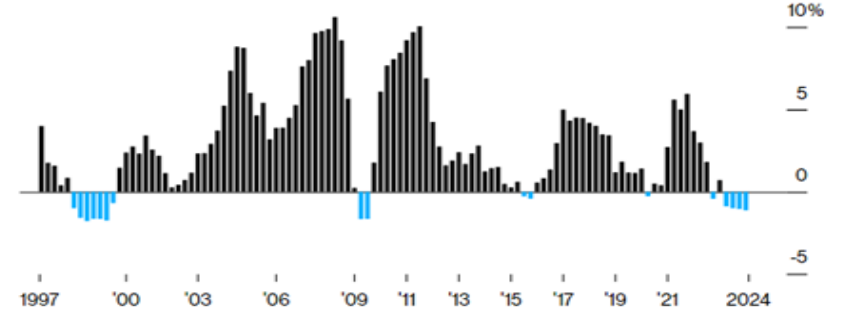


Kaynak: Ulusal İstatistik Bürosu, Bloomberg

Çin'in Ekonomi Genelinde Fiyatları 1999'dan Bu Yana En Uzun Düşüşte

Ocak-Mart aylarında üst üste dördüncü çeyrek için fiyat sözleşmelerinin geniş ölçüsü

■ GDP deflator



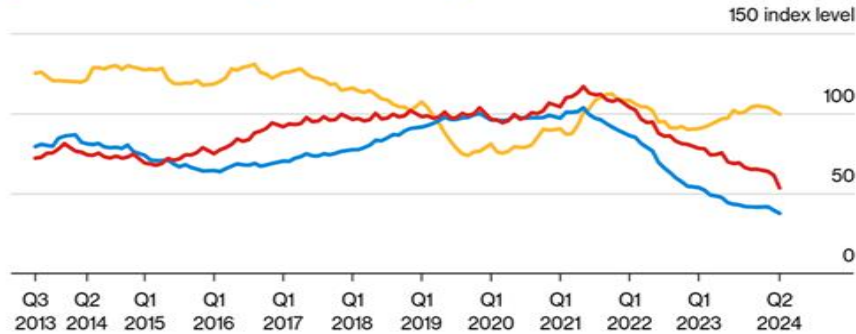
Kaynak: Ulusal İstatistik Bürosu, Bloomberg

Not: GSYİH deflatoru, reel GSYİH büyümesinin nominal GSYİH büyümesinden çıkarılmasıyla hesaplanır.

China's Historic Housing Downturn

Home sales and new construction have fallen more than completions

▲ Area of new homes sold ▲ New home starts ▲ New homes completed



Source: China National Bureau of Statistics, Bloomberg

Note: Index where 2019 = 100. Data shown as 12 month moving average

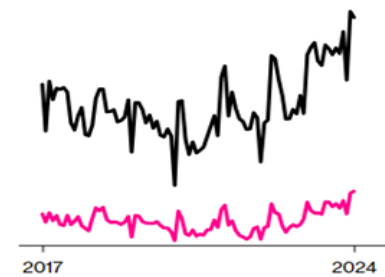
Bloomberg

Çin'in Rekor Miktarda Çeliği Ucuza İhraç Etmesi

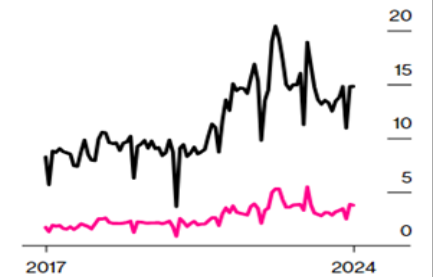
Fiyatlar 2022'deki zirveden oldukça düştü, ancak hacimler artmaya devam ediyor

▲ Total steel exports ▲ To Asean

Volume (million metric tons)



Value (\$ billion)



Kaynak: Çin Gümrük Genel İdaresi

Not: Armonize Sistem kodları 72 ve 73 altındaki dış aktarmaları gösterir

DÜNYA EKONOMİSİ 2024 BÜYÜME BEKLENTİLERİ

Küresel büyümede 2024 yılında sınırlı bir artış öngörülmektedir.

İhracat Ağırlıklı Küresel Büyüme*



**DÜNYA TİCARETİ 2024 BÜYÜME BEKLENTİLERİ**

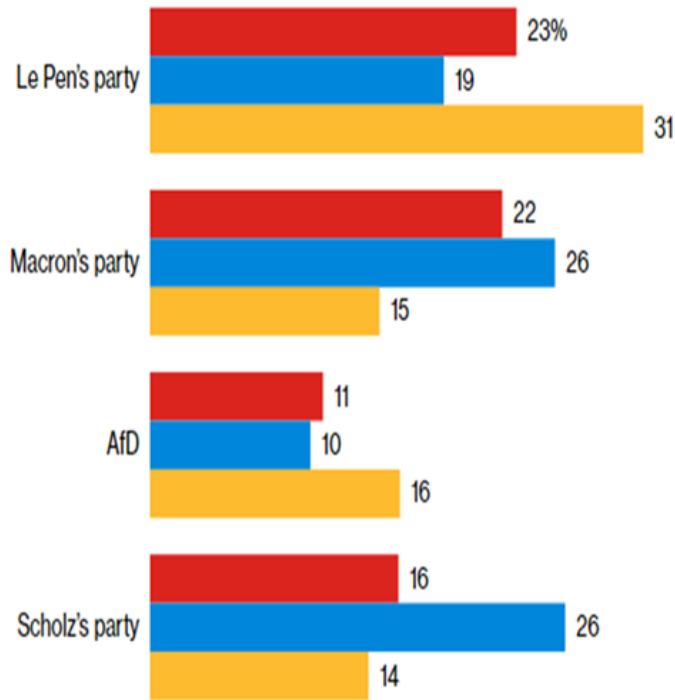
	2021	2022	2023	2024 TAHMİN
DÜNYA MAL İHRACATI MİLYAR DOLAR	22.321	24.943	23.784	24.640
MİKTAR OLARAK BÜYÜME YÜZDE	9,6	3,0	-1,2	2,6
DEĞER (ABD DOLARI) OLARAK BÜYÜME YÜZDE	26,2	11,7	-5,0	3,6
ORTALAMA İHRAÇ BİRİM FİYATI DEĞİŞİMİ YÜZDE	15,0	8,4	-3,7	1,0



SEÇİMLER VE SİYASİ RİSKLER

Macron ve Scholz Avrupa Parlamentosu Seçimlerinde Düştü

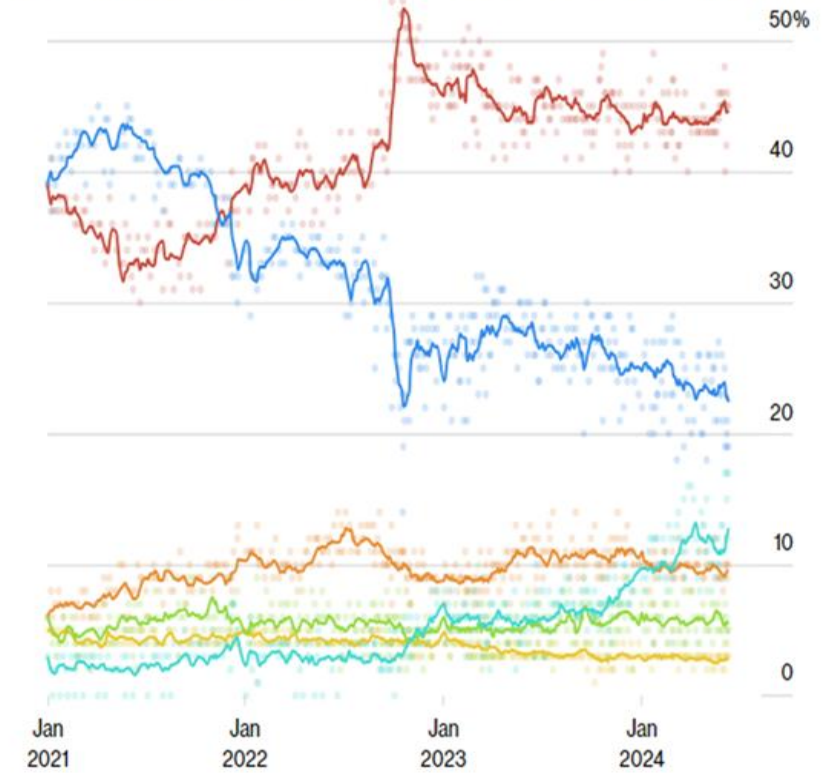
■ 2019 EU vote ■ Latest national parliamentary vote* ■ 2024 EU vote



Kaynak: Bloomberg, Avrupa Parlamentosu
Not: *2021 Almanya seçimleri, 2022 Fransa parlamento seçimleri

Labour Extends Lead as Tories Prepare to Publish Manifesto

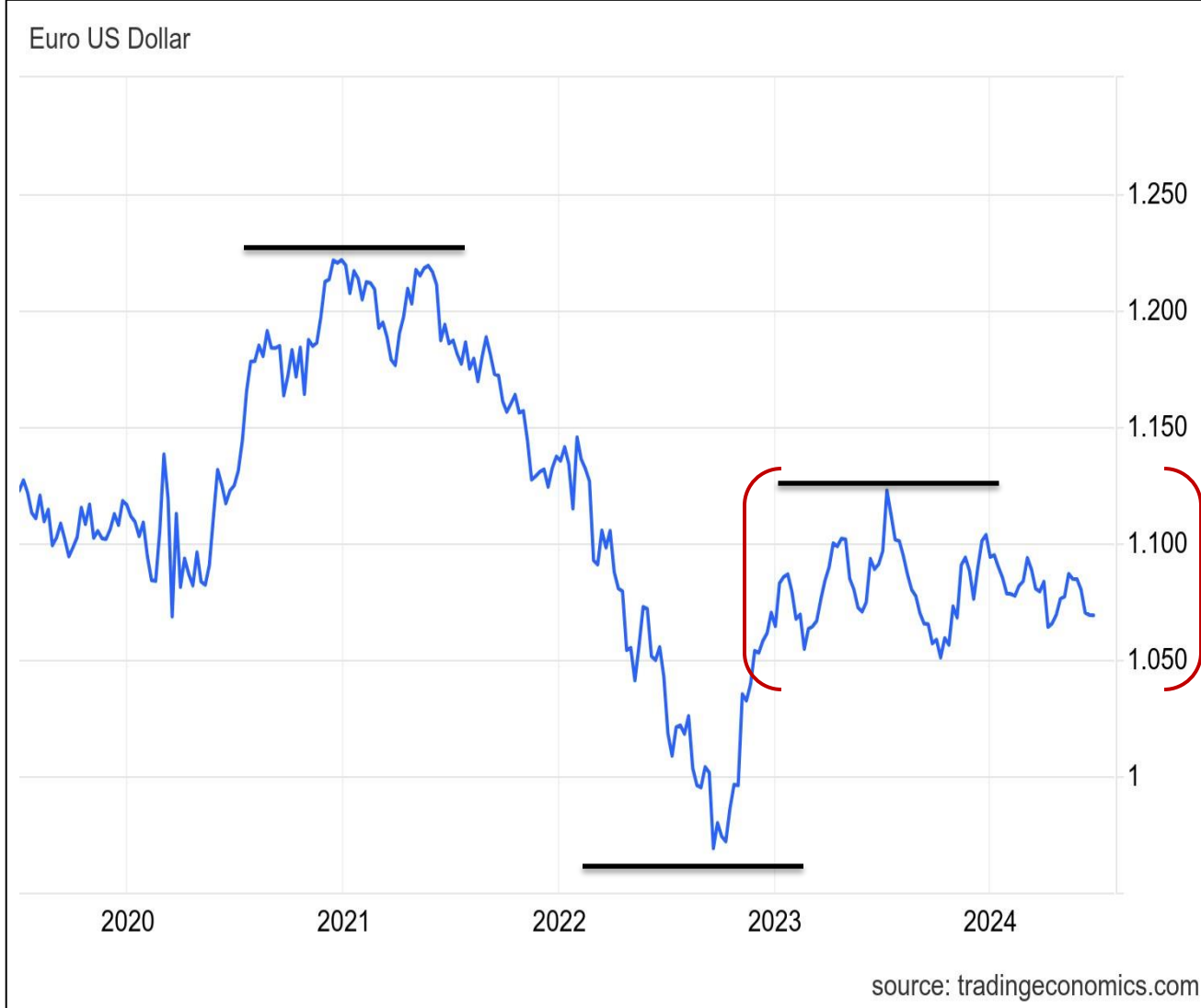
● Labour ● Conservative ● Liberal Democrat ● SNP ● Green ● Reform UK



Sources: Deltapoll; IPSOS; More in Common; Opinium; People Polling; Redfield & Wilton; Savanta; Survation; Techne UK; We Think (Omnisis); YouGov
Note: Data as of June 11. From June 4 onward, YouGov inputs use a different methodology.



EURO DOLAR PARİTESİNDE BEKLENTİLER (SİYASİ RİSK)



ABD EKONOMİSİ EURO BÖLGESİNDEN DAHA HIZLI BÜYÜYOR

PARİTEDE 5 YILLIK ORTALAMA 1,11 (+/- % 6,7 ARALIKTA HAREKET)

AMB HAZİRAN/ABD MERKEZ BANKASI EYLÜL İNDİRİM PARİTE 1,05

AMB 3/4 İNDİRİM, ABD MERKEZ BANKASI FAİZ İNDİRMEZ İSE PARİTE 1/1

TRUMP ETKİSİ AB'YE YAPTIRIMLAR

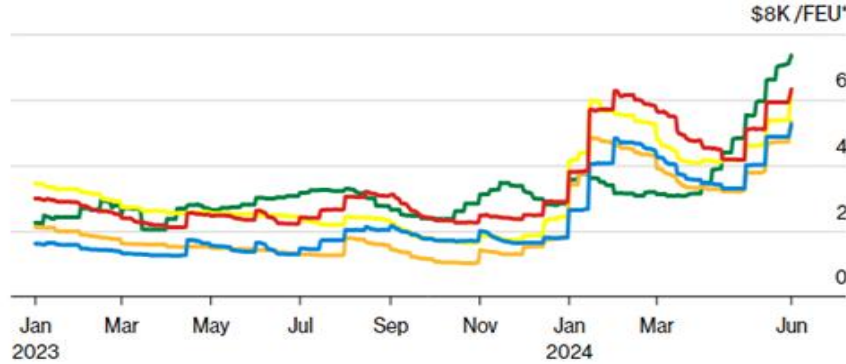
JEOPOLİTİK RİSKLER VE NAVLUN GELİŞMELERİ



Konteynerler için Kısa Vadeli Oranlar Yükseliyor

Kapasite kıtlığı ve yoğun sezon başı talebi, navlun oranlarını artırıyor

Asia to US East Coast Asia to US West Coast Asia to North Europe
Asia to Mediterranean Asia to East Coast of South America



Kaynak: Xeneta

Not: *40 fit eşdeğer konteyner birimleri

Konteyner Gemilerinin Zamanında Gelme Oranları Düşüyor

Daha uzun yelken rotaları, geçen yıl gösterilen gelişmeleri tersine çeviriyor

% of on-time ships Red Sea attacks accelerate



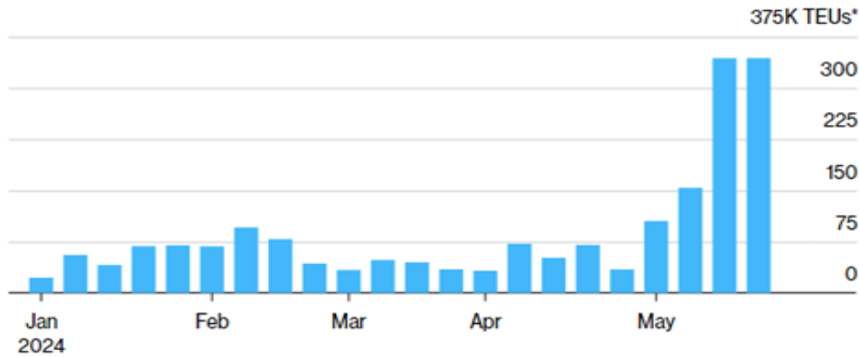
Kaynak: Sea-Intelligence

Not: *Programlarına göre +/- 1 takvim günü içinde zamanında gelen gemilerin payı

Singapur'da Nakliye Tıkanıklığı

Dünyanın 2 numaralı konteyner limanı, kargo taşıyan gemilerin kuyruğuyla karşı karşıya

TEU capacity of container ships waiting in Singapore

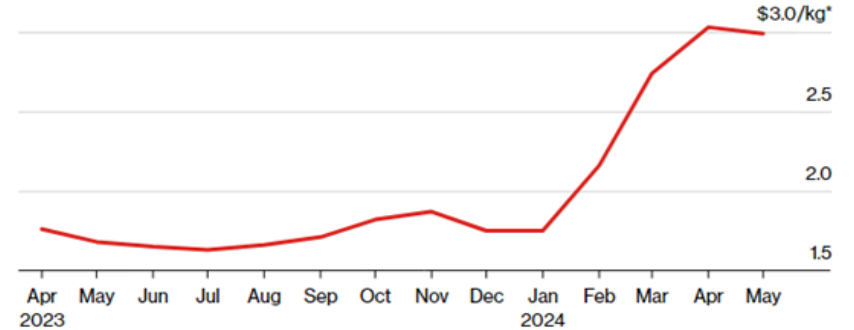


Kaynak: Linerlytica

Not: *TEU = 20 fit eşdeğer konteyner birimleri

Basra Körfezi ve Güney Asya'dan Hava Kargo Fiyatları Sıçradı

WorldACD, Avrupa'ya oranların bir yıl öncesine göre yaklaşık% 80 arttığını söylüyor



Kaynak: WorldACD Piyasa Verileri

Not: *Basra Körfezi ve Güney Asya'dan Avrupa'ya fiyatlar



İNŞAAT SEKTÖRLERİ BÜYÜME TAHMİNLERİ

ÜLKELER	2021	2022	2023	2024
ALMANYA	-5,3r	-3,3r	-2,6	-5,3
İNGİLTERE	9,8r	6,1r	-0,5	1,0
FRANSA	6,7r	-0,3r	-1,0	-2,5
İSPANYA	-1,0r	-3,2r	1,2	1,5
İTALYA	20,7r	10,2r	-2,6	-6,0
POLONYA	8,7r	5,1r	1,3	-2,5
ABD	3,7r	-6,8r	1,0	1,5
KANADA	5,4	1,1r	-1,8	-1,2
BREZİLYA	12,6r	-0,1r	0,6	-1,5
HİNDİSTAN	14,8r	10,0r	9,6	6,2
ÇİN	1,1r	5,5r	3,6	2,8
JAPONYA	-2,8r	-0,6r	0,9	0,6
ENDONEZYA	2,8	2,0	4,8	4,2
MISIR	23,8	7,0r	6,8	7,4
İRAN	8,0r	7,1r	0,5	1,4
IRAK	-4,8r	-0,3r	-1,0	5,5
NİJERYA	3,1	4,5r	2,5	2,8
RUSYA	4,9r	1,4r	2,6	3,0
AZERBAYCAN	-1,7r	13,4r	5,8	3,5
KAZAKİSTAN	8,3r	10,2r	13,3	8,0
TÜRKMENİSTAN	3,5	1,0r	1,4	2,5
ÖZBEKİSTAN	6,8	6,6	5,5	5,8
SUUDİ ARABİSTAN	1,3r	4,5r	1,6	2,6
BAE	2,1r	4,8r	3,0	4,0
KATAR	1,6	4,7r	-5,7	-2,8
İSRAİL	10,8r	9,1r	-5,3	-8,0

TÜRKİYE EKONOMİSİ 2024 GELİŞMELERİ VE ÖNGÖRÜLERİ



PROGRAM UYGULAMALARI (İYİMSER SENARYO)

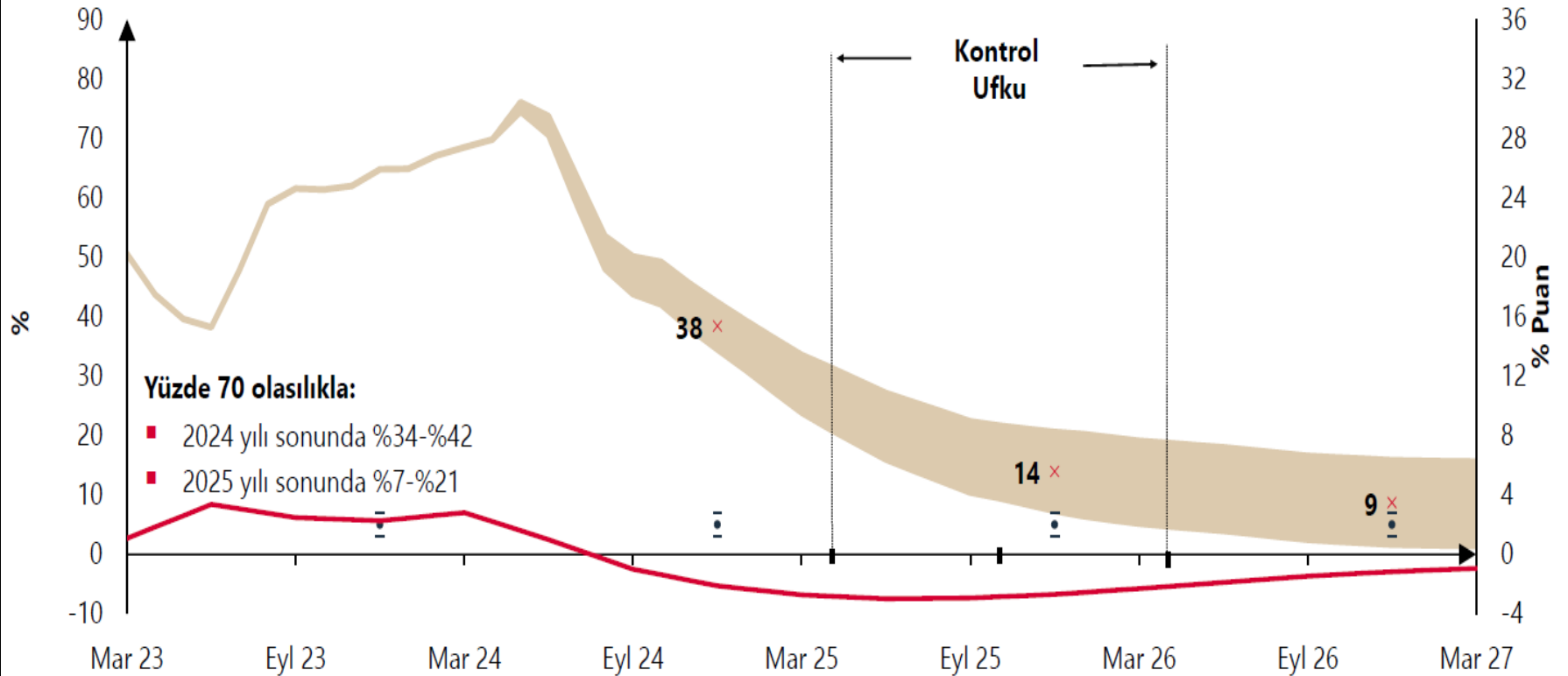
PROGRAMIN AŞAMALARI			
NİSAN-MAYIS	HAZİRAN	TEMMUZ-EYLÜL	EKİM-ARALIK
İLAVE SIKILAŞMA ÖNLEMLERİ			
PROGRAMA GÜVEN TESİSİ			RİSK PRİMİNDE DÜŞÜŞ
ENFLASYON ZİRVEDE	MALİYE POLİTİKASI SIKILAŞMA	ENFLASYONDA DÜŞÜŞ	YENİ KREDİ NOTU ARTIŞLARI
YAPISAL REFORMLARDA ADIMLAR	GRİ LİSTEDEN ÇIKIŞ	CARİ AÇIKTA DÜŞÜŞ	POZİTİF DÖNEM
REZERVLERDE ARTIŞ	DEZENFLASYON DÖNEMİ BAŞLIYOR	BEKLENTİLERDE İYİLEŞME	(DAHA DÜŞÜK ENFLASYON VE FAİZLER İLE DAHA YÜKSEK KURLAR)
YABANCI GİRİŞİ			
TL'YE YENİDEN GÜVEN			



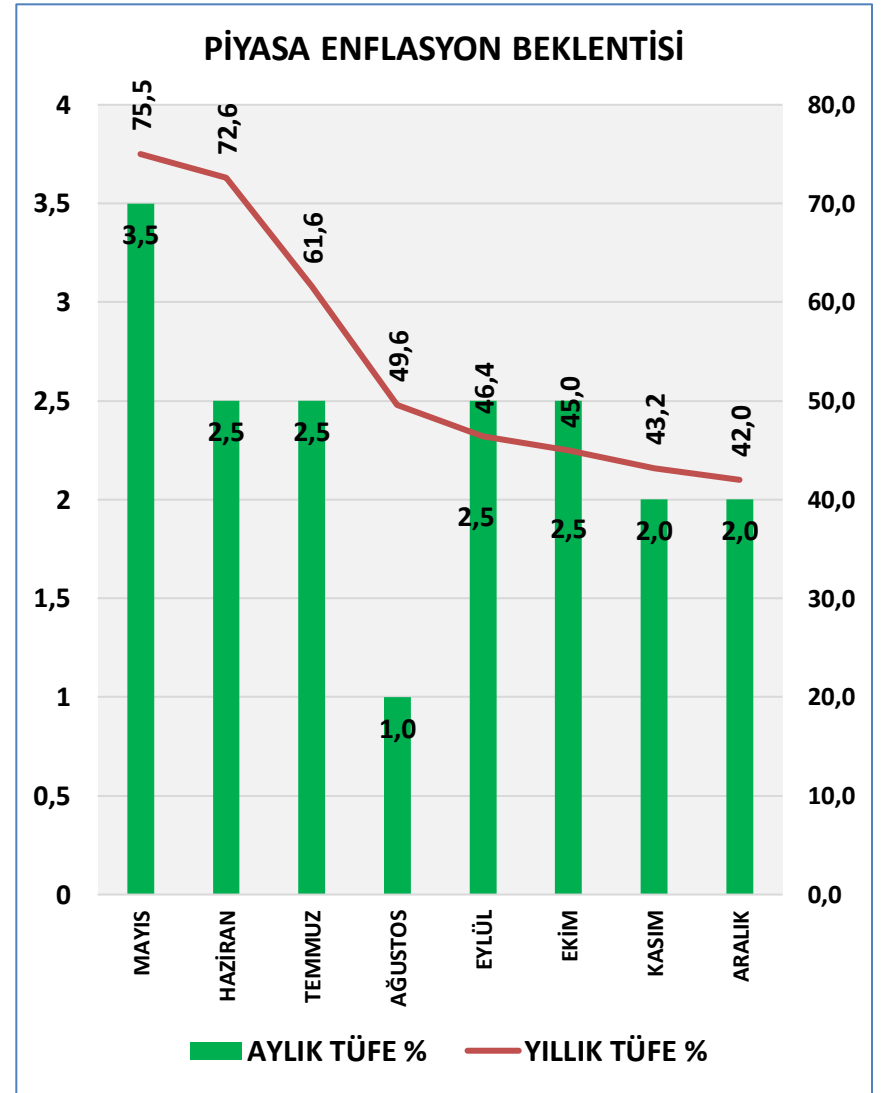
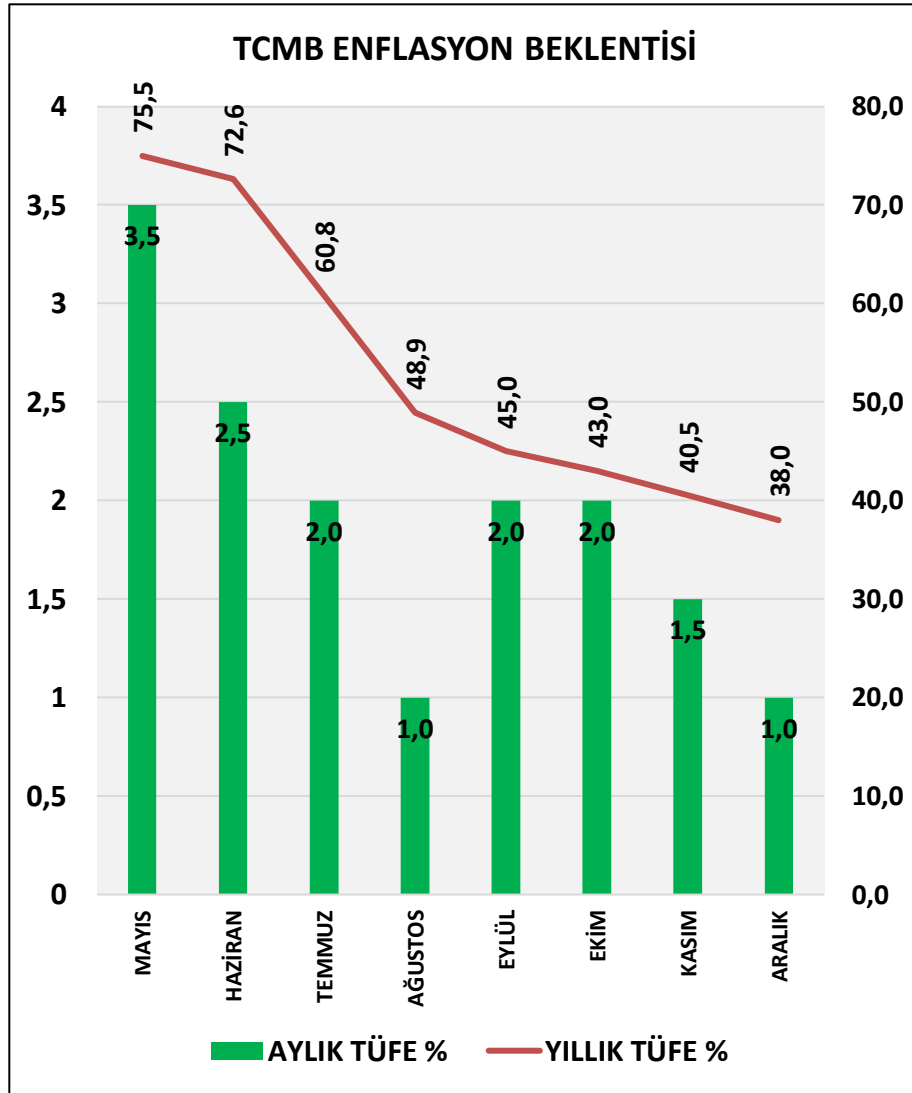
ENFLASYONLA MÜCADELE ÖNCELİK 2024 YIL SONU HHEDEFİŞ YÜZDE 38

Enflasyon Tahminleri: 2024 ↑%38 2025 ↔%14 2026 ↔%9

■ Tahmin Aralığı - Belirsizlik Aralığı • Enflasyon Hedefleri × Yıl Sonu Enflasyon Tahmini (Orta Nokta) — Çıktı Açığı (Sağ Eksen)

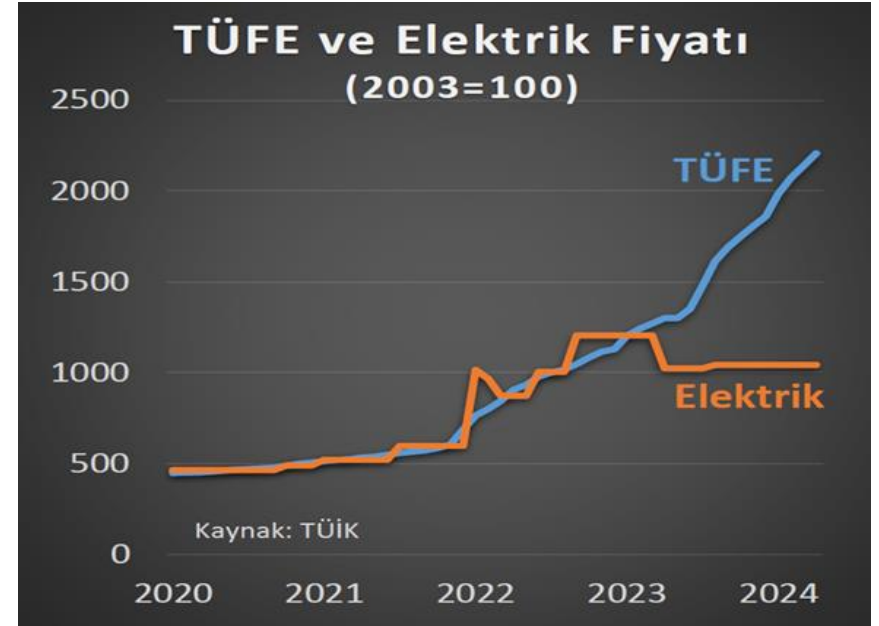
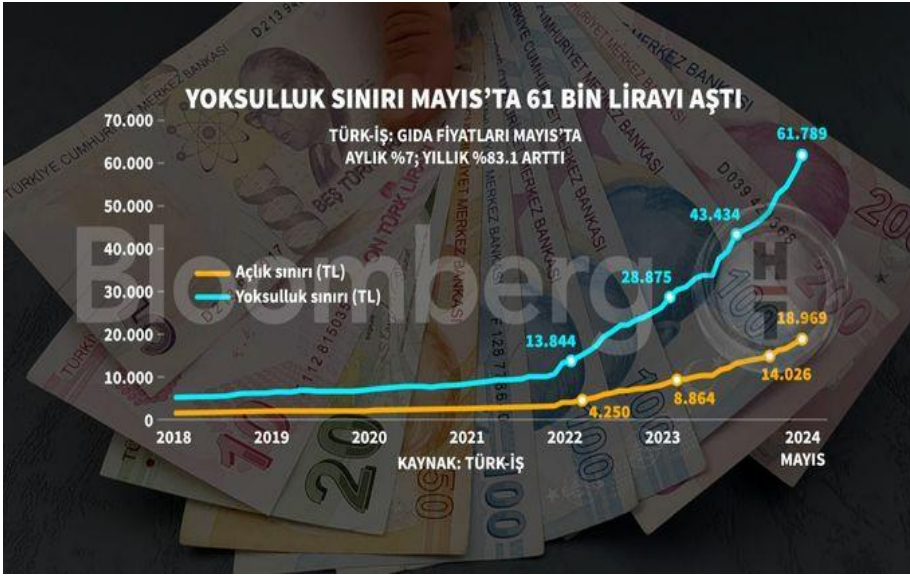


ENFLASYONDA DÜŞÜŞ SENARYOLARI





ASGARİ ÜCRET VE ELEKTRİK FİYATLARINDA ARTIŞ OLUR MU?

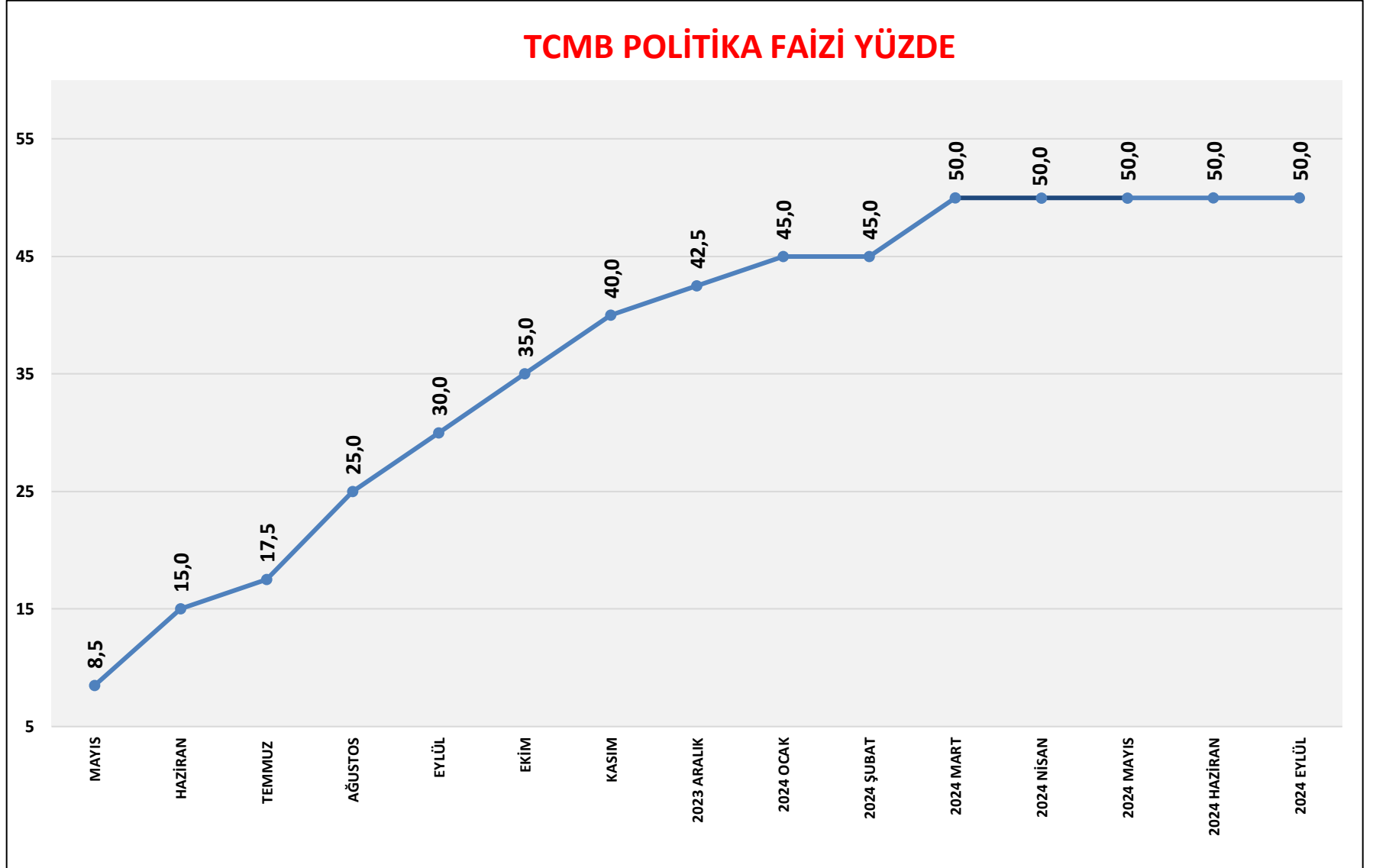


PARA POLİTİKASINDA BEKLENEN VE ALINAN ÖNLEMLER

POLİTİKA ALANI	BEKLENTİLER	ALINAN ÖNLEMLER
MERKEZ BANKASI FAİZ ORANI	YÜZDE 50 POLİTİKA FAİZİ	FAİZ YÜZDE 50
MEVDUAT ZORUNLU KARŞILIKLAR	TL VE DÖVİZ MEVDUAT KARŞILIKLARINDA ARTIŞ	TL MEVDUAT ZK ARTTIRILDI KISA VADELİ ZK %8'DEN YÜZDE 12'YE UZUN VADELİ ZK %0'DAN YÜZDE 8' KKM MEVDUAT ZK ARTTIRILDI KISA VADELİ ZK %25'DEN YÜZDE 33'E UZUN VADELİ ZK %10'DAN YÜZDE 22'YE TL MEVDUATLARDA STOPAJ ARTTIRILDI % 7,5 VE % 5,0
TL LİKİDİTESİNİN AZALTIKMASI	LİKİDİTE ÇEKMEK İÇİN YENİ ARAÇLAR	DEPO ALIM İHALELERİ AÇILIYOR
TİCARİ VE BİREYSEL KREDİLER	BÜYÜMEDE YENİ SINIRLAR GELEBİLİR	-
DÖVİZ KREDİLERİ	SINIRLAMA GELEBİLİR	AYLIK YÜZDE 2 ARTIŞ SINIRI GETİRİLDİ
KREDİ KARTLARI DÜZENLEME	BİREYSEL KREDİ KARTLARINDA DÜZENLEME	BANKALARA TALİMAT VERİLİYOR TAKSİTLER VE LİMİTLER AZALTILIYOR
İHRACAT DÖVİZİ BOZDURMA	% 40 ORANI	% 30'A İNDİRİLDİ
KUR KORUMALI MEVDUATLAR	ŞİRKETLERE KURUMLAR VERGİSİ İSTİSNASI	ŞİRKETLERE KURUMLAR VERGİSİ İSTİSNASI 1 TEMMUZ İTİBARIYLA SONA ERİYOR

TCMB POLİTİKA FAİZİ BEKLENTİLERİ

TCMB POLİTİKA FAİZİ YÜZDE



KREDİ BÜYÜMESİ SÜRÜYOR



TİCARİ VE TÜKETİCİ KREDİ BÜYÜMESİ BAYRAM ÖNCESİ HAFTADA İVMELENDİ



DÖVİZ KREDİLERİNDE BÜYÜME YAVAŞLADI



KREDİ VE MEVDUAT FAİZLERİ EN YÜKSEK SEVİYELERİNDE

TL MEVDUAT FAİZİ GEÇEN HAFTA %61 İLE SINIRLI GERİLEDİ



KAYNAK: TCMB

Bloomberg



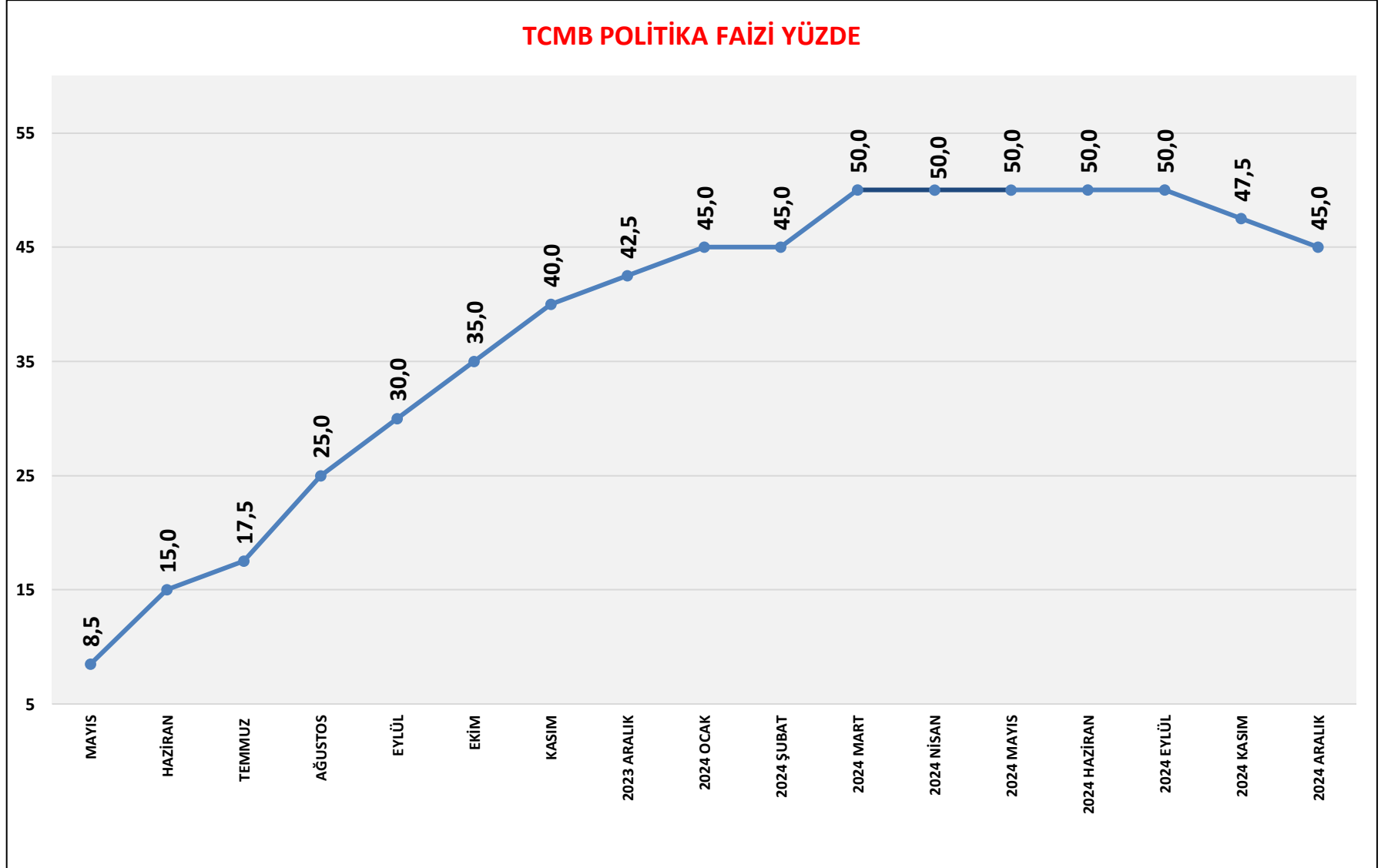
MALİYE POLİTİKASI; VERGİ PAKETİ

- **ASGARİ KURUMLAR VERGİSİ DÜZENLEMESİ**
- **SERBEST BÖLGE İSTİSNASININ İHRACAT GELİRLERİ İLE SINIRLANDIRILMASI**
- **AR-GE PERSONELİNE UYGULANAN ÜCRET İSTİSNASINA ÜST LİMİT GETİRİLMESİ**
- **DAHİLDE İŞLEME REJİMİ KAPSAMINDAKİ İTHALATTAN KDV ALINMASI**
- **BORSAYA KAYITLI OLMAYAN MENKUL KIYMETLERİN ELDEN ÇIKARILMASINDAN DOĞAN DEĞER ARTIŞI KAZANÇLARININ VERGİLENDİRİLMESİ**
- **AR-GE, YENİLİK VE TASARIM FAALİYETLERİNDE KULLANILMAK ÜZERE YAPILAN YENİ MAKİNA VE TEÇHİZAT TESLİMLERİNDE KDV İSTİSNASININ KALDIRILMASI**
- **ORGANİZE SANAYİ BÖLGELERİ İLE KÜÇÜK SANAYİ SİTELERİ İNŞASINDA ALIMLARDAKİ KDV İSTİSNASININ KALDIRILMASI**
- **5 YILDAN FAZLA DEVREDEN KDV’NİN GİDER VEYA MALİYET OLARAK DİKKATE ALINMASI**
- **KDV İADE YÖNTEMİ OLARAK VERGİ İNCELEMESİNİN ESAS ALINMASI**
- **BAZI SERBEST MESLEK FAALİYETLERİ İLE TİCARİ KAZANÇLARDA HASILAT TAKİBİ**
- **YAP İŞLET VE DEVRET MODELİ İLE KAMU ÖZEL İŞBİRLİĞİ PROJELERİ KAPSAMINDA ELDE EDİLEN KAZANÇLARDAN %30 ORANINDA KURUMLAR VERGİSİ ALINMASI**
- **İŞTİRAK HİSSESİ SATIŞ VE DEVİRLERİNDE UYGULANAN İSTİSNALARIN YENİ İKTİSAP EDİLEN İŞTİRAK HİSSELERİNE YÖNELİK OLARAK KALDIRILMASI, MEVCUT HİSSELERİN SONRAKİ DÖNEMLERDE SATIŞINDA İSE İSTİSNA ORANININ %75’DEN %25’E İNDİRİLMESİ**

MALİYE POLİTİKASI; VERGİ PAKETİ

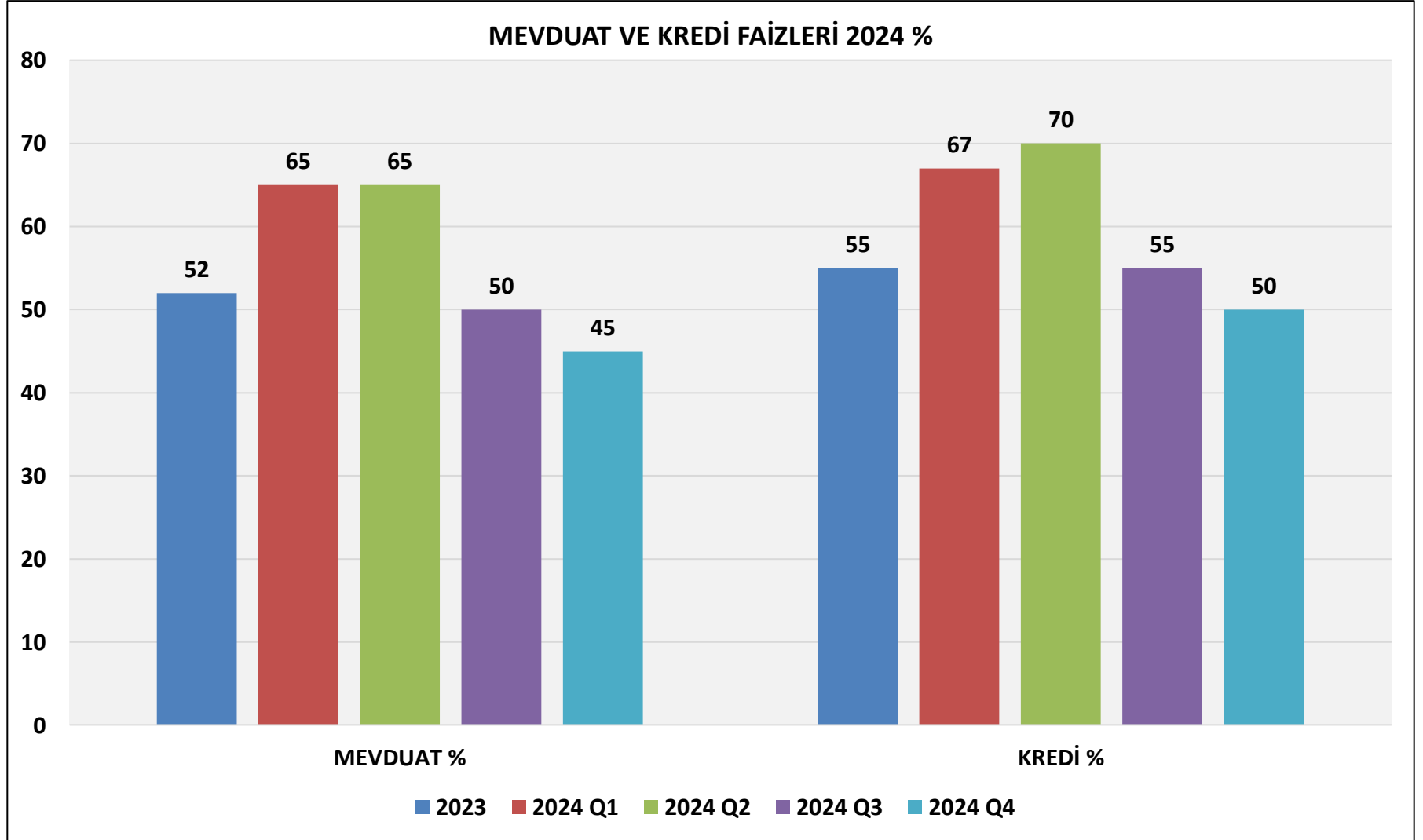
- **GAYRİMENKULLERİN SATIŞINDA ELDE TUTMAYA BAĞLI 5 YILLIK İSTİSNA SÜRESİNİN SADECE BİR KONUT İÇİN UYGULANMASI VE DİĞER KONUTLAR İÇİN KALDIRILMASI**
- **YEM TESLİMLERİNDE %10, GÜBRE TESLİMLERİNDE %20 KDV UYGULANMASI. TARIM VE ORMAN BAKANLIĞI BÜTÇESİNDEN ÇİFTÇİYE DOĞRUDAN DESTEK ÖDEMESİ OLARAK AYRICA ÖDEME YAPILMASI**
- **YABANCILARA VERİLEN SAĞLIK HİZMETLERİNDEN KDV ALINMASI**
- **1'DEN FAZLA EVİ OLANLARDAN İLAVE VERGİ ALINMASI**
- **KİRA KONTRATLARININ E-DEVLET ÜZERİNDEN YAPILMASI**
- **EMLAK VERGİLERİ VE TAPU HARÇLARININ EKSPERTİZLER ARACILIĞIYLA BELİRLENEN BÖLGESEL RAYİÇ BEDELİ ÜZERİNDEN TAHSİL EDİLMESİ**
- **KİRA ÖDEMELERİNE TUTARA BAKILMAKSIZIN BANKALAR ARACILIĞIYLA ÖDEME ZORUNLULUĞU GETİRİLMESİ VE ÖDEMELER ÜZERİNDEN BANKA TARAFINDAN %20 TEVKİFAT YAPILMASI**

TCMB POLİTİKA FAİZİ BEKLENTİLERİ





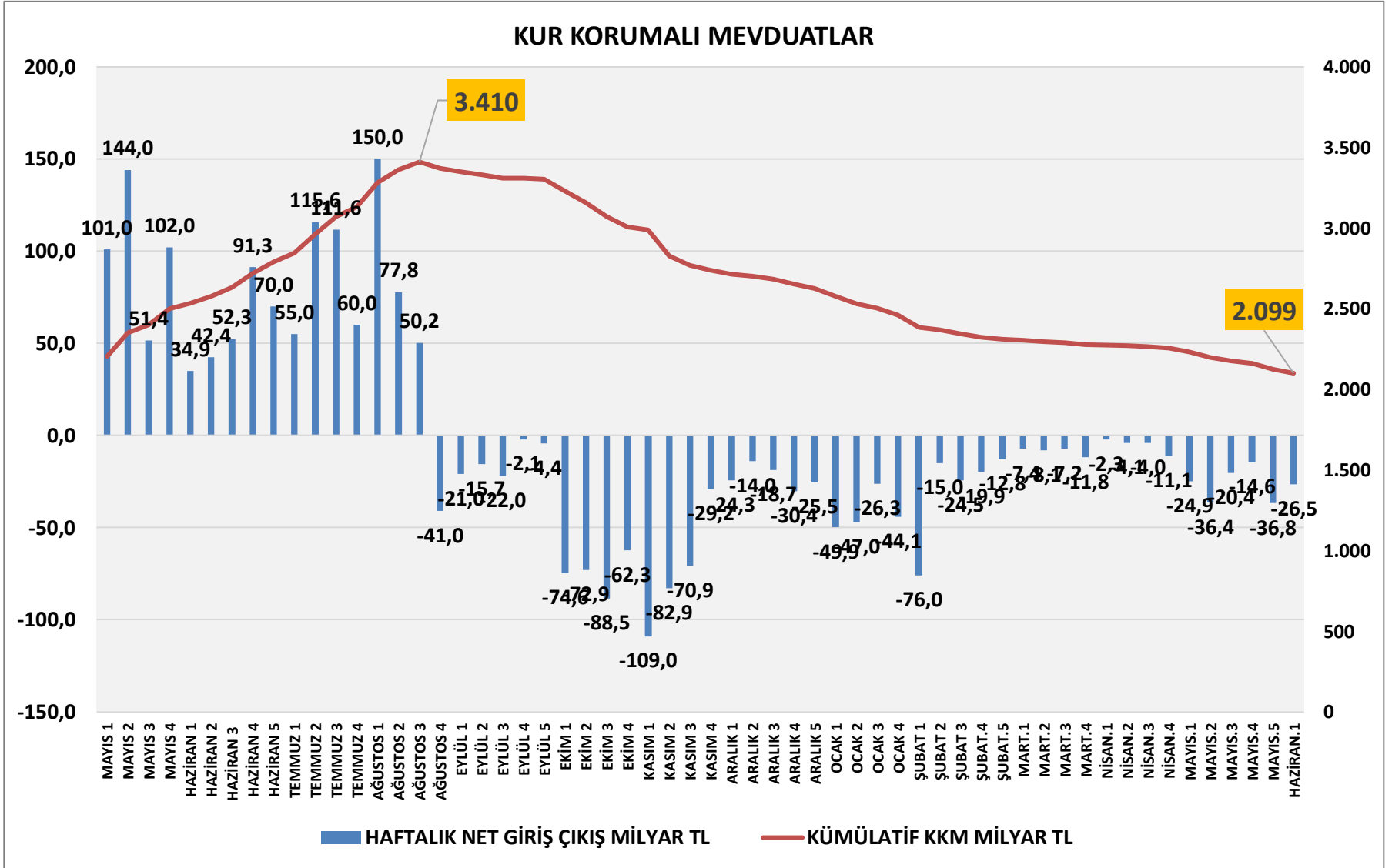
MEVDUAT VE KREDİ FAİZLERİ NASIL GELİŞECEK? (İYİMSER SENARYO)



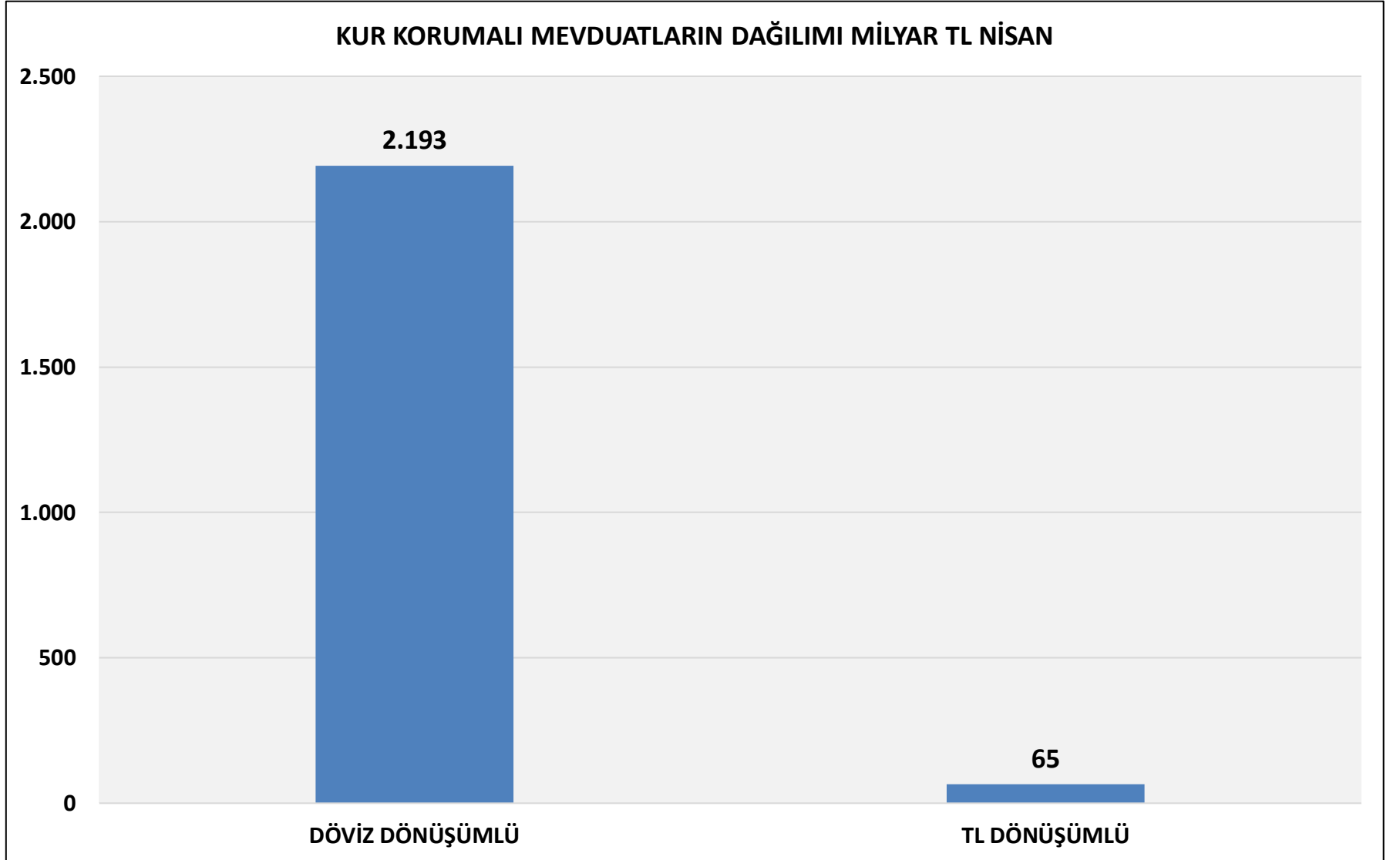
YURTDIŞI FİNANSMANDA GELİŞME BEKLENTİLERİ TÜRKİYE 2024 YILINDA DIŞ FİNANSMAN SIKINTISI YAŞAMAZ

KÖRFEZ ÜLKELERİ	DEPREM KREDİSİ + EXİMBANK'A KAYNAK ALINMAYACAK PROJE FİNANSMANI 3-4 MİLYAR DOLAR
KÖRFEZ ÜLKELERİ	SATIN ALMA VE ORTAKLIKLAR 6-8 MİLYAR DOLAR
DÜNYA BANKASI VB.	DEPREM VE PROJE ODAKLI KAYNAK GİRİŞİ 10-12 MİLYAR DOLAR
BANKA KREDİLERİ	BANKALARIN YURTDIŞI KREDİ KULLANIMI İLAVE 5-6 MİLYAR DOLAR
SERMAYE PİYASALARI	ÖZEL SEKTÖR+BANKALAR+KAMU TAHVİL İHRAÇLARI 10-12 MİLYAR DOLAR
PORTFÖY YATIRIMLARI	HİSSE SENEDİ VE TAHVİL YATIRIMLARI 7-8 MİLYAR DOLAR
ÖZEL FİNANSMAN	ÖZEL SEKTÖR SATIN ALMALARI+ORTAKLIKLARI 5-6 MİLYAR DOLAR

KUR KORUMALI MEVDUATLARDA GELİŞMELER



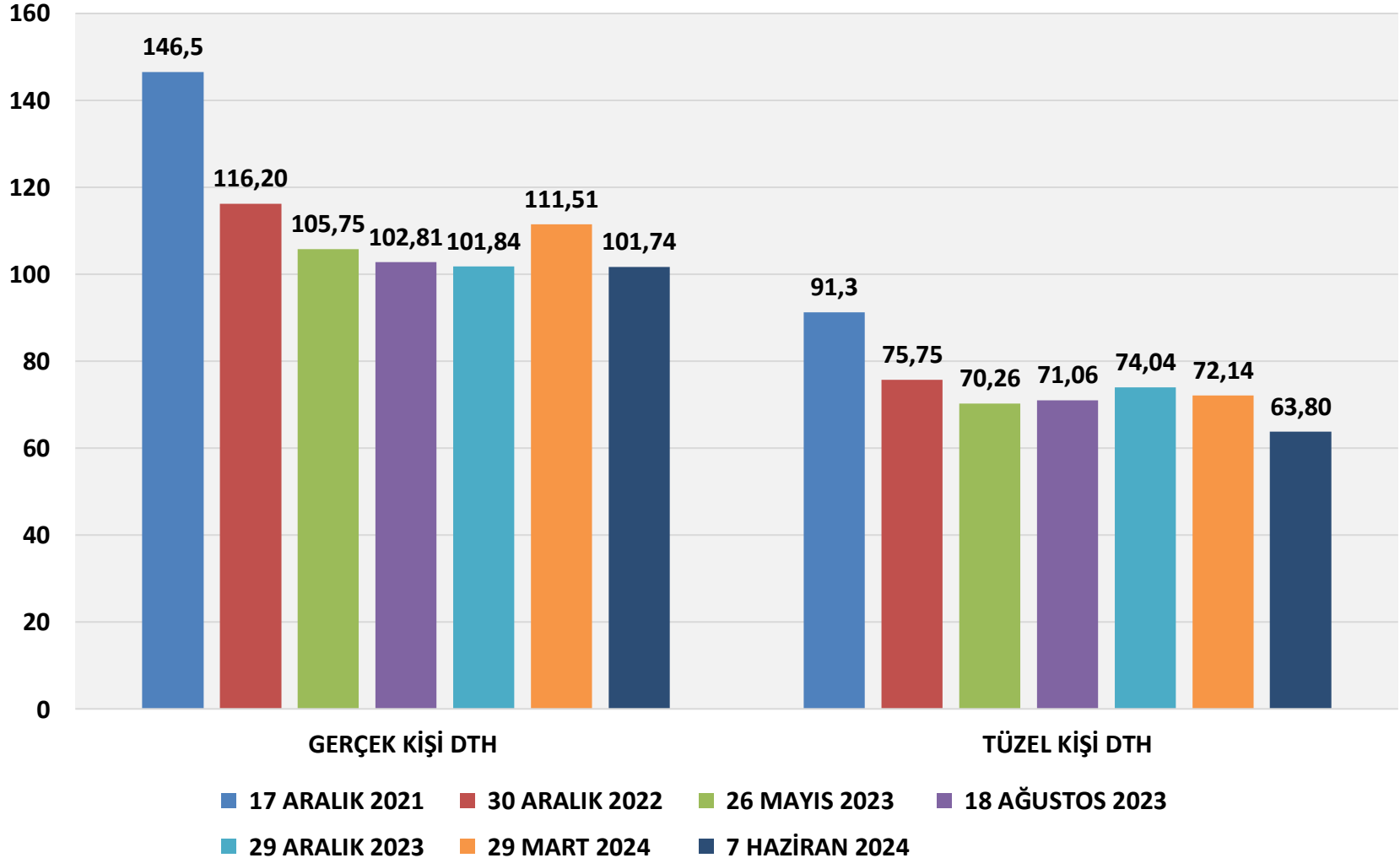
KUR KORUMALI MEVDUATLARIN DAĞILIMI



DÖVİZ TEVDİAT HESAPLARINDA KADEMELİ DÜŞÜŞ



DÖVİZ TEVDİAT HESAPLARI MİLYAR DOLAR



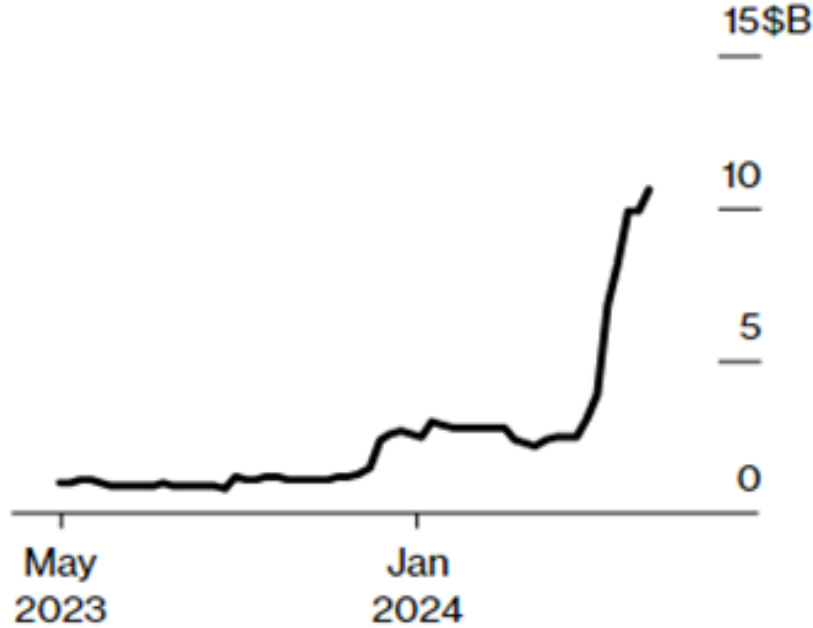


PORTFÖY GİRİŞLERİ ARTIYOR; DAHA ÇOK TAHVİL ALINIYOR

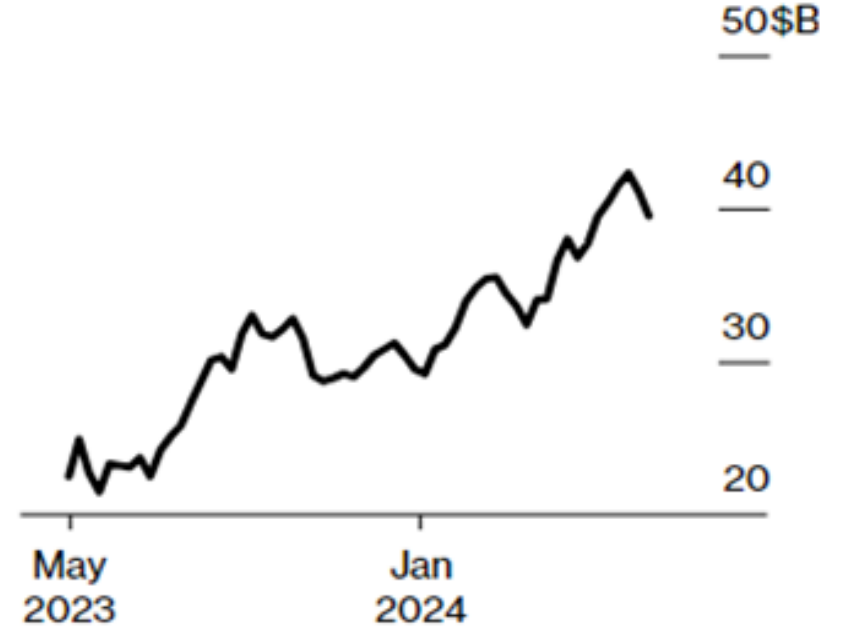
Yabancı Yatırımcılar Türkiye'ye Geri Dönüyor

Erdoğan ekonomi politikasını değiştirdiğinden beri para aktı

Government Debt Holdings



Equity Investments



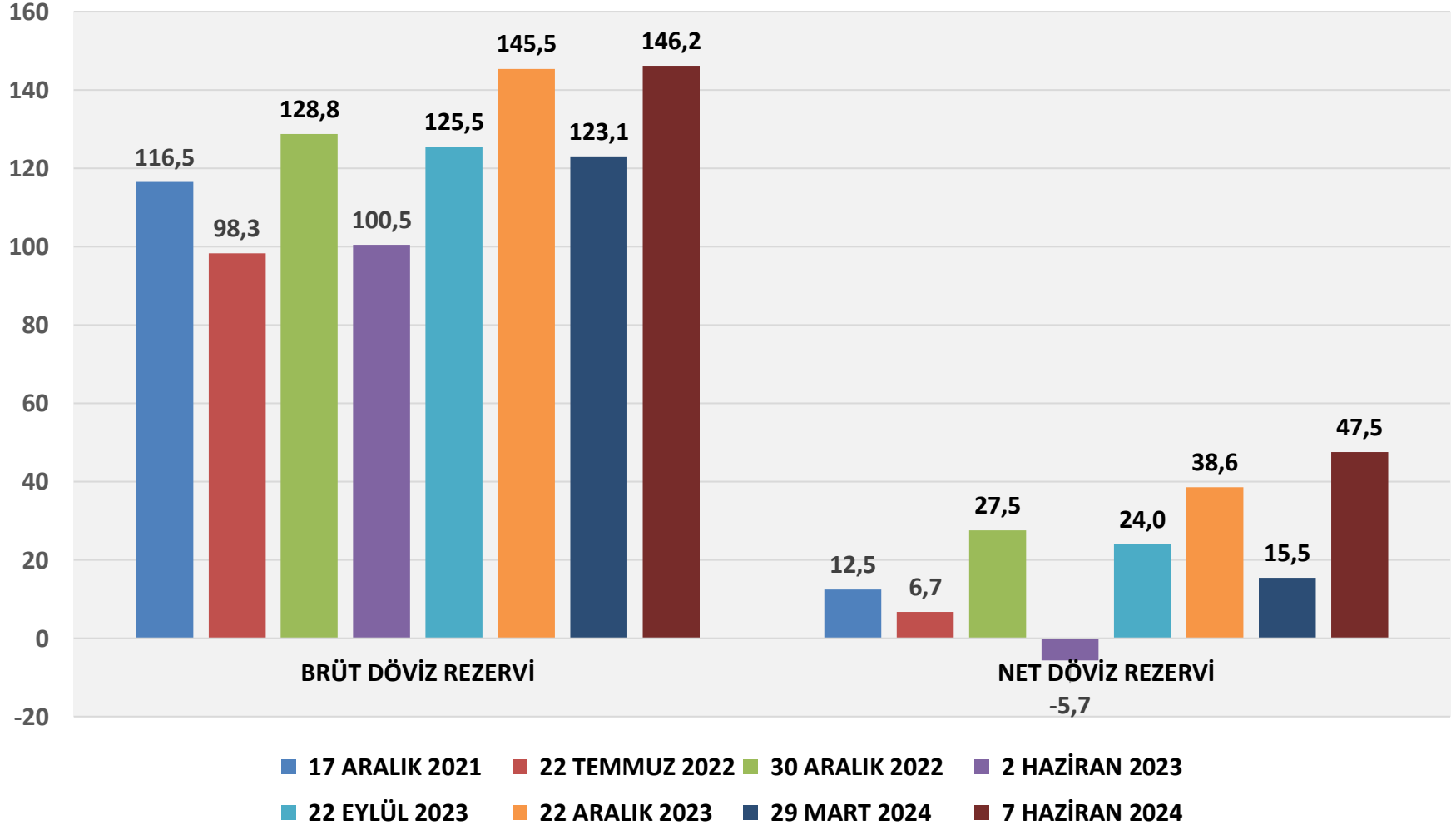
Kaynak: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası

Not: Veriler, yerleşik olmayan hisse senedi ve borçlanma senetleri içindir

TCMB DÖVİZ REZERVLERİ YENİDEN ARTIYOR

TCMB PİYASADAN DÖVİZ ALIYOR

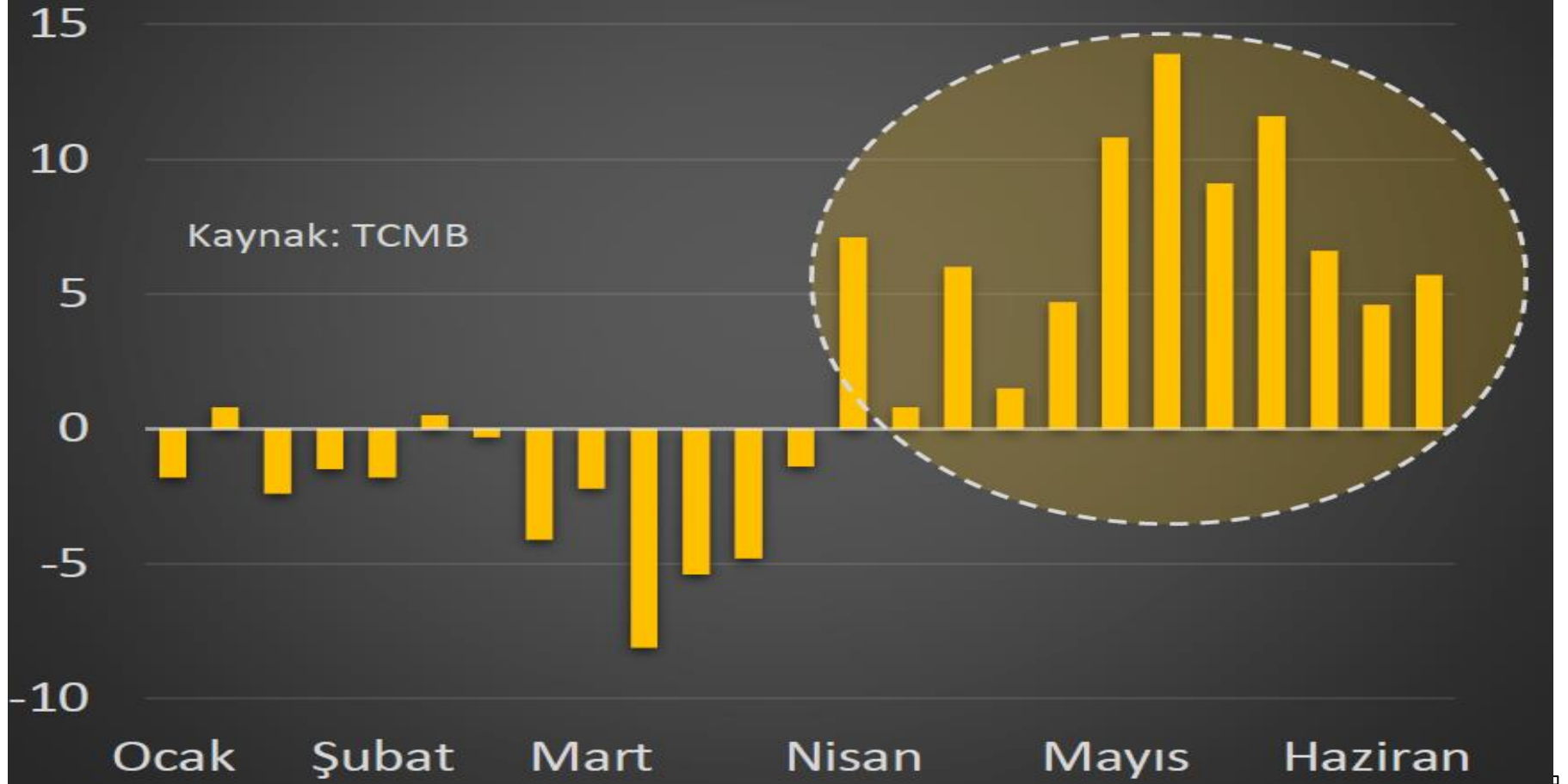
TCMB DÖVİZ REZERVLERİ MİLYAR DOLAR



TCMB SON 10 HAFTADA 76,5 MİLYAR DOLAR SATIN ALDI

TCMB Net Döviz Alımı

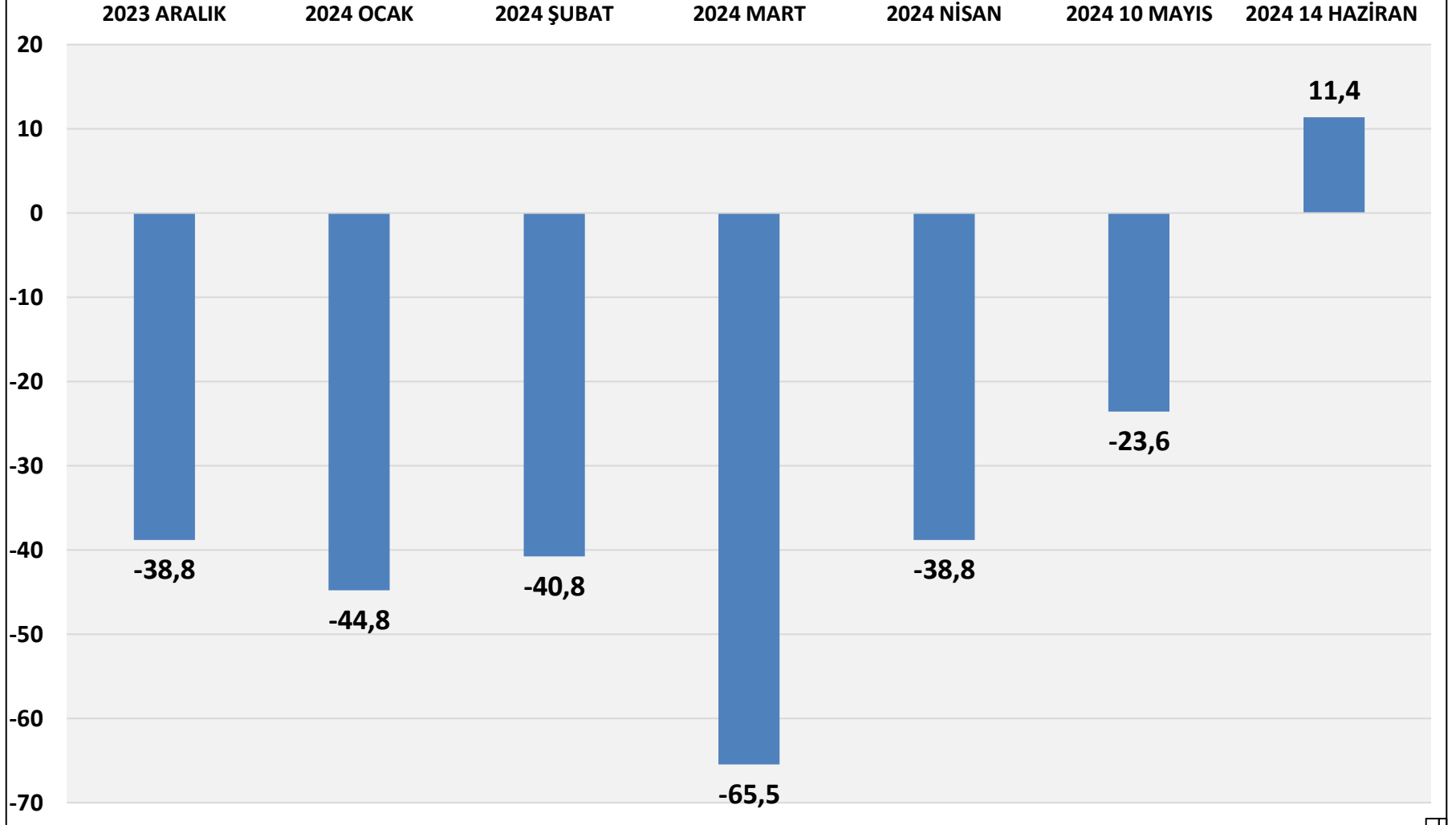
(Haftalık, milyar \$)



SWAP HESAPLARI DAHİL TCMB NET DÖVİZ REZERVLERİ İYİLEŞİYOR

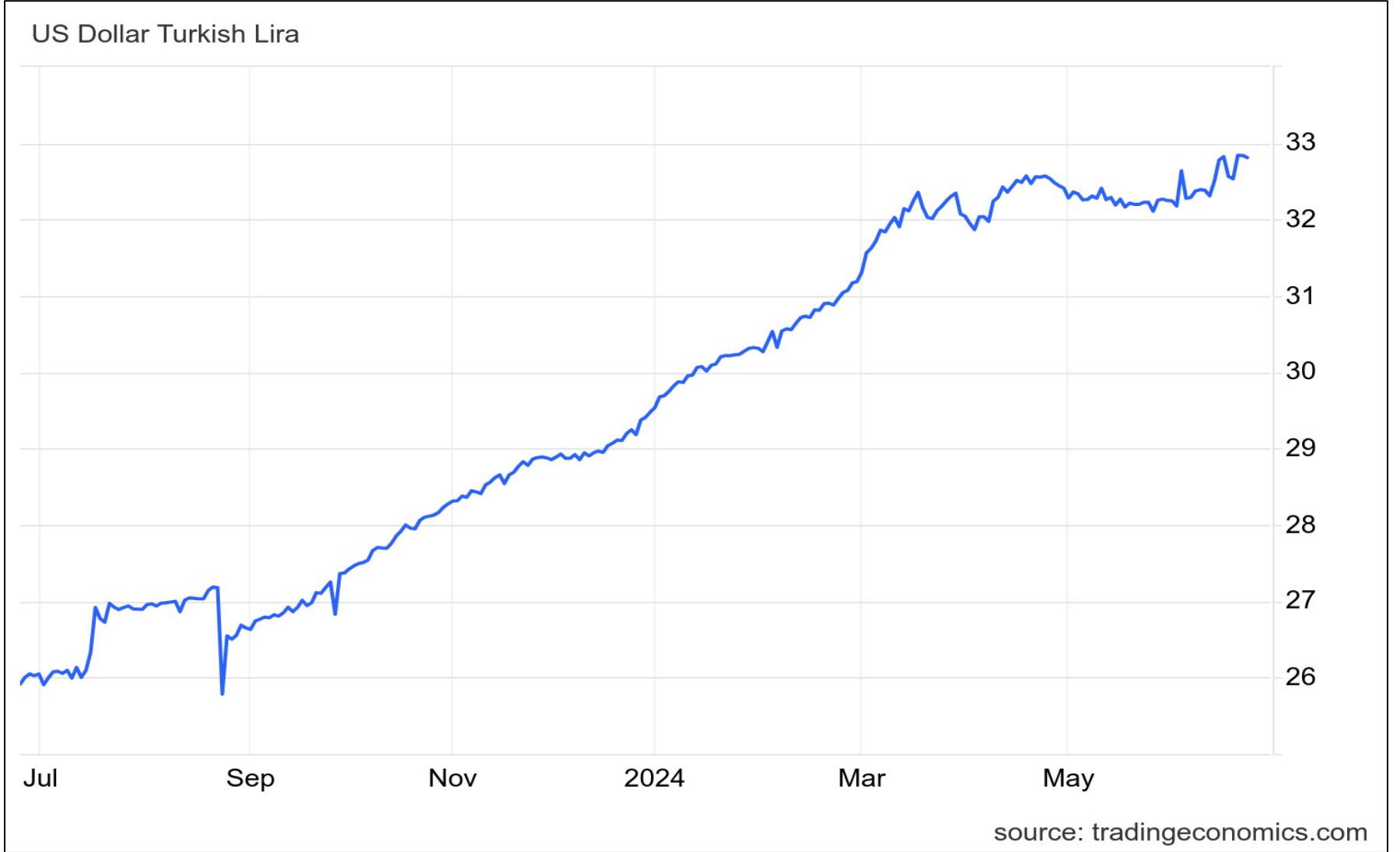


SWAP HESAPLAR DAHİL TCMB NET DÖVİZ REZERVLERİ MİLYAR DOLAR





TÜRK LİRASINDA DEĞER KAYBI YAVAŞLADI/DURAĞANLAŞTI



TCMB PİYASA KATILIMCILARI HAZİRAN ANKETİ BEKLENTİLERİ

GÖSTERGELER	2023 SONU FİİLİ	2024 SONU TAHMİNİ	2025 HAZİRAN TAHMİN
TÜFE ENFLASYON YÜZDE	68,50	43,52	31,79
TL/DOLAR KURU	32,55	37,82 (MAYIS ANKETİ 38,77)	41,44
MERKEZ BANKASI FAİZİ YÜZDE	50,0	45,00	36,00

DÖVİZ KURU BEKLENTİLERİMİZ VE GELİŞMELER

KURLAR	2023 ARALIK FİİLİ	2024 MART TAHMİN	2024 MART FİİLİ	2024 HAZİRAN TAHMİN	2024 EYLÜL TAHMİN	2024 ARALIK TAHMİN
TL DOLAR	29,50	32,00	32,34	34,00	35,00	38,0/38,5
TL EURO	32,45	35,0	34,87	36,35	37,10	39,9/40,4
EURO DOLAR	1,10	1,08	1,08	1,07	1,06	1,05



PROGRAM İÇİN 3 SENARYO

1	PROGRAM ÇALIŞIYOR	ENFLASYON YILSONU % 38-40 FAİZLER DÜŞÜYOR DOLAR /TL YILSONU 38,0 POZİTİF DÖNEM
2	PROGRAM ÇALIŞIYOR	REEL SEKTÖRDE VE HANE HALKLARINDA ARTAN SIKINTILAR/YÜKSEK TEPKİ
3	PROGRAM YETERSİZ KALIYOR DAHA FAZLA SIKILAŞTIRMA İHTİYACI	ENFLASYON EYLÜL-EKİM % 55 + ENFLASYON YILSONU % 50 + DAHA FAZLA SIKILAŞTIRMA YAPILABİLİR Mİ? PROGRAM BIRAKILABİLİR Mİ?



1. SENARYO İÇİN ZORLUKLAR

REEL KESİM SIKILAŞTIRMAYA NE KADAR DAYANABİLİR?

1	YÜKSEK MALİYET ARTIŞLARI
2	İÇ TALEPTE YAVAŞLAMA + DIŞ TALEPTE DURGUNLUK
3	İHRACAT REKABETİNDE ZORLANMA (MALİYET ARTIŞI+TL DEĞERİ UYUMSUZLUĞU)
4	FİNANSMANA ERİŞİMDE DARALMA + YÜKSEK KREDİ FAİZLERİ
5	KARLILIKLARDA DÜŞÜŞ
6	GERİ ÖDENEMEYEN KREDİLER + ÖDENEMEYEN ÇEKLER KONKORDATO VE İFLASLARDA ARTIŞ

1. SENARYO İÇİN ZORLUKLAR

HANE HALKI NE KADAR DAYANABİLİR?

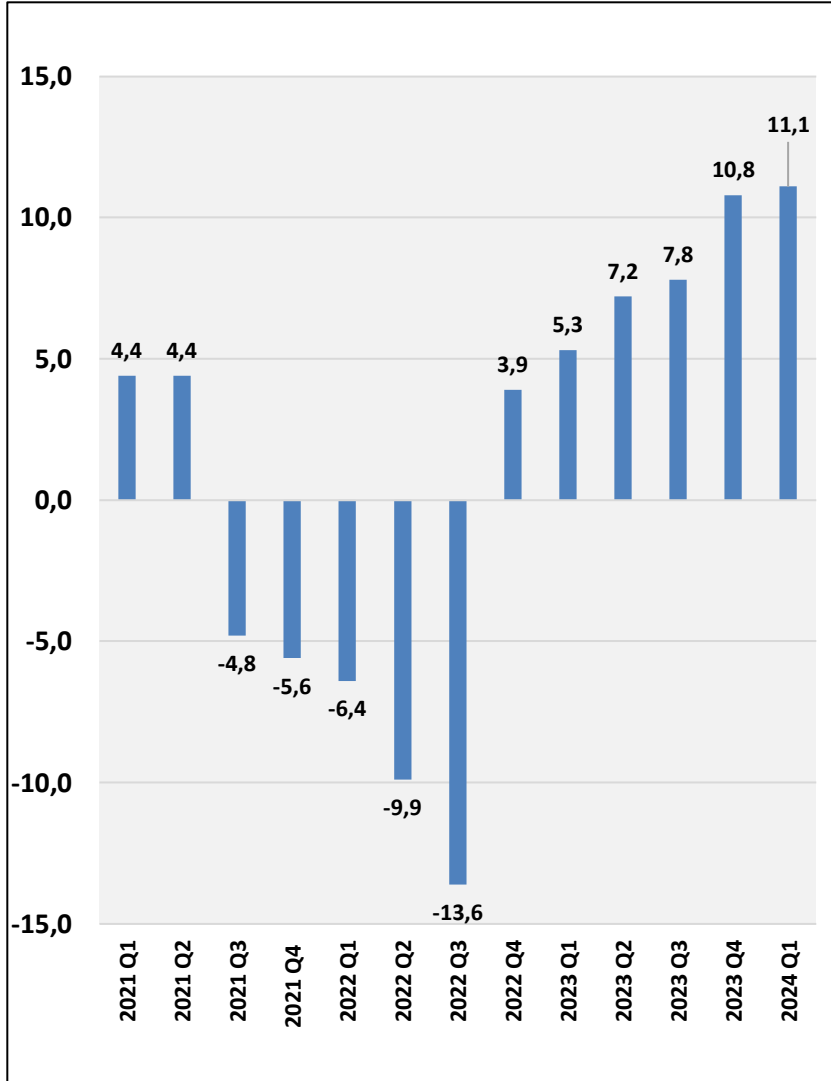
YOKSULLUK SINIRI MAYIS'TA 61 BİN LİRAYI AŞTI

TÜRK-İŞ: GIDA FİYATLARI MAYIS'TA
AYLIK %7; YILLIK %83.1 ARTTI

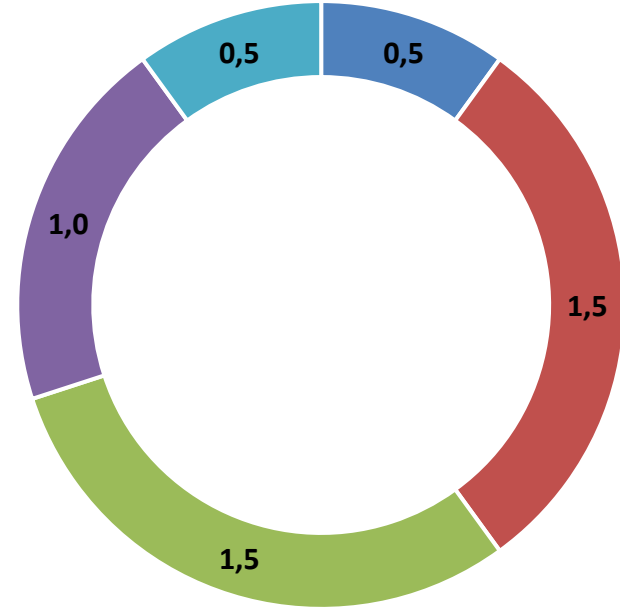


KAYNAK: TÜRK-İŞ

İNŞAAT SEKTÖRÜ GELİŞMELER VE BEKLENTİLER



İNŞAAT SEKTÖRÜ YÜZDE 5 BÜYÜMENİN KAYNAKLARI 2024 ÖNGÖRÜSÜ PUAN



- DEPREM BÖLGESİ HAFRİYAT
- DEPREM BÖLGESİ ALT VE ÜST YAPI
- KENTSEL DÖNÜŞÜM
- KAMU YATIRIMI
- ÖZEL SEKTÖR İNŞAAT

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)
