

ECONOMY AND STRATEGY CONSULTANCY SERVICES



ESDH

EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ

COVID-19 SALGINI EKONOMİK GELİŞMELER VE BEKLENTİLER

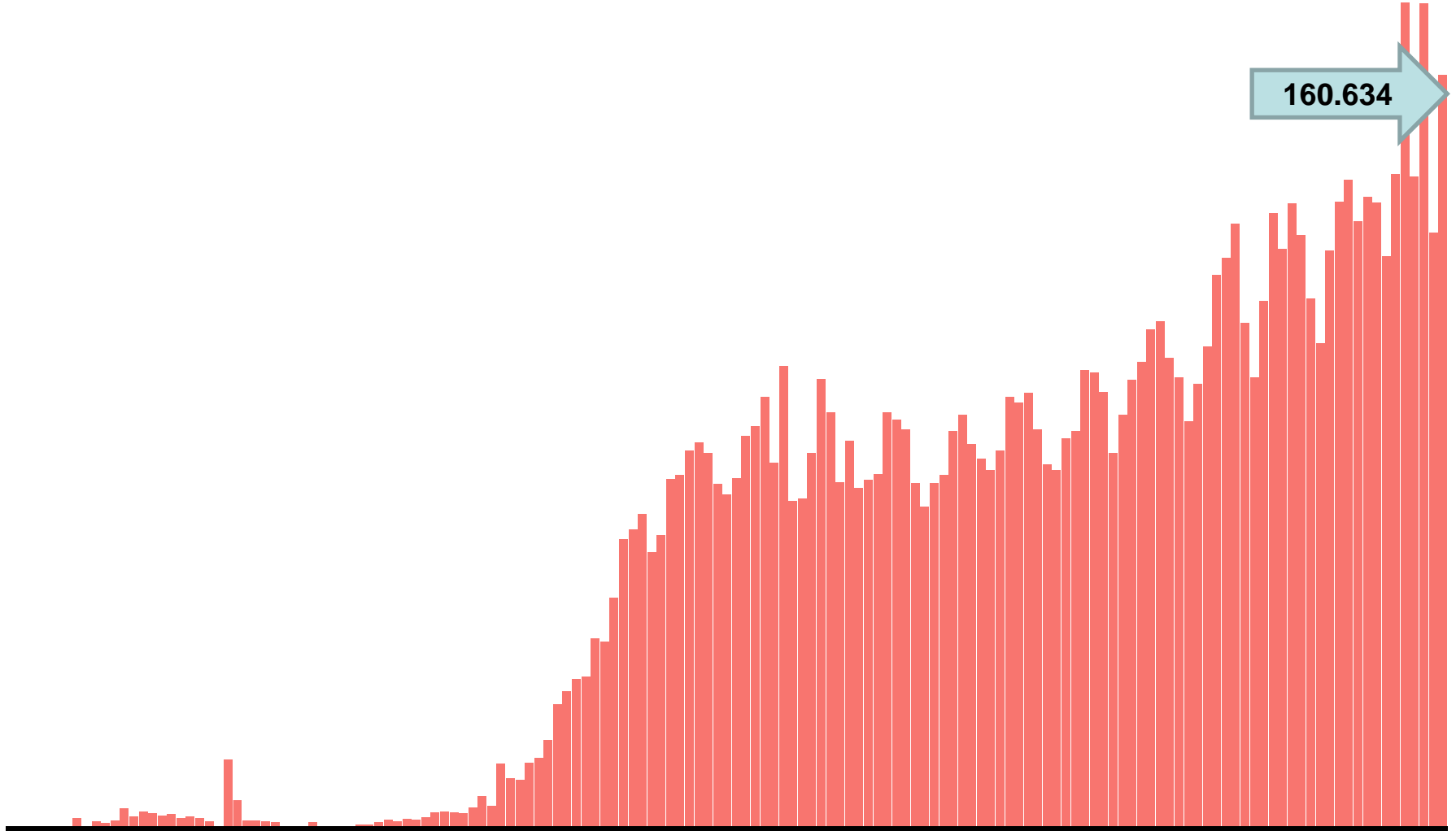


DR.CAN FUAT GÜRLESEL
EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ
23 HAZİRAN 2020

COVID-19 SALGINI HANGİ AŞAMADA?

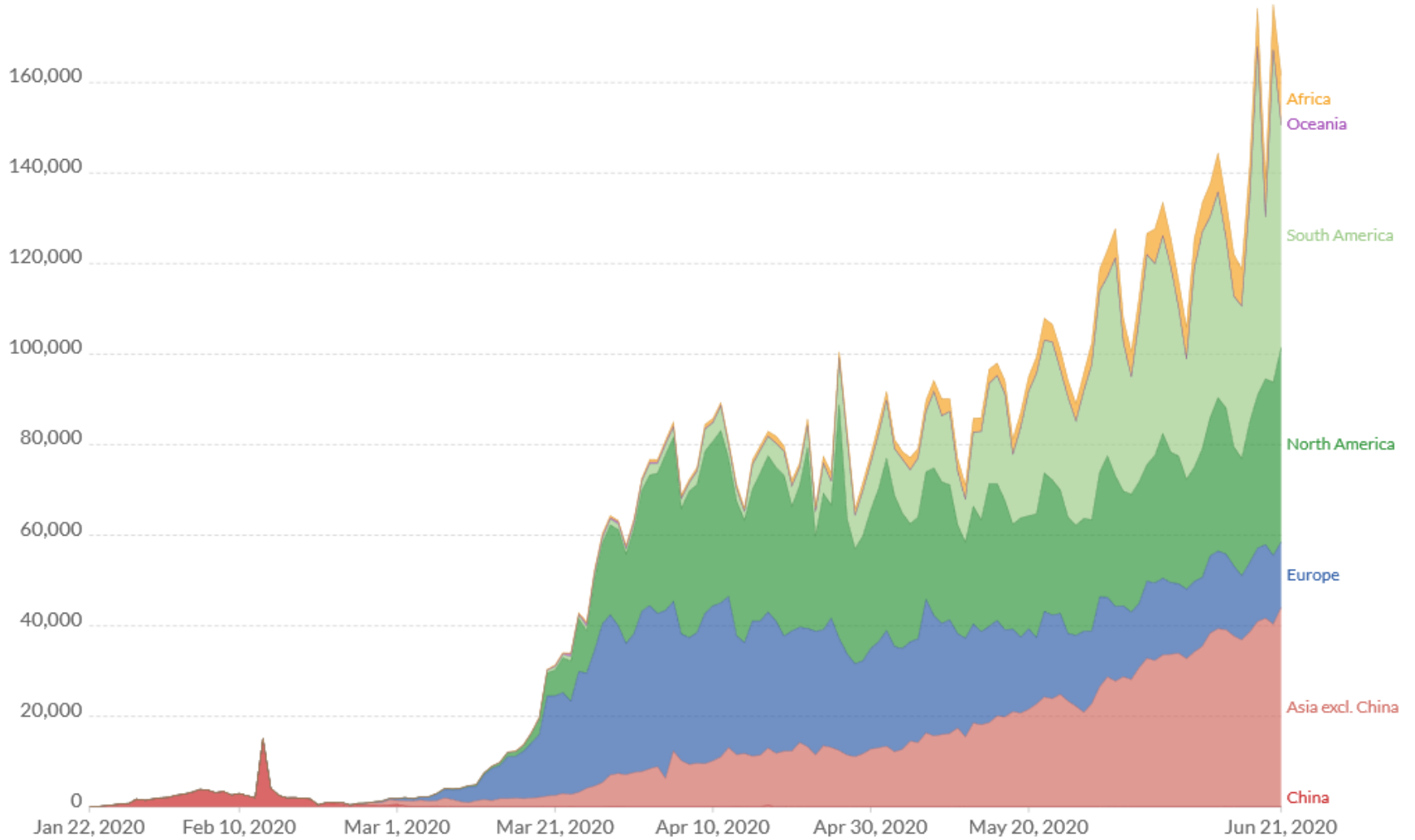
SALGIN DÜNYA GENELİNDE ARTARAK SÜRÜYOR

DÜNYA GENELİNDE GÜNLÜK YENİ VAKA SAYILARI 5 OCAK – 21 HAZİRAN 2020



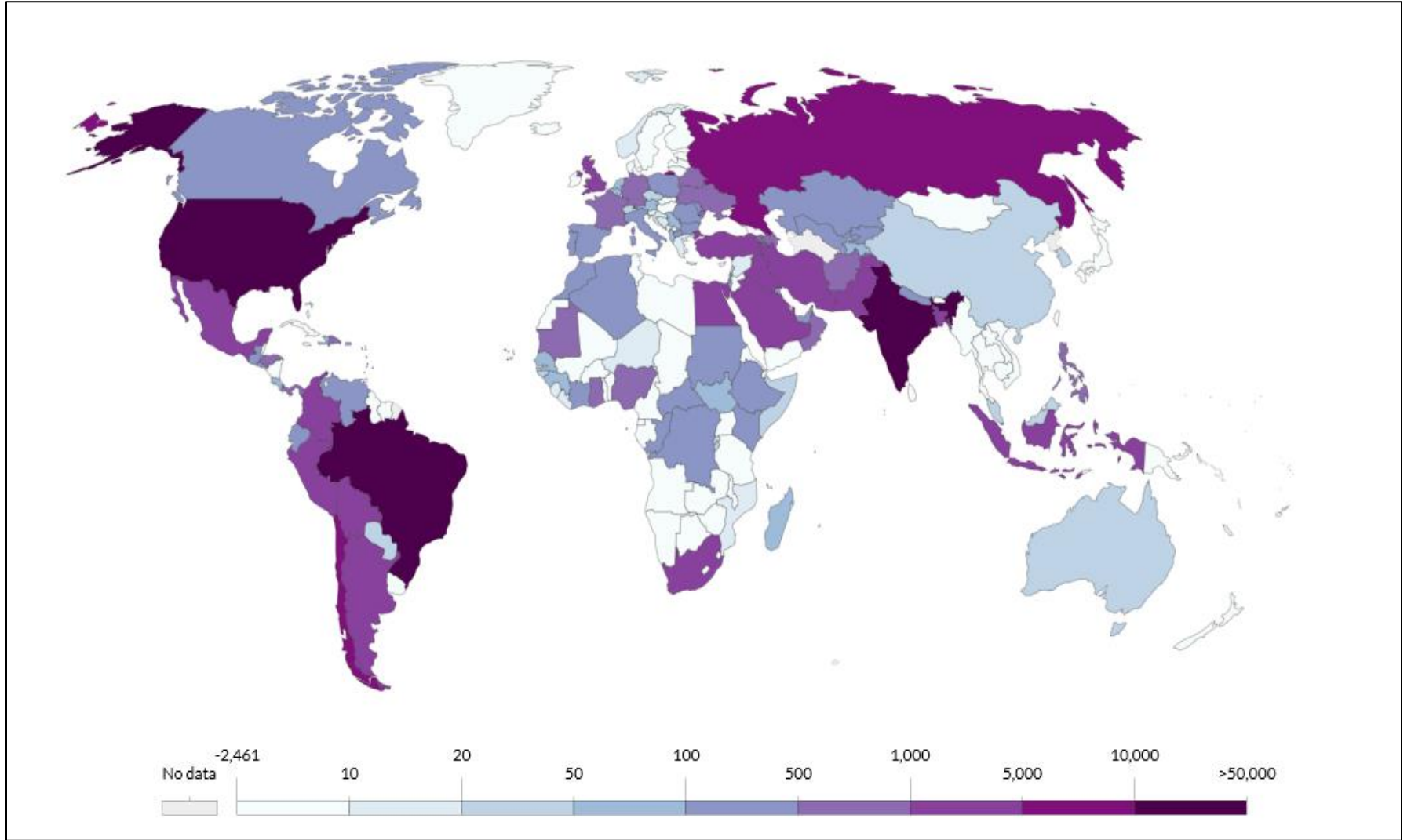
SALGIN DÜNYA GENELİNDE SÜRÜYOR

DÜNYA GENELİNDE GÜNLÜK YENİ VAKA SAYILARININ BÖLGESEL DAĞILIMI



SALGIN DÜNYA GENELİNDE SÜRÜYOR

GÜNLÜK YENİ VAKA SAYILARI ÜLKELER 21 HAZİRAN 2020

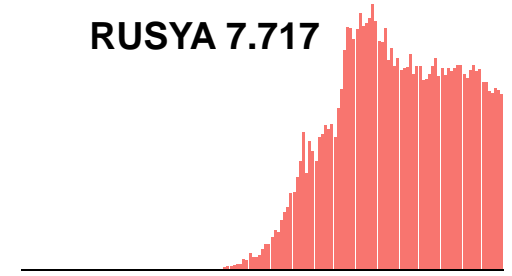
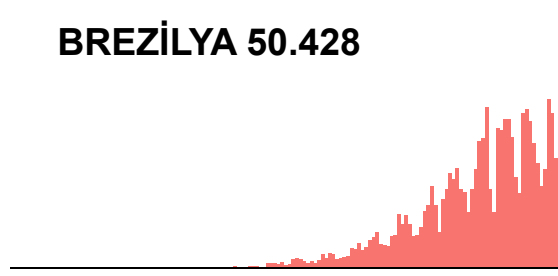
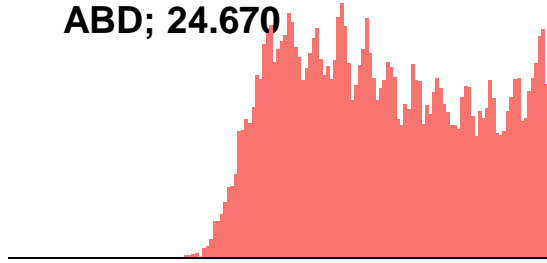


SALGINDA ÜLKELER; GÜNLÜK VAKA SAYILARINDA GELİŞMELER 21 HAZİRAN 2020

ABD; 24.670

BREZİLYA 50.428

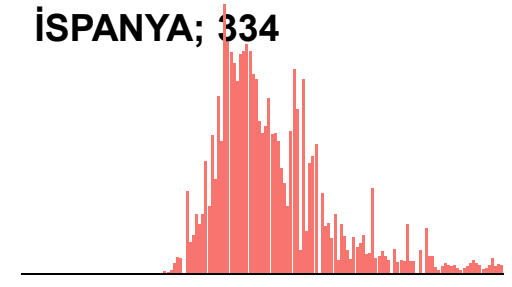
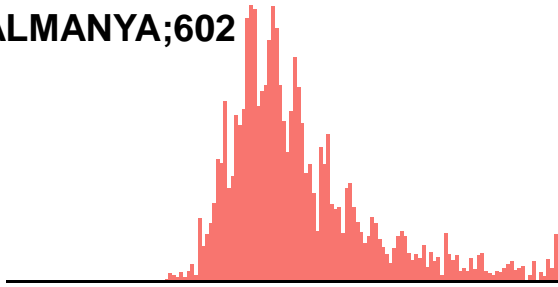
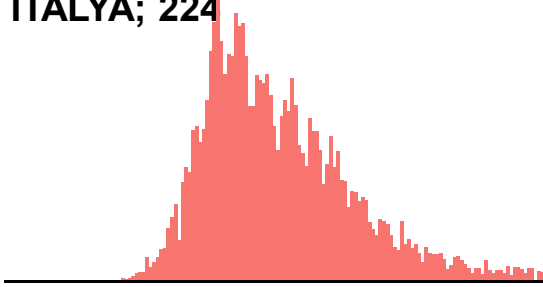
RUSYA 7.717



İTALYA; 224

ALMANYA;602

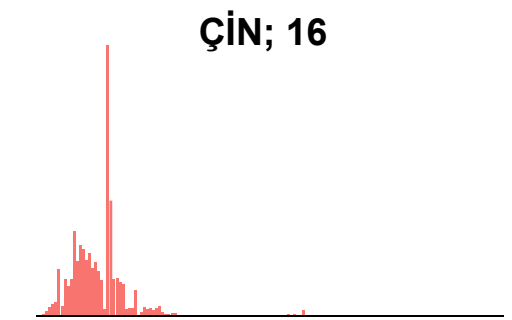
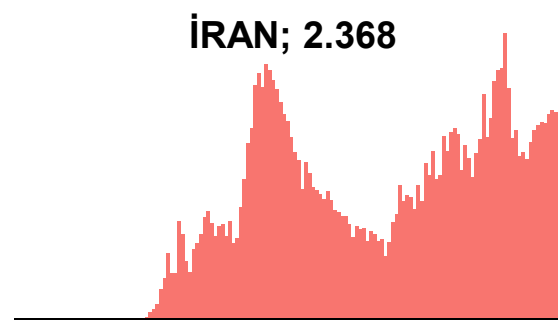
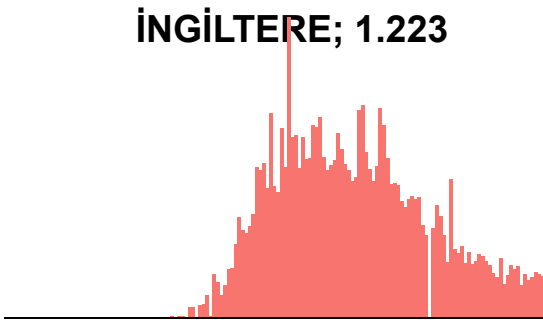
İSPANYA; 334



İNGİLTERE; 1.223

İRAN; 2.368

ÇİN; 16

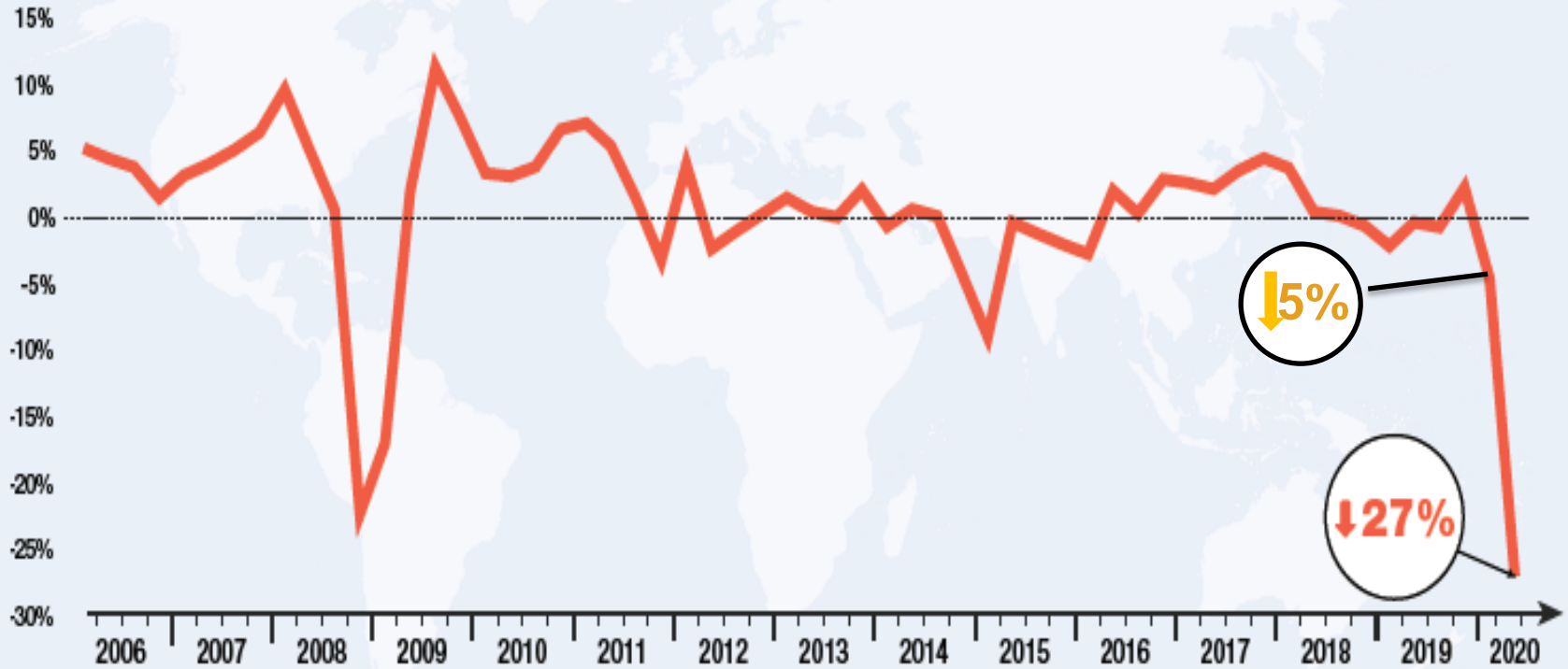


COVID-19 SALGINI DÜNYA EKONOMİSİNDE SON GELİŞMELER



DÜNYA SANAYİ MALİ İHRACATINDA DARALMA YAŞANIYOR

Trade contraction from COVID-19 deeper than the financial crisis



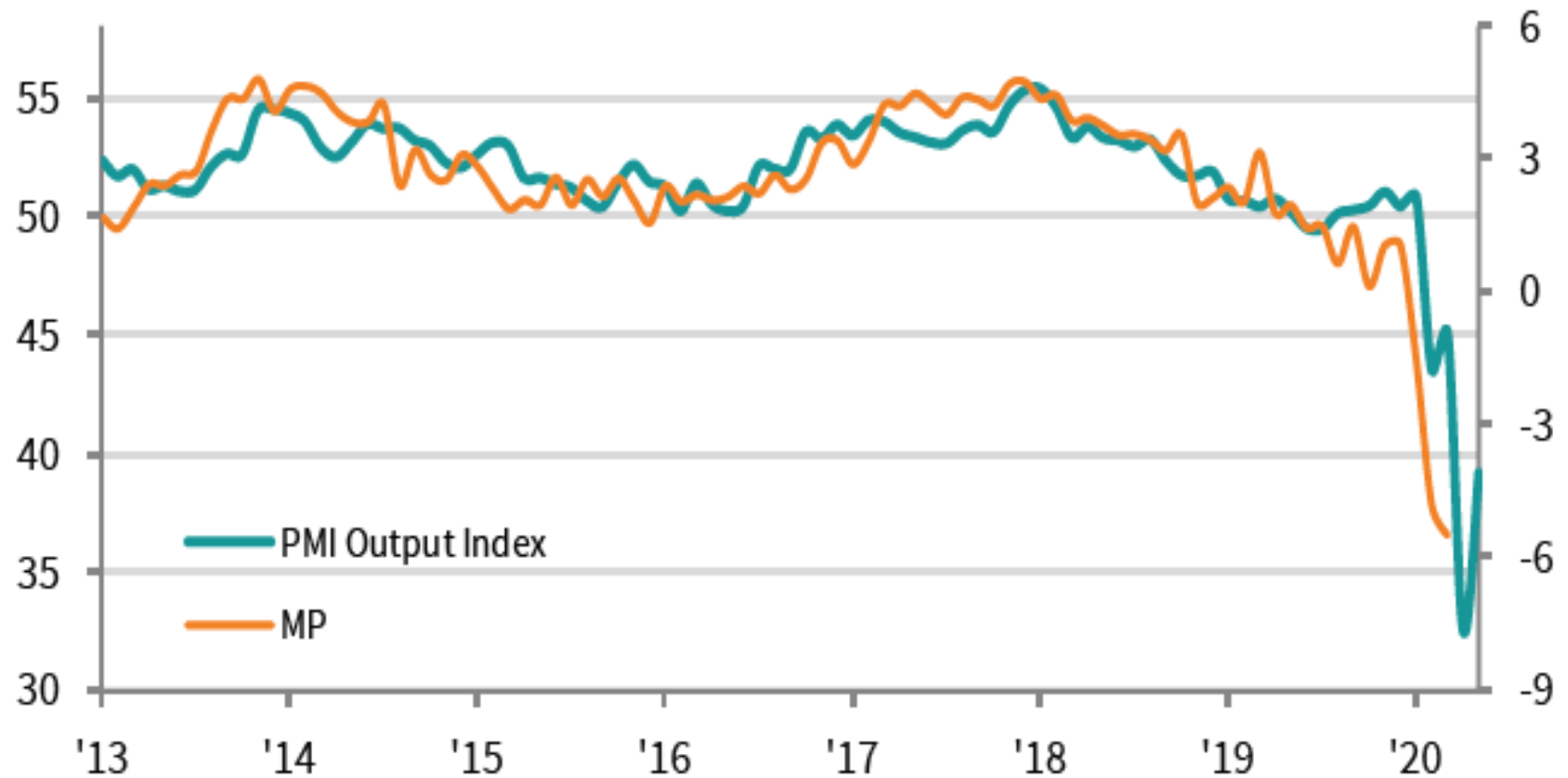
DÜNYA SANAYİ ÜRETİMİNDE DÜŞÜŞ

PMI Manufacturing Output Index

sa, >50 = growth since previous month

Global manufacturing production

%yr/yr

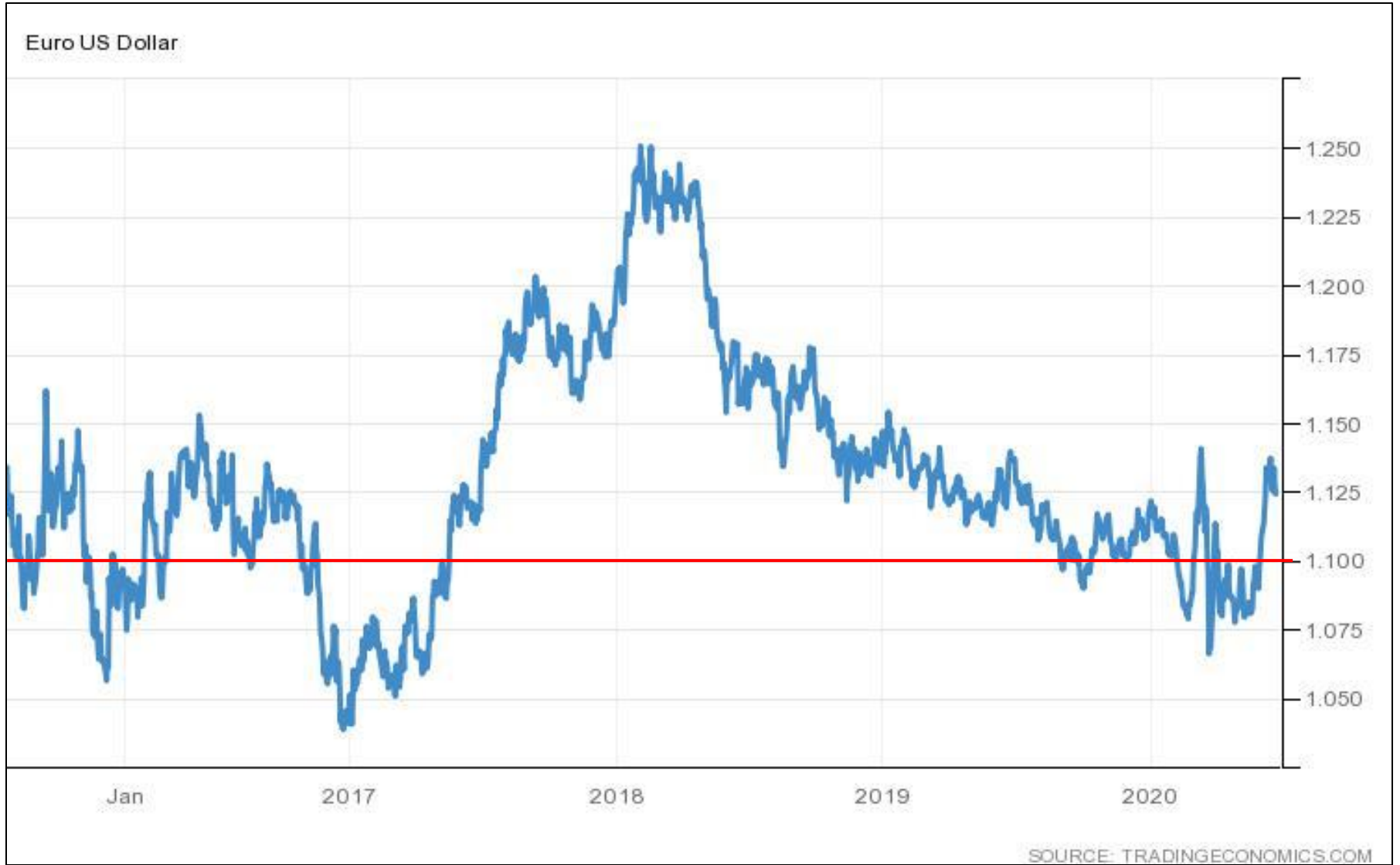


Sources: J.P.Morgan, IHS Markit.

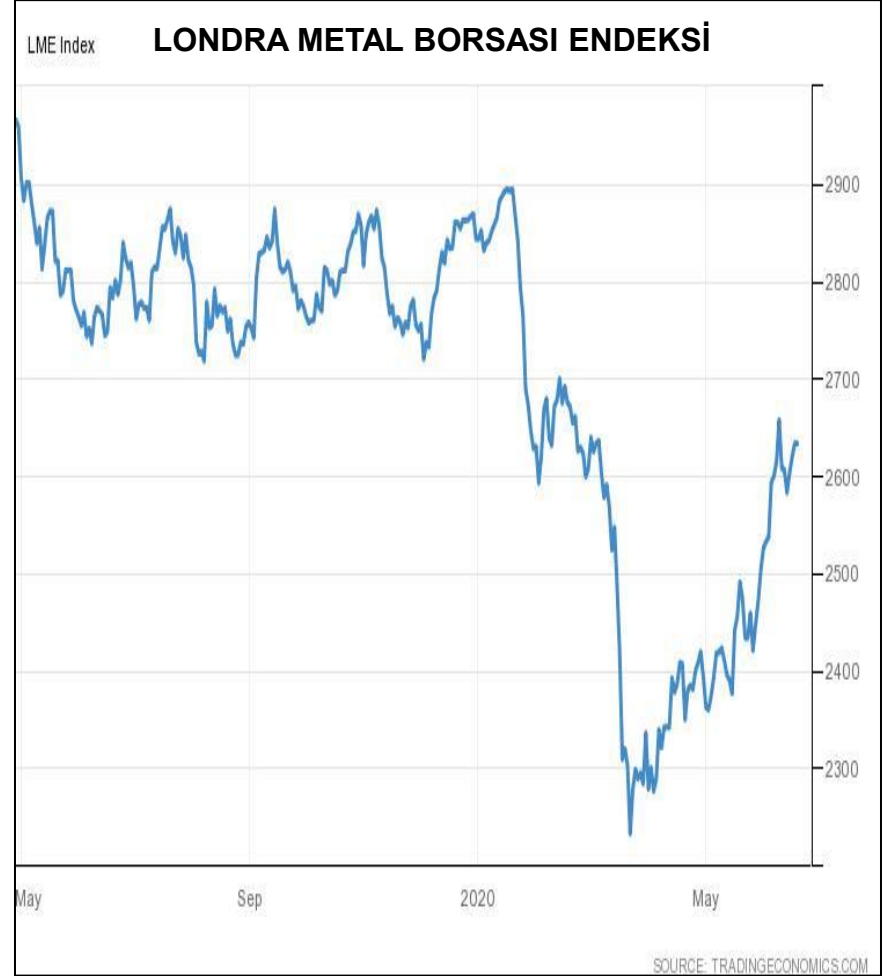
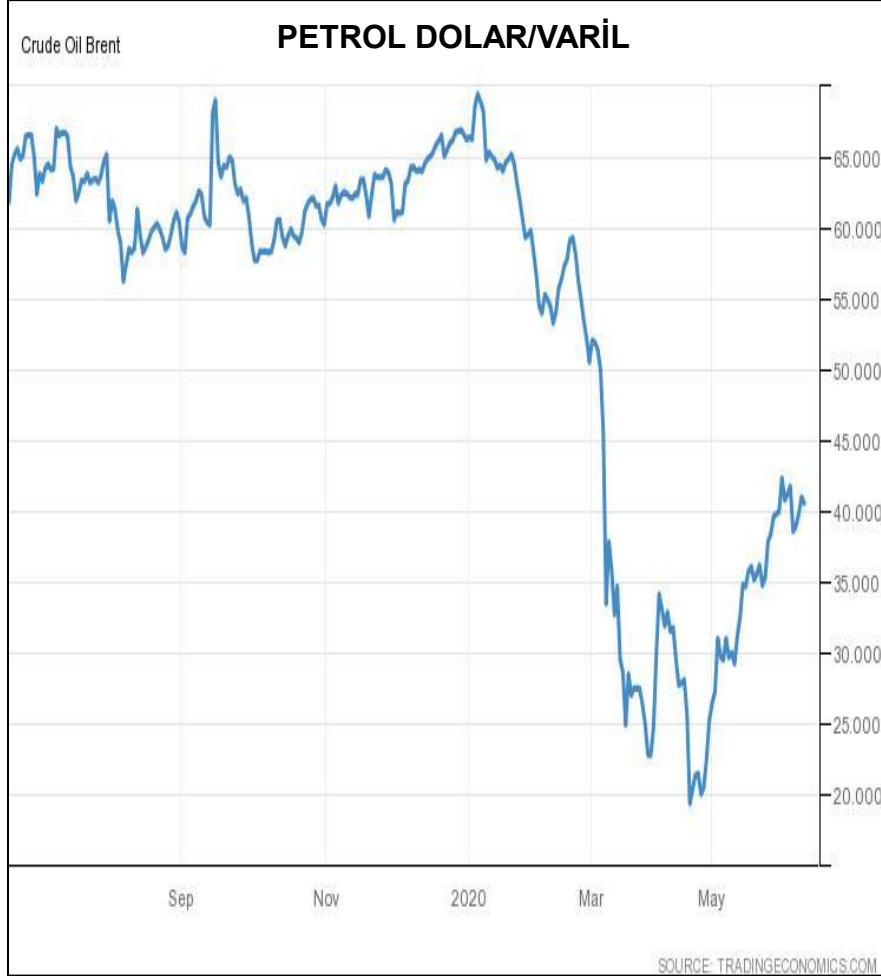
DOLAR ÜZERİNDE BASKI BAŞLADI

1	NEGATİF FAİZ BEKLENTİSİ/FİYATLAMASI
2	COVID-19 ETKİLERİ
3	BAŞKANLIK SEÇİMİ SÜRECİNE GİRİLDİ
4	GÖSTERİLER-TEPKİLER / SEÇİME KADAR SÜREBİLİR / AYRIŞMA
5	ÇİN İLE ARTAN SÜRTÜŞMELER; YENİ SOĞUK SAVAŞ TOHUMLARI

EURO DOLAR PARİTESİ 1,10 ÜZERİNDE

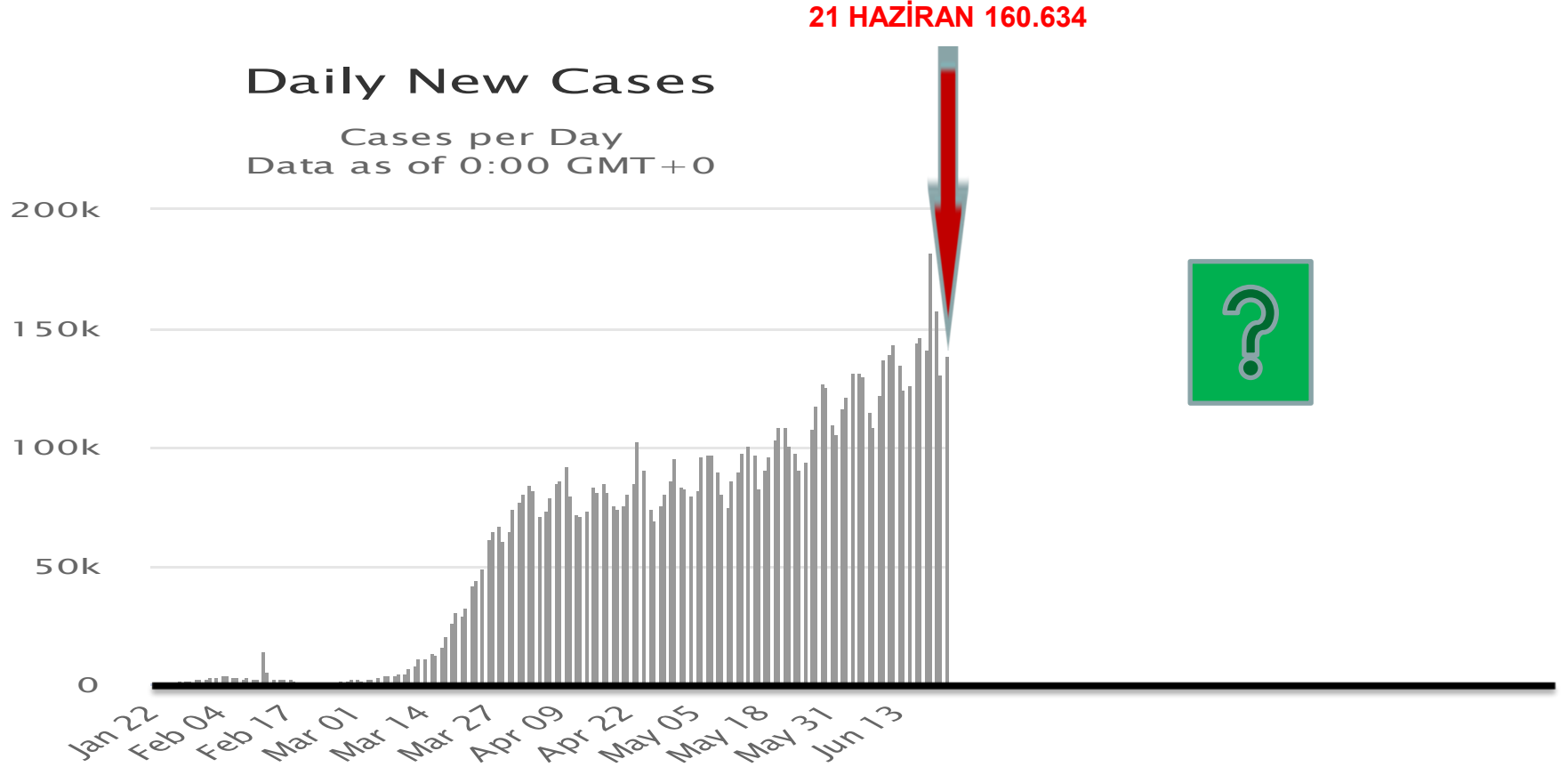


EMTİA FİYATLARI

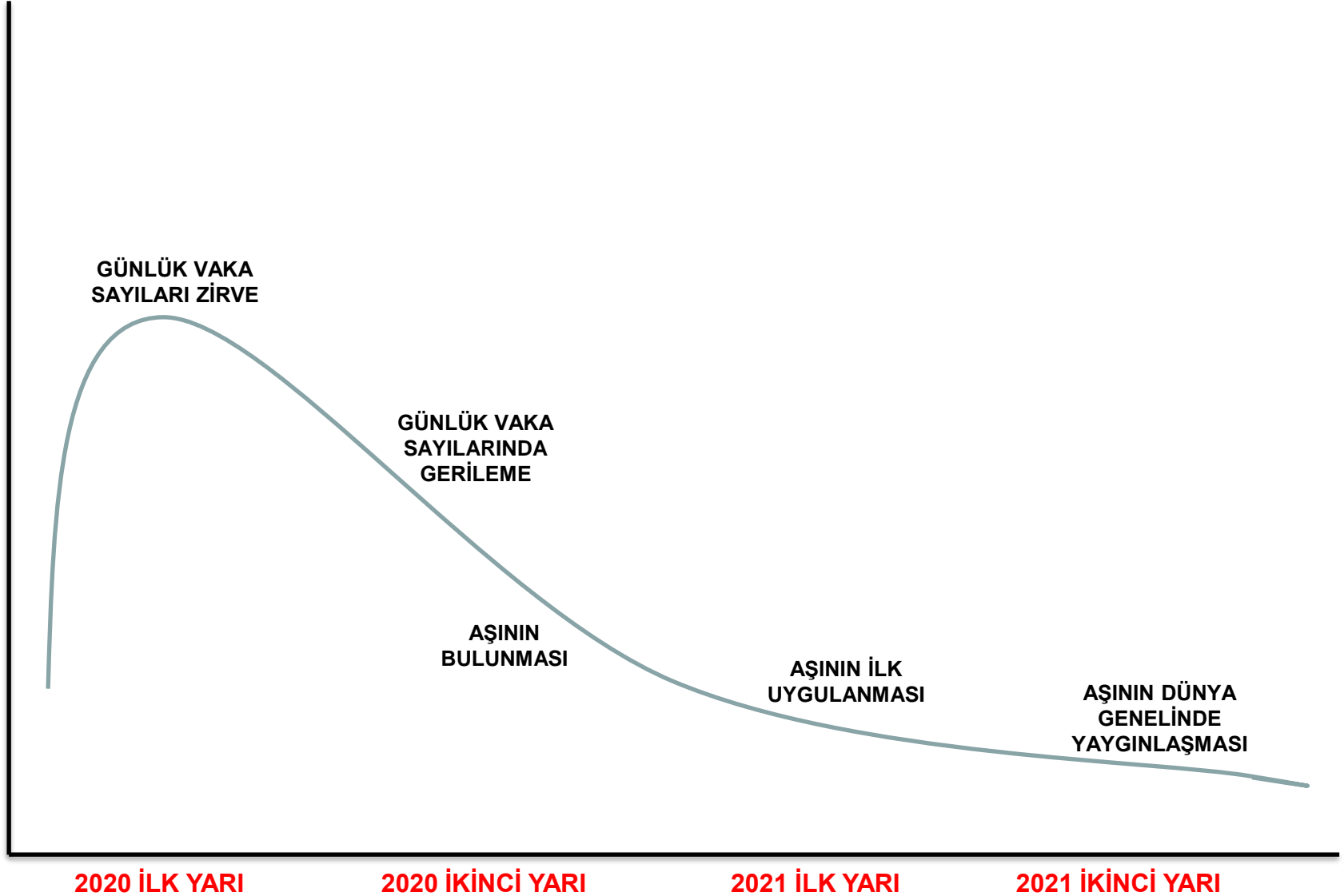


SALGIN NE ZAMAN KONTROL ALTINA ALINACAK?

SALGIN NE ZAMAN KONTROL ALTINA ALINABİLİR? DÜNYADA GÜNLÜK VAKA SAYISI 10.000 ALTINA NE ZAMAN İNER?



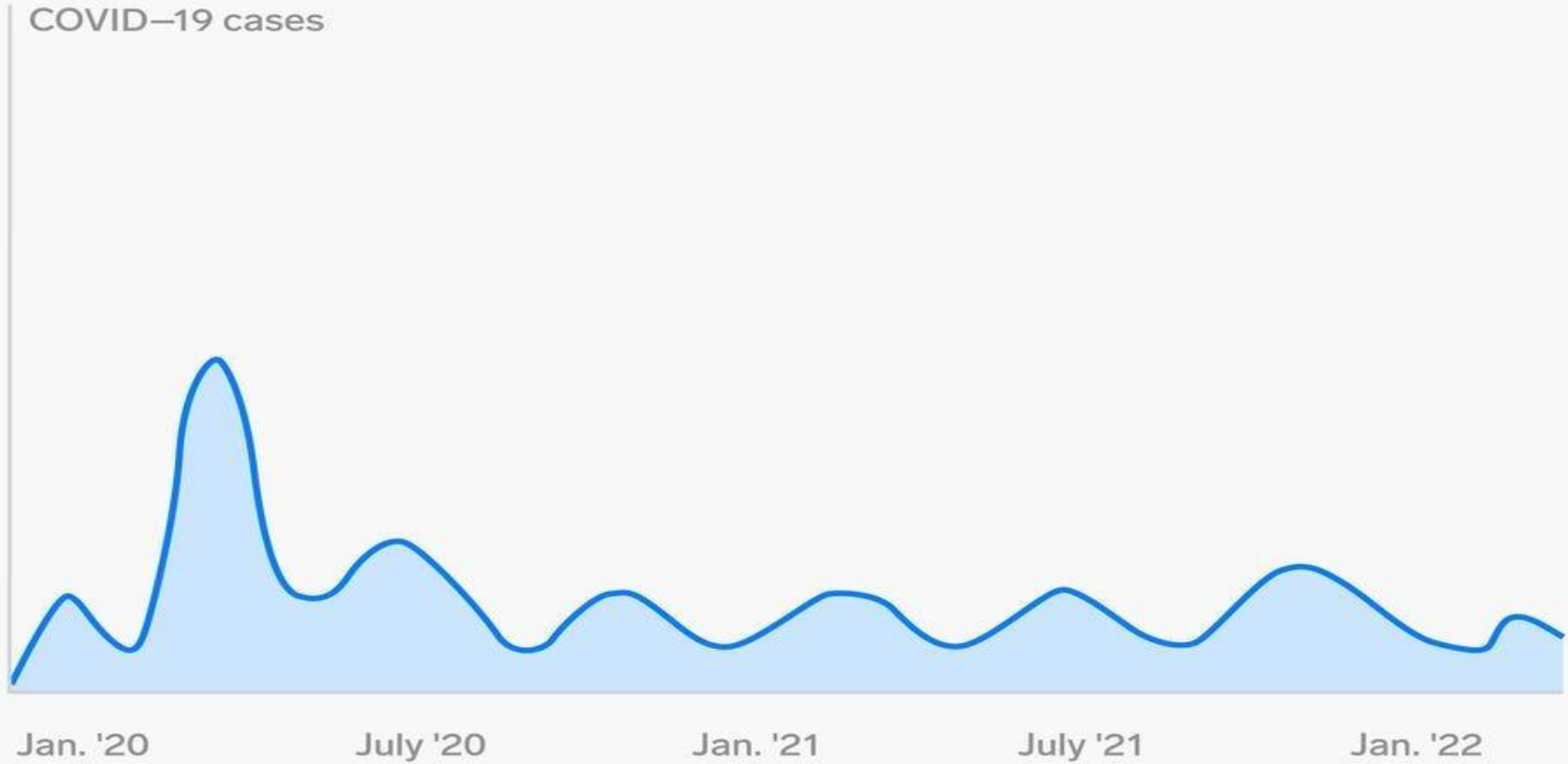
YENİ NORMAL UZUN SÜRELİ OLACAK; KALICI ÇÖZÜM AŞI'DA



**SENARYOLAR İLE
DÜNYA EKONOMİSİ VE
TİCARETİNDE BEKLENTİLER
«TOPARLANMA»
«İKİNCİ DALGA»**

TEK DALGA VE TOPARLANMA SENARYOSU

İYİMSER VE REFERANS SENARYO



Source: Center for Infectious Disease Research and Policy at University of Minnesota

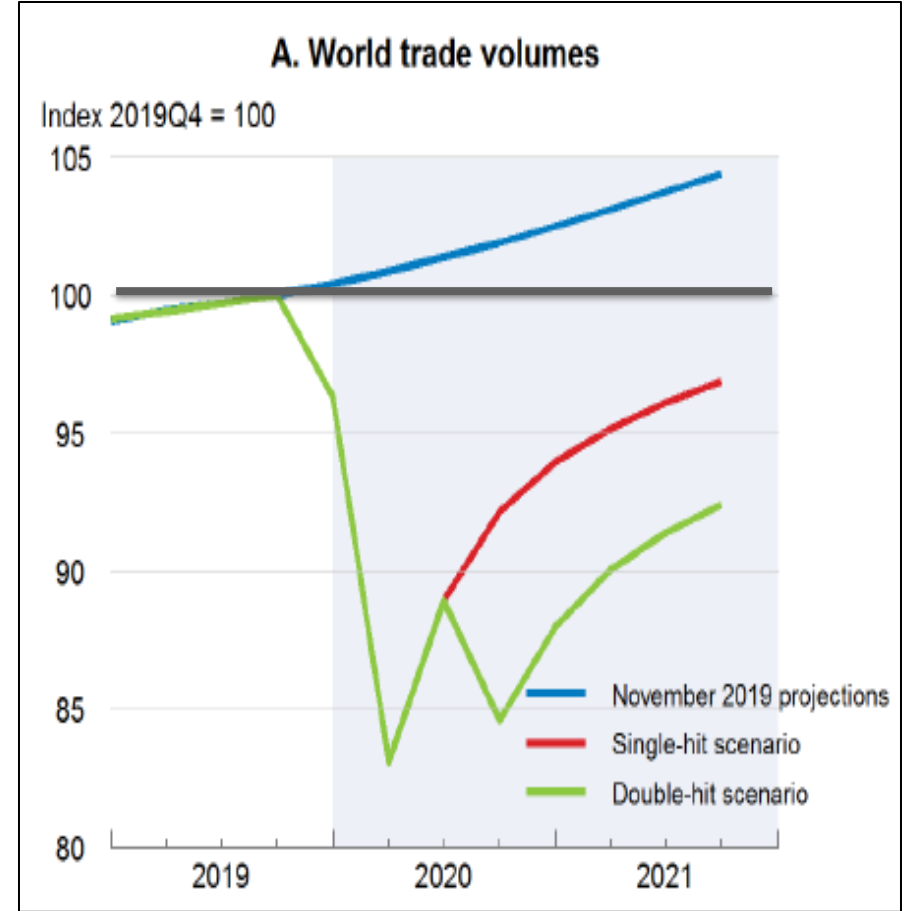
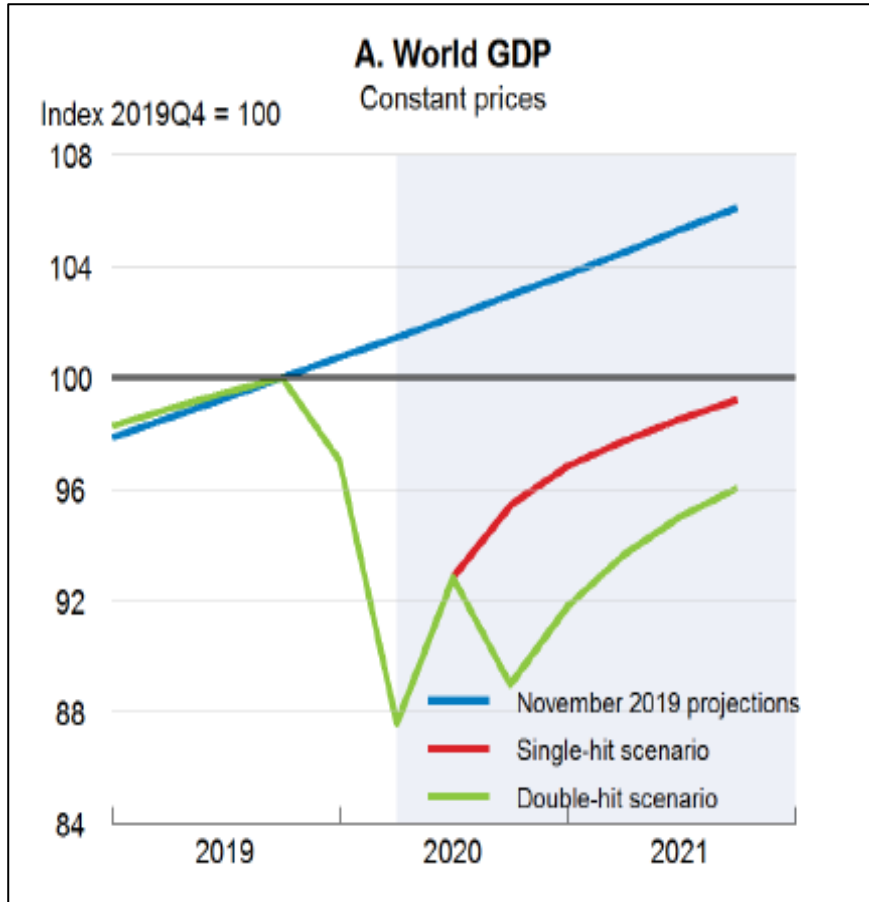
INSIDER

DÜNYA EKONOMİSİNİN GELECEĞİ TAMAMEN SALGININ SEYRİNE BAĞLI

**KURUMLARIN REFERANS SENARYO TAHMİNLERİ;
SALGIN YAZ AYLARINDA KONTROL ALTINA ALINACAK**

KURUM	TAHMİN TARİHİ	2020 DÜNYA BÜYÜME YÜZDE	2021 DÜNYA BÜYÜME YÜZDE
OECD	11 HAZİRAN 1 NİSAN 2020	-6,0 -3,2	5,2 3,5
DÜNYA BANKASI	10 HAZİRAN 2020 7 NİSAN 2020	-5,2 -3,6	4,2 3,8
FITCH	26 MAYIS 2020 22 NİSAN 2020	-4,6 -3,9	5,1 5,0
MOODYS	30 NİSAN 2020	-4,2	4,6
IMF	14 NİSAN 2020	-4,2	5,4

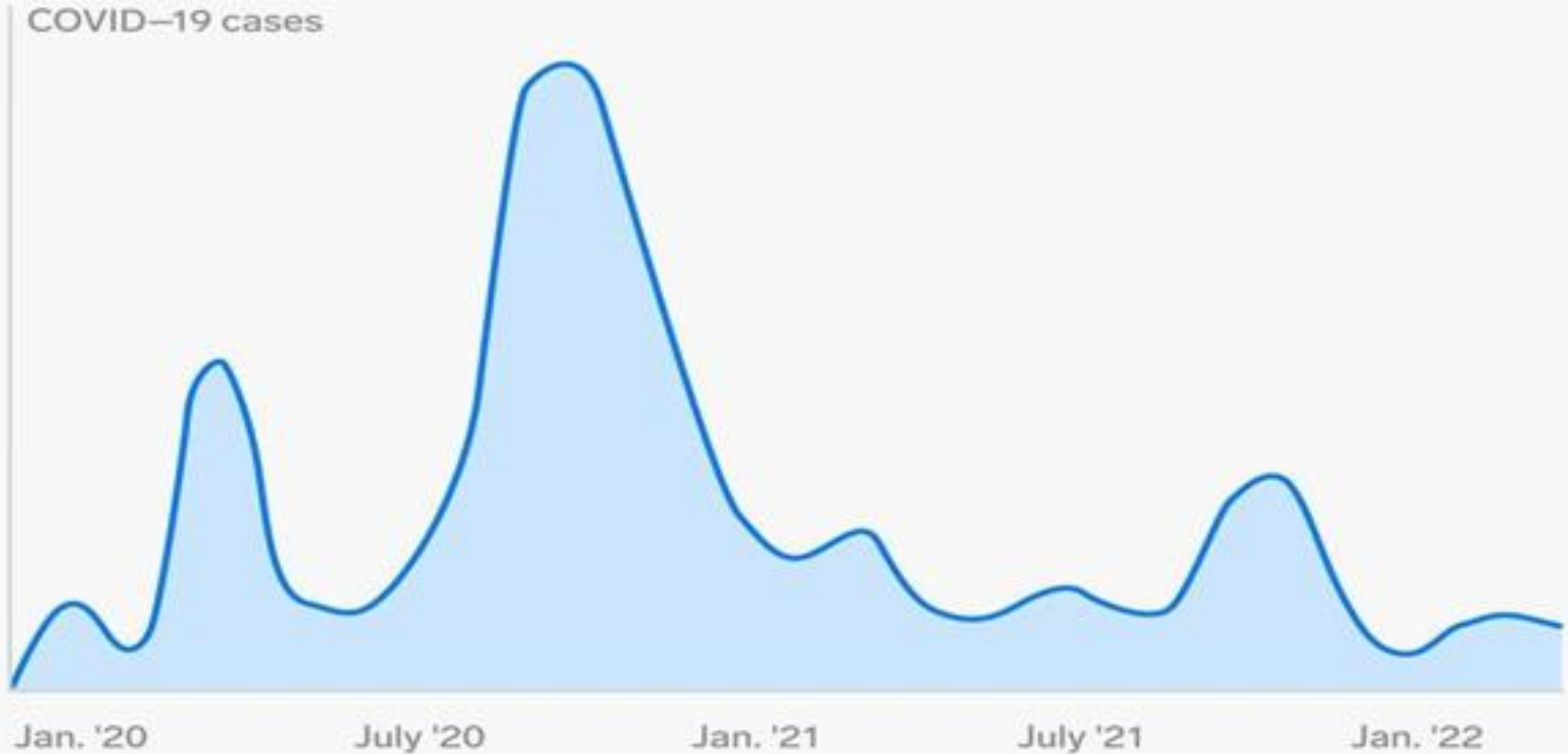
EKONOMİDE GERİ DÖNÜŞ NASIL OLACAK



İKİNCİ DALGA VE YENİDEN BOZULMA SENARYOSU

İKİNCİ DALGA SENARYOSU

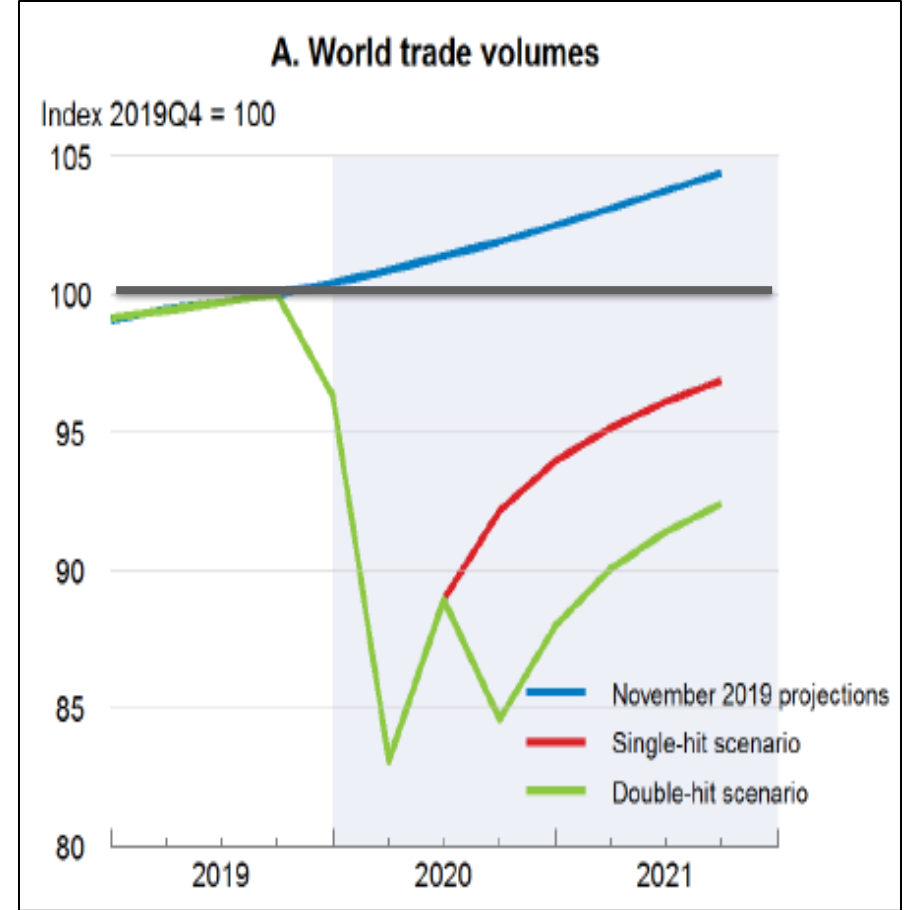
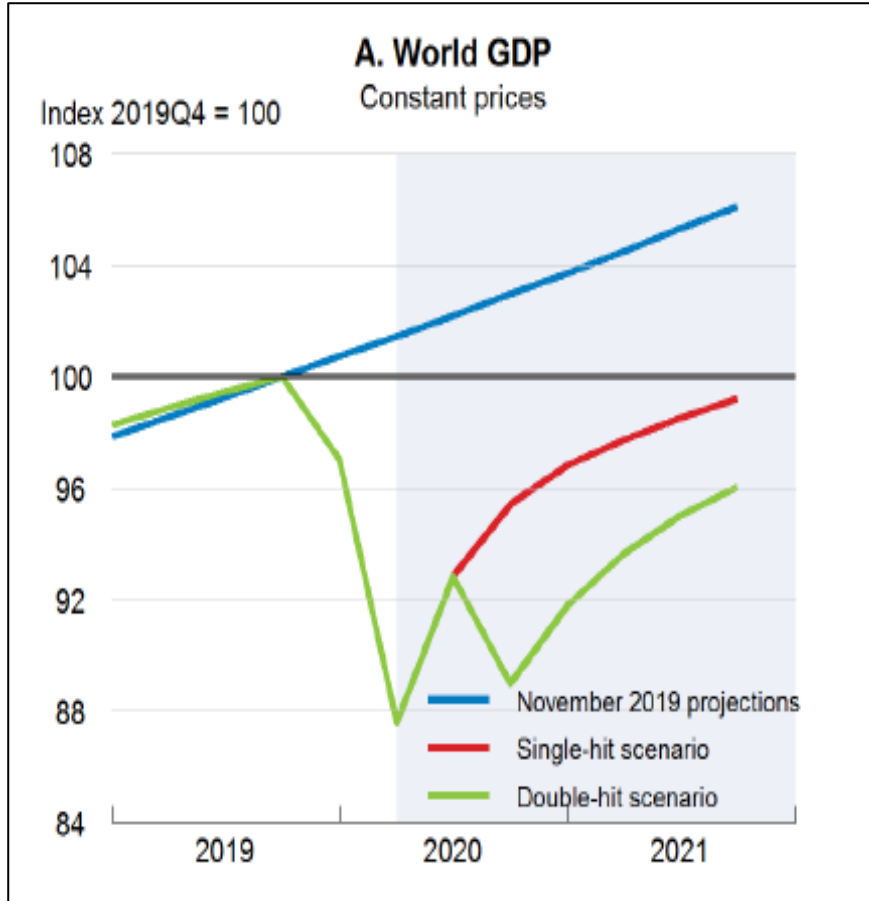
Possible coronavirus waves scenario Fall peak



Source: Center for Infectious Disease Research and Policy at University of Minnesota

INSIDER

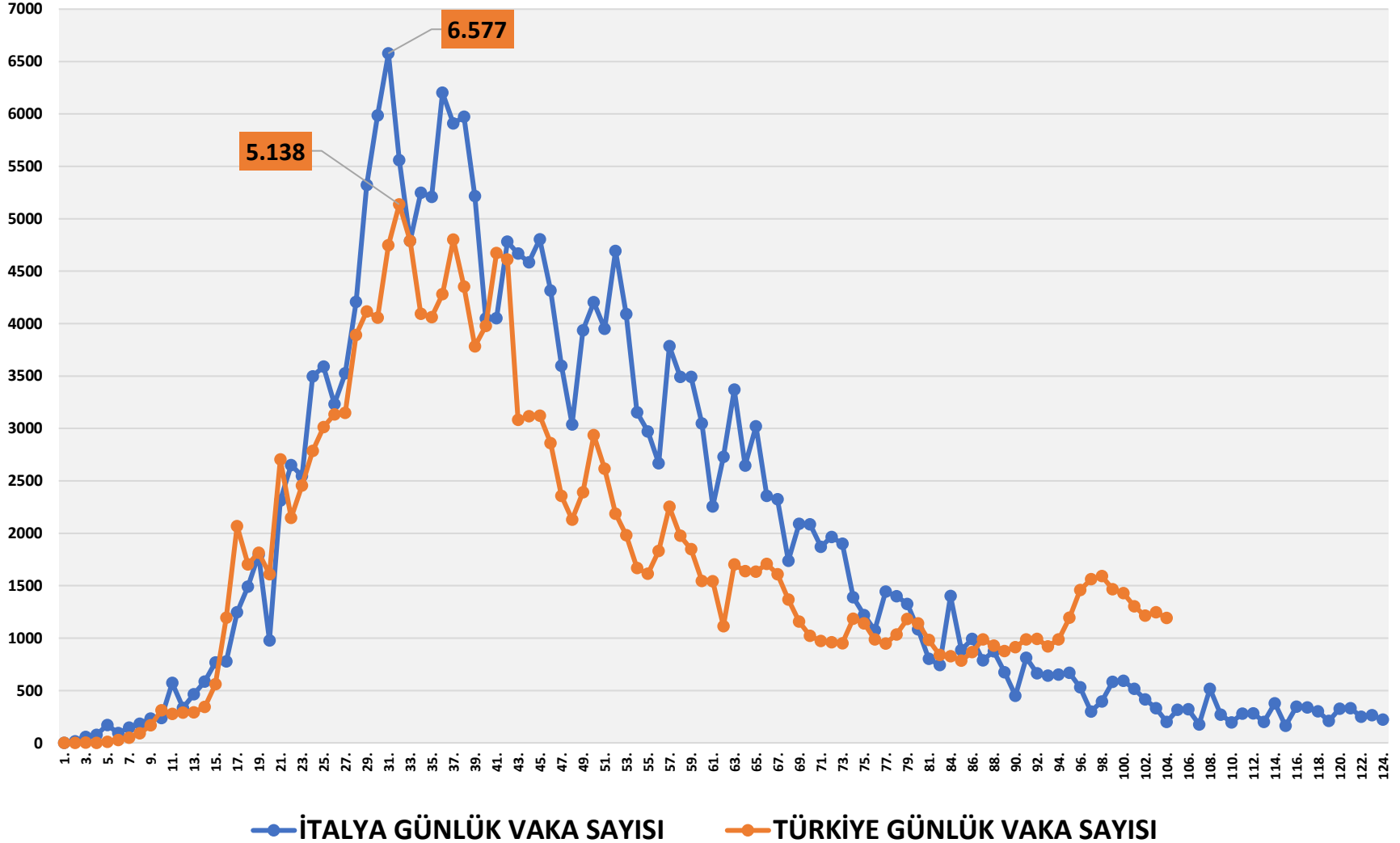
İKİNCİ DALGA VE YENİDEN BOZULMA SENARYOSU



COVID-19 SALGINI VE TÜRKİYE'DE GELİŞMELER

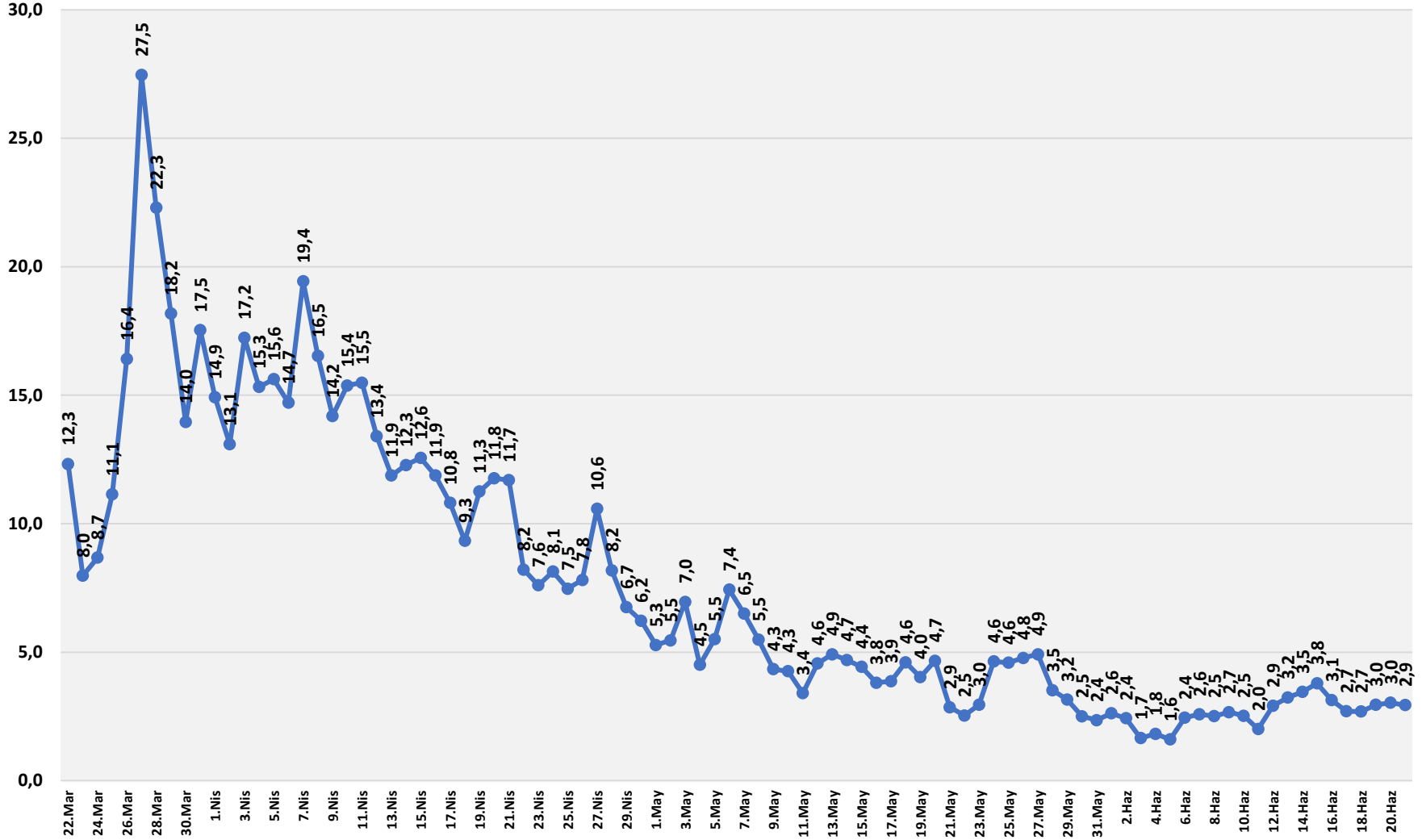
TÜRKİYE'DE KORONA VİRÜS SALGININDA GELİŞMELER 21 HAZİRAN 2020

TÜRKİYE VE İTALYA GÜNLÜK VAKA SAYISI 21 HAZİRAN 2020



TÜRKİYE'DE KORONA VİRÜS SALGININDA GELİŞMELER 21 HAZİRAN 2020

TÜRKİYE VAKA SAYISI/TEST SAYISI 21 HAZİRAN 2020

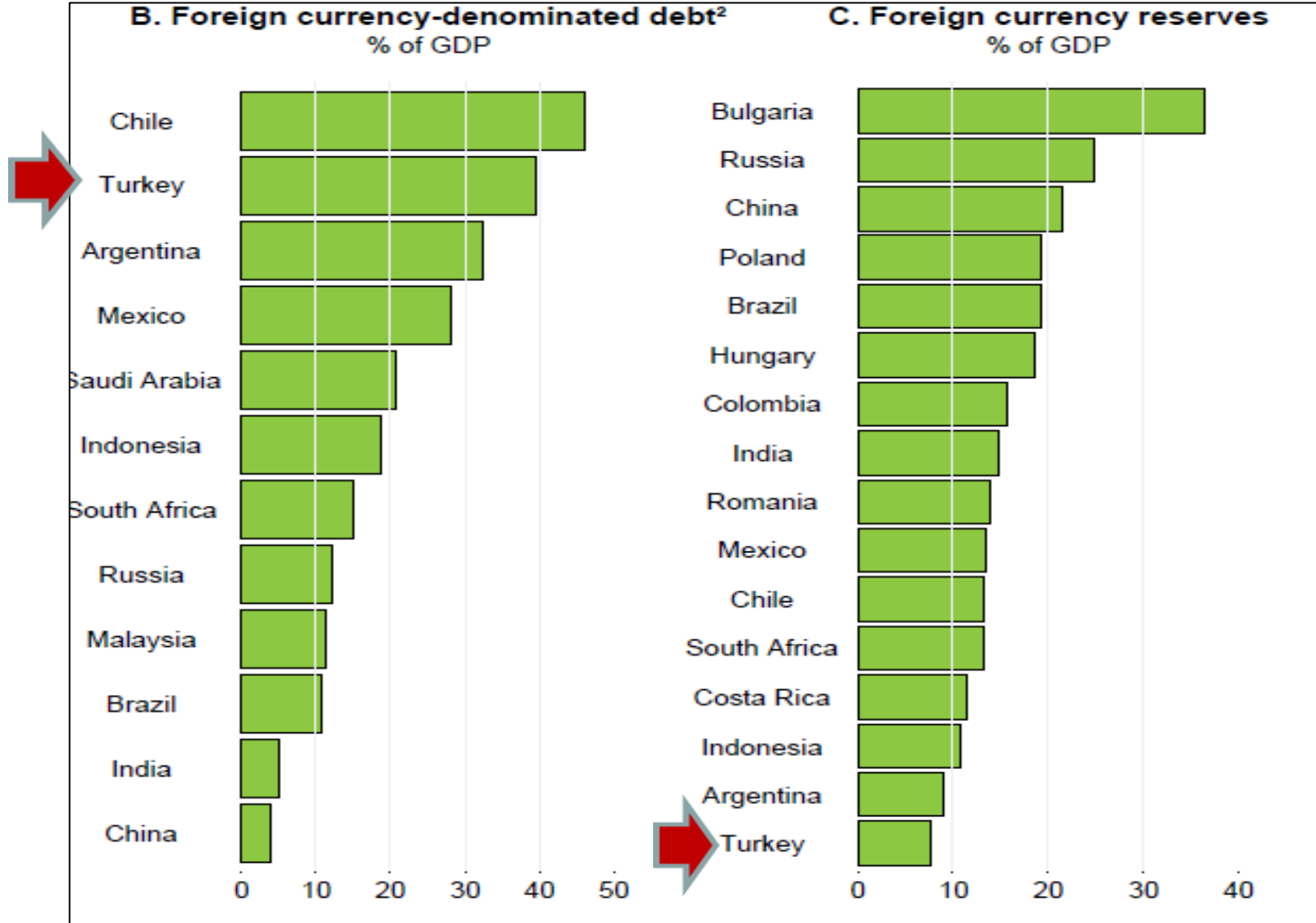


COVID-19 SALGINI VE TÜRKİYE EKONOMİSİNDE GELİŞMELER

EKONOMİDE 2020 EĞİLİMLERİ

1	EKONOMİDE KÜÇÜLME
2	ARTAN BÜTÇE AÇIKLARI VE KAMU BORÇLANMA İHTİYACI
3	CARİ İŞLEMLER DENGESİ YENİDEN AÇIK VERMEYE BAŞLADI
4	ENFLASYONDA ARTIŞ
5	DÖVİZ REZERVLERİNDE GERİLEME
6	FİNANSAL KIRILGANLIK SÜRÜYOR

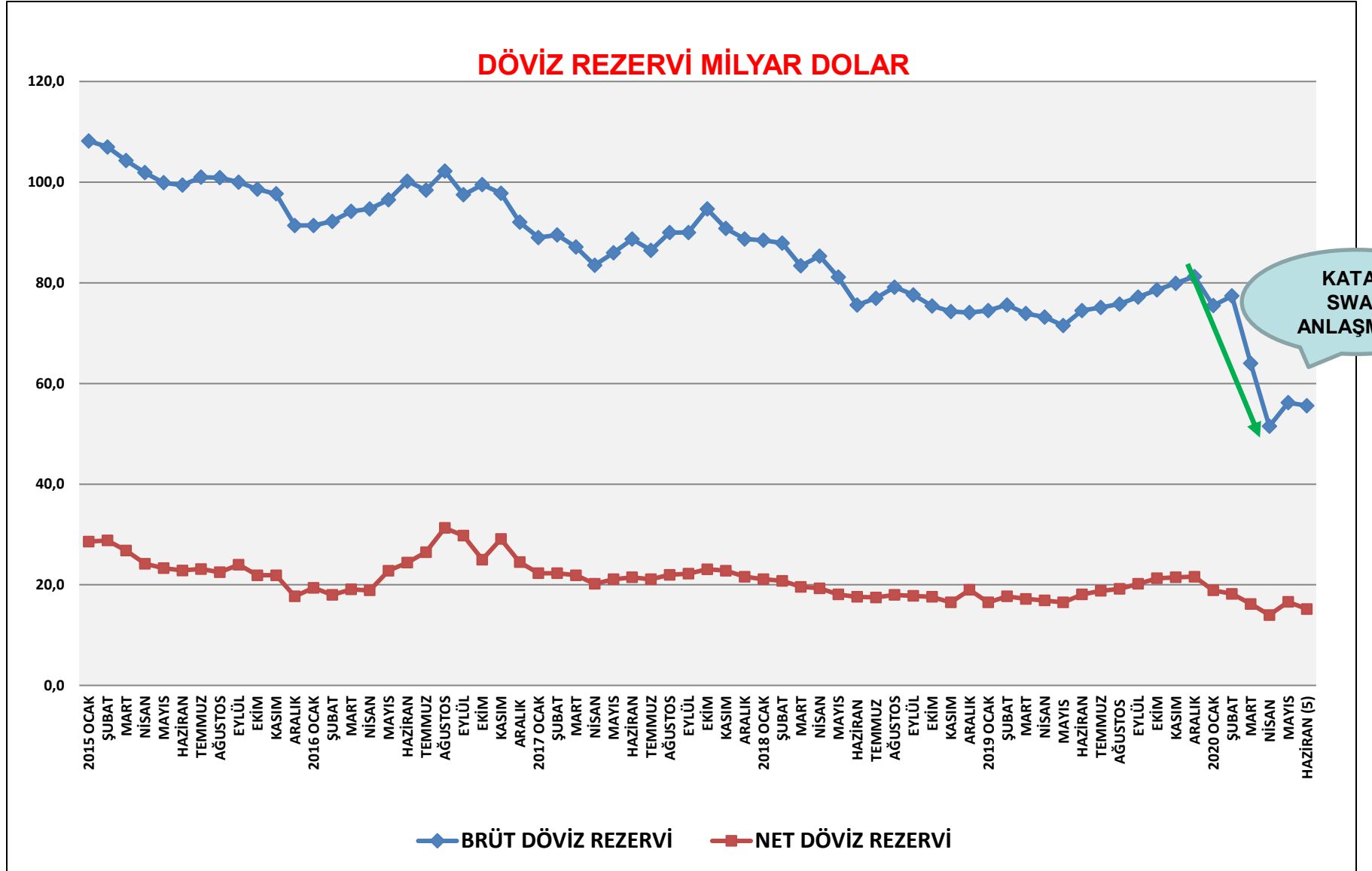
TÜRKİYE'NİN FİNANSAL KIRILGANLIKLARI



**YENİDEN CARİ İŞLEMLER AÇIĞI VERMEYE BAŞLADIK+SERMAYE ÇIKIŞI
OLUYOR+NET DIŞ BORÇ ÖDÜYORUZ**

ÖDEMELER DENGESİ KALEMLERİ	OCAK-NİSAN 2020 MİLYON DOLAR
I. CARİ İŞLEMLER DENGESİ	-12.855
II. SERMAYE HAREKETLERİ	-8.588
II.1 YABANCI SERMAYE YATIRIMI	+1.479
II.2 PORTFÖY HAREKETLERİ (-para çıkışı)	-4.732
II.3 KREDİLER + MEVDUATLAR (-para çıkışı)	-5.335
III. NET HATA NOKSAN (- para çıkışı)	-3.685
I+II+III= ULUSLARARASI DÖVİZ REZERVLERİ	-25.128

MERKEZ BANKASI DÖVİZ REZERVLERİ DÜŞMEYE DEVAM EDİYOR

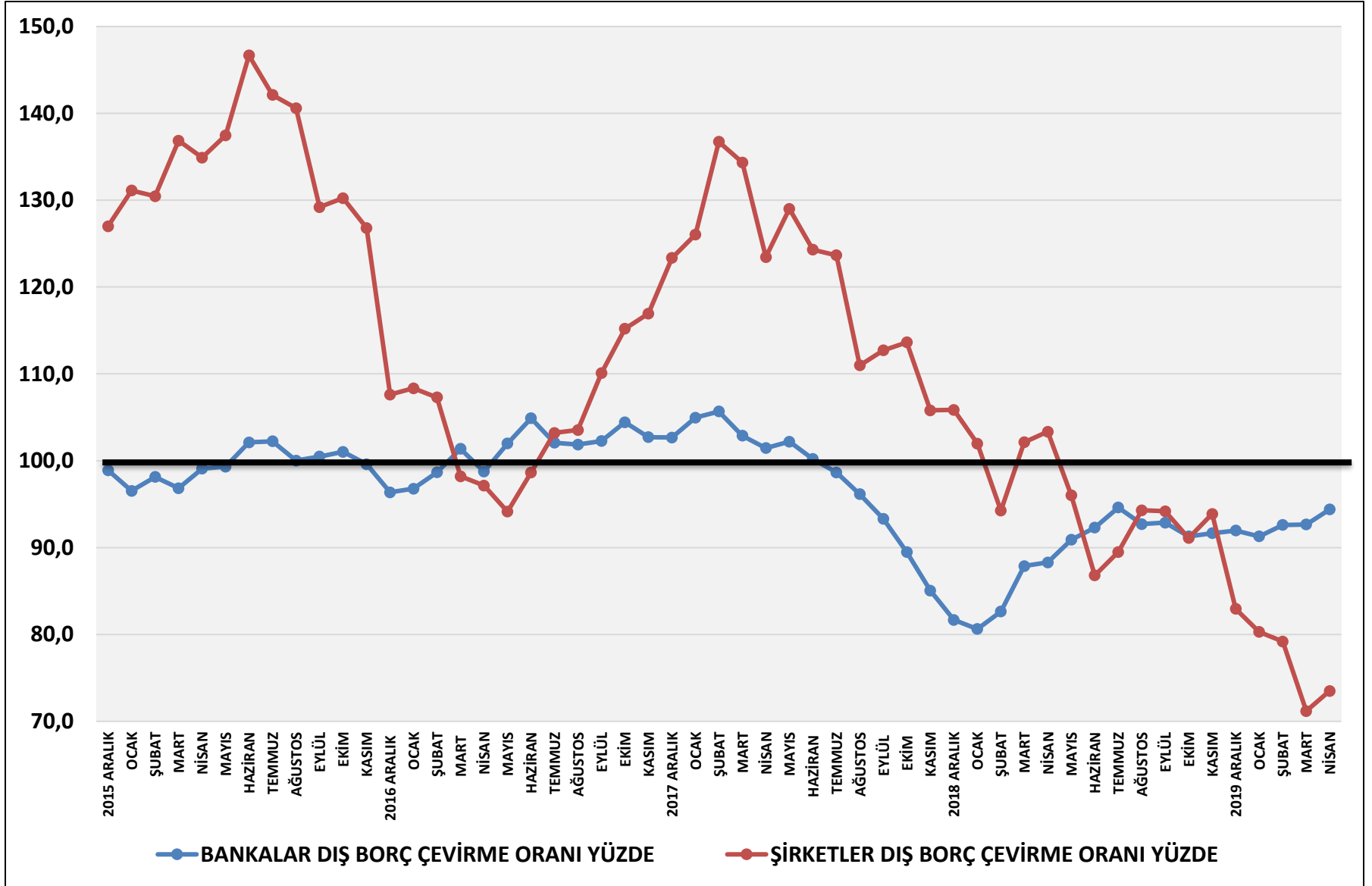


* 35,5 MİLYAR DOLAR ALTIN REZERVİ BULUNUYOR

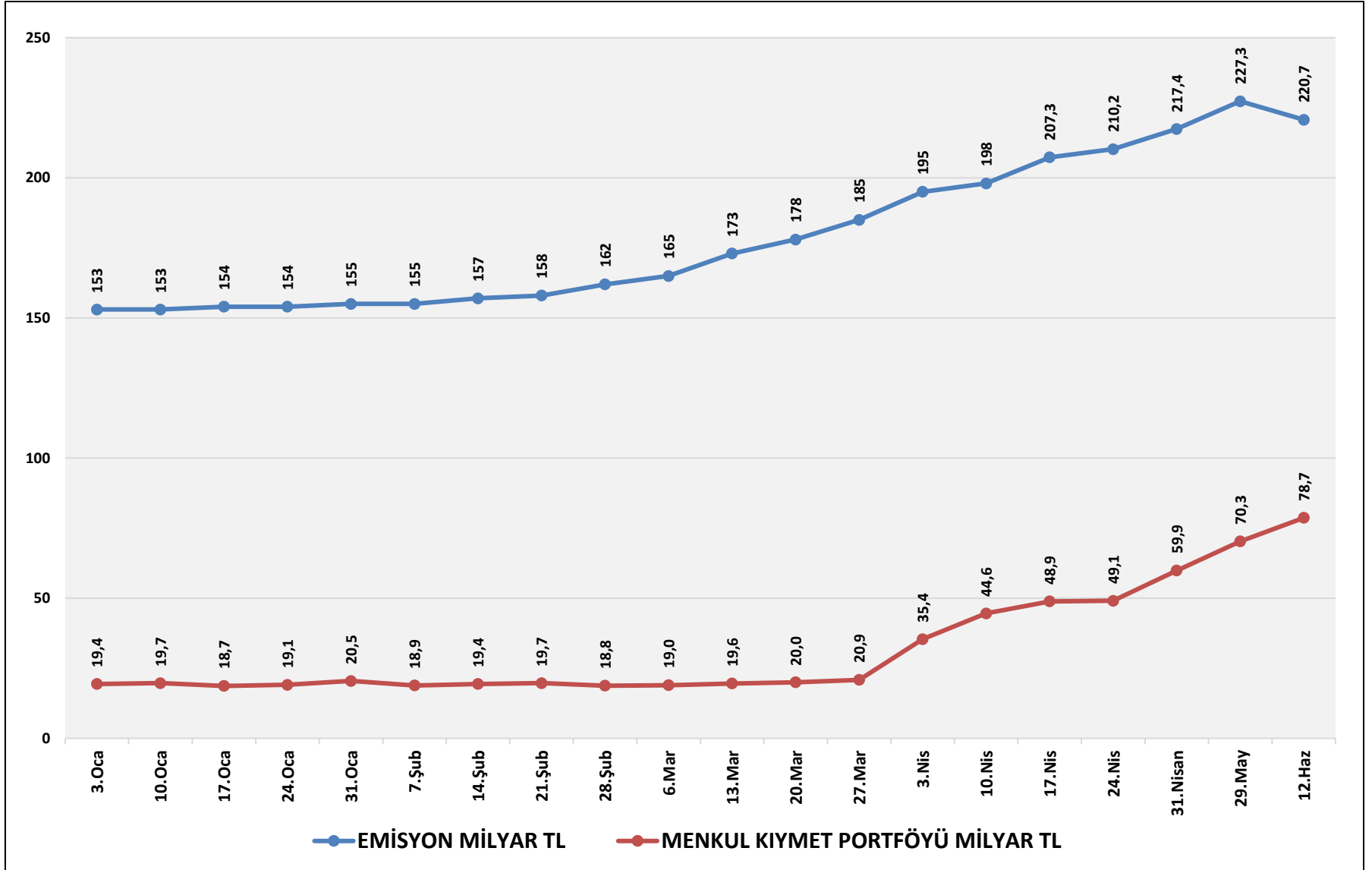
DÖVİZ KAYNAKLARINA NASIL ULAŞILABİLİRİZ?

<p>IMF STAND-BY KISA VADELİ LİKİTİDE HATTI</p>	<p>ABD MERKEZ BANKASI SWAP VE REPO OLANAKLARI</p>	<p>DİĞER MERKEZ BANKALARI SWAP OLANAKLARI</p>	<p>DÜNYADAKİ PARASAL GENİŞLEME</p>
<p>GÜNDEMDE DEĞİL</p>	<p>GÜNDEMDE DEĞİL</p>	<p>AMB GÜNDEMDE DEĞİL RUSYA+ÇİN+ JAPONYA+İNGİLTERE +SİNGAPUR+KATAR MERKEZ BANKALARI «YEREL PARA SWAPLARI»</p>	<p>BU KEZ PARA GELMEZ</p>

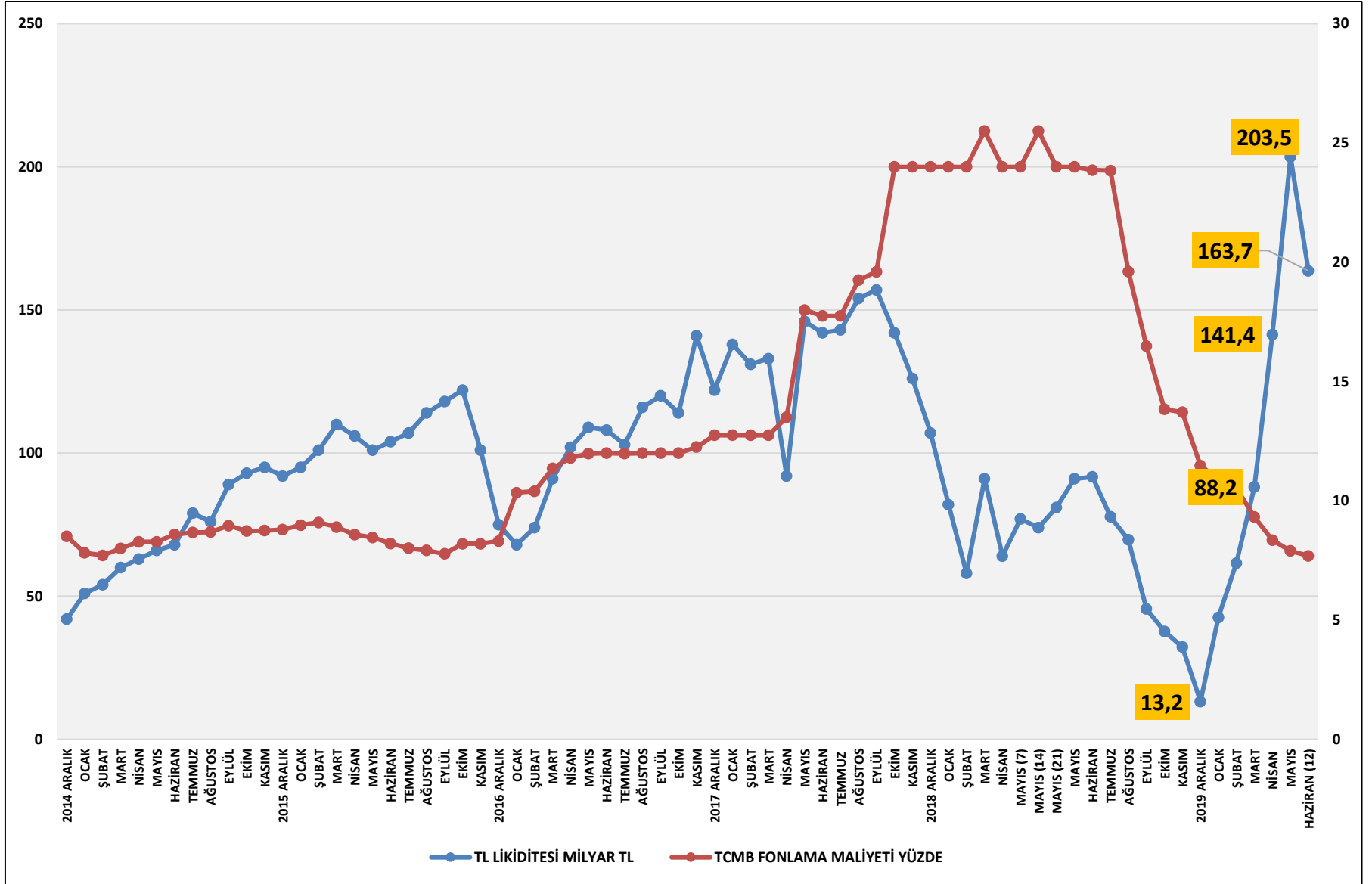
DIŞ BORÇ ÇEVİRME ORANLARI



TC. MERKEZ BANKASI PARASAL GENİŞLEMESİ

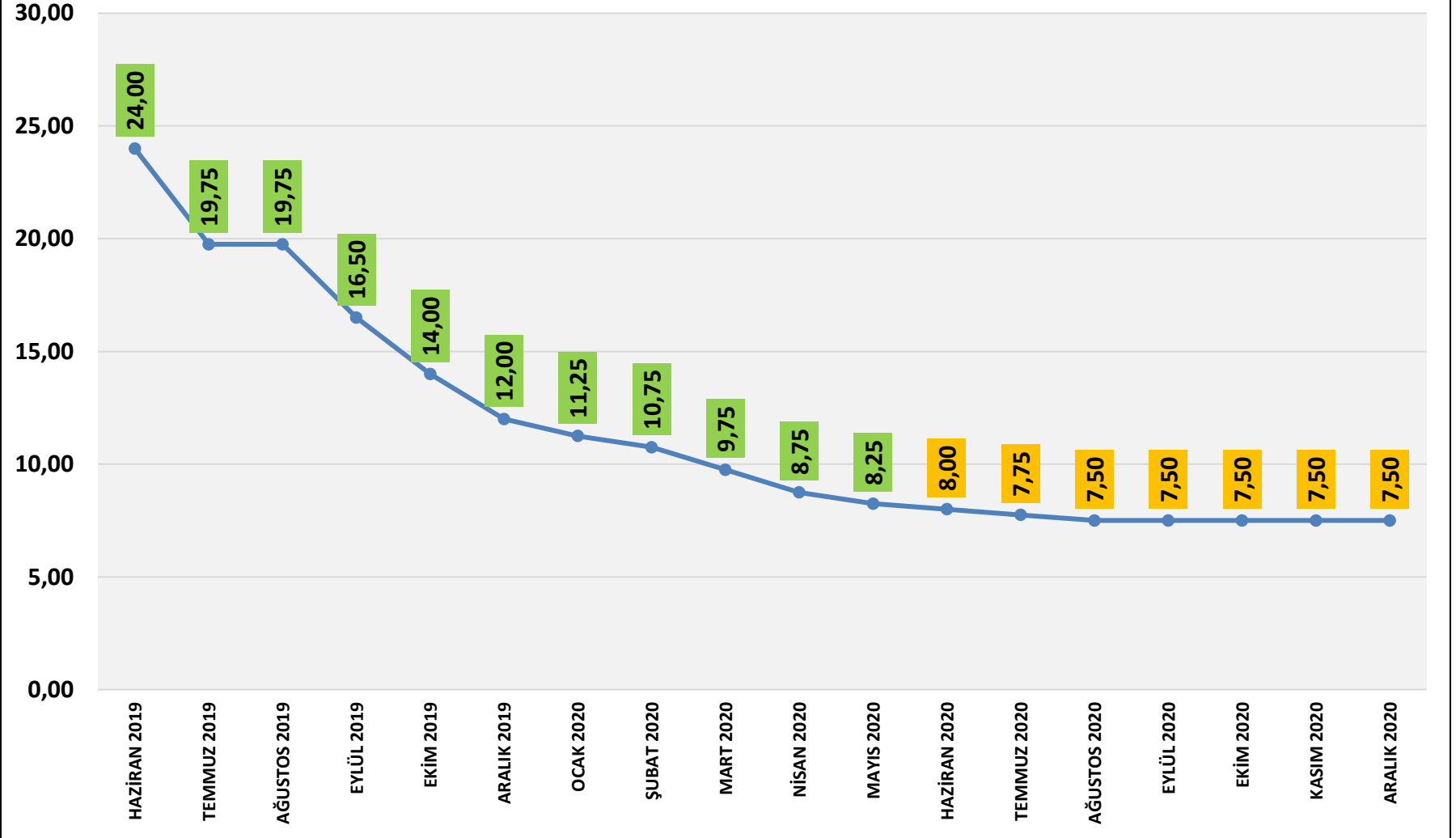


TC. MERKEZ BANKASI PİYASAYA VERDİĞİ LİKİDİTE



TC. MERKEZ BANKASI FAİZ İNDİRİMİNE ISRARLA DEVAM EDECEK YILSONU ENFLASYON BEKLENTİSİ YÜZDE 7,4'E DÜŞTÜ

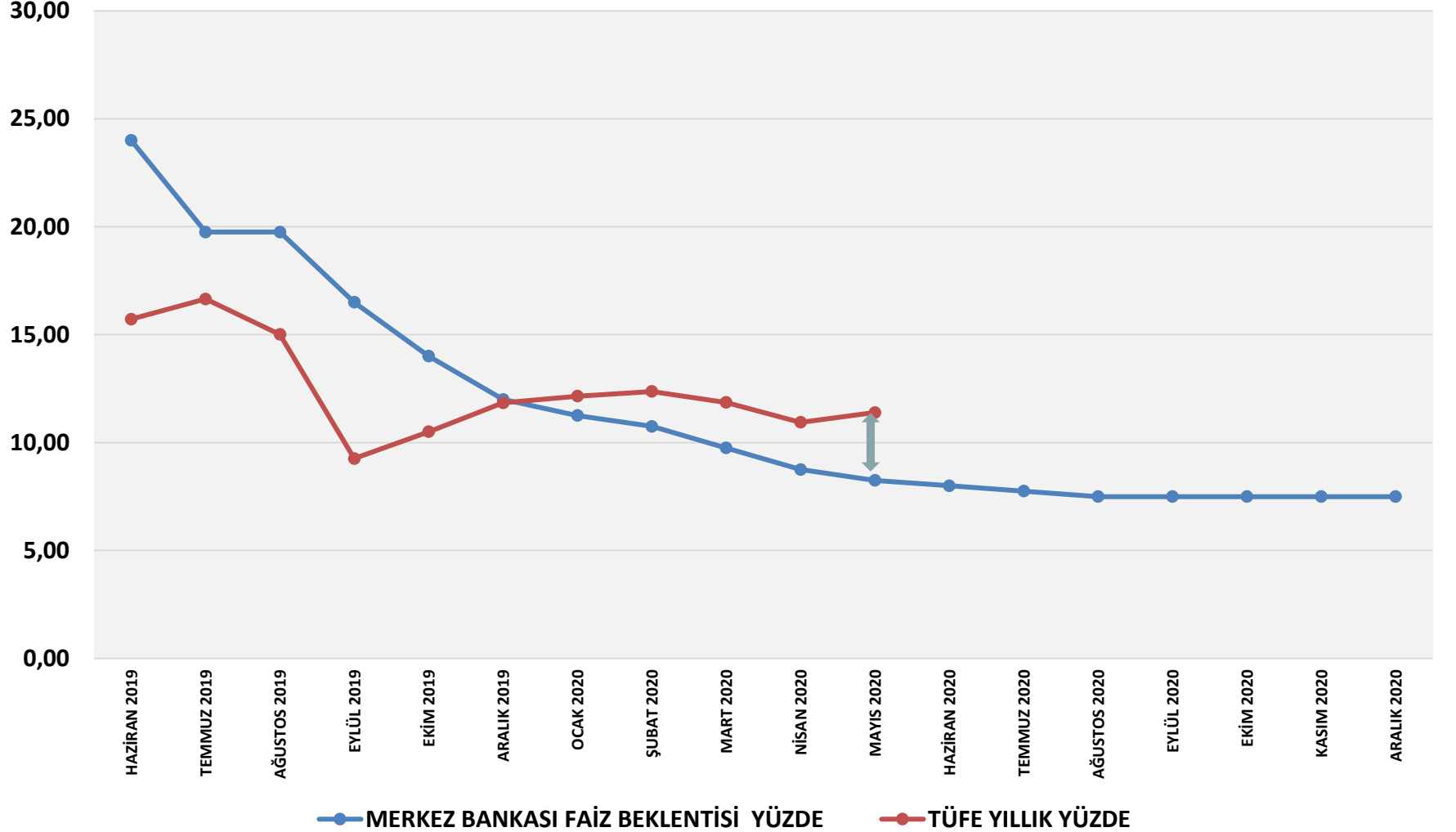
MERKEZ BANKASININ POLİTİKA FAİZİ HEDEFİ YÜZDE



ENFLASYON İLE FAİZLER ARASINDA UYUMSUZLUK VAR

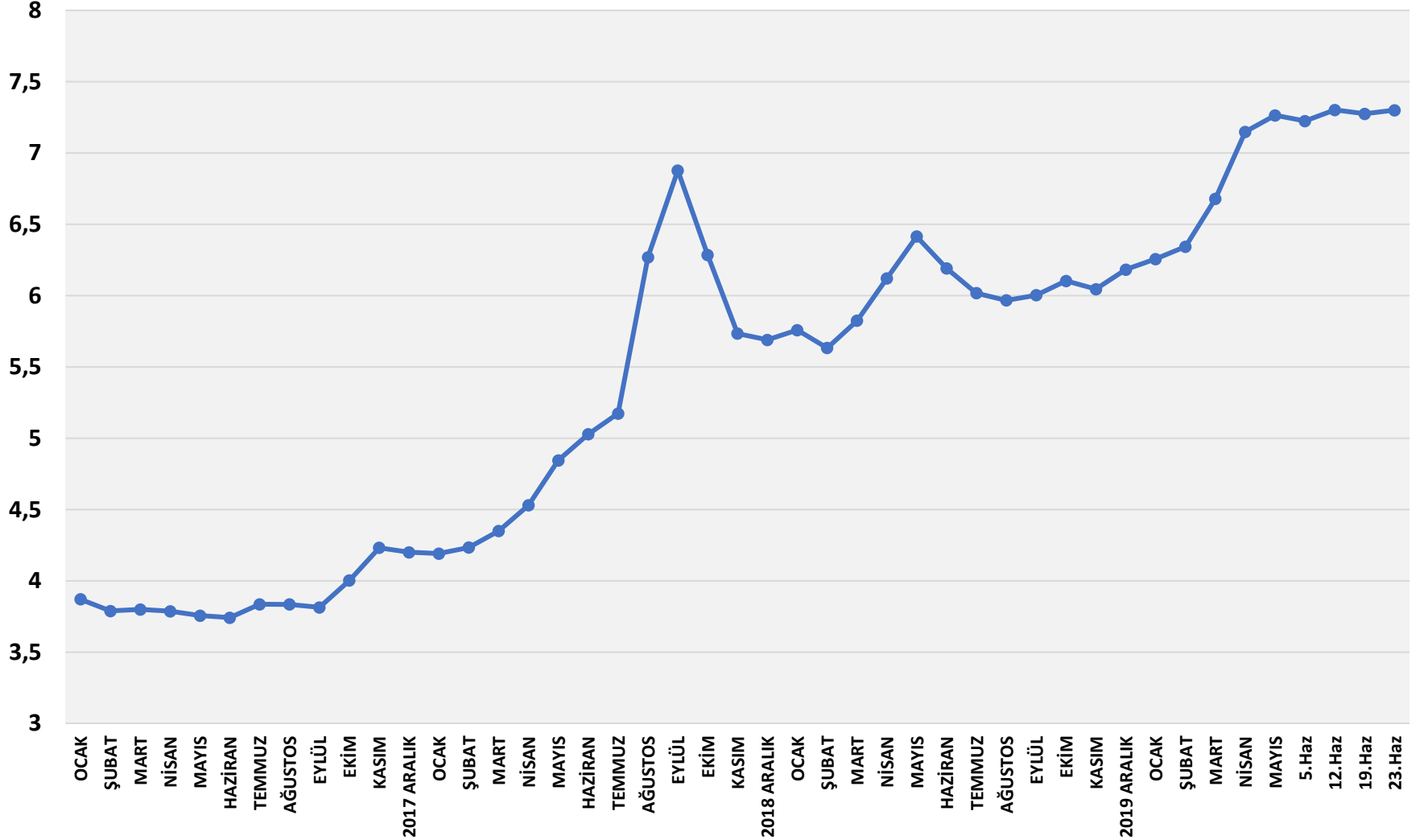
FAİZLERDE DÜZELTME OLACAK

TÜFE VE MB POLİTİKA FAİZİ BEKLENTİLERİ YÜZDE



TÜRK LİRASINDA DEĞER KAYBI SÜRECEK; SEPET KUR TARİHİ ZİRVEDE

SEPET KUR TL (0,50 DOLAR+ 0,50 EURO)



TÜRK LİRASI DEĞERİ - FAİZ İLİŞKİSİ AYRIŞTI



DÖVİZE YÖNELİK ÖNLEMLER

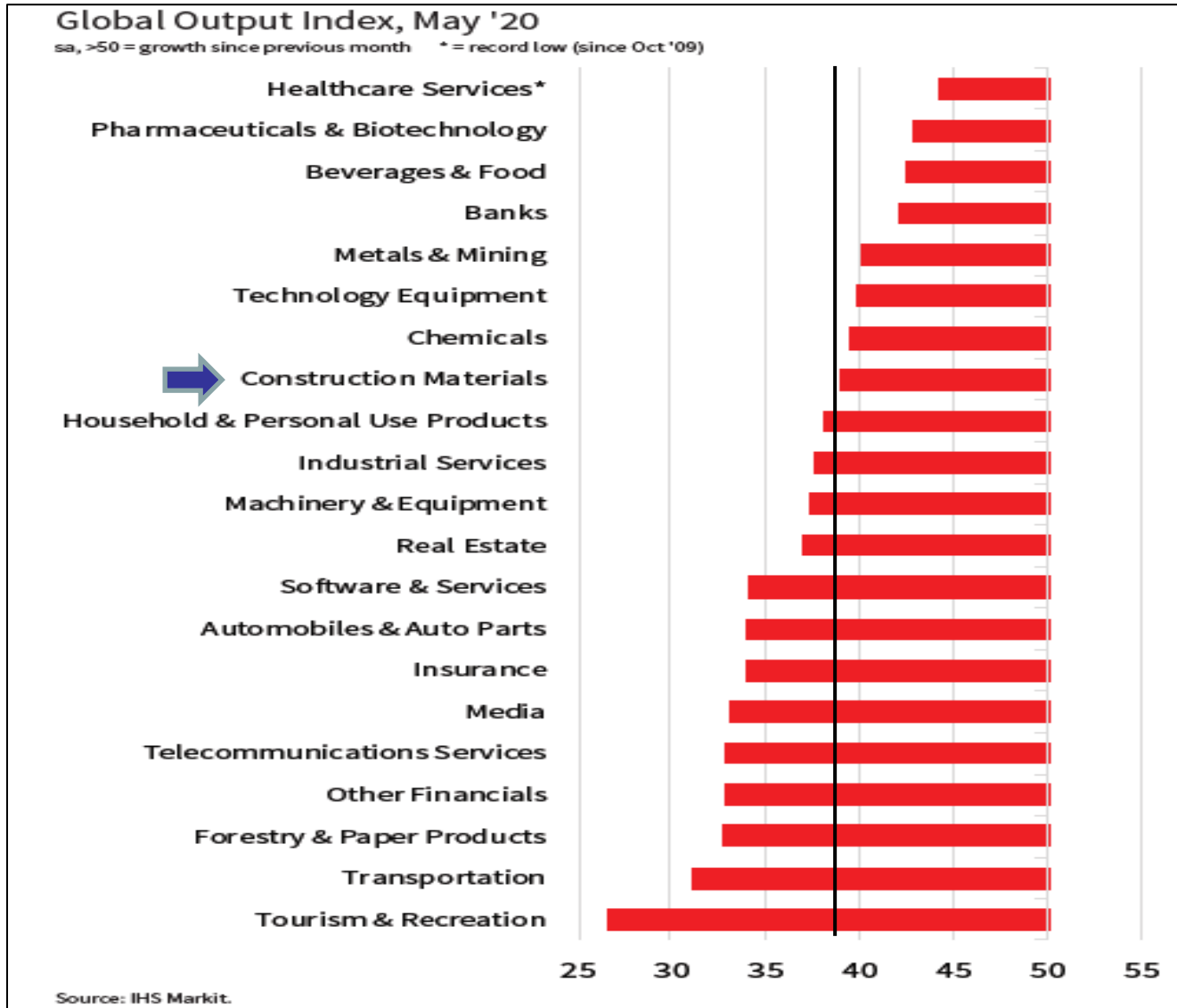
1	DÖVİZLİ İŞLEMLERE SINIRLAMALAR
2	İTHALATTA 3.800 ÜRÜNE EK GÜMRÜK VERGİSİ
3	YEREL PARA İLE TİCARETİN TEŞVİKİ
4	YABANCI ÜLKE MERKEZ BANKALARI İLE SWAP ANLAŞMALARI
6	REEL SEKTÖR FİRMALARI TCMB'NA HER HAFTA DÖVİZ POZİSYONLARINI BİLDİRECEK (25 MİLYON DOLAR ÜSTÜ DÖVİZ KREDİSİ OLANLAR)

KAMU DESTEKLERİ NASIL SÜRECEK

İŞGÜCÜ DÜZENLEMELERİ	İŞ AKDİ FESİH YASAĞI 3 AY DAHA SÜRECEK KISA ÇALIŞMA ÖDENEĞİ KALKACAK YENİ İSTİHDAMA DESTEK VERİLECEK
KREDİLER	REESKONT KREDİLERİ DEVAM EDECEK ESNAF KREDİLERİ DEVAM EDECEK TÜKETİCİ KREDİLERİ GENİŞLEYECEK
VERGİ VE KREDİ ÖTELEMELERİ	DEVAM ETMEYECEK

COVID-19 SALGINI VE İNŞAAT SEKTÖRÜ

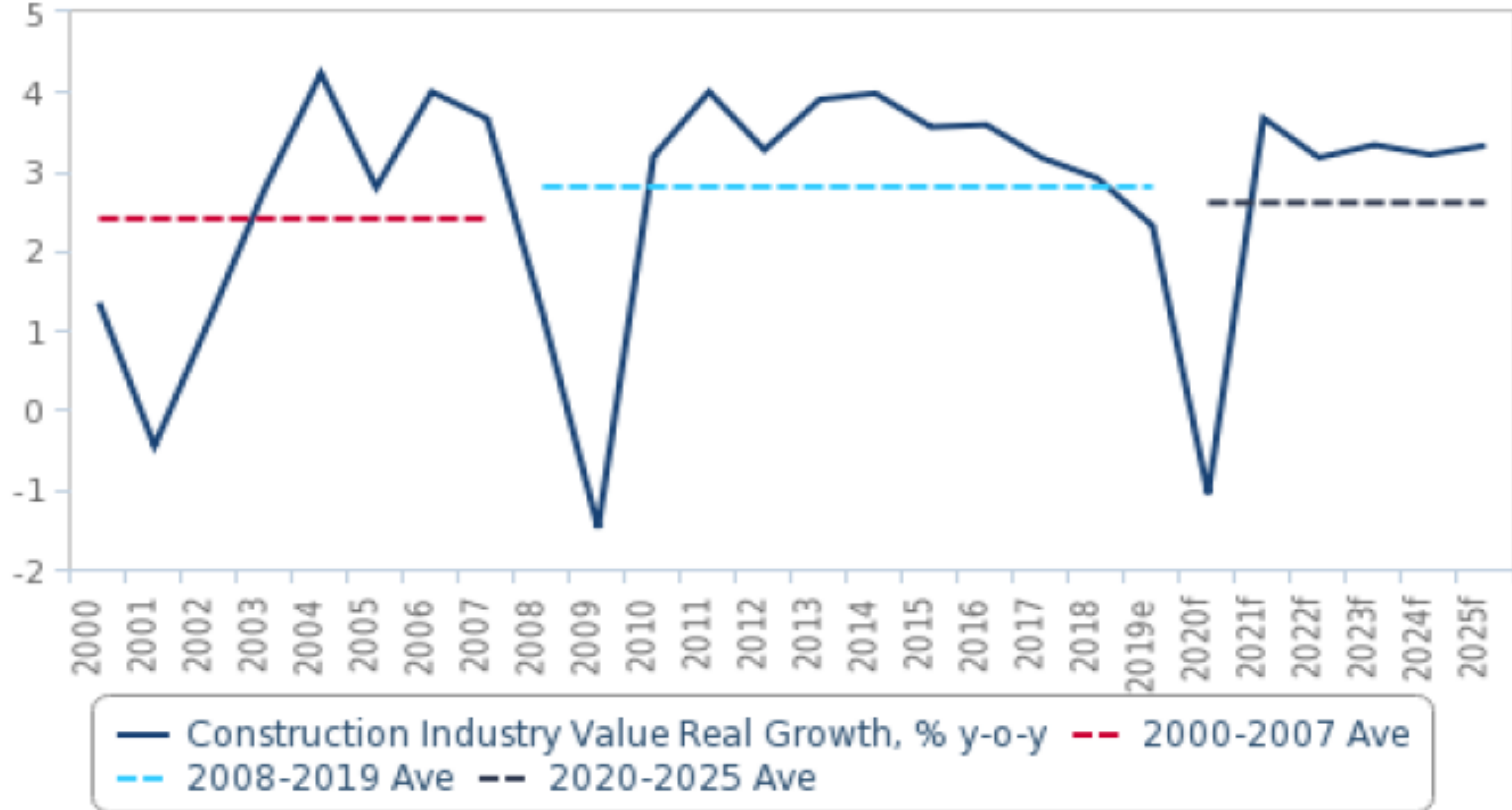
DÜNYA İNŞAAT MALZEMELERİ SANAYİ ÜRETİMİNDE GELİŞMELER



DÜNYA İNŞAAT SEKTÖRÜNDE BEKLENTİLER

Near-Term Growth To Underperform Previous Decade

Global - Construction Industry Value Real Growth, % y-o-y



e/f = Fitch Solutions estimate/forecast. Source: National Sources, Fitch Solutions

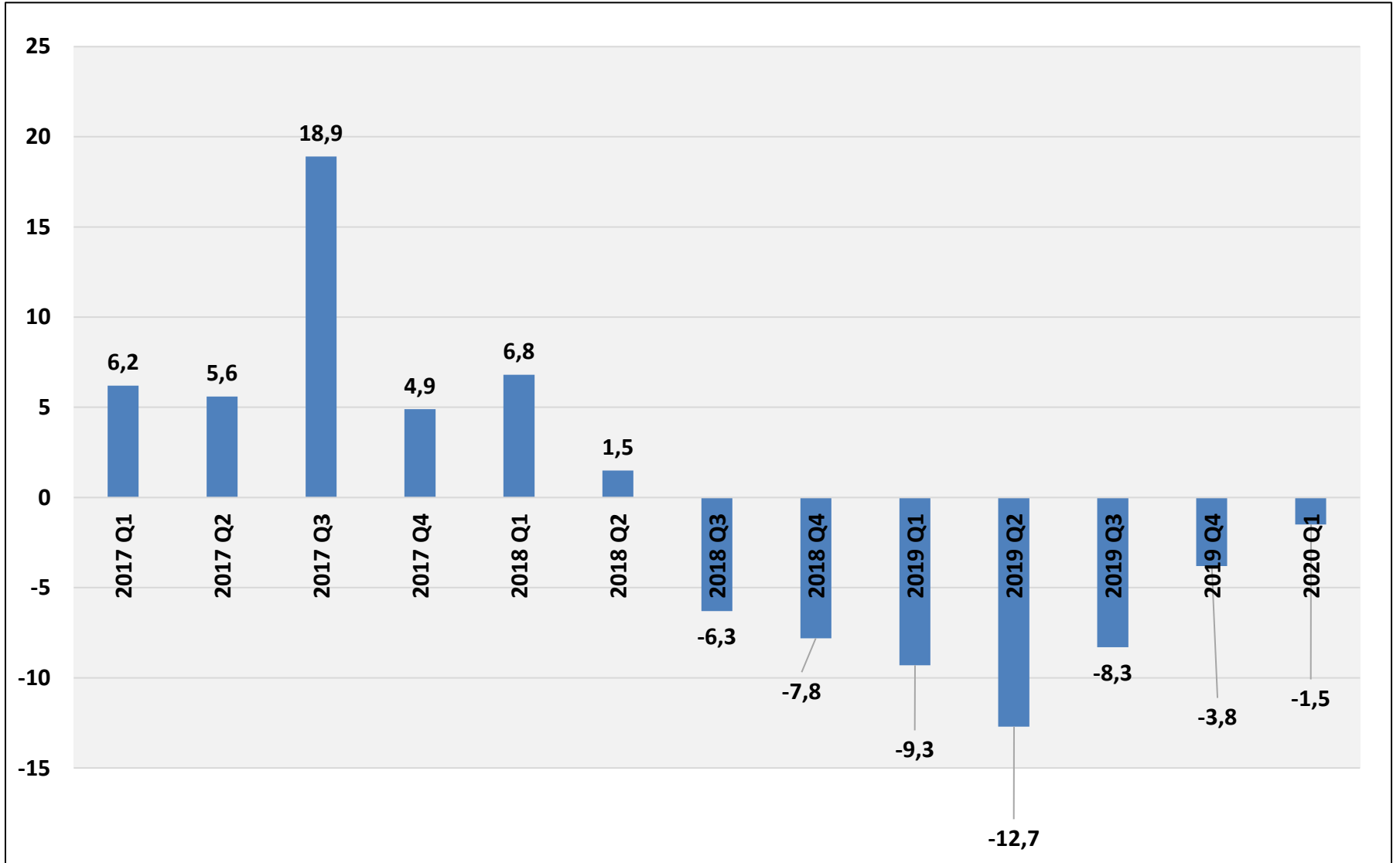
İHRACAT PAZARLARIMIZDA İNŞAAT SEKTÖRÜ BÜYÜME BEKLENTİLERİ YÜZDE

SIRA	ÜLKE	2019	2020	2021
1	İSRAİL	4,6	-1,5	3,8
2	IRAK	5,6	-8,0	4,0
3	İNGİLTERE	2,5	-1,9	-2,7
4	ALMANYA	3,9	-0,7	1,2
5	ABD	0,3	-4,0	3,1
6	ÇİN	5,6	1,8	4,3
7	ROMANYA	-1,3	-0,5	3,2
8	FRANSA	1,5	-3,1	3,3
9	YEMEN	-1,8	-5,0	-2,7
10	SUUDİ ARABİSTAN	1,4	-1,7	2,1
11	GÜRCİSTAN	2,8	0,4	2,4
12	İTALYA	2,6	-6,4	5,6
13	RUSYA	0,0	-1,2	2,1
14	FAS	2,7	-0,5	3,5
15	BULGARİSTAN	4,3	-3,5	4,7
16	SİNGAPUR	2,8	-10,3	2,8
17	İSPANYA	4,5	-3,7	-1,6
18	AZERBAYCAN	3,4	-1,0	1,3
19	MISIR	10,8	7,5	10,7
20	UKRAYNA	20,4	-1,5	3,5

2020 YILINDA İNŞAAT SEKTÖRÜNDE BÜYÜME BEKLENEN ÜLKELER

SIRA	ÜLKE	2020	2021
1	BANGLADEŞ	5,8	8,3
2	AVUSTRALYA	1,2	4,2
3	MOĞOLİSTAN	3,5	3,6
4	POLONYA	0,4	2,4
5	DANİMARKA	0,0	2,6
6	HOLLANDA	2,5	2,4
7	MISIR	7,5	10,7
8	CEZAYİR	1,4	4,9
9	BAHREYN	1,1	5,2
10	KUVEYT	0,1	4,3
11	KENYA	3,0	4,5
12	ETOPYA	3,2	9,8
13	GANA	3,2	5,6
14	KAMERUN	5,2	7,0
15	FİLDİŞİ	2,0	5,3

TÜRKİYE İNŞAAT SEKTÖRÜ



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
