ECONOMY AND STRATEGY CONSULTANCY SERVICES

ESDH

EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ

DÜNYA VE TÜRKİYE EKONOMİSİ
İNŞAAT SEKTÖRÜ-İNŞAAT MALZEMELERİ SANAYİ
GELİŞMELER VE BEKLENTİLER

DR.CAN FUAT GÜRLESEL

EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ

11 MART 2021

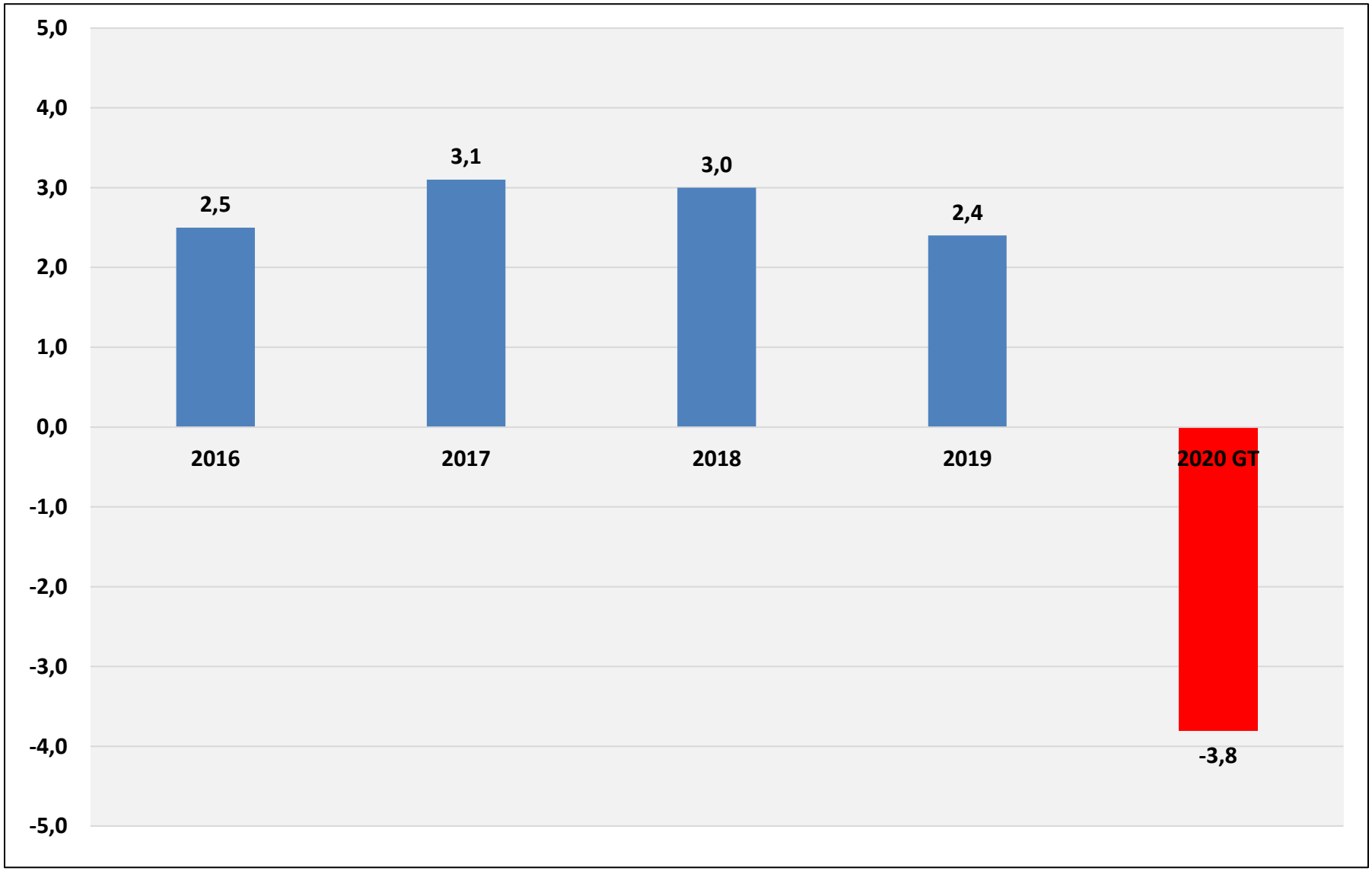
ECONOMY AND STRATEGY CONSULTANCY SERVICES

ESDH

EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ

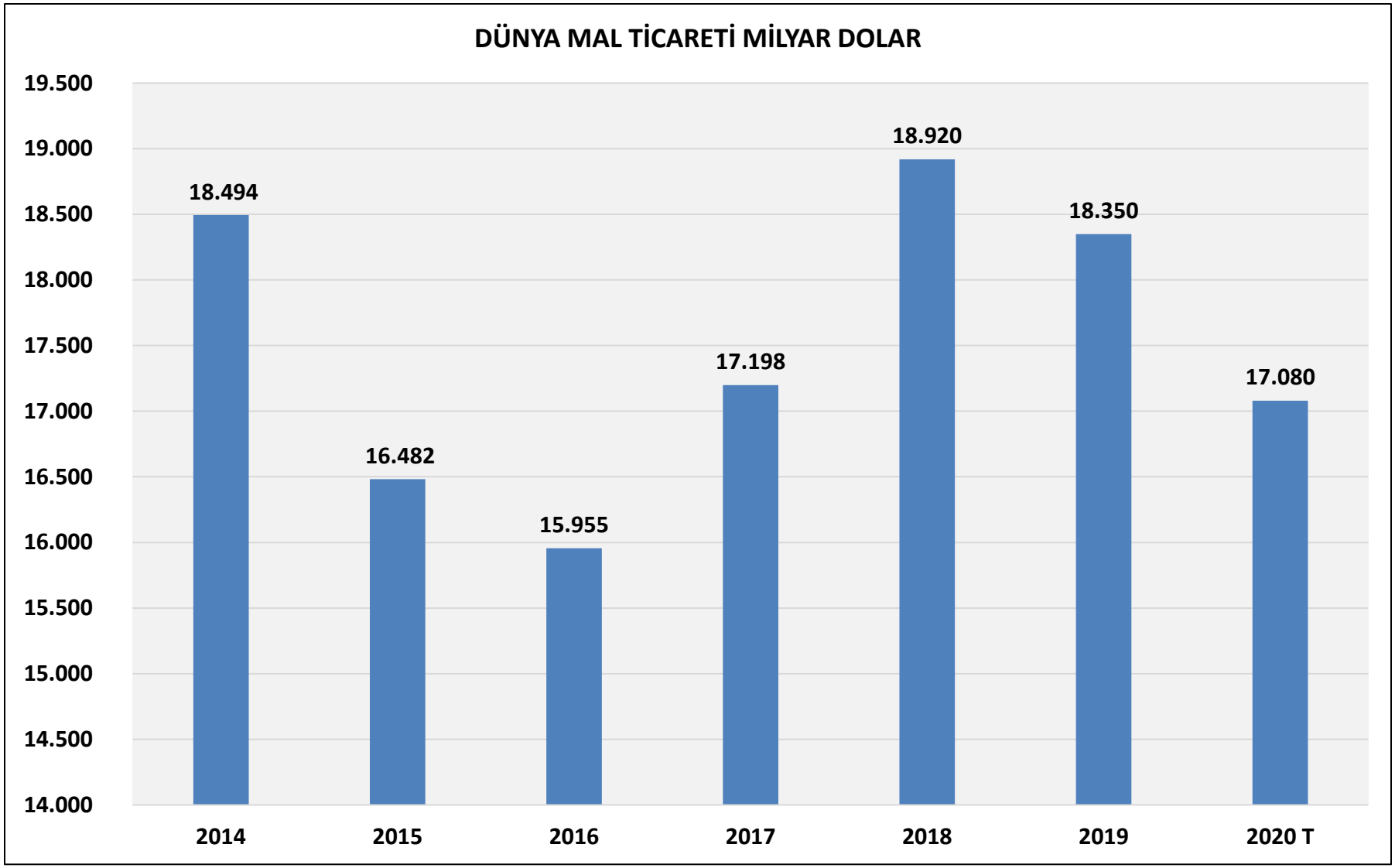
2020 YILINI NASIL KAPATTIK
EKONOMİ-İNŞAAT SEKTÖRÜ-
İNŞAAT MALZEMELERİ SANAYİ

DÜNYA EKONOMİSİ 2020 YILINDA YÜZDE 3,8 KÜÇÜLDÜ



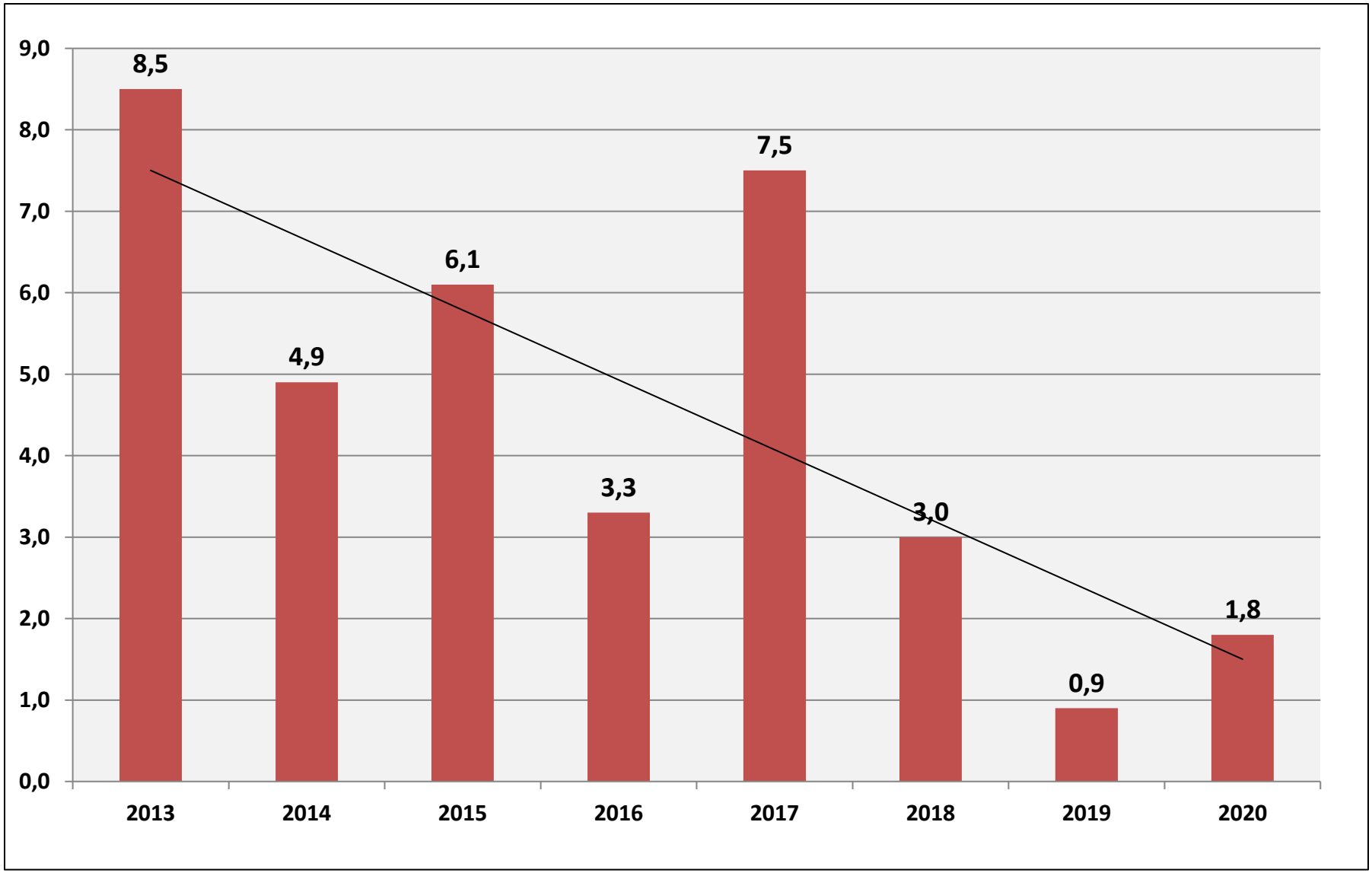
KAYNAK: IMF WORLD ECONOMIC OUTLOOK DATABASE

DÜNYA MAL TİCARETİ 2020 YILINDA YÜZDE 7,0 KÜÇÜLDÜ

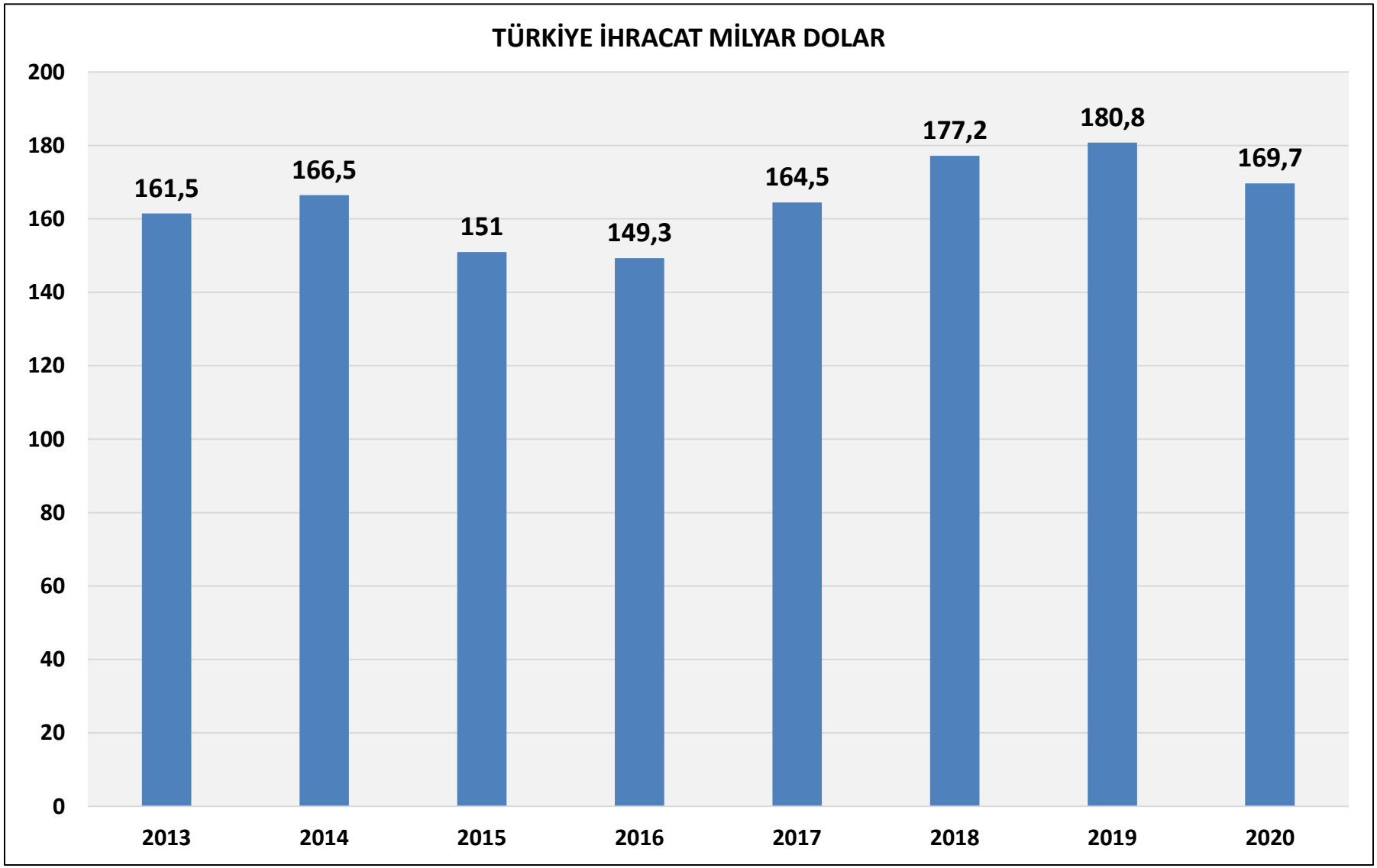


KAYNAK: DÜNYA TİCARET ÖRGÜTÜ, UNCTAD

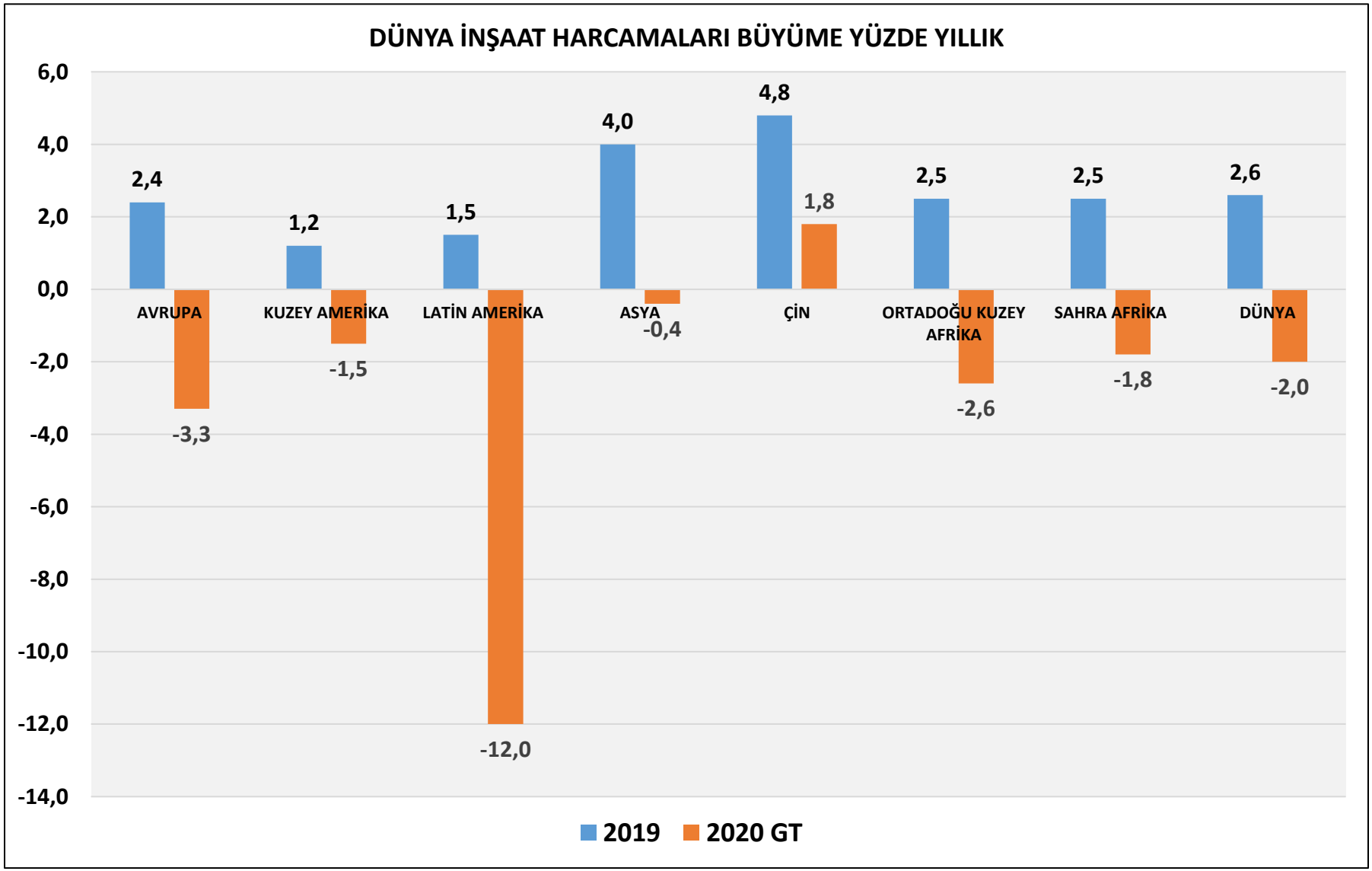
TÜRKİYE EKONOMİSİ YÜZDE 1,8 BÜYÜDÜ



TÜRKİYE'NİN İHRACATI YÜZDE 6,2 GERİLEDİ



DÜNYA İNŞAAT HARCAMALARI YÜZDE 2,0 KÜÇÜLDÜ

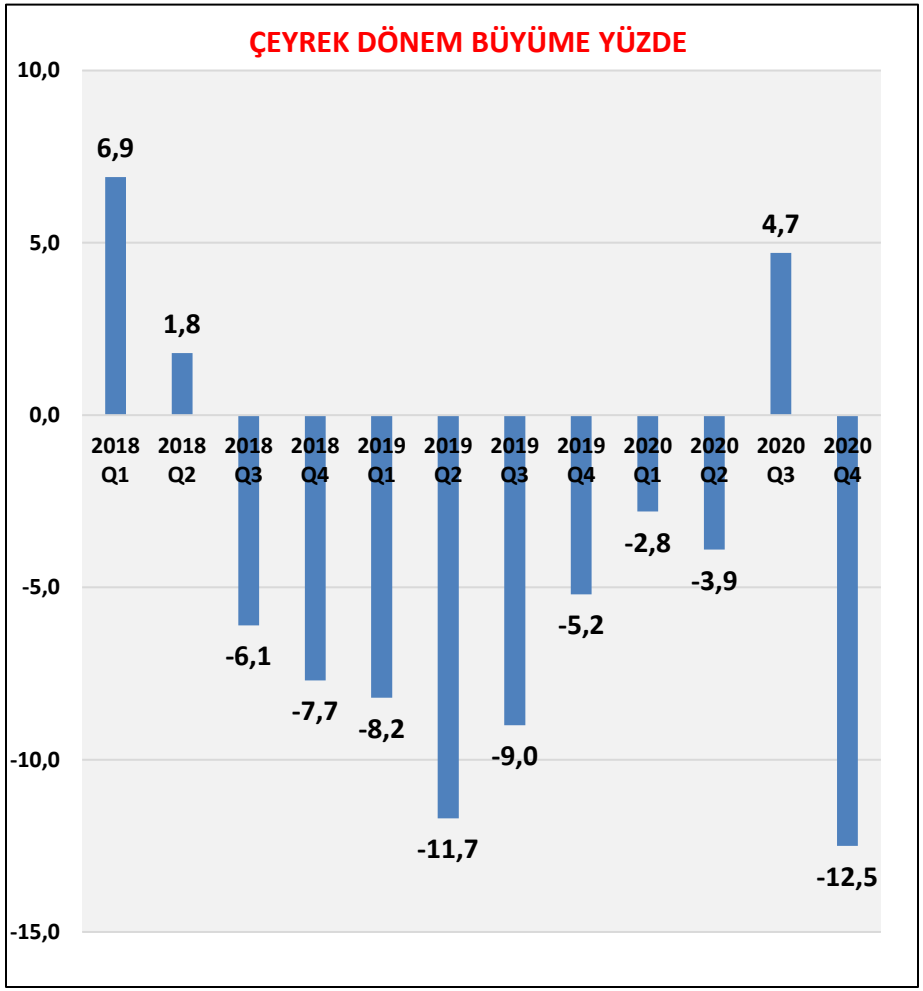


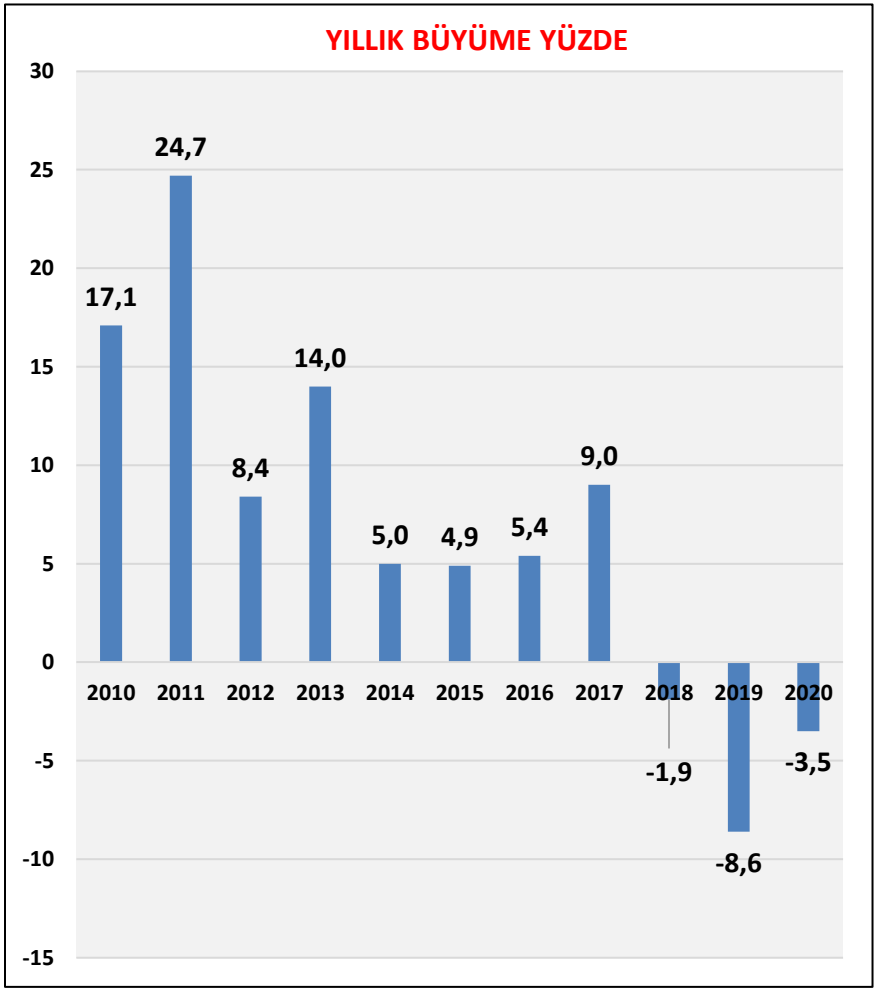
KAYNAK: FITCH SOLUTIONS, 2021 ŞUBAT

TÜRKİYE İNŞAAT SEKTÖRÜNDE 2020 YILI GELİŞMELERİ

2020 Q1	2020 Q2	2020 Q3	2020 Q4
MÜTEAHHİTLİK KESİMİNDE SIKINTILAR	UCUZ KREDİ GENİŞLEMESİ+ KONUT SATIŞLARI DESTEKLER	UCUZ KREDİ GENİŞLEMESİ+ KONUT SATIŞLARI DESTEKLER	FAİZ ARTIŞI+ KREDİLERDE YAVAŞLAMA+ FİNANSAL KIRILGANLIKLAR
SALGIN ÖNCESİ ZAYIF PERFORMANS KÜÇÜLME	YARIM KALAN İŞLERE GERİ DÖNÜŞ	YARIM KALAN İŞLERE DEVAM + YENİLEME PAZARINDA BÜYÜME	YARIM KALAN İŞLERDE TAMAMLAMA + YENİLEME PAZARINDA BÜYÜME + YENİ BAŞLANGIÇLAR İÇİN BEKLEME

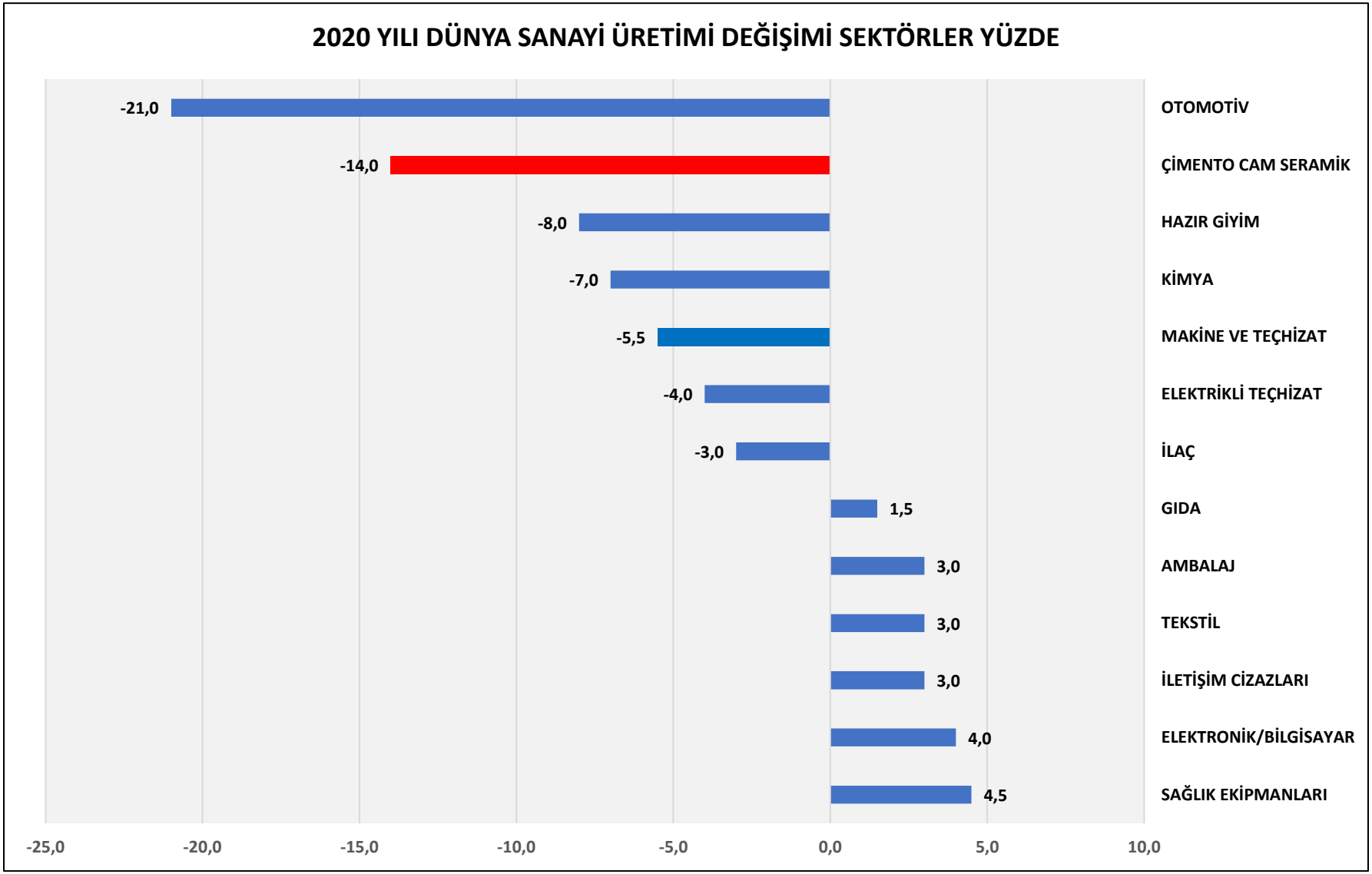
TÜRKİYE İNŞAAT SEKTÖRÜ BÜYÜME





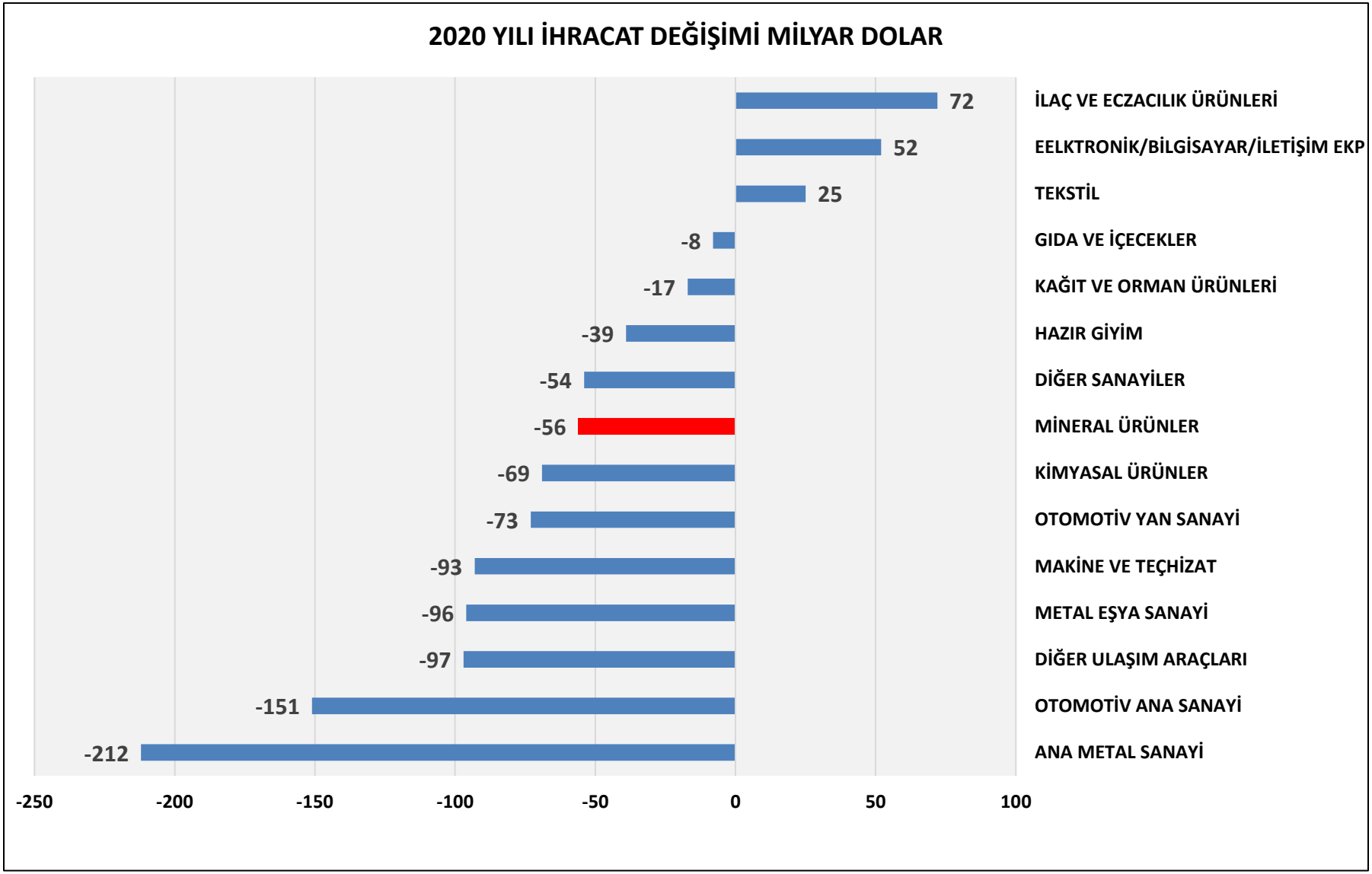
KAYNAK: TÜİK

DÜNYA SANAYİ SEKTÖRLERİNDE ÜRETİM



KAYNAK: UNIDO

DÜNYA SANAYİ MALI TİCARETİNDE SEKTÖREL GELİŞMELER



KAYNAK: DÜNYA TİCARET ÖRGÜTÜ, UNCTAD DATA BASE

TÜRKİYE'DE İNŞAAT MALZEMELERİ SANAYİ BÜYÜMELER

ALT SEKTÖRLER	2020/2019 Ocak-Aralık, Yüzde
Birleştirilmiş Parke Yer Döşemeleri	35,5
Çimento	28,4
Hazır Beton	25,9
Seramik Kaplama Malzemeleri	25,4
Armatür Musluk Vana ve Valfler	24,8
İnşaat Boya ve Vernikleri	19,5
Kilit ve Donanım Eşyası	18,4
Demir Çelik Radyatörler	14,7
Isıtma ve Soğutma Donanımları	8,2
Yalıtımlı Kablolar	7,5
Demir Çelikten Çubuk ve Profiller	6,0
Metalden Kapı ve Pencereler	4,4
İşlenmiş Taşlar (Mermer ve Granit)	3,0
Çimento ve Betondan Eşyalar	2,6
Demir Çelik İnşaat Ürünleri	2,3
Ahşap İnşaat Malzemeleri	2,3
Seramik Sağlık Gereçleri	2,2
Düz Cam ve Yalıtım Camı (İnşaat Camları)	1,8
Metal Yapı ve Yapı Parçaları	1,7
Plastik İnşaat Malzemeleri	0,6
Tuğla ve Kiremit	0,6
Elektrikli Aydınlatma Ekipmanları	-0,1
İnşaat Malzemeleri	9,1

KAYNAK: TÜİK

TÜRKİYE İNŞAAT MALZEMELERİ SANAYİ İHRACATI

İNŞAAT MALZEMELERİ	2019 MİLYON DOLAR	2020 MİLYON DOLAR	DEĞİŞİM %
DEMİR ÇELİK ÇUBUK PROFİL	4.694	4.147	-11,6
ALÜMİNYUM İNŞAAT MALZEMELERİ	1.846	1.874	1,5
YALITIMLI KABLOLAR	1.508	1.500	-0,5
DEMİR ÇELİK BORU	1.569	1.447	-7,8
DEMİR ÇELİK İNŞAAT AKSAMI	1.327	1.338	0,9
ÇİMENTO	876	1.114	27,1
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ	1.001	1.042	4,1
İŞLENMİŞ TAŞLAR	973	1.039	6,8
SERAMİK KAPLAMA	664	777	16,9
ISITMA VE SOĞUTMA CİHAZLARI	656	686	4,6
AHŞAP İNŞAAT MALZEMELERİ	560	667	19,2
MERMER BLOK	864	663	-23,2
ELEKTRİK MALZEMELERİ	505	511	1,3
YAPISAL KİMYA	491	501	1,9
DEMİR ÇELİK VİDA CİVATA SOMUN	516	479	-7,1
KİLİTLER VE DONANIM EŞYASI	460	450	-2,1
DEMİR ÇELİK RADYATÖR	457	423	-7,4
ARMATÜR MUSLUK VE VANALAR	400	373	-6,8
DÜZ CAM YALITIM CAMI	354	320	-9,6
SERAMİK SAĞLIK GEREÇLERİ	271	269	-0,7
PREFABRİK YAPILAR	205	239	16,4
BOYA VERNİK	218	234	7,3
AYDINLATMA CİHAZLARI	229	209	-8,7
ALÇI ÇİMENTO BETON EŞYA	211	190	-10,0
YALITIM	162	155	-4,2
ASANSÖR YÜRÜYEN MERDİVEN APRON KÖRÜĞÜ	118	130	10,5
DEMİR ÇELİK TEL ÖRGÜ KAFES AĞ IZGARA	64	86	34,9
ALÇI	65	83	28,5
DEMİR ÇELİK SAĞLIK GEREÇLERİ	68	65	-4,4
AHŞAP MUTFAK BANYO MOBİLYASI	59	51	-13,7
SAYAÇLAR	45	41	-8,9
DEMİR ÇELİK DİKENLİ TEL ÇİT	10	16	58,7
DUVAR KAĞIDI	18	16	-13,5
ALARM CİHAZLARI	10	11	8,1
TUĞLA KİREMİT	8	9	11,8
İNŞAAT MALZEMELERİ	**21.483**	**21.158**	**-1,5**

KAYNAK: TÜİK

ECONOMY AND STRATEGY CONSULTANCY SERVICES

ESDH

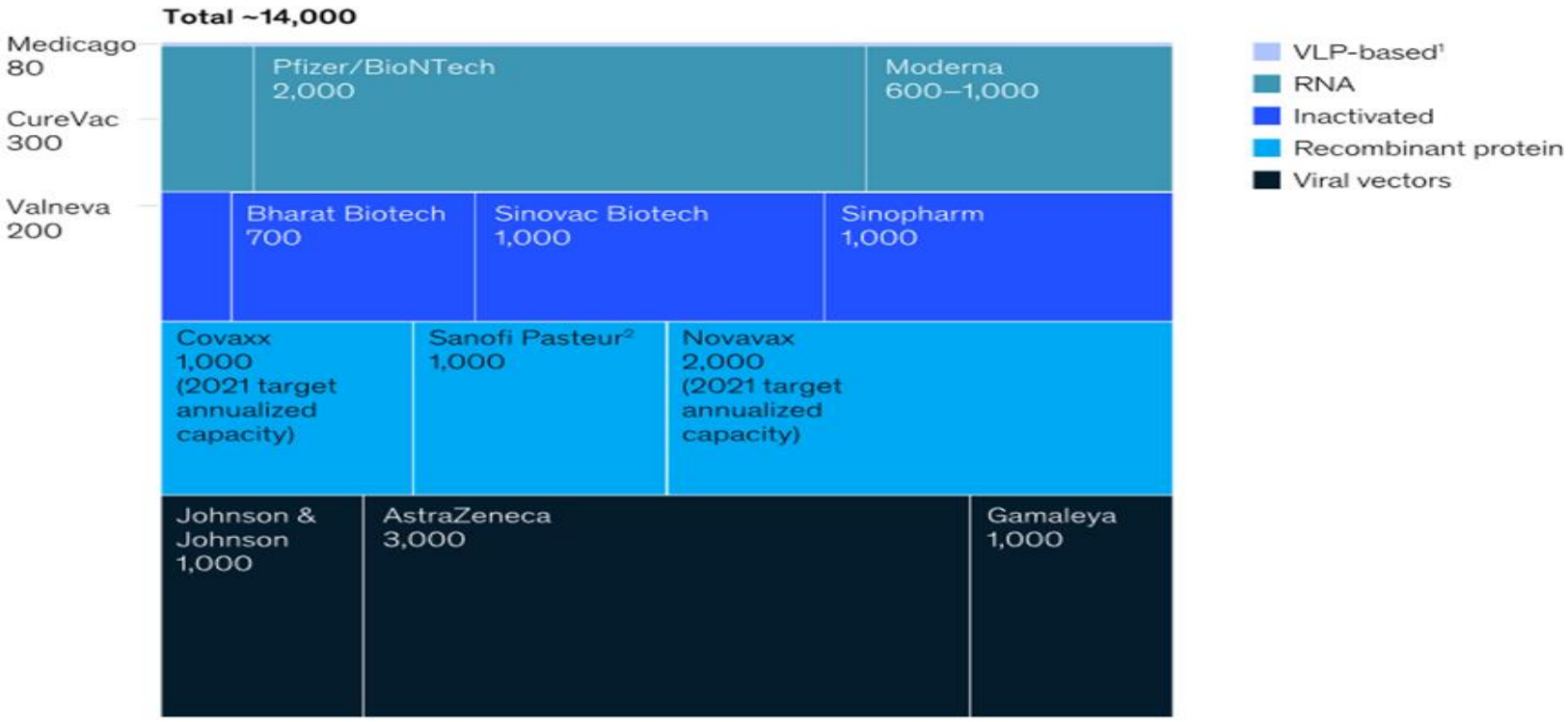
EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ

2021 YILINDA
AŞILAMA BEKLENTİLERİ VE
EKONOMİK SENARYOLAR

2021 YILI İÇİN YETERLİ AŞI ÜRETİM KAPASİTESİNE ULAŞILDI

Public announcements indicate target global vaccine-manufacturing capacity of more than 14 billion doses by end of 2021.

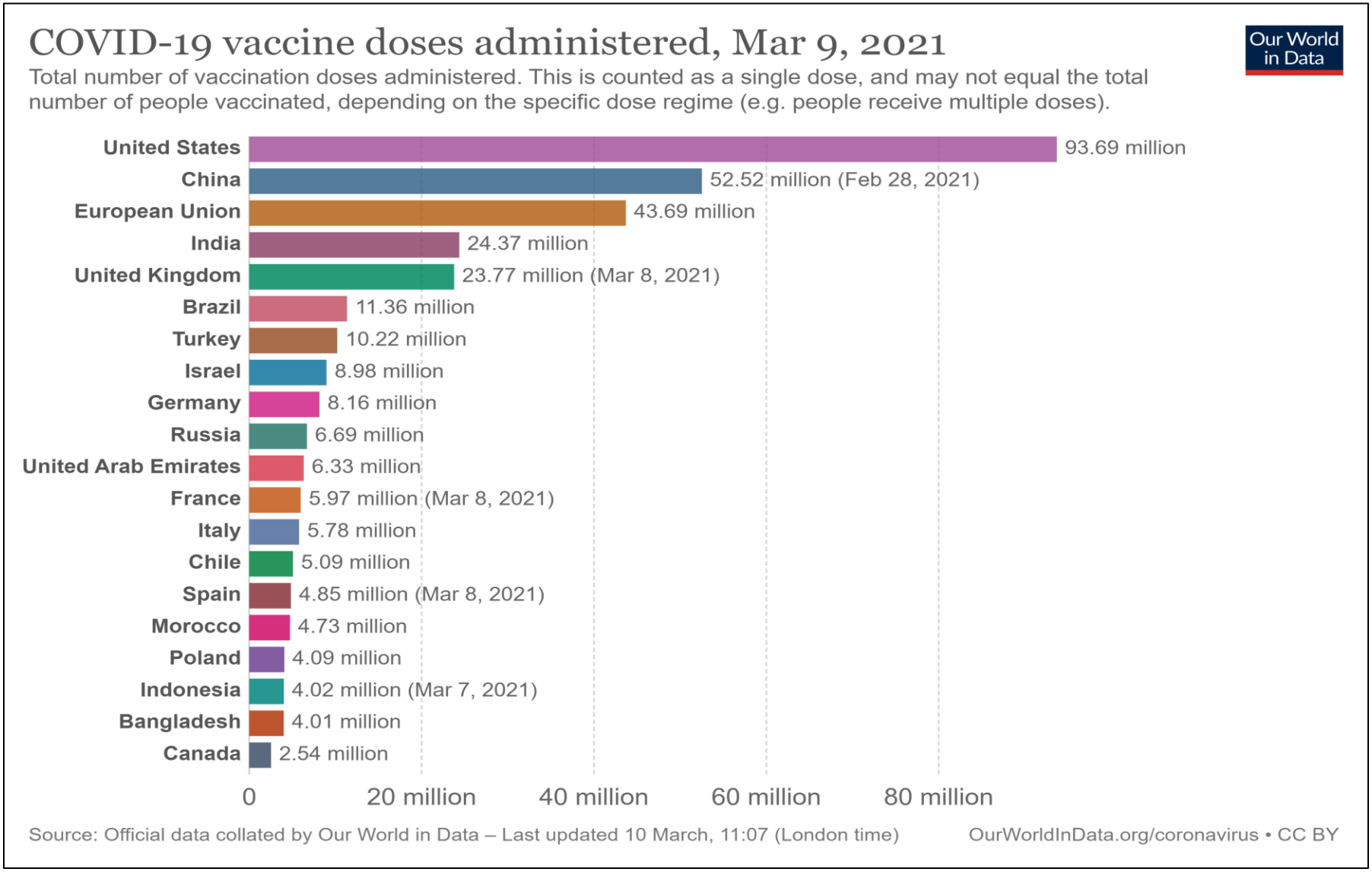
Publicly announced vaccine-manufacturing capacity, million



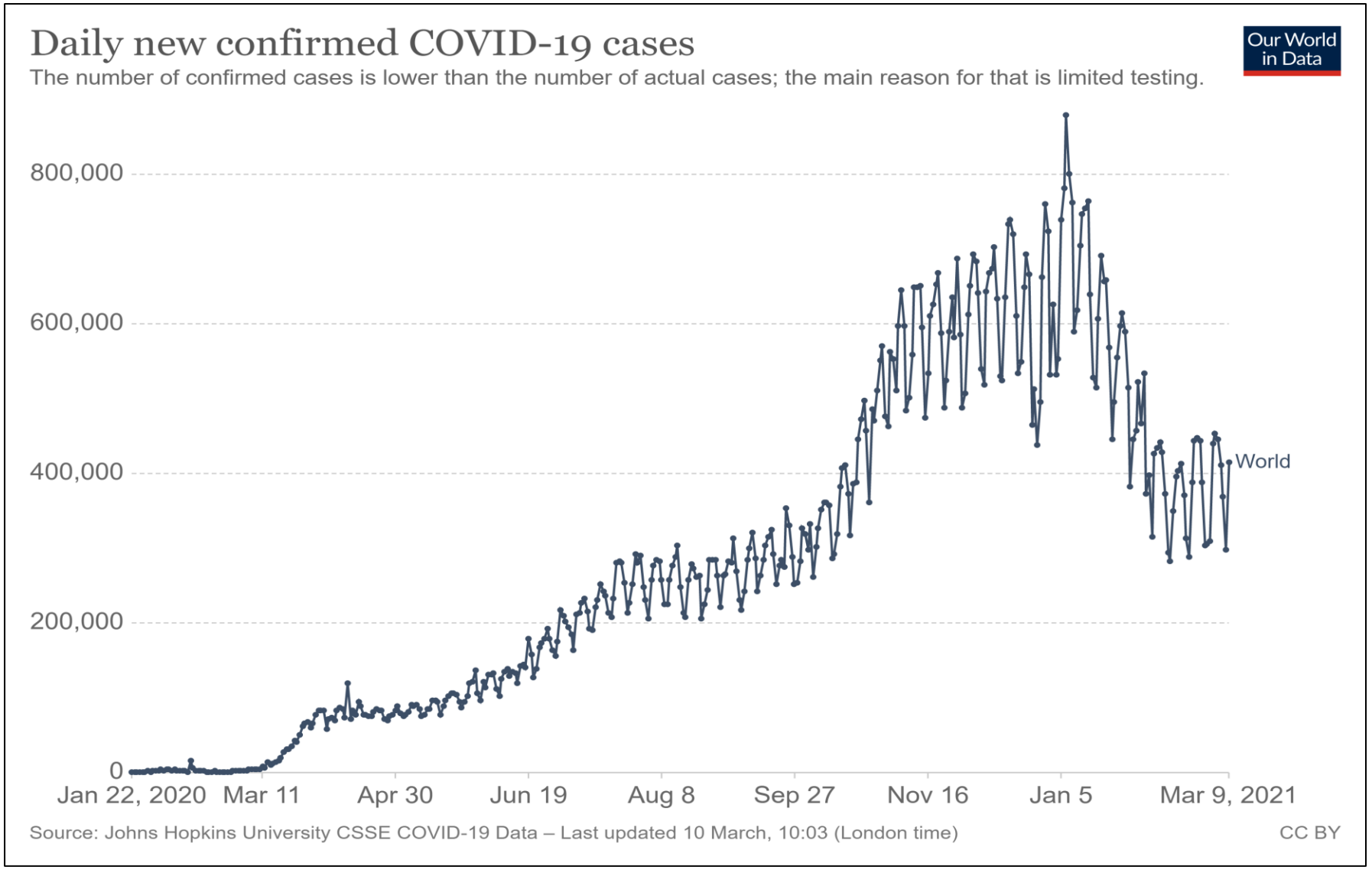
[1]Virus-like particle.
[2]Target capacity announced prior to announced plan to launch new Phase 2 trial with improved antigen formulation.
Source: BioCentury; clinicaltrials.gov; Milken Institute; Nature; WHO

McKinsey & Company

KÜRESEL AŞI DURUMU



DÜNYA GENELİNDE GÜNLÜK YENİ VAKA SAYISI GERİLİYOR

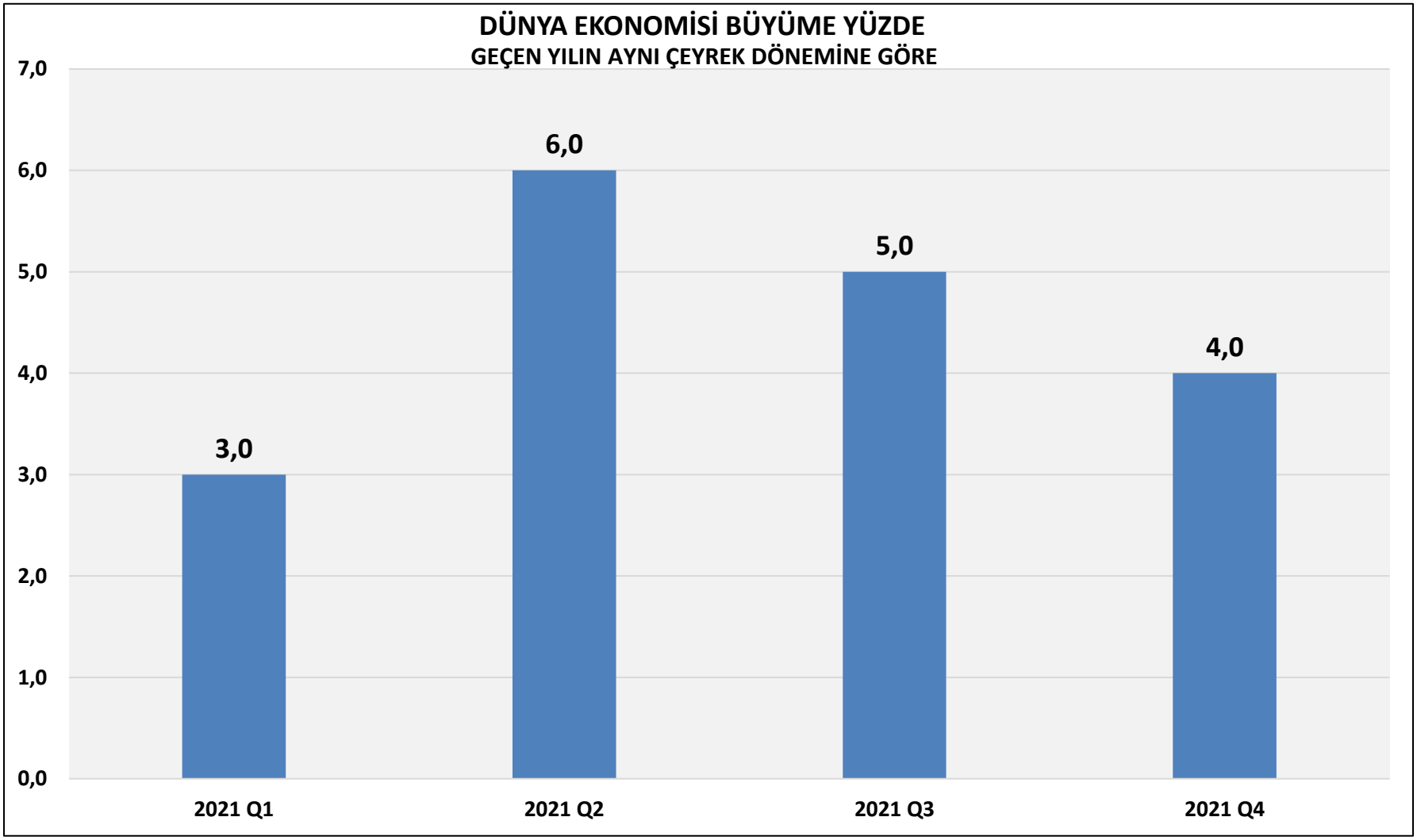


2021 YILINDA KÜRESEL GELİŞMELER GİDEREK İYİMSER SENARYOYA YAKLAŞIYOR

İYİMSER SENARYO	GRİ ALAN	KÖTÜMSER SENARYO
YETERLİ ÜRETİM KAPASİTESİ AŞILAMA HIZLANIYOR 8 AŞI UYGULANIYOR 1 AŞI ONAY BEKLİYOR ÇOK SAYIDA AŞI TESTTE AŞILARDA BAŞARI SAĞLANIYOR GÜNLÜK VAKA SAYILARI DÜŞÜYOR AŞILAR MUTASYONDA ETKİLİ COVAX BAŞLADI		MUTASYONLAR AŞI EŞİTSİZLİKLERİ

KAYNAK: ÇALIŞMA EKİBİ

DÜNYA EKONOMİSİ 2021 YILI İYİMSER BÜYÜME SENARYOSU
YÜZDE 4,5 BÜYÜME



DÜNYA MAL TİCARETİ 2021 YILI İYİMSER BÜYÜME SENARYOSU
BÜYÜME BEKLENTİSİ YÜZDE 8,0-10,0

	2019	2020 GERÇEKLEŞME TAHMİNİ	2021 TAHMİN
MAL TİCARETİ TRİLYON DOLAR	18.350	17.080	18.500-18.800
MAL TİCARETİ BÜYÜME YÜZDE DEĞER BAZINDA	-3,5	-7,0	8,0 – 10,0
MAL TİCARETİ BÜYÜME YÜZDE MİKTAR BAZINDA	-0,1	-8,5	6,0

İYİMSER SENARYODA REEL EKONOMİDE NELER OLACAK?

Q1	Q2	Q3	Q4
KISITLAMALAR DEVAM	KISITLAMALARDAN KADEMELİ ÇIKIŞ	KISITLAMALARDAN KADEMELİ ÇIKIŞ İSTİHDAM ARTIŞI	KISITLAMALARIN SONA ERMEYE BAŞLAMASI SINIR ÖTESİ SEYAHATLER HİZMET SEKTÖRÜNDE NORMALLEŞME İSTİHDAM ARTIŞI İŞE VE OKULA DÖNÜŞ
TALEP DURAĞAN SANAYİ ÜRETİMİ VE TİCARETTE ARTIŞ Q2 İÇİN HAZIRLIK ÇİN TATİLİ DÖNÜŞÜ	DESTEK PAKETLERİNİN ETKİSİ TALEPTE GENİŞLEME SANAYİ ÜRETİMİ VE TİCARETTE HIZLI ARTIŞ	TALEPTE ARTIŞ SANAYİ ÜRETİMİ VE TİCARETTE ARTIŞ	TALEPTE HIZLI ARTIŞ SANAYİ ÜRETİMİ VE TİCARETTE HIZLI ARTIŞ HİZMET SEKTÖRÜNDE BÜYÜME

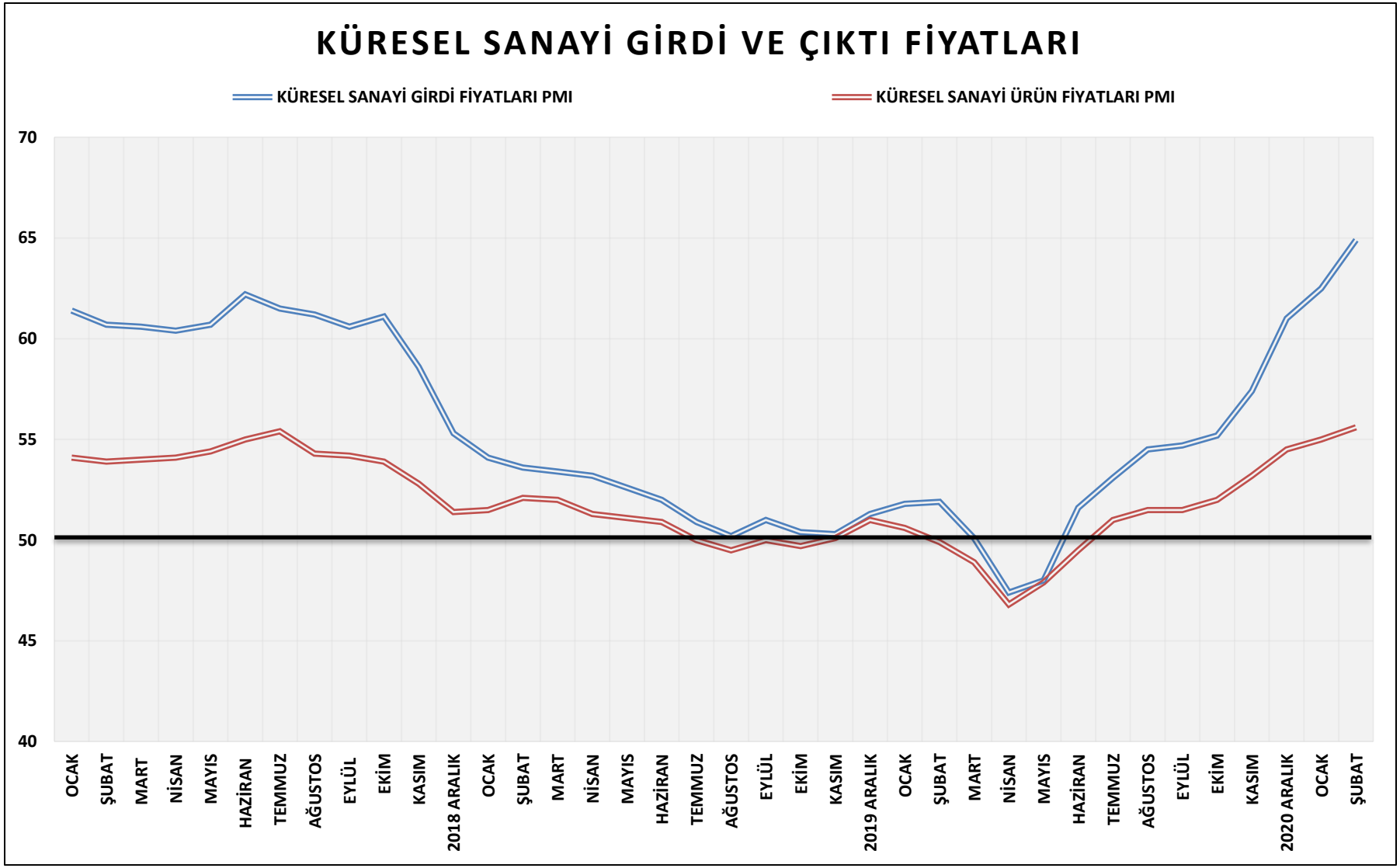
ECONOMY AND STRATEGY CONSULTANCY SERVICES

ESDH

EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ

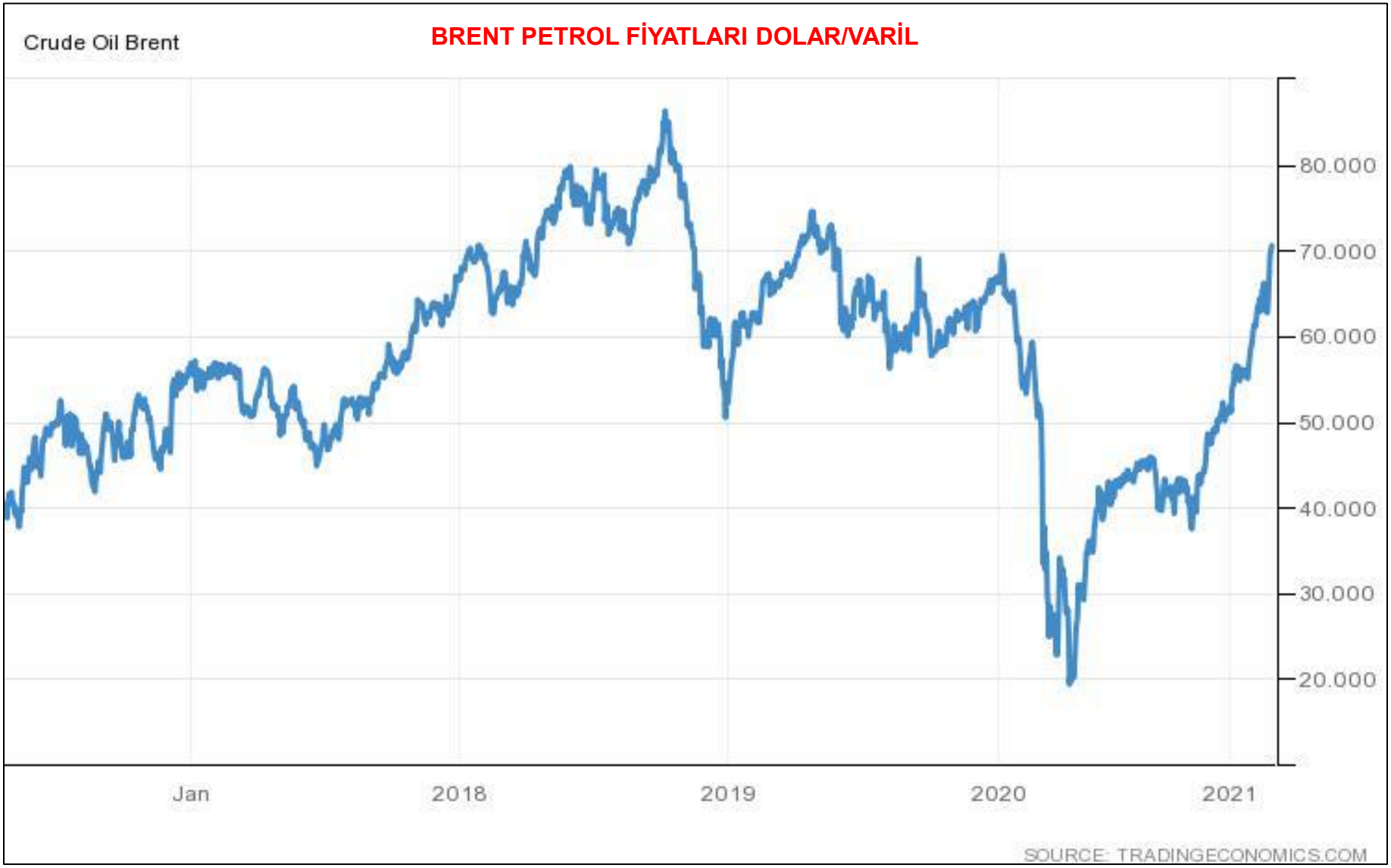
2021 YILINDA GÜNDEMİ BELİRLEYECEK KONULAR VE KÜRESEL RİSKLER

KÜRESEL GİRDİ VE ÇIKTI FİYATLARINDA ARTIŞ SÜRÜYOR

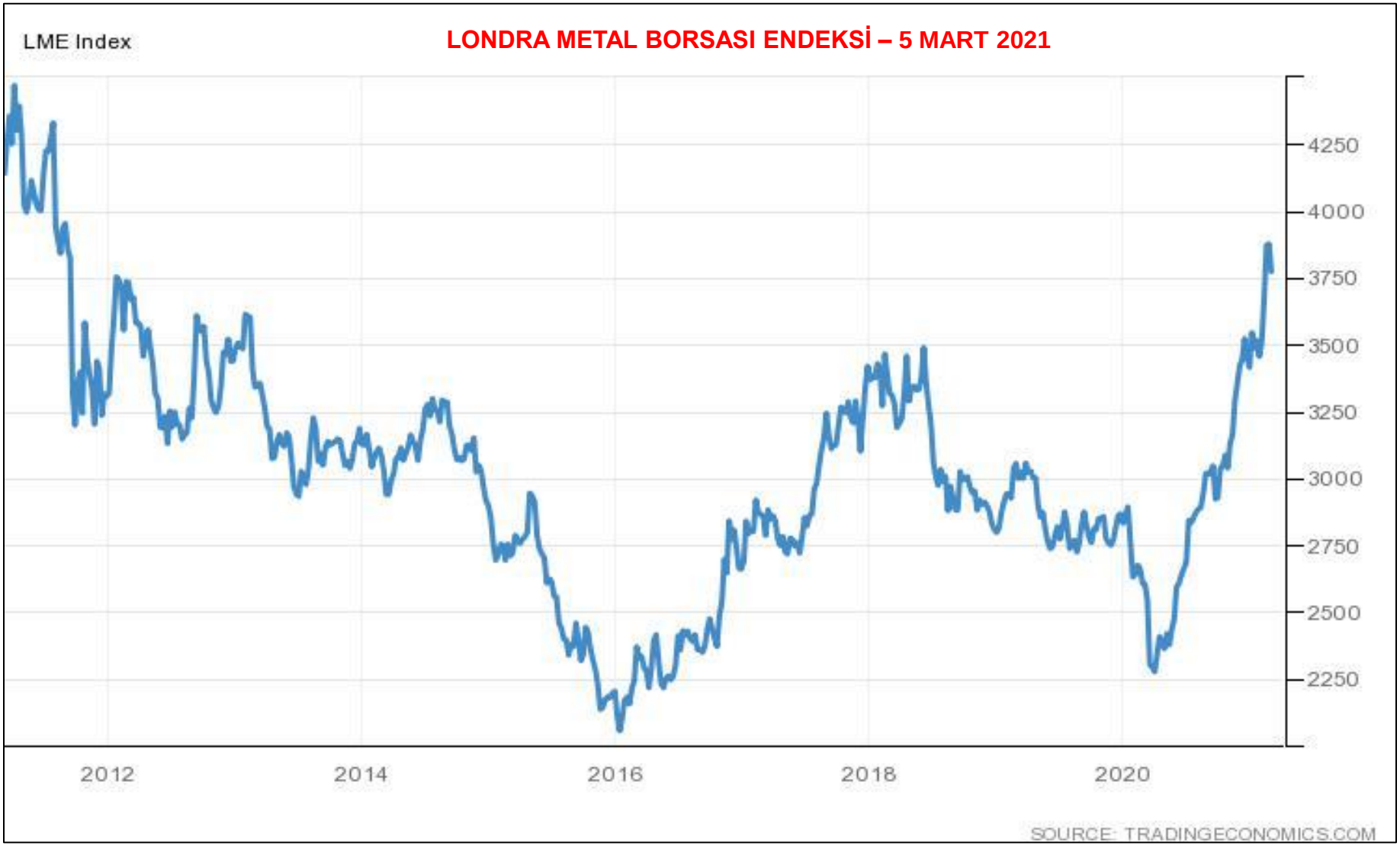


KAYNAK: JP MORGAN GLOBAL INDUSTRY PMI ŞUBAT 2021

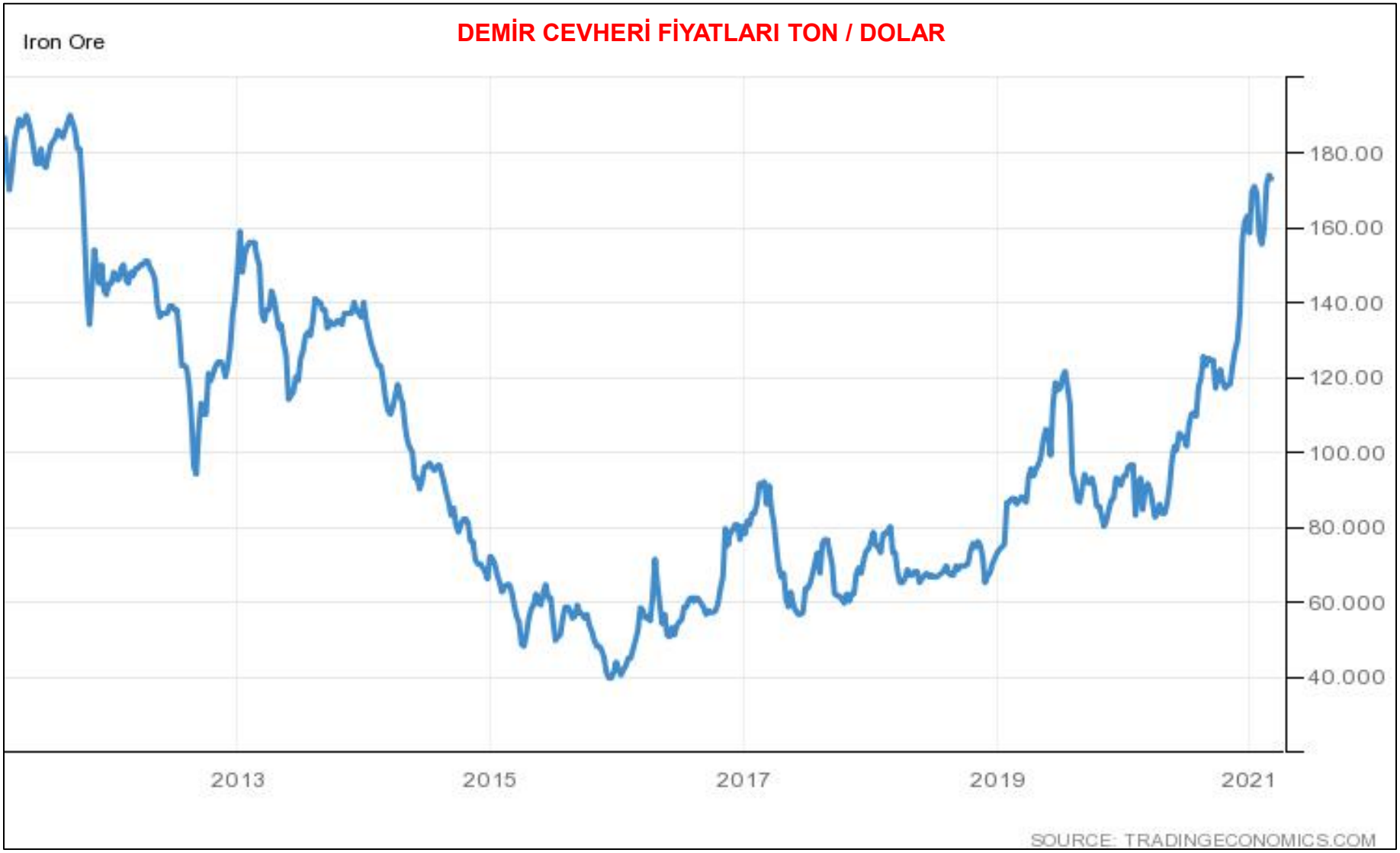
PETROL FİYATLARI ARTIŞ EĞİLİMİNDE; AŞI İYİMSERLİĞİ+TALEP+MALİ YATIRIMLAR+ÜRETİM KISITI



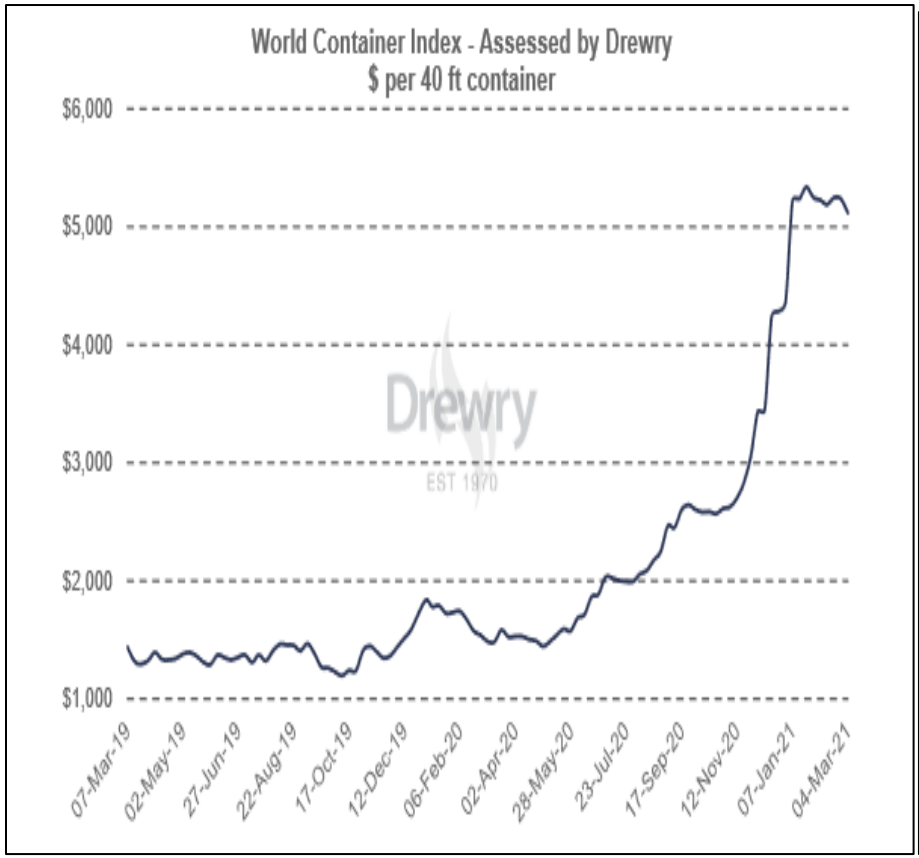
METAL FİYATLARI ARTIŞ EĞİLİMİNDE; AŞI İYİMSERLİĞİ+TALEP+MALİ YATIRIMLAR+NAVLUN



METAL FİYATLARI ARTIŞ EĞİLİMİNDE; DEMİR CEVHERİ

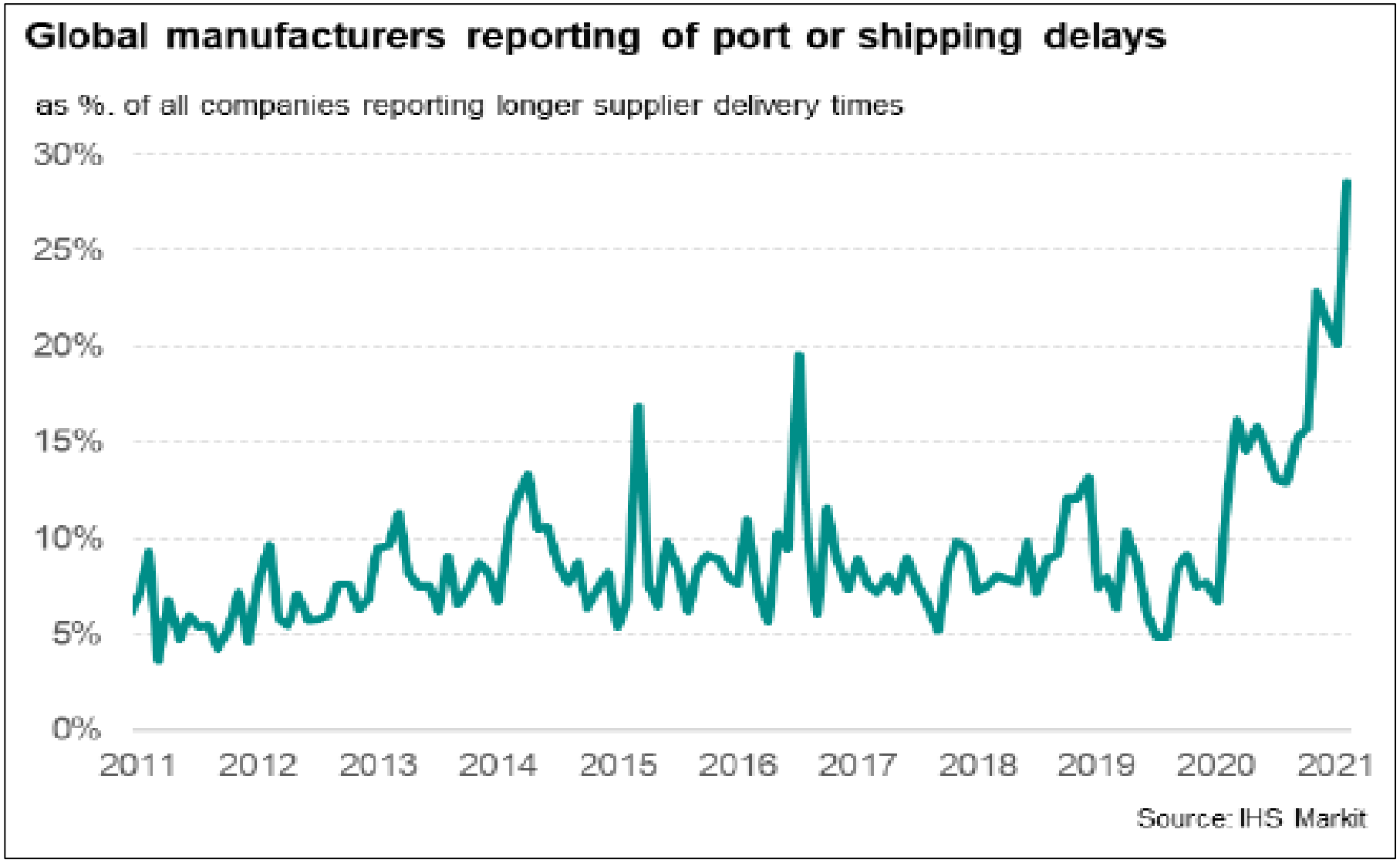


YÜKSEK NAVLUN FİYATLARI VE KONTEYNER SIKINTISI DEVAM EDİYOR

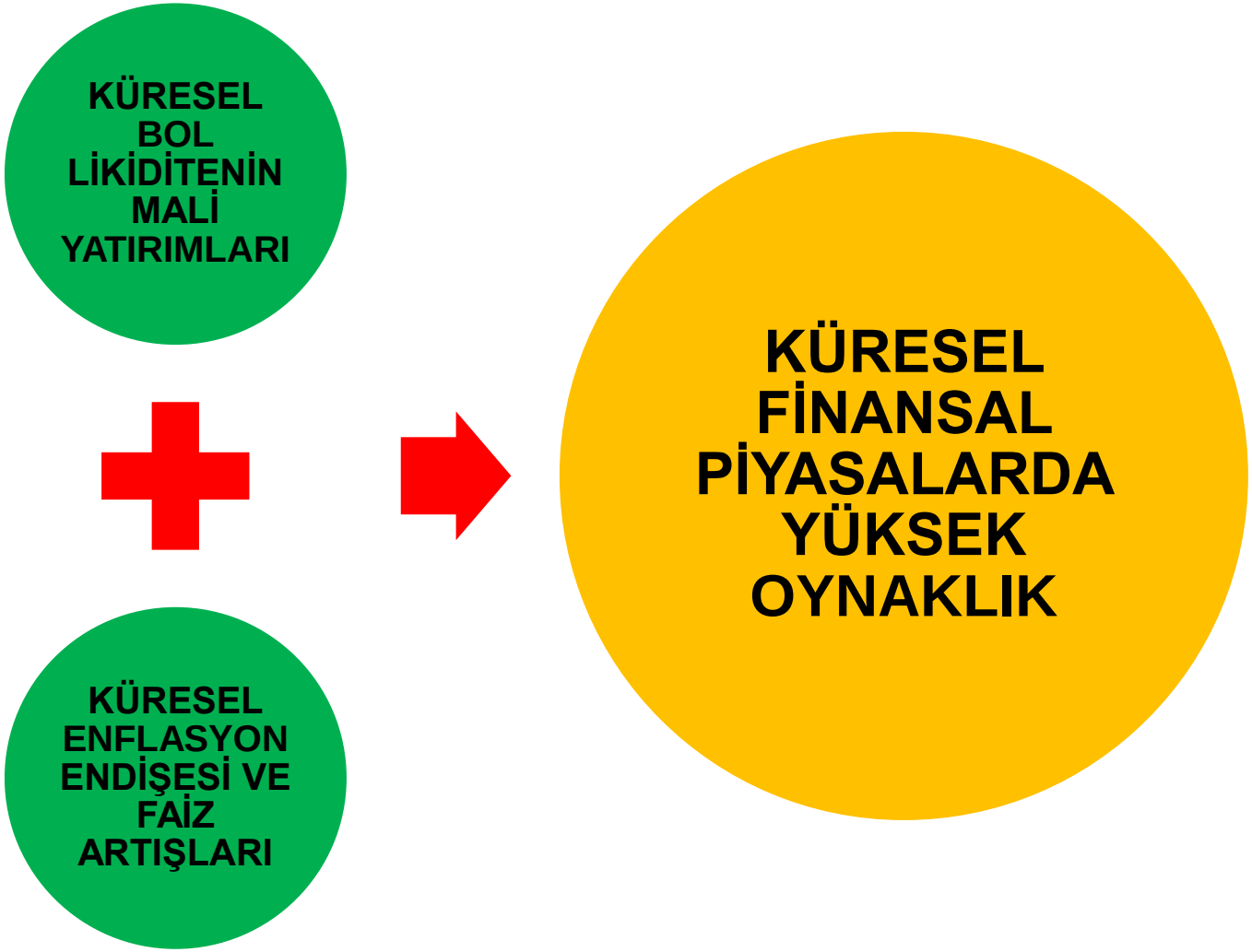


Route	18-Feb-21	25-Feb-21	04-Mar-21	Weekly change (%)	Annual change (%)
Composite Index	$5,250	$5,238	$5,121	-2% ▼	233% ▲
Shanghai - Rotterdam	$8,608	$8,474	$8,188	-3% ▼	348% ▲
Rotterdam - Shanghai	$1,374	$1,418	$1,402	-1% ▼	121% ▲
Shanghai - Genoa	$8,622	$8,611	$8,505	-1% ▼	311% ▲
Shanghai - Los Angeles	$4,348	$4,391	$4,261	-3% ▼	189% ▲
Los Angeles - Shanghai	$554	$554	$550	-1% ▼	22% ▲
Shanghai - New York	$6,558	$6,628	$6,651	0%	142% ▲
New York - Rotterdam	$750	$753	$749	-1% ▼	43% ▲
Rotterdam - New York	$2,299	$2,339	$2,342	0%	6% ▲

YÜKLEMELERDE GECİKMELER DE ARTARAK SÜRÜYOR

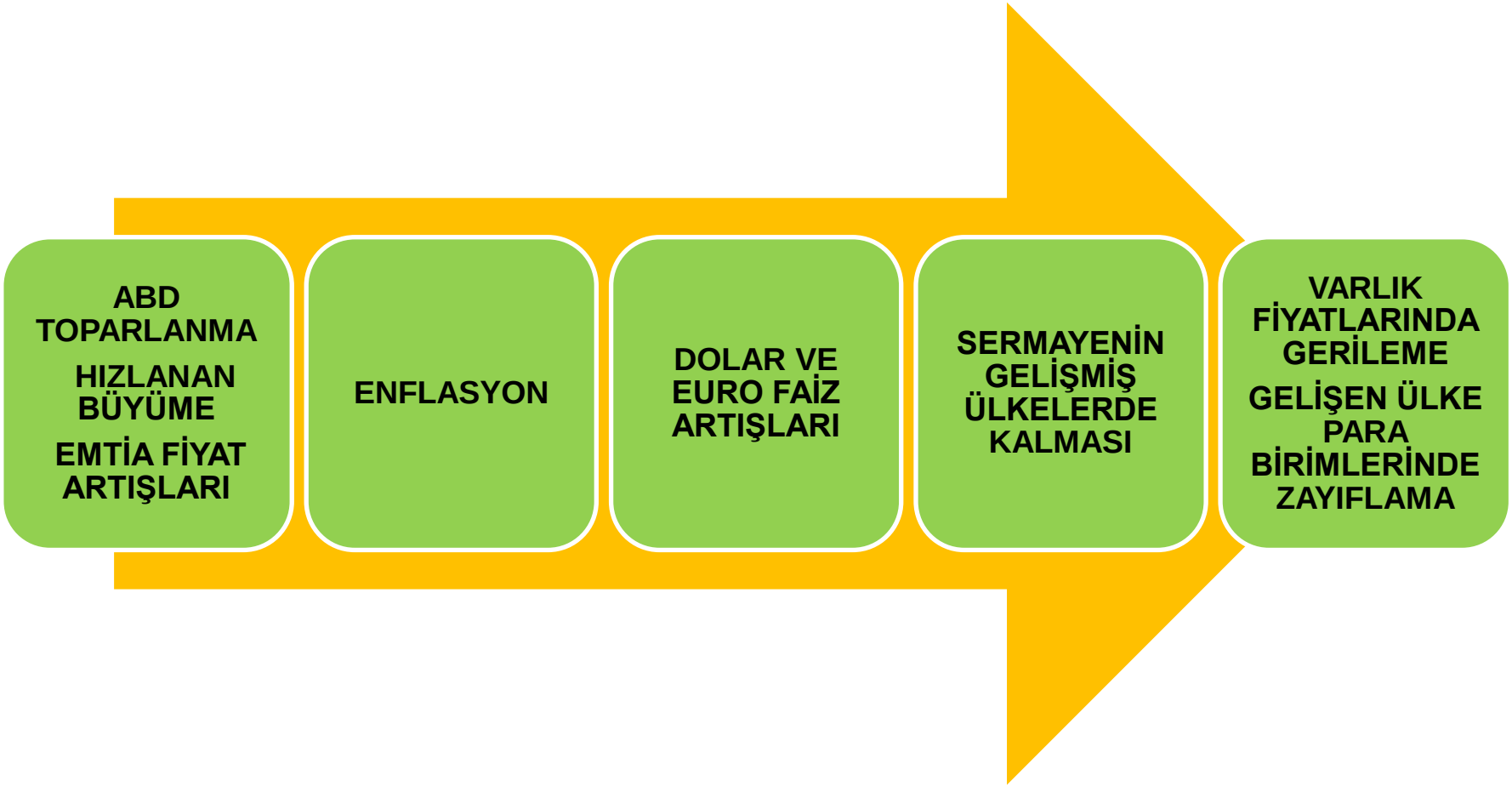


KÜRESEL FİNANSAL PİYASALARDA YIL SONUNA KADAR OYNAKLIKLAR YAŞAYACAĞIZ

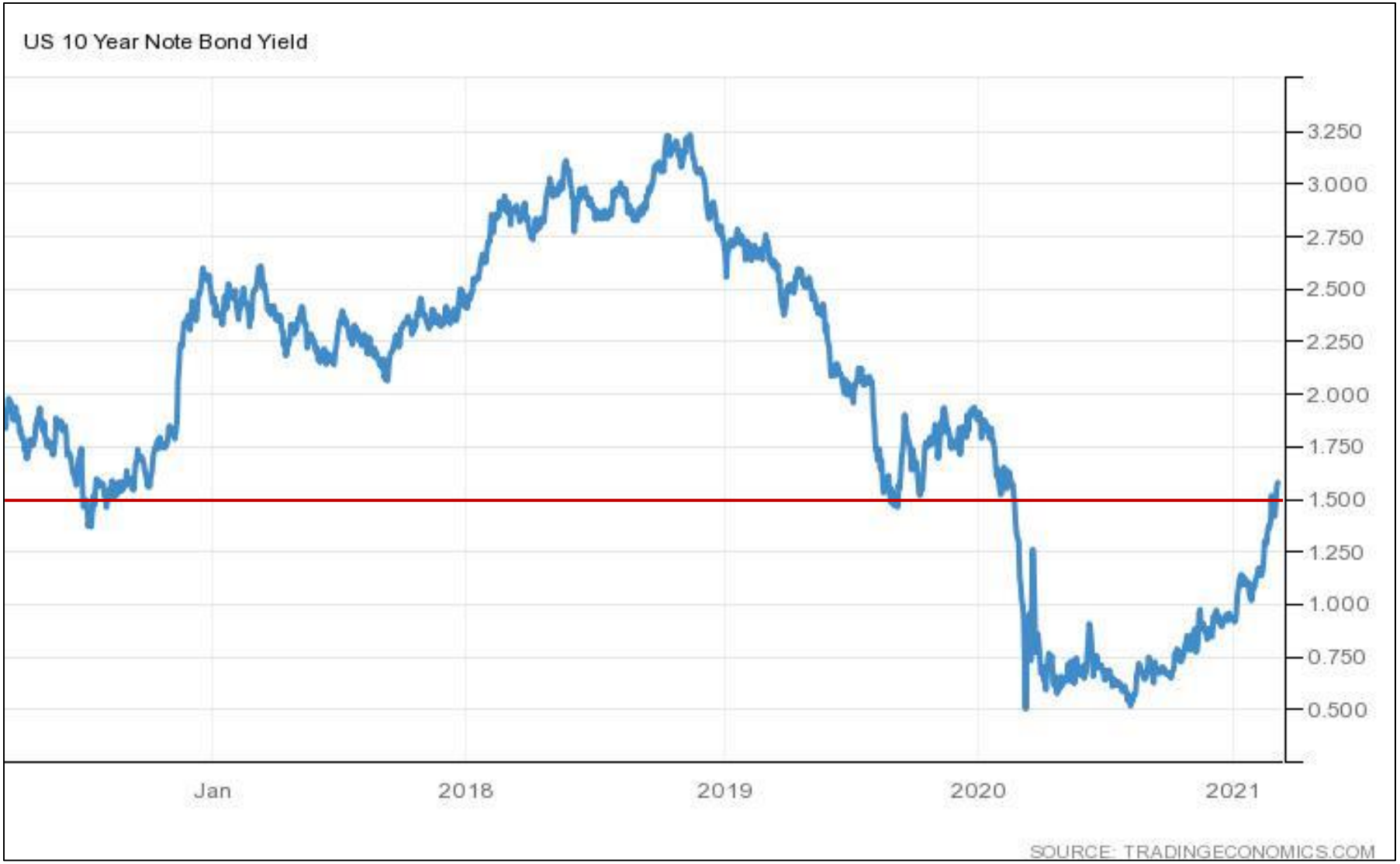


BOL LİKİDİTE İLE KÜRESEL FİNANSAL PİYASALARDA ORTAYA ÇIKAN OYNAKLIKLAR

KÜRESEL ENFLASYON ENDİŞELERİ İLE OYNAKLIKLAR



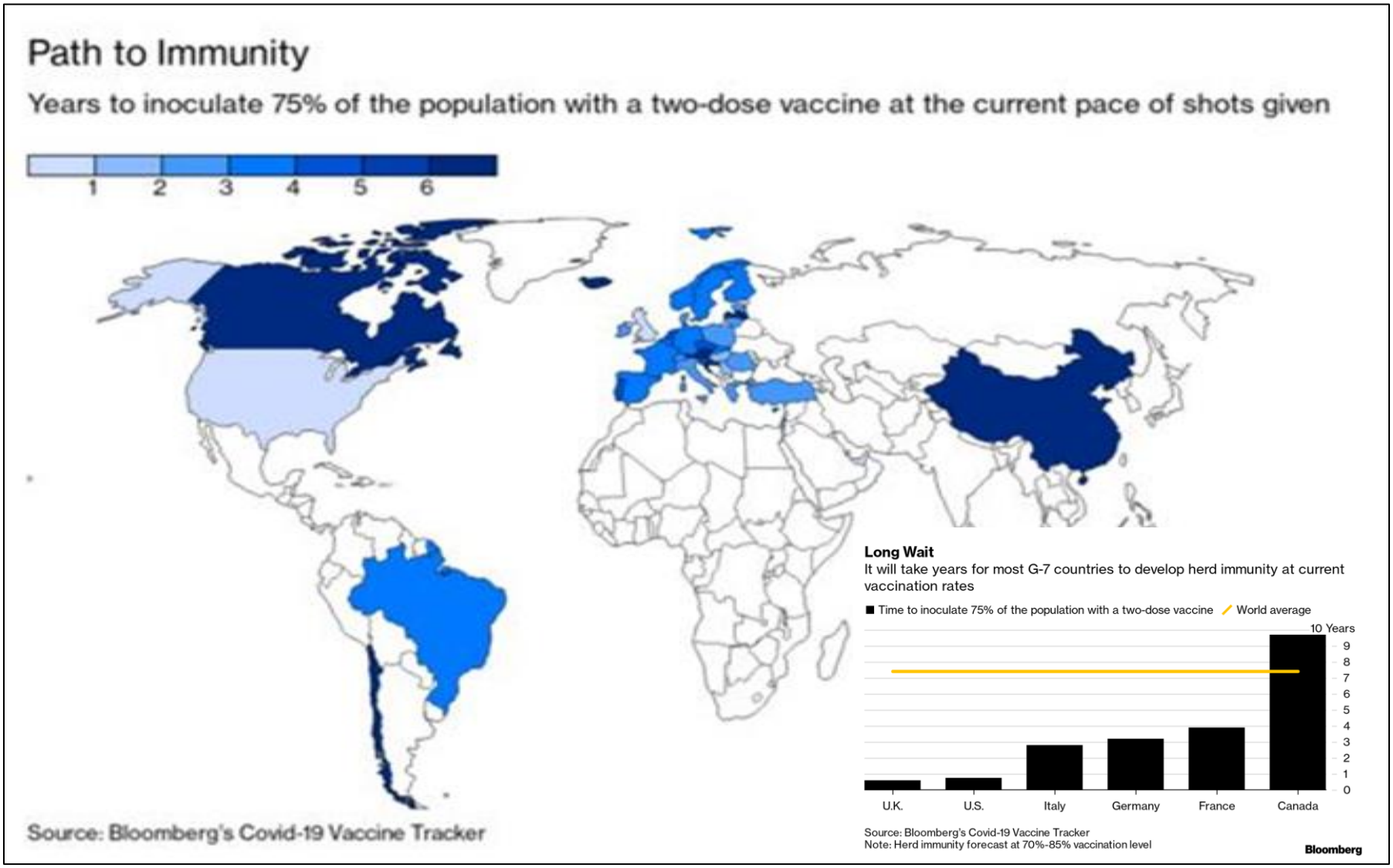
UZUN VADELİ FAİZLERDE ARTIŞ YAŞANIYOR



DOLARDA İSTİKRAR; DOLAR ENDEKSİ; 1973=100;

EURO DOLAR PARİTESİ NEREYE; ORTA VADEDE 1,17 (1,20) - 1,25 ARALIĞI

AŞILAMA HIZI YAVAŞLARSA AŞILAMA UZUN YILLAR SÜREBİLİR



BIDEN İLE YENİ ABD; TRUMP'IN AÇTIĞI CEPHELERİN HANGİLERİ KAPATILACAK

DEMOKRASİ ZİRVESİ VE D-10

A New US–UK Democratic Agenda Would Be on the Horizon

How To Bring the World's Democracies Together

A Global Summit of Democracies

Forget the G-7, Build the D-10
The moment is right for a summit of democracies.

THE POWER OF AMERICA'S EXAMPLE: THE BIDEN PLAN FOR LEADING THE DEMOCRATIC WORLD TO MEET THE CHALLENGES OF THE 21ST CENTURY

BÜYÜK BRİTANYA,ABD, İTALYA, ALMANYA, FRANSA, JAPONYA, KANADA, AVUSTRALYA, GÜNEY KORE, HİNDİSTAN

İŞ HAYATI İÇİN KÜRESEL EĞİLİMLER VE TÜRKİYE İÇİN DEĞERLENDİRME

	YENİ KÜRESEL EĞİLİMLER	TÜRKİYE İÇİN FIRSATLAR	TÜRKİYE İÇİN RİSKLER
1	KÜRESEL TEDARİK ZİNCİRLERİNDE YENİDEN YAPILANMA	ÇOK YÜKSEK	DÜŞÜK
2	BÖLGESELLEŞME	YÜKSEK	YÜKSEK
3	YAKINDAN TEDARİK	ÇOK YÜKSEK	DÜŞÜK
4	SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK UYUMU VE YEŞİL MUTABAKAT	YÜKSEK	YÜKSEK
5	DİJİTALLEŞME	YÜKSEK	YÜKSEK
6	GÜVENLİ VE HİJYEN ÜRETİM	YÜKSEK	DÜŞÜK
7	ELEKTRONİK TİCARET	YÜKSEK	YÜKSEK

KAYNAK: ÇALIŞMA EKİBİ

ECONOMY AND STRATEGY CONSULTANCY SERVICES

ESDH

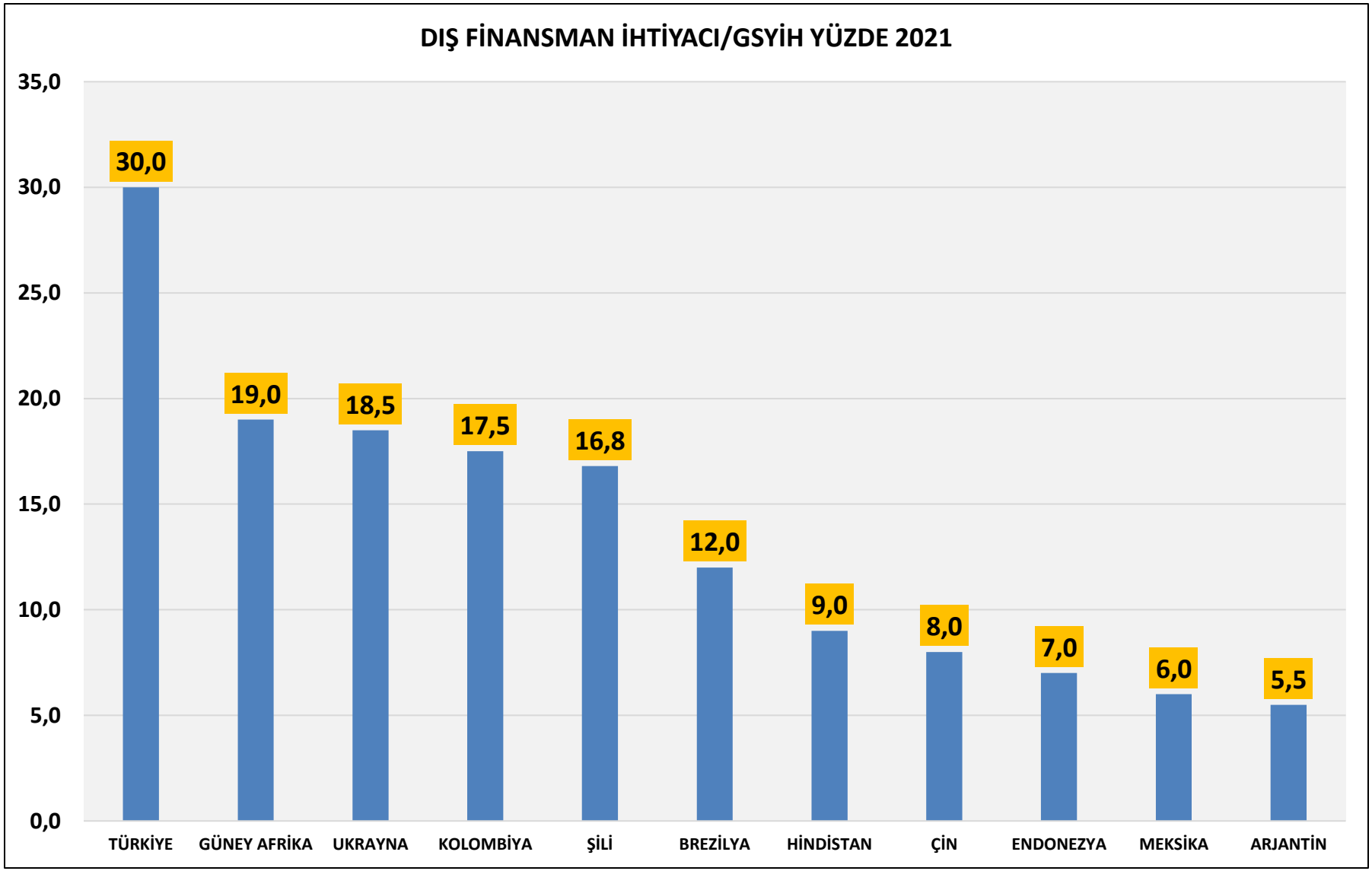
EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ

TÜRKİYE EKONOMİSİ 2021 YILI BEKLENTİLERİ

TÜRKİYE EKONOMİSİNDE 2021 YILINA BAŞLARKEN YAPISAL SORUNLAR

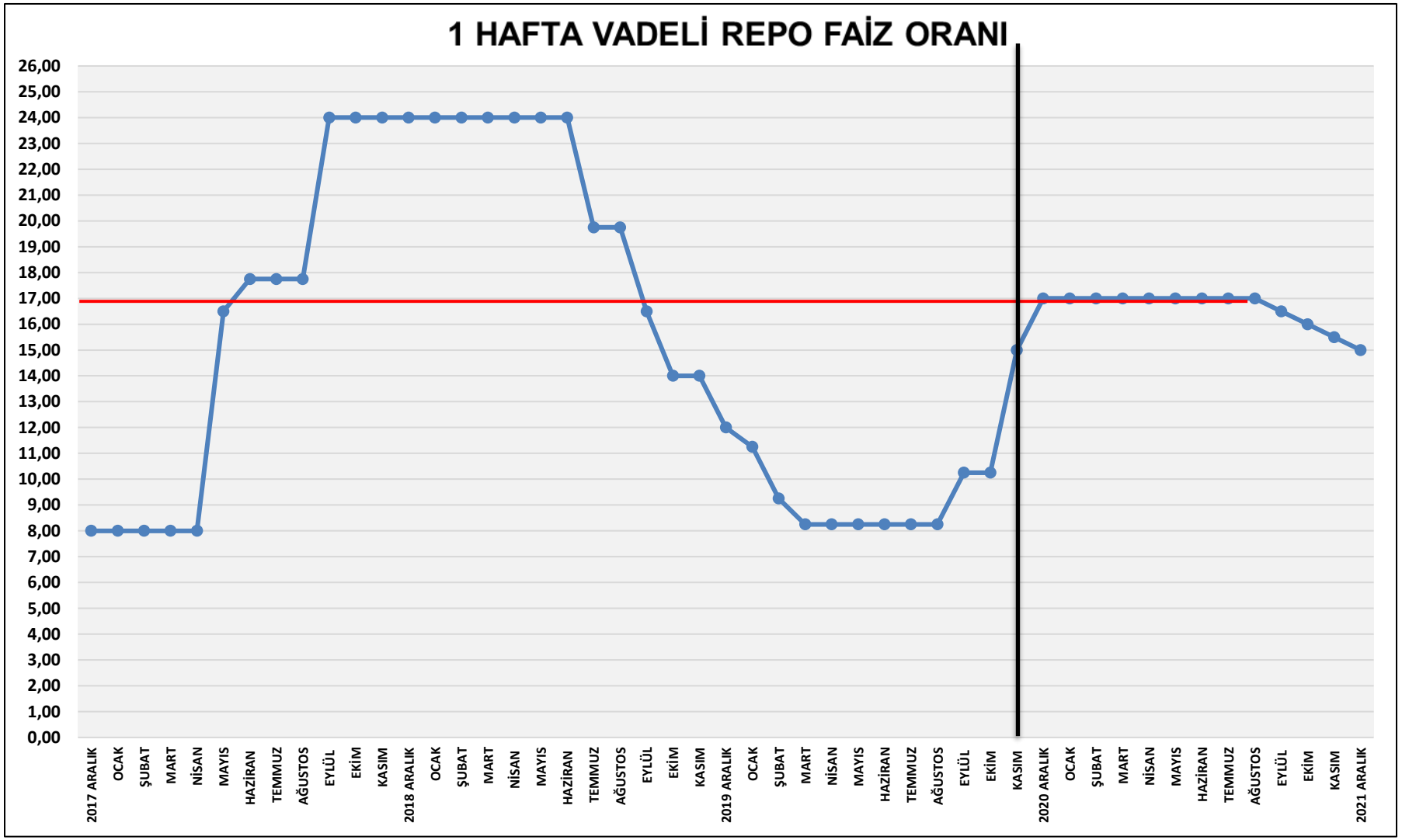
	YAPISAL SORUNLAR
1	YÜKSEK CARİ AÇIK
2	YÜKSEK BÜTÇE AÇIĞI
3	NEGATİF MERKEZ BANKASI DÖVİZ REZERVLERİ
4	YÜKSEK DOLARİZASYON
5	BANKALARDA YÜKSEK KÖTÜ KREDİLER
6	YÜKSEK DIŞ BORÇ GERİ ÖDEMELERİ VE YÜKSEK DIŞ FİNANSMAN İHTİYACI
7	YÜKSEK İŞSİZLİK

ÜLKELERİN 2021 YILI DIŞ FİNANSMAN İHTİYACI



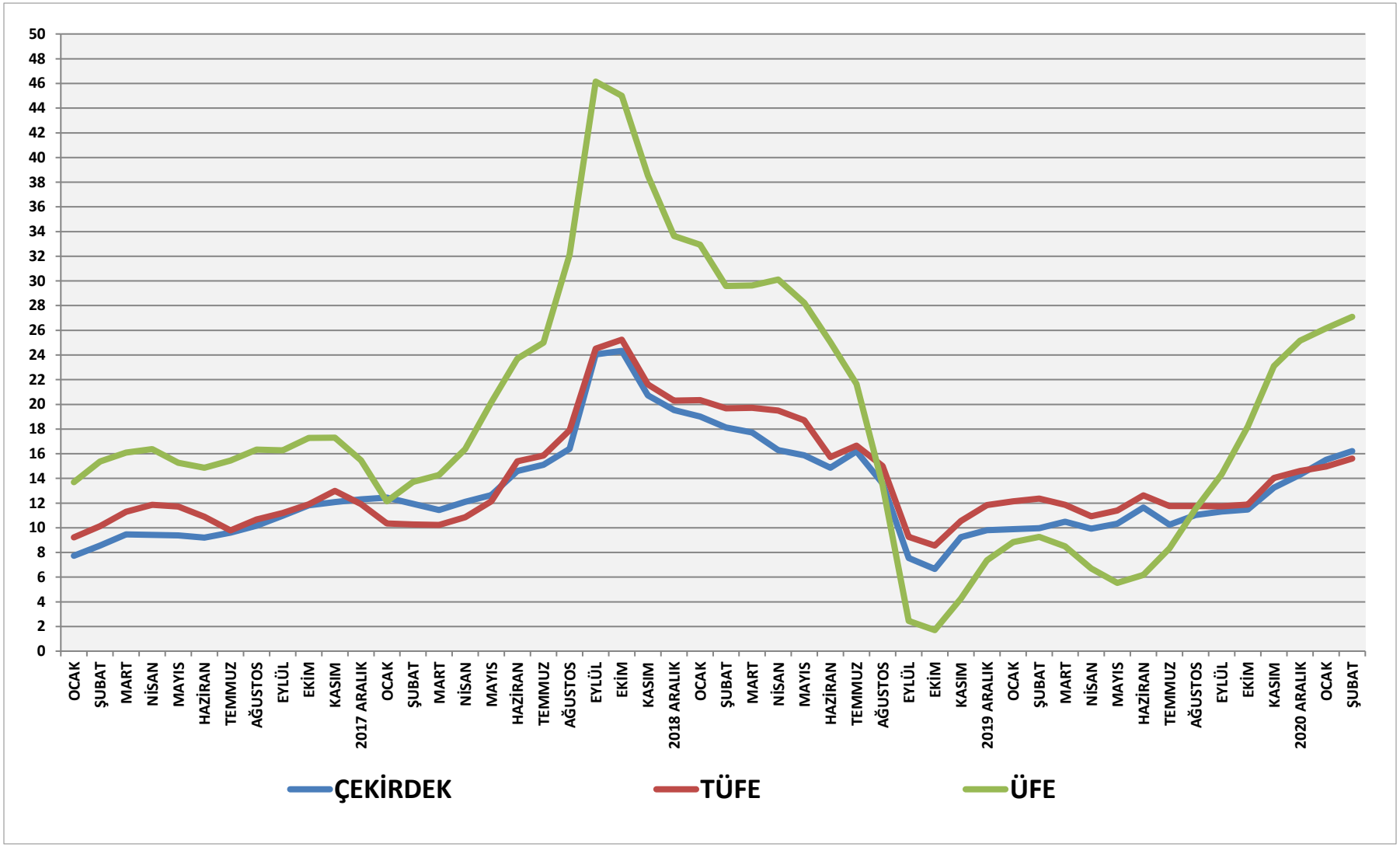
TÜRKİYE EKONOMİSİNDE 2021 YILINI BELİRLEYECEK 4 UNSUR

MERKEZ BANKASI SIKI PARA POLİTİKASI YIL GENELİNDE SÜRECEK
TEMEL POLİTİKA ARACI 1 HAFTA VADELİ REPO FAİZ ORANI

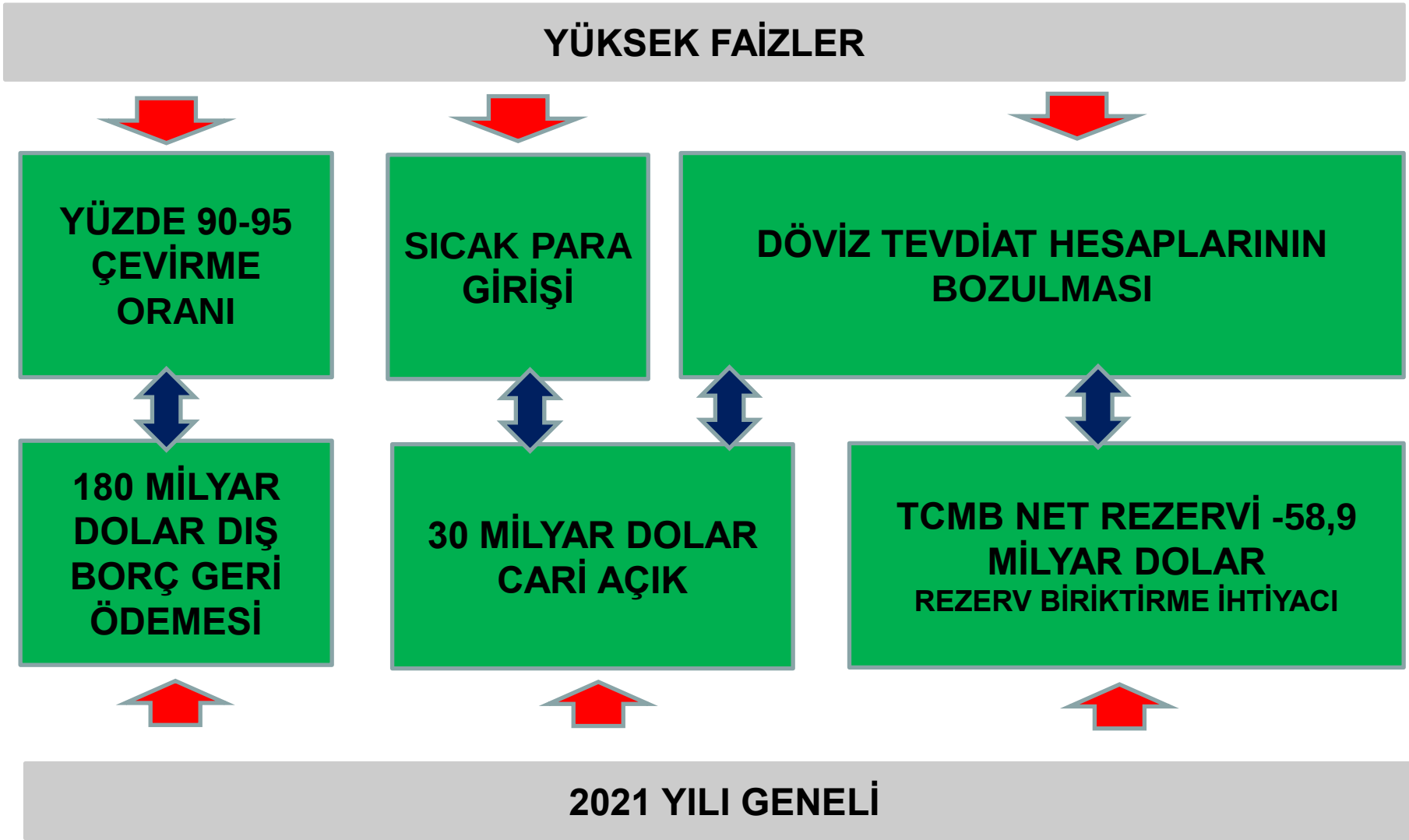


ENFLASYONDA ARTIŞ SÜRÜYOR; YIL ORTASINA KADAR SÜRECEK

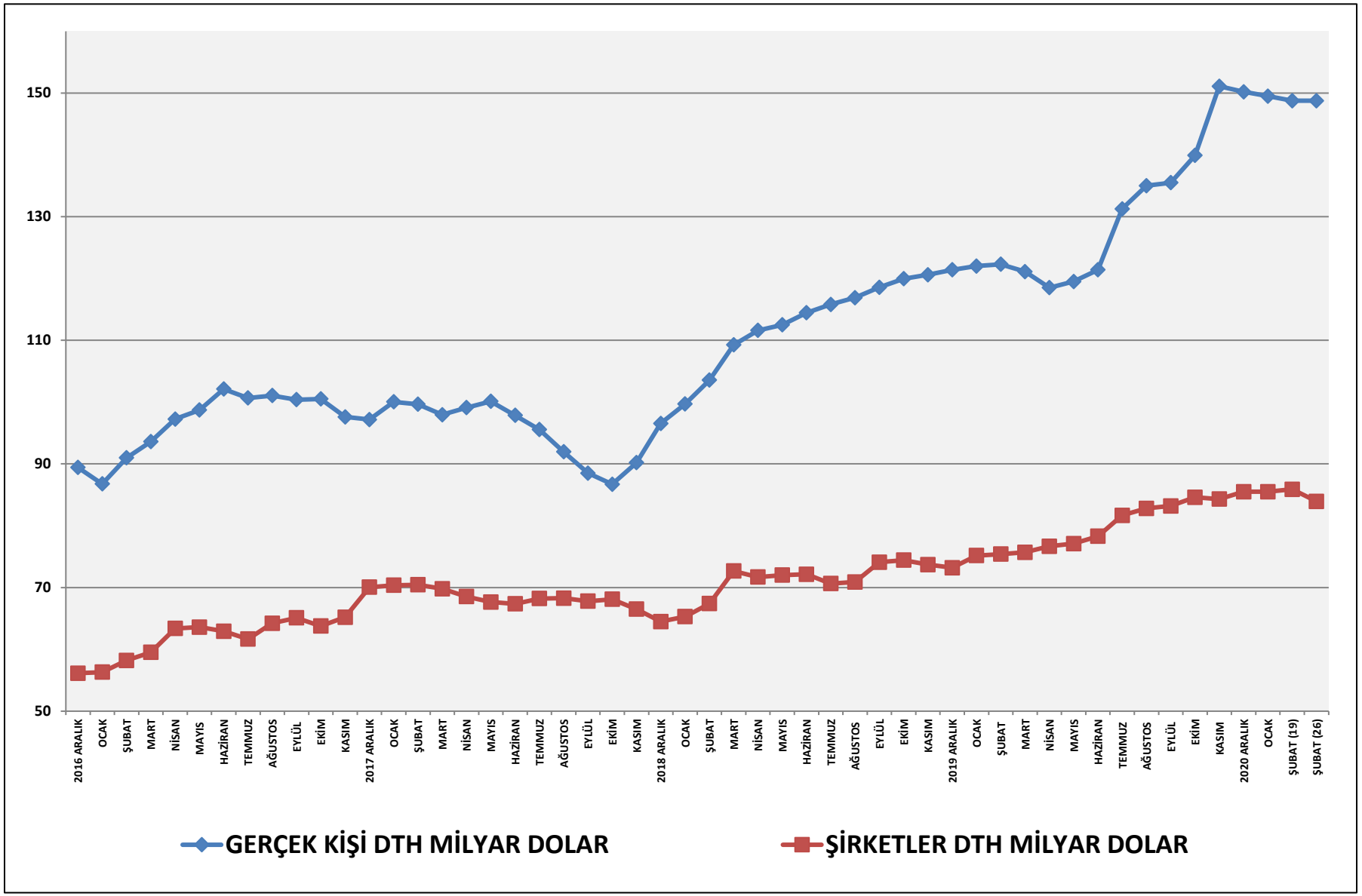
YILLIK ENFLASYON YÜZDE



MERKEZ BANKASI NE YAPMAK İSTİYOR?
«SIKI PARA POLİTİKASI UZUN SÜRECEK VURGUSU KUVVETLENİYOR»



DÖVİZ TEVDİAT HESAPLARI YÜKSEK HACMİNİ KORUYOR



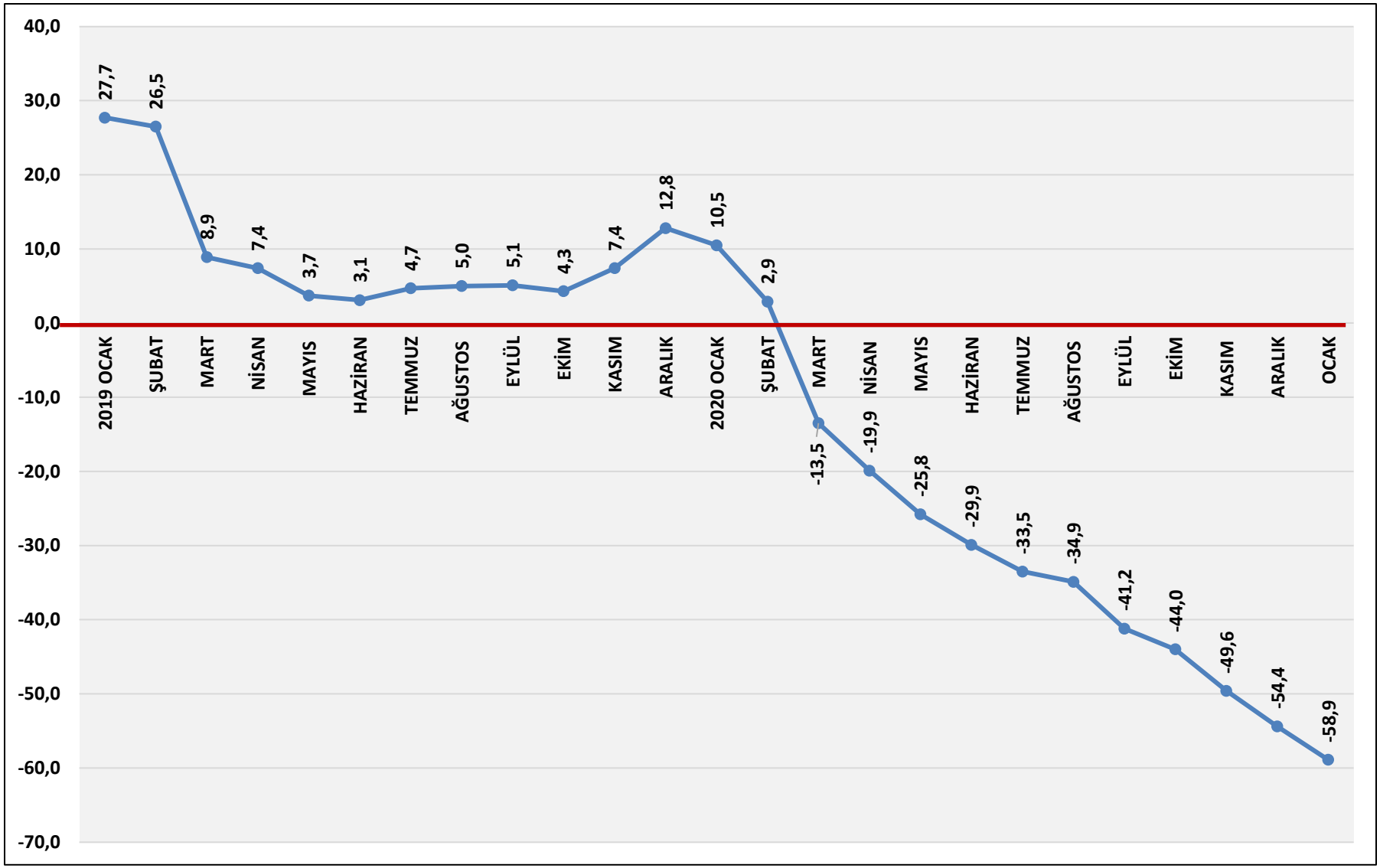
KAYNAK: TCMB

TÜRKİYE'YE NET PORTFÖY GİRİŞLERİ (SICAK PARA)

HAFTALAR	HİSSE SENEDİ MİLYON DOLAR	TAHVİL BONO MİLYON DOLAR	TOPLAM MİLYON DOLAR
O6 KASIM	-25	-10	-35
13 KASIM	610	290	900
20 KASIM	390	180	570
27 KASIM	230	150	480
4 ARALIK	-20	90	70
11 ARALIK	40	100	140
18 ARALIK	240	1.660	1.900
25 ARALIK	-19	107	88
31 ARALIK	91	35	126
8 OCAK	288	491	779
15 OCAK	32	-18	14
22 OCAK	-118	33	-85
29 OCAK	-494	419	-75
5 ŞUBAT	-183	141	-42
12 ŞUBAT	-62	128	66
19 ŞUBAT	-123	195	72
26 ŞUBAT	-118	83	-35
6 KASIM-19 ŞUBAT	858	4.074	4.932

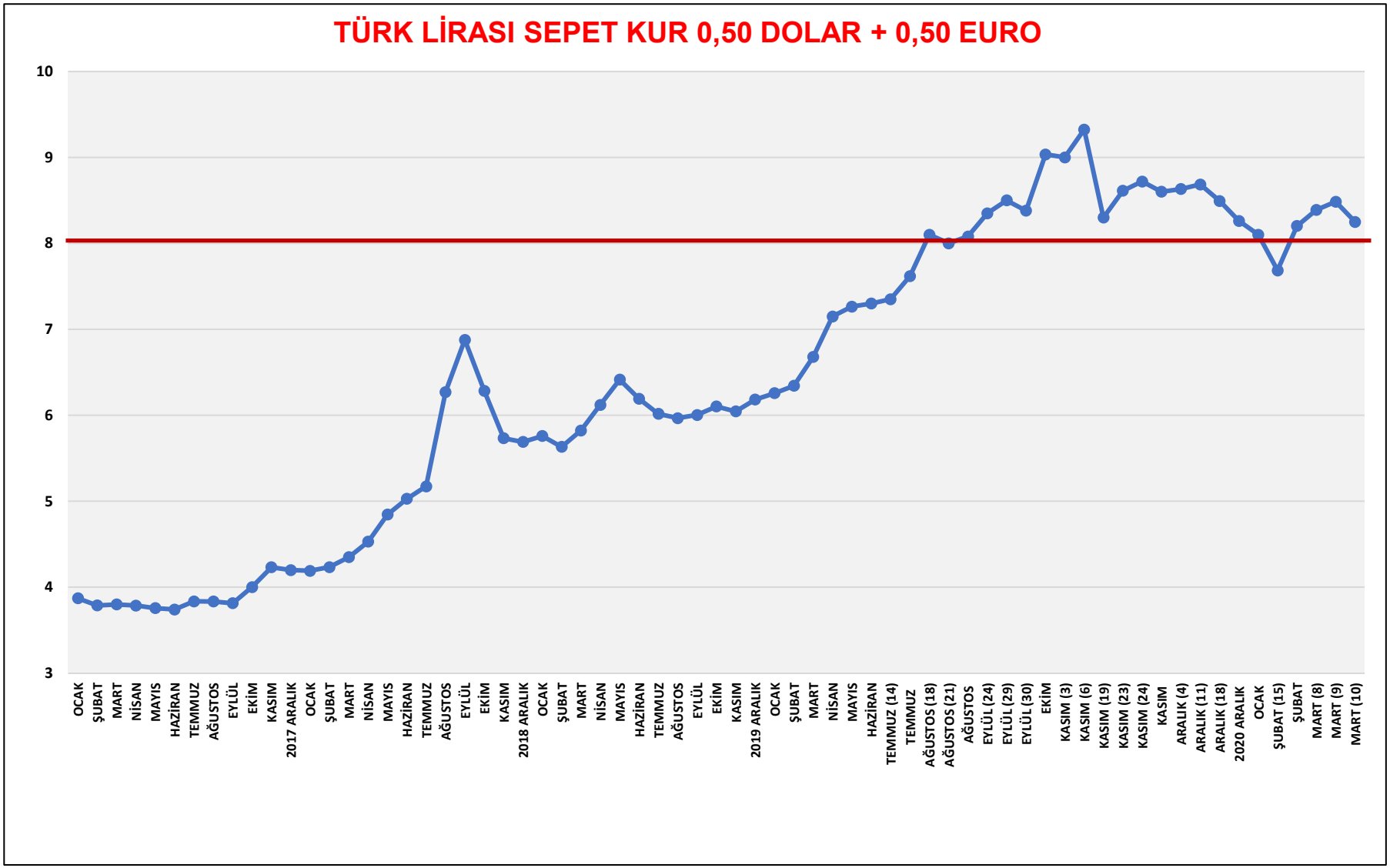
KAYNAK: TCMB

MERKEZ BANKASI NET DÖVİZ REZERVLERİ NEGATİF (-58,9 MİLYAR DOLAR)



KAYNAK: T.C MERKEZ BANKASI VERİLERİNDEN HESAPLANMIŞTIR

TÜRK LİRASI POLİTİKA DEĞİŞİKLİĞİ İLE KAYIPLARINI KISMEN TELAFİ ETTİ ANCAK KÜRESEL GELİŞMELER İLE YÜKSEK OYNAKLIK YAŞIYOR



KAYNAK: TCMB

TÜRK LİRASI İÇİN DEĞERLENDİRME (11 MART 2021)

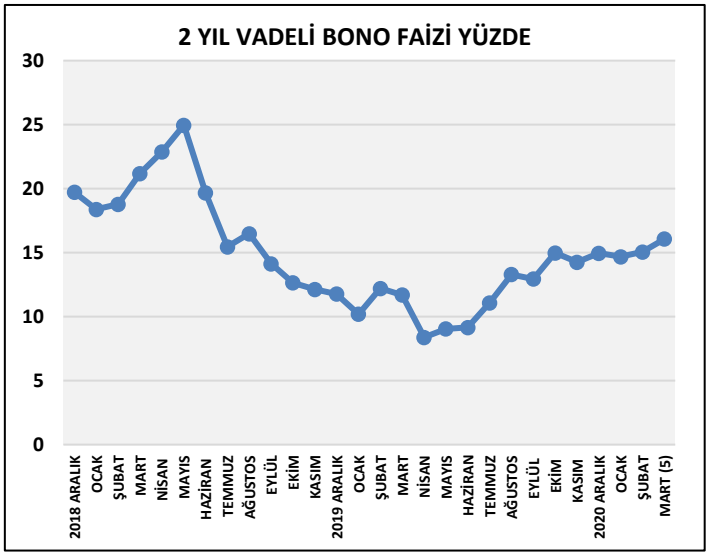
- TÜRK LİRASINA GÜVEN SAĞLANMASI İÇİN ZAMAN GEREKİYOR
- TÜRK LİRASININ MEVCUT DEĞERİ GERÇEKÇİ Mİ ?
- TÜRK LİRASININ KISA VADELİ GETİRİSİ YÜKSEK (CAZİBELİ)
- TÜRK LİRASINDA İSTİKRAR (ÖNGÖRÜLEBİLİRLİK) İÇİN ZAMAN GEREKİYOR

KAYNAK: ÇALIŞMA EKİBİ

SADECE MERKEZ BANKASI SIKI PARA POLİTİKASI YETERLİ OLMAYACAK

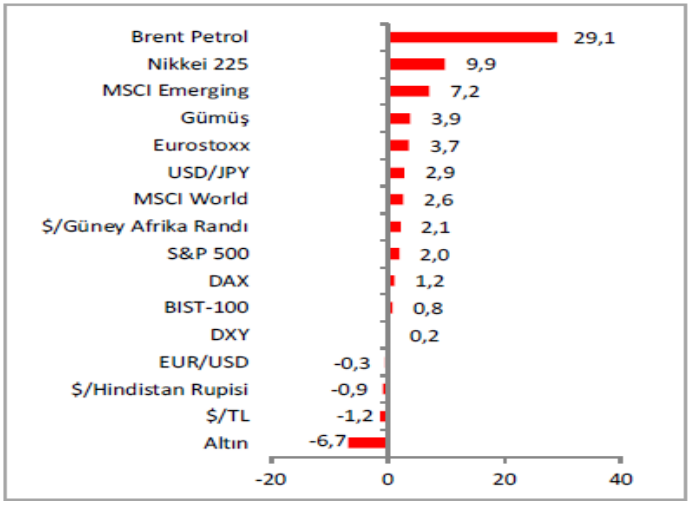
TC MERKEZ BANKASINA FAİZ ARTIŞ BASKISI

YURTİÇİNDE ENFLASYON ARTIŞI



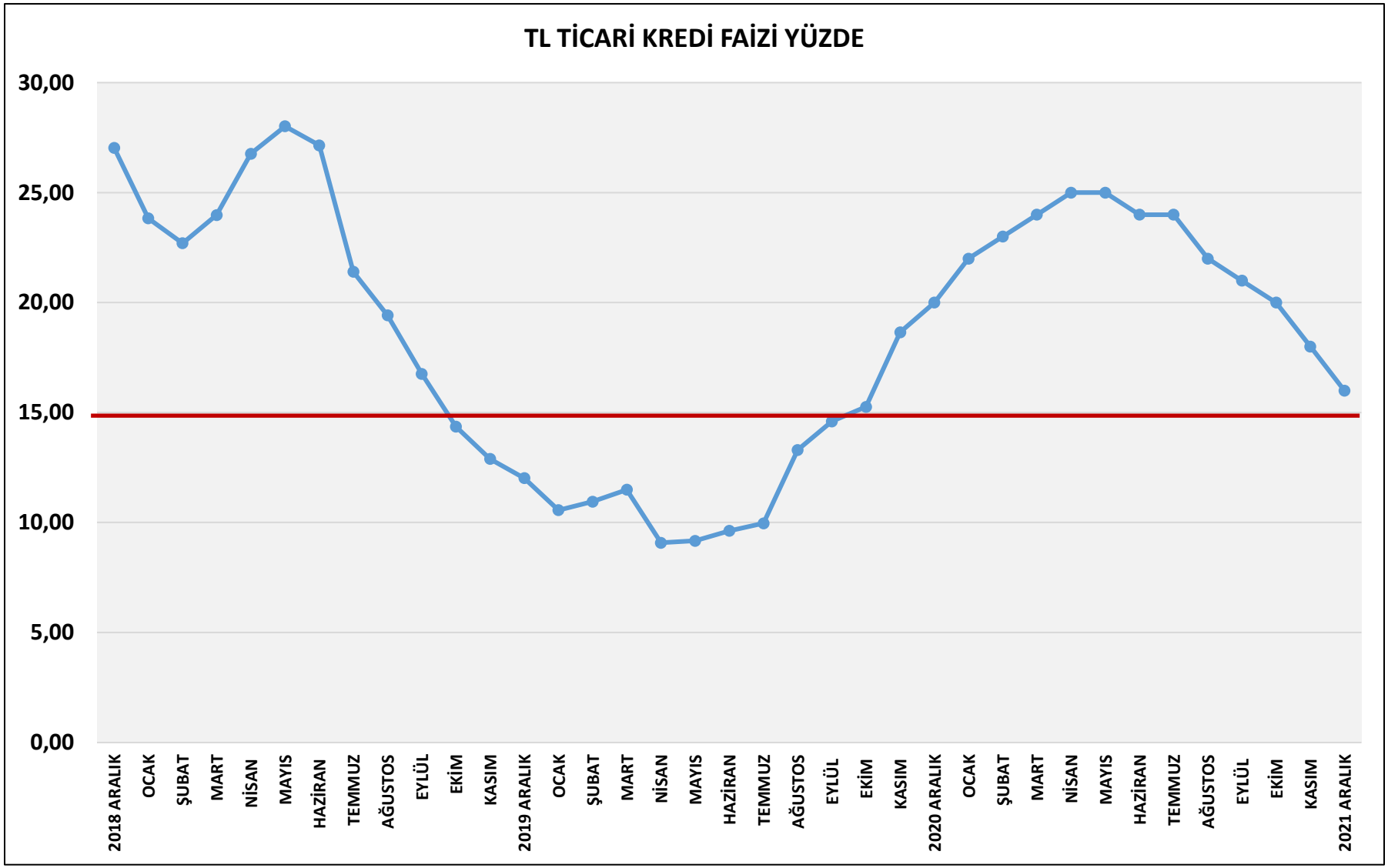
KÜRESEL ENFLASYON ENDİŞESİ

TL'NİN VE YATIRIM ARAÇLARININ YIL BAŞINDAN BU YANA GETİRİSİ YÜZDE

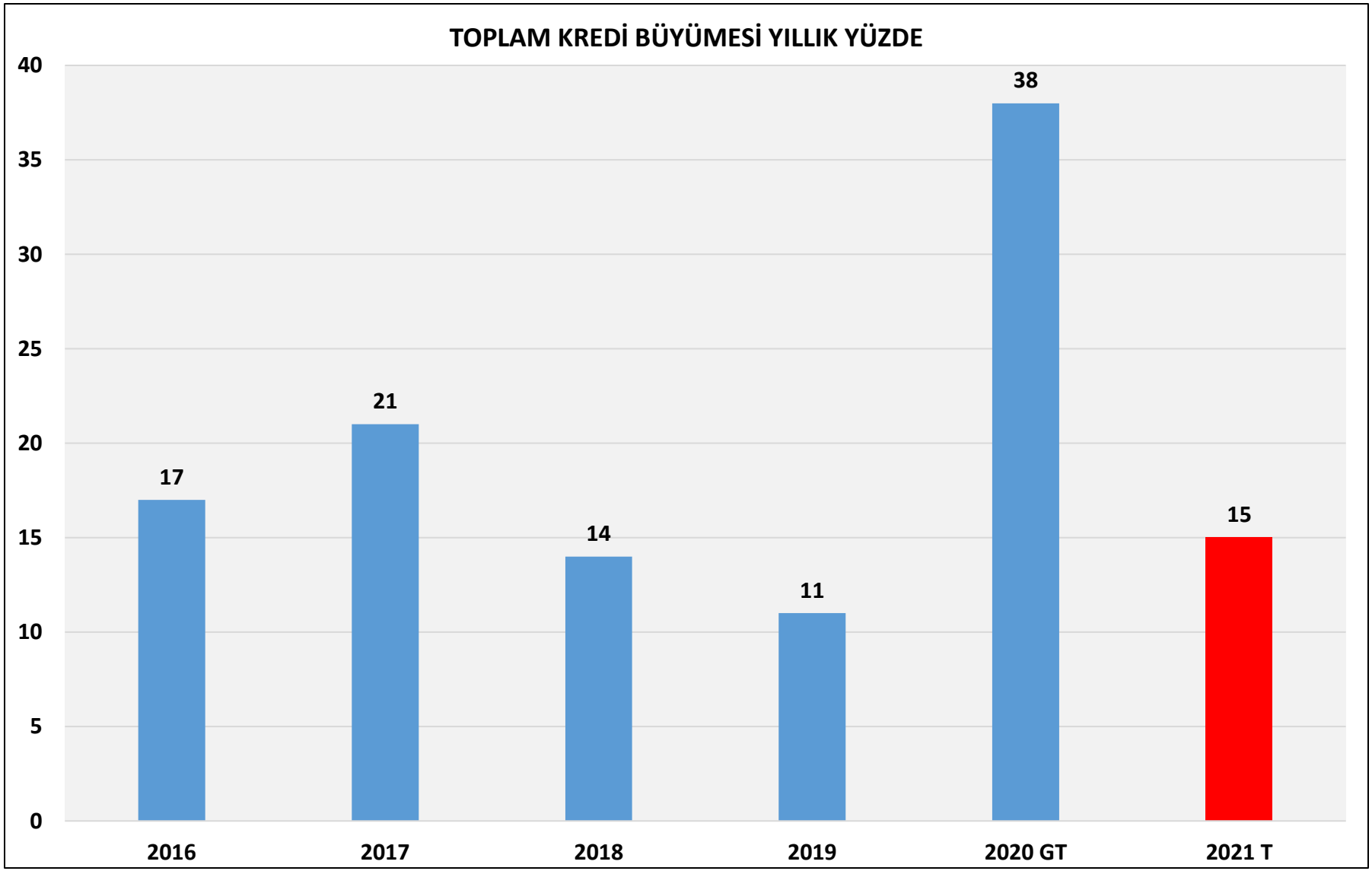


TCMB FAİZ ARTIŞI BASKISI

KREDİ FAİZLERİ YILIN İLK YARISINDA ARTARAK YÜKSEK KALACAK



KREDİ BÜYÜMESİ YÜZDE 15'DE KALABİLİR



İYİMSER SENARYO 2021 YILI BEKLENTİLERİ

	İYİMSER SENARYO
EKONOMİ BÜYÜME YÜZDE	YÜZDE 3,0-3,5
TC MERKEZ BANKASI POLİTİKA FAİZİ	YILSONU YÜZDE 14,0
TL DOLAR KURU	YILSONU 8,50
TÜFE YÜZDE	YILSONU YÜZDE 12,0
TL KREDİ FAİZİ YÜZDE	YILSONU YÜZDE 16,0
CARİ AÇIK / GSYİH	YÜZDE -3,5
BÜTÇE AÇIĞI / GSYİH	YÜZDE -3,5
İHRACAT	190 MİLYAR DOLAR

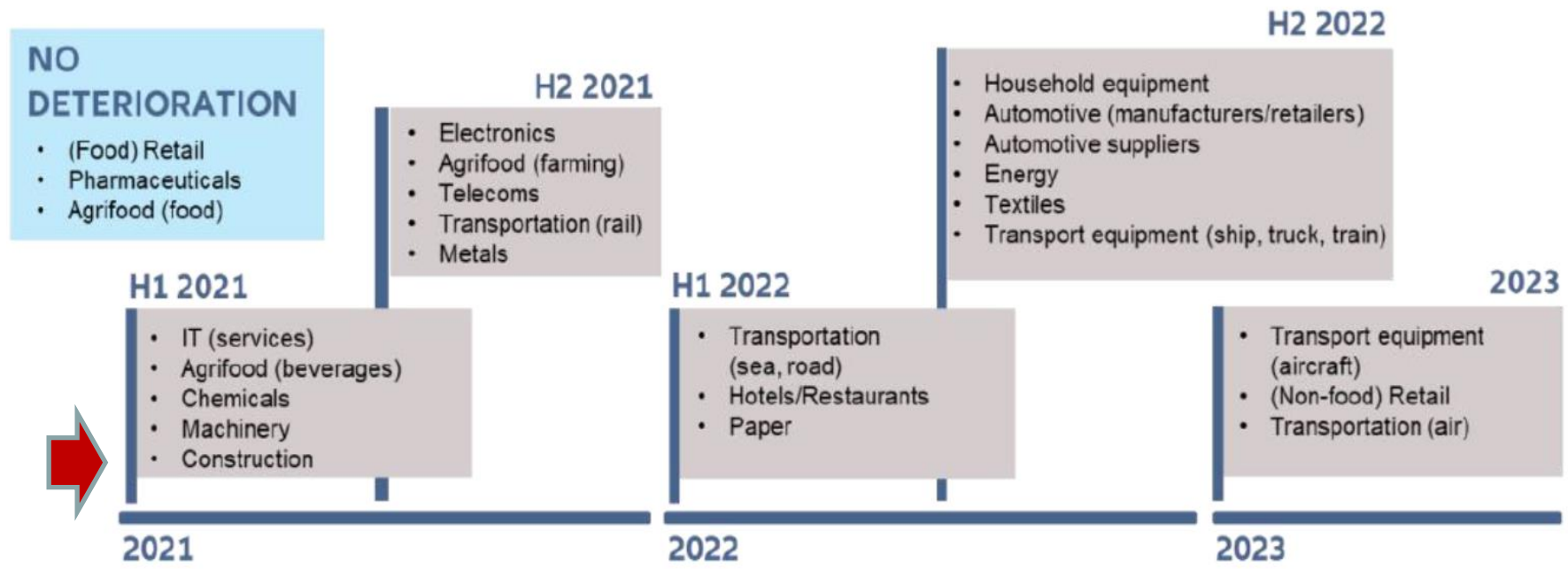
ECONOMY AND STRATEGY CONSULTANCY SERVICES

ESDH

EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ

İNŞAAT SEKTÖRÜNDE GELİŞMELER VE BEKLENTİLER

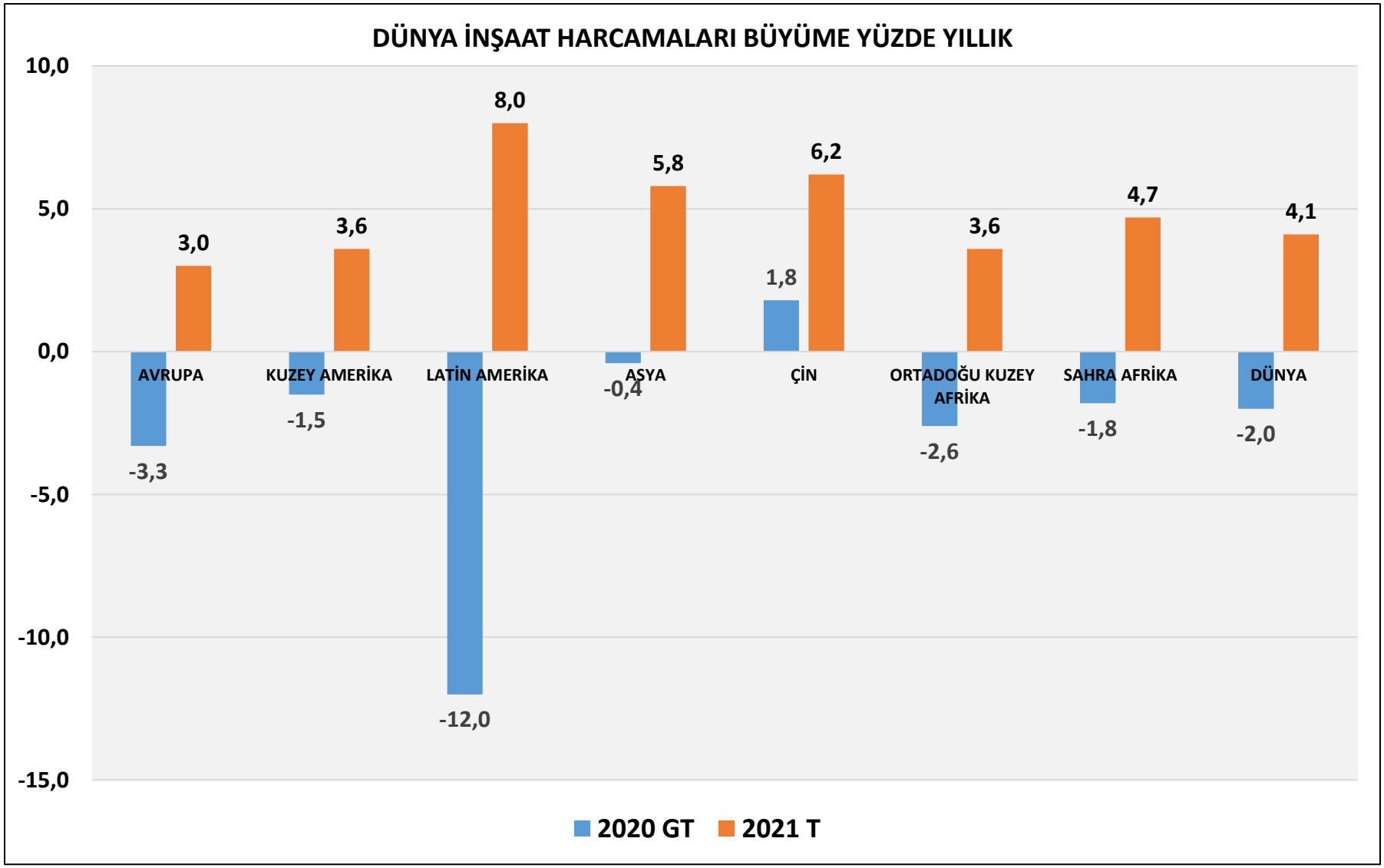
DÜNYA EKONOMİSİNDE SEKTÖRLERİN TOPARLANMA BEKLENTİLERİ; 2019 YILINA GERİ DÖNÜŞ İYİMSER SENARYO



İNŞAAT SEKTÖRÜNDE DÖRT UNSUR SÜRÜKLEYİCİ OLACAK

- SALGIN ENDİŞELERİ İLE ARTAN MÜSTAKİL EV TALEBİ VE İNŞAATI
- SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK, SIFIR EMİSYON, YEŞİL BİNALAR, YENİLEME
- KAMU ALT YAPI YATIRIMLARI, YENİLENEBİLİR ENERJİ, AKILLI ULAŞIM VB.
- SAĞLIKLI KENTLER, SAĞLIKLI KONUTLAR, SAĞLIKLI SOSYAL DONATILAR

DÜNYA İNŞAAT HARCAMALARI 2021 YILI BÜYÜME BEKLENTİLERİ



KAYNAK: FITCH SOLUTIONS, 2021 ŞUBAT

İNŞAAT SEKTÖRÜNDE İÇ PAZARI ÖNCELİKLE KADEMELİ GERİ DÖNÜŞ BELİRLEYECEK

TÜRKİYE İNŞAAT SEKTÖRÜ 2021 YILI BEKLENTİLERİ

2021 Q1	2021 Q2	2021 Q3	2021 Q4

MÜTEAHHİTLİK KESİMİ 2020 YILINDAN GELEN NAKİT OLANAKLARI İLE RAHAT

MÜTEAHHİTLİK KESİMİ BEKLE-GÖR YENİLEME HARCAMALARI DEVAM SINIRLI KAMU YATIRIMLARI FAİZSİZ KONUT SİSTEMİ+TOKİ

MÜTEAHHİTLİK KESİMİ 2022 BEKLENTİLERİNE BAĞLI YENİ İŞ BAŞLANGIÇLARI

YIL GENELİNDE SIKI PARA POLİTİKASI, YÜKSEK FAİZLER, KREDİLERDE DURAĞANLAŞMA ARTAN GİRDİ FİYATLARI, TÜRK LİRASINDA OYNAKLIK VE DEĞER KAYBI

İNŞAAT SEKTÖRÜ VE MALZEMELER SANAYİ 2021 YILI BEKLENTİLERİ

	İYİMSER SENARYO
İNŞAAT SEKTÖRÜ	YÜZDE 2,5-3,0 BÜYÜME
İNŞAAT MALZEMELERİ SANAYİ ÜRETİMİ	YÜZDE 4,0-5,0 ARTIŞ
İNŞAAT MALZEMELERİ İHRACATI	YÜZDE 6,0-8,0 ARTIŞ

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