

ECONOMY AND STRATEGY CONSULTANCY SERVICES



**ESDH**

EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ



**Dış Giyim Sanayi Sektör Toplantısı  
2024 Yılında Ekonomik ve  
Konjonktürel Gelişmelerin  
Sektöre Yansımaları ve  
İstihdam Teşvikleri**

**DR.CAN FUAT GÜRLESEL  
EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ  
9 MAYIS 2024**

# DÜNYA EKONOMİSİ VE TİCARETİ GELİŞMELER VE ÖNGÖRÜLER





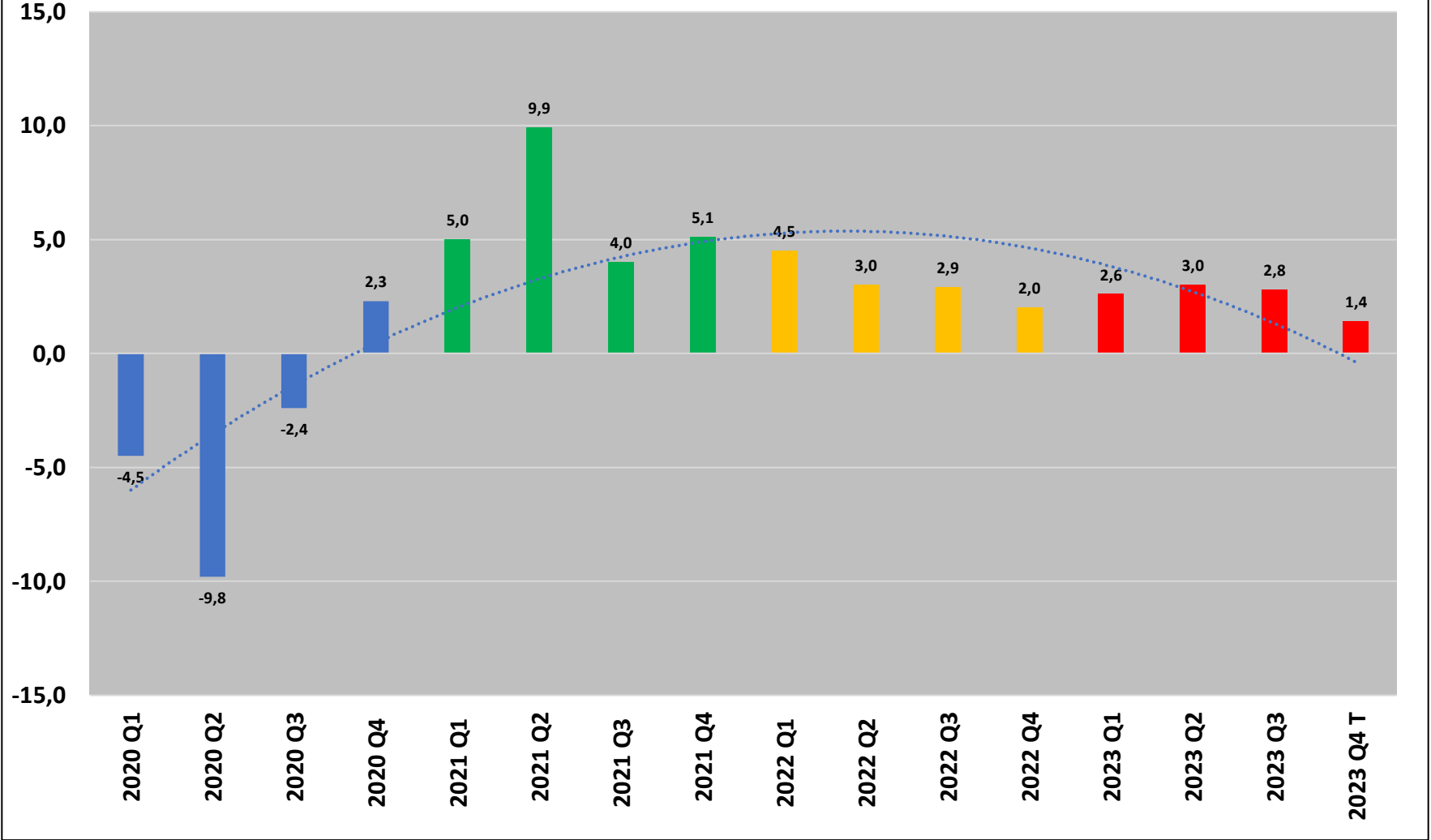
## 2020-2023 GELİŞMELERİ

2020	<b>SALGIN, YENİ NORMAL, TEDARİK ZİNCİRLERİNDE KIRILMA</b>
2021	<b>BÜYÜK GERİ DÖNÜŞ, İNTİKAM TÜKETİMİ, TEDARİK SIKINTILARI</b>
2022	<b>SAVAŞ, JEOPOLİTİK KIRILMA, ENERJİ VE GIDA KRİZİ, YÜKSEK ENERJİ FİYATLARI, YAŞAM MALİYETİ KRİZİ YEŞİL VE DİJİTAL DÖNÜŞÜM</b>
2023	<b>YÜKSEK ENFLASYON, SIKI PARA POLİTİKALARI, KÜRESEL AYRIŞMA, JEOPOLİTİK RİSKLER, KÜRESEL YAVAŞLAMA</b>



## DÜNYA EKONOMİSİNDE BÜYÜME GELİŞMELERİ 2020-2023

DÜNYA EKONOMİSİ BÜYÜME ÇEYREK DÖNEM YÜZDE

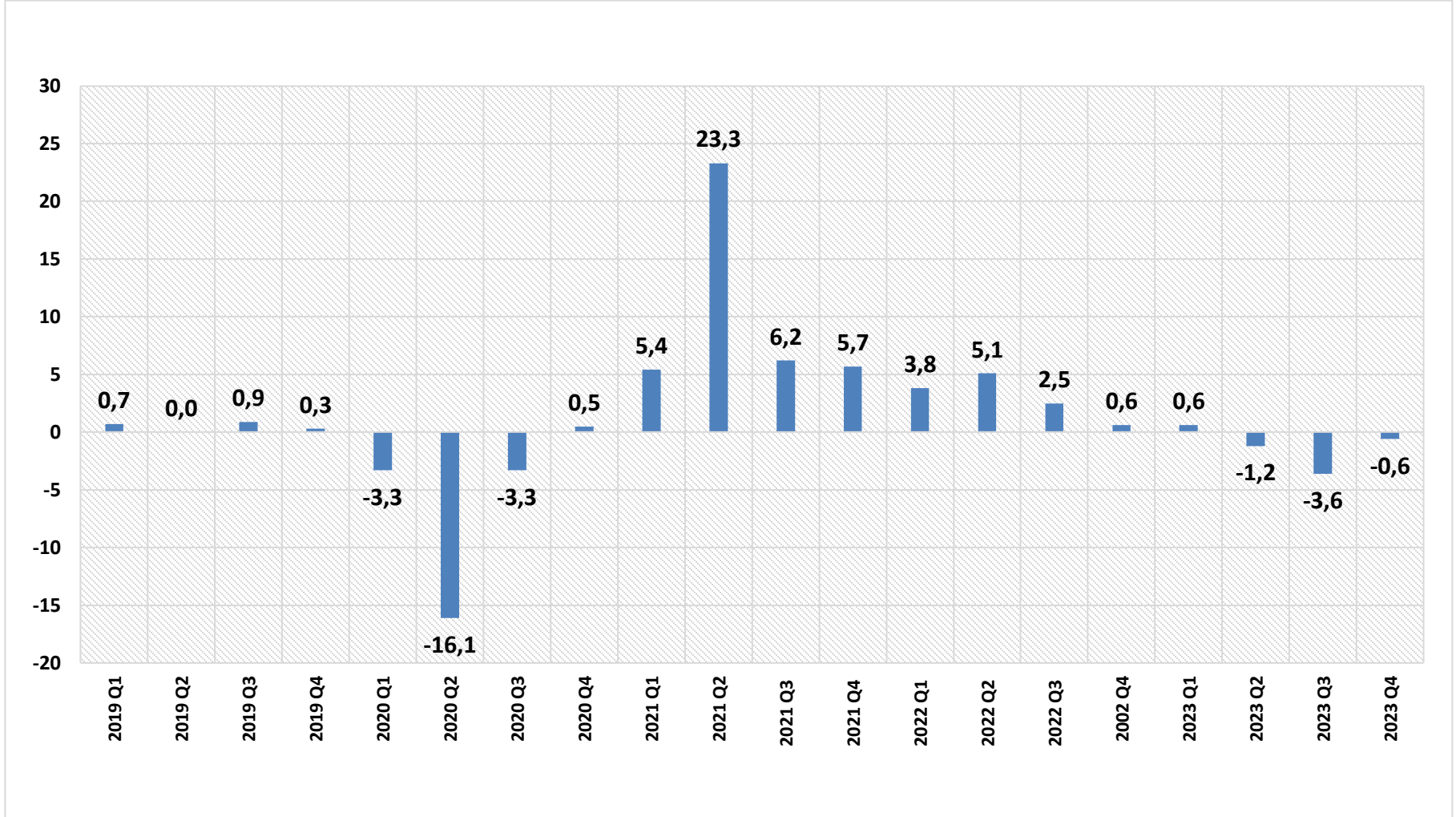


**DÜNYA TİCARETİ GELİŞMELERİ 2020-2023**

	2020	2021	2022	2023
<b>DÜNYA MAL İHRACATI MİLYAR DOLAR</b>	17.645	22.321	24.943	23.784
<b>MİKTAR OLARAK BÜYÜME YÜZDE</b>	-4,5	9,6	3,0	-1,2
<b>DEĞER (ABD DOLARI) OLARAK BÜYÜME YÜZDE</b>	-7,2	26,2	11,7	-5,0
<b>ORTALAMA İHRAÇ BİRİM FİYATI DEĞİŞİMİ YÜZDE</b>	-2,6	15,0	8,4	-3,7

## DÜNYA MAL TİCARETİ GERÇEKLEŞMELERİ

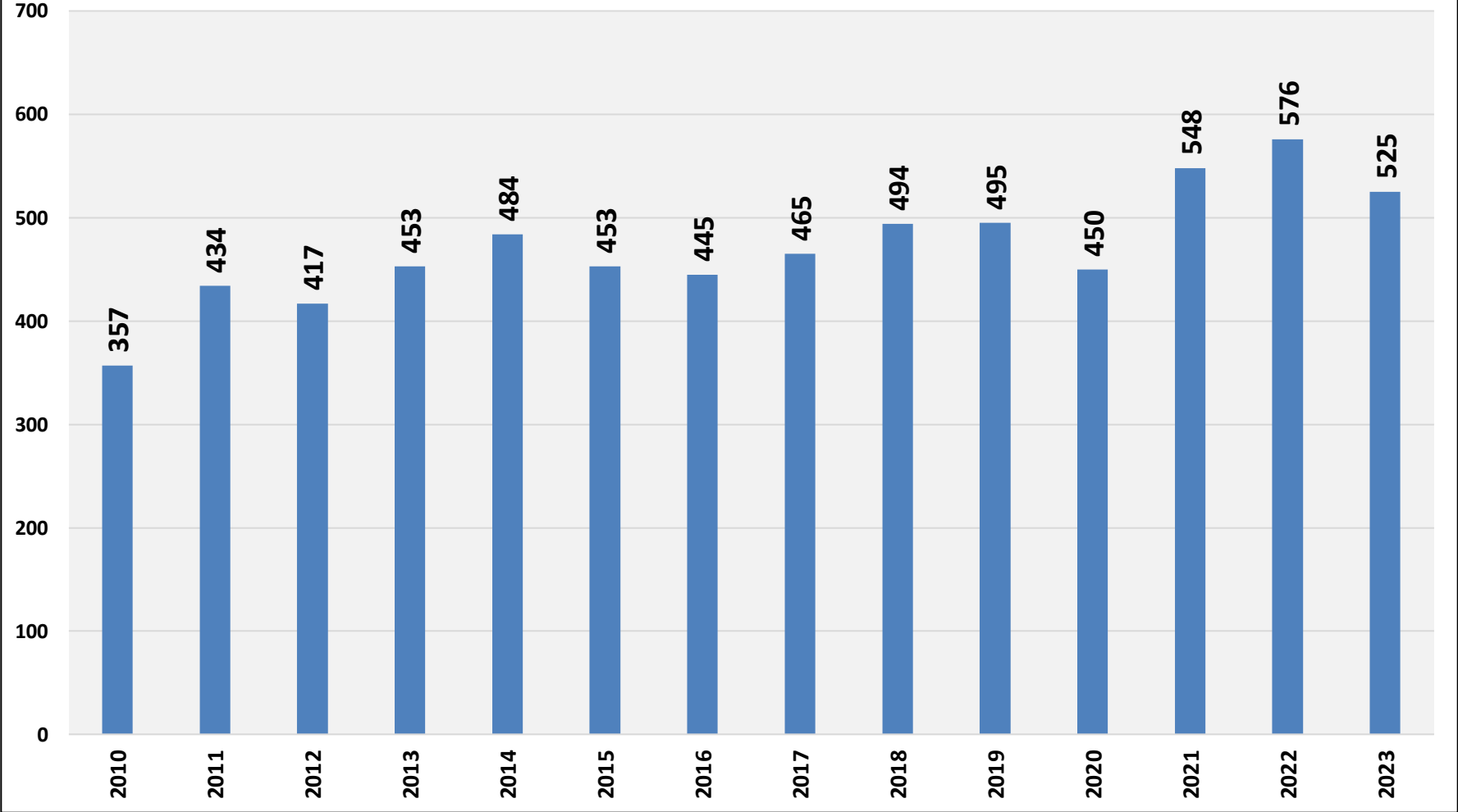
**MAL TİCARETİ BÜYÜME MİKTAR – YÜZDE - BİR ÖNCEKİ YILIN AYNI DÖNEMİNE GÖRE**





## DÜNYA HAZIR GİYİM İHRACATI

DÜNYA HAZIR GİYİM İHRACATI MİLYAR DOLAR



**HAZIR GİYİM İHRACATÇI ÜLKELER (MİLYAR DOLAR)**

YILLAR	ÇİN	BANGLADEŞ	VIETNAM	HİNDİSTAN	PAKİSTAN	MISIR	PORTEKİZ (EURO)	FAS (EURO)	TÜRKİYE
2015	175	26	22	18	4	1,51	3,04	2,84	15,71
2016	161	28	25	18	5	1,41	3,22	2,90	15,64
2017	158	29	27	18	5	1,60	3,43	2,93	15,76
2018	158	32	32	17	6	1,77	3,84	2,93	16,32
2019	152	34	31	17	8	1,84	3,42	2,93	16,39
2020	142	28	29	13	6	1,44	3,02	2,31	15,36
2021	176	35	31	16	8	2,17	3,60	2,87	18,74
2022	182	53,5	40,3	18	9	2,58	3,98	3,48	19,91
2023	165	44,8	34,1	14,5	7,4	2,37	3,83	3,16	18,14

KAYNAK: TRADEMAP VERİLERİNDEN HESAPLANMIŞTIR

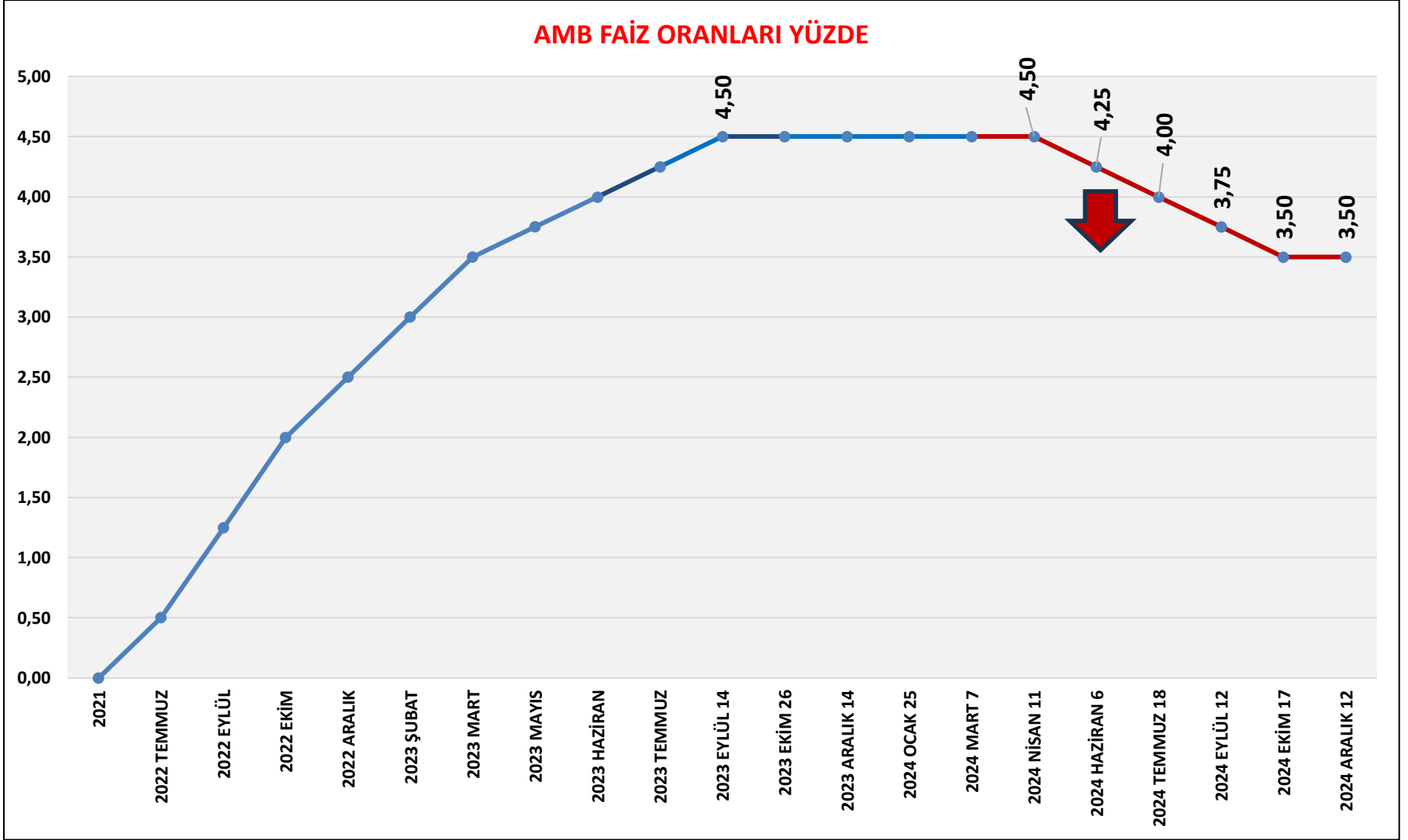


**KÜRESEL EKONOMİDE 2024 ANA SENARYOSU**

<b>ENFLASYON</b>	<b>ENFLASYONLARDA DÜŞÜŞ YAVAŞLADI FARKLI ENFLASYON EĞİMLERİ</b>
<b>MERKEZ BANKALARI</b>	<b>MERKEZ BANKALARI PARA POLİTİKALARINDA GEVŞEME ÖTELENİYOR</b>
<b>SIKI PARA POLİTİKALARI</b>	<b>FAİZ İNDİRİMLERİ ÖTELENİYOR (AĞUSTOS-EYLÜL) + SÜRPRİZLER</b>
<b>EKONOMİ TİCARET</b>	<b>2024 Q1 EN YAVAŞ ÇEYREK – İKİNCİ ÇEYREK TOPARLANMA SONRAKİ ÇEYREKLERDE HAREKETLENME</b>
<b>JEOPOLİTİK, SİYASİ VE EKONOMİK RİSKLER</b>	<b>ORTA-DOĞU RUSYA-UKRAYNA SEÇİMLER (RUSYA, HİNDİSTAN, AB, ABD, İNGİLTERE)</b>



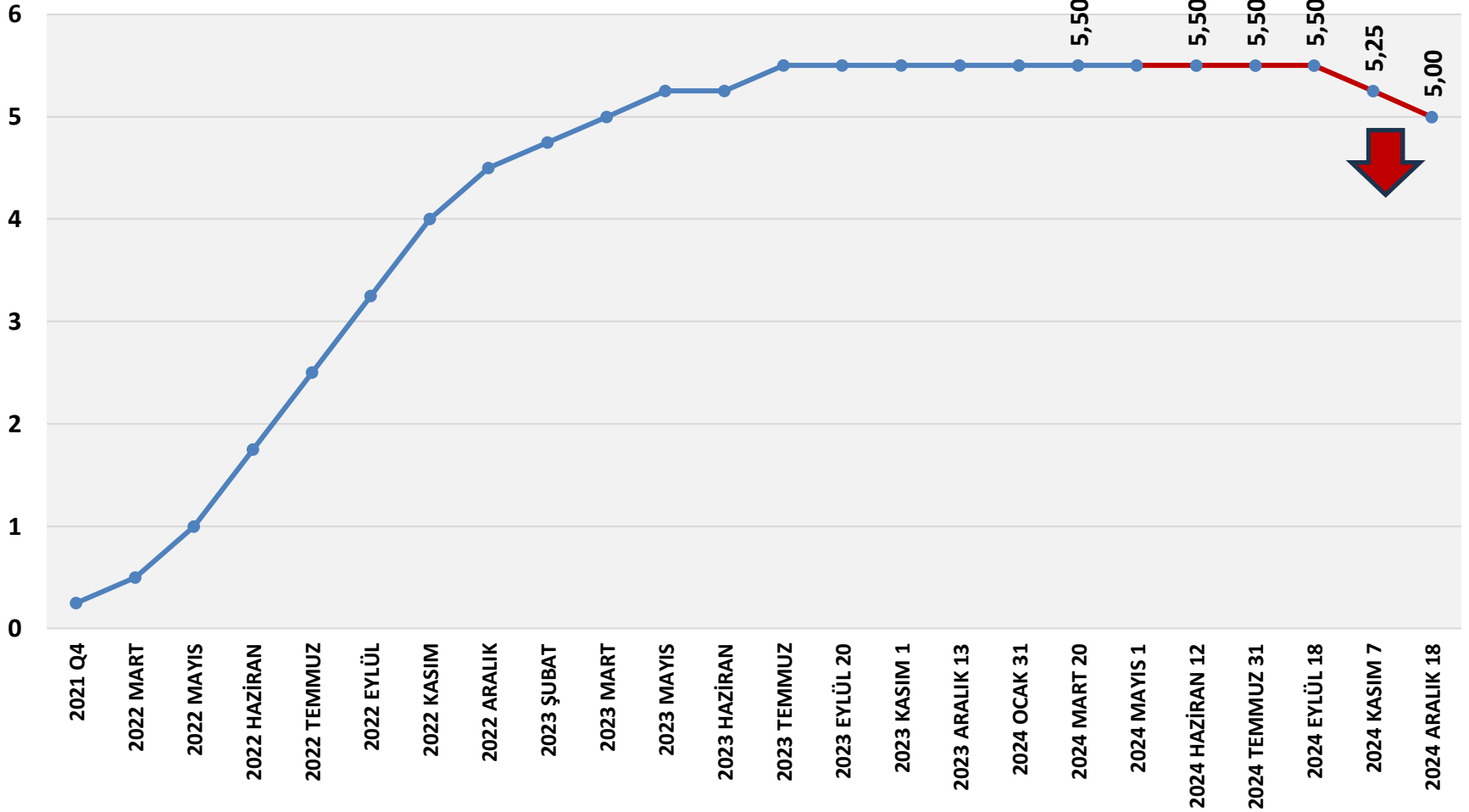
## AVRUPA MERKEZ BANKASI FAİZ BEKLENTİLERİ





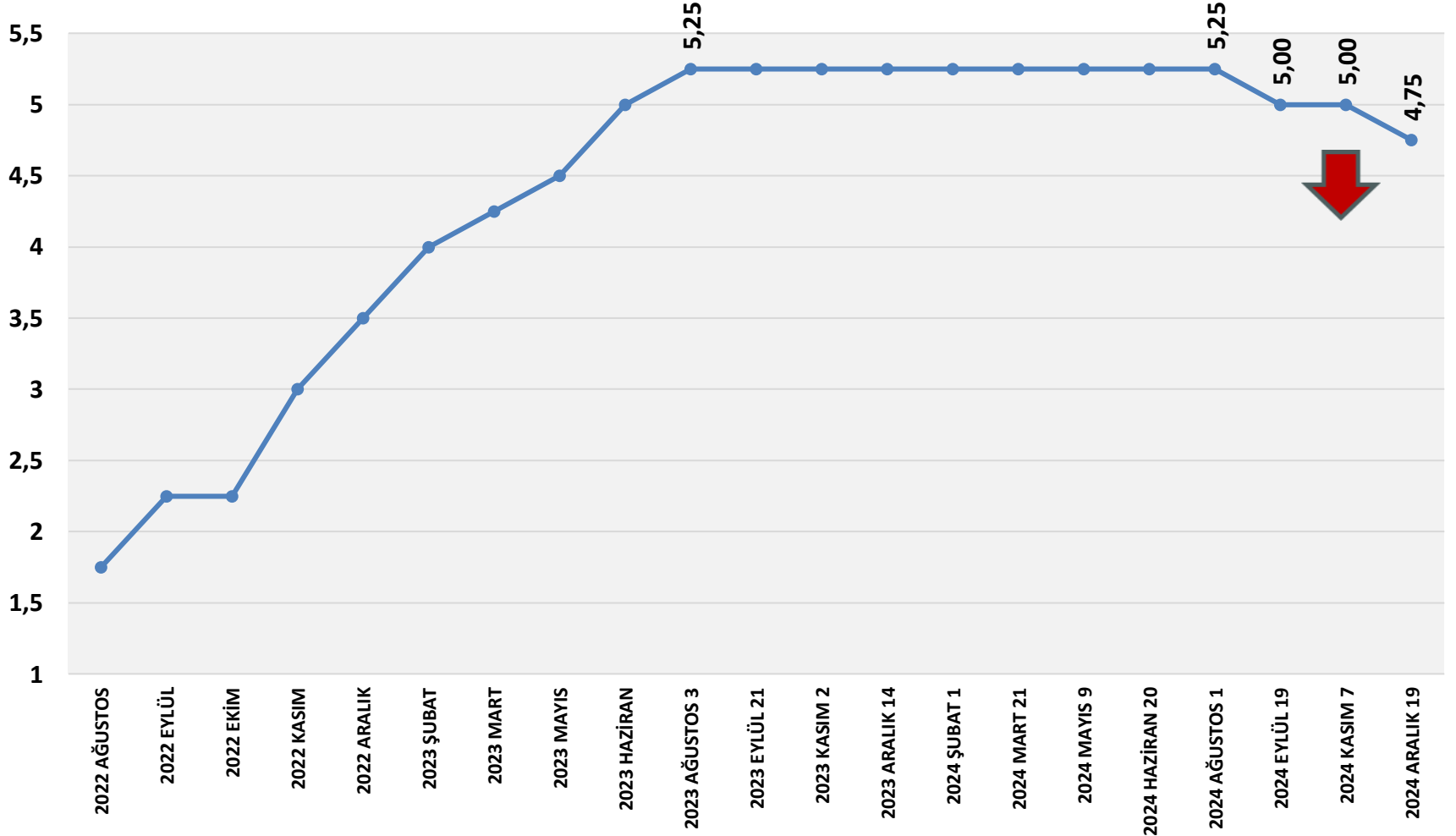
## ABD MERKEZ BANKASI FAİZ BEKLENTİLERİ

### ABD MERKEZ BANKASI FAİZ ORANLARI YÜZDE



## İNGİLTERE MERKEZ BANKASI 2024 FAİZ BEKLENTİLERİ

## İNGİLTERE MERKEZ BANKASI POLİTİKA FAİZİ YÜZDE



**DÜNYA EKONOMİSİ 2024 BÜYÜME BEKLENTİLERİ**

	2022 YÜZDE	2023 GERÇEKLEŞME TAHMİNİ YÜZDE	2024 TAHMİN YÜZDE
<b>DÜNYA</b>	<b>3,0</b>	<b>2,7</b>	<b>2,7</b>
<b>GELİŞMİŞ ÜLKELER</b>	<b>2,6</b>	<b>1,6</b>	<b>1,7</b>
ABD	1,9	2,5	2,7
EURO BÖLGESİ	3,4	0,5	0,9
AVRUPA BİRLİĞİ	3,6	0,6	1,2
ALMANYA	1,8	-0,3	0,4
JAPONYA	1,0	1,9	0,9
BİRLEŞİK KRALLIK	4,3	0,1	0,5
DİĞER GELİŞMİŞ ÜLKELER	2,7	1,8	2,0
<b>GELİŞEN ÜLKELER</b>	<b>4,1</b>	<b>4,3</b>	<b>4,2</b>
ASYA ÜLKELERİ	4,5	5,6	5,2
ÇİN	3,0	5,2	4,6
HİNDİSTAN	7,2	7,8	6,8
ORTA VE DOĞU AVRUPA	1,2	3,2	3,1
RUSYA	-1,2	3,6	3,2
ORTA DOĞU	5,5	1,9	2,7
ORTA ASYA / KAFKASLAR	5,6	2,4	3,1
SAHRA AFRİKA	4,0	3,4	3,8
KUZAY AFRİKA	5,5	2,1	2,8

## 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



## EURO DOLAR PARİTESİNDE GERİLEME

Euro US Dollar



source: tradingeconomics.com

**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 1,04/1,05**

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

**UZUN VADELİ EURO POZİSYONLARI BOZULUYOR**

**TRUMP ETKİSİ AB'YE YAPTIRIMLAR**

# TÜRKİYE EKONOMİSİ 2024 GELİŞMELERİ VE ÖNGÖRÜLERİ





## YEREL SEÇİMLER SONRASI EKONOMİ PROGRAMINDA BEKLENTİLER



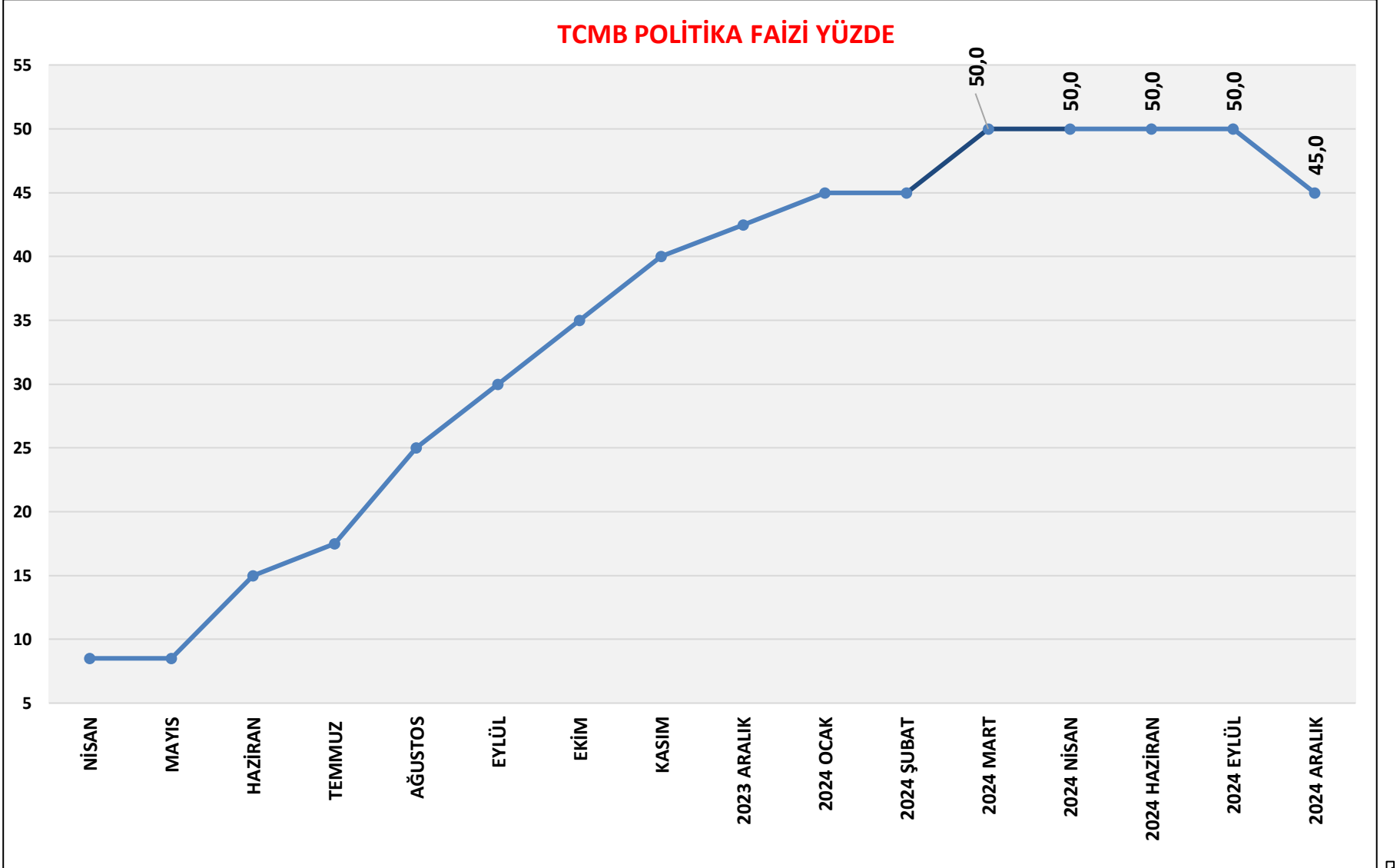
1	EKONOMİ YÖNETİMİ VE PROGRAM DEVAM EDİYOR
2	PROGRAM YEREL SEÇİMLER ÖNCESİ GÜVEN KAYBETTİ YENİDEN GÜVEN SAĞLANMAYA ÇALIŞILYOR
3	SIKI PARA POLİTİKASI SÜRECEK + YENİ ÖNLEMLER BEKLENİYOR
4	MALİYE POLİTİKASI ALANINDA SIKILAŞMA
5	YAPISAL REFORMLAR
6	YENİDEN DIŞ KAYNAK GİRİŞİ VE REZERV ARTIŞI
7	TL'YE YENİDEN GÜVEN + DÖVİZDEN TL'YE DÖNÜŞ

## PROGRAM AŞAMALARI (İYİMSER SENARYO)

PROGRAMIN AŞAMALARI			
NİSAN-MAYIS	HAZİRAN	TEMMUZ-EYLÜL	EKİM-ARALIK
<p>İLAVE SIKILAŞMA ÖNLEMLERİ</p> <p>PROGRAMA GÜVEN TESİSİ</p> <p>ENFLASYON ZİRVEDE</p> <p>YAPISAL REFORMLARDA ADIMLAR</p>	<p>RİSK PRİMİ DÜŞÜŞÜ</p> <p>YABANCI GİRİŞİ</p> <p>GRİ LİSTEDEN ÇIKIŞ</p> <p>TL'YE YENİDEN GÜVEN</p> <p>REZERVLERDE ARTIŞ</p>	<p>ENFLASYONDA DÜŞÜŞ</p> <p>CARİ AÇIKTA HIZLI DÜŞÜŞ</p> <p>BEKLENTİLERDE İYİLEŞME</p>	<p>YENİ KREDİ NOTU ARTIŞLARI</p> <p>POZİTİF DÖNEM</p>

# TCMB POLİTİKA FAİZİ

## TCMB POLİTİKA FAİZİ YÜZDE

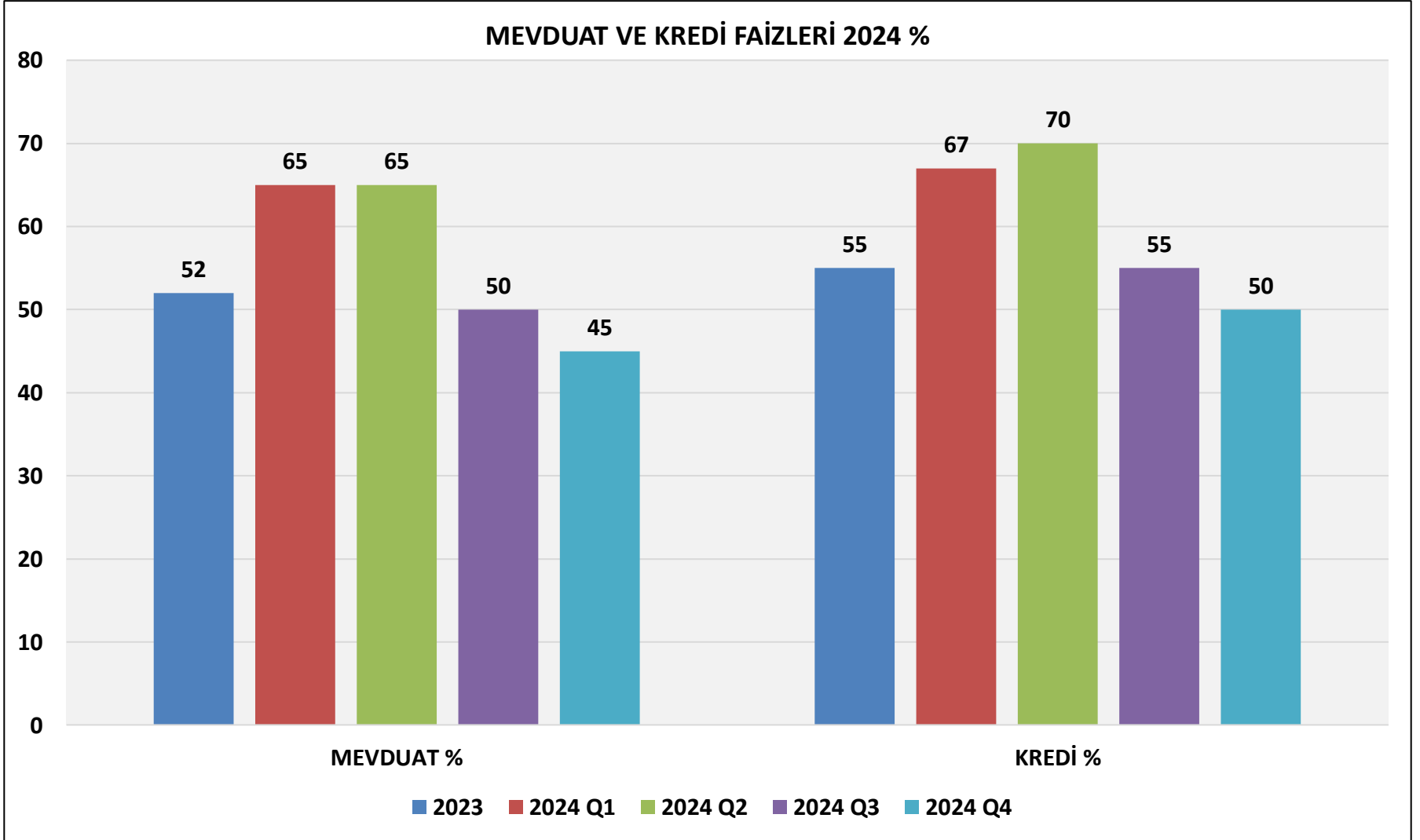


## PIYASA FAİZ ORANLARI ZİRVELERDE

	HAZİRAN 2023	ARALIK 2023	NİSAN 2024
EXİMBANK TCMB REESKONT KREDİ FAİZİ %	9,0	25,93	25,93
EXİMBANK TL KREDİ FAİZİ %	12,0	45,0	54,0
TCMB REESKONT FAİZİ %	9,5	43,25	50,75
TCMB AVANS FAİZİ %	10,0	44,25	51,75
TL TİCARİ KREDİ FAİZİ	14,0	55,0	65,0-70,0
BCH FAİZ ORANI %	15,0	55,0-58,0	62,0-65,0
KREDİ KARTI AKDİ FAİZ AYLIK % AZAMI	1,36	3,66	4,25
KREDİ KARTI GECİKME FAİZİ AYLIK % AZAMI	1,45	3,96	4,55
KREDİ KARTI NAKİT ÇEKİM AYLIK %	1,59	5,00	5,00



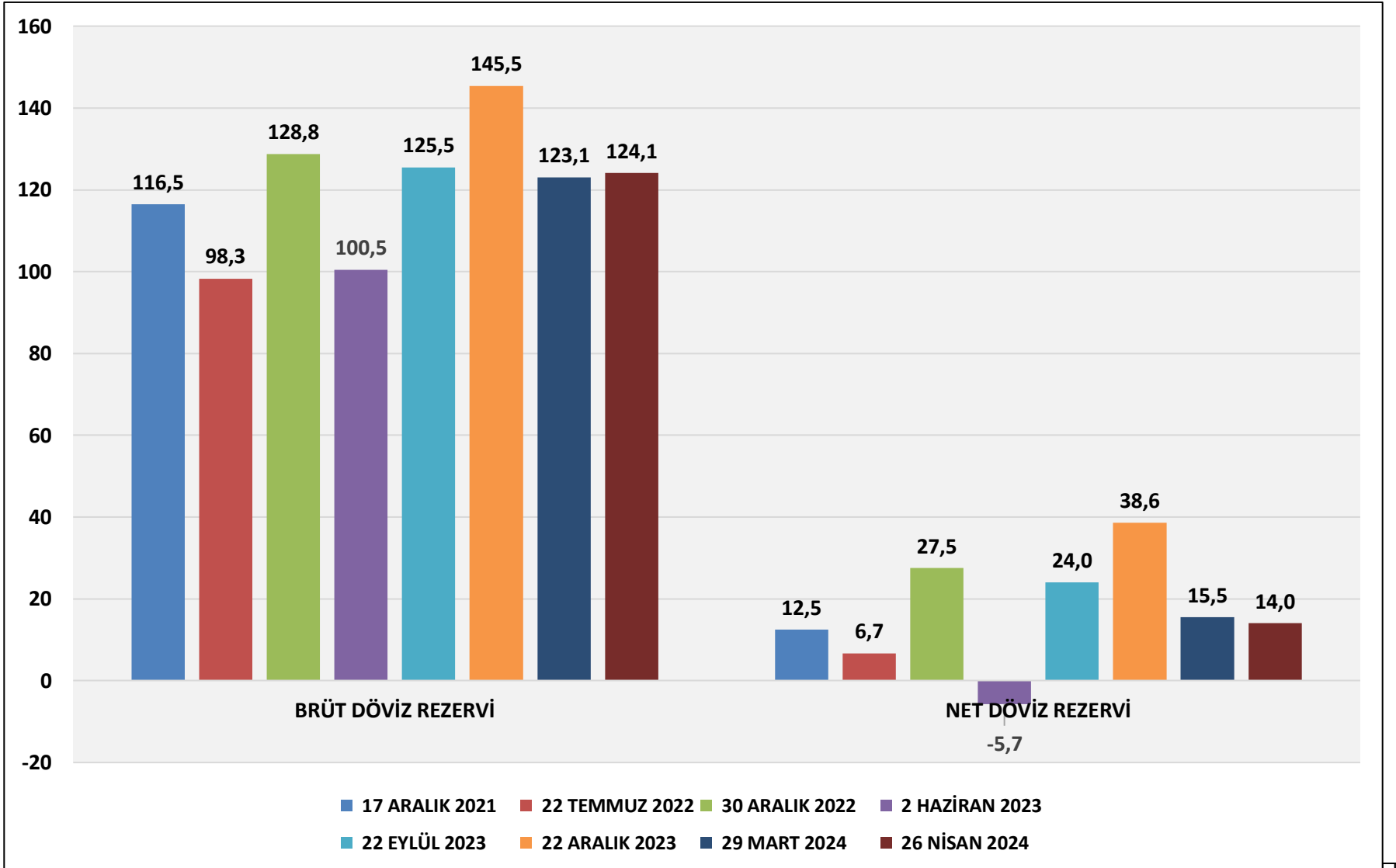
## MEVDUAT VE KREDİ FAİZLERİ NASIL GELİŞECEK? (İYİMSER SENARYO)



## YURTDIŞI FİNANSMANDA GELİŞME BEKLENTİLERİ TÜRKİYE 2024 YILINDA DIŞ FİNANSMAN SIKINTISI YAŞAMAZ

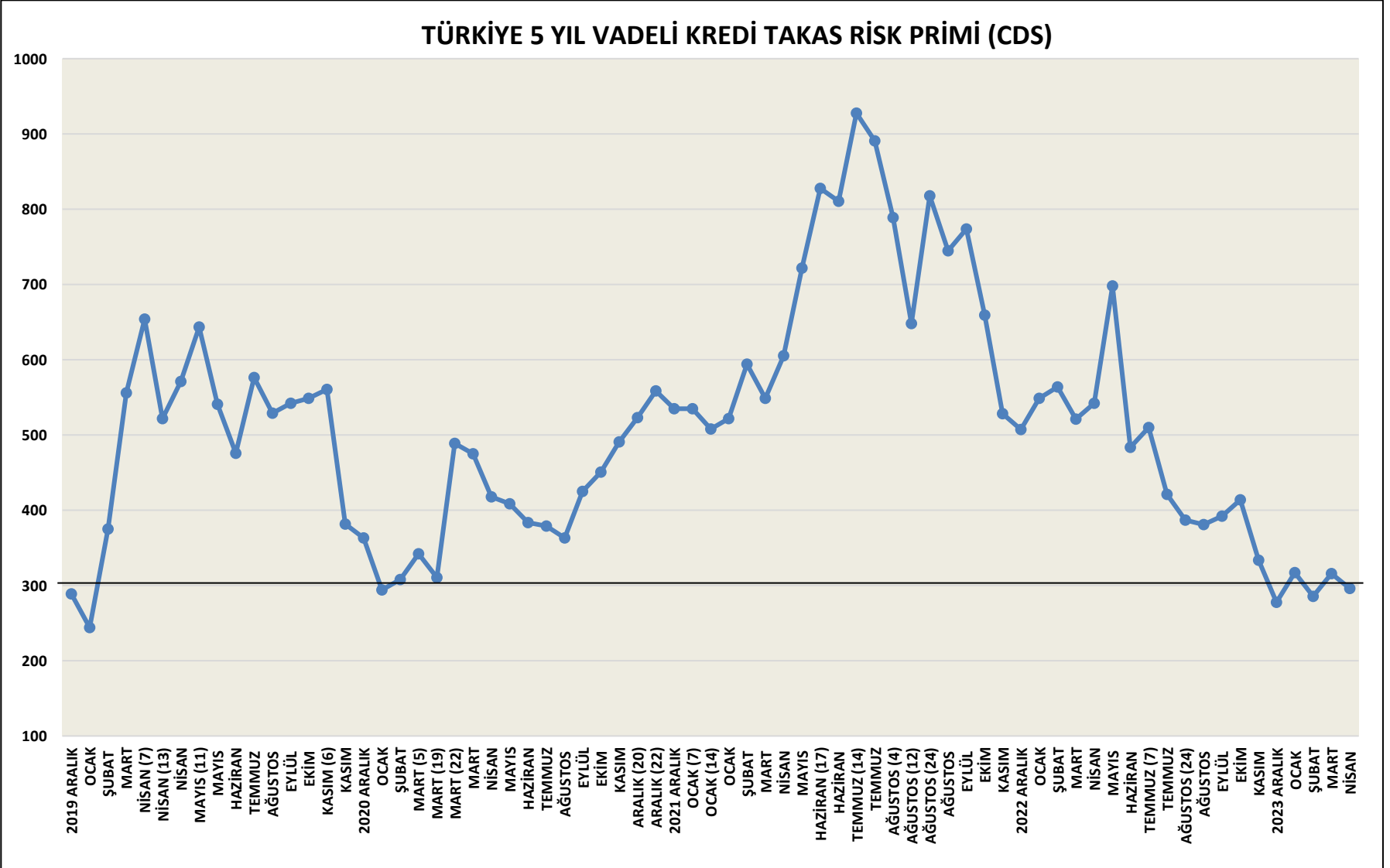
<b>KÖRFEZ ÜLKELERİ</b>	<b>DEPREM KREDİSİ + EXİMBANK'A KAYNAK ALINMAYACAK PROJE FİNANSMANI 3-4 MİLYAR DOLAR</b>
<b>KÖRFEZ ÜLKELERİ</b>	<b>SATIN ALMA VE ORTAKLIKLAR 6-8 MİLYAR DOLAR</b>
<b>DÜNYA BANKASI VB.</b>	<b>DEPREM VE PROJE ODAKLI KAYNAK GİRİŞİ 10-12 MİLYAR DOLAR</b>
<b>BANKA KREDİLERİ</b>	<b>BANKALARIN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

## TCMB DÖVİZ REZERVLERİNDE YENİDEN ARTIŞI HEDEFİ



# TÜRKİYE RİSK PRİMİ YENİDEN 300 PUANIN ALTINDA KREDİ NOTU ARTIŞLARI

## TÜRKİYE 5 YIL VADELİ KREDİ TAKAS RİSK PRİMİ (CDS)

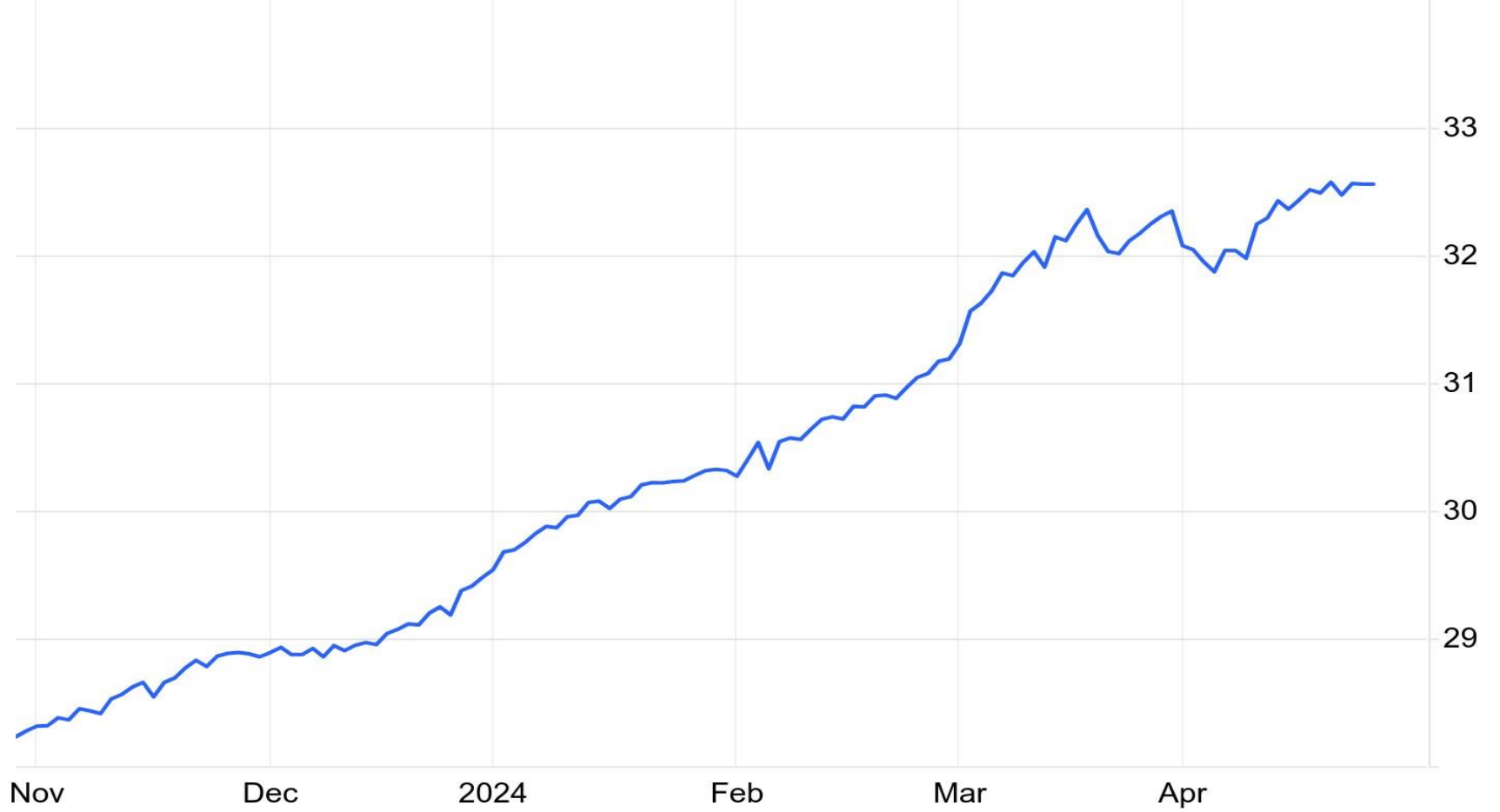






## YEREL SEÇİMLER SONRASI TÜRK LİRASINDA DEĞER KAYBI YAVAŞLADI

US Dollar Turkish Lira



source: tradingeconomics.com

## TCMB PİYASA KATILIMCILARI NİSAN ANKETİ BEKLENTİLERİ

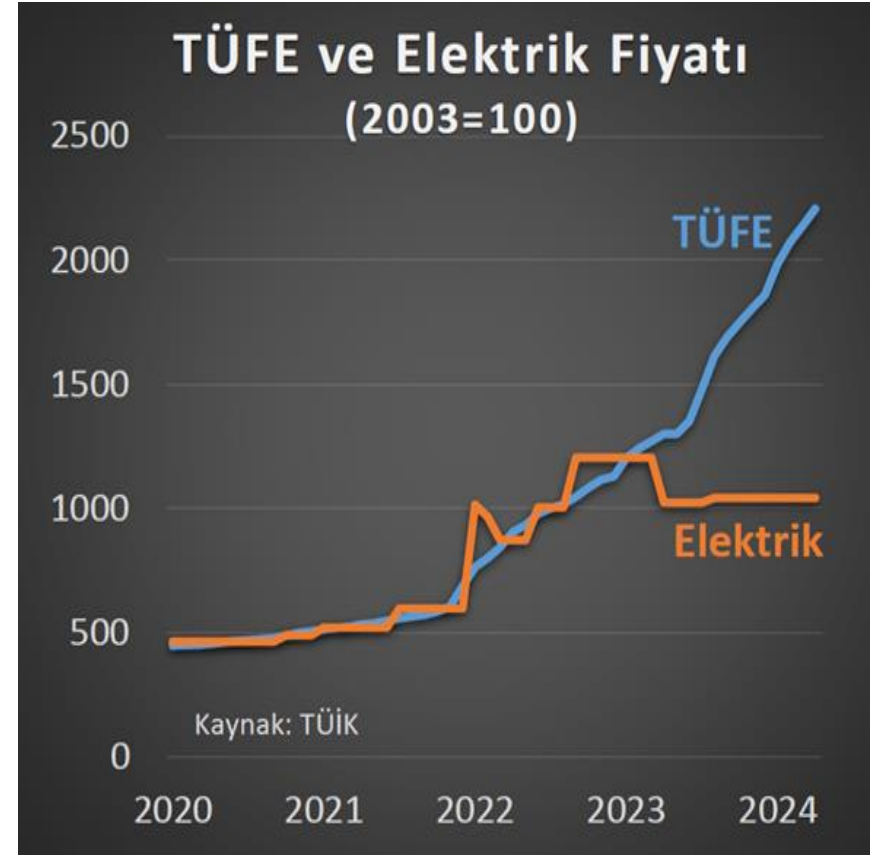
GÖSTERGELER	2024 FİİLİ	2024 SONU TAHMİNİ	2025 NİSAN TAHMİN
TÜFE ENFLASYON YÜZDE	68,50	44,16	35,17
TL/DOLAR KURU	32,55	40,01	42,79
MERKEZ BANKASI FAİZİ YÜZDE	50,0	45,00	38,00

## 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	35,00	36,00	38,0/38,5
TL EURO	32,45	35,0	34,87	37,10	37,80	39,9/40,4
EURO DOLAR	1,10	1,08	1,08	1,06	1,05	1,05



## ASGARİ ÜCRET VE ELEKTRİK FİYATLARI





# İHRACAT BEKLENTİLERİ

**TÜKETİCİLERDE YENİ ÜRÜN BEKLENTİSİ**

**HAZIR GİYİM HARCAMALARI KADEMELİ ARTIŞA BAŞLIYOR**

**MARKALAR/ALICILAR BİRİKEN STOKLAR AZALIYOR/ERİYOR**

**MARKALAR/ALICILARIN TEMASLARI ARTIYOR**

**TEMKİNLİ KÜÇÜK PARTİ SİPARİŞLERDE ARTIŞ**

**2024/2025 SONBAHAR-KIŞ MALİYETLER/SÜRDÜRÜLEBİLİR TERMİN**



**MEVCUT ÜRÜNLERDE VE MEVCUT YAPIDA PAHALIYIZ**



**KAÇINILMAZ DÖNÜŞÜM**

---

**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)**

---