

Global & İç Piyasada Risk ve Fırsatlar

17.01.2019

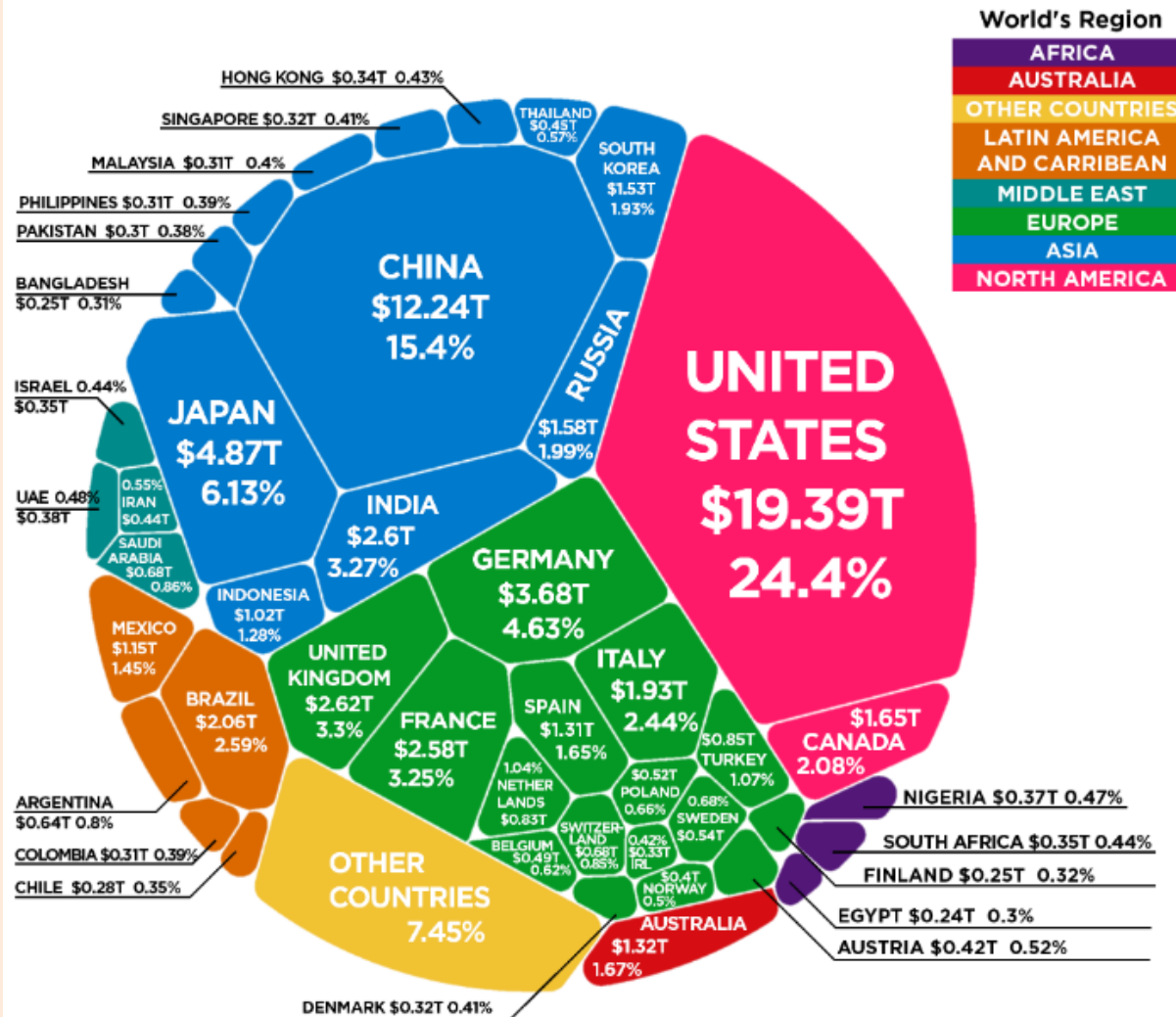
Orhangazi

2018'i bitirirken....

- Küresel ekonomide büyüme ivmesi düşüyor
- 'ABD ve diğerleri' ayrımı belirginleşiyor
- Ticaret Savaşları küresel ekonomiyi tehdit ediyor
- AB'de anti Brüksel yanlıları güçleniyor
- Çin'in büyüme oranı 20 yılın en düşüğünde
- Borçlar artmaya devam ediyor...
- Petrol fiyatları düşmeye devam ediyor

The World Economy

Gross Domestic Product (GDP) by Country 2017



Top 10 Biggest World Economies by GDP

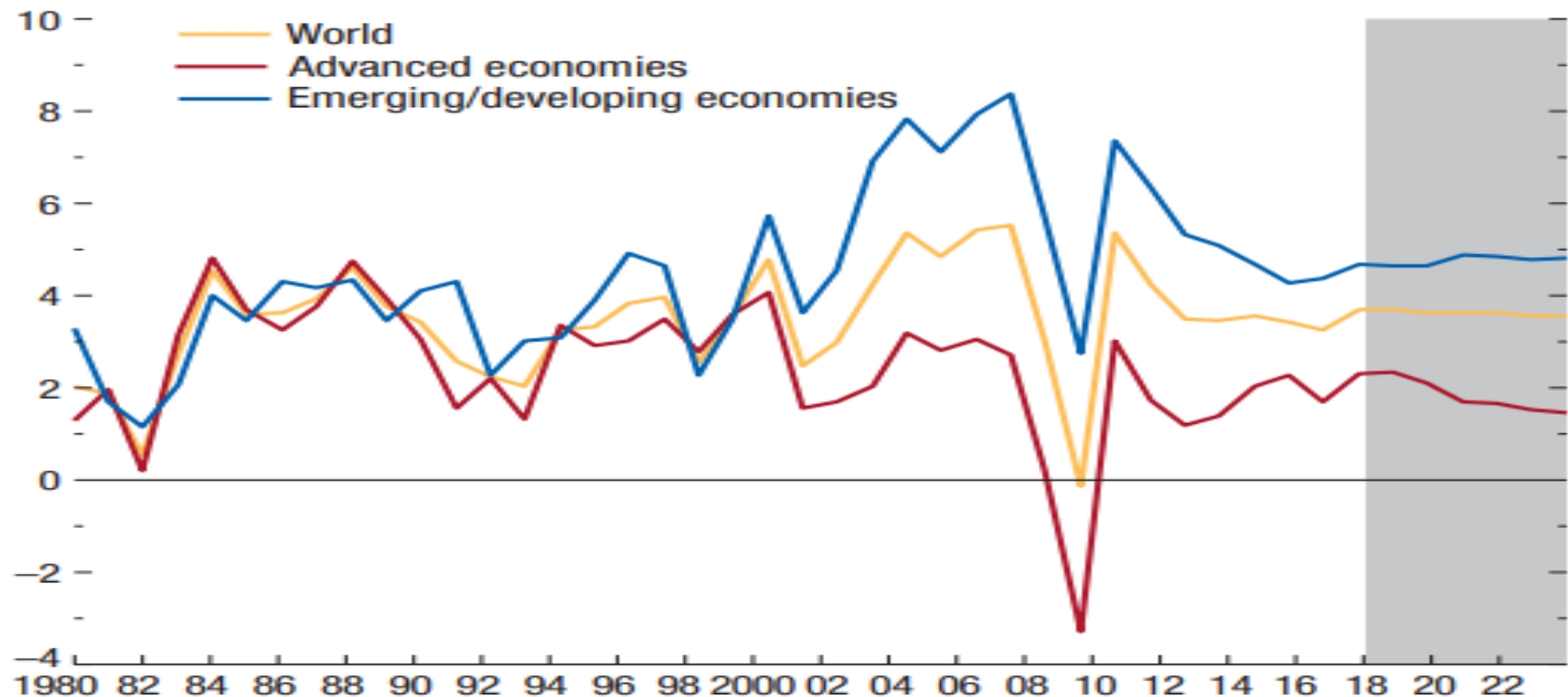
1. United States - \$19.39 trillion
2. China - \$12.24 trillion
3. Japan - \$4.87 trillion
4. Germany - \$3.67 trillion
5. UK - \$2.62 trillion
6. India - \$2.60 trillion
7. France - \$2.58 trillion
8. Brazil - \$2.05 trillion
9. Italy - \$1.93 trillion
10. Canada - \$1.65 trillion

Dünyada büyüme % 3.7'de takıldı

	2017	2018	2019		2017	Projections	
						2018	2019
World Output	3.7	3.7	3.7	Emerging Market and Developing Economies	4.7	4.7	4.7
Advanced Economies	2.3	2.4	2.1	Commonwealth of Independent States	2.1	2.3	2.4
United States	2.2	2.9	2.5	Russia	1.5	1.7	1.8
Euro Area	2.4	2.0	1.9	Excluding Russia	3.6	3.9	3.6
Germany	2.5	1.9	1.9	Emerging and Developing Asia	6.5	6.5	6.3
France	2.3	1.6	1.6	China	6.9	6.6	6.2
Italy	1.5	1.2	1.0	India ³	6.7	7.3	7.4
Spain	3.0	2.7	2.2	ASEAN-5 ⁴	5.3	5.3	5.2
Japan	1.7	1.1	0.9	Emerging and Developing Europe	6.0	3.8	2.0
United Kingdom	1.7	1.4	1.5	Latin America and the Caribbean	1.3	1.2	2.2
Canada	3.0	2.1	2.0	Brazil	1.0	1.4	2.4
Other Advanced Economies ²	2.8	2.8	2.5	Mexico	2.0	2.2	2.5
				Middle East, North Africa, Afghanistan, and Pakistan	2.2	2.4	2.7
				Saudi Arabia	-0.9	2.2	2.4

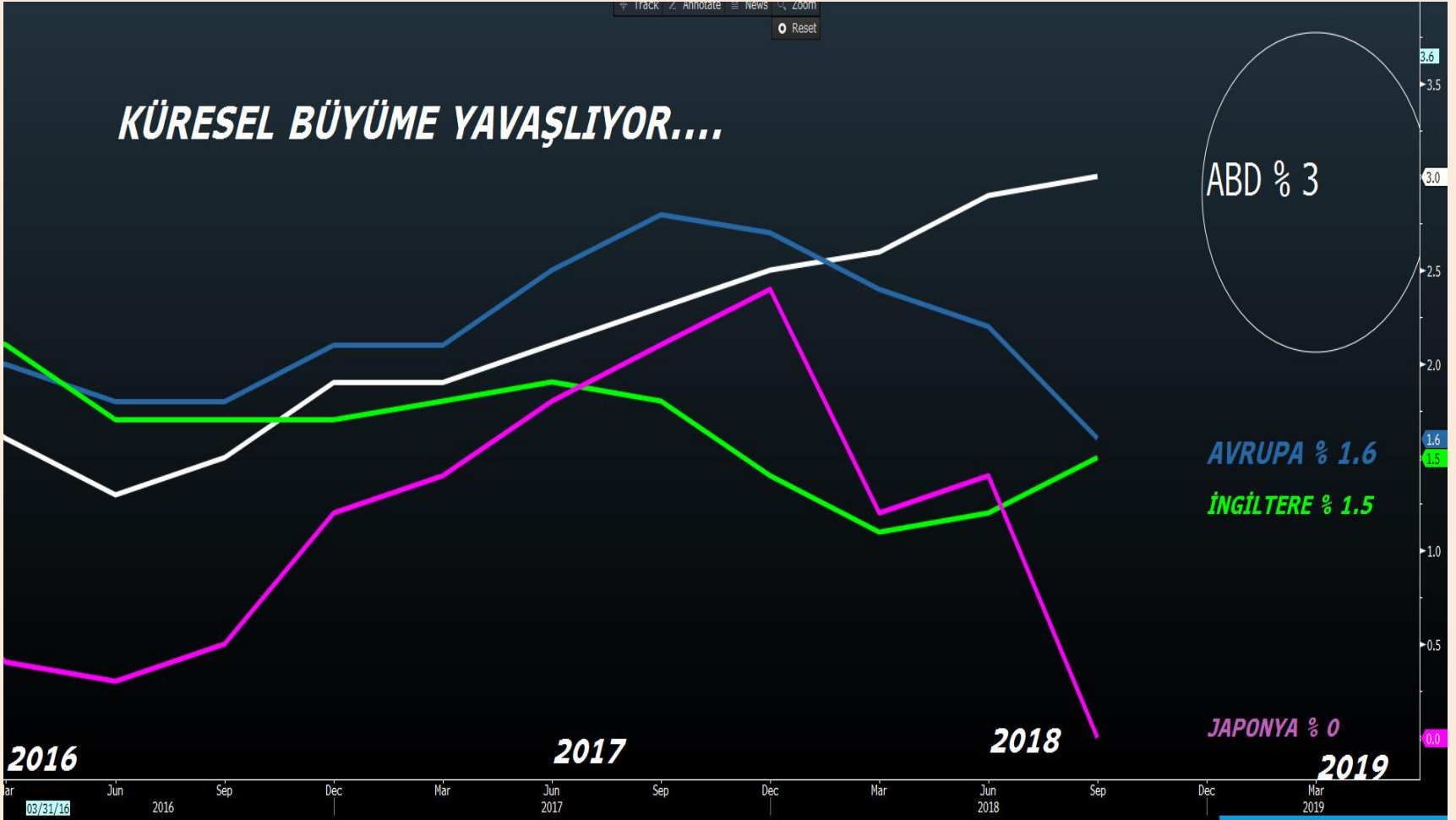
Büyüme oranlarında ivme kaybı var

Figure 1. Real GDP Growth, by Country Group
(Year over year)



Source: IMF, *World Economic Outlook*, October 2018.

ABD hariç.....





Ticaret Savaşları

World's top 10 importers and exporters in 2017

(Unit: Billion US dollars)



Source: WTO

Büyük kavga Çin'in 2025 hedeflerini açıklamasından sonra koptu!

- Çin kendine 2025 yılında dünyanın
- en büyüğü olmayı hedeflediği 10 stratejik alan seçti

Yeni Gelişmiş Bilgi Teknolojisi

Son Teknoloji Ürünü Sayısal Kontrol Takım Tezgâhları Ve Havacılık Ekipmanları

Okyanus Mühendisliği Ve İleri Teknoloji Gemiler

Modern Demiryolu Nakliye Ekipmanları

Enerji Tasarrufu Ve Yeni Enerji Araçları

Elektrik Donatımı

Yeni Malzemeler

Biyofarmakoloji Ve Yüksek Performanslı Tıbbi Cihazlar

Tarım Makineleri

- Bu sektörlerde dünya lideri olmayı hedefleyen Çin, ABD'nin radarına girdi.
- Yıllık 350 milyar dolar ticaret açığı verdiği bir ülkenin , kapsamlı bir plan açıklaması ABD yönetimini Ticaret Savaşları'nın fitilini yakmasına neden oldu.

Made in China 2025

The 4 advantages



Market



Enterprises



Strategy



Talents

The 10 key sectors



New information technology



Numerical control tools



Aerospace equipment



High-tech ships



Railway equipment



Energy saving



New materials



Medical devices



Agricultural machinery



Power equipment

GRAPHIC BY ZHANG RUIQI/PEOPLE'S DAILY ONLINE

ABD en büyük ticaret açığını Çin'e veriyor

The widening trade gap

\$600 billion

500

400

300

200

100

0



Imports from
China



Exports to
China

Deficit

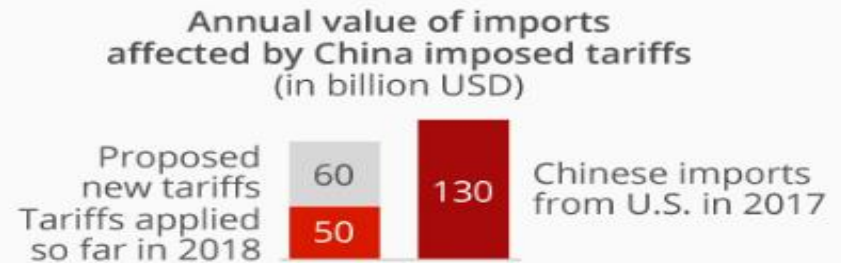
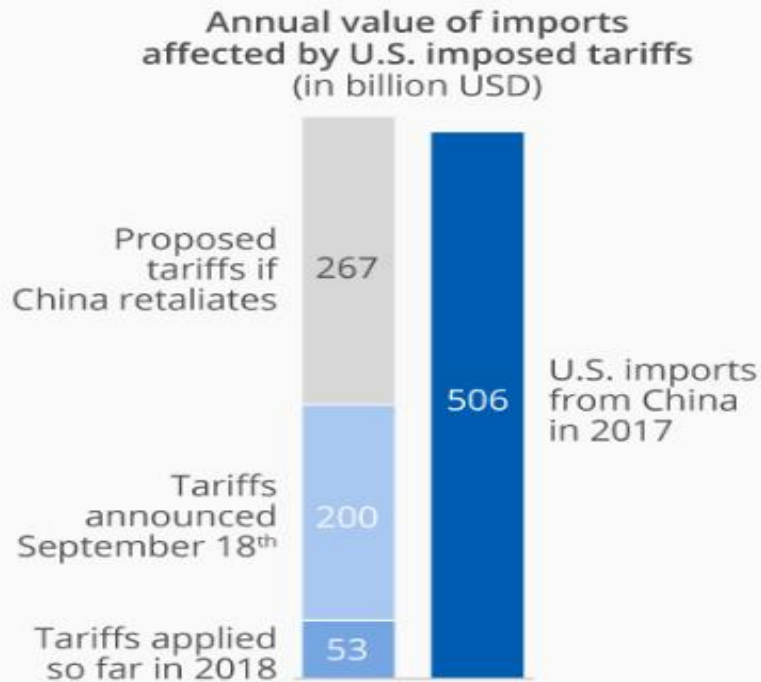


United States

Trading Partner	Deficit (\$M)
1) China	350,664.00
2) Mexico	107,829.00
3) Germany	65,694.60
4) Canada	64,326.00
5) Japan	62,708.50
6) Vietnam	39,291.48
7) Italy	33,064.80
8) Ireland	31,413.60
9) India	24,567.30
10) South Korea	21,364.90
11) Malaysia	21,306.20
12) France	16,364.80
13) Thailand	16,232.70
14) Switzerland	15,309.10
15) Israel	13,856.50

Trump Çin'den ithal edilen 250 milyar dolarlık ürüne vergi koydu

U.S. – China Trade Tariffs Are Reaching Their Limit

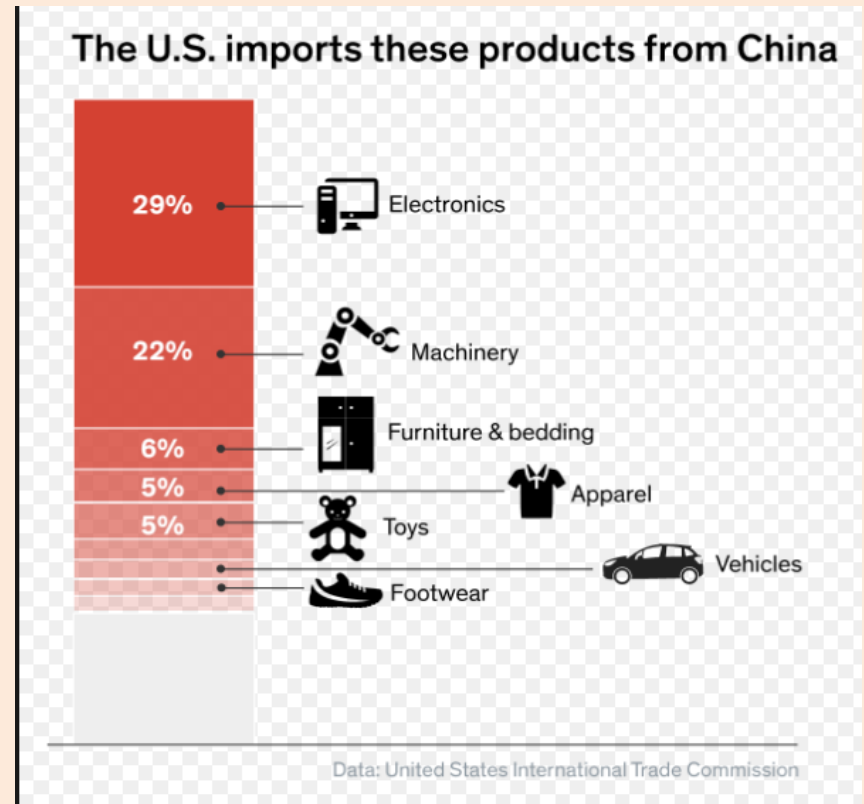


ABD-ÇİN Ticaretinde Kim , Ne satıyor?

Çin, ABD'den uçak, otomobil alıyor



ABD, Çin'den elektronik, makine ve ev mobilyası alıyor

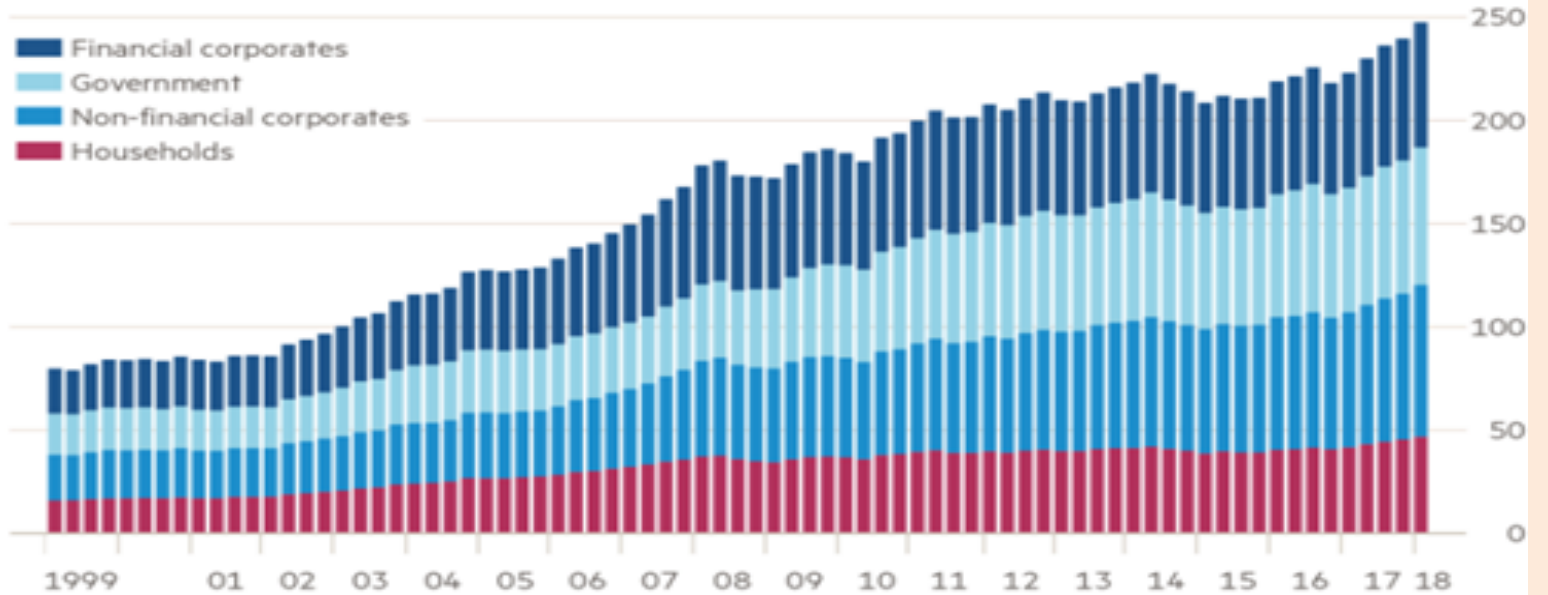




Borç stoğu artmaya devam ediyor

Global debt still piling up

Total debt (\$tn)



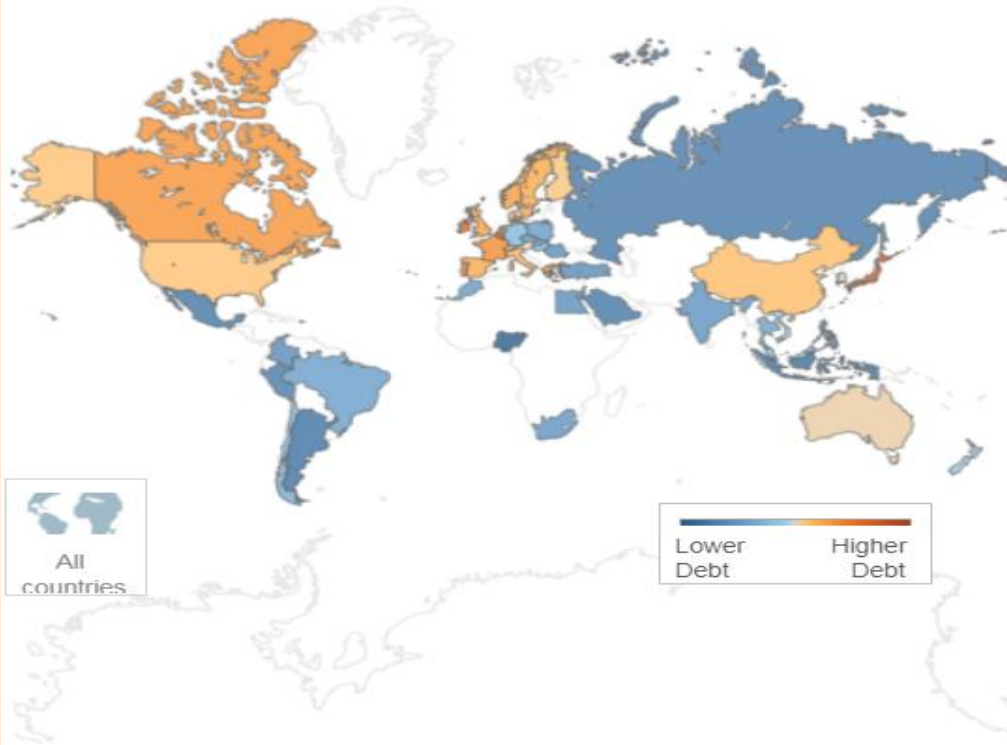
Source: Institute of International Finance

Dünyanın en borçlu ülkeleri

‘Gelişmiş Ülkeler’

Total debt, 2017Q2 — shaded by % of GDP

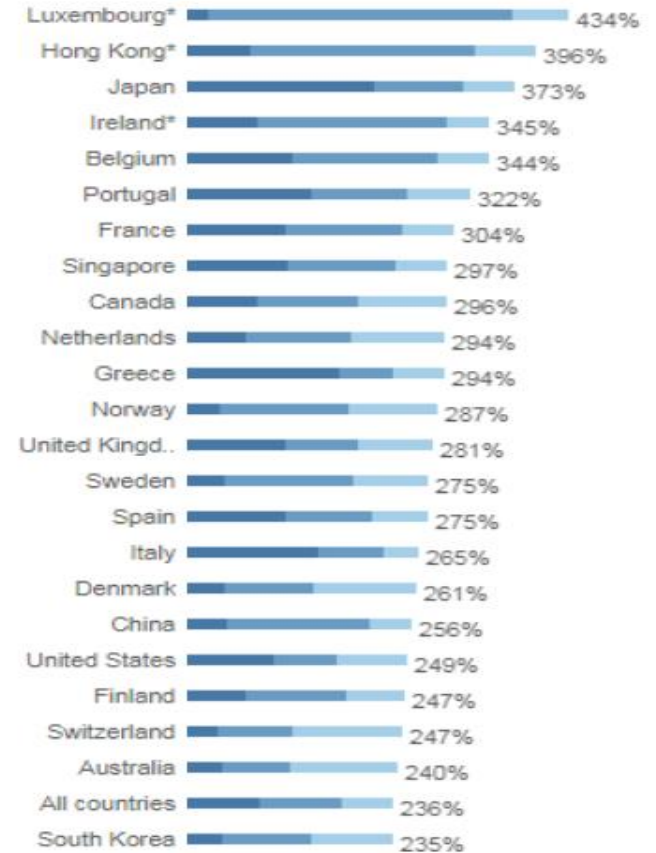
Select a country, and the charts will be updated accordingly



Comparison of debt across countries, 2017Q2

Select a country to highlight / filter.

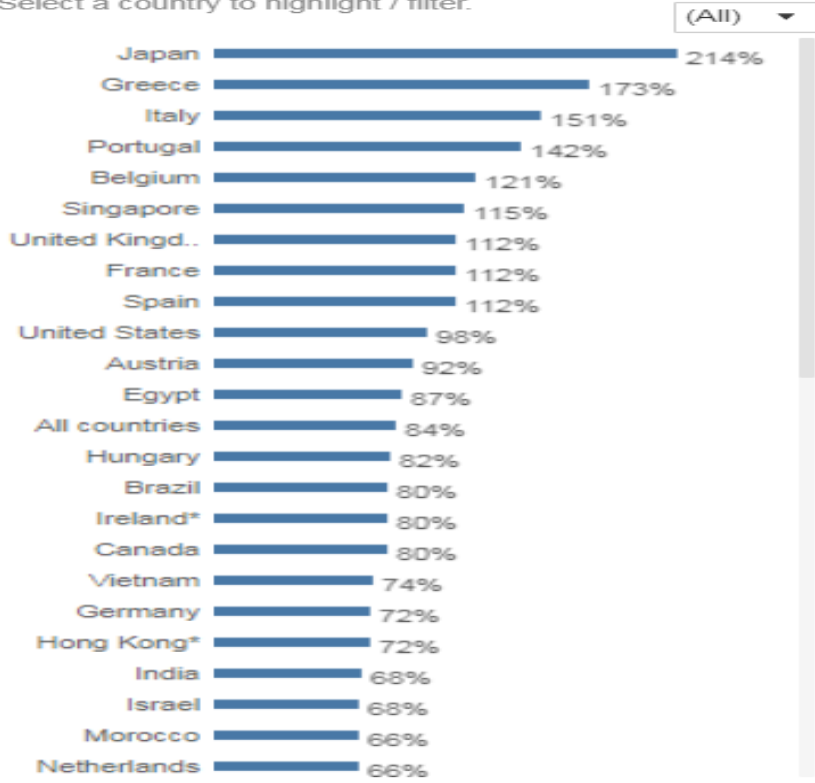
(All) ▼



Borç İstatikleri...

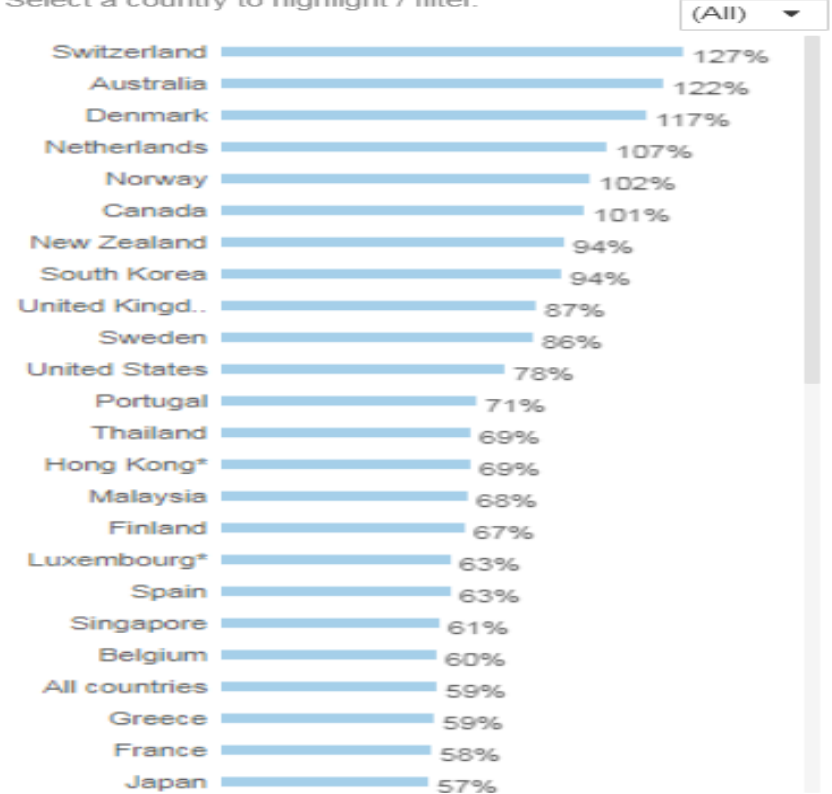
Kamu borçu en fazla olan ülke Japonya! Türkiye'de oran % 29

Comparison of debt across countries, 2017Q2
Select a country to highlight / filter.



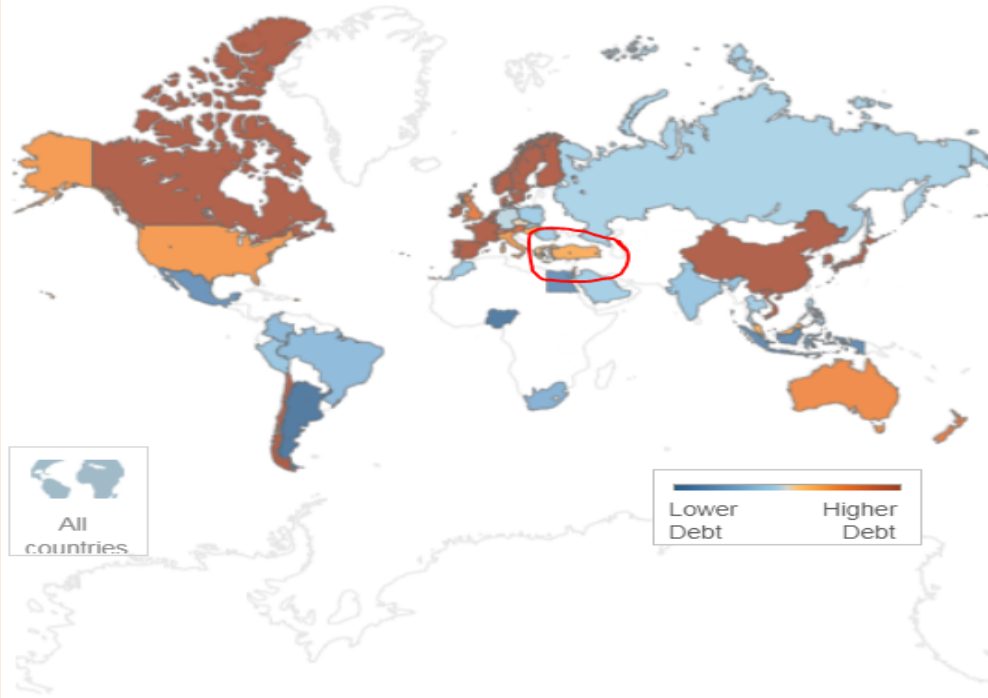
Hane Halkı ne borçlu ülkeler ise Avrupa ülkeleri. Türkiye'de oran % 17

Comparison of debt across countries, 2017Q2
Select a country to highlight / filter.

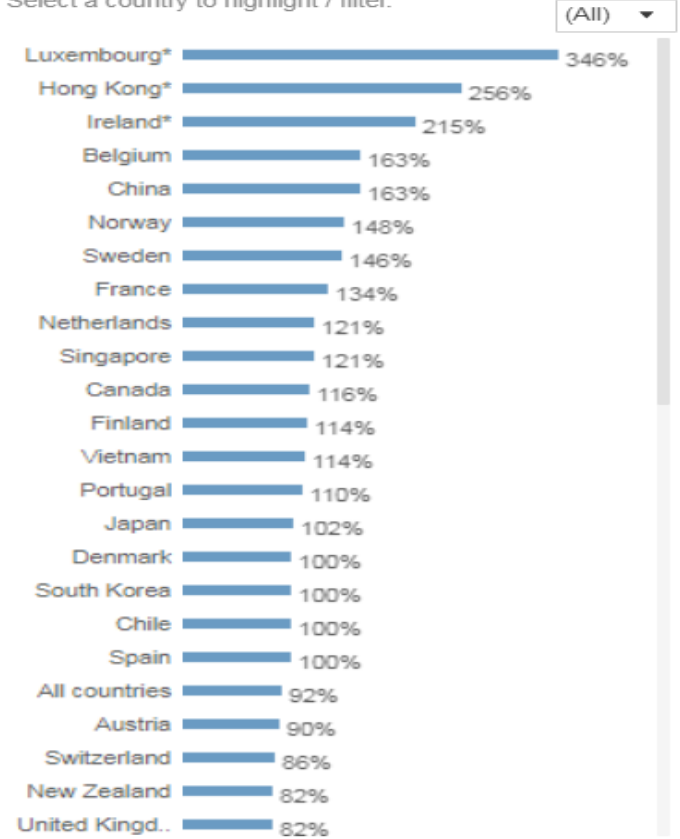


Türkiye'nin yumuşak karnı ' Reel Sektör Borcu'

Non-financial corporate debt, 2017Q2 — shaded by % of GDP
Select a country, and the charts will be updated accordingly



Comparison of debt across countries, 2017Q2
Select a country to highlight / filter.



AGEING POPULATION

Projected global population aged 60 years and above



0.5 billion

0.9 billion

2.1 billion

3.2 billion

1990 —→ **2015** —→ **2050** —→ **2100**

Nüfus artıyor.....

TABLE 1. POPULATION OF THE WORLD AND REGIONS, 2017, 2030, 2050 AND 2100,
ACCORDING TO THE MEDIUM-VARIANT PROJECTION

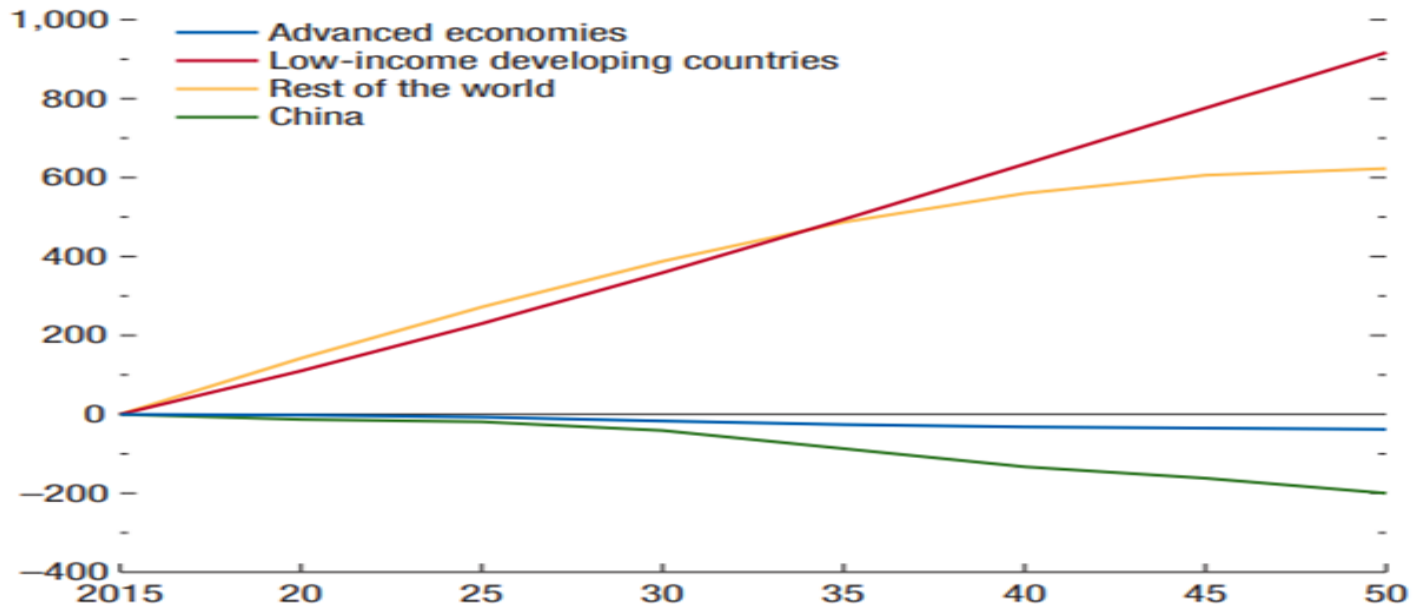
<i>Region</i>	<i>Population (millions)</i>			
	<i>2017</i>	<i>2030</i>	<i>2050</i>	<i>2100</i>
World	7 550	8 551	9 772	11 184
Africa	1 256	1 704	2 528	4 468
Asia.....	4 504	4 947	5 257	4 780
Europe.....	742	739	716	653
Latin America and the Caribbean	646	718	780	712
Northern America	361	395	435	499
Oceania	41	48	57	72

Source: United Nations, Department of Economic and Social Affairs, Population Division (2017).
World Population Prospects: The 2017 Revision. New York: United Nations.

Ve Yaşlanıyor.....

Figure 1.22. Change in the Working-Age Population (15–64) Relative to 2015 Levels
(Millions)

By 2035 the number of people in low-income countries reaching working age (15–64) will exceed that of the rest of the world combined.



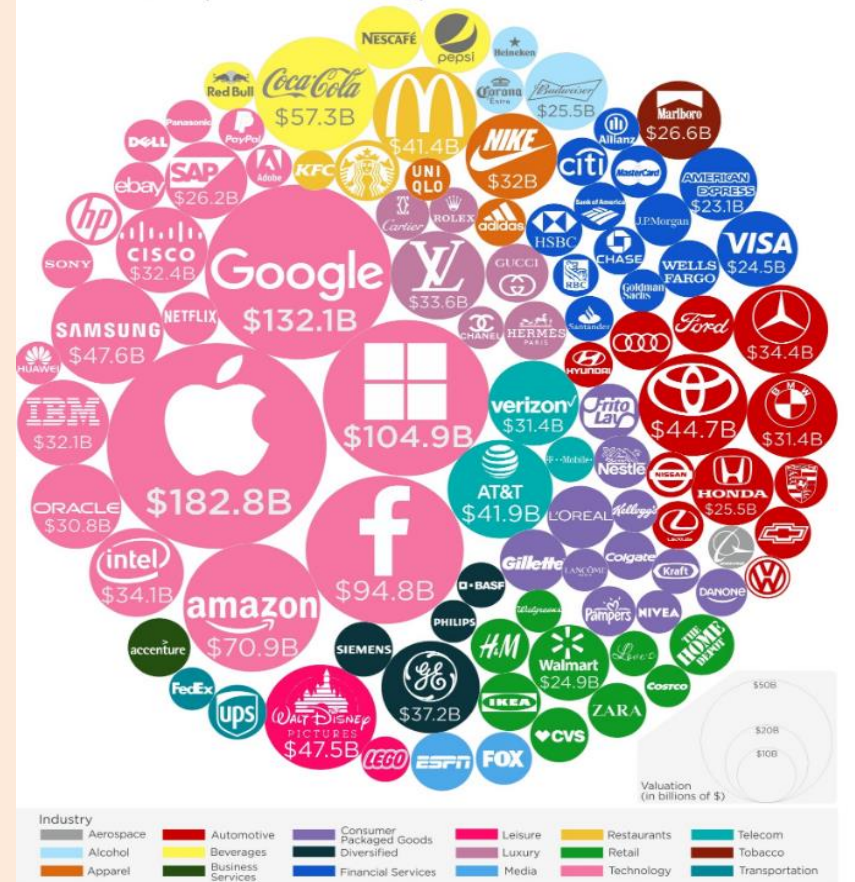
Sources: UN (2017); and IMF staff calculations.

Teknoloji Şirketlerinin Devrimi...

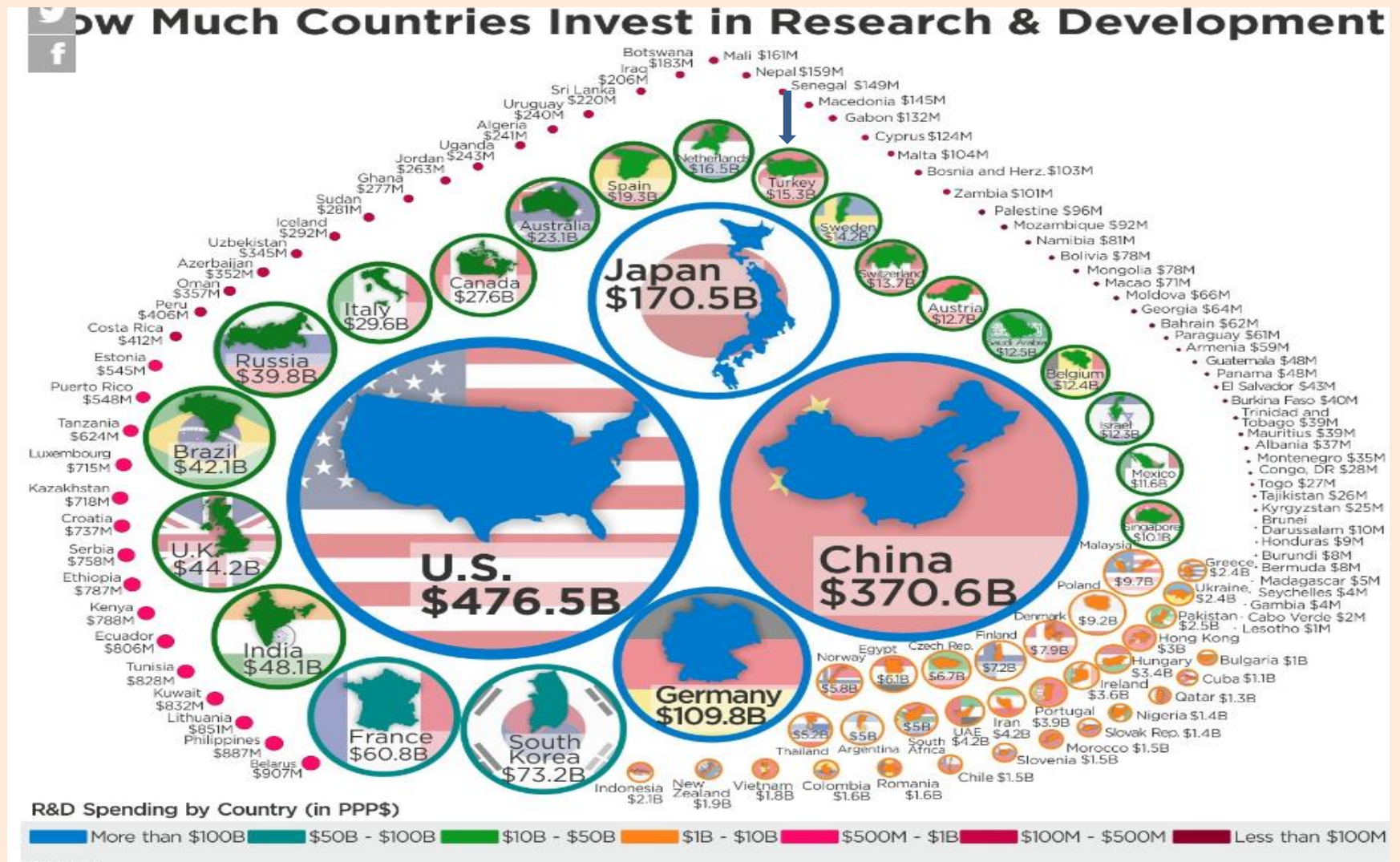
Top Ten Companies with the Most Valuable Brands (\$B)

1. Apple (Technology): \$182.8B
2. Google (Technology): \$132.1B
3. Microsoft (Technology): \$104.9B
4. Facebook (Technology): \$94.8B
5. Amazon (Technology): \$70.9B
6. Coca-Cola (Beverages): \$57.3B
7. Samsung (Technology): \$47.6B
8. Disney (Leisure): \$47.5B
9. Toyota (Automotive): \$44.7B
10. AT&T (Telecom): \$41.9B

Top 100 World's Most Valuable Brands in 2018 Brand and Value (in billions of \$)



Dünya AR-GE'ye odaklanmış durumda



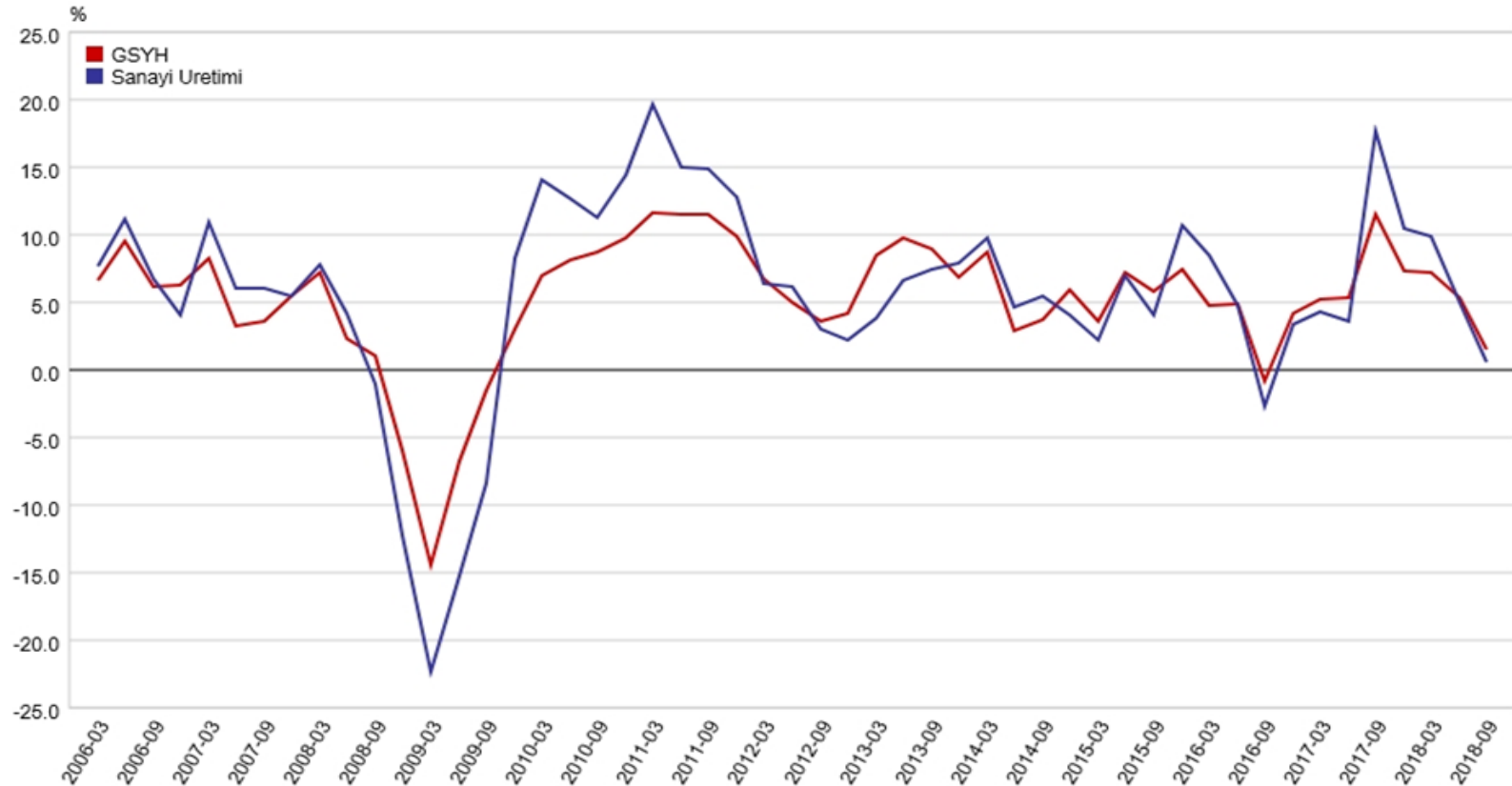
Türkiye Ekonomisi



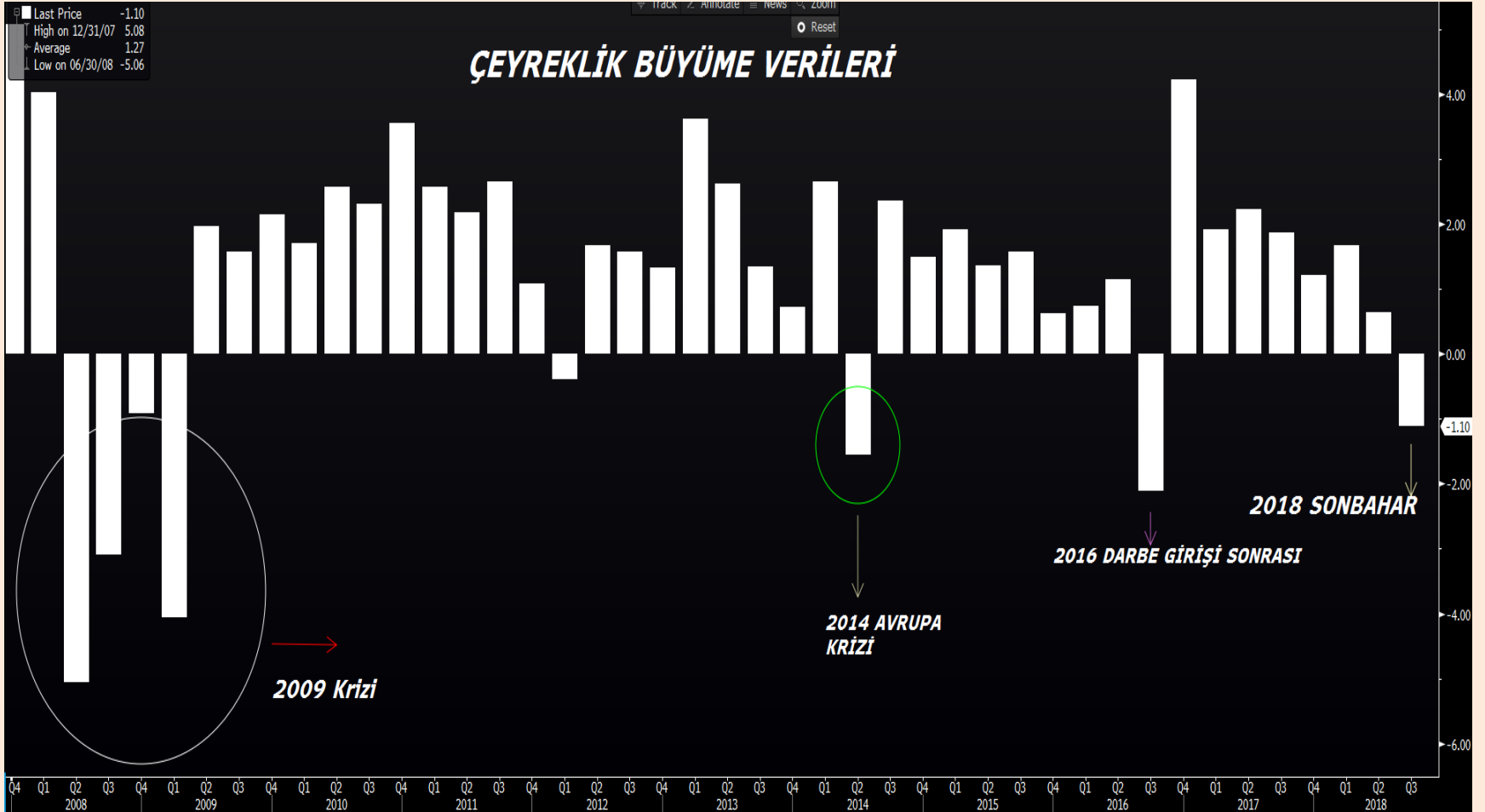
2018'in 2 önemli sorunu ' Hızlı Soğuyan Ekonomi ve Yüksek Enflasyon'

GSYH ve Sanayi Üretimi (yıllık, %)

TURKEY DATA MONITOR



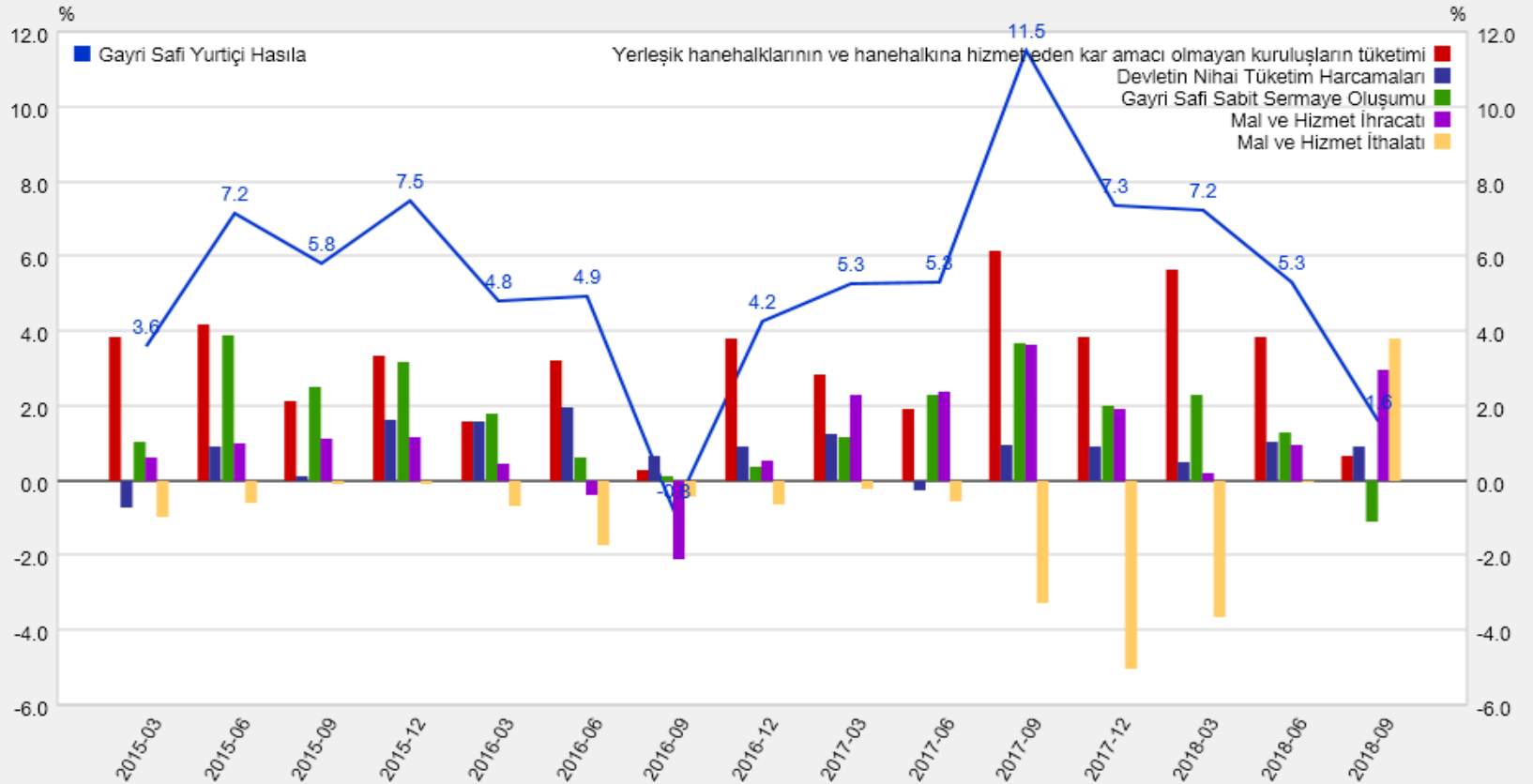
2018 III. Çeyrekte - % 1.1 daraldık



III.Çeyrek Büyüme Verisinde Ayakta Kalabilen Bölüm 'ihracat'

Büyümenin Kaynakları (harcamalar yöntemiyle, bir önceki dönemin GSYH'sine % oran olarak) (Kopya)

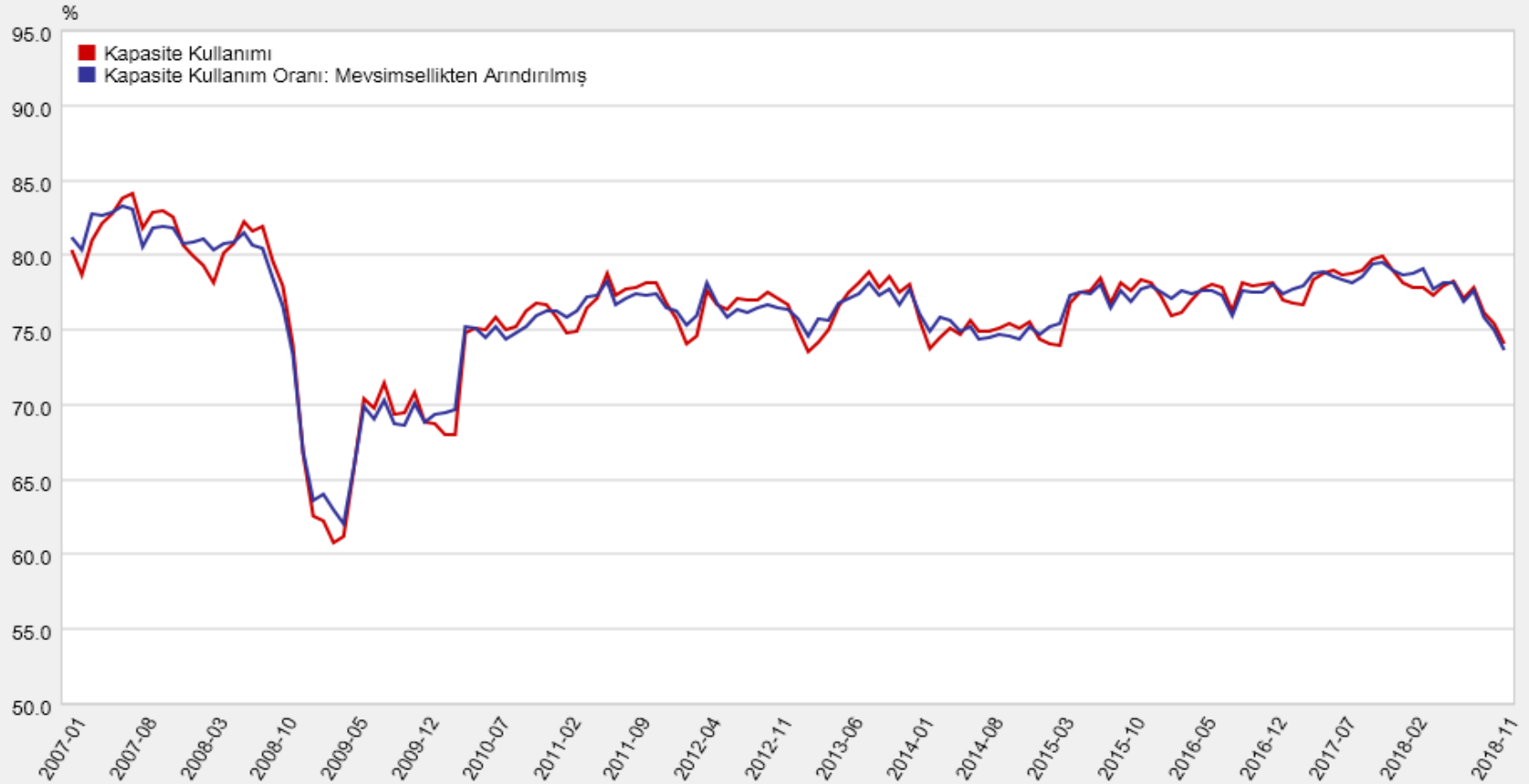
TURKEY DATA MONITOR



İhracat Artıyor Ama Kapasite Kullanımı Azalıyor

Kapasite Kullanımı (%)

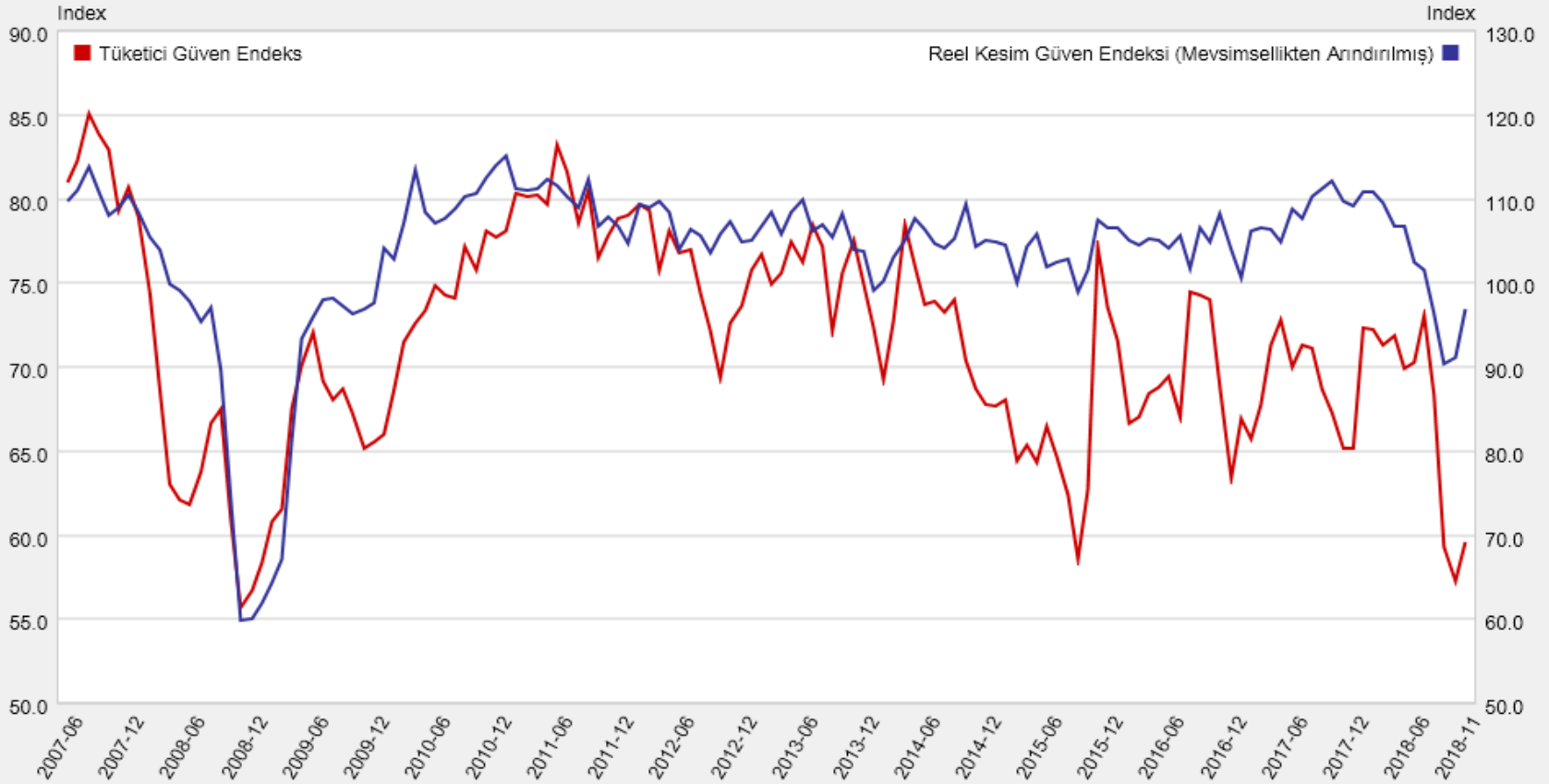
TURKEY DATA MONITOR



Ne Tüketici Tarafında Ne de Reel Kesim Tarafında Olumlu Bir Resim Var

Tüketici Güveni ve Reel Sektör Güveni

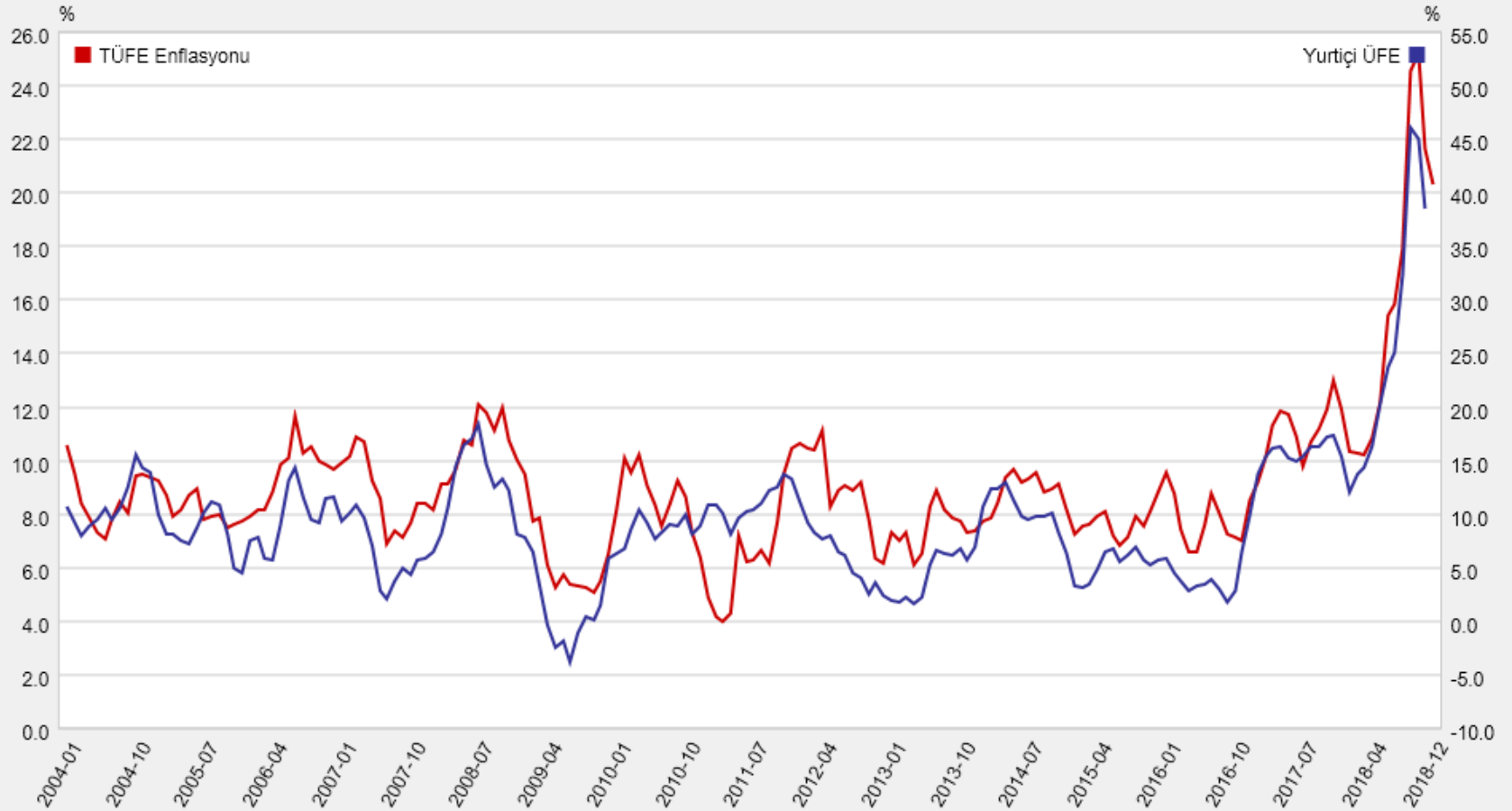
TURKEY DATA MONITOR



Enflasyon bir miktar gerilemiş olsa da hala yüksek!

TÜFE ve Yİ-ÜFE Enflasyonu (12-aylık, %)

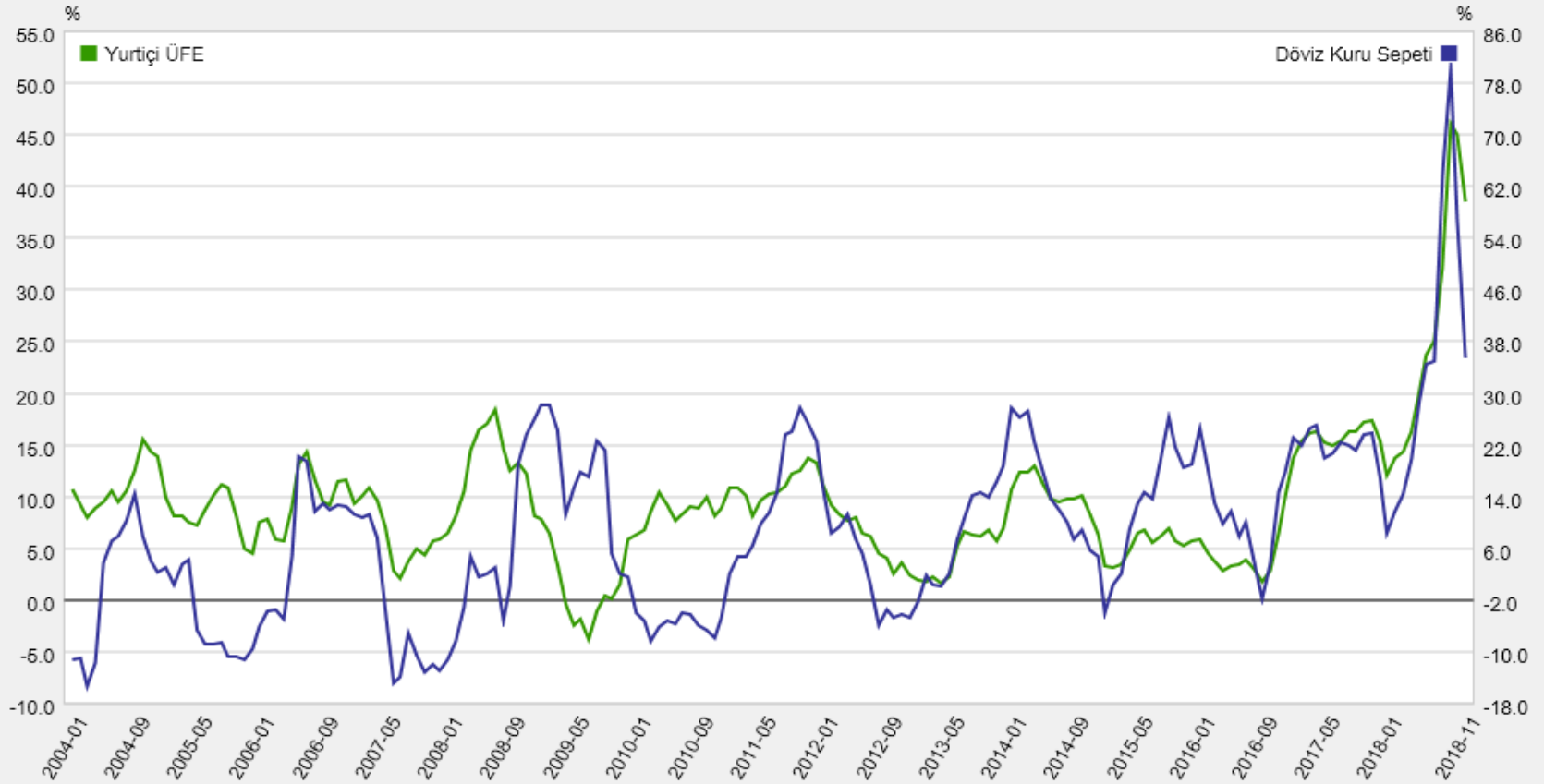
TURKEY DATA MONITOR



Üretici Maliyetleri ile Döviz Kuru Arasında Sıkı Bir İlişki Var....

Yİ-ÜFE Enflasyonu ve Döviz Kuru (12-aylık, %)

TURKEY DATA MONITOR



2018 Türk Lirası için zor bir yıl oldu!



Türk Lirası 2018'in en kötü performans gösteren 2.kuru



2019'da da diğer kurlardaki toparlamayı henüz yakalayamadı



FAİZLER DÜŞECEK Mİ?



Teşekkürler.....

Cüneyt Başaran