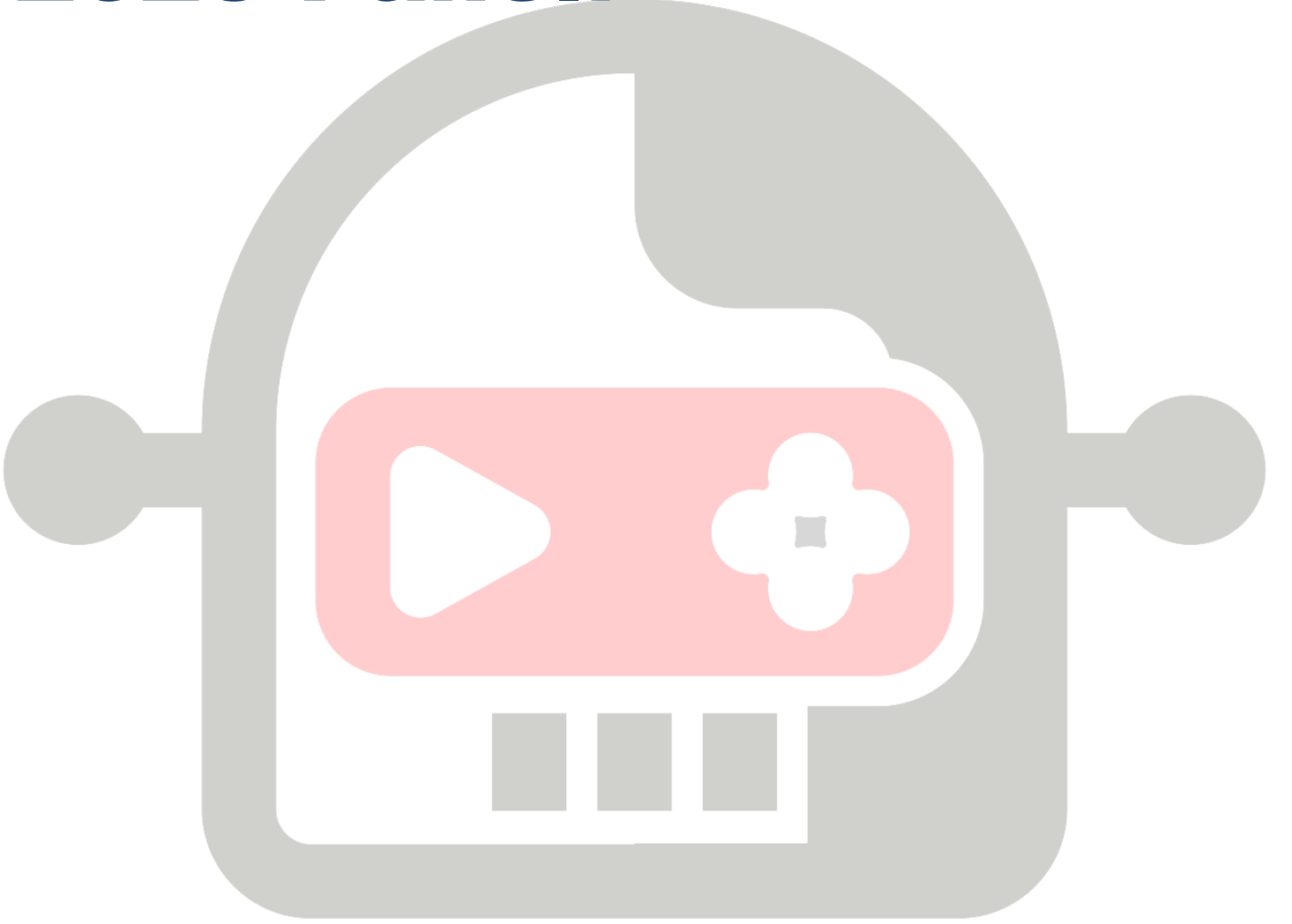


Türkiye Ekonomisi 2025 Paneli



17.01.2025

TÜSİAD

AIMYY.COM

ÖZETİ

KATILIMCILAR

Panel oturumunda 4 ana konuşmacı ve 1 moderatör bulunuyor:

1. Selva Demiralp (Koç Üniversitesi Öğretim Üyesi)
 2. Gizem Öztok Altınsaç (TÜSİAD Baş Ekonomisti)
 3. Hakan Kara (Kent Üniversitesi Öğretim Üyesi)
 4. Hakan Özyıldız (Emekli Hazine Müsteşar Yardımcısı)
- Moderatör: İdris Demirel

VURGULANANLAR

Enflasyon ve Beklentiler Konusunda:

"Türk toplumunda enflasyona tolerans yüksek"

"Enflasyonla yaşamak uzun süre hayatımızın parçası olacak"

"Yüzde 30'ların altına inmek çok zor"

Merkez Bankası ve Para Politikası:

"Kolay meyveleri topladık, bundan sonra daha zor işler kaldı"

"Programın tam detaylı olmadığını söyleyebiliriz"

"Merkez Bankası kredibilitesi için siyasi baskılardan uzak durulması önemli"

Maliye Politikası:

Kanuni Sultan Süleyman'ın dediği gibi: Bugün borç alan yarın emir alır"

"Bütçeyi sadece gelir-gider üzerinden değil, faiz ödemesi ve faiz dışı denge bağlamında izleyin"

"Kamu borç stokunun %60'ı döviz ve altın cinsinden"

Yapısal Sorunlar:

"Reel kesimin bilanço yapısındaki bozulma kalıcı olabilir"

"Personel giderleri %18'den %28'e yükseldi"

"Vergi sisteminde reform şart"

Geleceęe Yönelik:

"2025 kritik bir yıl olacak"

"Enflasyonu kalıcı düşürmek için yapısal reformlar şart"

"Ya reform yapacağız ya reform yapacağız başka yol yok"

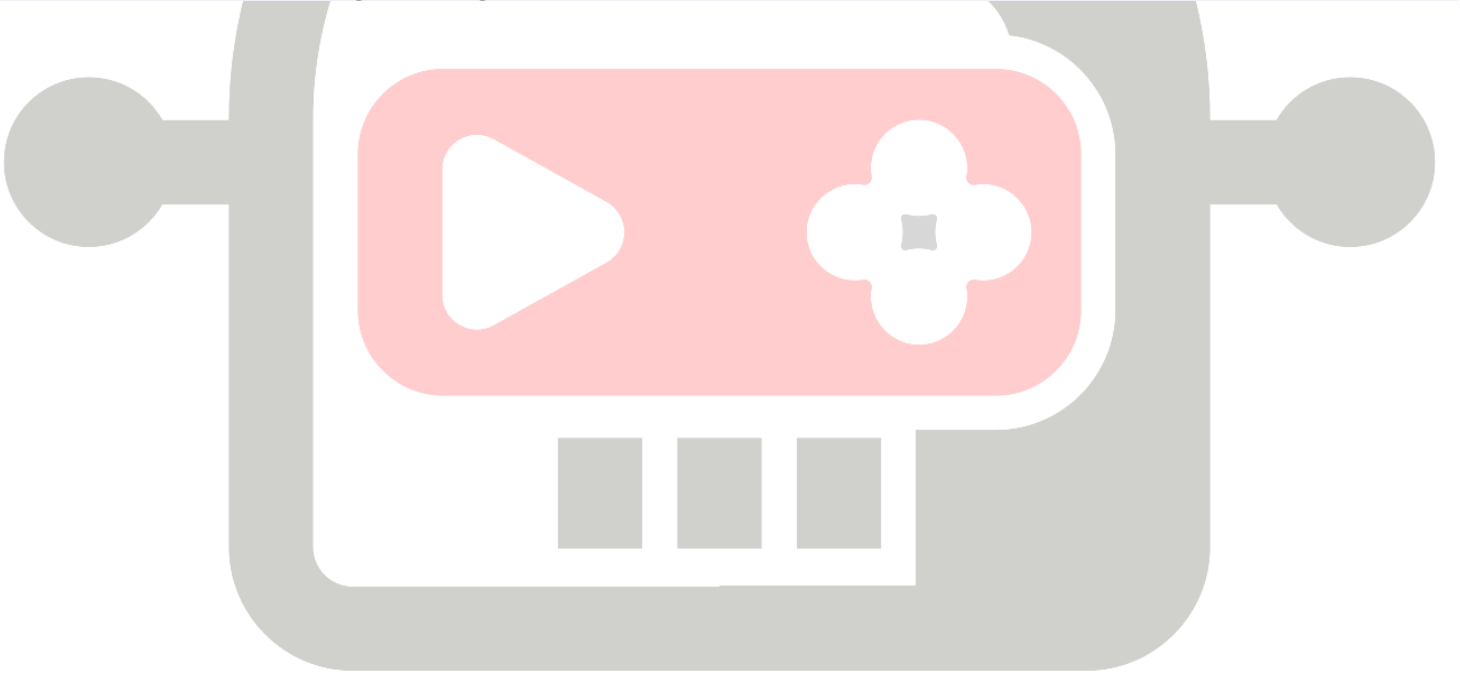
Önemli Riskler:

"Borçlanma ihalelerinde oligopol yapı var"

"Cari açık finansmanı risk oluşturabilir"

"Reel kurun aşırı değeri lenmesi sürdürülemez"

Bu vurgular, Türkiye ekonomisinin karşı karşıya olduğu temel zorlukları ve 2025'te dikkat edilmesi gereken noktaları özetliyor. Özellikle yapısal reformların gerekliliği ve enflasyonla mücadelede bütüncül bir yaklaşımın önemi tekrar tekrar vurgulanıyor.



Selva Demiralp'in 2025 Türkiye Ekonomisi Değerlendirmesi

1. Ana Konu

- Merkez Bankası'nın para politikası kararları ve etkileri
- 2025 yılı enflasyon ve büyüme tahminleri

2. Amaç

- Para politikasının etkinliğini değerlendirmek
- Merkez Bankası'nın faiz indirim kararlarının arkasındaki nedenleri analiz etmek
- 2025 ekonomik görünümü hakkında projeksiyon sunmak

3. Hedef Kitle

- Ekonomistler ve finansal analistler
- Politika yapıcılar
- Akademisyenler
- İş dünyası temsilcileri

4. Ana Argümanlar

- Merkez Bankası'nın faiz indirimleri enflasyon hedefine olan güvenden değil, farklı sebeplerden kaynaklanıyor
- Büyüme endişesi tam olarak odakta değil
- Hazine'nin faiz yükü önemli bir faktör
- Enflasyonla yaşamak uzun süre hayatımızın parçası olacak

5. Örnekler

- Kredi büyümesi sınırlamalarında yapılan ayarlamalar
- Küçük ve orta boy işletmelere yönelik kredi politikaları
- Bankacılık sektörü düzenlemeleri

6. Önemli Alıntılar

"Enflasyonla yaşamak daha uzun bir süre bizim hayatımızın bir parçası olur

7. Arka Plan Bilgisi

- Merkez Bankası'nın geçmiş para politikası kararları
- Enflasyonla mücadelede yapısal reformların önemi
- Türkiye'nin enflasyonla mücadele tarihçesi

8. Sonuçlar

- 2025 yılı enflasyon tahmini: %32
- Büyüme tahmini: %3
- Faiz indirimleri 12-15 puan civarında olabilir

9. Pratik Uygulamalar

- Maliye politikasının sıkılaştırılması gerekliliği
- Yapısal reformların uygulanması
- Vergi sisteminin düzenlenmesi

10. Detaylı Analiz

10.1. Kişiler

- Merkez Bankası yetkilileri
- Politika yapıcılar

10.2. Kurumlar

- Merkez Bankası
- Hazine
- Bankacılık sektörü

10.3. Lokasyonlar

- Türkiye ekonomisi geneli

10.4. Olaylar

- Merkez Bankası'nın faiz indirimleri
- Enflasyonla mücadele süreci

10.5. Ürünler

- Para politikası araçları
- Kredi politikaları
- Faiz oranları

10.6. Kavramlar

- Enflasyon hedeflemesi
- Para politikası
- Maliye politikası
- Yapısal reformlar

10.8. Sayısal Veriler

- Enflasyon hedefi: %21
- Beklenen enflasyon: %32
- Büyüme beklentisi: %3

Beklenen faiz indirimi: 12-15 puan

Gizem Öztok Altınsaç'ın 2025 Türkiye Ekonomisi Değerlendirmesi

- **1. Ana Konu**
- 2024 yılı politika değerlendirme ve başarıları
- 2025 yılı riskleri ve beklentileri
- Merkez Bankası rezerv politikası
- **2. Amaç**
- Para politikasının 2024'teki başarılarını değerlendirmek
- 2025 için risk faktörlerini belirlemek
- Merkez Bankası rezerv birikimini analiz etmek
- **3. Hedef Kitle**
- Finansal piyasa katılımcıları
- Ekonomi politikası yapıcılar
- İş dünyası temsilcileri
- **4. Ana Argümanlar**
- Merkez Bankası'nın rezerv pozisyonunda önemli iyileşme sağlandı
- Dış dengede beklenenden daha fazla iyileşme gerçekleşti
- KKM sorunu başarılı şekilde yönetildi
- Kredi derecelendirme notlarında iyileşme görüldü
- **5. Örnekler**
- Rezerv pozisyonunun -70 milyar dolardan +50 milyar dolara yükselmesi
- Cari açığın 35 milyar dolar beklentisinden 20 milyar doların altına inmesi
- KKM'nin 140 milyar dolardan 40 milyar doların altına düşürülmesi
- **6. Önemli Alıntılar**
- "Kolay meyveleri topladık, bundan sonra daha zor işler kaldı."
- "Enflasyon ölçümüne olan güven hala yerine gelmedi." "Reel kesimin bilanço yapısındaki bozulma kalıcı olabilir."

- **7. Arka Plan Bilgisi**
- 2023 seçimleri sonrası ekonomi politikası değişimi
- Para politikasındaki sıkılaşma süreci
- Kredi politikalarındaki değişimler
- **8. Sonuçlar**
- Enflasyon yüzde otuzların altına inmekte zorlanacak
- Reel kesimde rekabet gücü kaybı devam edebilir
- Portföy akımları devam edecek
- **9. Pratik Uygulamalar**
- Maliye politikasında sıkılaşma gerekliliği
- Kayıt dışı ekonomiyle mücadele
- Verimlilik artışına odaklanma
- **10. Detaylı Analiz**
- **10.1. Kişiler**
- Merkez Bankası yönetimi
- Politika yapıcılar
- **10.2. Kurumlar**
- TCMB
- Kredi derecelendirme kuruluşları
- Bankacılık sektörü
- **10.3. Lokasyonlar**
- Türkiye
- Avrupa (ihracat pazarları)
- **10.4. Olaylar**
- Para politikası değişimi
- Rezerv birikimi
- KKM çözülmesi
- **10.5. Ürünler**
- Kredi politikaları
- Döviz rezervleri
- **10.6. Kavramlar**
- Rezerv yeterliliği
- Kredi politikası
- Reel kur
- Rekabet gücü
- **10.8. Sayısal Veriler**
- Rezerv artışı: +120 milyar dolar
- KKM azalışı: 140 milyar dolardan 40 milyar dolara
- Beklenen büyüme: %4
- Beklenen enflasyon: %30+

Hakan Kara'nın 2025 Türkiye Ekonomisi Değerlendirmesi

1. Ana Konu

- Enflasyon dinamikleri ve tahminler
- Reel kur analizi
- Cari açık görünümü ve finansman yapısı

2. Amaç

- Reel kur değerliliğini analiz etmek
- 2025 enflasyon patikasını değerlendirmek
- Cari açık projeksiyonu sunmak

3. Hedef Kitle

- Merkez Bankası ve politika yapıcılar
- Finansal piyasa katılımcıları
- Akademisyenler ve araştırmacılar

4. Ana Argümanlar

- TL'nin reel değerlenmesi sürdürülebilir
- Enflasyon hedefi tutmayacak ama düşüş devam edecek
- Cari açık finansmanı 2025'te sorun olmayacak
- Program tam detaylı olmasa da para politikası üzerine kurulu

5. Örnekler

- Big Mac endeksi üzerinden reel kur analizi
- Tarihsel cari açık finansman örnekleri
- 2001-2002 ve 2000 kriz deneyimleri karşılaştırması

6. Önemli Alıntılar

"2025 ne 2000'e ne de 2001'e benzeyecek, ikisinin ortasında bir yerde olacak" "Programın tam detaylı olmadığını söyleyebiliriz ama para politikası üzerine kurulmuş"

7. Arka Plan Bilgisi

- Türkiye'nin geçmiş kriz deneyimleri
- Para politikası geçiş mekanizması
- Cari açık finansman dinamikleri

8. Sonuçlar

- Enflasyon %30'lar civarında olacak
- Cari açık 28 milyar dolar civarında gerçekleşebilir
- Program enflasyonu düşürecek ama resmi hedefler tutmayacak

9. Pratik Uygulamalar

- Kur politikasının sürdürülmesi
- Enflasyonla mücadelenin devamı
- Cari açık finansmanının yönetimi

10. Detaylı Analiz

10.1. Kişiler

- Merkez Bankası yetkilileri
- Politika yapıcılar

10.2. Kurumlar

- TCMB
- IMF

- Dünya Bankası

10.3. Lokasyonlar

- Türkiye
- Global finansal piyasalar

10.4. Olaylar

- Para politikası değişimi
- Enflasyonla mücadele süreci
- Rezerv birikimi

10.5. Ürünler

- Döviz kuru politikası
- Para politikası araçları
- Merkez Bankası analiz araçları

10.6. Kavramlar

- Reel kur
- Cari açık finansmanı
- Enflasyon hedeflemesi
- Para politikası kredibilitesi

10.8. Sayısal Veriler

- Beklenen enflasyon: %30
- Cari açık tahmini: 28 milyar dolar
- Büyüme beklentisi: %3-4

Hakan Özyıldız'ın 2025 Türkiye Ekonomisi Değerlendirmesi

1. Ana Konu

- Bütçe yapısı ve kamu maliyesi
- Borç dinamikleri
- Kamu harcama politikaları

2. Amaç

- Bütçe yapısının sürdürülebilirliğini değerlendirmek
- Borç servis yükünü analiz etmek
- Kamu maliyesindeki riskleri ortaya koymak

3. Hedef Kitle

- Politika yapımcılar
- Hazine ve Maliye Bakanlığı yetkilileri
- Ekonomistler ve akademisyenler
- İş dünyası

4. Ana Argümanlar

- Bütçe esnekliği giderek azalıyor
- Borç servis maliyetleri artıyor
- Ödenek üstü harcamalar sorun oluşturuyor
- Personel giderleri ciddi artış gösteriyor

5. Örnekler

- Personel giderlerinin bütçedeki payı %18'den %28'e yükseldi
- Borçlanma ihalelerinde oligopol yapı
- Kamu borç stokunun %60'ı döviz ve altın cinsinden

6. Önemli Alıntılar

"Kanuni Sultan Süleyman'a deniliyor ki Kırım Hanı borç istiyor. 'Hemen verin' diyor, 'bugün borç alan yarın emir alır' diyor." "Bütçeyi sadece gelir-gider üzerinden değil, faiz ödemesi ve faiz dışı denge bağlamında izleyin."

7. Arka Plan Bilgisi

- Türkiye'nin borçlanma tarihi
- Kamu maliyesi yönetimi
- Bütçe disiplini geçmişi

8. Sonuçlar

- Bütçe yapısı sürdürülebilirlik açısından risk taşıyor
- Borç servis yükü artmaya devam edecek
- Maliye politikasında reform ihtiyacı var

9. Pratik Uygulamalar

- Bütçe disiplininin sağlanması
- Borçlanma stratejisinin gözden geçirilmesi
- Kamu harcamalarında tasarruf

10. Detaylı Analiz

10.2. Kurumlar

- Hazine ve Maliye Bakanlığı
- Kamu bankaları
- Borçlanma yapılan bankalar

10.4. Olaylar

- Borçlanma ihaleleri
- Bütçe uygulamaları
- Kamu personel alımları

10.5. Ürünler

- Devlet tahvilleri
- Hazine bonoları
- Dış borçlanma araçları

10.6. Kavramlar

- Bütçe disiplini
- Borç sürdürülebilirliği
- Faiz dışı denge
- Ödenek üstü harcama

10.8. Sayısal Veriler

- Personel giderleri: %28'e yükseldi
- Kamu borç stokunun %60'ı döviz ve altın cinsinden
- 338 ihalenin 38'inde tek banka %50'den fazla alım yapıyor
- 2025'te 13 milyar dolar dış borç ana para ödemesi

Beklenen faiz indirimi: 12-15 puan

Eleştiriler

Hakan Kara'nın Eleştirileri:

1. Programın tam detaylı olmaması, sadece para politikasına dayanması
2. Enflasyon hedeflerinin gerçekçi olmaması
3. Reel kurda aşırı değerlenme riski
4. Para ve maliye politikaları arasındaki koordinasyon eksikliği

Hakan Özyıldız'ın Eleştirileri:

5. Bütçe esnekliğinin giderek azalması
6. Borçlanma ihalelerinde oligopolistik yapı
7. Ödenek üstü harcamaların kontrol edilememesi
8. Kamu personel giderlerindeki hızlı artış
9. Borç servis yükünün sürdürülebilirlik riski
10. Nakit ve ödenek bazlı bütçe arasındaki farkın büyümesi

Selva Demiralp'in Eleştirileri:

11. Merkez Bankası'nın faiz indirimlerinin enflasyon hedefine olan güvenden değil, başka sebeplerden kaynaklanması
12. Maliye politikasının para politikasını yeterince desteklememesi
13. Acı reçetenin toplumun farklı kesimlerine dengeli dağıtılamaması
14. Siyasi söylemlerin Merkez Bankası'nın kredibilitatesini zayıflatması

Gizem Öztok Altınsaç'ın Eleştirileri:

15. Enflasyon ölçümüne olan güvenin hala tam olarak sağlanamaması
16. Talep yeterince yavaşlatılamamış durumda
17. Reel kesimin bilanço yapısındaki bozulmanın kalıcı olma riski
18. Maliye politikasındaki gevşekliğin para politikasını zayıflatması
19. Yapısal reformların eksikliği

BAŞLIK

17.01.2025 tarihli TÜSİAD & KOÇ ÜNİVERSİTESİ işbirliği ile kurulan Ekonomik Araştırmalar Forumu konuşmalarının |Aimyy.com| yapay zeka destekli video özetleme ve ses tanıma teknolojileri tarafından üretilen özetidir.

|Aimyy.com| yapay zeka destekli video özetleme ve ses tanıma teknolojileri