2018'DE SEKTÖRLERİN ROTASI NE OLACAK?



Fotoğraflar: Dünya Gazetesi Fotoğraf Arşivi



Hazırlayan: **EVRİM KÜÇÜK**

ABD Başkanı Donald Trump'ın öngörülemezliği nedeniyle yüksek siyasi riskler, ABD Merkez Bankası'nın faiz artışları ve Çin'in yaratabileceği olası tehditler, bu yıl birçok sektörde etkili olacak. Perakende sektörü baskı altında kalırken savunma harcamaları rekor seviyeye çıkacak. Spor organizasyonlarının yoğun olduğu bu yıl turizm, medya ve eğlence sektörlerinde büyüme yaşanacak. Çin'in yarattığı belirsizlikler gayrimenkul tarım ve madencilikte etkili olacak. Otomotivde ise satış grafiğindeki yükseliş sürecek.

Küresel ekonomi son 10 yılın en yüksek hızına ulaştı, borsalar art arda rekorlar kırdı, piyasalardaki oynaklık azaldı, finansal risklere karşı alınan tedbirler en düşük seviyelere geldi… Bu ifadeler 2017'nin kısa bir özeti gibi...

2018'in teması ise ABD Başkanı Donald Trump'ın öngörülemezliği nedeniyle yüksek siyasi riskler, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz artışları ve Çin'in yaratabileceği olası tehditler...

Bu yıl küresel GSYH'nin yüzde 3.3 artması, dünya ticaretinin ise yüzde 3.2 ile 2017'nin altında büyümesi bekleniyor. Dünya ekonomisinin siyasetin etkilerinden bir türlü arınamaması bu yıl birçok sektörde kendini hissettirecek gibi gözüküyor. Örneğin perakende sektörü, hem Trump'ın NAFTA çıkışı, hem de Brexit gibi nedenlerle güçlü bir görünüm sergileyemeyecek. Dünyada perakende satışlardaki büyüme beklentisi sadece yüzde 2. Savunma ise ABD'nin politikalarından en olumlu etkilenecek sektör. NATO'nun harcamalarının artırılması için Trump'ın yaptığı baskı, K. Kore gerginliği, Ortadoğu'da düşmeyen tansiyon savunma harcamalarını rekor seviyeye çıkaracak.

Birçok ülkenin sağlık sektörüne yönelik düzenlemelere hız vermesi bu sektördeki harcamaların da artmasına yol açacak.

Çin'de borç balonunu söndürmeye yönelik tedbirlerin etkisini ise başta metal, madencilik olmak üzere genel olarak emtia piyasalarında izleyeceğiz. Çin'de kredilerdeki yavaşlama gayrimenkul piyasasında fiyatları etkileyebilir. Fed'in faiz artışları ve Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) kriz tedbirlerini azaltması, yıllarca depresyon çeken finans sektörünü rahatlatacak.

Dünyanın en saygın ekonomi dergilerinden The Economist'e göre bu yıl savunma ve turizm satışların en yüksek olacağı sektörler olarak öne çıkıyor. Otomotiv, eğlence, turizm, sağlık, medya, finans ve IT sektörlerinde de işler yolunda gidecek. Enerji, tarım, madencilik baskı hissedilecek sektörler arasında.





SEKTÖRLERDEKİ 10 TREND

1 ABD Merkez Bankası'nın faiz artışlarının etkisi izlenecek. Faiz artışları Amerikan bankalarına destek verecek, ülkede kredi artışı yüzde 4 olacak.

2 Gelişmekte olan ülkeler içinde Latin Amerika zayıf halka olacak. Latin Amerika'da perakende satış hacmi, Trump'ın politikalarından dolayı Meksika'da tüketici harcamalarının azalması ve Brezilya'da yavaş ekonomik büyüme nedeniyle sadece yüzde 2 artacak.

3 Batı Avrupa, Brexit'in olumsuz etkisini hissedecek. Belirsizlik nedeniyle İngiltere'de perakende satışlar yüzde 0.4 azalacak.

4 Rusya'da turizm Dünya Kupası sayesinde canlanma gösterecek. Ülkede otel fiyatlarının yüzde 12, uçak biletlerinin yüzde 7 artış göstermesi bekleniyor.

5 Petrol fiyatlarının ortalama 54 dolarla düşük seyredecek olması, Suudi Arabistan gibi doğal kaynak zengini ülkelerin cüzdanlarının ağzını sıkıca kapatacağı anlamına geliyor.

6 Donald Trump'ın verdiği çabalara karşın kömür fiyatları gerileyecek. Asya daha fazla doğalgaz kullanmaya başlarken, Avustralya'nın LNG ihracatı 2016 yılına göre ikiye katlanarak 60 milyon tona çıkacak.

7 Daha fazla ülke sağlık sisteminde yenilik yapmaya yönelecek. Kişi başına sağlık harcamalarının 40 dolar olduğu Pakistan'da 2018'de sağlık harcamaları yüzde 12 artacak.

8 Çin'de balonun patlatılması kredi büyümesini yüzde 3 seviyesine çekecek, ancak bir kriz çıkmasına izin verilmeyecek.

9 Otomobil satışlarında artış sürüyor. Sıkı emisyon kurallarının satışları baltaladığı Singapur ise istisna. Ülkede satışların serbest düşüşe geçerek yüzde 34 gerileyeceği tahmin ediliyor.

10 Elektrikli otomobillerin cazibesi artıyor. Tesla 500 bin adet üretim planlıyor ancak rekabet de artıyor; Japon Nissan tarafından üretilen ve en çok satan elektrikli otomobil unvanına sahip Leaf'in yeni versiyonu geliyor.

FİNANSAL HİZMETLER
SEKTÖRÜN GÖRÜNÜMÜ İYİYE GİDECEK

SAVUNMA
HARCAMALAR
630
MİLYAR DOLARI AŞACAK

METAL ENDEKSİ
%1
YÜKSELECEK

MEDYA EĞLENCE
DİJİTAL REKLAMCILIĞIN PAYI
%38'e
YÜKSELECEK

TURİZM
AKILLI OTEL SAYISI ARTACAK



OTOMOTİV

SATIŞLARDAKİ BÜYÜME

%3'ün

ALTINA İNECEK

PERAKENDE

BEKLENEN BÜYÜKLÜK

18

TRİLYON DOLAR

ENERJİ

BRENT PETROLÜ

54

DOLAR

SEVİYESİNDE KALACAK

SAĞLIK-BAKIM

HARCAMALAR

%4

ARTACAK



SAVUNMA VE HAVACILIK



ABD Başkanı Trump'ın NATO için yaptığı taahhütler savunma şirketlerinin yararına. Rusya'nın maceracı tutumu dikkate alındığında özellikle Doğu Avrupa'da savunma harcamalarında artış bekleniyor. Almanya'nın harcamalarını yüzde 4 artırması bekleniyor ancak diğer NATO üyeleri gibi GSYH'nin yüzde 2'sinin altında kalacak. Bu arada Almanya ve Fransa askeri bir yakınlaşma içinde ve Avrupa'da yeni bir savaş uçağı üretimi için ortak bir yol haritası belirleyecek. Küresel askeri harcamaların üçte birini karşılayan Amerikan şirketlerin Trump'ın politikalarıyla satışlarını güçlendirmesi bekleniyor. Moody's'e göre küresel savunma harcamaları bu yıl 630 milyar doları aşacak. Ortadoğu'daki çatışmaların da etkisiyle küresel askeri harcamaların 2018'de yüzde 3-5 artacağı tahmin ediliyor. Çin'in yükselişi ve K. Kore gerginliği Asya'da harcamaları tetikleyecek. Avusturya'dan Türkiye'ye kadar birçok ülke F35 hayalet uçaklarını teslim almaya başlayacak. Uçağın en ucuz modelinin fiyatı 94 milyon dolar. Bu arada yolcu uçağı teslimatlarının yüzde 10 artması bekleniyor.

FİNANSAL HİZMETLER



Neredeyse 10 yıl süren depresyon ortamından sonra ABD'de faizlerin yükselmesi ve Avrupa'da kriz tedbirlerinin azalmasıyla sektörün görünümü daha iyiye gidecek. Güçlü büyüme ortamı Asya'daki kreditörleri de destekleyecek. Brezilya ve Rusya gibi emtia üreticilerinin resesyondan çıkması, bu ülkelerdeki bankacılık gruplarına yarayacak. Batılı bankaların yeni pazarlarda kendilerine yatırım hedefi arayışı içine girmesi finansal küreselleşmedeki gerilemeyi durduracak. Örneğin Citigroup, Meksika iştirakini büyütmek için 1 milyar dolar harcıyor. Çinli bankalar da diğer ülkelerde büyüme planları içinde. Bu arada Çinli bankalarda kredi büyümesinin yüzde 3 civarına inmesi bekleniyor. Öte yandan Barclays, HSBC ve diğer bazı finans kuruluşlarının UBS'e katılarak blockchain teknolojisi kullanarak dijital para birimi yaratması ve bu yıl piyasaya çıkarması bekleniyor.

OTOMOTİV

Gelişmekte olan ülkelerin talebi, küresel otomobil satışlarını rekor seviyeye çıkaracak, ancak satışlarda yıllık büyüme oranı yüzde 3'ün altına inecek. Avrupa ve ABD'de ise faiz artışlarının etkileri hissedilecek. Gelişmiş ülkeler arasında en zayıf pazarlardan biri emisyonların azaltılmasına yönelik yeni kurallar nedeniyle Singapur olacak. Doğu Avrupa, Afrika ve Latin Amerika ise satışların artacağı pazarlar olarak dikkat çekiyor. Diğer yandan elektrikli otomobillere talepte artış devam edecek. Tesla 2018'de 500 bin araç üretmeyi planlıyor. Bu yıl Nissan da Leaf modelinin daha uzun menzille yeni versiyonunu piyasaya çıkaracak. Hidrojen ve hibrid otomobillerde iddiasını artıran Honda da sadece elektrikle çalışan iki otomobil çıkaracak. Teknoloji ve otomobil firmaları arasındaki ilişki de güçleniyor. Bazı üreticiler teknoloji şirketlerinden hisse alıyor. BMW, Intel ve Mobileye gibi bazıları da ortaklıklar kuruyor ve know-how paylaşımı yapıyorlar. Çin'in Google'ı olarak bilinen Baidu, Apollo projesi için 50 ayrı ortaklığa imza attı. Bu yıl full otonom araçlarını caddelerde görebiliriz.



GIDA VE TARIM



Birçok tahılda arzın azalmaya başlaması, hızlı kentleşme, beslenme alışkanlıklarının değişmesi, artan nüfus ve gelir düzeylerinin yükselmesi tarımsal emtia fiyatlarını biraz yukarı itecek. Ancak fiyatlar daha önceki zirvelerinin çok altında kalmaya devam edecek. Hükümetler gıda stoklarını korumaya çalışacak. Çin bir istisna olarak büyük mısır dağını eritmeye çalışıyor. Dünyada en çok üretimi yapılan tarımsal emtia olan mısır hayvan yemi olarak kullanımında buğday ile artan rekabet içinde. Amerika halen dünyanın en büyük mısır ve soya fasulyesi üreticisi. Her ikisinin de yüklü olarak üretilmesi fiyatları baskılıyor. Çin'in et talebindeki artış, sığır ve kümes hayvanlarının yetiştirilmesinde kullanılan soya fasulyesi talebini de büyütüyor. Bu arada Asya'da zengin tüketicilerin buğdaya yönelmesi nedeniyle, bölgenin temel gıda maddesi pirinç talebi yatay bir seyir izleyecek. Sektörde yapay zekâ kullanımı da artıyor. Örneğin GDO'lu ürünlerde en büyük şirketlerden Monsanto, hastalıklara dayanıklı ürünlerin ticarileştirilmesinde Atomwise ile çalışacak.

METAL VE MADENCİLİK

Altı temel metalin fiyatı beş yıl aradan sonra ilk kez 2017'de yıllık artış kaydederken, EIU endüstriyel metal endeksinin bu yıl yüzde 1 yükselmesi bekleniyor. Arz ve talep dengeli bir seyir izleyecek. Alüminyum ve bakır 2017'de güçlenmişti ancak yeni yılda Çin'de inşaat ve alt yapı çalışmalarının hız kesmesinin talebi azaltmasının etkisini hissetmeye başlayacaklar. Ancak otomotiv ve havacılıktaki talep alüminyum fiyatlarının yüzde 5 yükselmesine yardımcı olacak. Bakır da Çin'de inşaat sektörünün yavaşlamasından etkilenecek fakat 'Tek Yol Tek Kuşak' diğer ülkelerde hammadde ihtiyacını artıracak. Örneğin Hindistan alt yapıya hız vermesiyle bakır talebi en güçlü artan ekonomilerden olacak. Bakır fiyatları bu yıl yüzde 2 civarında artacak. Yeni madenlerin devreye girmesiyle küresel kobalt üretiminde yüzde 20 artış meydana gelecek. Altın fiyatlarının ise yılın üçüncü çeyreğinde ortalama 1.325 dolar/ons ile iki yılın en yüksek seviyesine ulaşması bekleniyor.



TURİZM

Seyahat harcamaları Brexit ve Donald Trump'ın politikalarına karşı hassas ancak küresel ekonominin istikrar kazanması iş seyahatlerine yönelik harcamaların yüzde 6 artmasını sağlayacak. Diğer yandan fiyatlarda bir artış bekleniyor. GBTA ve Carlson Wagonlit'e göre uçak biletlerinin fiyatlarında ortalama yüzde 3.5 artış meydana gelebilir.



En büyük fiyat artışı ise Rusya'nın Dünya Kupası'na ev sahipliği yapması nedeniyle Doğu Avrupa'da görülebilir. Diğer yandan otel zincirleri teknolojiyi daha fazla kullanır hale gelecek.

'Akıllı oteller' müşterilerine daha rahat check in yapmaları, akıllı televizyon hatta akıllı tuvaletleri kullanmaları için QR kodu vermeye başlayacak. Örneğin Hilton, ziyaretçilerinin anahtar olarak akıllı telefonlarını kullanmalarına olanak sağlayan uygulamalarını yaymayı planlıyor.

ENERJİ



OPEC üyeleri üretim kısıntısını Mart 2018'e kadar uzatma kararı aldı. Kısıntının yılın üçüncü çeyreğine kadar sürmesi gerekebilir. Suudi Arabistan, Aramco'nun yüzde 5'ini halka arz etmeden önce fiyatların yükselmesinden yana. Ancak bazı Amerikan üreticiler fiyatlar yükseldiği anda üretimlerini artırarak fiyat artışlarını baskılıyor. Bu yıl Brent petrolün fiyatının ortalama 54 dolar seviyesinde kalması bekleniyor. Amerikan elektrik şirketlerinin gaz kullanımı azalacak ancak kömür talebi yüzde 1 artacak. Küresel kömür kullanımının yarısını gerçekleştiren Çin, kömür fiyatlarının oluşumunda önemini koruyacak. Çin ve ABD'nin enerji üretimindeki kompozisyonu değiştirmesiyle termal kömür fiyatlarında yüzde 8 gerileme yaşanabilir. Daha temiz bir enerji kaynağı olan doğalgaza geçiş, yeni LNG tesislerinin devreye girmesiyle kolaylaşacak. Dünyanın en büyük LNG oyuncusu Katar arzını artıracak, Avustralya bu yıl 60 milyon tonla ihracatını 2016'nın iki katına çıkarabilir. LNG üreticileri uzak rotalara satış yapabilmek için yüzen tesisleri daha fazla kullanmaya başlayacak.

PERAKENDE

Veri şirketi eMarketer'a göre küresel e-ticaret satışları yüzde 20 artarak 3 trilyon dolara yaklaşacak. Tüm perakende satışlardaki artış ise yüzde 2'de kalacak. Bu yıl perakende sektöründe beklenen büyüklük 18 trilyon dolar. Fiziki satış yapan grupların online satıcılara karşı harekete geçtiği bir dönem yaşıyoruz. Örneğin Amerikan dev Walmart, Google Assistant vasıtasıyla online taze sebze-meyve ürünleri satacak. Böylelikle Amazon ile rekabet etmeyi



planlıyor. Bu yıl e-ticaretin neredeyse yarısı Çin'de yapılacak. Söz konusu satışın en az üçte birinin cep telefonlarından yapılacağı tahmin ediliyor. Perakende satışların beşte ikisinin Asya'da yapılması bir diğer beklenti. Pakistan yüzde 5.5'lik artışla kıtanın en hızlı büyüyen pazarı olacak. Ukrayna, yüzde 7'lik büyümeye geri dönecek. Brexit belirsizliği Batı Avrupa'da satışların baskı altında kalmasına neden olabilir.

IT VE TELEKOM

Amerika, 1.2 trilyon dolarlık harcamayla açık ara en büyük teknoloji pazarı olacak. Ülkede büyüme yüzde 4.5 ile küresel ortalamanın üzerine çıkacak. Batı Avrupa ve Japonya'da artışın yüzde 1'in altında kalması bekleniyor. Dünyanın üçüncü büyük teknoloji pazarı Çin'deki şirketler siber güvenlik kurallarına uyum sağlamaya çalışacak. Aralık 2018'de yürürlüğe girecek düzenlemeler, şirketlerin yurt dışına ne kadar veri transfer edeceklerine sınırlama getiriyor. Çin'de IT ve telekomünikasyon harcamaları tahminen yüzde 7 artış gösterecek. Bu arada 'cloud'a şirketlerin göçü sürecek. Bu yıl telekom sektöründe ise 415 milyar dolar büyüklüğünde birleşme ve satın alma anlaşmasına imza atılması bekleniyor.



SAĞLIK-BAKIM

Zengin ülkelerde yaşlanan nüfus küresel sağlık ve bakım harcamalarının yüzde 4 artmasını sağlayacak. Hükümetler de sağlık hizmetlerinin etkin bir şekilde devam etmesine ve ilaç firmaları arasında rekabetin devam etmesine odaklanacak. Japonya, en düşük maliyetli tedavilerin uygulanmasını sağlamak amacıyla 'sağlık-teknoloji değerlendirmeleri' isimli bir sistemi devreye sokacak. Jenerik ilaç üretimi ve biyoteknoloji ilaçların ucuz versiyonlarının üretilmesi gibi uygulamalar hızlanacak. Dünyada



kişi başına sağlık harcamaları devasa farklılıklar gösteriyor. Pakistan'da kişi başına harcama 40 dolarken ABD'de 10 bin doları buluyor. Bu arada dünyada hızla artan diyabet hastalığı yakından izlenecek bir konu. İngiltere, bununla mücadele etmek amacıyla Nisan 2018'den itibaren şekerli içeceklere vergi getirecek. İlaç üreticileri de diyabet konusunda hummalı bir çalışma içinde. Amerika İlaç Araştırmaları ve Üreticileri'nin verilerine göre 170 yeni diyabet ilacı geliştiriliyor ya da gözden geçirme için sıra bekliyor.

MEDYA VE EĞLENCE



2017'de biraz yavaşlayan reklam harcamaları Magna Global'e göre 2018'de yüzde 4.5 artacak. En çok artış yüzde 24 ile cep telefonlarında yaşanacak. Dijital reklamcılığın payı yüzde 38'e yükselecek ve televizyonların aldığı yüzde 36'lık payı aşacak. Büyük spor organizasyonları ve Kasım'da ABD'de yapılacak seçimler reklam harcamalarına doping yapacak. Brexit, Batı Avrupa'daki harcamalar üzerinde baskı yaratabilir. İngiltere'de harcamaların sadece yüzde 1.5 artması bekleniyor. Diğer yandan ekonominin hızlı büyüdüğü Hindistan'da reklam harcamalarının yüzde 12.5 yükseleceği tahmini yapılıyor. Paralı araştırmaların geliri yazılı basından gelen gelirin üzerine çıkacak. Basın kuruluşları 'doğal reklamcılığa' yöneliyor. Araştırmalar, doğal reklamların, 2018'de gazetelerin reklam gelirlerine dört katı bir oranında katkı yapacağını gösteriyor ancak yine de gazetelerin reklam gelirinin daralması bekleniyor. Reklam alım-satım ihalelerinin gerçek zamanlı gerçekleştirildiği programatik reklam büyüklüğünün bu yıl 64 milyar dolara çıkacağı tahmin ediliyor. Sektörün eğlence tarafına bakıldığında özellikle internet videoları iyi bir performans sergileyecek. Görsel eğlencede Çin ve Hindistan öne çıkan pazarlar. Öte yandan Asya, sinemacılık sektörünün merkezine oturacak, Çin'de sinemaların gişe hasılatının yüzde 13 artacağı tahmin ediliyor.

GAYRİMENKUL

Konut krizinin üzerinden 10 yıl geçen ABD'de sektör daha iyi durumda. İstihdam ve maaşların arttığı ülkede bu yıl 5.3 milyon konutun satılması bekleniyor. Yani satışlar 2017'ye göre yüzde 3 artacak. İngiltere'de Brexit belirsizliği özellikle Londra ve civarında fiyatları baskılıyor. Yine de bu yıl ülkede konut fiyatlarında yüzde 4 artış bekleniyor. Çin'de ise konut sektöründe aşamalı bir soğuma bekleniyor. Faizlerin artması nedeniyle Hong Kong'da fiyatların yüzde 10-20 gerileyeceği tahmin ediliyor.



2018'DE ÜLKELER NE KADAR BÜYÜYECEK ?




RUSYA
%1.5
DOĞU AVRUPA
%2.5
ASYA
%5.1
ÇİN
%5.8
ORTADOĞU
%3.3
HİNDİSTAN
%7.8
SAHRA ALTI AFRİKA
%3.0
AVUSTRALYA
%2.4

İŞTE KÜRESEL EKONOMİK TABLO

Dünya ekonomisi 2017'de siyasetin gölgesinde kaldı. ABD Başkanı Donald Trump'ın politikaları, Avrupa'da aşırı sağın yükselişi, Kuzey Kore'nin yarattığı gerginlikler piyasalara yön verdi. Diğer yandan ekonomide iyimserlik rüzgarları da esmeye başladı, üretim ve ticaret ivme kazandı. Bu yıl büyük ekonomilerin hemen hepsinin görünümünde iyileşmenin sürmesi ve gelişen ülkelerin 2014'ten bu yana en iyi yılını geçirmesi bekleniyor.

The Economist tarafından yayınlanan The World in 2018 (2018'de Dünya), küresel ekonominin tablosunu çıkardı. The Economic Intelligence Unit (EIU) tahminlerine göre küresel ekonomi 2018'de yüzde 3.3 büyüyecek. Zengin ülkelerde büyüme yüzde 2.0 olarak gerçekleşecek, gelişmekte olan ülkelerde ise büyüme beklentisi yüzde 4.4. ABD'de büyüme yüzde 2.2 olacak. Çin'de GSYH artışı yüzde 5.8'de kalacak. Bölgesel olarak bakıldığında Japonya, Avustralya ve Yeni Zelanda hariç Asya yüzde 5.1 ile en fazla büyüyecek yer. Sahra Altı Afrika için yüzde 3.0, Ortadoğu ve Kuzey Afrika için yüzde 3.3, Batı Avrupa için yüzde 1.9, Doğu Avrupa için yüzde 2.5 büyüme öngörülüyor. Kuzey Amerika için beklenti yüzde 2.2 iken, Latin Amerika'da büyüme tahmini yüzde 2.0.

ASYA

AVUSTRALYA:
Erken seçimlerde gücün sola doğru kayacağı, bunun da sağlık ve eğitim harcamalarının artacağı anlamına geldiği belirtiliyor. Çin'de ekonominin hız kesmesine paralel olarak Avustralya'da ekonomik büyümenin biraz yavaşlaması ve yüzde 2.4 olması bekleniyor.

ÇİN:
Şi Cinping, 40 yıl önce piyasa ekonomisini benimseyen Deng Xiaoping'den bu yana en güçlü lider olarak yıla başladı. Son yıllarda borçla desteklenen ekonomik patlamanın dizginlenmesi gerekiyor. Bu ekonomik büyümenin ve gelir artışının yavaşlaması demek. Ülke ekonomisinin bu yıl yüzde 5.8 büyümesi bekleniyor. Kişi başına gelirin 9 bin 223 dolar olması beklenen Çin'de enflasyon beklentisi ise yüzde 1.8.

ENDONEZYA:
Devlet Başkanı Joko Widodo, yolsuzluk gibi konularda beklenen reformlarda çok da başarılı olamadı ancak ucuz enerjiye yönelik regülasyonların azaltılması gibi iş dostu reformlarda ilerleme sağladı. Ayrıca verimlilik artışı sağlaması umulan asgari ücrette yeni düzenlemeler getirmeyi planlıyor. GSYH'nin 2018'de yüzde 4.8 büyümesi beklenirken, enflasyon yüzde 4.6 olarak tahmin ediliyor.

FİLİPİNLER:
2016 yılında göreve gelen Devlet Başkanı Rodrigo Duterte hızlı büyüyen bir ekonomi devraldı. Göçmenlerden gelen döviz, güçlü büyüyen 'outsourcing' sektörü de ekonomiye destek oluyor. 2018'de yüzde 5.6'lık güçlü büyüme bekleniyor.

HİNDİSTAN:
Ekonomiyi daha etkin ve rekabetçi yapmaya yönelik yapılandırma çabaları sonuç veriyor. Ülke 2018'de GSYH'si en hızlı artan büyük ekonomi olacak. Hindistan'ın bu yıl yüzde 7.8 büyümesi ve enflasyonun 4.3 olması bekleniyor. Kişi başına gelir ise hala 2000 doların altında.

JAPONYA:
Ekonomiyi büyütmek amacıyla yapısal reformların yanında parasal ve mali politikaların birlikte kullanılması bile büyümenin hızlanmasına yeterli olmayacak. Tahminler 2018'de ekonominin yüzde 1.0 büyüyeceği şeklinde. Enflasyon beklentisi ise yüzde 0.4.

KAZAKİSTAN:
Düşük petrol fiyatlarının ekonomi üzerindeki baskısı hissedilmeye devam edecek. Büyümenin yüzde 2.3, enflasyonun yüzde 6.2 olması bekleniyor.

MALEZYA:
Ekonominin yüzde 5.0 ile güçlü büyümesi bekleniyor. Çin'deki yavaşlamaya rağmen, tüketici harcamalarındaki artışın ekonomiye destek olacağı belirtiliyor.

PAKİSTAN:
İş ortamında zorluklar sürüyor, reformlar yavaş ilerliyor. Ancak görece daha istikrarlı seyir sayesinde ekonomide sağlıklı büyüme beklentisi var, yüzde 5.5. Parası rupide de düşüş bekleniyor fakat bu süreç bir sonraki seçime kadar ertelenecek gibi gözüküyor.

SRİ LANKA:
Siyasi belirsizliklere karşın IMF programı ekonominin büyümesine yardımcı olacak. Bu yıl büyüme beklentisi yüzde 4.7. Ancak hızlı büyüme daha fazla vasıflı işçi ve daha iyi bir altyapı gereksinimi doğuruyor.

VİETNAM:
Ekonominin liberalleştirilmesi için adımlar atılan Vietnam, Asya'nın en iyi performans gösteren ekonomilerinden olacak. Ücretlerdeki artış ve krediye erişimin kolaylaşması ekonominin yüzde 6.5 ile güçlü büyüme göstermesini sağlayacak.

AVRUPA

ALMANYA:
Siyasi çekişmelerin yoğun olduğu bir yıl yaşanacak. Angela Merkel ilk kez parlamentoya giren aşırı sağ popülist Almanya için Alternatif Partisi (AfD) ile uğraşmak zorunda kalacak. Rusya'ya karşı Avrupa'daki liberal demokrasi savunma görevi de Almanya'ya düşecek. Almanya ekonomisinin bu yıl yüzde 1.8 büyümesi ve enflasyonun yüzde 1.5 olması bekleniyor.

BULGARİSTAN:
Siyasi sorunlarla boğuşan hükümet tehdit altında olsa da bu yıl ayakta kalmayı başaracak. Koalisyon içinde yükselen tansiyon ve kuru desteklemek için mali politikanın sıkılaştırılması ekonomik reformları gölgede bırakıyor. Alt yapı projeleri için AB'den gelen fonlar ekonomiye destek olacak. GSYH'nin 2018'de yüzde 3.3 artması ve enflasyonun yüzde 2 civarında olması bekleniyor.

İNGİLTERE:
Ülkenin gündeminin ağırlıklı konusu Brexit olmaya devam edecek. Kemer sıkma politikalarının gevşemesi ve bütçe dengesinin kötüleşmesi beklenen ülkede ekonomik büyümenin art arda dördüncü yıl da yavaşlaması ve yüzde 1.3 olarak gerçekleşmesi bekleniyor.

ÇEK CUMHURİYETİ:
Ekonominin yüzde 2.3 büyümesi ve enflasyonun yüzde 2 olması beklenen ülkede Babis hükümetinin gündeminde yolsuzlukla mücadele, kamuda reform, orta gelir düzeyindekilere yönelik vergi kolaylıkları var.

FRANSA:
Cumhurbaşkanı Macron'un partisi ekonomik reformları kolaylıkla hayata geçirmeye yetecek çoğunluğu elinde bulunduruyor. İstihdam piyasasında yeni düzenlemeler ve vergi reformu öncelikler arasında. Kişi başına gelirin 40 bin 758 dolar olarak hesaplandığı ülkede 2018'de büyüme beklentisi yüzde 1.7.

İSPANYA:
Ekonomi canlanıyor ancak çekişmelerin yaşandığı hükümetin 2020 yılında sona eren görev süresini dolduramayabileceği belirtiliyor. Reformların, İspanya daha güçlü bir hükümete kavuşuncaya kadar hayata geçmesinin zor olduğu ifade edilirken, finans krizinden bu yana uygulanmakta olan reformlar sayesinde büyümenin yüzde 2.8 ulaşması bekleniyor. İşsizliğin azalması da ekonomiye destek olacak.

İTALYA:
Seçim yılına giren İtalya'da koalisyon tartışmalarının baskısı yaşanacak. Geçen yıl güç kazanan ekonomik büyümenin bu yıl yeniden yavaşlaması ve yüzde 1.0'de kalması bekleniyor.

MACARİSTAN:
Nisan ayındaki seçimlerde Fidesz hükümetinin üçüncü kez iktidara geleceği tahmin ediliyor. Başbakan Viktor Orban'ın gücü elinde toplaması ve ekonomide sıkı yönetimini etkisiyle büyümenin yüzde 3.4'ü bulacağı belirtiliyor.

POLONYA:
Hükümetin yargı üzerindeki etkisini artırması endişe yaratıyor ancak yatırım dostu ekonomik politikalar izlenmesi GSYH'ye yukarı yönlü destek veriyor. Ekonomik büyüme tahmini yüzde 3.4.

PORTEKİZ:
Geçen yıl Euro Bölgesi'nin üzerinde büyüme gösteren Portekiz'de büyümenin 2018'de daha ılımlı bir bölgeye geri çekilmesi ve yüzde 1.7 ile sınırlı kalması bekleniyor.

ROMANYA:
Ekonomik dengesizlikleri azaltmaya yönelik çok da popüler olmayan reformları devam ettirme konusunda isteksiz bir tutum sergileniyor. Ancak ekonominin 2018'de yüzde 4.5 ile güçlü bir büyüme göstereceği tahmin ediliyor. Enflasyon beklentisi yüzde 2.5.

RUSYA:
Mart ayında yapılacak seçimlerde Devlet Başkanı Vladimir Putin'in dördüncü kez aynı koltuğa oturmasına kesin gözüyle bakılıyor. Batı'nın yaptırımlarının, düşük petrol fiyatlarının ve artan işsizliğin etkilerinin hissedildiği ekonomiye odaklanılması bekleniyor. Ekonomi EIU'ya göre yüzde 1.5 ile güçlü olmayan bir büyüme gösterecek.

YUNANİSTAN:
Bir gün Euro Bölgesi'nden çıkabileceği hala konuşuluyor ancak bu 2018'de olmayacak. Ekonominin yüzde 1.8 ile son 11 yılın en yüksek büyüme hızını yakalaması bekleniyor. Enflasyonun yüzde 1.0 olarak tahmin edildiği ülkede kişi başına gelir 18 bin 736 dolar olarak hesaplanıyor.

Egzotik ülkeler, bu yıl büyüme şampiyonu olacak

Bu yıl küresel ekonominin büyüme şampiyonları sürpriz isimler. Egzotik seyahat rotaları arasında gösterilen Doğu Himalayalar'daki Bhutan ve Karayipler'de 'Britanya Denizaşırı Toprakları' ülkelerinden biri olan Anguilla bu yıl listenin ilk sıralarında. Yeni hidroelektrik santralleri Hindistan için enerji üretecek olan Bhutan'ın yüzde 9.2 ve Anguilla'nın yüzde 8.2 büyümesi bekleniyor. Büyük ekonomilerin listeye sokabildiği tek ülke Hindistan yüzde 7.8 ile üçüncü sırada. Hindistan ekonomisi güçlü tüketici harcamaları ve kamu yatırımlarından destek buluyor. Bu ülkeyi, yüzde 7.2 ile Kamboçya, yüzde 6.9 ile Bangladeş ve Gine, yüzde 6.7 ile Gana ve Myanmar, yüzde 6.6 ile Fil Dişi Sahilleri ve Cibuti izliyor.

Bangladeş kamu yatırımlarının, Fil Dişi de iş dünyası ile dost reform programının meyvelerini yiyecek.

AMERİKA KITASI

ABD:
Donald Trump görevde kalırsa, 'Önce Amerika' politikası başarıya ulaşmaktan çok hayal kırıklığı yaratacak. Cumhuriyetçi Parti içindeki gerilim Trump'ın gündeminin aksamasına neden olacak. Yüzde 2 civarında ekonomik büyüme 'yeni normal' olacak. Yeni yılda ekonomik büyüme beklentisi yüzde 2.2. Enflasyon tahmini de yüzde 2.0.

ARJANTİN:
Merkez sağdaki Başkan Mauricio Macri, sürdürülebilir ekonomik büyümeyi sağlamak için bir reform programı başlattı. Siyasette kaynamalar yaşansa bile ekonomi 2011'den bu yana en iyi büyüme rakamına ulaşacak. 2018'de GSYH'nin yüzde 3.3 büyümesi bekleniyor.

BREZİLYA:
Başkan Michel Temer istihdam piyasasını modernize etme planlarını devam ettirecek. Ancak siyasi skandallar Başkan'ın politik gücünü azaltacak. Ülke ekonominin uzun vadede sağlığı açısından önemli görülen emeklilik sistemine ilişkin değişimler de masa da görünmüyor. Büyümenin yüzde 2.0'da kalması bekleniyor.

MEKSİKA:
Bu yılki seçimler öncesinde NAFTA görüşmelerinin tamamlanması gerekiyor. Hükümetin ABD'nin uygulayabileceği korumacı tedbirlere karşı bazı ekonomik reformların hayata geçirilmesi gerekiyor. 131 milyon nüfuslu ülkede 2018'de büyüme beklentisi yüzde 1.9.

PERU:
El Nino'nun yavaşlattığı ekonomi bu yıl ivme kazanarak yüzde 3.6 olacak.

VENEZUELA:
Hiper enflasyon ve borçların temerrüde düşmesi ekonomi üzerinde baskı yaratacak. Ekonominin yüzde 0.6 daralması, enflasyonun ise yüzde 1.104 seviyesine ulaşması bekleniyor.

ORTADOĞU VE AFRİKA

ANGOLA:
Yeni Devlet Başkanı Joao Manuel Gonçalves'in 40 yıl hüküm süren Jose Eduardo Dos Santos'dan devraldığı ekonomik harabeyi onaracağı umuluyor ancak zayıf petrol fiyatlarının ekonomiyi baskılaması bekleniyor. Enflasyonun yüzde 15.8, büyümenin yüzde 2.4 olması bekleniyor.

GÜNEY AFRİKA:
Ülkenin kredi notunun düşürülmesinin yatırımcı güvenini zedeleyeceği endişesi var. Ekonomik büyümenin yüzde 2'nin altında kalacağı tahmin ediliyor.

IRAK:
DEAŞ'ın güçlenmesine neden olan mezhep ayrılıkları izlenecek. Ülkenin kuzeyinde Kürtlerin bağımsızlık arayışı gerginlik yaratacak. Başbakan Haydar El Abadi'nin Nisan ayındaki seçimleri kazanması bekleniyor. Ekonominin bu yıl yüzde 3.4 büyüyeceği tahmin ediliyor.

İRAN:
Ekonomi ve toplumsal hayatta izlenen temkinli liberalleşme politikalarının sürmesi ve meyvesini veren reformların, düşük petrol fiyatlarının olumsuz etkisini dengelemesi bekleniyor.

MISIR:
Başkan Abdülfettah Sisi'nin ekonomiyi ve iş ortamını iyileştirmek amacıyla IMF destekli plan için bastıracağı belirtiliyor. Bu yaşam standartlarının iyileşmesine yardımcı olabilir fakat dönem dönem protestolara yol açabilir. Ekonominin yüzde 4.2 büyümesi, enflasyonun yüzde 18'in biraz üzerine çıkması bekleniyor.

NİJERYA:
Sağlık sorunları olan Devlet Başkanı Muhammadu Buhari'nin görevi yardımcısı Yemi Osinbajo'ya bırakması halinde, jeopolitik olarak bölünmüş ülkede güç dengesi kuzeyden güneye kayacak. Belirsizlik, 195 milyon nüfuslu ülkede mezhep çatışmalarını artırabilir. Resesyondan çıkan ekonominin 2018'de yüzde 2.2 büyüyeceği tahmin ediliyor.

SURİYE:
2011'de başlayan iç savaş defakto bir bölünmeye dönüşecek. Rusya ve İran'ın rejimi desteklediği, ABD'nin ve müttefiklerinin DEAŞ'ı hedef aldığı ortamda ülke bir oyun alanı olmaya devam edecek. Ekonominin 2018'de yüzde 3.4 büyüme yakalaması, enflasyonun yüzde 30.4 olması tahmin ediliyor.

SUUDİ ARABİSTAN:
Veliaht Prens Muhammed bin Selman'a güç transferi sürecek. Dünyanın petrol talebi zayıfladığından dolayı ekonomiyi yapılandırma gereksinimi, ülkenin politikalarını şekillendirecek. Enerji gelirindeki azalmanın baskılayacağı ekonominin yüzde 2.3 büyümesi bekleniyor.

Sadece Binaları Değil, Geleceği de İnşa Ediyoruz



ÇUHADAROĞLU
Alüminyum Sistemleri

Yakuplu Mah. Hürriyet Bulvarı No:6-8 34524 Beylikdüzü / İstanbul / Türkiye T: (0212) 224 20 20 F: (0212) 224 20 40 www.cuhadaroglu.com