



TÜRKİYE
GIYİM
SANAYİCİLERİ
DERNEĞİ

**2010 YILI
OCAK AYI TAKVİMİ
VE
ÖNGÖRÜLER**

**EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ
ARALIK, 2009**

YÖNETİCİ ÖZETİ

Ocak ayı içinde iktisadi faaliyetler ile mali göstergeleri şekillendirecek unsurlar, gelişmiş ülkelerde iktisadi faaliyetlerin yönü ile Merkez Bankalarının değerlendirmeleri, Türkiye'nin IMF ile anlaşması ve kredi notu artışları, içeride siyasi gelişmeler ile Merkez Bankası'nın iktisadi faaliyetlere ilişkin değerlendirmeleri olacaktır.

2010 yılı içinde dünya ekonomisinde belirleyici temel unsur iktisadi faaliyetlerin yönü ile buna bağlı olarak Merkez Bankalarının ve hükümetlerin uyguladıkları destekleri kademeli olarak sona erdirmeleri olacaktır.

Ocak ayı iktisadi faaliyetlerin yönüne ilişkin kesin bir kanaat oluşturmak için henüz erken olmakla birlikte yılın başlangıcı ve beklentilerin şekillenmesi açısından önemli olacaktır. Sanayi üretimleri, ihracat, perakende satışlar, istihdam, inşaat ve konut faaliyetleri ile kredi göstergeleri yakından izlenecektir.

Gelişmiş ülke Merkez Bankaları Ocak ayı içinde faiz oranlarını değiştirmeyecektir. Ancak iktisadi faaliyetlerin canlanmasına, önlemlerin geri çekilmesine ve faiz oranlarına ilişkin öngörüler önemli olacaktır. ABD, Euro Bölgesi ve Japon ekonomisine ilişkin öngörülere bağlı olarak Euro-Dolar ve Yen paritelerinde dalgalanma ve yön arayışları sürecektir.

IMF ile yeni bir anlaşma yapılacağı açıklaması mali göstergeleri ve ekonomik beklentileri olumlu etkilemektedir. Ancak IMF ile henüz üzerinde mutabakat sağlanmış bir anlaşma metni bulunmamaktadır. Bu nedenle anlaşmaya ilişkin belirsizlik sürmektedir. IMF yetkilileri de davet gelmesi halinde çalışmak üzere Türkiye'ye gelebileceklerini açıklamıştır. Muhtemelen hükümet IMF ile bir anlaşma yapmadan, anlaşma yapılacakmış beklentisini sürdürmeyi tercih edecektir. Türkiye'nin gecikmiş kredi notu artışları da uluslar arası alanda Türkiye'ye güven arttırmaktadır. IMF anlaşması beklentisi ile kredi notu artışları daha çok mali göstergeleri etkilemekte olup iktisadi faaliyetleri canlandırma etkisi çok sınırlı kalmaktadır.

Demokratik açılım sürecinin yarattığı karmaşa ve belirsizlik, Türk Silahlı Kuvvetlerine karşı yürütülen psikolojik hareket, siyasi partiler arasındaki gerginlik ve yüksek tansiyon, sık yaşanmaya başlanan toplumsal olaylar ile anayasa değişikliği ve erken genel seçim tartışmaları siyasi gündemi ekonominin önüne taşımakta ve ekonomik beklentileri olumsuz etkileyerek iktisadi faaliyetlerin canlanmasını geciktirmektedir.

Türkiye ekonomisinin 2009 yılı son çeyreğinden itibaren yeniden pozitif büyümeye başlayacağı öngörülmektedir. Bununla birlikte iktisadi faaliyetlerdeki canlanma henüz çok sınırlı hissedilmekte olup büyümeye yeniden geçildiğine ilişkin kalıcı göstergelere henüz ulaşamamıştır.

Bu çerçevede T.C Merkez Bankasının Ocak ayı içinde Para Politikası Kurulu toplantısında ve Enflasyon Raporunda iktisadi faaliyetlerdeki canlanmaya ve ekonomik büyümeye ilişkin değerlendirme ve öngörüler önemli olacaktır.

Bu değerlendirmeler çerçevesinde Ocak ayı içinde sanayi üretimi, ihracat ve perakende harcamalar geçen yılın aynı ayına göre kısmen iyileşme gösterecek, ancak 2009 yılı Aralık ayına göre performans daha zayıf kalacaktır.

Mali göstergelerde ise IMF anlaşması beklentisi ve kredi notu artışları ile birlikte aşağı yönlü baskı olacaktır. Dünya ve Türkiye ekonomisinde büyümeye ilişkin olumlu işaretler aşağı yönlü baskıyı arttıracaktır. Olumsuz işaretler ise aşağı yönlü baskıyı sınırlandıracaktır. Buna göre; Dolar kuru 1.45-1.55 aralığında, Euro kuru 2.05-2.20 aralığında, Faiz oranları yüzde 8.50-9.50 aralığında, Euro-dolar paritesi 1.3850-1.4750 aralığında dalgalanacaktır.

EKONOMİ TAKVİMİ

1. 1 Ocak, tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Asgari ücret (16 yaş üzeri) yüzde 5.2 artarak brüt 729 Türk Lirası, net 577 Türk Lirası olarak uygulanacaktır.
2. 1 Ocak; tarihinden itibaren sanayi elektriği yüzde 1.23, ticarethane elektriği ise yüzde 0.83 zamlı olarak uygulanacaktır.
3. 4 Ocak, 2009 yılı Aralık ayı ve yıl geneli enflasyon oranı açıklanacaktır. Yıllık enflasyon oranının yüzde 6.5 seviyelerinde gerçekleşmesi beklenmektedir.
4. 14 Ocak, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası faiz toplantısını yapacaktır. Banka faizleri değiştirmeden yüzde 6.5'da bırakacaktır.
5. 14 Ocak, Avrupa Merkez Bankası faiz toplantısını yapacaktır. Faizleri değiştirmeden yüzde 1.0'de bırakması beklenen bankanın ekonomik büyümeye ilişkin değerlendirmeleri önemli olacaktır.
6. 25-26 Ocak, Japonya Merkez Bankası faiz toplantısını yapacaktır. Bankanın faizleri değiştirmeden yüzde 0.1'de bırakması beklenmektedir.
7. 26-27 Ocak, ABD Merkez Bankası FED faiz toplantısını yapacaktır. Faizleri değiştirmeden yüzde 0.25'de bırakacak olan bankanın ekonomik büyüme ve faiz oranlarının geleceğine ilişkin yapacağı değerlendirmeler önemli olacaktır.
8. 26 Ocak, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası yılın ilk Enflasyon Raporunu açıklayacaktır. Raporda 2010 yılında iktisadi faaliyetlerin canlanmasına ve enflasyona ilişkin ilk önemli değerlendirmeler yer alacaktır.
9. Ocak ayı içinde, Türkiye'nin yeni bir anlaşma için IMF heyeti ile yüz yüze görüşmelere başlaması olasılığı bulunmaktadır. Türkiye'nin kredi notu artışına ilişkin beklentiler de mali piyasalarda iyimserliği artıracaktır.
10. Ocak ayı içinde, uluslar arası borsalarda 2009 yılı dördüncü çeyrek ve yıl sonu bilançoları açıklanmaya başlanacaktır. Bilançolar ve şirket karlılıkları mali piyasalara ve borsalara yön verecektir.

DIŞ POLİTİKA TAKVİMİ

1. 12/13 Ocak, Başbakan Erdoğan Rusya'ya resmi bir ziyarette bulunacaktır. Çok boyutlu stratejik işbirliğinin geliştirilmesine yönelik ziyaretin ana gündemini enerji konuları ve projeleri oluşturacaktır.

2. Ocak ayı boyunca, Kıbrıs'ta Talat ile Hristofyas arasında çok sayıda hızlandırılmış ikili görüşmeler yapılacaktır. Ocak ayı sonuna kadar kısmen mutabakat sağlanmış konularda anlaşmaya ulaşılması hedeflenmektedir.
3. 27-31 Ocak, İsviçre'nin Davos kentinde geleneksel Ekonomik Forum toplantıları yapılacaktır. Geçen yıl toplantılara bir daha katılmayacağını açıklayan Başbakan'ın programı belirsizdir.
4. Ocak ayı içinde, Türkiye'nin İran, Filistin, Lübnan, Irak konularında Ortadoğu temasları ve girişimleri sürecektir.

ULUSLARARASI İLİŞKİLER TAKVİMİ

1. 1 Ocak, Avrupa Birliği dönem başkanlığını İspanya üstlenmektedir. Türkiye'nin tam üyeliğine destek veren İspanya'nın dönem başkanlığında özellikle Kıbrıs konusuna ilişkin girişimlerin yoğunluk kazanması beklenmektedir.
2. 27-31 Ocak, İsviçre'nin Davos kentinde geleneksel Ekonomik Forumu toplantıları yapılacaktır. Küresel kriz sonrası küresel ekonominin yeniden inşası temalı zirvede ekonomiye ilişkin yapılacak tartışma ve değerlendirmeler önemli olacaktır.
3. Ocak ayı içinde, İran'ın nükleer yakıt tedariki, üretimi, zenginleştirilmiş uranyumun depolanması ile BM Güvenlik Konseyi nezdinde yeni yaptırımların gündeme gelmesi gibi konular uluslar arası takvimin önceliği olacaktır.

SİYASET TAKVİMİ

1. 5 Ocak, Cumhurbaşkanı Abdullah Gül başkanlığında Çankaya Köşkünde Erklar Zirvesi gerçekleştirilecektir. Zirveye yasama, yürütme ve yargı organlarının başkanları katılacaktır.
2. Ocak ayı içinde, Hükümetin demokratik açılım kapsamında yasa değişikliği ve yeni yasa önerilerini TBMM'ne getirmesi beklenmektedir.
3. Ocak ayı içinde Türk Silahlı Kuvvetlerine karşı psikolojik hareket ve yeni eylemler, Ergenekon davasının görüşülmesi, demokratik açılım ve Meclis'te yeni grup oluşturan Barış ve Demokrasi Partisi'nin siyasi talepleri siyasi tartışma ve gerginlikleri artıracaktır. Anayasa değişikliği, referandum ve erken genel seçim tartışmaları da sürecektir.
4. Ocak ayı içinde, Anayasa Mahkemesinin askerlerin sivil mahkemelerde yargılanmasına olanak sağlayan yasa değişikliğinin iptali istemini karara bağlaması beklenmektedir.

EKONOMİK VE MALİ ÖNGÖRÜLER

Ocak ayı içinde iktisadi faaliyetler ile mali göstergeleri şekillendirecek unsurlar, gelişmiş ülkelerde iktisadi faaliyetlerin yönü ile Merkez Bankalarının değerlendirmeleri, Türkiye'nin IMF ile anlaşması ve kredi notu artışları, içeride siyasi gelişmeler ile Merkez Bankası'nın iktisadi faaliyetlere ilişkin değerlendirmeleri olacaktır.

1. Gelişmiş Ülkelerde İktisadi Faaliyetlerin Yönü ve Merkez Bankalarının Değerlendirmeleri

2010 yılı içinde dünya ekonomisinde belirleyici temel unsur iktisadi faaliyetlerin yönü ile buna bağlı olarak Merkez Bankalarının ve hükümetlerin uyguladıkları destekleri kademeli olarak sona erdirmeleri olacaktır.

Ocak ayı iktisadi faaliyetlerin yönüne ilişkin kesin bir kanaat oluşturmak için henüz erken olmakla birlikte yılın başlangıcı ve beklentilerin şekillenmesi açısından önemli olacaktır. Sanayi üretimleri, ihracat, perakende satışlar, istihdam, inşaat ve konut faaliyetleri ile kredi göstergeleri yakından izlenecektir.

Gelişmiş ülke Merkez Bankaları Ocak ayı içinde faiz oranlarını değiştirmeyecektir. Ancak iktisadi faaliyetlerin canlanmasına, önlemlerin geri çekilmesine ve faiz oranlarına ilişkin öngörüler önemli olacaktır. ABD, Euro Bölgesi ve Japon ekonomisine ilişkin öngörülere bağlı olarak Euro-Dolar ve Yen yön bulmaya çalışacaktır. Paritelerde dalgalanma ve yön arayışları sürecektir.

2. Türkiye'nin IMF ile Anlaşması ve Kredi Notu Artışları

IMF ile yeni bir anlaşma yapılacağı açıklaması mali göstergeleri ve ekonomik beklentileri olumlu etkilemektedir. Ancak IMF ile henüz üzerinde mutabakat sağlanmış bir anlaşma metni bulunmamaktadır. Bu nedenle anlaşmaya ilişkin belirsizlik sürmektedir. IMF yetkilileri de davet gelmesi halinde çalışmak üzere Türkiye'ye gelebileceklerini açıklamıştır. Muhtemelen hükümet IMF ile bir anlaşma yapmadan, anlaşma yapılacakmış beklentisini sürdürmeyi tercih edecektir. Türkiye'nin gecikmiş kredi notu artışları da uluslararası alanda Türkiye'ye güven arttırmaktadır. IMF anlaşması beklentisi ile kredi notu artışları daha çok mali göstergeleri etkilemekte olup iktisadi faaliyetleri canlandırma etkisi çok sınırlı kalmaktadır.

3. Siyasi Gelişmeler Beklentileri Olumsuz Etkiliyor

Demokratik açılım sürecinin yarattığı karmaşa ve belirsizlik, Türk Silahlı Kuvvetlerine karşı yürütülen psikolojik hareket, siyasi partiler arasındaki gerginlik ve yüksek tansiyon, sık yaşanmaya başlanan toplumsal olaylar ile anayasa değişikliği ve erken genel seçim tartışmaları siyasi gündemi ekonominin önüne taşımakta ve ekonomik beklentileri olumsuz etkileyerek iktisadi faaliyetlerin canlanmasını geciktirmektedir.

4. Merkez Bankası'nın İktisadi Faaliyetlere İlişkin Değerlendirmeleri

Türkiye ekonomisinin 2009 yılı son çeyreğinden itibaren yeniden pozitif büyümeye başlayacağı öngörülmektedir. Bununla birlikte iktisadi faaliyetlerdeki canlanma henüz çok sınırlı hissedilmekte olup büyümeye yeniden geçildiğine ilişkin kalıcı göstergelere henüz ulaşılammıştır.

Bu çerçevede T.C Merkez Bankasının Ocak ayı içinde Para Politikası Kurulu toplantısında ve Enflasyon Raporunda iktisadi faaliyetlerdeki canlanmaya ve ekonomik büyümeye ilişkin değerlendirme ve öngöruları önemli olacaktır.

Bu değerlendirmeler çerçevesinde Ocak ayı içinde sanayi üretimi, ihracat ve perakende harcamalar geçen yılın aynı ayına göre kısmen iyileşme gösterecek, ancak 2009 yılı Aralık ayına göre performans daha zayıf kalacaktır.

Mali göstergelerde ise IMF anlaşması beklentisi ve kredi notu artışları ile birlikte aşağı yönlü baskı olacaktır. Dünya ve Türkiye ekonomisinde büyümeye ilişkin olumlu işaretler aşağı yönlü baskıyı artıracaktır. Olumsuz işaretler ise aşağı yönlü baskıyı sınırlandıracaktır. Buna göre;

- a. Dolar kuru 1.45-1.55 aralığında
- b. Euro kuru 2.05-2.20 aralığında
- c. Faiz oranları yüzde 8.50-9.50 aralığında
- d. Euro-dolar paritesi 1.3850-1.4750 aralığında

dalgalanacaktır.