

SANAYİ DÜNYASI İÇİN GİDİŞATA DAİR NOTLAR

TRENDS UPDATE

19.08.2025(Periyodik Yayın Değildir)

İbrahim Ekinci (NBE): TCMB Dükkan, Ofis ve Konut Fiyat Endeksi rakamlarına göre; en yüksek artış ofiste oldu. Bu tablo Ankara ve İzmir’de daha belirgin ortaya çıktı. Ofis fiyat artışları konut ve dükkan fiyatlarından daha fazla gerçekleşti.

Türk firmalarının yurtdışı yatırım ve şirket devralma faaliyetleri (M&A) devam ediyor:

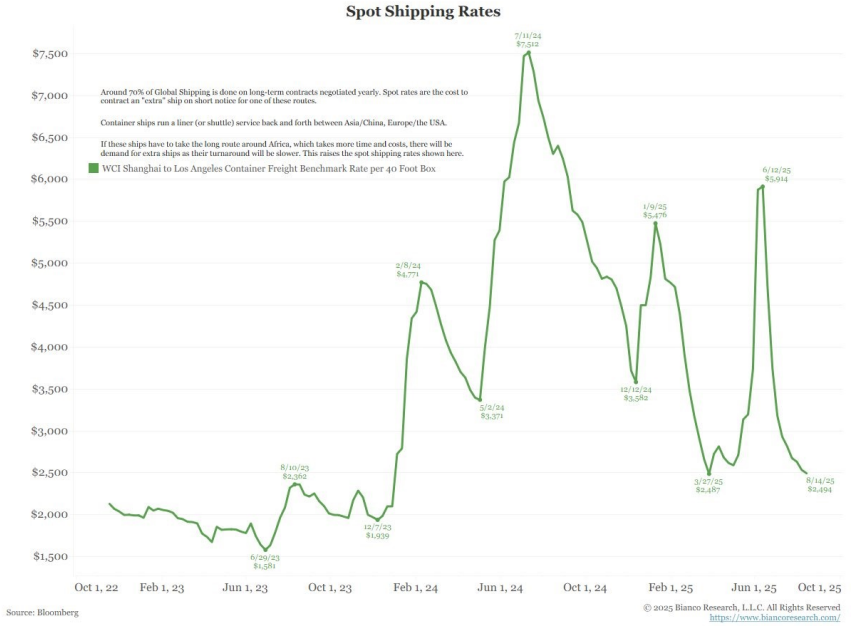
Eren Holding Yönetim Kurulu Başkanı Ahmet Eren: Çimento yatırımlarımızla sanayici olarak girdiğimiz Büyük Britanya’nın Kuzey Galler bölgesinde 2 milyar dolarlık dünyanın sektöründeki en entegre ve modern tesisi olacak olan; atık kağıttan, havlu kağıt, peçete, temizlik kağıdı üretimi yatırımını gelecek yıl içinde tamamlayacağız. İngiltere’nin sunduğu yatırım iklimi sayesinde bu yatırımın arazisine 170 milyon Pound

ödedik, bin dönüm üzerinde bir gazete kağıdı fabrikasıydı, yıktık yeniden inşa ediyoruz.

Samsun Yurt Savunma (SYS Grup) Genel Müdürü Cahit Utku Aral: Dünyanın lider ateşli silah üreticilerinden SYS Grup, ABD'deki fabrikasını bu yılın başında devreye almış idik. Tesisin devreye girmesiyle birlikte Samsun Yurt Savunma'nın konsolide cirosu 250 milyon doların üzerine çıktı. Ayrıca İngiltere'de orta kalibre toplar üreten AEI Systems'i de bünyemize kattık. Türk ve İngiliz mühendisliği işbirliğinde ilerleyecek yatırımlarla alanında dünyanın 5 şirketi arasında yer alacak.

Yaz başındaki İsrail-İran savaşında yükselen uluslararası taşımacılık endeksleri geri geldi.



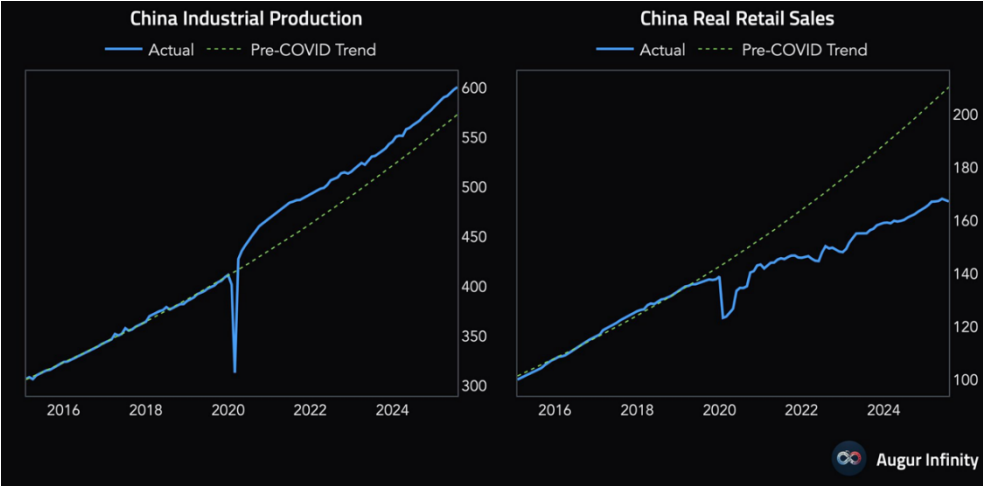


Buna karşın İran savaşından etkilenmeyen **Baltık Endeksi** düşmedi, üstelik yıllık bazda %20 artış var. Bir başka durgunluk emaresi olan LME yani Londra Metal Borsası endeksinde de düşüş yok ve yıllıkta %6 önde gidiyor. Alüminyum, bakır, petrol gibi temel ürün fiyatlarını izleyen **Thomson Reuters/Core Commodity CRB Index**'te aylıkta düşüş ancak yıllıkta %12 artışta. Benzer bir endeks olan GSCI'de %-1.08 düşüştü.

	Price			Day	Month	Year	Date
Baltic Dry	2,044.00	▲	5.00	0.25%	7.24%	20.88%	Aug/15
CRB Index	365.03	▲	0.60	0.16%	-2.17%	12.15%	Aug/15
LME Index	4,194.10	▼	-5.80	-0.14%	1.44%	6.12%	Aug/15
GSCI	534.22	▼	-0.63	-0.12%	-1.98%	-1.08%	Aug/15

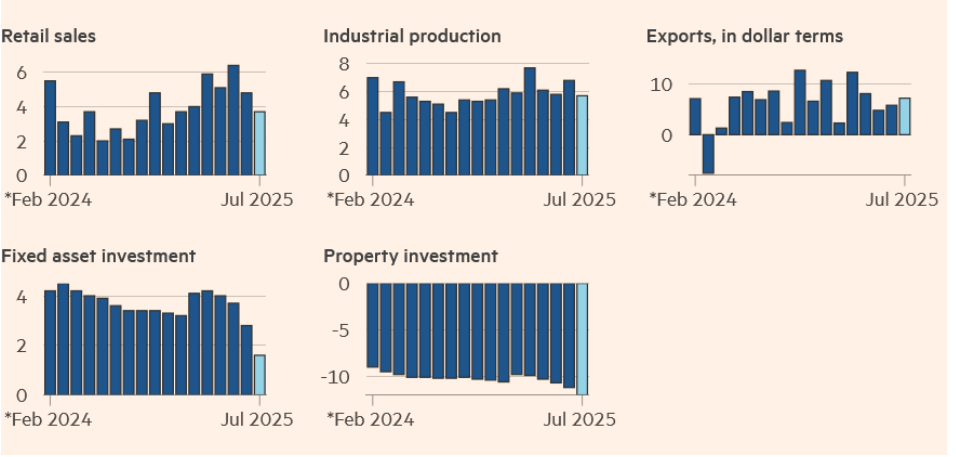
Özetle dünya çapında “yıllık bazda” belirgin bir durgunluk emaresi olmasa da son aylar dikkate alındığında şimdilik hafif de olsa talep zayıflığına ve fiyat düşüşlerine dair emareler görünmeye başladı.

Çin Halk Cumhuriyeti’nin 2016-2025 yılları arası sanayi üretim ve konut satış miktarına baktığımızda üretimin trendin üzerinde ancak konut satışlarının beklenenin altında olduğunu görüyoruz:



Türkiye’de ise durum tam tersine yani sanayi imalatı yıllar içerisinde pek de gelişmiyor ancak konut satışları yükseliyor. Özetle üretime değil tüketime dönük politikalara devam ediyoruz.

Financial Times: Çin'de ekonomik durgunluk sinyalleri görülmeye başladı. 2024 yazından itibaren durağan bir trend sergileyen **perakende satış, sanayi üretimi ve ihracat miktarı** gibi oranlar bir önceki aya ve bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla gözle görülür **düşüş gösterdi**.



Turist sayısında rekorlar kırıldığına dönük TÜİK istatistiklerine rağmen şahsi gözlemlerime göre turist sayısı geçen yıllara göre düşük idi. Nitekim NBE Selenay Yağcı haberine göre; **doluluk oranlarının düşük kalması üzerine birçok bölgede otel fiyatlarında indirimle gidilince fiyatlar erken rezervasyon döneminin yüzde 20-**

25 altına geldi ve erken rezervasyon yapanlar daha pahalı satın almış oldular.

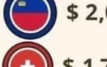
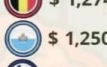
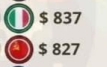
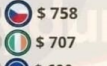
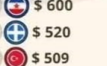
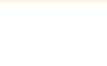
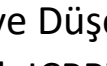
Kuruluşlar liderlikten teknik yetkinlik eğitimlerine kadar personel eğitimine yatırım yapıyor; ancak bu yatırımların davranışa ve performansa etkisini ölçmede ciddi zorluklar yaşıyor. Araştırmalar, çoğu eğitimin seviye-1 (memnuniyet) veya en fazla seviye-2 (öğrenme çıktısı) düzeyinde kaldığını gösteriyor. Bu durum, eğitim yatırımlarının yönetici gözünde görünürlüğüne ve değer algısını zayıflatıyor. Ne yapmak gerekir?

- İhtiyaç analizi yapıp; “Ne öğrenecekler?” yerine “Neyi değiştirecekler?” sorusuyla yola çıkmak.
- Eğitimlerin etkinliğinin teknik ölçüm araçları ile ölçülmesi

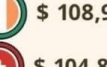
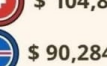
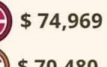
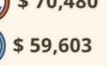
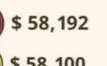
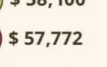
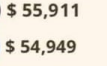
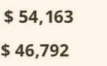
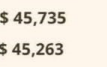
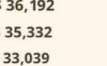
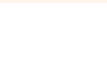
1960 ve 2025 yılları arasında Avrupa ülkelerinin kişi başı milli gelir değişimlerine baktığımızda; 1960’larda listeye son sıralardan da olsa girebilen Türkiye’nin, 2025 yılında listede yer almadığını görüyoruz Özetle diğer ülkeler Türkiye’yi sollamış.

Avrupa'da kişi başına GSYİH: 1960 vs 2025

1960

Monaco	1		\$ 5,600
Luxembourg	2		\$ 2,242
Sweden	3		\$ 2,114
Liechtenstein	4		\$ 2,000
Switzerland	5		\$ 1,787
Denmark	6		\$ 1,635
Norway	7		\$ 1,442
Iceland	8		\$ 1,415
United Kingdom	9		\$ 1,398
West Germany	10		\$ 1,384
France	11		\$ 1,335
Belgium	12		\$ 1,274
San Marino	13		\$ 1,250
Finland	14		\$ 1,179
Netherlands	15		\$ 1,069
Austria	16		\$ 935
East Germany	17		\$ 866
Italy	18		\$ 837
Soviet Union	19		\$ 827
Czechoslovakia	20		\$ 758
Ireland	21		\$ 707
Yugoslavia	22		\$ 600
Greece	23		\$ 520
Türkiye	24		\$ 509
Spain	25		\$ 396

2025

Monaco	1		\$ 258,700
Liechtenstein	2		\$ 211,300
Luxembourg	3		\$ 140,941
Ireland	4		\$ 108,919
Switzerland	5		\$ 104,896
Iceland	6		\$ 90,284
Norway	7		\$ 89,694
Denmark	8		\$ 74,969
Netherlands	9		\$ 70,480
San Marino	10		\$ 59,603
Austria	11		\$ 58,192
Sweden	12		\$ 58,100
Belgium	13		\$ 57,772
Germany	14		\$ 55,911
United Kingdom	15		\$ 54,949
Finland	16		\$ 54,163
France	17		\$ 46,792
Malta	18		\$ 45,735
Andorra	19		\$ 45,263
Cyprus	20		\$ 41,132
Italy	21		\$ 41,091
Spain	22		\$ 36,192
Slovenia	23		\$ 35,332
Czechia	24		\$ 33,039
Estonia	25		\$ 32,760



World Bank, IMF, FRED.

Listelerde ileri sıralarda yer aldığımız istatistikler de var: 100 Bin Kişiye Düşen Mahkûm Sayısında ilk sıralarda yer aldık (Kaynak:ICPRWPB):

El Salvador: 1659

Küba: 794

Ruanda: 620

Türkmenistan: 576

ABD: 541

Panama: 522

Tonga: 516

Bahamalar: 482

Yeşil Burun Adaları: 467

Uruguay: 449

Türkiye: 435

Brezilya: 408

Antigua ve Barbuda: 400

Tayland: 391

Dominika: 356

Kosta Rika: 345

Beyaz Rusya: 345

Nikaragua: 332

Namibya: 318

Maldivler: 314

Belize: 312

Şili: 310

Rusya: 300

Guyana: 288

Peru: 285

Trinidad ve Tobago: 276

Gürcistan: 274

Libya: 269

Arjantin: 268

Fas: 267

Christoph Patrick Werner, Johana Birkhaeuer, Cosima Locher, Heike Gerger, Nadja Heimgartner, Ben Colagiuri, Jens Gaab tarafından yapılan “Fiyat bilgisi, şarabın öznel deneyimini etkiler” başlıklı makale ve saha deneyinde 140 katılımcı, açık, aldatıcı veya fiyat bilgisi olmayan üç farklı düşük, orta ve yüksek fiyatlı şarabı tatmış ve bunları tat yoğunluğu ve hoşluk açısından derecelendirmiştir. Araştırma sonuçlarına göre; **şarap fiyatına ilişkin bilgi**

tüketicinin deneyimini etkilemektedir. Düşük fiyatlı şarabın aldatıcı şekilde fiyatının yüksek gösterilmesi beğeni derecelendirmelerini önemli ölçüde etkilemiştir, yüksek fiyatlı şarabın aldatıcı şekilde düşürülmesi ise hoşluk derecelendirmeleri üzerinde hiçbir etkiye sahip olmamıştır. Özetle; aldatıcı bir şekilde daha yüksek bir fiyat sunulduğunda düşük fiyatlı şarabın hoşluğu artar.