



2019 ARALIK

TÜRKİYE İMSAD AYLIK SEKTÖR RAPORU

YÖNETİCİ ÖZETİ
EXECUTIVE SUMMARY
TÜRKİYE İNŞAAT VE YAPI SEKTÖRÜ
TÜRKİYE İNŞAAT MALZEMELERİ SANAYİ
TÜRKİYE EKONOMİSİ
DÜNYA EKONOMİSİ
DÜNYA İNŞAAT SEKTÖRÜ
ÖZEL BÖLÜM

YÖNETİCİ ÖZETİ

- ❑ 2020 yılında inşaat sektöründe yüzde 1,0-2,0 büyüme beklenmektedir.
- ❑ 2020 yılında inşaat malzemeleri iç pazarında yüzde 1,0-2,0 reel büyüme beklenmektedir.
- ❑ İnşaat malzemeleri ihracatı 2020 yılında 23,0 milyar dolara ulaşabilir.
- ❑ İnşaat sektörü güven endeksi aralık ayında bir önceki aya göre 3,9 puan arttı.
- ❑ Mevcut inşaat işleri endeksi aralık ayında bir önceki aya göre 3,6 puan yükseldi.
- ❑ Yeni alınan inşaat işleri endeksi aralık ayında bir önceki aya göre 4,1 puan arttı.
- ❑ 2019 yılı kasım ayında konut satışları bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 54,4 genişledi.
- ❑ 2019 yılı kasım ayında birinci el konut satışları 2018 yılı kasım ayına göre yüzde 19,8 arttı.
- ❑ 2019 yılı kasım ayında ipotekli konut satışları 43.911 adet oldu.
- ❑ Alınan yurtdışı müteahhitlik işleri toplamı 2019 yılında 18,05 milyar dolar oldu.
- ❑ 2019 yılında yurtdışında en çok proje 6,1 milyar dolar ile Rusya'da alındı.
- ❑ 2019 yılında yurtdışında en çok proje 2,87 milyar dolar ile köprü, yol, tünel işlerinde alındı.
- ❑ 2019 Ekim ayında inşaat malzemesi sanayi üretimi 2018 Ekim ayına göre yüzde 6,1 daraldı.
- ❑ 2019 yılı ekim ayında inşaat malzemesi ihracatı 2018 yılı ekim ayına göre yüzde 6,0 geriledi.
- ❑ 2019 yılı ekim ayında inşaat malzemesi ithalatı 2018 yılı ekim ayına göre yüzde 1,3 arttı.
- ❑ 2020 yılında yüzde 4,0 ekonomik büyümeye ulaşılabilir.
- ❑ 2019 yılı sonunda tüfe yüzde 11,84 oldu.
- ❑ Ekonomik güven endeksi aralık ayında 93,8 puana yükseldi.
- ❑ Ekonomi önünde en önemli risk jeopolitik gelişmeler.
- ❑ Türkiye kredi takas risk primi yılı 300 puanın altında kapattı.
- ❑ Türk Lirası jeopolitik riskleri fiyatlıyor.
- ❑ Dünya yeni yıla jeopolitik gerginlikler ile başladı.
- ❑ ABD-İran gerginliği ile petrol 70 dolara yaklaştı.
- ❑ ABD-İran gerginliği ile altın fiyatlarında sert artış gerçekleşti.
- ❑ Dolar güvenli liman arayışı ile güçlü kalmaya devam ediyor.
- ❑ ABD'de inşaat harcamaları 2019 son çeyreğinde hareketlendi.
- ❑ ABD'de yeni konut satışlarında kasım ayında artış yaşandı.
- ❑ AB inşaat harcamaları 2019 yılı ekim ayında yüzde 0,3 büyüdü.
- ❑ Euro Bölgesi inşaat malzemesi fiyatları aralık ayında önemli ölçüde arttı.

EXECUTIVE SUMMARY

- ❑ Construction sector would growth 1,0-2,0 percent in 2020.
- ❑ Construction materials market would expand 1,0-2,0 percent as real term in 2020.
- ❑ Construction materials export will be able to reach 23,0 billion Dollar in 2020.
- ❑ Construction sector confidence index increased 3,9 point in December of 2019.
- ❑ Existing construction activities index rises 3,6 point in December of 2019.
- ❑ New construction orders index expanded 4,1 point in December of 2019.
- ❑ House sales increased 54,4 percent in November of 2019.
- ❑ New houses sales rise 19,8 percent in November of 2019.
- ❑ Mortgaged sales of House realised as 43.911 units in November of 2019.
- ❑ Contracting services sector undertaken projects with the value of 18,05 billion Dollar.
- ❑ Contracting services sector undertaken projects mostly in Russia in 2019.
- ❑ Construction materials industrial production dropped 6,1 percent in October of 2019.
- ❑ Construction materials export decreased 6,0 percent in October of 2019.
- ❑ Construction materials import increased 1,3 percent in October of 2019.
- ❑ Turkish economy would reach to 4,0 percent growth in 2020.
- ❑ In the end of 2019 yearly consumer inflation is 11,84 percent.
- ❑ Economic confidence index passed over 90,0 points in December.
- ❑ Turkey CDS's is below 300 point in the end of the year.
- ❑ Turkish lira is pricing geopolitical risks.
- ❑ World waked up to the geopolitical tensions in the just beginning of the year.
- ❑ Due to US-Iran tension, oil price approached to the 70 Dollar/barrel.
- ❑ Dollar is strengthening.
- ❑ US construction expenditures are revived in the last quarter of the 2019.
- ❑ US new home sales increased rapidly in November of 2019.
- ❑ EU construction expenditures increased 0,3 percent in October of 2019.
- ❑ EU construction materials prices rose rapidly in December of 2019.

TÜRKİYE İNŞAAT VE YAPI SEKTÖRÜ

İnşaat Sektöründe 2020 Yılı Beklentileri

İnşaat sektörü ve ona bağlı olarak inşaat malzemeleri sanayisi 2019 yılını önemli bir daralma ile kapatmıştır. İnşaat sektörü ve inşaat malzemeleri sanayisinde 2019 yılında yaşanan daralma beklentilerin de üzerinde gerçekleşmiştir. Böylece ekonomide 2018 yılında yaşanan olumsuz gelişmelerden en çok etkilenen sektörler inşaat sektörü ve inşaat malzemeleri sanayisi olmuştur.

2020 yılı için ise yeni ekonomi programı yüzde 5,0 ekonomik büyüme hedeflemektedir. 2020 yılında büyümenin temel belirleyicisi olarak yurt içi talep görülmektedir. 2020 yılında özel tüketim harcamaları ile özel yatırım harcamalarında büyüme beklentisi bulunmaktadır. Ancak hane halkları ile özel sektörün mevcut borçluluk seviyeleri itibarıyla büyümeler muhtemelen hedeflerin altında kalacaktır. Bu nedenle Türkiye ekonomisi 2020 yılında yüzde 3,5-4,0 arasında bir büyüme gösterecektir. Merkez Bankası'nın faiz indirimleri ve Türk Lirası'nın göreceli olarak istikrarlı kalacak olması iktisadi faaliyetleri destekleyecektir.

Ekonomideki büyüme beklentisinin inşaat sektörüne etkisi ise sınırlı kalacaktır. İnşaat sektörü kendi sorunları ile ekonominin genelinden 2020 yılında da ayrışacaktır. Öncelikle sektörde ve firmalarda mali sorunlar sürmektedir. Firmaların bekleyen kredi yapılandırmaları bulunmaktadır. Yine firmaların mali yapılarının iyileşmesi zaman alacaktır.

2020 yılında konut ve konut dışı bina talebi 2019 yılının üzerinde gerçekleşecektir. İlk el konut satışları 2020 yılında 525 bin seviyesine kadar yükselebilecektir. Ancak bu olası talep 2020 yılında ancak mevcut stokların eritilmesine katkı sağlayacaktır. Bu nedenle yeni inşaat işleri seviyesinin zayıf kalmaya devam etmesi beklenmektedir.

Tablo.1 2019 Yılı Gerçekleşme Tahminleri 2020 Yılı Beklentileri

	GERÇEKLEŞME TAHMİNİ 2019	BEKLENTİ 2020
EKONOMİK BÜYÜME %	0,5	3,5-4,0
MERKEZ BANKASI FAİZİ YIL SONU %	12,00	10,0/11,0
DOLAR TL KURU YIL ORTALAMASI	5,73	6,30
İNŞAAT SEKTÖRÜ BÜYÜME %	-7,5/-8,0	1,0/2,0
YENİ KONUT SATIŞLARI	470.000	525.000
İNŞAAT MALZEMELERİ İÇ PAZAR REEL BÜYÜME YÜZDE	-13,0/-14,0	1,0/2,0
İNŞAAT MALZEMELERİ İHRACATI MİLYAR DOLAR	22,0	23,0

2020 yılında büyük kamu projelerinin bitmiş olması da yavaşlatıcı etki yapacaktır. Kamunun bazı demiryolu projeleri dışında önemli kamu yatırımları kalmamıştır. 2020 yılında deprem ile ilişkili yenileme ve güçlendirme faaliyetleri artacaktır. Yine belediyelerin yatırım harcamalarında da artışlar beklenmektedir.

Bu çerçevede inşaat sektöründe 2020 yılında yüzde “1,0-2,0” büyüme beklentisi bulunmaktadır. Büyüme tamamen baz etkisi ile gerçekleşecektir.

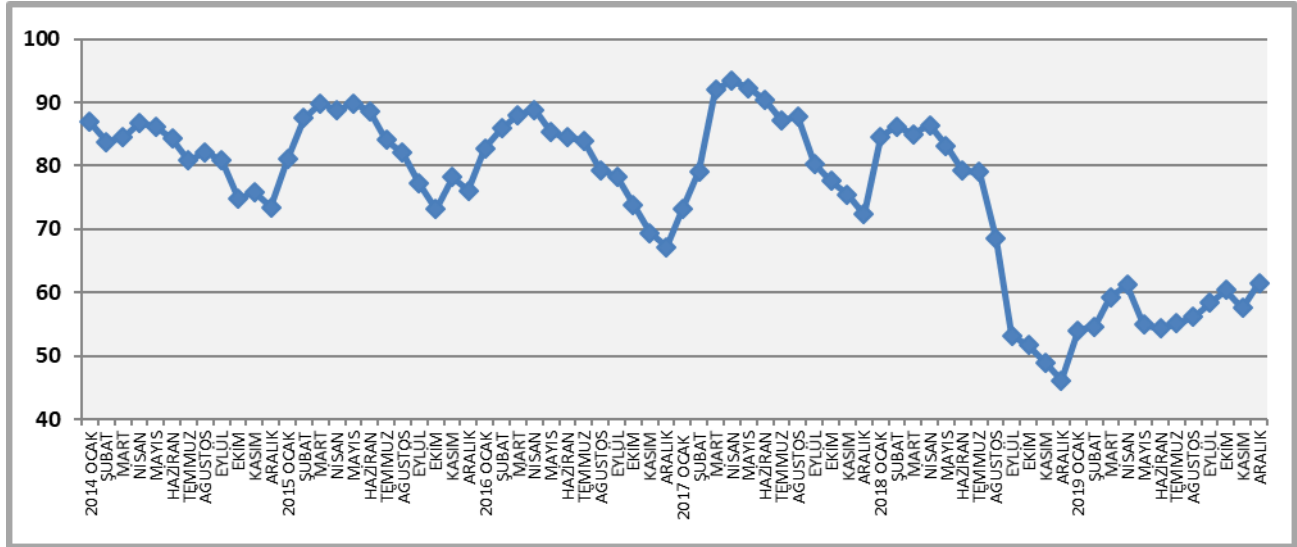
İnşaat malzemeleri sanayisi de inşaat sektöründeki 2020 yılı gelişmelerinden etkilenecektir. İnşaat malzemeleri sanayi iç pazarı 2020 yılında inşaat sektörü büyüme beklentisine bağlı olarak reel bazda yüzde “1,0-2,0” büyüme göstermesi beklenmektedir. 2020 yılında bazı alt sektörlerde büyümeler başlayacaktır. Bazı alt sektörlerde ise küçülmeler yavaşlayarak sürecektir.

İhracat malzemeleri sanayi ihracatı ise 2020 yılında daha iyi küresel koşullara sahip olacaktır. ABD ile Çin’in ticaret alanında bir ön anlaşmaya varması ve 2020 yılında daha kapsamlı bir anlaşma için müzakerelere hemen başlanacak olması küresel ticareti olumlu etkileyecektir. Yine Büyük Britanya seçimleri sonrası Brexit belirsizliğinin ortadan kalkması ve anlaşmalı bir ayrılığın belli olması da Avrupa pazarlarına kaktı sağlayacaktır. Bu çerçevede 2020 yılında inşaat malzemeleri ihracatı temkinli bir yaklaşımla 23,0 milyar dolara ulaşacaktır. Jeopolitik gerginlikler ise ihracatı zorlaştıran unsur olacaktır.

İnşaat Sektörü Güven Endeksi Aralık Ayında 3,9 Puan Arttı

İnşaat sektörü güven endeksi yılı artış ile kapatmıştır. İnşaat sektörü güven endeksi temmuz-aralık döneminde kasım ayı hariç kademeli ve temkinli bir artış göstermiştir. İnşaat sektörü güven endeksi aralık ayında yeniden 3,9 puan artmıştır. İnşaat sektörü güven endeksinde yaşanan bu artış mevcut işlerin ve alınan siparişlerin de artışı ile desteklenmiştir. Böylece inşaat sektörü güven seviyesi 61,5 puan ile yılı en yüksek seviyesinde kapatmıştır.

Şekil.1– İnşaat Sektörü Güven Endeksi (2010=100)

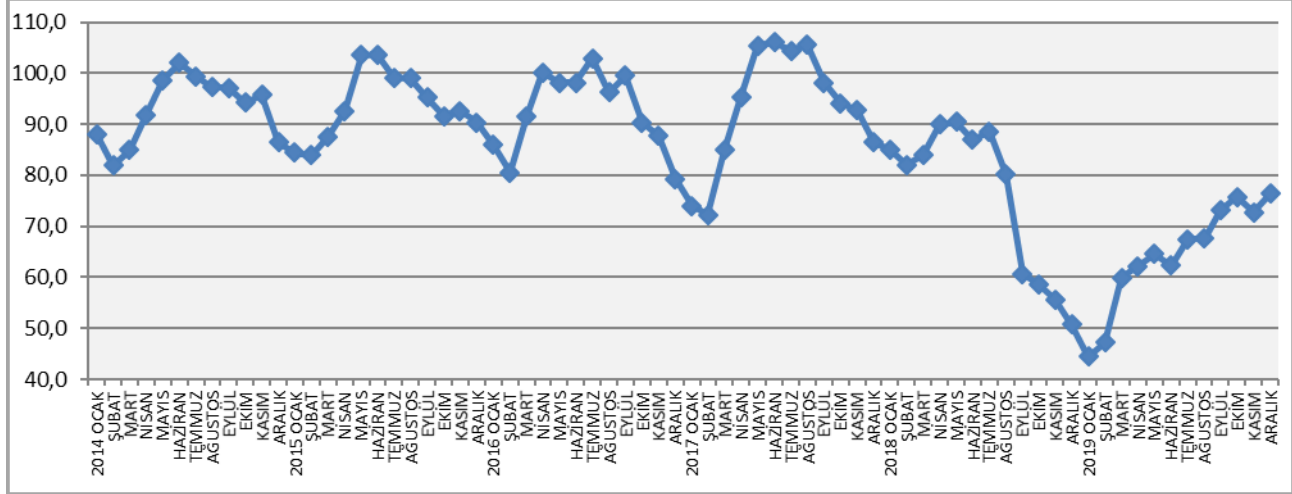


Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

Mevcut İnşaat İşleri Seviyesi Aralık Ayında 3,6 Puan Yükseldi

İnşaat işleri mevcut seviyesinde temmuz-ekim döneminde önemli bir iyileşme yaşanmış ve mevcut işler 13,5 puan artış göstermişti. Mevcut inşaat işleri seviyesi kasım ayında gerilemişti. Aralık ayında ise mevcut inşaat işleri seviyesi yeniden 3,6 puan birden artmıştır. Mevcut inşaat işlerinde tamamlanan işler sonrası yeniden bir artış gerçekleşmiştir. Yeni alınan işler mevcut işleri desteklemektedir. Ekonomideki göreceli toparlanma ve özellikle faiz oranlarındaki düşüşler inşaat sektöründeki işlere gecikmeli olarak olumlu katkı vermeye başlamıştır.

Şekil.2 – Son Üç Ay İnşaat Faaliyetleri Endeksi (2010=100)

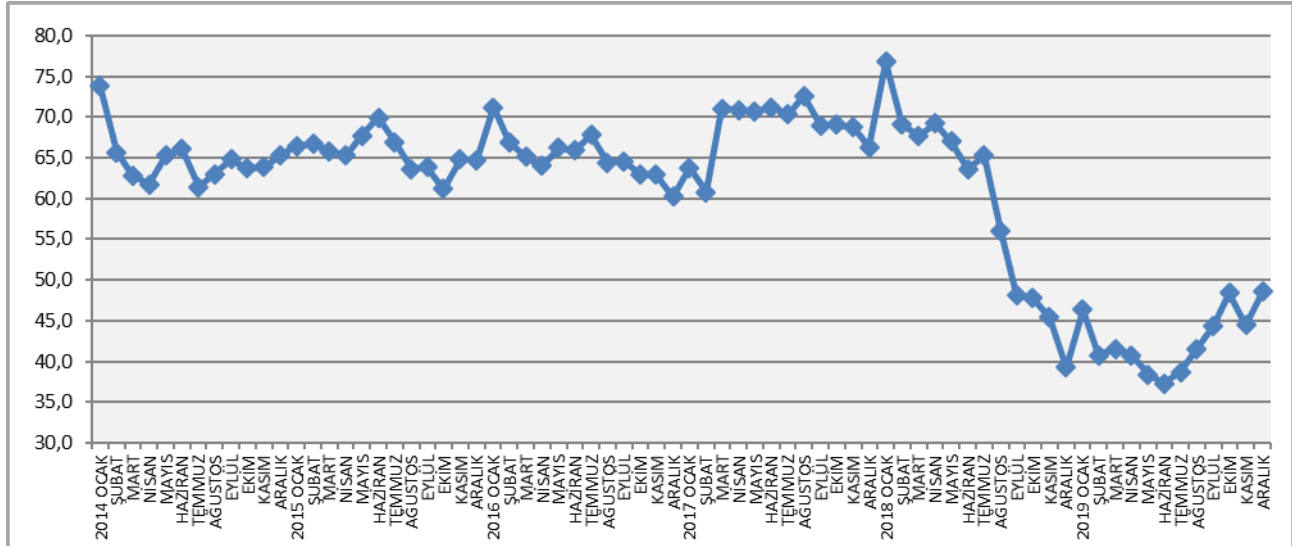


Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

Yeni Alınan İnşaat İşleri Seviyesi 4,1 Puan Arttı

İnşaat sektöründe alınan yeni iş siparişleri 2019 yılı temmuz ayında ilk kez aylık bazda artış gösterdikten sonra ağustos-ekim döneminde de yükselmiş, kasım ayında ise gerilemişti. Aralık ayında ise yeni alınan işler seviyesi bir önceki aya göre 4,1 puan birden artmıştır. Satışlardaki hızlanma yeni iş siparişlerini de olumlu etkilemeye başlamıştır.

Şekil.3– Yeni Alınan İnşaat İşleri Endeksi 2010=100



Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

Konut Satışları Kasım Ayında Yüzde 54,4 Arttı

Konut satışları aylık bazda ağustos ve eylül aylarındaki artışın ardından ekim ayında yeniden gerilemişti. Kasım ayında ise toplam konut satışları bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 54,4 artarak 138.372 olmuştur. Böylece 2019 yılının ilk on bir ayında konut satışları 2018 yılının aynı dönemine göre yüzde 7,5 gerileyerek 1.227.203 adetten 1.134.987 adete inmiştir. Yılın son çeyrek döneminde konut kredi faizlerindeki düşümlere bağlı olarak konut talebi artmıştır. Konut alımlarına yönelik teşvikler de yılsonuna kadar devam etmektedir. Buna bağlı olarak konut talebi ivmelenmeye devam edecektir.

Tablo.2 Aylık Konut Satışları

DÖNEM	2015	2016	2017	2018	2019
OCAK	86.167	84.556	95.389	97.019	72.937
ŞUBAT	95.021	101.703	101.468	95.953	78.450
MART	116.030	117.205	128.923	110.905	105.046
NİSAN	119.317	106.348	114.446	103.087	84.403
MAYIS	107.888	114.800	116.558	119.655	91.937
HAZİRAN	110.657	106.187	97.579	119.413	61.355
TEMMUZ	96.859	81.343	115.869	123.878	102.236
AĞUSTOS	112.463	114.751	120.918	105.154	110.538
EYLÜL	92.483	108.918	140.298	127.327	146.903
EKİM	104.098	130.274	122.882	146.536	142.810
KASIM	106.008	132.665	122.732	89.626	138.372
ARALIK	142.599	142.713	132.972	136.845	
TOPLAM	1.173.676	1.341.463	1.409.314	1.375.398	

Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

Yeni Konut Satışları Kasım Ayında Yüzde 19,8 Yükseldi

Türkiye genelinde ilk el konut satışları kasım ayında bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 19,8 artarak 48.909 adet olarak gerçekleşmiştir. Böylece 2019 yılının ilk on bir ayında yeni konut satışları yüzde 25,0 düşerek 576.204'ten 431.851'e inmiştir. Yeni konut satışları konut stokunun eritilmesi ve yeni konut başlangıçları için önemli olmakla birlikte stokları eritme hızı düşük kalmaya devam etmektedir.

Tablo.3– Konut Satışlarının Dağılımı

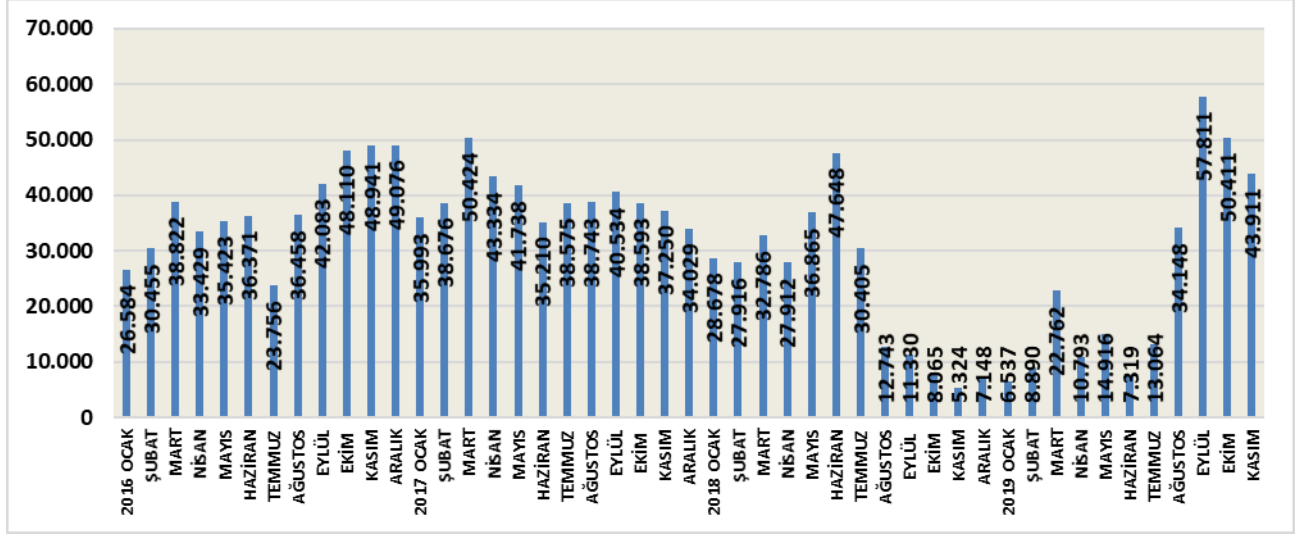
DÖNEM	2017		2018		2019	
	İlk El	İkinci El	İlk El	İkinci El	İlk El	İkinci El
OCAK	44.235	51.154	44.363	52.656	31.048	41.889
ŞUBAT	45.215	56.253	43.713	52.240	32.648	45.802
MART	56.376	72.547	50.701	60.204	44.163	60.883
NİSAN	51.988	62.458	47.534	55.553	33.443	50.960
MAYIS	52.976	63.582	55.502	64.153	37.246	54.691
HAZİRAN	45.433	52.146	57.064	62.349	23.265	38.090
TEMMUZ	53.949	61.920	57.617	66.261	38.931	63.305
AĞUSTOS	56.498	63.700	49.362	55.792	40.634	69.904
EYLÜL	70.019	70.279	54.712	61.285	51.393	95.510
EKİM	56.994	65.888	74.815	71.721	50.181	92.629
KASIM	59.354	63.378	40.821	48.805	48.909	89.463
ARALIK	66.661	66.311	69.861	66.984		
TOPLAM	659.698	749.616	646.065	718.003		

Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

İpotekli Konut Satışları Kasım Ayında 43.911 Olarak Gerçekleşti

Türkiye genelinde konut satışlarında banka kredileri ile yapılan satışlar veya bir başka deyimle ipotekli satışlar önemli rol oynamaktadır. Kasım ayında ipotekli konut satışları geçen yılın aynı ayına göre önemli ölçüde artarak 43.911 adet olarak gerçekleşmiştir. Ancak kasım ayı ipotekli konut satışları ekim ayındaki 50.411 adet satışın altında kalmıştır. 2019 yılı kasım ayında ipotekli konut satışları önceki iki aya göre gerileme yaşanmıştır. Konut kredi faiz oranlarının düşme eğilimine girmiş olması ile ipotekli satışlarda artmış olmakla birlikte, satışların ivme kaybetmeye başladığı görülmektedir.

Şekil.4 İpotekli Konut Satışları Adet



Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

Müteahhitlik Sektörü 2020 Yılında Yurtdışında 18,05 Milyar Dolarlık 438 Proje Üstlendi

Müteahhitlik sektörü 2016 ve 2017 yıllarındaki gerileme ardından 2018 yılında 21,2 milyar dolar tutarında yurtdışı proje üstlenmişti. 2019 yılında ise üstlenilen projelerin tutarı 18,05 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Üstlenilen proje sayısı ise 2018 yılında 323 adet iken 2019 yılında 438 adet olmuştur. 2019 yılında ortalama proje bedeli, firmaların konjonktürel nedenler ile küçük çaplı projeleri de üstlenmeleri nedeniyle 41,2 milyon dolar seviyesinde gerçekleşmiştir.

Tablo.4 Yurtdışı Müteahhitlik Sektörü Alınan Yurtdışı Projeler

Yıllar	Proje Sayısı	Toplam Proje Bedeli (\$)	Ortalama Proje Bedeli (\$)
2010	631	23.575.832.658	37.362.651
2011	564	24.589.104.088	43.597.702
2012	543	31.001.701.868	57.093.374
2013	431	31.166.855.426	72.312.890
2014	345	27.185.084.847	78.797.347
2015	271	23.532.424.026	86.835.513
2016	196	14.023.417.472	71.548.048
2017	301	15.284.770.659	50.779.969
2018	323	21.204.872.165	65.649.759
2019	438	18.049.823.690	41.209.643

Kaynak: T.C. Ticaret Bakanlığı

Yurtdışında En Çok Proje 6,1 Milyar Dolar İle Rusya Federasyonunda Alındı

2019 yılında Türk müteahhitlik firmalarınca yurtdışında üstlenilen projelerin ülkelere göre dağılımında en önemli yurtdışı pazarı olan Rusya Federasyonu yüzde 33,8 oran ile birinci sırada yer almıştır. Rusya Federasyonu'nda 2019 yılında 6,1 milyar dolar tutarında yeni proje üstlenilmiştir. Katar 1,19 milyar dolar ile ikinci sırada yer alırken Kuveyt üçüncü sıradadır. İlk üç ülkeyi yine üç Orta Asya ülkesi izlemiştir. 2019 yılında Macaristan ve Sırbistan gibi en fazla proje üstlenilen ülkeler arasına Avrupa ülkelerinin girmesi pazar çeşitliliğinin açısından önemlidir.

Tablo.5 Yurtdışında 2019 Yılında Alınan Projelerin Ülkelere Dağılımı

Ülkeler	Toplam Proje Bedeli (\$)	Pay (%)
Rusya Federasyonu	6.106.432.613	33,8%
Katar	1.193.937.106	6,6%
Kuveyt	1.064.494.958	5,9%
Kazakistan	1.017.265.388	5,6%
Özbekistan	973.814.717	5,4%
Türkmenistan	737.932.688	4,1%
Suudi Arabistan	559.337.200	3,1%
Irak	480.987.201	2,7%
Macaristan	442.811.492	2,5%
Sırbistan	417.483.524	2,3%
Diğer Ülkeler	5.055.326.803	28%
Toplam	18.049.823.690	100%

Kaynak: T.C. Ticaret Bakanlığı

Yurtdışında En Çok Proje 2,87 Milyar Dolar İle Karayolu Tünel Köprü İşlerinde Alındı

2019 yılında en çok proje üstlenilen sektörlerin dağılımına bakıldığında karayolu/tünel/köprü projeleri %15,9'luk pay ile ilk sırada yer almaktadır. Ardından sırasıyla konut, havalimanları, petrokimya tesisi ve ticaret merkezi gelmektedir. Bu durum, 2019 yılında firmalarımızın katma değerli sektörlerde daha fazla proje üstlendiklerini göstermektedir.

Tablo.6 Yurtdışında Üstlenilen Projelerin Sektör Dağılımı 2019

Ülkeler	Toplam Proje Bedeli (\$)	Pay (%)
Karayolu/Tünel/Köprü	2.872.194.068	15,9%
Konut	2.340.980.391	13,0%
Havalimanı	2.013.606.556	11,2%
Petrokimya Tesisi	1.785.562.080	9,9%
Ticaret Merkezi	1.680.845.385	9,3%

Kaynak: T.C. Ticaret Bakanlığı

TÜRKİYE İNŞAAT MALZEMELERİ SANAYİ

İnşaat Malzemesi Sanayi Üretimi Ekim Ayında Yüzde 6,1 Azaldı

İnşaat malzemeleri sanayi üretimi 2019 yılının ekim ayında 2018 yılının ekim ayına göre yüzde 6,1 azalmıştır. Böylece yeni yılın ilk on ayında da üretimde gerileme yaşanmıştır.

2019 yılının ilk on ayında ise üretim yüzde 16,2 gerilemiştir. Bu dönemde yaklaşık altıda birlik bir üretim kaybı ortaya çıkmıştır. Bu gerilemede iç pazardaki keskin daralma etkili olmaya devam etmektedir. İhracattaki miktar artışı ise üretim kaybını telafi edememiştir.

2019 yılının ekim ayında 22 alt sektörden 6'sında üretim geçen yılın aynı ayına göre artarken, 16'sında gerilemiştir.

2019 yılının ilk on ayında ise 22 alt sektörün tamamında üretim bir önceki yılın ilk on ayına göre düşmüştür.

2019 yılının ilk on ayında üretimde en yüksek gerilemenin yaşandığı üç sektör yüzde 43,1 ile hazır beton sektörü, yüzde 42,8 ile fırınlanmış kilden inşaat malzemeleri ve yüzde 25,5 ile inşaat amaçlı beton ürünleridir.

Yılın ilk on ayında 2 sektörde üretim gerilemesi yüzde 40'ın, 5 sektörde yüzde 20'nin ve 11 sektörde ise yüzde 10'nun üzerinde gerçekleşmiştir. Tek haneli gerileme yaşanan dört alt sektör ise musluk ve vanalar, düz camlar, metal yapı ve yapı parçaları ile soğutma ve havalandırma donanımlarıdır.

Tablo.7– Sanayi Üretimi Büyüme
(Bir Önceki yılın aynı ayına ve dönemine göre – yüzde)

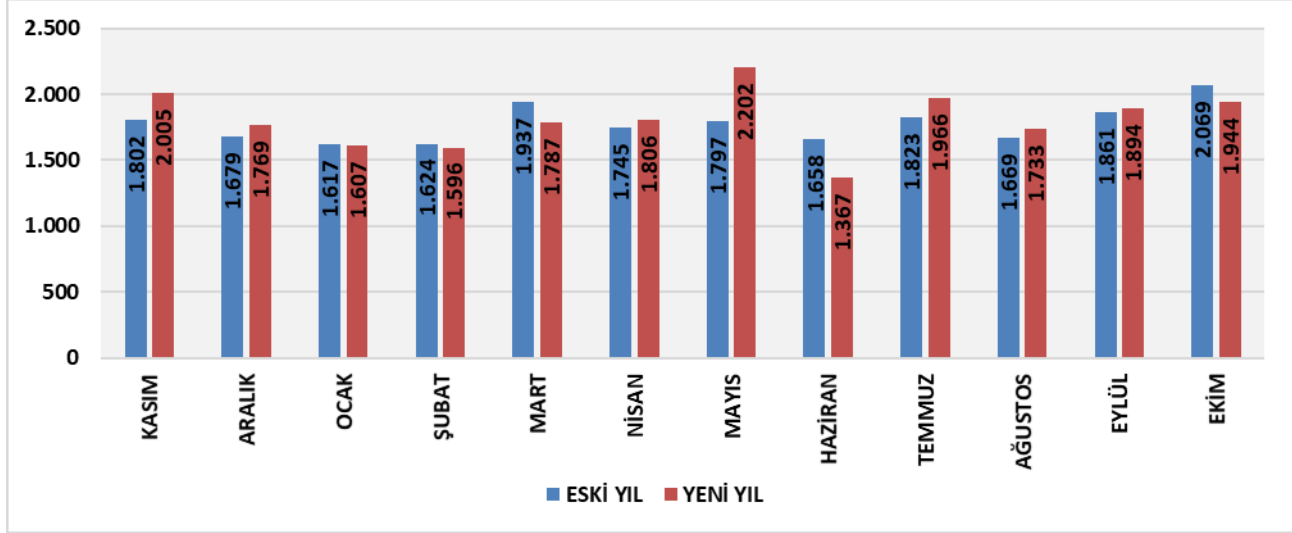
SEKTÖRLER	2019 Ekim	2019 Ocak-Ekim
Soğutma ve Havalandırma Donanımlarının İmalatı	4,0	-1,1
Düz Cam İmalatı	16,1	-1,3
Diğer musluk ve valf/vana imalatı	-4,1	-6,0
Metal Yapı ve Yapı Parçaları İmalatı	-2,0	-9,1
Seramik Sıhhi Ürünlerin İmalatı	-10,4	-10,4
Taş ve Mermerin Kesilmesi, Şekil Verilmesi, Bitirilmesi	-2,8	-10,5
Boya, vernik ve benzeri kaplayıcı maddeler ile macun imalatı	5,5	-11,0
Kilit ve Menteşe İmalatı	-13,3	-11,9
Merkezi Isıtma Radyatörleri (Elektrikli Radyatörler Hariç), Sıcak Su Kazan İmalatı	8,1	-13,0
Elektrikli Aydınlatma Ekiplerinin İmalatı	10,0	-13,2
Seramik Karo ve Kaldırım Taşları İmalatı	-7,9	-13,9
Çimento İmalatı	1,0	-13,9
Ana Demir ve Çelik Ürünleri İmalatı (İnşaat Demiri vb)	-6,9	-14,5
Plastik İnşaat Malzemesi İmalatı	-13,0	-16,0
Çelikten Tüpler, Borular, İçi Boş Profiller Bağlantı Parça İmalatı	-1,4	-16,6
Kabloların İmalatı	-10,9	-20,2
Metalden Kapı ve Pencere İmalatı	-18,9	-21,5
Diğer Bina Doğramacılığı ve Marangozluk Ürünlerinin İmalatı	-18,8	-22,2
Birleştirilmiş Parke Yer Döşemelerinin İmalatı	-16,0	-24,0
İnşaat Amaçlı Beton Ürünlerin İmalatı	-14,7	-25,5
Fırınlanmış Kilden Tuğla, Karo ve İnşaat Malzemeleri İmalatı	-32,7	-42,8
Hazır Beton İmalatı	-25,7	-43,1
İnşaat Malzemeleri	-6,1	-16,2

Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

2019 Yılı Ekim Ayında İhracat Yüzde 6,0 Geriledi

Ekim ayında inşaat malzemeleri ihracatı yüzde 6,0 gerilemiş ve 1,94 milyar dolar olmuştur. Ekim ayı ile son üç ayda yaşanan ihracat artışı kesilmiştir. Yılın ilk yarısında sadece mayıs ayında ihracat artışı hissedilir bir büyüme göstermişti. Yılın ikinci yarısında temmuz, ağustos ve eylül aylarında ihracat artışı oldukça sınırlı gerçekleşmişti. Ekim ayında ise inşaat malzemeleri sanayi ihracatı bu kez gerileme göstermiştir. Özellikle Avrupa pazarlarında yaşanan yavaşlamalar gerilemede etkili olmuştur.

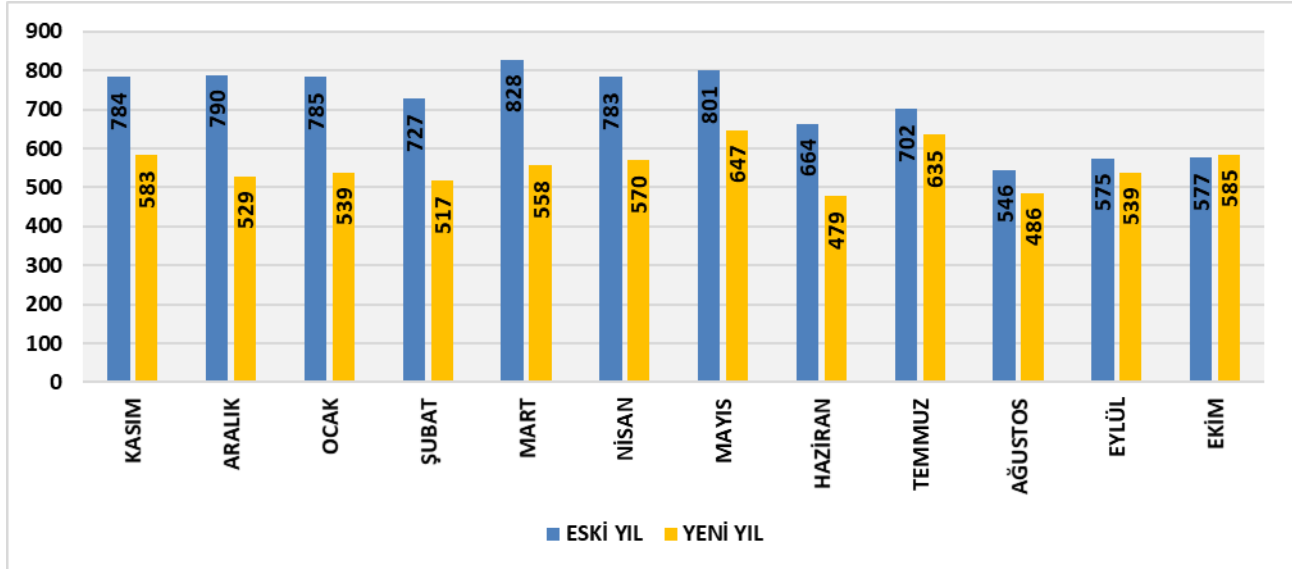
Şekil.5 – İnşaat Malzemeleri İhracatı (Aylık – Milyon Dolar)



2019 Yılı Ekim Ayında İthalat Yüzde 1,3 Arttı

İnşaat malzemeleri ithalatı aylık bazda 2018 yılı haziran ayından itibaren 16 ay üst üste gerileme göstermiştir. 2019 yılının ilk yarısında da ithalatta sert daralma yaşanmıştı. İkinci yarıda ise gerileme yavaşlamaya başlamıştır. İthalat ekim ayında 17 ay sonra ilk kez yüzde 1,3 artarak 585 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. İnşaat işlerindeki sınırlı toparlanma ithalatta da yeniden artışa yol açmıştır.

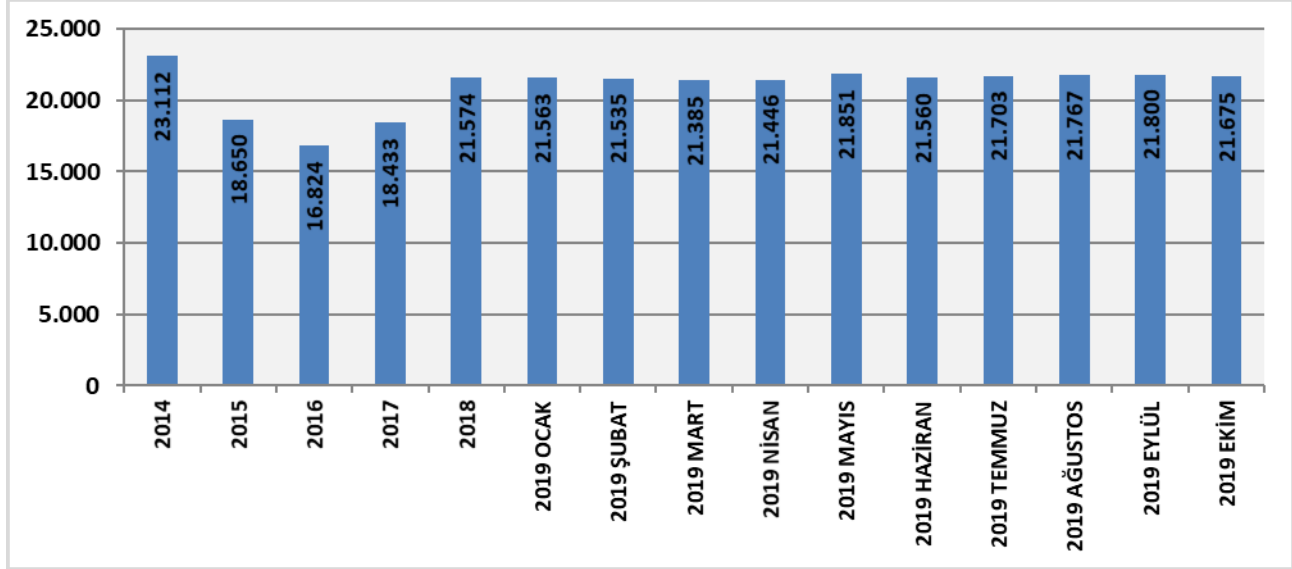
Şekil.6 – İnşaat Malzemeleri İthalatı (Aylık – Milyon Dolar)



Yılın İlk On Ayında İhracat Yüzde 0,2 Arttı

2019 yılının ilk on ayında inşaat malzemeleri ihracatı yüzde 0,2 artarak 17,84 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılını 21,57 milyar dolar ihracat ile kapatan inşaat malzemeleri ihracatı yeni yılın ilk yarısında dalgalanmalar göstermiştir. Bu dalgalanmalar ardından haziran ayı sonu itibarıyla yıllık ihracat 21,56 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Üçüncü çeyrekte ise ihracat artmış ve yıllık ihracat 2018 ihracat seviyesinin yeniden üstüne çıkmıştır. Ekim ayı ihracat performansı ise gerileme göstermiş ve yıllık ihracat 21,68 milyar dolara inmiştir.

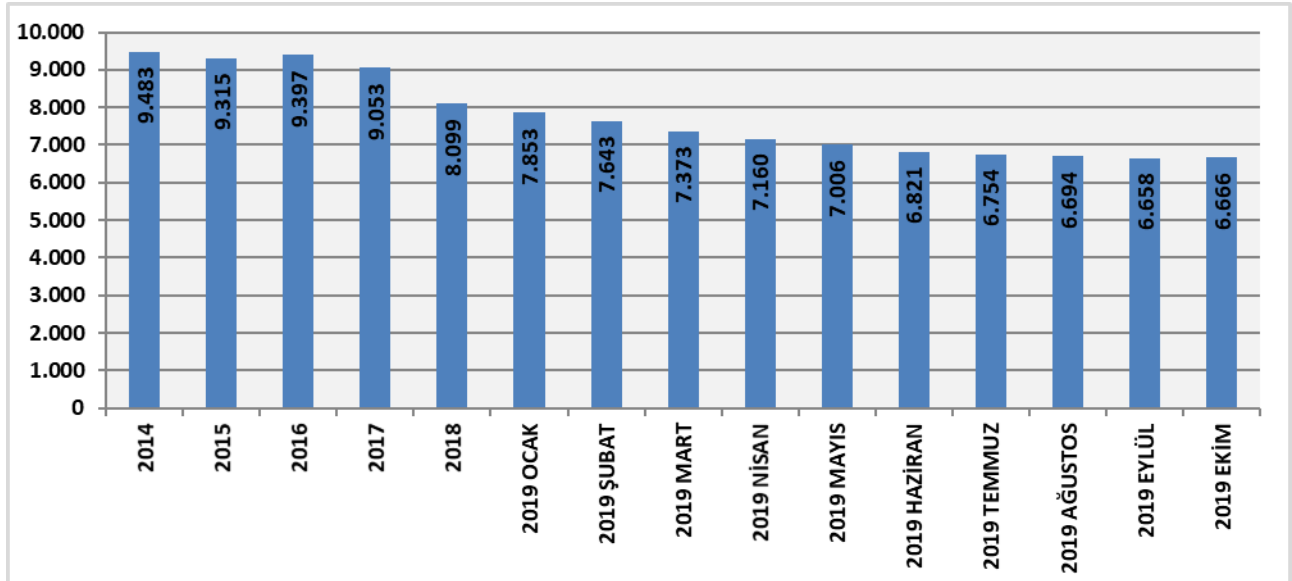
Şekil.7 – İnşaat Malzemeleri İhracatı (Yıllık – Milyon Dolar)



İnşaat Malzemeleri İthalatı Yılın İlk On Ayında Yüzde 20,5 Geriledi

2019 yılının ilk yarısında ithalattaki sert daralma devam etmiştir. Üçüncü çeyrekte ithalattaki gerileme yavaşlamıştır. Ekim ayında ise aylık ithalat ilk kez artmıştır. Yılın ilk on ayında ithalat yüzde 20,5 gerilemiştir. Böylece 2019 yılının ilk on ayı sonunda yıllık ithalat 6,67 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir.

Şekil.8– İnşaat Malzemeleri İthalatı (Yıllık – Milyon Dolar)



Tablo.8 İnşaat Malzemeleri İhracatı
2018 -2019 milyon dolar

SEKTÖRLER	2018 Ocak-Ekim	2019 Ocak-Ekim	% DEĞ
BLOK MERMER	792,6	716,5	-9,6
ALÇI	43,0	53,8	25,1
ÇİMENTO	516,5	739,3	43,2
BOYA VERNİK	179,8	177,2	-1,5
YAPISAL KİMYA	397,5	400,5	0,7
PLASTİK	762,0	820,4	7,7
AĞAÇ	424,7	460,3	8,4
AHŞAP MUTFAK BANYO MOBİLYASI	36,6	47,1	28,6
DUVAR KAĞIDI	10,6	14,2	34,0
İŞLENMİŞ TAŞLAR	788,6	798,3	1,2
ALÇI ÇİMENTO BETON EŞYA	115,1	183,2	59,1
TUĞLA KİREMİT	6,7	6,5	-2,0
SERAMİK KAPLAMA	500,4	550,1	9,9
SERAMİK SAĞLIK GEREÇLERİ	214,7	226,6	5,6
DÜZ CAM YALITIM CAMI	238,5	295,9	24,0
DEMİR ÇELİK ÇUBUK PROFİL	4.463,9	4.008,7	-10,2
DEMİR ÇELİK BORU	1.431,4	1.251,3	-12,6
DEMİR ÇELİK İNŞAAT AKSAMI	995,6	1.104,6	11,0
DEMİR ÇELİK DİKENLİ TEL ÇİT	6,9	8,5	22,9
DEMİR ÇELİK TEL ÖRGÜ KAFES AĞ IZGARA	46,1	51,7	12,0
DEMİR ÇELİK VİDA CİVATA SOMUN	437,9	433,5	-1,0
DEMİR ÇELİK RADYATÖR	384,9	377,4	-1,9
DEMİR ÇELİK SAĞLIK GEREÇLERİ	52,7	56,5	7,2
ALÜMİNYUM İNŞAAT MALZEMELERİ VE AKSAMI	1.397,0	1.540,5	10,3
ALÜMİNYUM SAĞLIK GEREÇLERİ	1,6	1,8	12,9
KİLİTLER VE DONANIM EŞYASI	378,7	379,2	0,1
ISITMA VE SOĞUTMA CİHAZLARI	571,3	534,6	-6,4
ASANSÖR YÜRÜYEN MERDİVEN APRON KÖRÜĞÜ	70,3	91,6	30,2
MUSLUK VE VANALAR	286,9	330,1	15,1
ALARM CİHAZLARI	6,0	8,0	33,8
ELEKTRİK MALZEMELERİ	411,4	414,2	0,7
YALITIMLI KABLOLAR	1.296,9	1.247,8	-3,8
SAYAÇLAR	34,2	38,1	11,5
AYDINLATMA CİHAZLARI	192,2	183,1	-4,7
PREFABRİK YAPILAR	175,6	155,4	-11,5
YALITIM	132,1	136,4	3,3
İNŞAAT MALZEMELERİ	17.801,1	17.843,2	0,2

Çalışmada yer alan tüm dış ticaret verilerinin sayısal kaynağı Türkiye İstatistik Kurumu'dur.

Tablo.9 İnşaat Malzemeleri İthalatı
2018 -2019 milyon dolar

SEKTÖRLER	2018 Ocak-Ekim	2019 Ocak-Ekim	% DEĞ
BLOK MERMER	2,29	4,31	88,4
ALÇI	5,96	2,98	-50,1
ÇİMENTO	5,92	5,88	-0,5
BOYA VERNİK	357,7	323,0	-9,7
YAPISAL KİMYA	540,4	463,2	-14,3
PLASTİK	306,7	267,6	-12,7
AĞAÇ	172,1	58,9	-65,8
AHŞAP MUTFAK BANYO MOBİLYASI	13,7	5,6	-58,9
DUVAR KAĞIDI	8,2	4,2	-49,3
İŞLENMİŞ TAŞLAR	91,1	59,2	-35,0
ALÇI ÇİMENTO BETON EŞYA	25,4	12,6	-50,3
TUĞLA KİREMİT	1,02	0,66	-35,3
SERAMİK KAPLAMA	16,7	9,4	-43,7
SERAMİK SAĞLIK GEREÇLERİ	5,82	3,52	-39,6
DÜZ CAM YALITIM CAMI	180,2	142,7	-20,8
DEMİR ÇELİK ÇUBUK PROFİL	367,3	220,5	-40,0
DEMİR ÇELİK BORU	690,0	514,3	-25,5
DEMİR ÇELİK İNŞAAT AKSAMI	169,5	100,0	-41,0
DEMİR ÇELİK DİKENLİ TEL ÇİT	0,27	0,06	-78,6
DEMİR ÇELİK TEL ÖRGÜ KAFES AĞ IZGARA	14,1	8,4	-40,6
DEMİR ÇELİK VİDA CİVATA SOMUN	482,3	384,7	-20,3
DEMİR ÇELİK RADYATÖR	14,4	10,3	-28,7
DEMİR ÇELİK SAĞLIK GEREÇLERİ	9,1	5,6	-38,0
ALÜMİNYUM İNŞAAT MALZEMELERİ VE AKSAMI	596,5	492,9	-17,4
ALÜMİNYUM SAĞLIK GEREÇLERİ	0,10	0,16	58,2
KİLİTLER VE DONANIM EŞYASI	181,6	140,4	-22,7
ISITMA VE SOĞUTMA CİHAZLARI	338,7	330,5	-2,4
ASANSÖR YÜRÜYEN MERDİVEN APRON KÖRÜĞÜ	167,8	96,4	-42,5
MUSLUK VE VANALAR	491,2	509,1	3,7
ALARM CİHAZLARI	44,0	33,7	-23,4
ELEKTRİK MALZEMELERİ	971,6	778,8	-19,8
YALITIMLI KABLOLAR	327,7	275,0	-16,1
SAYAÇLAR	15,8	15,4	-2,8
AYDINLATMA CİHAZLARI	211,5	142,7	-32,5
PREFABRİK YAPILAR	10,4	6,5	-37,5
YALITIM	150,5	125,1	-16,8
İNŞAAT MALZEMELERİ	6.987,7	5.554,2	-20,5

Gruplandırmalar için uluslararası sınıflandırmalar kullanılmıştır. İnşaat malzemesi toplam verileri Çalışma Ekibi tarafından hesaplanmaktadır.

TÜRKİYE EKONOMİSİ

2020 Yılında Yüzde 4,0 Ekonomik Büyüme Yakalanabilir

Yeni ekonomi programı 2020 yılı için yüzde 5,0 ekonomik büyüme hedefi belirlemiştir. Büyüme ertelenmiş özel sektör tüketimi ve yatırımlarının 2020 yılında canlanması ile sağlanacaktır. 2020 yılında özel tüketim harcamalarında yüzde 4,9, özel yatırım harcamalarında ise yüzde 12,1 büyüme hedeflenmektedir. Bu hedefler içinden özel tüketim harcamaları büyümesine yaklaşılabilecektir. Ancak özel yatırım harcamalarında böylesine yüksek bir büyüme özel sektörün mevcut mali yapısı içinde çok gerçekçi değildir. Özel yatırım harcamaları yüzde 4-5 arasında gerçekleşebilecektir. Bu çerçevede 2020 yılında ekonomide yüzde 3,5-4,0 arasında bir büyümeye yakalanabilecektir.

Merkez Bankası 2020 Yılında Büyüme, Enflasyon ve Finansal İstikrarı Birlikte Gözetecek

Merkez Bankası para politikası 2020 yılında enflasyonu, finansal istikrarı ve ekonomik büyümeyi birlikte gözetecektir. Bu çerçevede daha sıkı likidite olanakları ancak mümkün olduğunca düşük faiz oranları uygulanması beklenmektedir. Dünyadaki çok düşük faiz oranları ve genişletici para politikaları T.C. Merkez Bankası'nın faiz indirimleri için olanak sağlamaktadır. Tüketici enflasyonu yılsonu hedefi yüzde 8,5'tir. Petrol ve emtia fiyatları artış beklentisi dikkate alındığında tüfe yılsonunda yüzde 10,0 seviyesinde gerçekleşecektir. Kredi faiz oranlarında 1-2 puan daha düşüş olacaktır. Türk Lirası ise 2020 yılı boyunca muhtemelen yüzde 8-10 arasında nominal bir gerileme ile reel değerini büyük ölçüde koruyacaktır.

T.C. Merkez Bankası Hızlı Faiz İndirimi Ters Tepebilir

T.C. Merkez Bankası'nın agresif faiz indirimlerine paralel olarak TL cinsinden diğer faiz oranları da önemli ölçüde gerilemiştir. Ekonomi yönetimi ve T.C. Merkez Bankası yeni yılda bir an önce tek haneli faiz oranlarını hedeflemektedir. Ancak enflasyon eğilimi buna izin vermeyecektir. T.C. Merkez Bankası'nın enflasyonda yenden tek hanelere geçilmeden ocak ayı dahil önümüzdeki aylarda olası faiz indirimleri piyasalarda ters tepecek ve TL faiz oranları artacaktır. Türk Lirası'nda da değer kaybı hızlanacaktır.

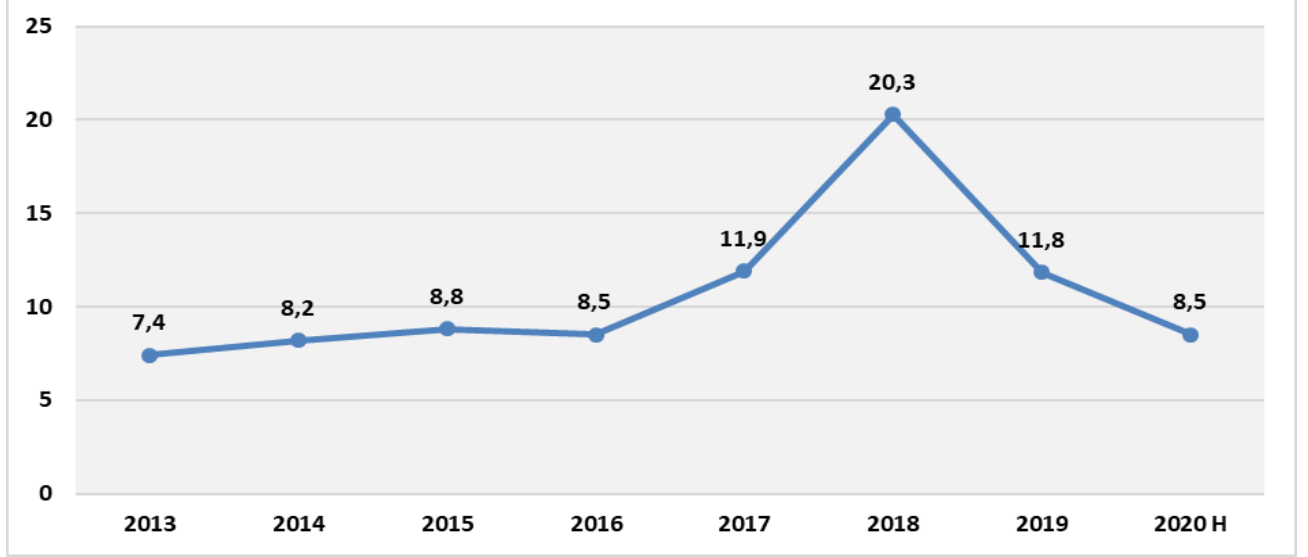
Riskler Jeopolitik Gelişmeler ve Erken Seçim Kararı Olacak

Türkiye ekonomisi önünde 2020 yılında en önemli riskler jeopolitik gelişmeler ve olası bir erken seçim kararı olacaktır. Jeopolitik gelişmeler iki yönlü olacaktır. İlki Türkiye'nin dışında özellikle Körfez'de yaşanacak İran merkezli gerilimler ekonomik performansı olumsuz etkileyecektir. İkinci olarak ise Türkiye-ABD ilişkileri, Doğu Akdeniz enerji gerginliği, Suriye ve Libya konuları Türkiye'nin kendi risklerini taşımaktadır. Bu alanlardaki olumsuz gelişmeler de ekonomiyi sınırlayacaktır. 2020 yılı ikinci yarısında özellikle ABD başkanlık seçimlerine de paralel olarak 2021 yılı ilk yarısında yapılacak bir erken seçim kararı alınması veya bu konuda baskıların artması söz konusu olacaktır. Türkiye en geç 2021 ilkbaharında cumhurbaşkanlığı seçimlerine gidecektir.

Tüketici Enflasyonu Merkez Bankası Faiz İndirimlerini Yavaşlatacak

2019 yılı sonu itibarıyla tüketici enflasyonu yüzde 11,84 ile hedeflerin altında gerçekleşmiştir. 2020 yılsonu için ise tüfe hedefi yüzde 8,5'tir. 2020 yılında enflasyondaki gerileme çok daha kademeli ve dalgalı gerçekleşecektir. Tek haneli rakamlara dönüş en erken yılın ikinci yarısı gibi gözükmemektedir. Bu nedenle T.C. Merkez Bankası para politikası çok önemli olacaktır. T.C. Merkez Bankası'nın en azından yılın ilk yarısında daha temkinli olması gerekecektir. Enflasyonda tek hanelerde kalıcı bir iyileşme görülmeden T.C. Merkez Bankası hızlı faiz indirimlerine gitmeyecektir/gitmemelidir.

Şekil.9 Tüketici Enflasyonu Yıllık Yüzde



Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

Türk Lirası 2020'nin Risklerini Fiyatlıyor

Türk Lirası yeni yıla 2020 yılı risklerini fiyatlayarak başlamıştır. Öncelikle T.C. Merkez Bankası'nın agresif faiz indirimi sonrası reel faizin önemli ölçüde azalması ve bundan sonraki faiz kararı belirsizliği ile TL değer kaybetmiştir. ABD ile ilişkilerde yaşanan yaptırım gerginliği ve diğer dış politik ve jeopolitik gerginlikler de kısmen fiyatlanmıştır. Mevcut riskler içinde Türk Lirası'nda keskin sıçramalar beklenmemektedir. Ancak TL yıl genelinde yüzde 8-10 değer kaybı yaşayacaktır ve bu da zamana yayılarak gerçekleşecektir.

Şekil.10 Türk Lirası Dolar Kuru

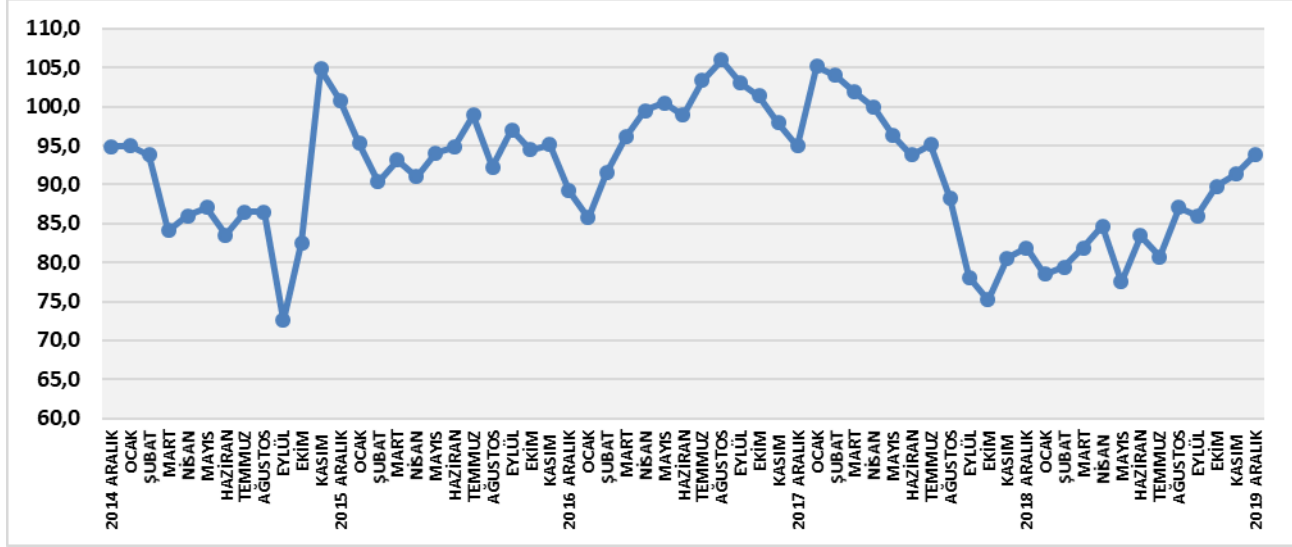


Kaynak: T.C. Merkez Bankası

Ekonomik Güven Endeksinde Toparlanma Sürüyor; Endeks Aralık Ayında 93,8 Puna Yükseldi

Aralık ayı itibarıyla ekonomik güven endeksi 2019 yılının en yüksek seviyesine ulaşmıştır. Reel kesim, tüketici ve sektörlerin güven endekslerinden üretilen ekonomik güven endeksi kademeli bir toparlanma içinde bulunmaktadır. Kasım ayında da toparlanma sürmüştür. Özellikle tüketici ve reel kesim güvenindeki artış ekonomik güven endeksindeki toparlanmayı desteklemiştir. Ekonomik güven endeksi aralık ayında 93,8 puan ile yılı en yüksek seviyesinden kapatmıştır. Bununla birlikte pozitif güveni yansıtan 100 puanın altında kalmıştır.

Şekil.11 Ekonomik Güven Endeksi

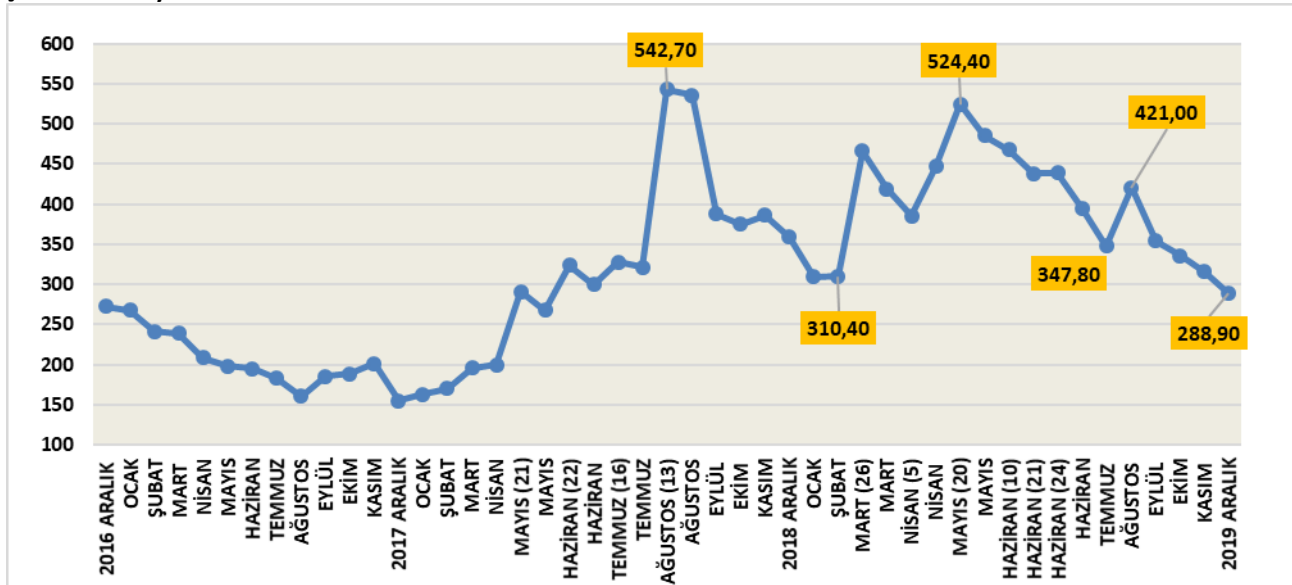


Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

Türkiye Kredi Takas Risk Primi CDS 2019 Yılına 300 Puanın Altında Kapatıldı

Enflasyon ve faiz oranlarındaki gerileme ile mali göstergeler ve Türk Lirası'nda sağlanan istikrara bağlı olarak Türkiye'nin risk primi gerilemeye devam etmektedir. Türkiye'nin kredi takas risk primi aralık ayı sonunda 288,9 puana kadar gerilemiştir. Böylece risk primi yılsonunda kritik 300 puanın da altına inmiştir. Risk primindeki yeni düşüşler mali ve reel sektörde kalıcı iyileşme sağlanması sonrasında mümkün olacaktır.

Şekil.12 Türkiye Kredi Takas Risk Primi Puanı



Kaynak: Bloomberg International

DÜNYA EKONOMİSİ

2020 Yılına 4 Gelişme Şekillendirecek

2020 yılında dünya ekonomisini şekillendirecek dört unsur bulunmaktadır. Bunların ilki ABD ile Çin arasındaki ticaret müzakereleridir. İlk faz anlaşmaya varılmış olup ikinci faz görüşmelere geçilecek olması olumludur. Büyük Britanya'nın Avrupa Birliği'nden ayrılma statüsü ikinci önemli unsur olacaktır. Üçüncü olarak ABD başkanlık seçimleri yılın ikinci yarısından itibaren etkisini artıracaktır. Son olarak ise jeopolitik gerginlikler belirleyici olacaktır. Geçen yıl çok sayıda ülkede başlayan sokak gösterilerinin siyasi ve toplumsal sonuçları da 2020 yılında artarak sürecektir. 2020 sürprizlere açık bir yıl olacaktır.

Yılın Başında Jeopolitik Gerginlikler Öne Çıktı

2020 yılının ilk günlerinde ABD ile İran arasında yaşanan gerginlik ile yeni yıl jeopolitik risklerin öne çıkması ile başlamıştır. ABD başkanlık seçimlerinin yapılacağı 2020 yılında azil süreci ile karşı karşıya bulunan Trump ve yönetiminin daha radikal adımlar atacağı ortaya çıkmaktadır. ABD ile İran arasındaki gerginlik artarak sürecektir. İran'ın olası karşılığı beklenmektedir. ABD ile İran arasındaki gerginlik dünyanın geri kalanı için de önemli bir risk oluşturmaktadır ve gerginliğin uzaması muhtemelen dünya ekonomisi ve ticareti üzerinde yavaşlatıcı etki yapacaktır.

Varlık Fiyatları Riskleri Yansıtıyor

2020 yılının ilk günlerinde ABD ile İran arasında yaşanan gerginlikler sonucu güvenli liman arayışı artmış ve varlık fiyatları da riskleri yansıtmaya başlamıştır. İlk önemli tepki altın fiyatlarında yaşanmıştır. Altın 1.550 dolar/ons seviyesini aşmıştır. Gerginliğin sertleşeceği beklentisi ile altın fiyatlarında artış sürecektir. Uzun süredir 60-65 dolar arasında istikrarlı seyreden petrol fiyatları da ABD-İran gerginliği ile 70 dolara yaklaşmıştır. Dolar da güvenli liman arayışı içinde güçlenmiştir. Hisse senedi piyasaları ise ABD-İran gerginliğine diğer varlıklar kadar agresif tepki vermeyecektir.

Dolar Gücünü Koruyor

Jeopolitik gelişmeler ve yarattığı belirsizlikler ve riskler güvenli liman arayışını güçlendirmekte ve dolara talebi yükseltmektedir. Bu nedenle dolar güçlü kalmayı sürdürmektedir.

Şekil.13 Dolar Endeksi



Kaynak: Bloomberg International

Altın Fiyatları Jeopolitik Gerginlikler İle Tırmanıyor

ABD ile İran arasındaki jeopolitik gerginlikler ile altın fiyatları yeni yıla sert bir fiyat artışı ile başlamıştır. 2019 yılında altın fiyatları ticaret savaşlarındaki belirsizlikler ile haziran ayından itibaren artış eğilimine girmişti. Güvenli liman arayışı ile ons değeri 1.270 dolardan 1.550 dolara kadar yükselmişti. ABD ve Çin ticaret uzlaşması ile gerileyen altın fiyatları bu kez ABD-İran gerginliği ile sert bir artış göstermiştir. 2020 yılında altın fiyatları yükselmeye devam edecektir.

Şekil.14 Altın Fiyatları Dolar/Ons



Kaynak: Bloomberg International

Petrol Fiyatlarında Sert Yükseliş

Petrol fiyatları 2019 yılının haziran ayından itibaren istikrara kavuşmuş ve dar bir bant içinde hareket etmeye başlamıştı. Brent petrol fiyatları bu çerçevede genel olarak 60 dolar varil fiyatlarında dalgalanma göstermişti. Ancak ABD ile İran arasında yaşanan gerginlik ile Brent petrol fiyatları 70 dolara yaklaşmıştır. İran'ın ABD saldırısına yanıt vermesi ABD ile İran arasında karşılıklı çatışma ortamı ve körfez bölgesinden petrol ihracatının kesilmesi petrol fiyatlarını 100 dolar varil seviyelerine hızla taşıyabilecektir.

Şekil.15 Petrol Fiyatları Brent Dolar/Varil



Kaynak: Bloomberg International

DÜNYA İNŞAAT SEKTÖRÜ

ABD’de Konut İnşaat Harcamaları Son Çeyrekte Artışa Geçti

ABD’de yıllık konut ve konut dışı inşaat harcamaları 2018 yılı ikinci çeyreği sonunda 1,32 trilyon dolar ile en yüksek seviyesine ulaşmış, daha sonra zayıflamaya başlayarak 2019 yılının üçüncü çeyrek dönemini 1,29 trilyon dolar seviyesinden kapatmıştı. İnşaat harcamaları son çeyrekte ise yeniden canlanmaya başlamıştır. Kasım ayında toplam inşaat harcamaları yıllık 1,32 trilyon dolara yükselmiştir. Konut inşaat harcamaları 536 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. İnşaat harcamalarının konut tarafı da toparlanmaktadır. Konut dışı bina ve alt yapı inşaatları harcamaları ise 788 milyar dolar ile yeni yılda artışını sürdürmektedir.

Tablo.10 ABD İnşaat Harcamaları (Yıllık Milyar Dolar)

DÖNEM	KONUT İNŞAATI	KONUT DIŞI BİNA VE ALT YAPI İNŞAATI	TOPLAM İNŞAAT
2016 Q4	481	712	1.192
2017 Q2	519	700	1.219
2017 Q4	523	740	1.263
2018 Q1	540	747	1.287
2018 Q2	568	749	1.317
2018 Q3	532	758	1.290
2018 Q4	533	743	1.276
2019 Q1	521	778	1.299
2019 Q2	507	781	1.288
2019 EYLÜL	511	783	1.294
2019 EKİM	526	791	1.317
2019 KASIM	536	788	1.324

Kaynak: US Bureau Of Census

ABD’de Konut Sektörü Verileri Dalgalanma Gösteriyor

ABD’de konut sektörü verileri yeni yılda dalgalanma göstermeye devam etmektedir. 2019 yılının ilk yarısında yaşanan dalgalanma sonrasında eylül ayında yeniden yüksek satışlar gerçekleşmişti. Ekim ayında satışlar yeniden dalgalanma göstermişti. Kasım ayında ise yeni konut satışları artarken, mevcut konut satışları gerilemesine rağmen yüksek gerçekleşmiştir.

Tablo.11 ABD Konut Sektörü

DÖNEM	YENİ EV SATIŞLARI AYLIK (BİN)	MEVCUT EV SATIŞLARI YILLIK (BİN)	KONUT FİYAT ENDEKSİ CS 20
2015 Q4	540	5.450	182,5
2016 Q4	551	5.510	192,3
2017 Q4	636	5.560	204,5
2018 Q4	625	4.990	212,9
2019 Q1	723	5.210	214,1
2019 Q2	728	5.290	216,1
2019 Q3	738	5.380	217,1
2019 EKİM	710	5.460	218,1
2019 KASIM	719	5.350	-

Kaynak: US National Association of Realtors, US Bureau of Census, S&P Case Shiller Index,

Euro Alanında İnşaat Harcamaları Ekim Ayında Yavaşladı

Euro bölgesi inşaat harcamaları 2019 yılının ilk ve ikinci çeyrek dönemlerinde göreceli olarak hızlı büyümüştü. Yılın üçüncü çeyreğinde ise inşaat harcamalarında büyüme yavaşlamış ve yüzde 0,7 olarak gerçekleşmişti. İnşaat harcamaları Ekim ayında da yavaşlamaya devam etmiştir. Ekim ayında konut inşaat harcamaları yüzde 0,2, konut dışı inşaat harcamaları yüzde 1,1 ve toplam inşaat harcamaları ise yüzde 0,3 büyümüştür.

Tablo.12 Euro Bölgesi İnşaat Harcamaları Büyüme Değişim (Yüzde)

DÖNEM	TOPLAM İNŞAAT SEKTÖRÜ	KONUT İNŞAATI	KONUT DIŞI BİNA İNŞAATI
2016 Q4	2,3	1,8	4,2
2017 Q3	2,8	3,6	1,4
2017 Q4	2,9	3,4	1,6
2018 Q1	2,6	3,3	-0,6
2018 Q2	1,6	2,2	3,0
2018 Q3	2,4	2,5	4,4
2018 Q4	1,8	0,9	3,9
2019 Q1	4,6	4,1	8,6
2019 Q2	2,3	2,3	2,9
2019 Q3	0,7	0,7	1,0
2019 EKİM	0,3	0,2	1,1

Kaynak: Eurostat

2019 Yılı Aralık Ayında İnşaat Malzemesi Fiyatları Artış Gösterdi

İnşaat malzemeleri fiyatları aralık ayında artış eğilimi içinde olmuştur. ABD ile Çin arasında ilk faz ticaret anlaşmasına varılmış olması ile tüm emtia fiyatlarında aralık ayında artışlar yaşanmıştır. Aralık ayında inşaat demiri fiyatları ile bakır ve kereste fiyatlarında da önemli artışlar gerçekleşmiştir.

Tablo.13 İnşaat Malzemesi Fiyatları

DÖNEM	İNŞAAT DEMİRİ TON/ DOLAR	BAKIR 100 LIBRE/ DOLAR	DÜZ KERESTE 2,36 M3/DOLAR
2013 ARALIK	643	331,40	379
2014 ARALIK	535	285,00	385
2015 ARALIK	374	211,20	316
2016 ARALIK	449	247,60	360
2017 ARALIK	551	328,00	451
2018 HAZİRAN	548	296,50	555
2018 ARALIK	467	267,80	323
2019 MART	482	290,65	340
2019 HAZİRAN	465	267,61	335
2019 EYLÜL	412	255,80	372
2019 KASIM	417	264,09	395
2019 ARALIK	442	281,28	412

Kaynak: Platts-Mc Graw Hill Financial, National Association of Home Builders, COMEX,

“ÖZEL BÖLÜM”

AVRUPA ÜLKELERİ İNŞAAT SEKTÖRLERİNDE BÜYÜME BEKLENTİLERİ 2020

Avrupa ülkeleri Türkiye'nin inşaat malzemeleri ihracatında yüzde 55 ile önemli bir pay almaktadır. Avrupa'daki inşaat faaliyetleri ve inşaat sektöründeki büyüme inşaat malzemeleri ihracatı için de önemli bir göstere olmaktadır.

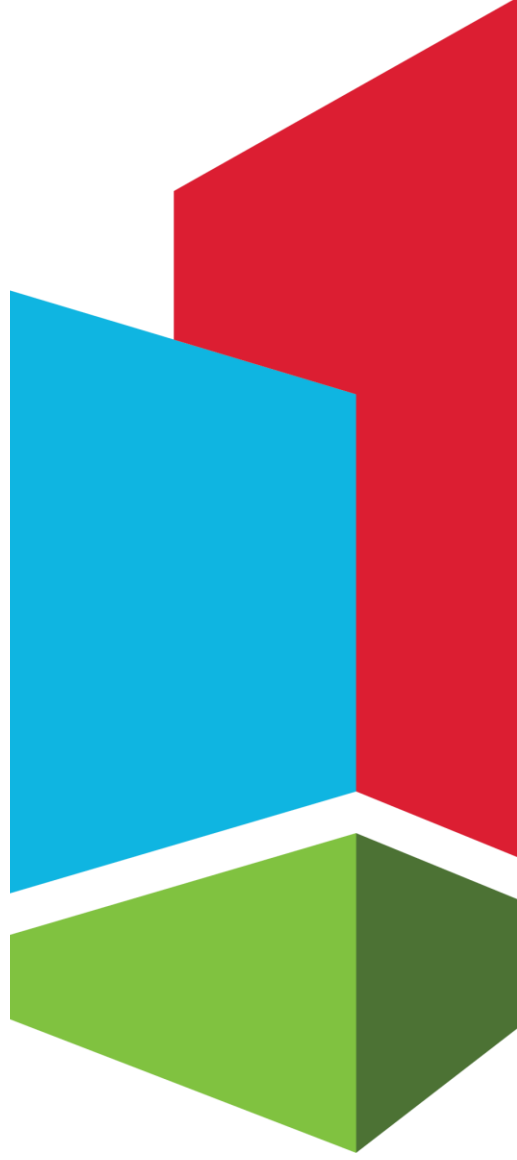
Avrupa ülkeleri inşaat sektörlerine ilişkin olarak Euroconstruct platformu her yıl iki kez Beklentiler Raporu açıklamaktadır. En son olarak Polonya Varşova'da yapılan toplantıda 2020 yılına ilişkin büyüme beklentileri paylaşılmıştır.

Buna göre Avrupa genelinde 19 ülkeyi kapsayan beklentilerde 2020 yılında inşaat sektöründe yavaşlama yaşanacağı öngörülmektedir. 15 Batı Avrupa ülkesinde inşaat sektörü 2018 yılında yüzde 2,6 ve 2019 yılında yüzde 2,0 büyüdükten sonra, 2020 yılında yüzde 1,0 büyüme gerçekleşeceği beklenmektedir. 2020 yılında özellikle Almanya'da yüzde 0,6 küçülme beklentisi bulunmaktadır. Diğer ülkelerde de hissedilir bir yavaşlama beklenmektedir. Hızlı büyüme gösteren 4 Doğu Avrupa ülkesinde de 2019 yılında yüzde 7,3 olan inşaat sektöründeki büyüme 2020 yılında yüzde 3,7 olarak tahmin edilmektedir.

Tablo.14 Avrupa Ülkeleri İnşaat Sektörlerinde Büyüme Beklentileri Yüzde

Ülkeler	2018	2019 Gerçekleşme Tahmini	2020 Tahmin
AVUSTURYA	3,7	2,6	1,3
BELÇİKA	2,8	2,8	3,8
DANİMARKA	4,3	1,6	1,3
FİNLANDİYA	3,1	-2,2	-0,3
FRANSA	3,4	2,1	0,4
ALMANYA	1,7	0,8	-0,6
İRLANDA	12,2	10,5	6,3
İTALYA	1,9	2,6	2,1
HOLLANDA	6,7	3,6	0,5
NORVEÇ	-1,0	4,6	2,1
PORTEKİZ	7,3	4,8	3,6
İSPANYA	6,5	4,6	3,1
İSVEÇ	-0,8	-0,3	-1,9
İSVİÇRE	1,7	0,7	-0,4
BÜYÜK BRİTANYA	0,3	0,7	1,4
BATI AVRUPA EC-15	2,6	2,0	1,0
ÇEKYA	7,0	3,3	1,6
MACARİSTAN	19,9	13,3	5,4
POLONYA	14,1	8,0	4,2
SLOVAKYA	8,0	0,2	1,0
DOĞU AVRUPA EC-4	12,8	7,3	3,7
EUROCONSTRUCT EC-19	3,2	2,3	1,1

Kaynak: EUROCONSTRUCT NOVEMBER 2019



TÜRKİYE İNŞAAT MALZEMESİ SANAYİCİLERİ DERNEĞİ

www.imsad.org / info@imsad.org

TEL: +90 216 322 23 00