



HAZİRAN 2018

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

- ❑ İnşaat faaliyetleri 2018 yılı ikinci çeyrek döneminde yavaşladı.
- ❑ İnşaat sektörü seçim sonrası yeni ekonomi politikalarını bekliyor.
- ❑ İnşaat ve Gayrimenkul sektörünün döviz kredisi stoku 51,89 milyar dolar.
- ❑ İnşaat sektörü güven endeksi Haziran ayında bir önceki aya göre 4,0 puan azaldı.
- ❑ Mevcut inşaat işleri endeksi Haziran ayında bir önceki aya göre 3,6 puan geriledi.
- ❑ Yeni alınan inşaat işleri endeksi Haziran ayında bir önceki aya göre 3,4 puan düştü.
- ❑ 2018 Mayıs ayında konut satışları bir önceki yılın Mayıs ayına göre yüzde 2,7 arttı.
- ❑ 2018 Mayıs ayında birinci el konut satışları geçen yılın Mayıs ayına göre yüzde 4,8 yükseldi.
- ❑ 2018 Mayıs ayında ipotekli konut satışları geçen yılın Mayıs ayına göre yüzde 11,7 azaldı.
- ❑ Konut kredisi faiz oranları yeniden yükselmeye başladı.
- ❑ Müteahhitler için yurtiçinde yetersiz finansman ve talep sorunu ivme kazanıyor.
- ❑ 2018 yılı Nisan ayında inşaat malzemesi üretimi geçen yıla göre yüzde 6,2 arttı.
- ❑ 2018 yılı Nisan ayında inşaat malzemesi ihracatı geçen yıla göre yüzde 19,2 arttı.
- ❑ 2018 yılı Nisan ayında inşaat malzemesi ithalatı geçen yıla göre yüzde 11,1 yükseldi.
- ❑ Erken seçimler sonrası ekonomi politikalarında iki seçenek bulunuyor.
- ❑ Ekonomide sıkılaşma önlemleri inşaat sektöründe işleri yavaşlatabilir.
- ❑ Seçimler sonrası Türkiye'nin kredi iflas takas primi 300 puan seviyesinde.
- ❑ Seçimler sonrası 10 yıl vadeli TL cinsi kamu tahvil faizleri yüzde 16'nın üzerinde.
- ❑ Kısa vadeli TL cinsi ticari kredi faiz oranları yüzde 23-24 aralığında gerçekleşiyor.
- ❑ Türk Lirası sepet kur 5 TL seviyesinde tutunuyor.
- ❑ ABD'nin izolasyon politikası endişe yaratıyor.
- ❑ Küresel ticaret savaşları genişliyor.
- ❑ ABD Merkez Bankası FED faiz artışlarını sürdürecektir.
- ❑ Dolar Euro karşısında değer kazanıyor.
- ❑ Petrol fiyatları 80 dolar/varile yaklaştı.
- ❑ ABD'de inşaat harcamaları 2018 yılında artışını sürdürüyor.
- ❑ ABD'de yeni konut satışları Mayıs ayında 689 bin adet oldu.
- ❑ AB inşaat harcamaları 2018 yılı Nisan ayında yüzde 1,8 büyüdü.
- ❑ İnşaat malzemesi fiyatları Haziran ayında farklı eğilimler gösterdi.

EXECUTIVE SUMMARY

- ❑ Construction activities have slowdown during the second quarter of 2018.
- ❑ Construction sector is waiting for the new economy policy after the elections.
- ❑ Construction and Real Estate Sector FX bank loans total stock is 51,89 billion dollars.
- ❑ Construction confidence index declined 4,0 point in June of 2018.
- ❑ Existing construction activities index decreased 3,6 point in June of 2018.
- ❑ New construction orders index dropped 3,4 point in June of 2018.
- ❑ House sales increased 2,7 percent in May of 2018.
- ❑ New houses sales rise 4,8 percent in May of 2018.
- ❑ Mortgaged sales of House decreased 11,7 percent in May of 2018.
- ❑ Housing credits interest rates are hiking again.
- ❑ Lack of finance and demand problem is rising for domestic contractors.
- ❑ Construction materials industrial production increased 6,2 percent in April of 2018.
- ❑ Construction materials export increased 19,2 percent in April of 2018.
- ❑ Construction materials import increased 11,1 percent in April of 2018.
- ❑ After the elections there are two different choices for the economy policy.
- ❑ Expected tightening economy policies would curb construction activities.
- ❑ Turkey credit default swap (CDS) ratio is just over 300 point after the elections.
- ❑ Turkish 10 years term TL bond rates has passed over 16,0 percent.
- ❑ Short term TL Bank loan interest rates reached to between 23-24 percent.
- ❑ Currency basket is near 5,00 TL after the elections.
- ❑ Worrying for global trade war is rising.
- ❑ US Central Bank FED will go on to hike interest rates.
- ❑ Dollar still climbs against Euro.
- ❑ Oil prices have been reached to 80 dollars/barrel.
- ❑ US construction expenditures are keeping on to break new records during the 2018.
- ❑ US new home sales are 689 thousands in May of 2018.
- ❑ EU construction expenditures growth 1,8 percent in April of 2018.
- ❑ Construction materials prices showed different trends in June of 2018.

TÜRKİYE İNŞAAT VE YAPI SEKTÖRÜ

İnşaat Faaliyetleri İkinci Çeyrekte Yavaşladı

Nisan ayında alınan erken seçim kararı ile birlikte iktisadi faaliyetlerde yavaşlama ortaya çıkmıştır. Yine aynı dönemde tüketiciler ile reel sektör şirketlerinin güven ve beklentileri de zayıflamıştır. Genel olarak görülen bu eğilim inşaat faaliyetlerinde de yaşanmıştır.

Yılın ikinci çeyrek döneminde inşaat sektöründe ağırlıklı olarak mevcut işler sürdürülmüştür. Ancak mevcut işler seviyesi de en yüksek sezon olmasına karşın beklentilerin altında gerçekleşmiştir. Seçim sonrasına yönelik belirsizlikler nedeniyle yeni inşaat işleri siparişleri de gerilemiştir. Mevcut ve gelecek talebin zayıflaması ile birlikte inşaat faaliyetlerinde düşüş yaşanmıştır.

Yılın ikinci çeyrek döneminde döviz kurlarında ve faiz oranlarında yaşanan önemli artışlar hem müteahhitleri hem de satın alma/kiralama iştahını olumsuz etkilemiştir. Müteahhitler için satışlardaki ve talepteki gerilemeye ilave olarak finansman maliyetlerinde görülen artışlar mali yapılara negatif yansımıştır.

İnşaat sektöründe ikinci çeyrekte yaşanan bu gelişmeler inşaat malzemeleri sanayisini de dört yönü ile etkilemiştir. Öncelikle ikinci çeyrekte inşaat malzemesi sanayicilerinin yurtiçinden aldıkları siparişlerde gerileme yaşanmıştır. İkinci olarak maliyetlerde ve enflasyonda yaşanan sıçrama fiyatlandırmayı zorlaştırmıştır ve karlılıkları olumsuz etkilemiştir. Diğer yandan ödeme ve tahsilatlarda yaşanan sıkıntılar artmış ve barter eğilimi güçlenmiştir. Son olarak uzayan satış vadeleri ve yükselen aylık faizler nakit akışlarını bozmuştur.

Yılın ilk çeyreğini hareketli geçiren inşaat sektörü ve inşaat malzemeleri sanayinde ikinci çeyrekte faaliyetler yavaşlamış ve mali yapılar olumsuz etkilenmiştir.

İnşaat Sektörü Seçim Sonrası İçin Yeni Ekonomi Politikalarını Bekliyor; Sıkılaştırma Politikaları İnşaat Faaliyetlerini Sınırlandırabilir

Cumhurbaşkanlığı ve parlamento seçimlerinin tamamlanması ardından tüm iş dünyası gibi inşaat sektörü de önceliğin ekonomiye verilmesini beklemektedir. Bu çerçevede uygulanacak yeni ekonomi politikaları sektörlerin geleceğini de şekillendirecektir.

Bununla birlikte ekonomide iktisadi faaliyetlerin yavaşlamasının yanı sıra enflasyon, cari açık ve bütçe dengesinde bozulmalar yaşanırken, Türk Lirasında değer kaybı baskısı ve faiz oranlarında da artış baskısı devam etmektedir. Ekonomide bozulan makroekonomik dengelerin iyileştirilmesi ve mali göstergelerde yeniden istikrar sağlanması için sıkılaştırıcı maliye ve para politikalarına ihtiyaç duyulmaktadır.

Buna bağlı olarak uygulanacak sıkılaştırma politikalarının şiddetine göre inşaat sektöründeki faaliyetlerde de en azından 6-12 aylık bir yavaşlama kaçınılmaz olacaktır. Genişletici politikalar uygulanması halinde ise makro dengeler ile mali göstergelerdeki bozulmalar ekonomide daha büyük sıkıntılar yaratarak inşaat sektörünü daha olumsuz etkileyebilecektir.

İnşaat ve Gayrimenkul Sektörlerinin Döviz Kredisi Büyüklüğü Endişe Veriyor

Döviz kurlarında yaşanan hızlı artışlar reel sektörde döviz kredisi kullanan şirketler için olumsuz etki yaratmaktadır. Bu etki özellikle döviz geliri bulunmayan sektörleri ve şirketleri daha olumsuz etkilemektedir. İnşaat sektörü ve gayrimenkul sektörü de büyük ölçüde döviz kredisi kullanan ve aynı zamanda döviz geliri düşük olan veya hiç olmayan sektörlerdendir.

İnşaat sektöründe Şubat 2018 itibari ile yurtiçi ve yurtdışında alınmış olan toplam 39,3 milyar dolar tutarında döviz kredisi stoku bulunmaktadır. Gayrimenkul sektöründe ise aynı tarih itibariyle döviz kredisi stoku 12,59 milyar dolardır. Her iki sektörün toplam 51,89 milyar dolara ulaşan döviz kredisi stoku döviz kurlarındaki artış nedeniyle mali olarak endişe yaratmaktadır.

Her iki sektörün döviz kredilerinden oluşan toplam stokun 29,24 milyar doları yurtiçindeki bankalardan, 22,65 milyar doları ise yurtdışındaki bankalardan alınmış bulunmaktadır. Bu kredi stoku içinden yeniden yapılandırma talepleri ortaya çıkabilecektir.

Tablo.1 İnşaat Ve Gayrimenkul Sektöründe Firmaların Döviz Kredisi Stokları Şubat 2018

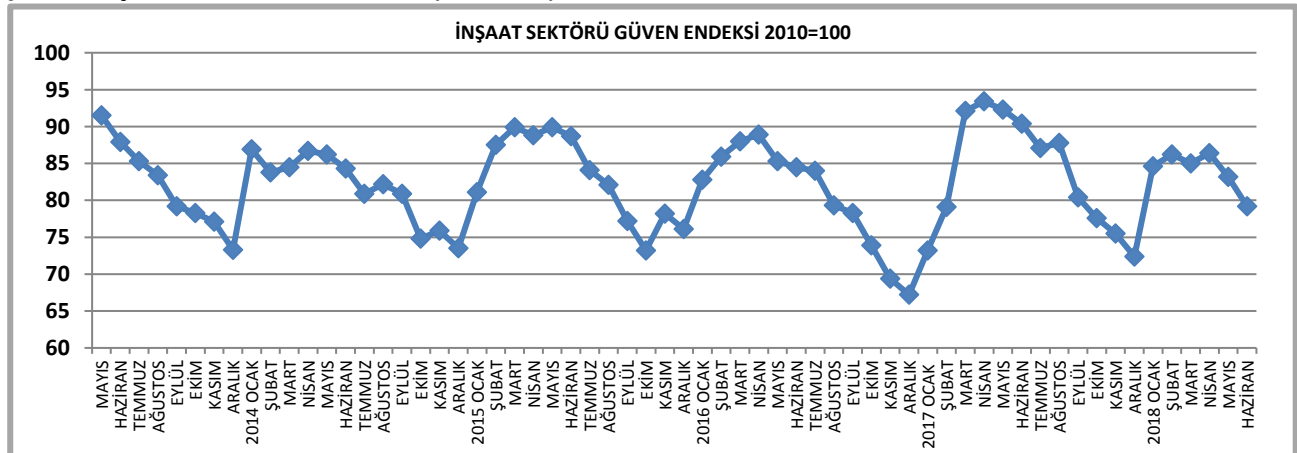
SEKTÖRLER	YURTIÇİNDEN ALINAN DÖVİZ KREDİLERİ MİLYAR DOLAR	YURTDIŞINDAN ALINAN DÖVİZ KREDİLERİ MİLYAR DOLAR	TOPLAM DÖVİZ KREDİLERİ MİLYAR DOLAR
İNŞAAT	21,52	17,78	39,30
GAYRİMENKUL GELİŞTİRME	7,72	4,87	12,59
DİĞER SEKTÖRLER	145,85	93,74	239,59
TOPLAM	175,09	116,39	291,48

Kaynak: TCMB Reel Sektör Yurtdışı Borçlar İstatistikleri, TCMB Finansal İstikrar Raporu, BDDK, Türkiye Bankalar Birliği

İnşaat Sektöründe Güven Endeksi Haziran Ayında 4,0 Puan Daha Geriledi

İnşaat sektörü güven endeksi yeni yıla önemli bir sıçrama ile başlayarak Ocak ayında bir önceki aya göre 12,2 puan artmış, Şubat ve Mart aylarında ise durağanlaşmıştı. Nisan ayında alınan erken seçim kararı ile birlikte inşaat sektöründe güven endeksi bu kez gerilemeye başlamıştır. Güven endeksi Haziran ayında 4,0 puan daha gerilemiştir. Böylece Mayıs ve Haziran aylarında toplam 7,2 puanlık bir güven kaybı yaşanmıştır. Bundan sonraki güven artışı seçimler sonrasında uygulanacak politikalara bağlı olacaktır.

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

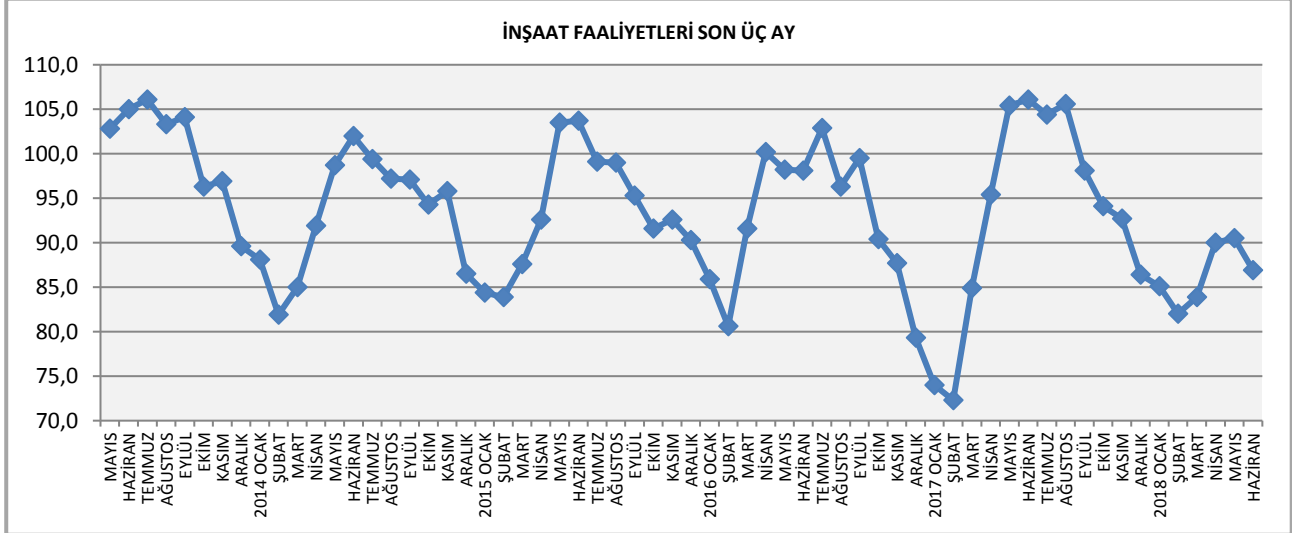


Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

Mevcut İnşaat İşleri Seviyesi Haziran Ayında Seçim Belirsizliği İle 3,6 Puan Geriledi

Mevcut inşaat işleri seviyesi geleneksel olarak yılın ikinci çeyreğinde önemli artış göstermektedir. Ancak 2018 yılı ikinci çeyreğinde mevcut işler seviyesi Nisan ayındaki artışın ardından seçimlerin yarattığı belirsizlikler ile Mayıs ayında önce durağanlaşmış, Haziran ayında ise bir önceki aya göre 3,6 puan gerilemiştir. İşlerdeki gerilemede mali göstergelerdeki bozulmalar ile finansman olanaklarındaki sıkışma da etkili olmuştur. Mevcut işler seviyesindeki hareketlenme seçim sonrası gelişmelere ve politika uygulamalarına bağlı olacaktır.

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

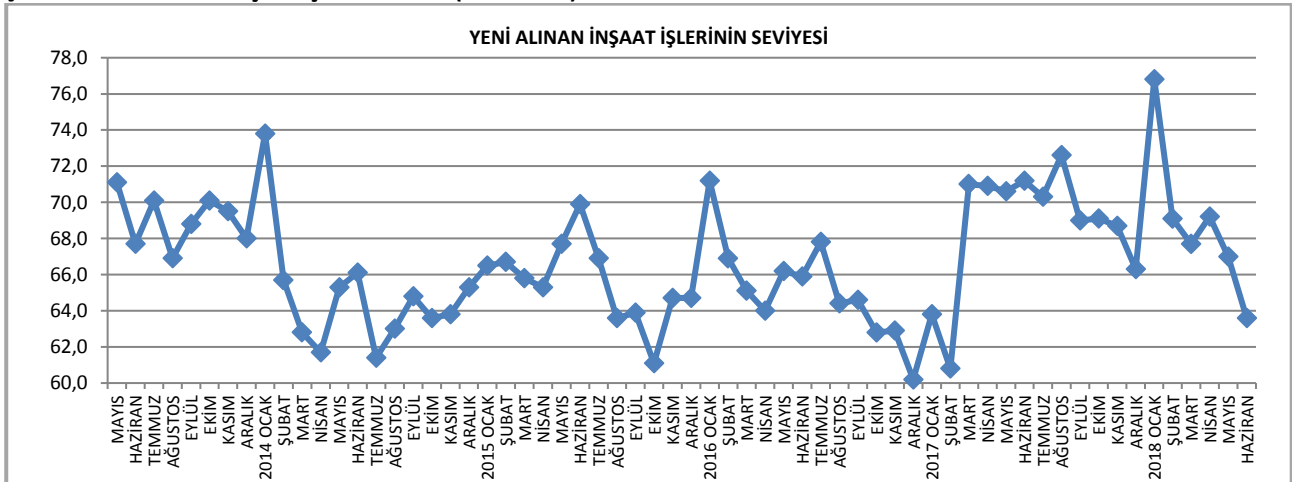


Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

Yeni Alınan İnşaat İşleri Seviyesi Haziran Ayında 3,4 Puan Geriledi

Alınan yeni iş siparişleri Nisan ayında bir önceki aya göre 1,5 puan yükseldikten sonra Mayıs ayında 2,2 puan ve Haziran ayında ise bir önceki aya göre 3,4 puan gerilemiştir. Böylece seçim kararı alınmasının ardından yeni alınan işler endeksinde Nisan ayından bu yana 5,6 puan gerileme ortaya çıkmıştır. Erken seçimin yarattığı belirsizlikler inşaat sektöründe yeni iş siparişlerini de olumsuz etkilemiştir. Yeni siparişlerin geleceğini seçim sonrası gelişmeler ve uygulanacak politikalar belirleyecektir.

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



Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

Konut Satışları 2018 Yılı Mayıs Ayında Yüzde 2,7 Arttı

Konut satışları son üç aylık gerileme ardından Mayıs ayında bir önceki yıla göre yüzde 2,7 artarak 119.655 adet olarak gerçekleşmiştir. Böylece yeni yılın ilk beş ayında konut satışları yüzde 5,4 düşerek 526.619 adet olmuştur. Konut satışlarındaki artışta Mayıs ayında uygulanmaya başlanan fiyat ve faiz kampanyaları etkili olmuştur. Ancak kampanyalar kısa süreli olup sona ermeleri ardından özellikle yükselen kredi faiz oranları nedeniyle konut satışlarının yeniden gerileyeceği öngörülmektedir.

Tablo.2 Aylık Konut Satışları

DÖNEM	2015	2016	2017	2018
OCAK	86.167	84.556	95.389	97.019
ŞUBAT	95.021	101.703	101.468	95.953
MART	116.030	117.205	128.923	110.905
NİSAN	119.317	106.348	114.446	103.087
MAYIS	107.888	114.800	116.558	119.655
HAZİRAN	110.657	106.187	97.579	
TEMMUZ	96.859	81.343	115.869	
AĞUSTOS	112.463	114.751	120.918	
EYLÜL	92.483	108.918	140.298	
EKİM	104.098	130.274	122.882	
KASIM	106.008	132.665	122.732	
ARALIK	142.599	142.713	132.972	

Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

Birinci El Konut Satışları Mayıs Ayında Yüzde 4,8 Yükseldi

Türkiye genelinde ilk defa satılan konut sayısı Mayıs ayında bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 4,8 artarak 55.502 adet olmuştur. Toplam konut satışları içinde ilk satışın payı yüzde 46,4 olarak gerçekleşmiştir. Türkiye genelinde ikinci el konut satışları ise Mayıs ayında bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 0,9 artarak 64.153 adet olmuştur. Mayıs ayında uygulanan kampanyalar ile birlikte 2018 yılının en yüksek birinci el ve ikinci el aylık konut satışları gerçekleşmiştir.

Tablo.3 – Konut Satışlarının Dağılımı 2017-2018

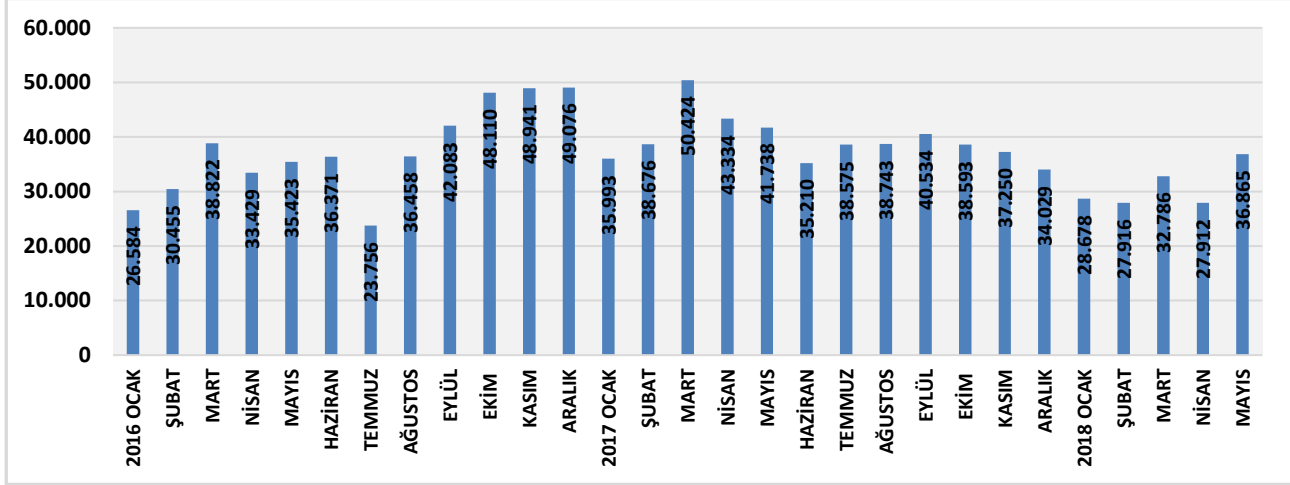
DÖNEM	2017		2018	
	İlk El	İkinci El	İlk El	İkinci El
OCAK	44.235	51.154	44.363	52.656
ŞUBAT	45.215	56.253	43.713	52.240
MART	56.376	72.547	50.701	60.204
NİSAN	51.988	62.458	47.534	55.553
MAYIS	52.976	63.582	55.502	64.153
HAZİRAN	45.433	52.146		
TEMMUZ	53.949	61.920		
AĞUSTOS	56.498	63.700		
EYLÜL	70.019	70.279		
EKİM	56.994	65.888		
KASIM	59.354	63.378		
ARALIK	66.661	66.311		
TOPLAM	659.698	749.616		

Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

İpotekli Satışlarda Mayıs Ayında Artış Yaşandı

Türkiye genelinde konut satışlarında banka kredileri ile yapılan satışlar veya bir başka deyimle ipotekli satışlar önemli rol oynamaktadır. İpotekli konut satışlarında 2017 yılı Eylül ayından sonra başlayan gerileme Mayıs ayındaki kampanyalar ile birlikte kesintiye uğramıştır. Mayıs ayında ipotekli konut satışları Nisan ayına göre artarak 36.865 adet olmuştur. 2018 yılının en yüksek aylık ipotekli konut satışı gerçekleşmiştir. Bununla birlikte geçen yılın aynı ayına göre ipotekli satışlar yüzde 11,7 düşük kalmıştır. Konut kredi faizlerini aylık ortalama yüzde 0,99'a çeken kampanyaların olumlu katkısı görülmüştür.

Şekil.4 İpotekli Konut Satışları Adet

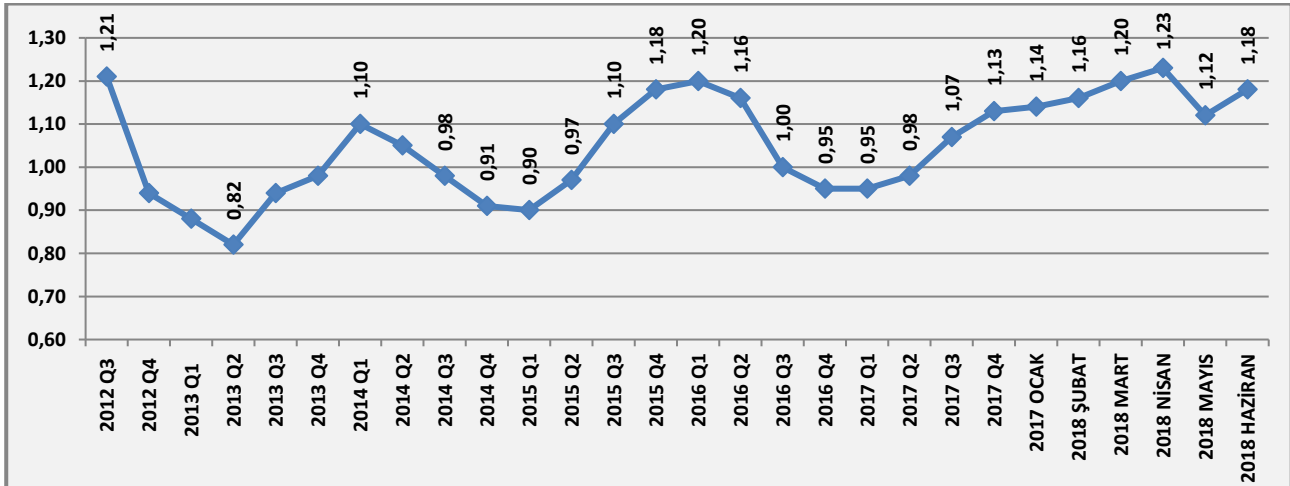


Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

Konut Kredi Faizleri Yeniden Artıyor

Konut satışlarında geçen yılın Eylül ayından itibaren ortaya çıkan gerilemeye önlem olarak Mayıs ayında konut kredi faizlerini aylık ortalama yüzde 0,99'a indiren bir kampanya başlatılmış ve birçok banka bu oranı uygulamıştır. Buna bağlı olarak aylık konut kredisi faiz oranları yüzde 1,12 olarak gerçekleşmiştir. Ancak uygulamanın azalması ile birlikte Haziran ayında bankacılık sektöründe konut kredisi ortalama aylık faiz oranları yeniden yüzde 1,18'e yükselmiştir. Konut kredisi faiz oranlarında artış devam edecektir.

Şekil.5 Konut Kredileri Aylık Ortalama Faiz Oranları Yüzde



Kaynak: TC Merkez Bankası

Müteahhitlerin Talep Yetersizliği ve Finansman Sorunları Haziran Ayında Zirveye Çıktı

Müteahhitler ve konut üreticileri için finansman sorunları ile talep yetersizliği yeni inşaat işlerine başlanmasını en çok sınırlayan unsur olmaya devam etmektedir. Finansman sorunu ve talep yetersizliği sorunları Haziran ayında zirve yapmıştır. Finansman sorununa talepteki yavaşlama da eklenmiştir.

Tablo.4 Müteahhitler için İnşaat Faaliyetlerini Kısıtlayan Faktörler

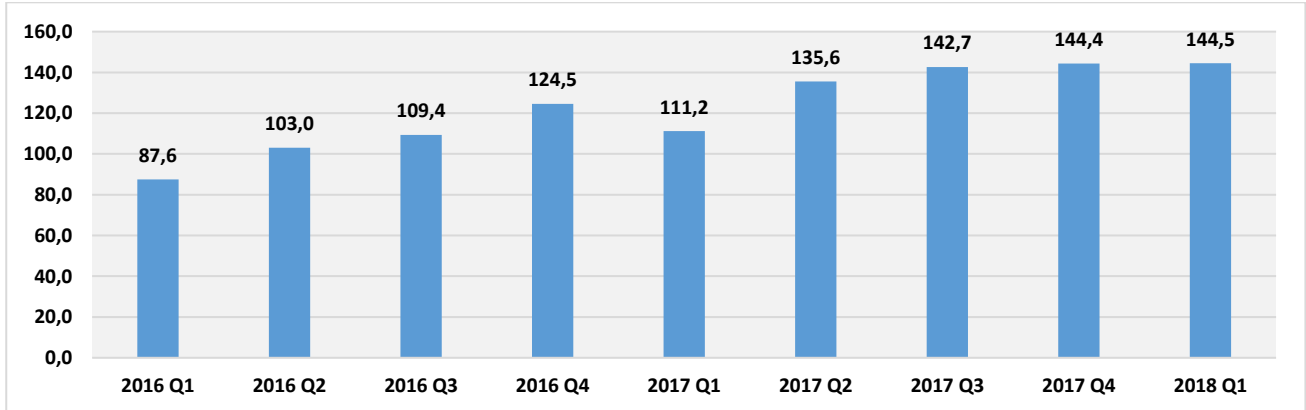
		Kısıtlayan Faktör Yoktur	Talep Yetersizliği	Hava Şartları	İşgücü Eksikliği	Malzeme ve Ekipman Eksikliği	Finansman Sorunları
2016	01	50,9	20,9	22,1	3,5	1,1	19,6
	06	61,3	21,5	4,6	3,3	1,5	20,5
	12	50,2	24,4	16,0	2,5	1,3	25,5
2017	01	44,7	25,1	24,2	4,2	1,7	31,6
	02	41,9	25,7	26,3	3,1	1,3	30,4
	03	47,4	24,4	17,7	3,2	1,5	27,7
	04	53,2	24,6	10,2	4,6	2,4	25,8
	05	55,0	22,0	6,8	3,4	1,4	25,8
	06	55,8	23,7	4,6	5,4	3,3	26,2
	07	57,9	22,1	1,4	4,4	3,2	26,0
	08	60,2	21,9	1,6	4,9	3,1	25,6
	09	56,7	22,0	1,7	5,1	2,8	26,9
	10	55,8	20,8	3,8	4,6	3,4	28,3
	11	53,8	21,9	6,0	5,2	2,7	29,6
	12	51,5	23,9	9,5	4,0	3,4	31,4
2018	01	51,0	18,6	13,1	5,0	3,0	28,6
	02	47,7	20,9	16,4	5,3	1,7	28,5
	03	47,9	24,8	14,9	2,7	1,8	28,2
	04	50,3	24,2	7,8	3,6	2,6	31,5
	05	46,3	26,2	5,0	3,3	2,3	35,7
	06	44,5	29,5	3,9	3,7	3,8	38,6

Kaynak; Türkiye İstatistik Kurumu

2018 İlk Çeyrekte İnşaat Harcamaları 144,5 Milyar TL Olarak Gerçekleşti

İnşaat sektöründe ve inşaat malzemeleri sanayindeki gelişmelerin önemli bir bölümünde belirleyici unsur, yapılan inşaat harcamaları olmaktadır. İnşaat harcamaları konut, konut dışı bina ile alt yapı yatırımlarını kapsamaktadır. Toplam inşaat harcamaları 2018 yılı ilk çeyreğinde 144,53 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. İnşaat harcamaları 2017 yılı ilk çeyreğine göre cari fiyatlarla yüzde 30,0 yükselmiştir. Bu artış inşaat faaliyetlerinin ilk çeyrekte oldukça canlı geçtiğini göstermektedir.

Şekil.6 İnşaat Harcamaları Milyar TL



Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

TÜRKİYE İNŞAAT MALZEMELERİ SANAYİ

İnşaat Malzemesi Sanayi Üretimi Nisan Ayında Yüzde 6,2 Arttı

Türkiye İstatistik Kurumu sanayi üretim endeksi hesaplama yöntemini yenilemiştir. Yeni yılın başından itibaren sanayi üretimi verileri için yeni yöntem kullanılmaktadır.

Yenilenen hesaplama yöntemi ile 2018 yılı Nisan ayında inşaat malzemesi ortalama sanayi üretimi 2017 yılı Nisan ayına göre yüzde 6,2 artmıştır. Üretim artışında canlı dış talebin etkisi devam ederken, iç talepteki yavaşlama aylık üretim artışını da sınırlamıştır.

Nisan ayında ilk 4 ayın en yavaş üretim artışı gerçekleşmiştir.

Yenilenen hesaplama yöntemi ile üretim verileri açıklanan inşaat malzemeleri alt sektörü sayısı 26'dan 23'e gerilemiştir. Bu çerçevede 2018 yılı Nisan ayında 23 alt sektörden 18'inde üretim geçen yılın Nisan ayına göre artarken 5 alt sektörde üretim geçen yılın Nisan ayına göre gerilemiştir.

İnşaat malzemeleri sanayinde alt sektörlerde Ocak-Nisan döneminde ise üretim artışı geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 13,7 yükselmiştir. Yılın ilk dört ayında en yüksek artış yüzde 54,9 ile kireç ve alçı imalatında gerçekleşmiştir. Merkezi ısıtma radyatörleri üretimi yüzde 32,0 artmıştır. Tuğla ve kiremit üretimi yüzde 30,4, seramik karo üretimi yüzde 26,9 ve inşaat amaçlı beton ürünleri imalatı yüzde 26,7 artmıştır.

Sadece beş alt sektörde Ocak-Nisan döneminde üretim artışı yüzde 10'un altında kalmıştır.

Geçen yıla göre üretimi gerileyen üç sektör ise parke ve yer döşemeleri, doğramacılık ürünleri ile düz camlar olmaya devam etmiştir.

Tablo.5– Sanayi Üretimi Büyüme
(Bir Önceki yılın aynı ayına ve dönemine göre – yüzde)

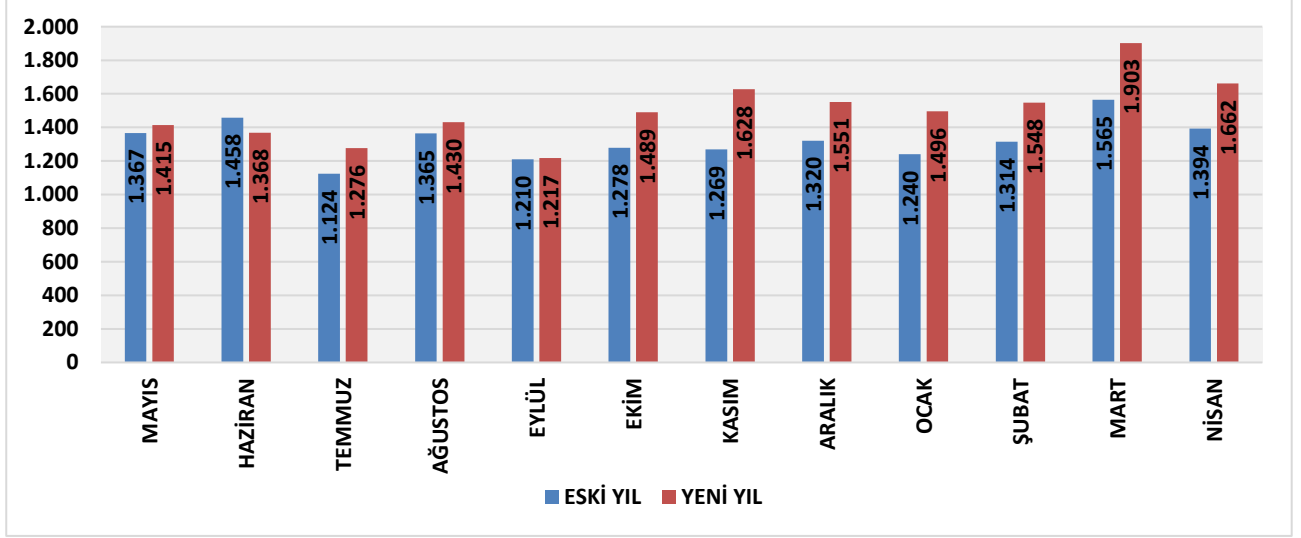
SEKTÖRLER	2018 Nisan	2018 Ocak-Nisan
Kireç ve Alçı İmalatı	36,8	54,9
Merkezi Isıtma Radyatörleri (Elektrikli Radyatörler Hariç), Sıcak Su Kazan İmalatı	10,4	32,0
Fırınlanmış Kilden Tuğla, Karo ve İnşaat Malzemeleri İmalatı	-3,9	30,4
Seramik Karo ve Kaldırım Taşları İmalatı	25,8	26,9
İnşaat Amaçlı Beton Ürünlerin İmalatı	22,1	26,7
Çimento İmalatı	10,5	21,9
Hazır Beton İmalatı	2,9	21,0
Soğutma ve Havalandırma Donanımlarının İmalatı	3,2	16,3
Kilit ve Mentеше İmalatı	10,1	15,9
Kabloların İmalatı	10,3	15,7
Taş ve Mermerin Kesilmesi, Şekil Verilmesi, Bitirilmesi	10,2	15,3
Metal Yapı ve Yapı Parçaları İmalatı	22,6	15,0
Diğer musluk ve valf/vana imalatı	2,6	12,2
Plastik İnşaat Malzemesi İmalatı	3,0	11,8
Elektrikli Aydınlatma Ekiplerinin İmalatı	8,8	10,0
Boya, vernik ve benzeri kaplayıcı maddeler ile macun İmalatı	1,2	9,2
Ana Demir ve Çelik Ürünleri İmalatı (İnşaat Demiri vb)	3,4	9,0
Seramik Sıhhi Ürünlerin İmalatı	7,5	5,6
Çelikten Tüpler, Borular, İçi Boş Profiller Bağlantı Parça İmalatı	-3,8	4,8
Metalden Kapı ve Pencere İmalatı	-3,0	2,4
Birleştirilmiş Parke Yer Döşemelerinin İmalatı	3,2	-0,8
Diğer Bina Doğramacılığı ve Marangozluk Ürünlerinin İmalatı	-22,9	-13,9
Düz Cam İmalatı	-22,3	-17,3
İnşaat Malzemeleri	6,2	13,7

Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

2018 Yılı Nisan Ayında İhracat Yüzde 19,2 Arttı

İnşaat malzemeleri ihracatı 2018 yılına hızlı bir başlangıç yapmış, Ocak ayında bir önceki yılın Ocak ayına göre yüzde 20,6, Şubat ayında bir önceki yılın Şubat ayına göre yüzde 17,8 ve Mart ayında ise bir önceki yılın Mart ayına göre yüzde 21,6 artmıştı. Yüksek ihracat artış hızı Nisan ayında da yüzde 19,2 ile devam etmiştir. Nisan ayında ihracat artışında önemli bir sıçrama daha yaşanmıştır. Pazarlarda iyileşmelerin ihracat üzerindeki olumlu etkisi yeni yılda artarak hissedilmektedir.

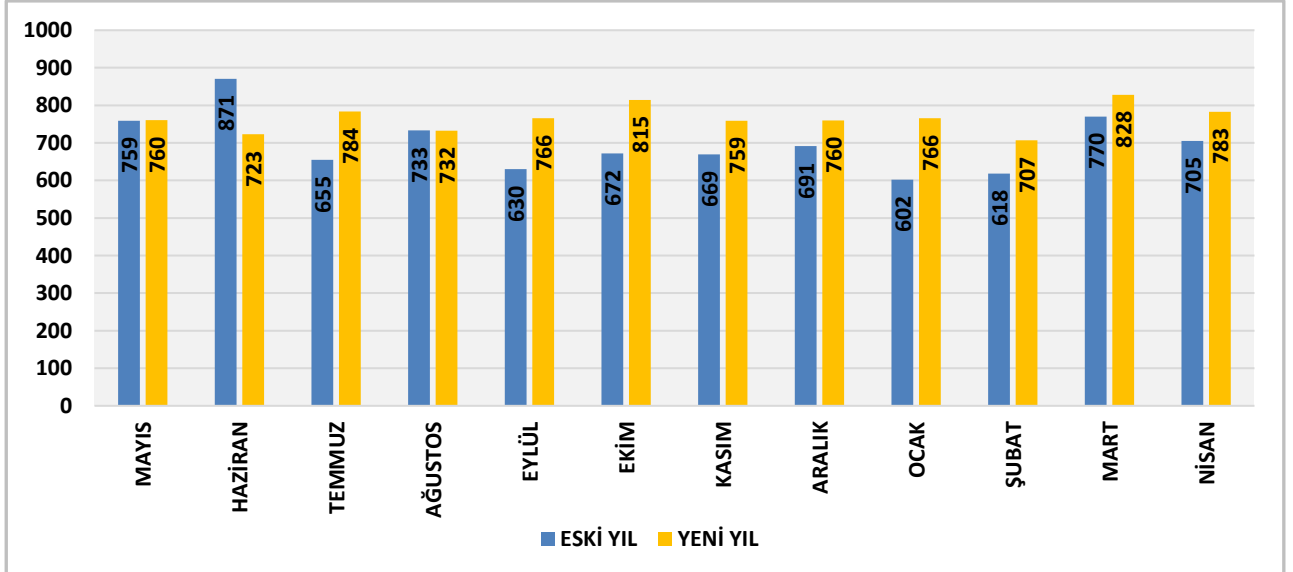
Şekil.7 – İnşaat Malzemeleri İhracatı (Aylık – Milyon Dolar)



2018 Yılı Nisan Ayında İthalat Yüzde 11,1 Artış Gösterdi

İnşaat malzemeleri ithalatı yeni yıla artış ile başlamış, ithalat geçen yılın Ocak ayına göre yüzde 27,2, Şubat ayına göre ise yüzde 14,4 artmıştı. Mart ayında ise ithalat artışı yavaşlayarak yüzde 7,5 olarak gerçekleşmişti. Nisan ayında ise ithalat bir önceki yılın Nisan ayına göre yüzde 11,1 artarak 783 milyon dolar olmuştur. İnşaat işlerinde görülen yavaşlama ve döviz kuru artışlarına rağmen ithalatta artış ivmesi devam etmektedir.

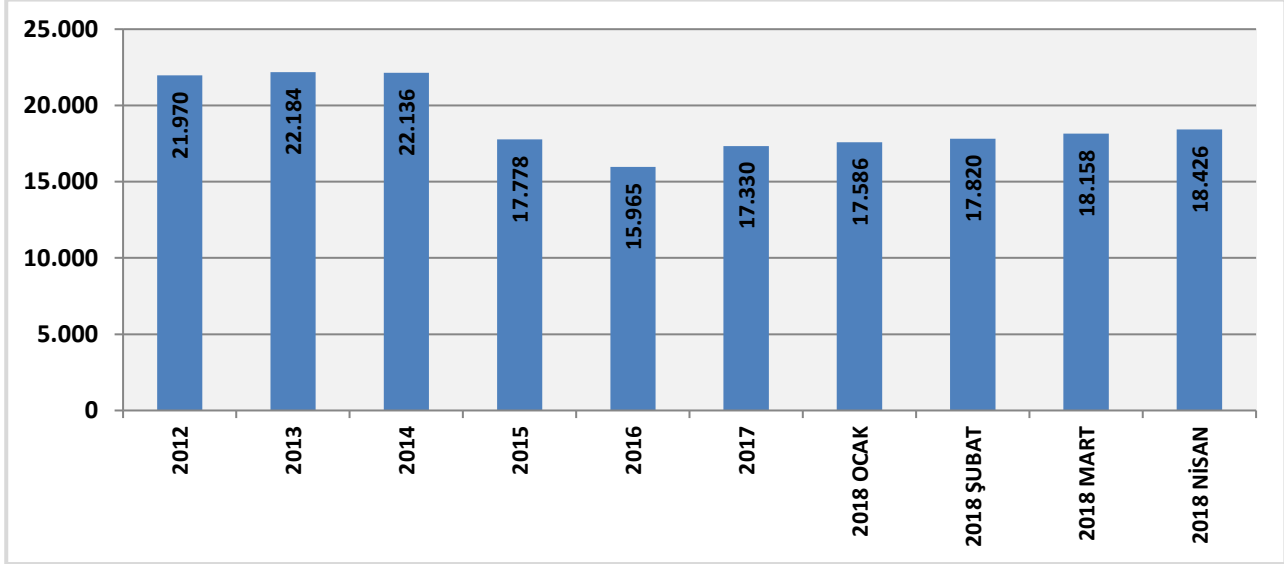
Şekil.8 – İnşaat Malzemeleri İthalatı (Aylık – Milyon Dolar)



Yıllık İhracat Nisan Ayında 18,4 Milyar Dolara Ulaştı

2018 yılının ilk dört ayında ihracat yüzde 19,7 artarak 6,67 milyar dolar olmuştur. İhracatta devam eden kuvvetli artış ile birlikte yıllık ihracat ise 18,43 milyar dolara ulaşmıştır. 2018 yılında ihracat yüksek bir performans göstermektedir. Bu performansın 2018 yılı boyunca süreceği öngörülmektedir. Yakın ve komşu pazarlarda göreceli iyileşme ile AB pazarı ihracat artışına katkı vermektedir.

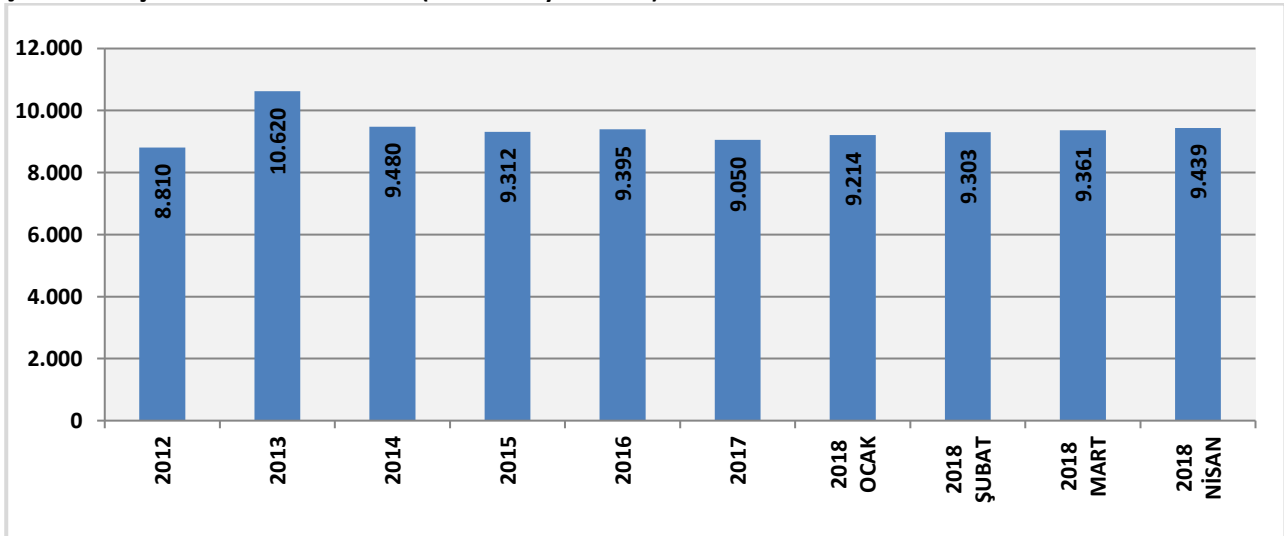
Şekil.9 – İnşaat Malzemeleri İhracatı (Yıllık – Milyon Dolar)



İthalat Yeni Yılın İlk Dört Ayında Yüzde 14,3 Arttı

Yeni yılın ilk dört ayında inşaat malzemeleri ithalatı yüzde 14,3 artarak 3,12 milyar dolara ulaşmıştır. İthalat artışı Nisan ayında yeniden ivme kazanmıştır. Böylece 2017 yılında 9 milyar dolara inen yıllık ithalat yeni yılın ilk dört ayı sonunda 9,44 milyar dolara ulaşarak artış eğilimini sürdürmüştür. Döviz kurlarındaki önemli artışa rağmen ithalatın Nisan ayında ivme kazanması önemlidir.

Şekil.10 – İnşaat Malzemeleri İthalatı (Yıllık – Milyon Dolar)



Tablo.6 İnşaat Malzemeleri İhracatı
2017 -2018 milyon dolar

SEKTÖRLER	2017 OCAK- NİSAN	2018 OCAK- NİSAN	% DEĞ
ALÇI	11,8	15,2	28,8
ÇİMENTO	184,6	191,0	3,5
BOYA VERNİK	56,8	64,5	13,5
YAPISAL KİMYA	124,1	154,5	24,5
PLASTİK	279,5	306,6	9,7
AĞAÇ	155,6	174,8	12,3
AHŞAP MUTFAK BANYO MOBİLYASI	14,0	12,6	-9,5
DUVAR KAĞIDI	2,6	3,5	33,0
İŞLENMİŞ TAŞLAR	293,4	312,0	6,3
ALÇI ÇİMENTO BETON EŞYA	34,4	44,2	28,4
TUĞLA KİREMİT	2,3	2,4	1,4
SERAMİK KAPLAMA	173,3	199,8	15,3
SERAMİK SAĞLIK GEREÇLERİ	68,2	86,6	27,0
DÜZ CAM YALITIM CAMI	91,7	99,4	8,4
DEMİR ÇELİK ÇUBUK PROFİL	1.430,6	1.817,2	27,0
DEMİR ÇELİK BORU	438,0	515,9	17,8
DEMİR ÇELİK İNŞAAT AKSAMI	337,9	360,2	6,6
DEMİR ÇELİK DİKENLİ TEL ÇİT	1,8	2,5	37,6
DEMİR ÇELİK TEL ÖRGÜ KAFES AĞ IZGARA	11,4	18,7	64,4
DEMİR ÇELİK VİDA CİVATA SOMUN	122,1	179,8	47,2
DEMİR ÇELİK RADYATÖR	117,0	141,2	20,7
DEMİR ÇELİK SAĞLIK GEREÇLERİ	18,9	20,5	8,4
ALÜMİNYUM İNŞAAT MALZEMELERİ VE AKSAMI	423,8	537,8	26,9
ALÜMİNYUM SAĞLIK GEREÇLERİ	0,5	0,7	55,1
KİLİTLER VE DONANIM EŞYASI	119,7	147,9	23,6
ISITMA VE SOĞUTMA CİHAZLARI	171,7	207,9	21,0
ASANSÖR YÜRÜYEN MERDİVEN APRON KÖRÜĞÜ	19,0	25,1	32,1
MUSLUK VE VANALAR	102,4	112,2	9,5
ALARM CİHAZLARI	3,1	2,7	-12,0
ELEKTRİK MALZEMELERİ	141,4	166,1	17,5
YALITIMLI KABLOLAR	447,2	529,1	18,3
SAYAÇLAR	14,1	14,3	0,9
AYDINLATMA CİHAZLARI	73,7	76,7	4,1
PREFABRİK YAPILAR	45,1	70,5	56,4
YALITIM	36,0	52,5	46,1
İNŞAAT MALZEMELERİ	5.567,6	6.666,6	19,7

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

Tablo.7 İnşaat Malzemeleri İthalatı
2017 -2018 milyon dolar

SEKTÖRLER	2017 OCAK- NİSAN	2018 OCAK- NİSAN	% DEĞ
ALÇI	1,8	2,5	41,0
ÇİMENTO	3,3	2,7	-18,2
BOYA VERNİK	117,7	149,4	26,9
YAPISAL KİMYA	190,5	241,8	26,9
PLASTİK	118,9	134,0	12,7
AĞAÇ	106,1	97,9	-7,8
AHŞAP MUTFAK BANYO MOBİLYASI	5,3	6,4	18,9
DUVAR KAĞIDI	3,8	3,6	-5,5
İŞLENMİŞ TAŞLAR	47,1	42,5	-9,7
ALÇI ÇİMENTO BETON EŞYA	8,9	11,6	30,8
TUĞLA KİREMİT	0,4	0,4	4,7
SERAMİK KAPLAMA	10,7	8,2	-22,8
SERAMİK SAĞLIK GEREÇLERİ	2,2	2,4	8,5
DÜZ CAM YALITIM CAMI	71,5	85,7	19,8
DEMİR ÇELİK ÇUBUK PROFİL	99,1	180,4	82,0
DEMİR ÇELİK BORU	253,3	284,8	12,4
DEMİR ÇELİK İNŞAAT AKSAMI	63,8	91,8	44,0
DEMİR ÇELİK DİKENLİ TEL ÇİT	0,2	0,0	-78,8
DEMİR ÇELİK TEL ÖRGÜ KAFES AĞ IZGARA	4,2	6,0	44,7
DEMİR ÇELİK VİDA CİVATA SOMUN	226,3	223,7	-1,1
DEMİR ÇELİK RADYATÖR	4,5	7,0	55,7
DEMİR ÇELİK SAĞLIK GEREÇLERİ	4,0	4,0	0,1
ALÜMİNYUM İNŞAAT MALZEMELERİ VE AKSAMI	171,0	240,4	40,6
ALÜMİNYUM SAĞLIK GEREÇLERİ	0,0	0,0	18,8
KİLİTLER VE DONANIM EŞYASI	73,9	83,2	12,6
ISITMA VE SOĞUTMA CİHAZLARI	167,9	162,5	-3,2
ASANSÖR YÜRÜYEN MERDİVEN APRON KÖRÜĞÜ	60,7	65,0	7,0
MUSLUK VE VANALAR	242,8	217,5	-10,5
ALARM CİHAZLARI	15,7	18,4	17,1
ELEKTRİK MALZEMELERİ	354,1	428,8	21,1
YALITIMLI KABLOLAR	133,4	145,8	9,3
SAYAÇLAR	6,3	6,6	4,2
AYDINLATMA CİHAZLARI	109,8	101,3	-7,8
PREFABRİK YAPILAR	4,3	5,2	20,7
YALITIM	48,7	61,0	25,2
İNŞAAT MALZEMELERİ	2.732,4	3.122,8	14,3

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

TÜRKİYE EKONOMİSİ

Seçimler Sonrası Ekonomi Politikalarında İki Seçenek Bulunuyor

Türkiye ekonomisinde birçok makro gösterge önemli şekilde bozulmuştur. Dış ticaret açığı ve cari açık artışını sürdürmektedir. Bütçe açığındaki bozulma ise en son açıklanan Mayıs ayı verilerinde sürmüştür. Fiyat davranışları ve enflasyonda ise bozulma Mayıs ayında şiddetini artırmıştır. Faiz oranları ve döviz kurlarındaki artışlar reel sektörde mali yapıları olumsuz etkilemektedir. Türkiye'nin mali varlıklarında önemli değer kayıpları yaşanmıştır.

Bu çerçevede seçimler sonrasında ekonomide uygulanacak ekonomi politikalarına ilişkin olarak iki seçenek bulunmaktadır. Bunlardan ilki bozulan makroekonomik dengeleri düzeltecek, güven ve beklentileri iyileştirecek ve Türk Lirasına istikrar kazandıracak sıkı para ve maliye politikalarının seçici olarak uygulanmasıdır. İkincisi ise ekonomide genişletici politikalara devam edilmesidir.

Temmuz ayında hem yeni kabine belirlenmiş olacak, hem de yeni ekonomi yönetimi şekillenecektir. Ardından yeni tercih edilen ekonomi politikaları da ortaya çıkacaktır.

Ekonomi politikalarında ilk seçeneğin tercih edilmesi halinde 1 yıllık bir süreçte bozulan dengelerin yeniden sağlanması olasılığı oldukça yüksektir. Bu seçenek içinde inşaat faaliyetlerinde de yılın ikinci yarısında yavaşlama yaşanması olasılığı bulunmakla birlikte güven ve beklentilerdeki iyileşme ile birlikte yeni yılda sürdürülebilir bir büyüme sağlanacaktır.

Ekonomi politikalarında ikinci seçeneğin tercih edilmesi halinde ise işlerde geçici bir canlılık sağlanacak olmakla birlikte makro dengelerde ve mali göstergelerde yaşanacak ilave bozulmalar ekonominin genelinde ve inşaat faaliyetlerinde sıkıntılar yaratabilecektir.

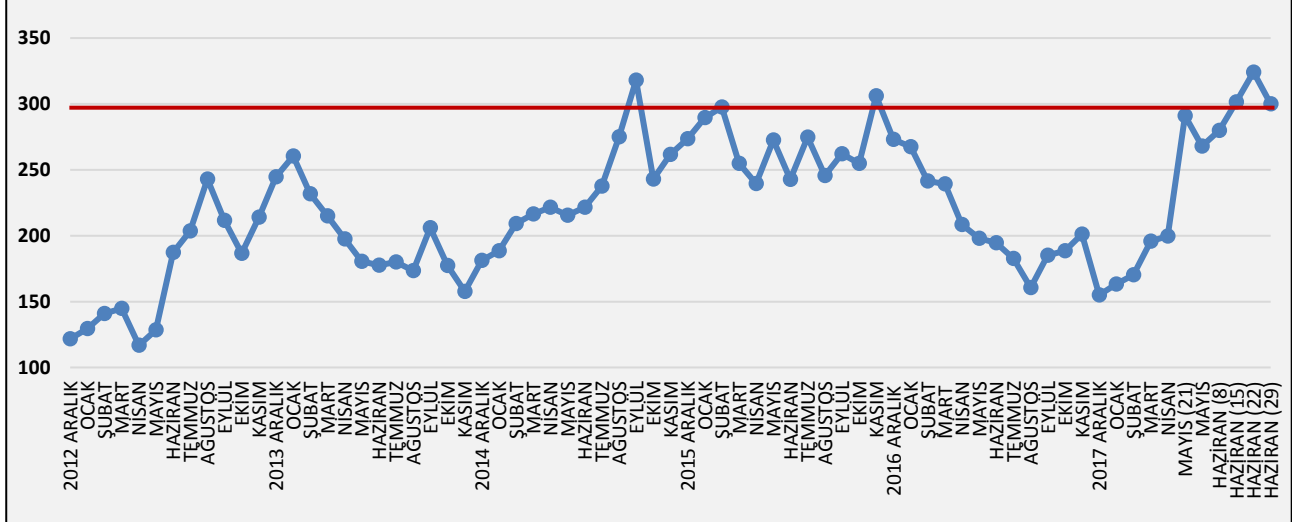
Tablo.8 Seçim Sonrası Ekonomi Politikalarında İki Seçenek

SEÇENEKLER	EKONOMİ POLİTİKALARI	İŞLERE ETKİSİ	KISA- ORTA VADELİ SONUÇLAR
SEÇENEK 1	SIKI PARA VE MALİYE POLİTİKASI+ BAĞIMSIZ MERKEZ BANKASI+ YENİDEN YAPILANDIRMALAR+ YAPISAL REFORMLAR+ SELEKTİF ÖNLEMLER (SANAYİ+İHRACAT+YATIRIMA DESTEK+TÜKETİMİ KISMA)	İŞ DÜNYASINDA GÜVEN VE TOPARLANMA +İÇ TÜKETİMDE YAVAŞLAMA	FİYAT İSTİKRARI+ FİNANSAL İSTİKRAR+ MALİ GÖSTERGELERDE NORMALLEŞME+ SÜRDÜRÜLEBİLİR BÜYÜME
SEÇENEK 2	GENİŞLETİCİ PARA VE MALİYE POLİTİKASI + ENFLASYONİST BÜYÜME	İŞLERDE GEÇİCİ CANLILIK	ENFLASYON+DÖVİZ KURLARI+ FAİZLERDE YENİ ARTIŞLAR + REEL SEKTÖRDE MALİ SIKINTILAR + MALİ SIKIŞIKLIK

Seçim Sonrasında Türkiye Fiyatlaması Risklerin Yüksek Olduğunu Gösteriyor

Türkiye, Cumhurbaşkanlığı ve parlamento seçimlerini geride bırakmıştır. Cumhurbaşkanlığı seçimi ilk turda sonuçlanmıştır. Parlamentoda da cumhur ittifakı çoğunluğu elde etmiştir. Bu seçim sonuçları sonrasında Türkiye'nin uluslararası alanda fiyatlaması ise çok değişmemiştir. Bu çerçevede önemli bir gösterge olan Türkiye'nin kredi iflas riski takas oranları seçimden sonraki hafta 300 puan ile iflas riski sınırında oluşmuştur. Uluslararası piyasalar yeni ekonomi politikalarını görene kadar muhtemelen Türkiye'nin risk primi çok yüksek kalmaya devam edecektir.

Şekil.11 Türkiye Kredi İflas Riski Takas (Credit Default Swap) Oranları

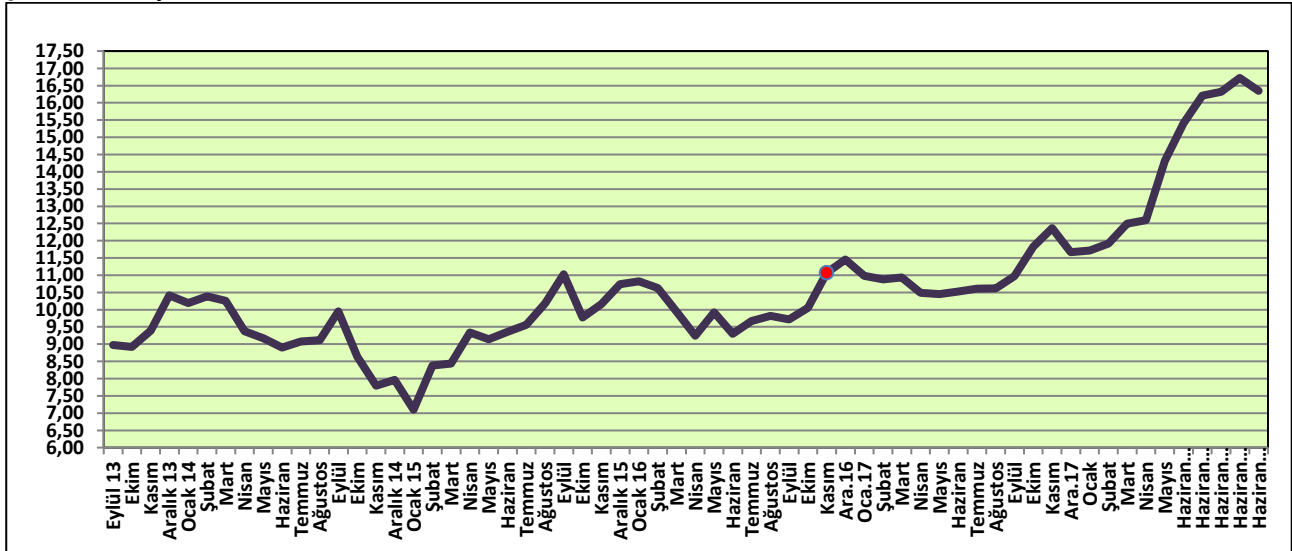


Kaynak: Bloomberg International

10 Yıl Vadeli Kamu Tahvil Faizleri Yüzde 16,0'ı Aştı

Erken seçim kararı alınan Nisan ayında yüzde 12,0 seviyesinde olan Türkiye'nin 10 yıl vadeli kamu tahvili faizleri seçim öncesi yüzde 16,72'ye kadar yükselmiştir. Seçimlerden sonra ise faiz oranı yüzde 16,35'e gerilemiştir. Tahvil faizlerinin ulaştığı seviye Türkiye'nin uluslararası piyasalarda çok yüksek riskle sahip ülke olarak değerlendirildiğini göstermektedir.

Şekil.12 Türkiye 10 Yıl Vadeli TL Cinsi Kamu Tahvili Faiz Oranı Yüzde

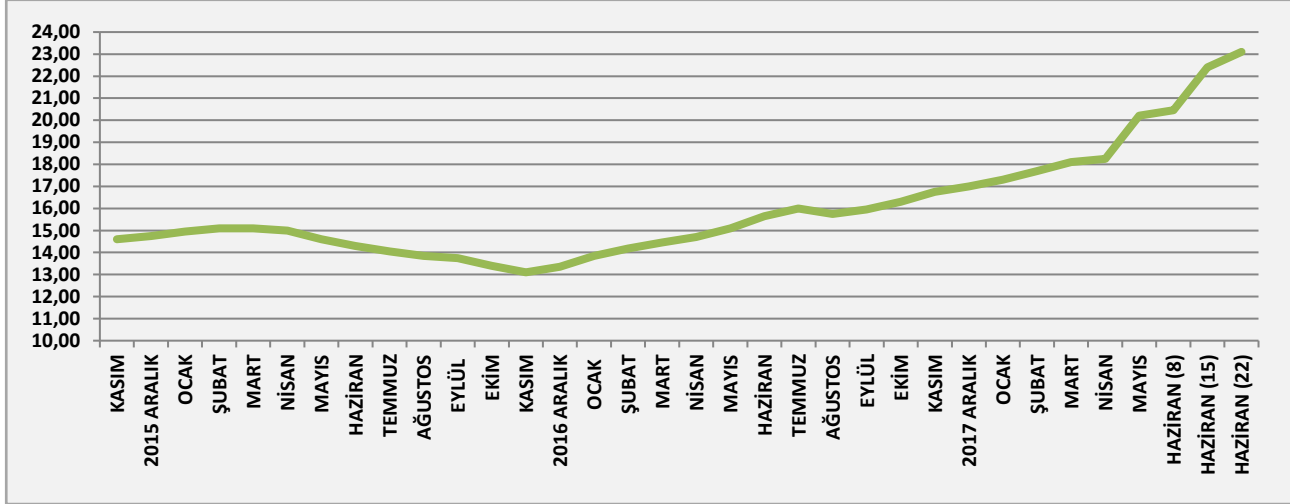


Kaynak: Bloomberg International

Yüksek Kredi Faizleri Reel Sektör Firmalarını Olumsuz Etkiliyor

Türk Lirası cinsinden kısa vadeli banka kredisi ortalama faiz oranları son iki ay içinde yaklaşık 6 puana yakın artarak yüzde 17-18 aralığından yüzde 23-24 aralığına yükselmiştir. Merkez Bankası'nın faiz artışları yanı sıra mevduat ve diğer kaynak maliyetlerindeki artışlar nedeniyle kredi faizlerinde hızlı bir artış yaşanmıştır. Faiz oranlarının ulaştığı seviyeler reel sektör firmalarının mali yapılarını ve karlılıklarını giderek daha olumsuz etkilemektedir.

Şekil.13 Türk Lirası Cinsi 1 Yıl Vadeli Banka Kredisi Faizleri

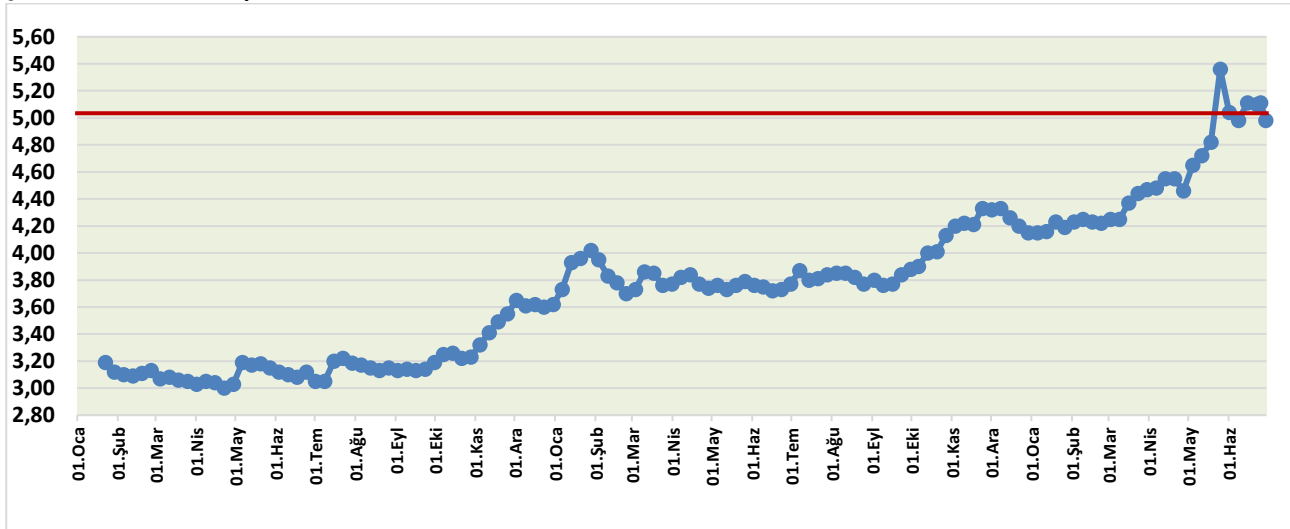


Kaynak: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası

Türk Lirasında Değer Kaybı Baskısı Sürüyor

Türk Lirası Mayıs ayı içinde aşırı değer kaybına uğramış ve sepet kur Mayıs ayının üçüncü haftasında 5,36 seviyesine kadar yükselmiştir. Türk Lirası Dolar ve Euro karşısında tarihin en düşük seviyelerine inmiştir. TC Merkez Bankasının yüksek faiz artışları ardından Türk Lirası sepet kur seçimler öncesi 5,12 seviyesine inmiştir. Seçimlerden sonra ise sepet kur 5,0 TL seviyesini yeni bir taban olarak oluşturmuştur. Ancak Türk Lirası üzerindeki değer kaybı baskısı sürmektedir. TL'de bundan sonraki yönü izlenecek ekonomi politikaları belirleyecektir.

Şekil.14 Türk Lirası Sepet Kur



Kaynak: TC Merkez Bankası

DÜNYA EKONOMİSİ

ABD'nin İzolasyon Politikası ve Küresel Ticaret Savaşlarının Yarattığı Endişeler Artıyor

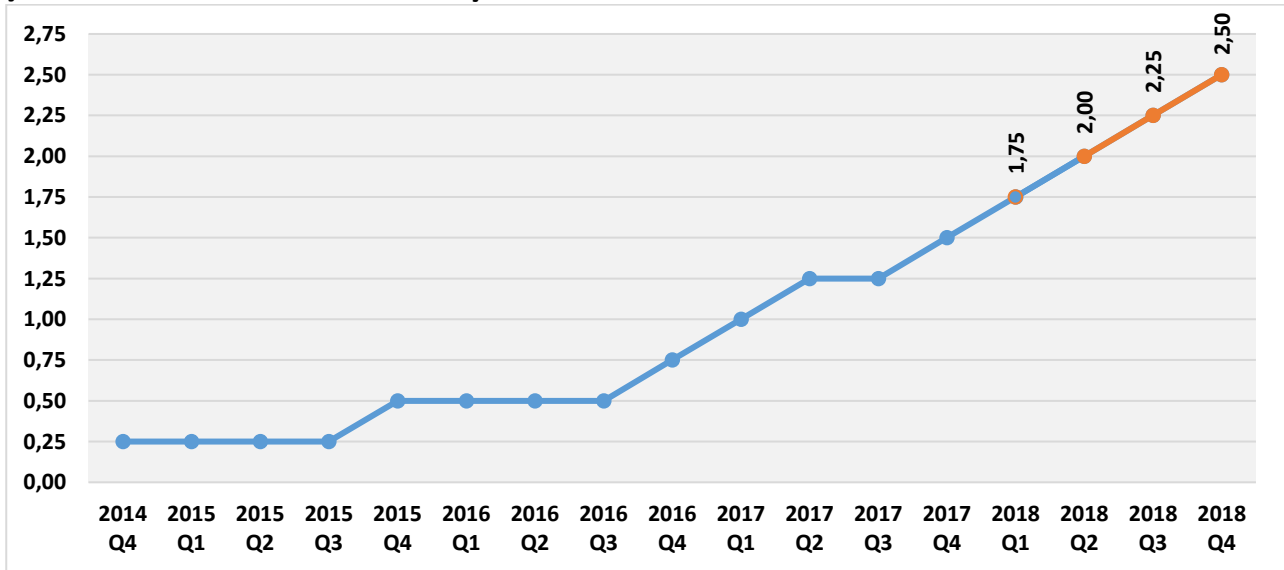
ABD'de Başkan Donald Trump ve yönetimi giderek daha radikal hale gelen bir izolasyon politikası izlemektedir. ABD batı müttefikleri ile birçok alanda karşı karşıya gelmektedir. ABD çok taraflı ticaret anlaşmalarının kurallarını hiçe sayarak ticarete korumacı önlemler almaktadır. Paris iklim anlaşmasından ve BM insan hakları komitesinden çekilen ABD son olarak da Dünya Ticaret Örgütü'nden ayrılma isteğini açıklamıştır. ABD İran ile yapılan nükleer anlaşmadan da çekilmiş olup İran'a yönelik tek taraflı ağır bir yaptırım uygulaması hazırlığı içinde bulunmaktadır. Müttefiklerini de bu yaptırımlara uymaya davet etmektedir. ABD'nin giderek radikal hale gelen politikaları küresel ekonomik ve ticari sistem için de artan endişeler yaratmaktadır.

Trump yönetimi serbest ticaret sistemini tehdit eden korumacı önlemlerin fitilini ateşlemiş bulunmaktadır. ABD öncelikle Çin'e karşı geniş bir ithalat vergisi uygulaması başlatmıştır. Çin de karşı adımlar atmıştır. ABD ve Çin karşılıklı yeni koruma önlemleri almaya devam etmektedirler. ABD ayrıca Kanada, Meksika ve AB ülkelerine bazı metal ürünlerinde ithalat vergisi uygulamaya başlamış bu ülkelerin tepkisi de gecikmemiştir. ABD AB ve Asya'dan ithal edilen otomobiller içinde soruşturma başlatmıştır. ABD son olarak Çin'in ABD'de ileri teknoloji ithalatına ve yüksek teknolojili şirketleri satın almasına yasak getirmiştir. Kanada'da Çin'den yaptığı metal ithalatına ilave vergiler getirmiştir. Bu uygulamaların giderek yaygınlaşması da küresel ekonomi ve ticaret için risk yaratmaktadır.

ABD Merkez Bankası Yılın İkinci Yarısında İki Faiz Artışı Daha Yapacak

Ekonomide hızlı büyüme ve enflasyona ilişkin beklentiler nedeniyle ABD Merkez Bankası 2018 yılı ilk yarısında 2 adet faiz artışı gerçekleştirmiştir. FED faizleri böylece Haziran ayında yüzde 2,0'ye çıkmıştır. FED Haziran ayı toplantısında mevcut koşullar içinde yılın ikinci yarısında da iki kez daha faiz artışı yapacağını açıklamıştır. Muhtemelen yılsonunda FED faizleri yüzde 2,5'e çıkmış olacaktır. Bu beklenti çerçevesinde piyasadaki LIBOR Dolar faizleri de yükselmektedir. Dolar cinsi borçlanmaların maliyetleri kademeli olarak artmaya devam edecektir.

Şekil.15 ABD Merkez Bankası FED Faiz Artış Beklentileri Yüzde



Kaynak; US Federal Reserve Bank System

Dolar Euro Karşısında Değer Kazanıyor

Haziran ayında iki büyük Merkez Bankası'ndan FED faiz artışı yaparken yılın geri kalanında 2 faiz artışı daha yapacağını açıklamıştır. Avrupa Merkez Bankası ise ekonominin halen parasal genişlemeye ihtiyacı olduğunu ve en erken faiz artışının 2020 yılında olabileceğini açıklamıştır. Bu açıklamaların ardından Dolar Euro karşısında 1,15 seviyesine doğru yaklaşmıştır. Mevcut politikalar değişmedikçe Dolar değer kazanmaya devam edecektir.

Şekil.16 Euro/Dolar Paritesi

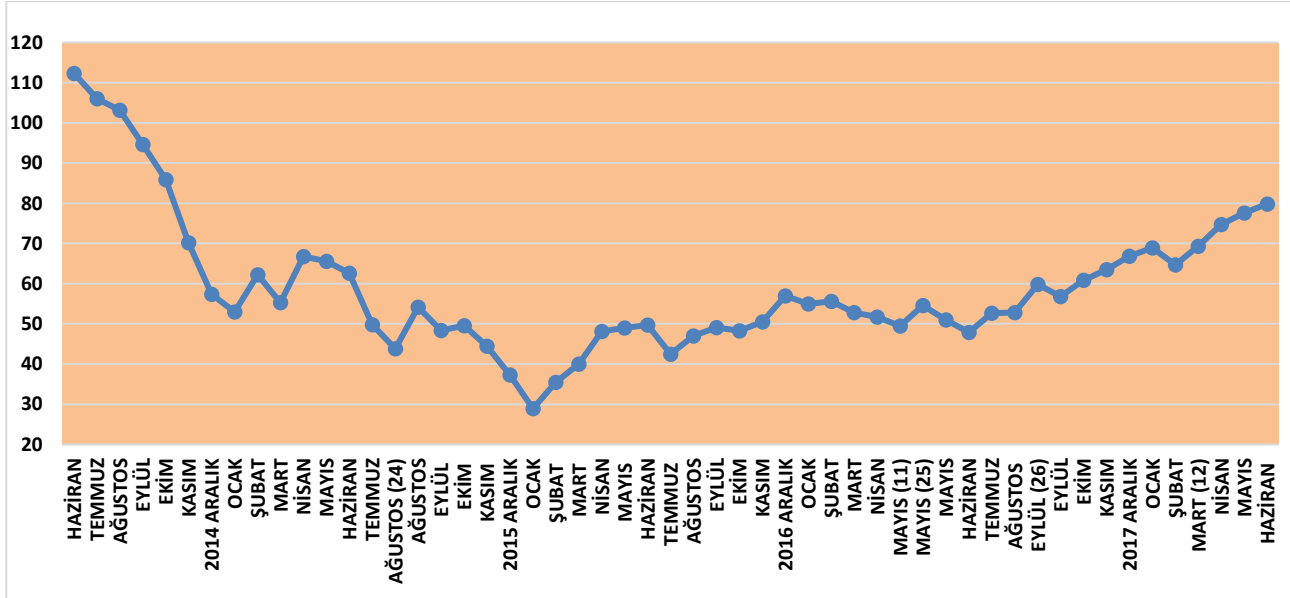


Kaynak: Trading Economics

Talep Artışı ve İran'a Yaptırım Beklentisi Petrol Fiyatlarında Artışa Yol Açıyor

Petrol fiyatlarında artış sürmektedir. ABD'nin İran'a uygulamayı planladığı yaptırımların yarattığı beklentiler ile petrol fiyatları yükselmektedir. Buna paralel olarak petrol talebinde de artış yaşanmaktadır. Petrol üreticisi olup üretimde kısıntı anlaşması uygulayan ülkelerin üretimde artış kararı almaları da petrol fiyatlarındaki artışı durduramamıştır. Mevcut koşullar petrol fiyatlarını yukarı itmektedir.

Şekil.17 Brent Petrol Fiyatları Dolar/Varil



Kaynak: London Commodity Exchange

DÜNYA İNŞAAT SEKTÖRÜ

ABD’de İnşaat Harcamaları 2018 Yılında Yüksek Gerçekleşmeye Devam Ediyor

ABD’de konut ve konut dışı inşaat harcamaları 2017 yılını 1,26 trilyon dolar seviyesinden kapatmıştı. Yeni yılın ilk üç ayında inşaat harcamaları 1,29 trilyon dolara ulaşarak artışını sürdürmüştü. Mevsimsellik etkisini de arkasına alan konut ve konut dışı bina inşaat harcamaları Nisan ayında ise 1,31 trilyon dolara yükselmiştir. Yeni yıl ile birlikte konut dışı bina ve alt yapı inşaat harcamalarındaki büyüme dikkat çekicidir. ABD’de inşaat harcamalarına alt yapı inşaatlarının da 2018 yılında artan şekilde katkı sağlaması beklenmektedir.

Tablo.9 ABD İnşaat Harcamaları (Yıllık Milyar Dolar)

DÖNEM	KONUT İNŞAATI	KONUT DIŞI BİNA VE ALT YAPI İNŞAATI	TOPLAM İNŞAAT
2015 Q4	439,0	684,5	1.123,5
2016 Q1	475,1	701,3	1.176,4
2016 Q2	454,3	699,9	1.154,1
2016 Q3	464,8	701,7	1.166,5
2016 Q4	480,5	711,7	1.192,2
2017 Q 1	516,6	722,9	1.239,6
2017 Q2	519,0	700,2	1.219,2
2017 Q3	521,1	698,9	1.220,0
2017 Q4	523,2	739,5	1.262,7
2018 Q1	539,6	747,2	1.286,8
2018 NİSAN	563,4	747,0	1.310,4

Kaynak: US Bureau Of Census

ABD’de Yeni Ev Satışları Son Üç Ayda Yeniden İvme Kazandı

2017 yılı ABD’de 2006 yılından sonraki en yüksek konut satışlarının gerçekleştiği yıl olmuş, yılın ilk iki ayında ise satışlarda soluklanma yaşanmıştı. İzleyen üç ayda ise ABD’de özellikle yeni konut satışlarının ivme kazandığı görülmektedir. Mayıs ayında yeni ev satışları 689 bin adet olmuştur. Konut fiyatlarında da artış sürmektedir. Mevcut ev satışlarında ortalama satış fiyatı geçen yılın Mayıs ayına göre yüzde 7,6 yükselmiştir.

Tablo.10 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 Q1	621	5.700	195,5
2017 Q2	616	5.510	200,5
2017 Q3	637	5.390	203,4
2017 Q4	636	5.570	204,5
2018 Q1	671	5.600	208,6
2018 NİSAN	646	5.450	210,7
2018 MAYIS	689	5.430	

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

Euro Alanında İnşaat Harcamaları Nisan Ayında Yüzde 1,8 Arttı

Euro bölgesi inşaat harcamaları 2018 yılı ilk çeyreğinde de artışını sürdürmüş ve ilk çeyrekte inşaat harcamalarında büyüme yüzde 3,0 olarak gerçekleşmiştir. Nisan ayında da konut inşaat harcamalarında büyüme devam etmiştir. Nisan ayında hem konut hem de konut dışı bina inşaat harcamalarında artış yaşanmıştır. Mevsimsellik ile birlikte yılın ikinci çeyreğinde de AB ve Euro bölgesinde inşaat faaliyetleri güç kazanmaya devam edecektir.

Tablo.11 Euro Bölgesi İnşaat Sektörü Büyüme Değişim (Yüzde)

DÖNEM	TOPLAM İNŞAAT SEKTÖRÜ	KONUT İNŞAATI	KONUT DIŞI BİNA İNŞAATI
2015 Q3	-1,2	-1,3	-0,7
2015 Q4	0,6	1,1	-1,4
2016 Q1	2,7	3,2	0,7
2016 Q2	0,3	-0,1	2,3
2016 Q3	3,4	3,0	5,1
2016 Q4	2,3	1,8	4,2
2017 Q1	2,0	2,1	3,4
2017 Q2	3,9	4,3	3,1
2017 Q3	2,7	3,5	1,3
2017 Q4	2,7	3,2	1,5
2018 Q1	3,0	3,9	-0,6
2018 NİSAN	1,8	1,8	2,1

Kaynak: Eurostat

İnşaat Malzemesi Fiyatları Haziran Ayında Farklı Eğilimler Gösterdi

Haziran ayında inşaat malzemeleri fiyatları farklı eğilimler göstermiştir. Metal ve kimyasal bazlı ürünlerin fiyatlarında dalgalanmalar yaşanmıştır. İnşaat demiri fiyatları ticaret savaşları ve yeni vergi uygulamalarına rağmen artmıştır. Bakır fiyatları ise bu kez gerilemiştir. Kereste fiyatları ise talep artışına rağmen Haziran ayında bu kez düşüş göstermiştir.

Tablo.12 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 HAZİRAN	447	264,40	363
2017 ARALIK	551	328,00	451
2018 MART	555	301,22	522
2018 NİSAN	555	306,80	549
2018 MAYIS	534	313,90	599
2018 HAZİRAN	548	296,50	555

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

“ÖZEL BÖLÜM”

YENİ YÖNETİM SİSTEMİ VE EKONOMİ BAKANLIKLARI

2017 yılındaki Anayasa referandumunu ile birlikte kabul edilen yeni yönetim sistemi için ilk Cumhurbaşkanlığı seçimi ile parlamento seçimi 24 Haziran tarihinde gerçekleştirilmiştir. Seçimlerden sonra yönetim sistemi TC Cumhurbaşkanlığı Teşkilatı altında yeniden yapılandırılacaktır. Bu amaçla mevcut Bakanlar Kurulu'nun ilgili Kanun hükmünde kararnameler çıkarması beklenmektedir.

Yeni yönetim sistemi içinde ekonomi ile ilgili bakanlıklar da yeniden yapılandırılmaktadır. Buna göre yeni sistemde ekonomi ile ilgili bakanlıkların sayısı azaltılmakta, ekonomi bürokrasisindeki dağınıklık da kısmen giderilmektedir.

Ekonomi ile ilgili temel Bakanlıklar birleştirilecek olan Hazine ve Maliye Bakanlığı, Ticaret Bakanlığı, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı ile Çalışma Sosyal Hizmetler ve Aile Bakanlığı olacaktır. İnşaat sektörü ile inşaat malzemeleri sanayinin yakından çalıştığı Çevre ve Şehircilik Bakanlığı ise aynen devam edecektir. Kalkınma Bakanlığı ise yeni sistemde yer almazken Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı yer alacaktır. İnşaat sektörünü ilgilendiren kamu alt yapı yatırımları bu Bakanlık tarafından gerçekleştirilecektir.

Eski dış ticaret müsteşarlığını bünyesine katarak kurulan ve daha sonra ihracat ve yatırım teşvikleri, yabancı sermaye, yurtdışı müteahhitlik ve diğer hizmet sektörleri ile ilgili kamu bürokrasisinin dahil edildiği Ekonomi Bakanlığı da yeni sistemde yer almazken, bu Bakanlığa bağlı birimlerin büyük bölümünün Ticaret Bakanlığına bağlanacağı öngörülmektedir. Tüm sektörler için olduğu gibi inşaat sektörü ve inşaat malzemeleri sanayi için yeni sistemi tanıma ve alışma belirli bir süre gerektirecektir.

Şekil.18 Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Teşkilatı



TÜRKİYE İNŞAAT MALZEMESİ SANAYİCİLERİ DERNEĞİ

www.imsad.org / info@imsad.org

TEL: +90 216 322 23 00

