

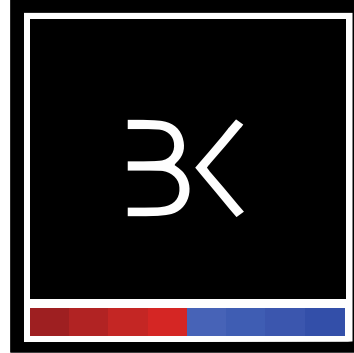
**Burcu Kösem**  
EKONOMİ - FINANS - SEKTÖR  
PROFESYONELİ



# CORONA-EKONOMİ BÜLTENİ

11 Haziran / 2021

Bu rapor; Covid-19 virüsünün dünya ekonomilerinde yarattığı ekonomik krizi, güvenilir kaynaklardan elde edilen veriler ile yansıtmaya yönelik olarak, hazırlanmıştır. Herhangi bir yatırım tavsiyesi içermez.

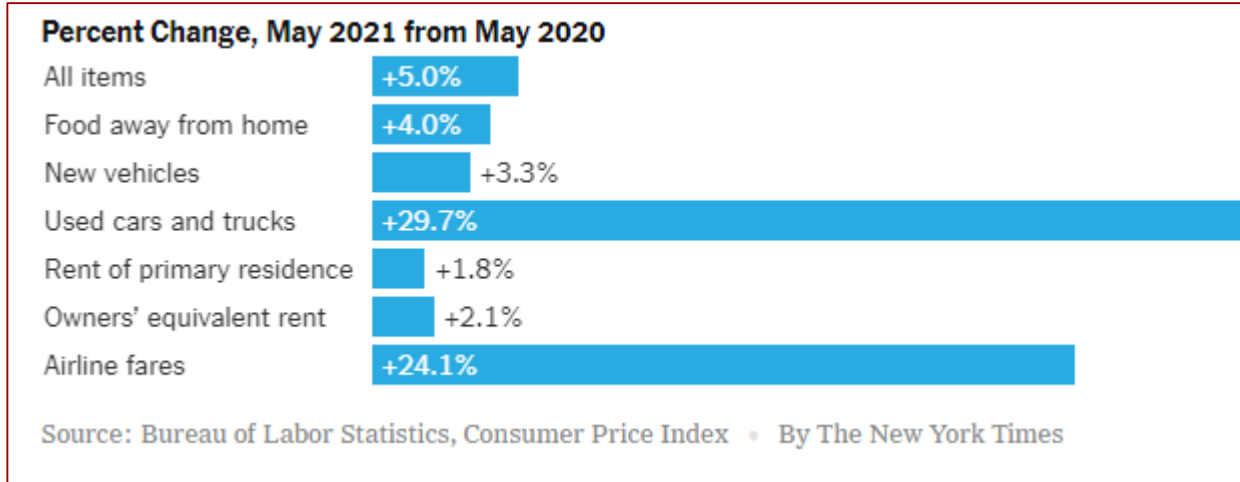


## Haftaya Zirveler Damgasını Vuruyor

- ❑ Bu hafta yurt dışı piyasalar oldukça hareketli ve de başlayacak NATO ile devam eden G7 zirvesi beklentileri tartışmaların gündeminde.
- ❑ Pazartesi günü NATO zirvesinde yapılacak olan Cumhurbaşkanı - Biden görüşmesi ise oldukça önemli sonuçlar doğurması olası bir gelişme olarak, merakla bekleniyor.
- ❑ Yurt içi piyasada en önemli gösterge olan kur hareketlerine ilişkin; ABD enflasyon verisinde beklentileri aşan artış, ABD tahvil faizlerinin gerilemesine ve ABD Doları'nın zayıflamasına neden oldu.
- ❑ Bu hareketlerden destek bulan dolar/TL'de dünkü yüzde 2'lik düşüş bugün de sürüyor. Kurlar yüzde 1,5'i aşan kayıplar yaşarken dolar/TL 8,30'un; euro/TL ise 10,10'un altına geldi. Böylece kurlarda son iki günde kayıp yüzde 4'e yaklaştı.
- ❑ Tüm bu gelişmelerden hareketle **pandemiden çıkışta son virajı ve olası etkilerini** değerlendireceğiz.

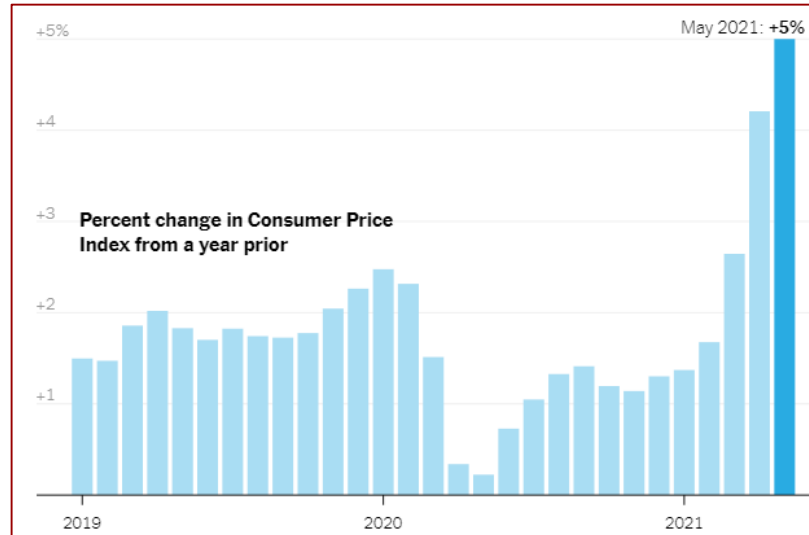
## ABD Enflasyon Verisi

- ❑ ABD'de mayıs ayı medyan tüketici enflasyonu beklentisi %4,7 idi.
- ❑ Ancak dün açıklanan enflasyon oranı %5 olarak kaydedildi ve bu oran 2008 yılından bu yana görülmemiş düzeyde idi.
- ❑ Enflasyonun bu düzeye yükselmesinin başlıca nedenleri arasında lojistik maliyetlerde, dağıtım kanallarında yaşanan sorunlar, emtia ve gıda fiyatlarının artması ve en çok da pandemi nedeni ile yapılan yüksek harcamaların Amerikan Merkez Bankası (FED) bilançosunda yarattığı aşırı genişleme sayılabilir...
- ❑ Ancak ABD enflasyonundaki iki kalem ; ikinci el otomobil\* ve uçak bileti fiyatları özellikle bu sıçramayı yaratmış gözüküyor.



# ABD Enflasyon Verisi

- ❑ ABD'deki cumhuriyetçi kanat özellikle Biden'ın son 4 trilyon\$'lık altyapı planı da dahil olmak üzere pandemi harcamalarının bütçede yarattığı etkiyi kritik ediyor.
- ❑ Kamu borcu tavan seviyede olan ABD'nin sekiz aylık mali dönemdeki bütçe açığı 2,1 Trilyon\$ olarak hazine tarafından bu hafta deklare edildi ve bu tutar bugüne kadar görülmemiş boyutta!
- ❑ Geçen yıla göre Biden hükümeti, canlandırma planı dahilinde bütçe açığını %10 arttırmış durumda.
- ❑ Bu durum yine de geçen hafta değindiğimiz üzere Beyaz Saray tarafından uzun vadede tehdit edici görülüyor ki
- ❑ G7'de de konu olan vergi ile tahsil edilmesi yönünde planları var☺

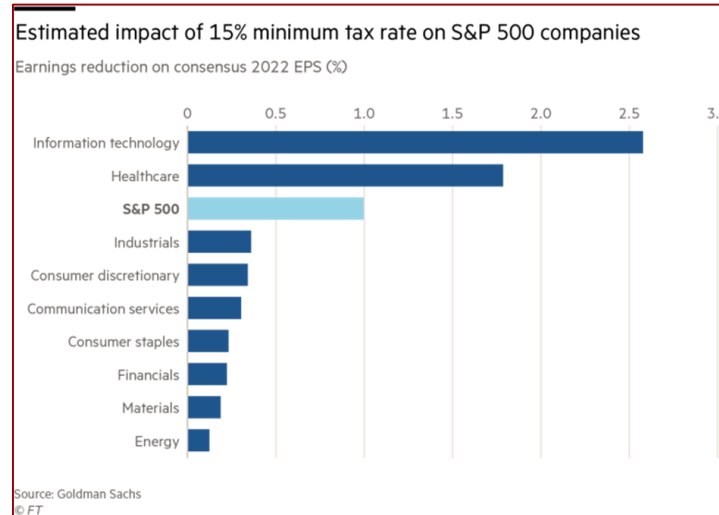


## G7 Zirvesi'nde Neler Oluyor?

- ❑ G7 zirvesi bugün itibari ile başladı ve 11-13 Haziran tarihleri arasında devam edecek.
- ❑ G7, dünyanın en gelişmiş yedi ekonomisinin bir araya geldiği bir zirve. G7 ülkeleri ABD, Fransa, Almanya, İtalya, Japonya, İngiltere ve Kanada.
- ❑ Bu ülkeler, 2018'de küresel net servetin yüzde 58'ini ellerinde bulunduruyorlardı.
- ❑ Dünya liderleri, bugünden itibaren 3 gün boyunca İngiltere'nin güneybatısındaki Cornwall'da, G7 zirvesinde yüz yüze toplantılar gerçekleştirecek.
- ❑ Zirveye katılacak liderler arasında ABD Başkanı Joe Biden, Almanya Başbakanı Angela Merkel, Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron da bulunuyor.
- ❑ Avrupa Birliği'nden temsilciler de genellikle G7 zirvelerinde hazır bulunurken, bu yıl Hindistan, Güney Kore ve Avustralya da davet edildi.

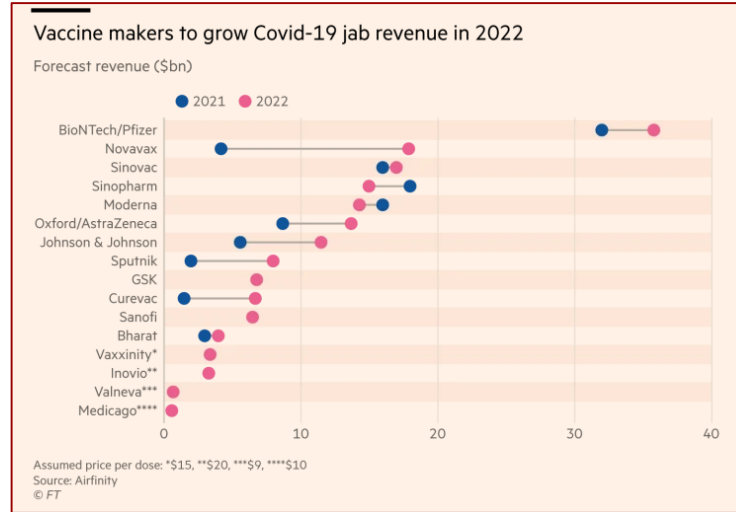
# G7 Zirvesi'nde Neler Oluyor?

- ❑ G7 henüz başlamadan maliye bakanları %15'lik asgari kurumlar vergisinde uzlaşmıştı.
- ❑ Ancak bu durum şimdiden karşı savlara maruz kalmış gözükmekte.
- ❑ Galler'de bugün başlayan G7 Liderler Zirvesi'nin ev sahibi İngiltere'nin ABD Başkanı Joe Biden'ın önerisiyle gelen yeni küresel vergi uzlaşısında muafiyet istemeye hazırlandığı belirtildi.
- ❑ Ayrıca AB üyesi Macaristan ve Polonya da öneriyi "Vergi oranı ülkelerin kendi kararı olmalı" ifadeleriyle karşı çıktı.
- ❑ Vergi konusunda anlaşabilecekler mi ve bu durum özellikle teknoloji firmalarının lokasyon değişimine neden olur mu? Göreceğiz..



# UNICEF'den G7'e Aşı Bağışı Çağrısı

- ❑ Washington Post gazetesinde bu sabah tam sayfa bir ilan vardı; Sevgili G7 Liderleri başlığı ile devam eden ilanda bir cümle çok anlamlı idi: « Dünyanın geri kalanının umudu, omuzlarınızın üzerinde»...
- ❑ Özetle UNICEF, mevcut aşıların %20'sini , aşıya erişimi kısıtlı ülkelere Ağustos ayı itibari ile G7 ülkelerinden talep ediyor.
- ❑ Sonuç itibari ile önce aslan payını kendi ülkelerine pek de şık olmayan şekilde sağlayan ülkeler şimdi G7'de «Dünyayı Aşıla» demektedir.
- ❑ G7, 2022 sonunda yoksul ülkelere 1 milyar doz aşı ulaştırmayı taahhüt ediyor.





# NATO Zirvesi

- ❑ Cumhurbaşkanı Erdoğan, Brüksel'de yapılacak NATO Zirvesi'nde ABD Başkanı Biden başta olmak üzere pek çok liderle bir araya gelecek.
- ❑ 1,5 yıldan sonra ilk kez gerçekleşecek zirvenin özellikle Biden kısmı iç piyasada önemli düzeyde fiyatlanacaktır.
- ❑ En önemli gündem konularından biri S-400 olan görüşme ile ilgili Milli Savunma Bakanı Hulusi Akar yaptığı açıklamada, "(S-400 tedariki) muhataplarımızın teknik anlamda kaygısını ele almaya hazır olduğumuzu belirttik. Makul ve mantıklı çözümler her zaman mümkün." dedi
- ❑ Cumhurbaşkanı Erdoğan başkanlığındaki Türk heyetinin NATO Zirvesi'ndeki öncelikli gündemi, Türkiye'nin bölgesindeki gelişmelere ilişkin egemenlik hakları ve güvenlik hassasiyetine saygı gösterilmesi olacak. Zirvede, Türkiye'nin bu konulardaki kararlılığı vurgulanacak.
- ❑ Türkiye'nin ittifak kapsamında üzerine düşen görevleri yerine getiren bir üye ülke olduğunun altı çizilerek muhataplara terörle mücadele ve insani krizlere etkin müdahale konusunda iş birliği teklifleri de tekrarlanacak.

## Pandemide Çıkıştan Önce Son Viraj

- ❑ Dünyada aşılama oranı pandemiden çıkışta önemli bir ilerleme göstergesi; halihazırda FT Covid-19 izleme verilerine göre dünyada 2 milyar 255 milyon doz aşılama yapılmış durumda.
- ❑ Ülkemizde ise Haziran ayında aşılamanın büyük ölçüde hızlandığını ve 100 kişide 9 Haziran itibari ile 38,3 seviyesine ulaşmış olduğunu görüyoruz ki bu oranının da hızlanacağı aşikar.
- ❑ NATO zirvesinden olumlu bir sonuç alınması belki piyasalarda mucize yaratmayacaktır ancak turizmde açılma ivmesinin hızlanması ile hizmet sektörünün de faaliyete geçmesi ile yavaş yavaş toparlanılacağı bir gerçektir.
- ❑ Ülkemizdeki kur kırılmalı ve enflasyon sarmalı ile gölgelenmekte olan pozitif büyüme eğiliminin, kendisini ancak; talep ve finans yönlü hareketinde bir eksen kayması yapılarak, üretim ve cari fazla noktasına gelmesi ile hissettirebileceği bir gerçektir.
- ❑ Ayrıca küresel olarak açılma ile hareketlenen ticaret de pandemiden çıkışa geldiğini kanıtlar nitelikte; Dünya Ticaret Örgütü Başekonomisti Robert Koopman'ın, konteyner krizi bazı kritik sektörler açısından ticareti bir miktar yavaşlatsa da genel tabloya bakıldığında küresel ticaret çok güçlü toparlanma işaretleri gösteriyor açıklaması ise uzun zamandır duymadığımız nitelikte umut verici...

# Güvenli Liman Altın & Kripto

- ❑ Enflasyon ya da sadece endişesi bile tüm dünyada altını hala zirveye taşıyor.
- ❑ Öyle ki bu duruma belki de en güzel kanıtı şu 1,5 yılda yaşananlar gösterebilir..
- ❑ Ancak altının artık bir de rakibi var, her ne kadar yasaklar ve mevzuatlar ile çelişse de kripto da bir yerden örselendi mi kendine beslenecek başka yer bulmakta fazla gecikmiyor.
- ❑ Daha önceki bültenimizde de konu aldığımız üzere bu iki yatırım seçeneği arasındaki en bariz faktör jenerasyon farkı ki o da zamanla doğasını bulacak türden..
- ❑ Altın için uzmanlar 1840-1920\$ aralığını medyanda baz almaktalar. 1840'ın altında düşüş eğilimi hakimken, 1920'ler ile ralli başlıyor. Ayrıca henüz bu ralli bitmiştir demek için erken bir noktadayız , nedeni de bariz; enflasyon...



# Güvenli Liman Altın & Kripto

- ❑ Kripto paralarda ise Bitcoin başta olmak üzere yüksek volatilitte durumu devam etmekte.
- ❑ Hafta başında 50 ve 200 günlük hareketli ortalamalardan ölüm kavşağına ilerlediği ve 20k\$'ı bulacağı ifade edilen Bitcoin bir taraftan da kendine yeni yerlerde hayat bulmaya devam ediyor.
- ❑ Orta Amerika ülkesi El Salvador, Bitcoin'i yasal bir para birimi olarak kabul ettiğini açıkladıktan sonra, yeni bir haber bu sefer Hindistan'dan geldi. Hindistan hükümetinin kripto para birimleri konusundaki tutumunu yumuşattığı ve büyük olasılıkla Bitcoin'i yakında ülkede bir varlık sınıfı olarak belirleyeceği iddia edildi.

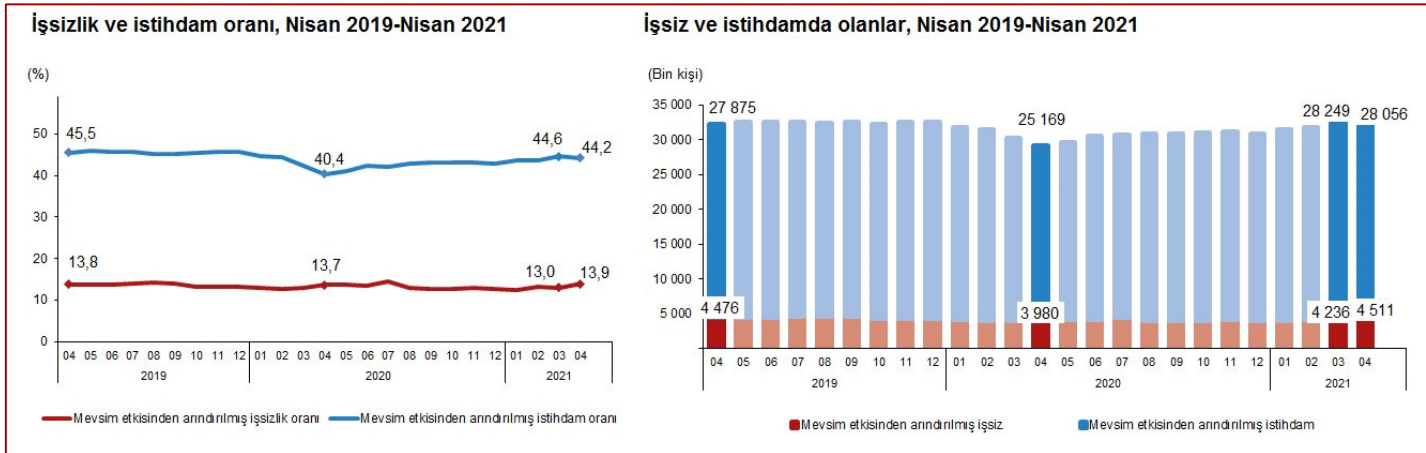


## TCMB Beklenti Anketi

- ❑ Merkez Bankası, her ay düzenli olarak açıkladığı TCMB Beklenti Anketi'nin ismini, yanlış anlaşılmanın önüne geçilmesi amacıyla “Piyasa Katılımcıları Anketi” olarak değiştirdi.
- ❑ Merkez Bankası'nın haziran ayına ilişkin Piyasa Katılımcıları Anketi'nde yılsonu enflasyon ve kur tahminlerinde yükseliş devam etti.
- ❑ Cari yıl sonu TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde yüzde 13,81 iken, bu anket döneminde yüzde 14,46 seviyesine çıktı. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde yüzde 11,81 iken, bu anket döneminde yüzde 12,12'ye yükseldi. Ankette 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise yüzde 9,99'dan yüzde 10,16'ya yükseldi.
- ❑ Cari yıl sonu döviz kuru (ABD Doları/TL) beklentisi 8,71 TL'den 8,95 TL düzeyine geldi. 12 ay sonrası döviz kuru beklentisi ise bir önceki anket döneminde 8,95 TL iken, bu anket döneminde 9,23 TL olarak gerçekleşti.
- ❑ Bir önceki anket döneminde 25,4 milyar dolar olan yıl sonu cari işlemler açığı beklentisi, bu dönemde 25,7 milyar dolara çıktı. Gelecek yıl cari işlemler açığı beklentisi ise 22,4 milyar dolar olarak hesaplandı.
- ❑ GSYH 2021 yılı büyüme beklentisi yüzde 4,3'ten yüzde 4,9 seviyesine çıktı. GSYH 2022 yılı büyüme beklentisi ise bir önceki anket döneminde yüzde 4,1 iken, bu anket döneminde yüzde 4,0 olarak gerçekleşti.

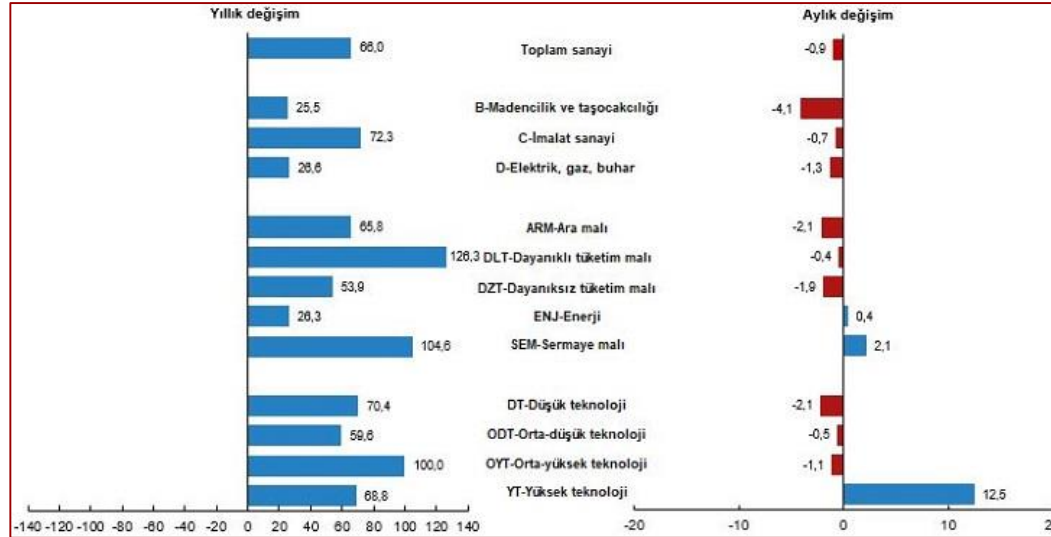
# İşgücü İstatistikleri, Nisan 2021

- ❑ TÜİK, nisan ayı işsizlik oranını 0,9 puan artışla yüzde 13,9 olarak hesapladı. Atıl işgücü oranı ise aylık bazda 1,7 puan artarak 27,4'ye çıktı.
- ❑ Tarım dışı sektörde kayıt dışı çalışanların oranı %16,4 oldu.
- ❑ 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı bir önceki aya göre 0,1 puanlık artışla %25,6, istihdam oranı 0,5 puanlık artışla %32,0 oldu. Bu yaş grubunda işgücüne katılma oranı ise bir önceki aya göre 0,8 puan artarak %43,0 seviyesinde gerçekleşti.



# Sanayi Üretim Endeksi, Nisan 2021

- Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, 2021 yılı Nisan ayında madencilik ve taşocakçılığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %25,5, imalat sanayi sektörü endeksi %72,3 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %26,6 arttı.
- Bir önceki aya göre ise madencilik ve taşocakçılığı sektörü endeksi %4,1, imalat sanayi sektörü endeksi %0,7 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %1,3 azaldı.



# Perakende Satış Endeksleri, Nisan 2021

- Sabit fiyatlarla perakende satış hacmi 2021 yılı Nisan ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %41,7 arttı. Aynı ayda gıda, içecek ve tütün satışları %10,2, gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) %74,6, otomotiv yakıtı satışları %38,5 arttı.
- Bir önceki aya göre %6,3 azaldı. Aynı ayda gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) %11,4, otomotiv yakıtı satışları %6,3 azalırken, gıda, içecek ve tütün satışları %3,2 arttı.

