

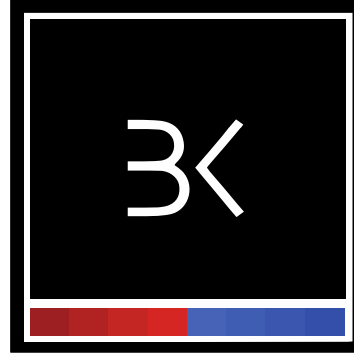
Burcu Kösem
EKONOMİ - FINANS - SEKTÖR
PROFESYONELİ



CORONA-EKONOMİ BÜLTENİ

30 Nisan / 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.

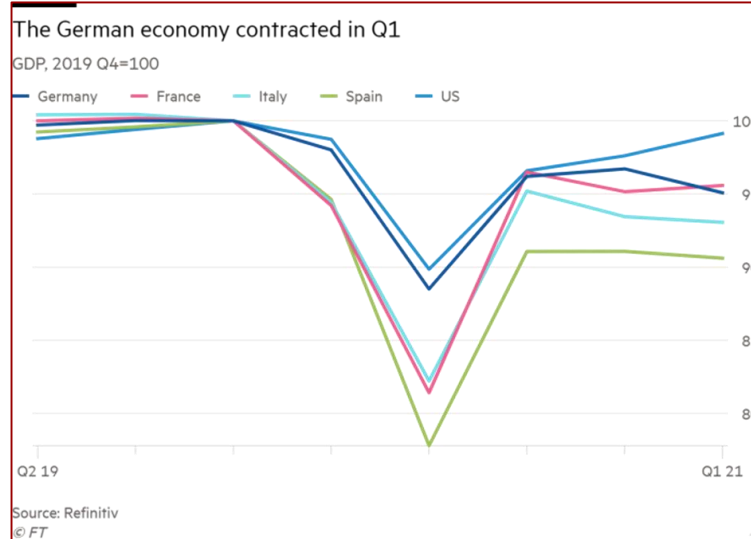


Kariyer Şansı Düşen Orta Sınıf

- ❑ Bu hafta hem içerde hem de dışarda oldukça yoğun bir ekonomi gündemi vardı.
- ❑ Bültenimize Financial Times'ın bugün en çok okunan makalesi «How the middle class became downwardly mobile» Orta Sınıf Kariyer Şansını Nasıl Yitirdi , ile başlayalım.
- ❑ Makalenin konusu gelişmiş ülkelerdeki orta sınıfı konu alıyor ve 21 yyda yeni nesilin kariyerlerinden elde ettikleri ücretin, varlık fiyatlarından elde edilen gelirin çok altında kalması nedeni ile özellikle Avrupa'da ortalama 30 yaş civarındaki kişilerin ailelerinin yanında yaşamasından söz ediliyor.
- ❑ Yazıda son olarak günümüzde görülen bu aile mirasına dayalı yaşam türü, 19 yy daki Jane Austen ve Balzac romanlarındaki kesime geri dönüş olarak nitelendiriliyor😊

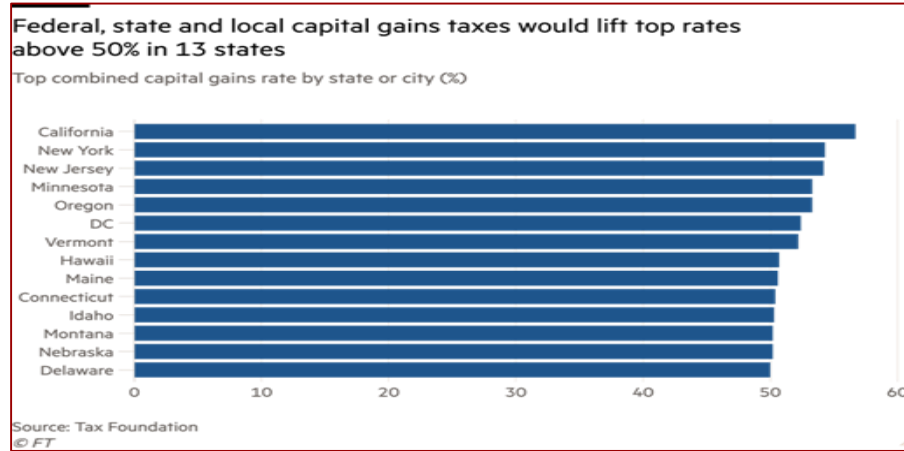
Avro Bölgesinde Çift Dipli Resesyon

- ❑ Virüsün yeniden canlanması ile Avrupa İstatistik Ofisi'nin (Eurostat) verilerine göre, Euro Bölgesi ekonomisi yılın ilk çeyreğinde, bir önceki çeyreğe göre yüzde 0,6, bir önceki yılın aynı çeyreğine göre ise yüzde 1,8 daraldı.
- ❑ Almanya'da ilk çeyrekte ekonomi yıllık bazda % 1,7 daralırken, İtalya'da % 0,4 ve İspanya'da % 0,5 geriledi. Bunun yanında sıkı karantina önlemleri uygulayan Fransa yıllık % 0,4 büyüme kaydetti.
- ❑ Bir önceki çeyreğe göre ABD'de %1,6, Çin'de ise %0,6 büyüme açıklandı.



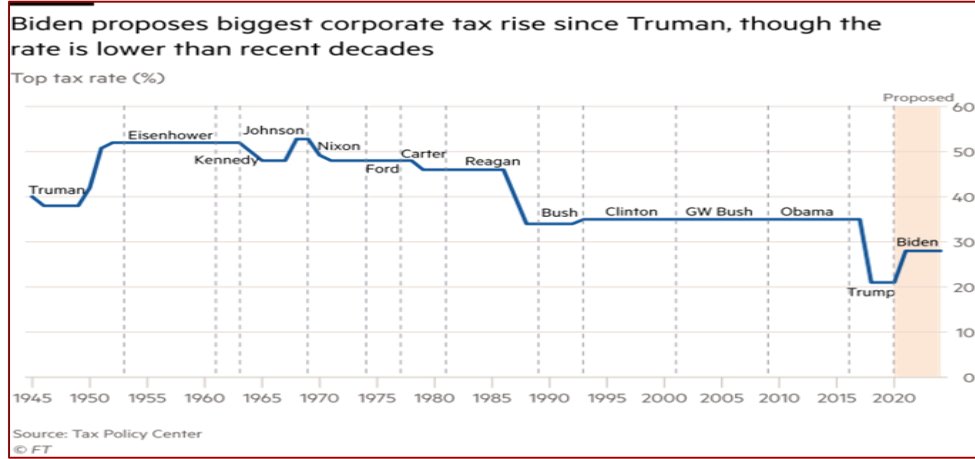
Biden'in Teşvik Paketinin Vergi ile Muhasebesi

- ❑ Tarih tekerrürden ibaret midir belki devam eden süreçte göreceğiz ancak Biden'in zenginlerden vergi talebi aslında Nisan 2011'de Obama'nın ünlü milyarder Warren Buffet'a 1 milyon\$'dan fazla geliri olanlara %30 vergi uygulanması ile ilgili çağrısına benzemektedir.
- ❑ O zamanlar Obama «Irak savaşı» nı ABD için ikinci dünya savaşına benzetmişti ve bu çağrısı cumhuriyetçiler ve şüpheli demokratlarca örülen duvar nedeni ile sonuçsuz kalmıştı.
- ❑ On yıl sonra Biden, 1,8 Trilyon\$'lık yardım paketini finanse etmek için yıllık geliri 1 milyon\$'dan fazla olan Amerikalılara daha da agresif bir vergi planı uygulamak yolunda!



Biden'in Teşvik Paketinin Vergi ile Muhasebesi

- ❑ Biden'in vergi planı sermaye ve hisse geliri elde edilen kesimi oldukça zorlayıcı bir nicelikte olup, %39,6'a vararak, sadece zengin yatırımcıyı değil, hedge fon yöneticileri ile özel sermaye şirketlerini de hedef almış durumda.
- ❑ Biden, önceki haftalarda bültenimizde yer alan kurumlar vergisindeki artış önerisi ile de eleştiriler almakta; 2,3 Trilyon\$'lık ayrı bir yapılandırmayı finanse etmek üzere önerilen kurumlar vergisi artışı; CNBC'ye demeç veren ABD Ticaret Odası Başkanı Suzanne Clark tarafından ekonomiye yatırım yapan kişileri cezalandırmak olarak tanımlandı.



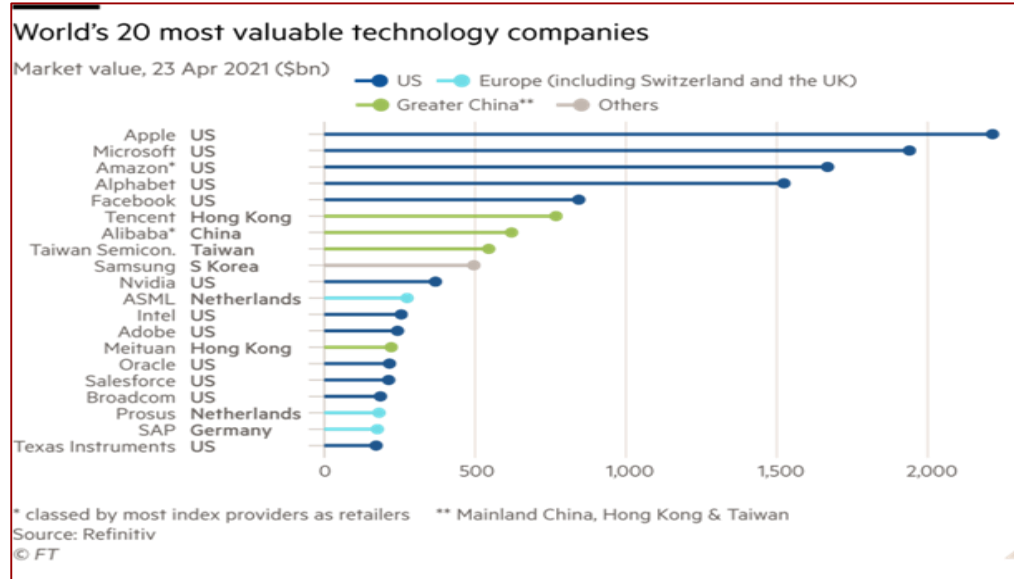
Teknoloji ve Dünyanın En Değerli Şirketleri

- ❑ 23 Nisan 2021 itibari ile borsadaki Pazar değerlerine göre dünyanın en değerli beş şirketi sırası ile Apple, Microsoft, Saudi Aramco, Amazon ve Alphabet yani Google.
- ❑ Bu şirketlerin Pazar payları 1,5 Trilyon\$'ın üzerinde, sadece Apple'ın piyasa payı yaklaşık 2,3 Trilyon\$.
- ❑ Sudilerin petrolünü bir kenara bıraktığınızda ise ilk beş şirket ABD'li , ortak özellikleri ise teknoloji firması olmaları..



Teknoloji ve Dünyanın En Değerli Şirketleri

- ❑ Sadece teknoloji şirketi olarak baktığımızda ise top 20 teknoloji şirketi içerisinde 12 adetinin ABD, 3 adetinin ise Çin'e ait olduğunu görüyoruz.
- ❑ Burada Çin borsasında işlem gören Huawei dikkate alınmamış ancak son dönemlerde ABD ile büyük bir rekabet savaşı yaratan marka, halihazırda yeni işletim sistemi için Rusya ile görüşmeye başladı. Ayrıca Türkiye'de de 20 arge enstitüsünden biri bulunmakta.
- ❑ Şirket, 2012 yılı itibarıyla, Ericsson'u geçerek dünyanın en büyük ağ ve telekomünikasyon cihazı üreticisi konumuna gelmiştir.

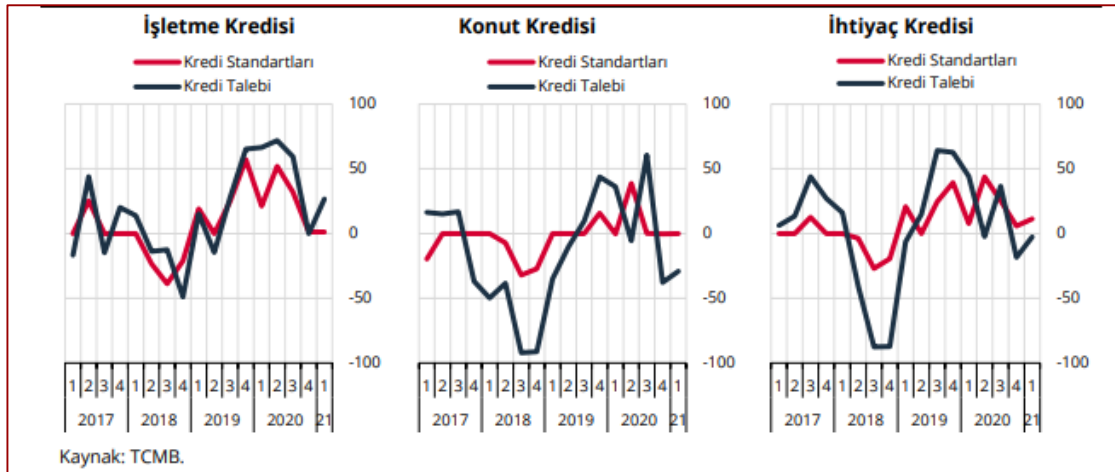


Teknolojide Antitröst İhlalleri ve Fintek Düzenlemesi

- ❑ Nisan ortasında Çin Merkez Bankası, Ant Group için , ödeme sistemleri sektöründeki haksız rekabet, kurumsal yönetim ve büyük fon projelerindeki likidite riskleri dahil beş konuda revizyona girmesi konusunda açıklama yapmış ve şirkete 2,8 milyar\$'lık ceza gelmişti.
- ❑ Bu hafta ise yine Ant Group'dan ilerleyen süreçte 13 büyük teknoloji şirketi durum düzeltmesi sağlamak ve finansal teknoloji baskılı sorunları çözmek üzere resmi bir toplantıya çağrıldı.
- ❑ Ant Group'un planladığı 37 milyar\$'lık IPO durduruldu ve Perşembe günü Hong Kong piyasasındaki Çin teknoloji hisseleri ; Meituan % 3.1 , Tencent %1.4 ve JD.com %2.8 düşüş kaydetti.
- ❑ Yeni bir gelişme de Brüksel'den Apple'a geldi. Financial Times'daki haberde iki yıl önce Spotify tarafından açılan davanın incelenmesi sonucunda; Apple'ın kendi dükkanlarında diğer uygulamalara yüksek komisyon uygulaması ve uygulama geliştiricilere kendi uygulamalarına üye olmak için diğer yolların olduğunu söylemeyi yasakladıkları gerekçesi ile antitröst yasasının ihlalinden ceza verildi.

Enflasyon Raporu ve Öngörüler

- ❑ Perşembe günü Sn. Kavcıoğlu'nun ilk enflasyon raporu online olarak yayınlandı ve ekonomistlerin sorularına da cevap verildi.
- ❑ İlgili raporda enflasyon beklentileri yukarı yönlü revize edildi; özellikle bu yılı dikkate alırsak ; 2021 yıl sonu tüfe tahmini %9,4'den %12,2 'e; aynı tarihli gıda enflasyonu tahmini %11,5'dan %13'e yükseltildi.
- ❑ Ayrıca raporda kur geçişkenliğinin enflasyon üzerindeki etkisinin %20'nin biraz üzerinde olduğu ve içinde bulunduğumuz kapanmanın etkisinin geçen yıl baz alınarak dikkate alındığı gibi sayısal varsayımlar mevcut..
- ❑ "Enflasyonda düşüş sağlanana kadar sıkı duruş büyük kararlılık ve sabırla sürecek" ifadesine vurgu yapıldı.
- ❑ Bireysel ve ticari kredilere önümüzdeki dönem iki uçlu etki yaratılması bekleniyor.



Petrol Fiyatları

- ❑ Alternatif yeşil enerjiye rağmen Asya kaynaklı talep artışı ve stok ayarlamaları nedeni ile petrol fiyatları bu yıl baz etkisi ile beraber ralli yaptı.
- ❑ Nakit akışı ağırlıklı olarak petrol ve doğalgaza dayanan Shell, ilk çeyrekte 2020'nin son çeyreğine göre beklediğinden daha iyi sonuç elde ettiğini açıkladı.
- ❑ Ham petrol fiyatları geçen yılın son çeyreğine göre ilk çeyrekte %48 artış kaydetti. Ancak Cuma günü %1'den fazla düşüş kaydetti.



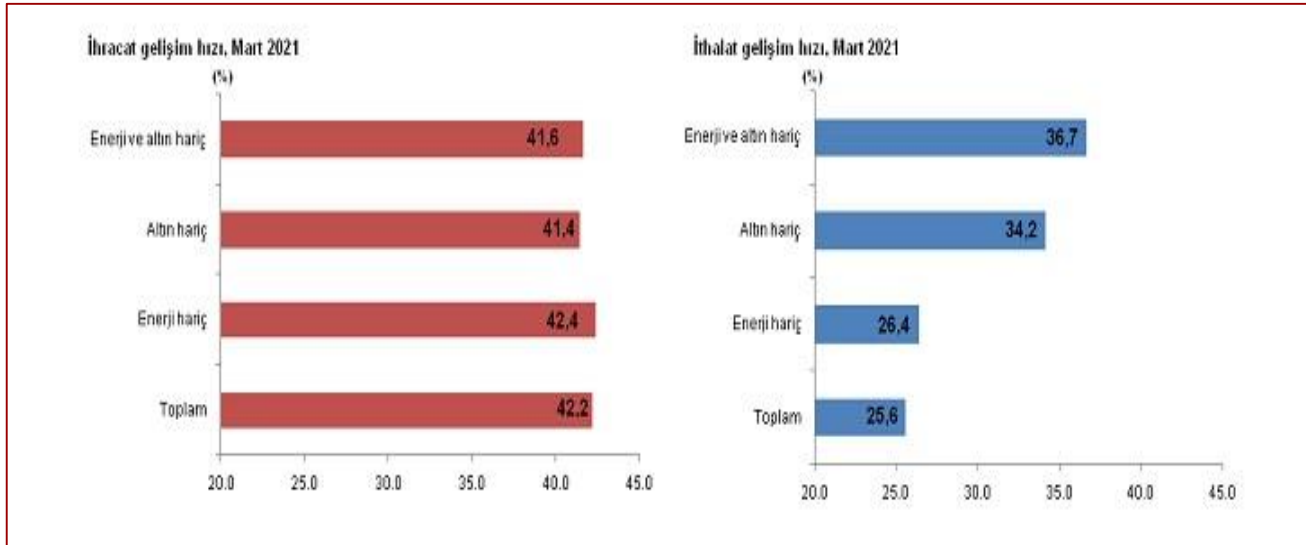
Karbon Ticaretinin Çelik Sektörüne Etkisi

- ❑ Karbon emisyonlarını düşürme amaçlı karbon ticareti fiyatları günümüzde emisyon yoğun sektörlerde hem önemli bir girdi , hem de üretim maliyeti niceliğinde.
- ❑ Çelik sektörü açısından bakıldığında Avrupa'daki çelik üreticileri hem aynı vergi kısıtları ile karşılaşmayan global rakipleri açısından bağlayıcı hem de yeni teknolojik yatırımlara engel olarak gördükleri karbon ticareti fiyatlarını eleştirmektedirler.
- ❑ Tata Steel şirketi ton başına çelik fiyatlamasında karbon nedeni ile 12 Avro ek ücretlendirme yaptığını ifade ediyor.
- ❑ Türkiye'nin önemli demir çelik şirketi Erdemir ise artan çelik fiyatlaması nedeni ile 2021'in ilk çeyreğinde piyasa beklentisinin üzerinde bir kâr açıkladı.



Dış Ticaret İstatistikleri, Mart 2021

- ❑ İhracat Mart ayında, bir önceki yılın aynı ayına göre % 42,2 artarak 18 milyar 984 milyon\$, ithalat %25,6 artarak 23 milyar 637 milyon \$ olarak gerçekleşti.
- ❑ Mart ayında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre % 14,9 azalarak 5 .469 milyar \$, 4. 653 milyar\$ a indi.



Ekonomik Güven Endeksi, Nisan 2021

- Ekonomik güven endeksi Mart ayında 98,9 iken, Nisan ayında %5,1 oranında azalarak 93,9 değerine düştü.
- Ekonomik güven endeksindeki düşüş, tüketici, reel kesim (imalat sanayi), hizmet, perakende ticaret ve inşaat sektörü güven endekslerindeki düşüşlerden kaynaklandı.

	Endeks		Bir önceki aya göre değişim oranı (%)	
	Mart	Nisan	Mart	Nisan
Ekonomik güven endeksi	98,9	93,9	3,3	-5,1
Tüketici güven endeksi	86,7	80,2	2,5	-7,5
Reel kesim güven endeksi	110,2	107,4	1,4	-2,5
Hizmet sektörü güven endeksi	105,5	103,3	5,1	-2,0
Perakende ticaret sektörü güven endeksi	109,2	103,1	0,2	-5,6
İnşaat sektörü güven endeksi	79,8	77,3	-4,0	-3,1

Endeks değerleri mevsim etkilerinden arındırılmış değerlerdir.

Turizm İstatistikleri, I. Çeyrek: Ocak - Mart, 2021

- ❑ Turizm geliri Ocak, Şubat ve Mart aylarından oluşan I. çeyrekte bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %40,2 azalarak 2 milyar 452 milyon 213 bin \$ oldu.
- ❑ Turizm gelirinin (cep telefonu dolaşım ve marina hizmet harcamaları hariç) %68,8'i yabancı ziyaretçilerden, %31,2'si ise yurt dışında ikamet eden vatandaş ziyaretçilerden elde edildi.
- ❑ Ziyaretçiler, seyahatlerini kişisel veya paket tur ile organize etmektedirler. Bu çeyrekte yapılan harcamaların 2 milyar 296 milyon 854 bin \$'ını kişisel harcamalar, 155 milyon 359 bin \$'ını ise paket tur harcamaları oluşturdu.

