

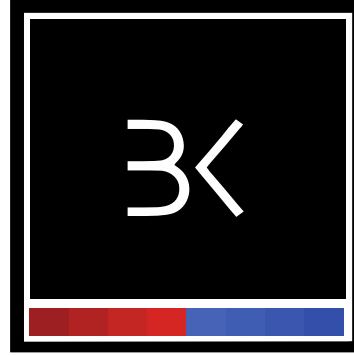
**Burcu Kösem**  
EKONOMİ - FINANS - SEKTÖR  
PROFESYONELİ



# CORONA-EKONOMİ BÜLTENİ

29 Ocak / 2021

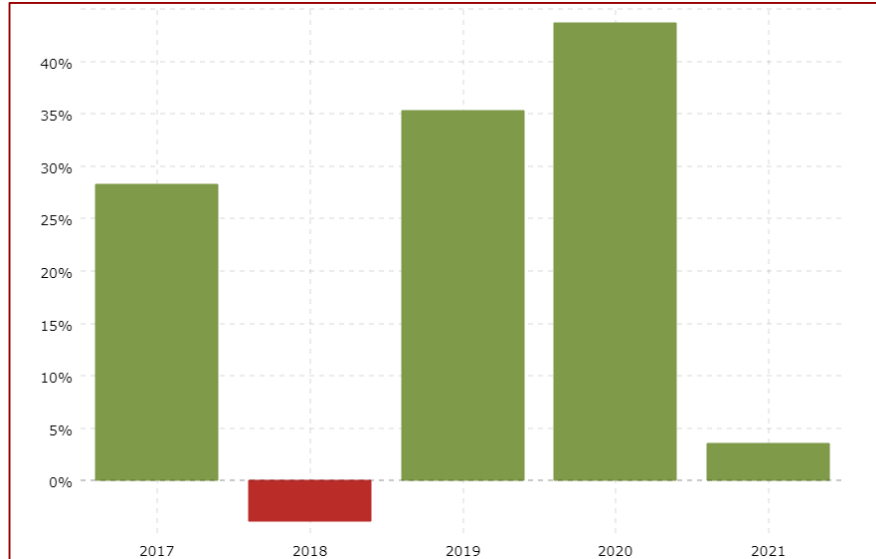
Bu rapor; Covid-19 virüsünün dünya ekonomilerinde yarattığı ekonomik krizi, güvenilir kaynaklardan elde edilen veriler ile yansıtmaya yönelik olarak, hazırlanmıştır. Herhangi bir yatırım tavsiyesi içermez.



## Z Kuşuğu Wall Street'e Karşı!

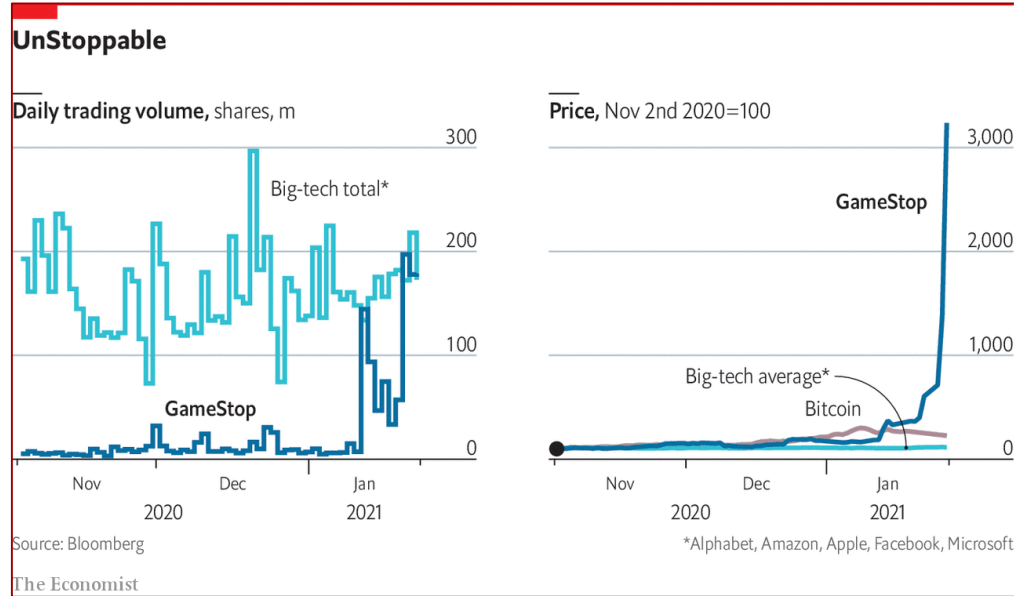
- ❑ Bu hafta aslında yine sosyal medya kaynaklı önemli bir finansal hareketi gündemimize aldık.
- ❑ ABD'de son iki haftada bazı hisse fiyatlarındaki aşırı oynaklık ve sert yükselişler mevcuttu.
- ❑ Ardından bu hisse işlemlerine sınırlamalar getirildi ve piyasa tedirginliği azaldı.
- ❑ Peki hangi hisselerde neler olmuştu ve bu durumu getiren koşullar nelerdi?

Nasdaq Endeksi Yıllık



## Z Kuşağı Wall Street'e Karşı!

- ❑ Küresel piyasalarda hem büyük hem de küçük yatırımcıların son günlerde en çok konuştuğu yatırım aracı ABD'li oyun, oyun konsolu ve elektronik eşya mağazası GameStop'un hissesi oldu.
- ❑ Yüklü açığa satış pozisyonlarına karşın, bir sosyal medya platformundaki tüyolarla uçuşa geçen şirketin hisseleri, işlem platformlarının alımları sınırlandırma adımıyla dün düştü.



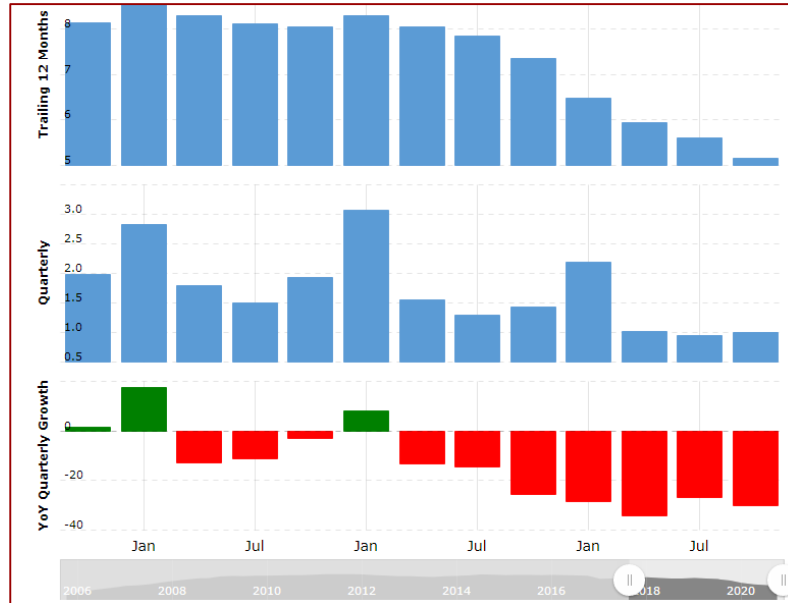
## Z Kuşığı Wall Street'e Karşı!

- ❑ Öncelikle GameStop hisselerine değinecek olursak;
- ❑ Reddit adındaki sosyal medya platformu ve burada 1000-5000\$ arasında işlem yapan Z kuşığı öne çıkıyor.
- ❑ Tam da davranışsal ekonominin bir yansıması olan bu hareket planında iki önemli parametre var:
- ❑ İlki sosyal medya platformlarının toplumsal harekete aracılık etmesi,
- ❑ İkincisi ise risk iştahı yüksek Z kuşağının short pozisyonundaki hisseler yolu ile hedge fonlara yönelik bir çeşit, «kimsenin aklını küçümsemeyin» hareketi başlatması!



# GameStop Yükselişi Neden Spekülatifti?

- ❑ Bu sorunun cevabı aslında çok basit bir rasyonel yatırımcı mantığında gizli:
- ❑ GameStop, yıllık geliri 2020 'de \$6.466B ve 2019 yılından 21.96% düşük,
- ❑ 2019'da ise \$8.285B kaydedilerek, 2018'den 3.06% düşük gerçekleşmişti.
- ❑ 2020 zararı Ekim sonunda yıllık 100,92% arttı , 2020 yıl sonunda ise 94 milyon\$ zarar kaydetti.



## Pandemi ile Beraber Borsaya Z Kuşuğu İlgisi

- ❑ Geçtiğimiz Haziran ayında şöyle bir haber ile sarsılmış idik:
- ❑ 20 yaşındaki üniversite öğrencisi Alexander Kearns, Robinhood isimli şirketin internet sitesinde hesap açıp borsada işlem yapmaya başlamıştı. Kearns, 12 Haziran günü hesabında -730 bin 136 dolarlık bakiyeyi görünce, borçlandığını zannetmiş ve trenin önüne atlayarak intihar etmişti. Ancak gerçek sonradan anlaşılmış, bakiyenin aslında eldeki hisselerin değeri hesaplanmadan gösterildiği belirlenmişti.
- ❑ Bu defa «Robinhood, Reddit'ten esinlenen çılgınlığa dur dedi» başlığı ile Robinhood Markets ve Interactive Brokers Group Inc., GameStop Corp. ve AMC Entertainment Holdings Inc hisselerinin alım satımını engellediği şeklinde bir haber alıyoruz.☺
- ❑ Özetle günümüzde sosyal medya; Borsa ve foreks ürünleri ile ilgili yeni spekülâtif ajanlar ve alt yapıları da hızı ve erişilebilirliği nedeni ile son derece güçlü!

## Robinhood Fonlama Saęladı

- ❑ İşlem platformu Robinhood mevcut yatırımcılarından yaklaşık 1 milyar dolar fon sağladı. Başta GameStop olmak üzere bazı hisselerde kısa pozisyon alan hedge fonlara karşı alıma geçen bireysel yatırımcıların kullandığı platformlar arasında Robinhood da vardı.
- ❑ New York Times'ın haberine göre platform, mevcut yatırımcılarından 1 milyar dolardan fazla fonlama temin etti.
- ❑ Görüşmelere katılan beş kaynağın gazeteye verdiği bilgiye göre Robinhood, aralarında Sequoia Capital, Ribbit Capital'ın da olduğu yatırımcılarıyla yeni fonlama için bir araya geldi.
- ❑ Robinhood sözcüsü Josh Drobnyk New York Times'a yaptığı açıklamada fonlamanın yatırımcıların şirkete olan güvenini gösterdiğini, fonlamanın müşterilerine hizmet etmeyi sürdürmeye yardım edeceğini söyledi. Sequoia ve Ribbit ise haberle ilgili yorum yapmaktan kaçındı.



## Yeni Hareketler Emtia ve Kriptoda Olabilir

- ❑ Reddit gibi bir platform ve katılımcıların GameStop adrenalininden sonra durmak istemeyecekleri bir gerçek..
- ❑ Öyle ya gençlik; enerji ve heyecana uyarlı olmak, kitlelerin peşinden gitmek demek.
- ❑ Geçmiş on yıllarda siyasal ve özgürlükçü hareketlerde kendilerini gösteren gençlik,
- ❑ Günümüz dijital dünyasında çok daha hızlı ve erişilebilir sosyal medya platformlarında modern «hareket» lere yönelmiş durumda.
- ❑ Kapitalizmin mottosu olan sermayenin tabana yayılması, bu defa Elon Musk gibi dünyanın en zengini bir idolün yarattığı motifle işlemekte...



# Yeni Hareketler Emtia ve Kriptoda Olabilir

- ❑ Reddit yatırımcıları, fiziksel metalin Perşembe günü gerçekleştirdiği yükselişle birlikte gümüşü keşfetti.
- ❑ Spot gümüş, Ağustos ayından bu yana en büyük artışı gerçekleştirerek yüzde 6,8'e kadar yükseldi. IShares Silver Trust'ın gün içi kazancı Ağustos ayından bu yana en büyük oranı gördü ve yüzde 7,2'ye kadar yükseldi.



## Yeni Hareketler Emtia ve Kriptoda Olabilir

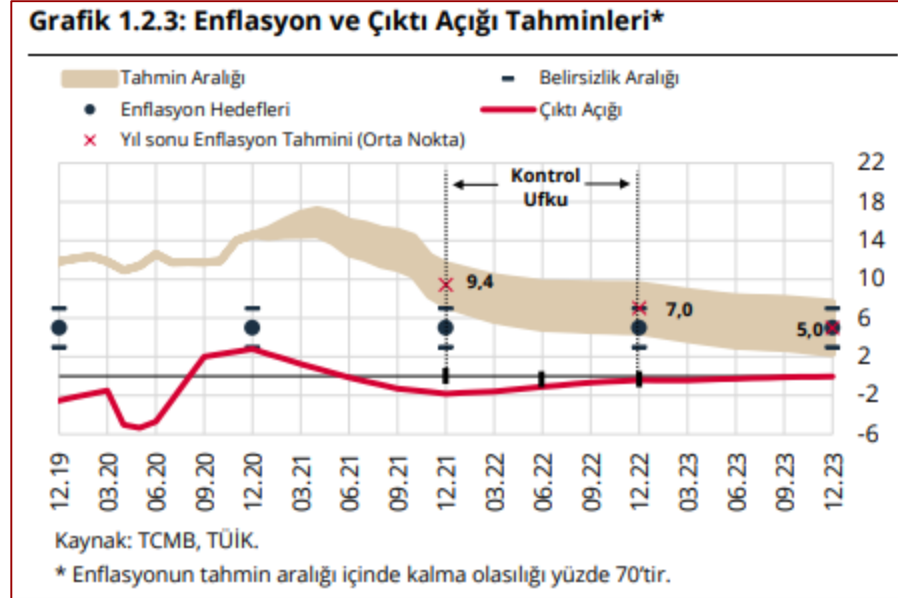
- ❑ Kripto para piyasasına bakıldığında ise Bitcoin ile başlayan ralliye yenileri katılmakta;
- ❑ 2013 yılında bir “meme token” olarak piyasaya sürülen Dogecoin (DOGE) 24 saatte gösterdiği %45'e yakın yükseliş ile fiyatını 0,013 dolara çıkardı. DOGE piyasa değeri 1.4 milyar doları aşarken, günlük ticaret hacmi 1.3 milyar doları buldu.
- ❑ Aslında bu yükselişte SatoshiStreetBets isimli Reddit alt forumunun üyelerinin aldıkları ilhamla Dogecoin'i kripto paraların GameStop'u yapmaya karar vermiş olmaları yatıyor.
- ❑ O nedenle tüm bu spekülatif yükselişler için Aman diyorum..

### Dogecoin BTC Grafiği



# Enflasyon Beklenti Raporu

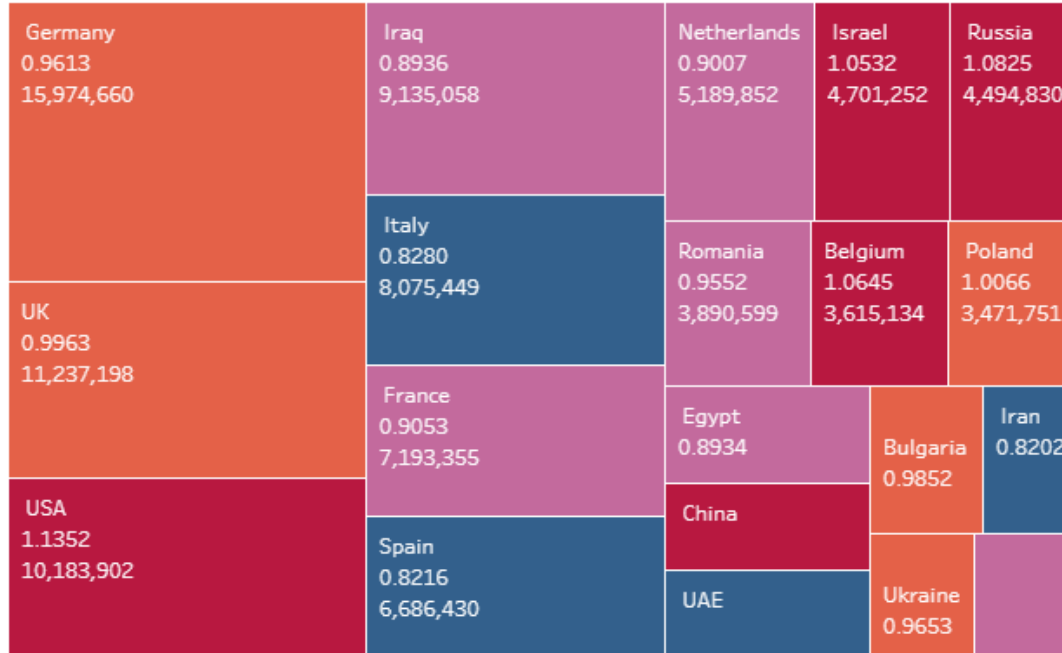
- ❑ 28 Ocak'ta yayınlanan enflasyon beklenti raporunda;
- ❑ «Türk lirası cinsinden ithalat fiyatları, petrol ve gıda fiyatlarına ilişkin varsayımlarda yapılan güncellemeler ile enflasyonda kalıcı düşüşe ve fiyat istikrarına işaret eden güçlü göstergeler oluşana kadar sürdürülecek sıkı para politikası duruşunun enflasyon görünümüne etkileri çerçevesinde enflasyon tahminleri değiştirilmemiştir.
- ❑ Bu çerçevede, enflasyonun 2021 yılı sonunda yüzde 9,4 olarak gerçekleşeceği, 2022 yıl sonunda yüzde 7'ye ve 2023 yıl sonunda ise orta vadeli hedef olan yüzde 5 seviyesine gerileyerek istikrar kazanacağı tahmin edilmektedir.» yorumlarına yer verildi.



## Dış Ticaret –Aralık 2020

- Genel ticaret sistemine göre ihracat 2020 yılı Ocak-Aralık döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %6,3 azalarak 169 milyar 482 milyon dolar, ithalat %4,3 artarak 219 milyar 397 milyon dolar olarak gerçekleşti.

Yıllık İhracat Yapılan Ülkeler (Bin\$)



## Dış Ticaret –Aralık 2020

- ❑ Aralık ayında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre %3,0 azalarak 4 milyar 668 milyon dolardan, 4 milyar 530 milyon dolara geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2019 Aralık ayında %76,7 iken, 2020 Aralık ayında %79,8'e yükseldi.
- ❑ Geniş ekonomik gruplar sınıflamasına göre ithalatta, 2020 Aralık ayında ara mallarının payı %72,5, sermaye mallarının payı %15,3 ve tüketim mallarının payı %12,1 oldu.
- ❑ İthalatta, 2020 Ocak-Aralık döneminde ara mallarının payı %74,3, sermaye mallarının payı %14,5 ve tüketim mallarının payı %11,0 oldu.

Sektörler	Aralık					Ocak-Aralık				
	2019		2020		Değişim (%)	2019		2020		Değişim (%)
	Değer	Pay (%)	Değer	Pay (%)		Değer	Pay (%)	Değer	Pay (%)	
İhracat (FOB)										
ISIC Rev.4										
Toplam	15 387	100,0	17 850	100,0	16,0	180 833	100,0	169 482	100,0	-6,3
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	666	4,3	771	4,3	15,8	5 589	3,1	5 958	3,5	6,6
Madencilik ve taşocaklığı	259	1,7	349	2,0	34,5	3 200	1,8	2 932	1,7	-8,4
İmalat	14 392	93,5	16 642	93,2	15,6	171 219	94,7	159 796	94,3	-6,7
Diğer	69	0,5	89	0,5	28,4	825	0,5	796	0,5	-3,5
İthalat (CIF)										
BEC										
Toplam	20 055	100,0	22 381	100,0	11,6	210 345	100,0	219 397	100,0	4,3
Sermayeye (yatırım) malları	2 731	13,6	3 422	15,3	25,3	26 068	12,4	31 811	14,5	22,0
Ara (ham madde) malları	15 074	75,2	16 220	72,5	7,6	162 530	77,3	162 924	74,3	0,2
Tüketim malları	2 219	11,1	2 709	12,1	22,1	21 196	10,1	24 095	11,0	13,7
Diğer	30	0,2	30	0,1	-1,1	551	0,3	567	0,3	2,8

Tablodaki rakamlar, yuvarlamadan dolayı toplamı vermeyebilir.  
ISIC: Tüm Ekonomik Faaliyetlerin Uluslararası Standart Sanayi Sınıflaması  
BEC: Geniş Ekonomik Grupların Sınıflaması

## Turizm İstatistikleri-2020

- ❑ Turizm geliri 2020 yılında bir önceki yıla göre %65,1 azalarak 12 milyar 59 milyon 320 bin \$ oldu. Bu yılki gelirin 9 milyar 998 milyon 320 bin \$'ını kişisel harcamalar, 2 milyar 60 milyon 999 bin \$'ını ise paket tur harcamaları oluşturdu.
- ❑ Yıllık olarak değerlendirildiğinde yabancı ziyaretçilerin geliş amaçlarında birinci sırada %66,1 ile "gezi, eğlence, sportif ve kültürel faaliyetler" yer alırken yurt dışı ikametli vatandaşlar ülkemize %66,2 ile en çok "akraba ve arkadaş ziyareti" amacıyla geldi.

