

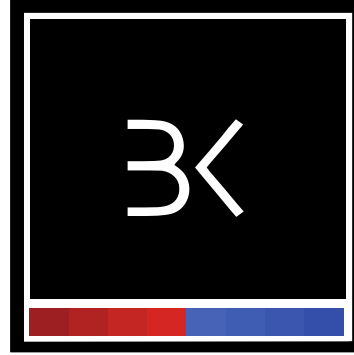
Burcu Kösem
EKONOMİ - FINANS - SEKTÖR
PROFESYONELİ



CORONA-EKONOMİ BÜLTENİ

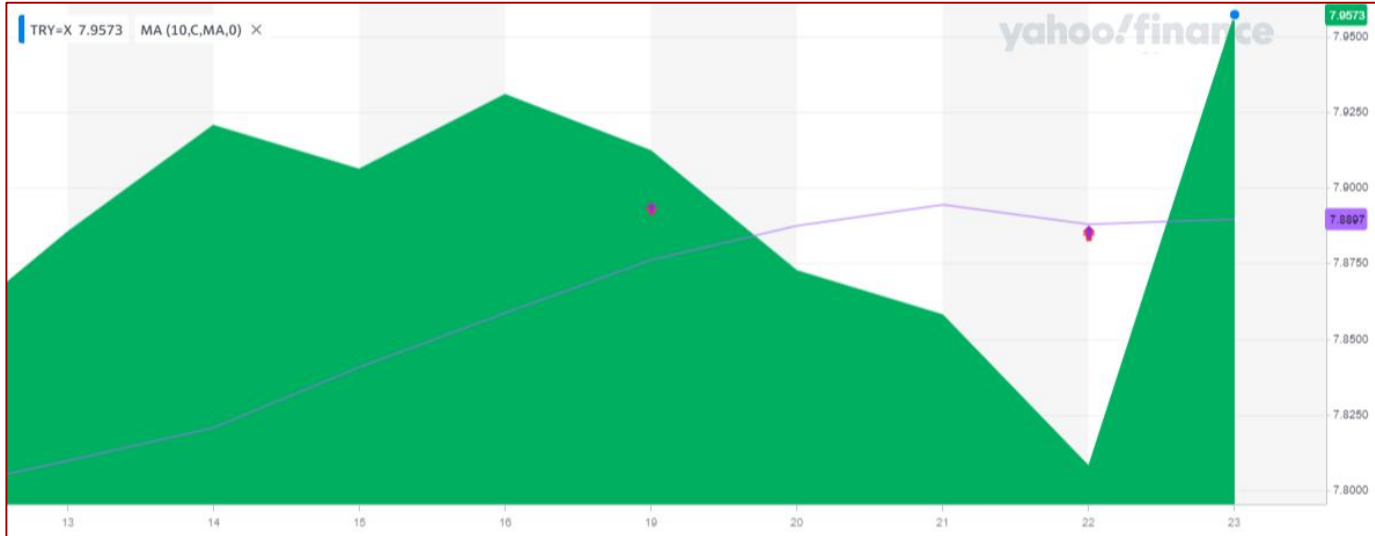
23 Ekim / 2020

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.



Normalleşmeye Doğrudan Sekte, Dolaylı ile Devam!

- ❑ Bu haftanın en önemli iç gündemi PPK faiz kararı idi,
- ❑ Son PPK da 200 bp artış yapılan politika faizi 10,25 seviyesinde olmasına karşın ağırlıklı ortalama fon maliyeti 12,36 civarında seyrediyor ve piyasada bu defa da faiz artışı yapılacağı beklentisi hakimdi..
- ❑ Hatta hafta başından bu yana TL/\$ kuru düşüş kaydederek, TL varlıkları değer kazanmıştı.
- ❑ Ancak evdeki hesap çarşıya uymadı ve TCMB, politika faizini sabit tuttu ve gerek dolar TL gerek se de CDS primi olumsuz etkilendi!



Normalleşmeye Doğrudan Sekte, Dolaylı ile Devam!

- ❑ Piyasa yorumcuları faiz artışını yapılan son normalleşme adımları ile ahenk oluşturması bakımından haklı olarak beklemekte idi.
- ❑ Ancak şu noktada gözden kaçırılmış gözüküyordu ki «Ekonomi mi piyasaya ayak uyduracaktı yoksa piyasa mı ekonomiye?»
- ❑ Youtube kanalımızda aslında bu konuyu da PPK yorumunda atlamamış olduk ve nedenlerine dak 10:50 'de değindik:

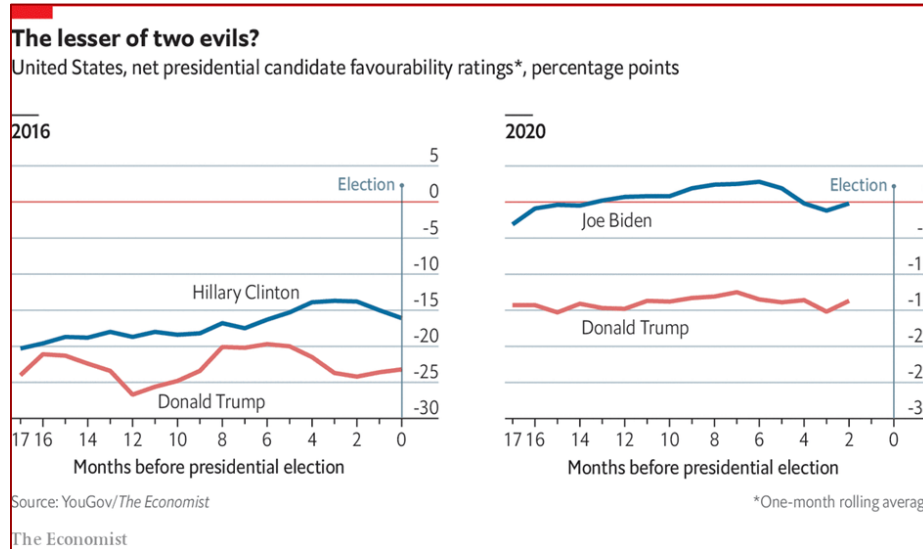


Normalleşmeye Doğrudan Sekte, Dolaylı ile Devam!

- ❑ TCMB'nin faiz arttırmama kararı ile doğrudan sekteye uğrayan normalleşme adımına nasıl bir dolaylı enstrüman eklemiş dersek;
- ❑ Hesabını denkleştiremeyen ve buradan para kullanan bankalara pek iyi gözle bakılmayan bir fonlama daha var ki bunun adı; geç likidite penceresi.
- ❑ TCMB aslında doğrudan politika faizini arttırmadı ancak glp ile piyasa faizini dolaylı yoldan yükseltmiş oldu.
- ❑ Peki buna rağmen TL neden değer kaybetti denilirse, bunun yanıtı aslında TCMB, beklentinin tam aksi bir karar vererek, piyasalarda kısa vadeli bir güven sorunu yarattı diyenler olacaktır ki bu rasyonel bir yorum olur.
- ❑ Ancak aslında burada ekonomi yönetiminin, daha önce vermiş olduğu politika faiz artış kararının piyasalarda Azerbaycan-Ermenistan çatışması sonucu; vermesi gereken tepkiyi tesis edemediğinden, ayrıca da amacının piyasaya ayak uydurmaktan çok ekonomi yolu ile bir piyasa oluşturmak olduğu mesajını verdiği ifade edilebilir.

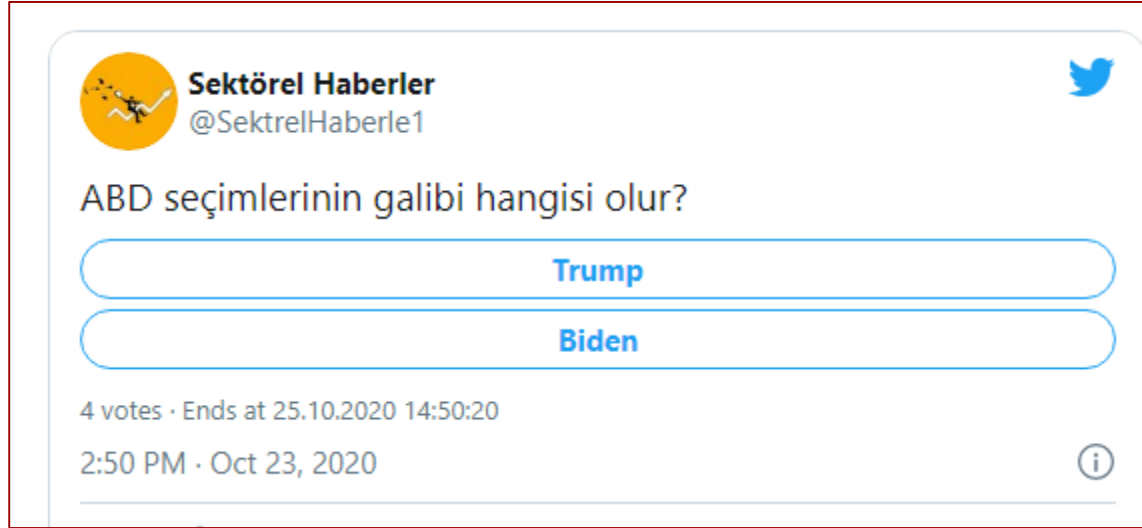
Dış Gündemde Belirsizlik Hakim

- ❑ Dış gündemin birincil konusu Avrupa'da artan virüs vakaları ile ikinci bir dalganın gelmiş olmasından mada; ABD seçimleri ve bir türlü gelmeyen destek paketi , yurt dışı piyasalarda adeta belirsiz bir fırtına öncesi durgunluk olarak karşımıza çıkmakta.
- ❑ Dün yapılan son Trump-Biden münazarasına ise moderatör tarafından baskın bir önlem alınmış olduğu görüldü.
- ❑ Münazarada ağırlıklı konular; pandemi, dış politika ve fosil yakıtlar ile ilgili idi.
- ❑ Anketlerde Biden uzun süredir önde gitmekte ve delege ile ağırlıklandırılan sonuçların ne olacağı tüm dünyanın gündeminde: Economist'de kullanılan deyim ise **Kötünün İyisi!**



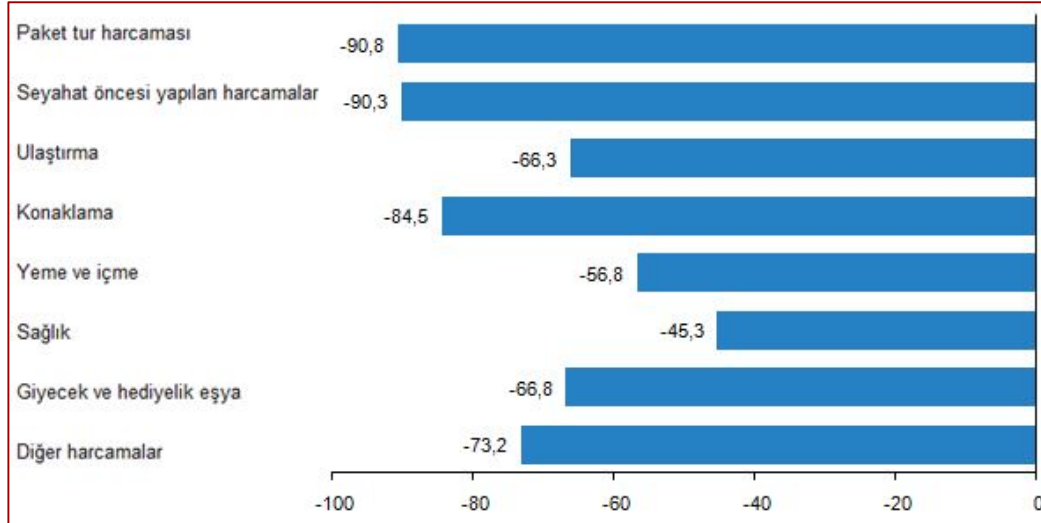
ABD Seçimi Anketlerinden Kampanya Bağışlarına

- ❑ Seçim anketi sonuçlarını NYT, FT ve Economist gibi kaynaklardan geçtiğimiz haftalarda sizlere aktarmaya çalıştık;
- ❑ Ancak bir de işin çok önemli bir boyutu var ki bu da hem bu anketleri ağırlıklı olarak tasarlayan hem de kampanyalara bağış yapan kesimin ağırlıklı olarak Demokratlar tarafında olması.
- ❑ Biz de sektörel haberler twitter hesabında bir anket yaptık ve sonuçlarını sizlerle haftaya paylaşmayı düşünüyoruz:



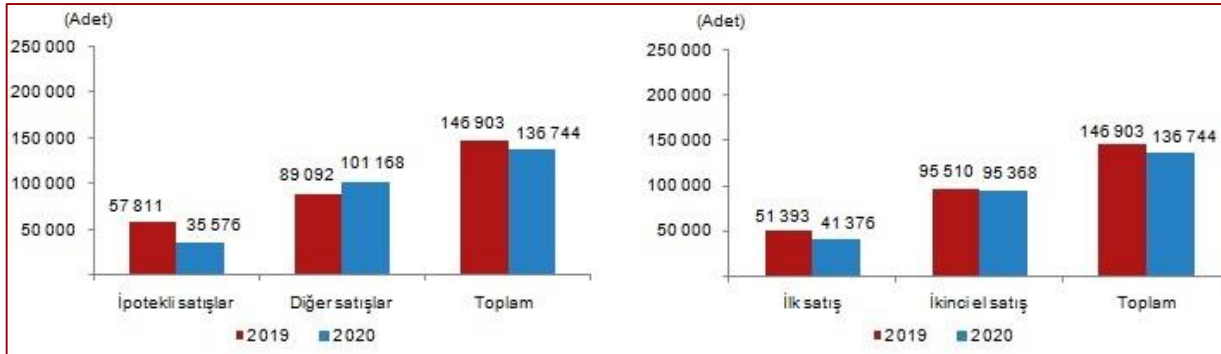
Turizm & Seyahat Harcamaları

- ❑ TÜİK verilerine göre yayınlanan yurtiçi turizm istatistiklerine bakıldığında;
- ❑ İkinci çeyrekte yapılan seyahat harcamalarının geçen yılın aynı çeyreğine göre değişim oranları incelendiğinde en fazla azalış %90,8 ile paket tur harcamalarında,
- ❑ %90,3 ile seyahat öncesi yapılan harcamalarda ve %84,5 ile konaklama harcamalarında oldu.



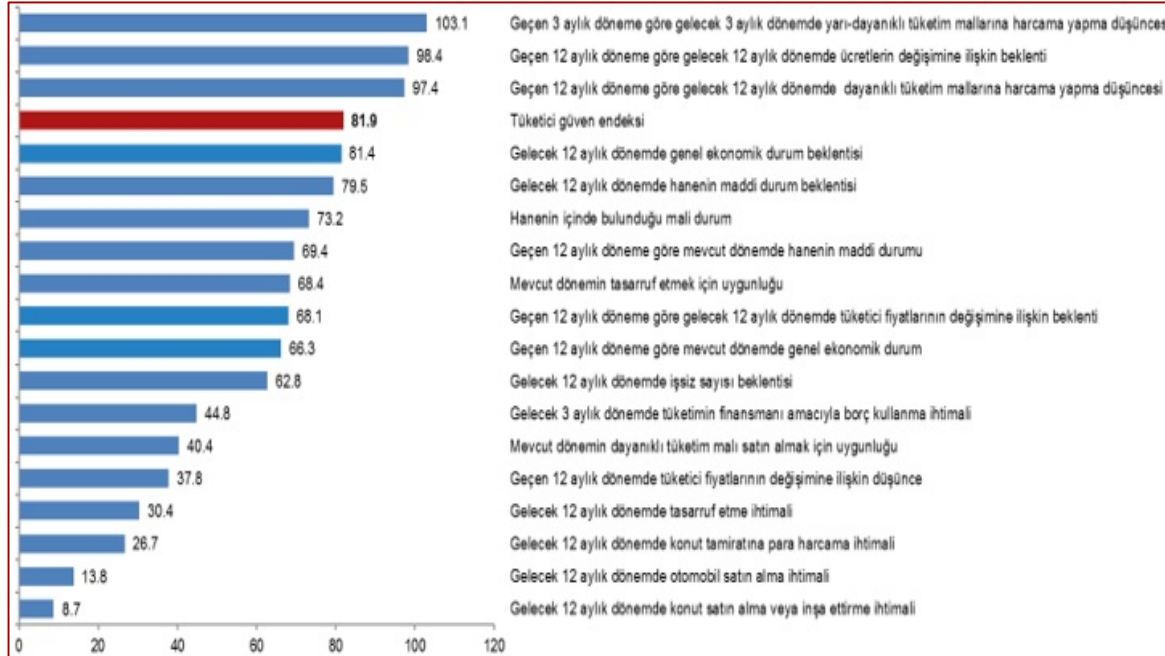
Konut Satış İstatistikleri-Eylül 2020

- ❑ Ocak-Eylül döneminde 1 milyon 161 bin 278 konut satışı gerçekleşerek, bir önceki yılın aynı dönemine göre %34,2 artış gösterdi.
- ❑ Ocak-Eylül döneminde ipotekli konut satışı %170,7 artarak 508 bin 690, diğer satış türlerinde ise %3,7 azalarak 652 bin 588 oldu.
- ❑ Bu dönemde ilk defa satılan konutlar %6,6 artarak 359 bin 208 oldu. İkinci el konut satışları da %51,8 artarak 802 bin 70 olarak gerçekleşti.



Tüketici Güven Endeksi-Ekim 2020

- ❑ TÜİK ve TCMB işbirliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi, Ekim ayında bir önceki aya göre %0,1 oranında azaldı;
- ❑ Eylül ayında 82,0 olan endeks, Ekim ayında 81,9 oldu.



Açılan/Kapanan Şirket Sayısı-TOBB

- ❑ Kurulan şirket sayısı, eylülde bir önceki aya göre % 13,38 artarak 10.603'e ulaştı. Aynı dönemde kapanan şirket sayısı %18,45 yükselişle 1470 olarak kayıtlara geçti.
- ❑ Geçen yılın aynı dönemi ile karşılaştırmasını aşağıda özetledik :



Araştırma-Geliştirme Faaliyetleri Araştırması, 2019

- Gayrisafi yurt içi Ar-Ge harcaması 2019 yılında bir önceki yıla göre 7 milyar 420 milyon TL artarak 45 milyar 954 milyon TL'ye yükseldi.
- Gayrisafi yurt içi Ar-Ge harcamasının gayrisafi yurt içi hasıla (GSYH) içindeki oranı 2018 yılında %1,03 iken, 2019 yılında %1,06'ya yükseldi.
- Ar-Ge harcamalarında mali ve mali olmayan şirketler %64,2 ile en büyük paya sahipken, bunu %29,2 ile yükseköğretim takip etti.

Sektörlere göre finans kaynakları dağılımı, 2019

