

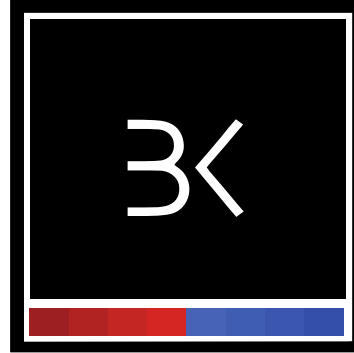
Burcu Kösem
EKONOMİ - FINANS - SEKTÖR
PROFESYONELİ



CORONA-EKONOMİ BÜLTENİ

30 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.



İfade Özgürlüğü...

□ "International Covenant on Civil and Political Rights" (Medeni ve Siyasi Haklara ilişkin Uluslararası Sözleşme) 19. maddedeki «ifade özgürlüğünü» şöyle açıklar:

- Herkes engel olmaksızın fikirlere sahip olmalıdır.
- Herkesin ifade özgürlüğü hakkı olmalıdır; bu hak, her türlü bilgi ve fikirleri sınır olmaksızın, sözlü, yazılı, basılmış, sanat veyahut da herhangi dilediği bir medya ortamıyla öğrenme, alma ve verme hakkıdır.
- 2. bölümdeki haklar özel haklar ve sorumluluklar getirir. Bu doğrultuda bazı limitler kanunlar tarafıyla uygulanabilir:
 - a) Başkalarının haklarına ve şöhretine saygı;
 - b) Ulusal güvenlik, halk düzeni, veyahut da halk sağlığı ve huzuru.

İslamofobi mi Medeniyetler Savaşı mı?

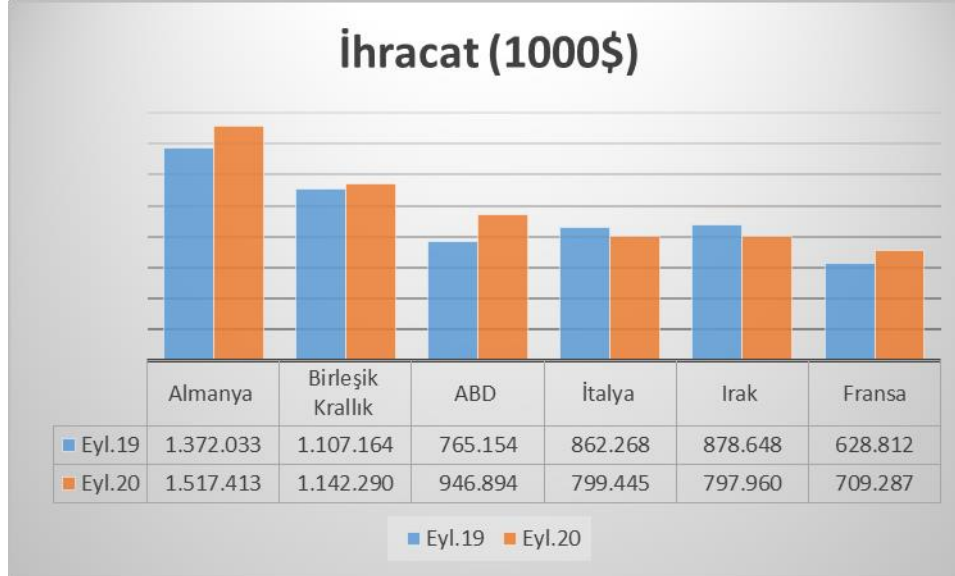
- ❑ Geçtiğimiz yüzyıl iki kanlı savaş ve soykırımlara sahne oldu...
- ❑ Yakın tarihe şöyle bir baktığımızda 1789 Fransız İhtilali'nden sonra ortaya çıkan laisizm ve ulus devlet kavramı, halihazırda ortaçağın bitişinin ardından Batı medeniyetinde yükselişe geçen sekülerizmin devamı niteliğinde olup, çok sayıda imparatorluğun da yıkılmasına neden oldu.
- ❑ İki dünya savaşı arasındaki büyük buhran dönemi ise Avrupa'da faşizmin yükselmesine neden oldu ve ikinci dünya savaşını da beraberinde getirdi.
- ❑ İkinci Dünya savaşının ardından ise kurulan uluslararası örgütler ve soğuk savaş dönemi 1980'lere kadar sürdü.
- ❑ Berlin duvarının yıkılması ve SSCB'nin ortadan kalkması ile başlayan süreç 90'lı yıllarda Fukuyama gibi düşünürlerin söylemlerini ortaya çıkardı:
- ❑ Fukuyama, 1992 yılında yayınlamış olduğu (The End of History and the Last Man) 'Tarihin Sonu ve Son İnsan'adlı teziyle Batı Liberal düşüncesinin insanlığın ulaşabileceği son aşama olduğunu iddia etmesiyle gündem oldu.

İslamofobi mi Medeniyetler Savaşı mı?

- ❑ Oysa tarih bitmemişti! Yeniden ve çok daha farklı bir motto üzerinden yeniden sinsice yazılmaya başlanmıştı..
- ❑ 11 Eylül 2001 ve ardından ajan yuvası, provokatör sözde mizah dergisine 2015’de yapılan terör saldırısı dünyada islam algısını ve islamı terörle özdeşleştirmeyi beraberinde getirdi..
- ❑ Samuel Huntington, “Medeniyetler Çatışması” tezinde modern çağ savaşlarının ekonomik ve dinsel temelli değil, medeniyet farklılığı sebebiyle gerçekleşeceği hipotezini savunmakta ve çıkarımı, milletlerin medeniyet farklılıkları ve birbirinden uzak düşünce yapılarının bir mücadeleye dönüşeceği şeklindedir.
- ❑ Geçtiğimiz hafta Macron ile sayın C.B arasında yaşanan gerginlik esas itibari ile Avrupa merkezli ve dünyaya sirayet eden bir İslam ve Türk düşmanlığının olduğunu göstermekte ve aslında bu iki düşünürün de tezlerini çürütmektedir.
- ❑ Zira ne tek başına güçlü bir ekonomi ne de tek başına bir medeniyet belirleyici olmamakta, dünyada yeni stratejiler inşa edilmektedir.

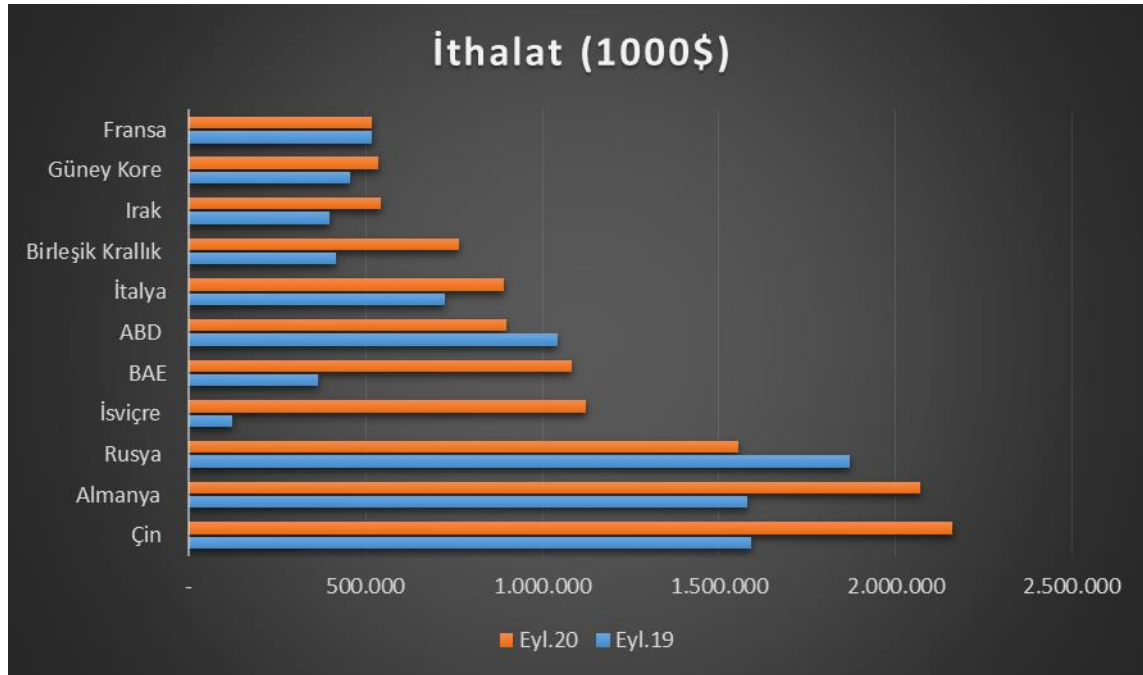
Fransa'ya Boykot Çağrısı & Ticaret İlişkisi

- ❑ Fransa ile ticari ilişkilerimize baktığımızda; az da olsa dış ticaret fazlası verdiğimiz görüyoruz;
- ❑ İhracatta 6. sırada yer alan ülkeye 2019 Eylül 'de yaklaşık 629 milyon\$, 2020 Eylül itibari ile ise 709 milyon\$ dışsatım gerçekleştirmişiz:



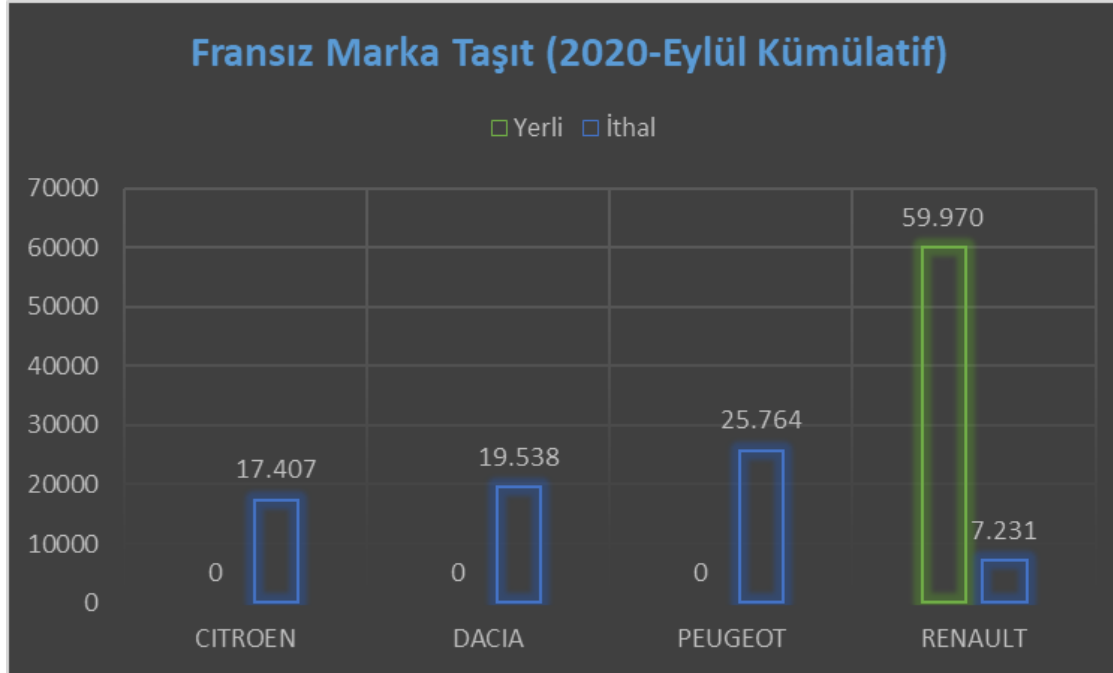
Fransa'ya Boykot Çağrısı & Ticaret İlişkisi

- ❑ Fransa ile ticari ilişkilerimize baktığımızda; az da olsa dış ticaret fazlası verdiğimiz görüyoruz;
- ❑ İthalatta ise 11. sırada yer alan ülkeden 2019 Eylül 'de yaklaşık 519 milyon\$, 2020 Eylül itibari ile ise yine bu tutara çok yaklaşık dışalım gerçekleştirmişiz:



Fransa'ya Boykot Çağrısı & Ticaret İlişkisi

- ❑ Dış ticaret fazlamızın önemli bölümü Türkiye'de üretilen Renault marka otomobilden gelmekte olup, ülkeye ait marka otomobil ve ticari vasıtaların perakende satışlarına baktığımızda ise;
- ❑ Yine ülkemizde üretilen markanın ilk sırada olduğunu görmekteyiz: Tüm araç markaları içinde %17'lik paya sahiptir.



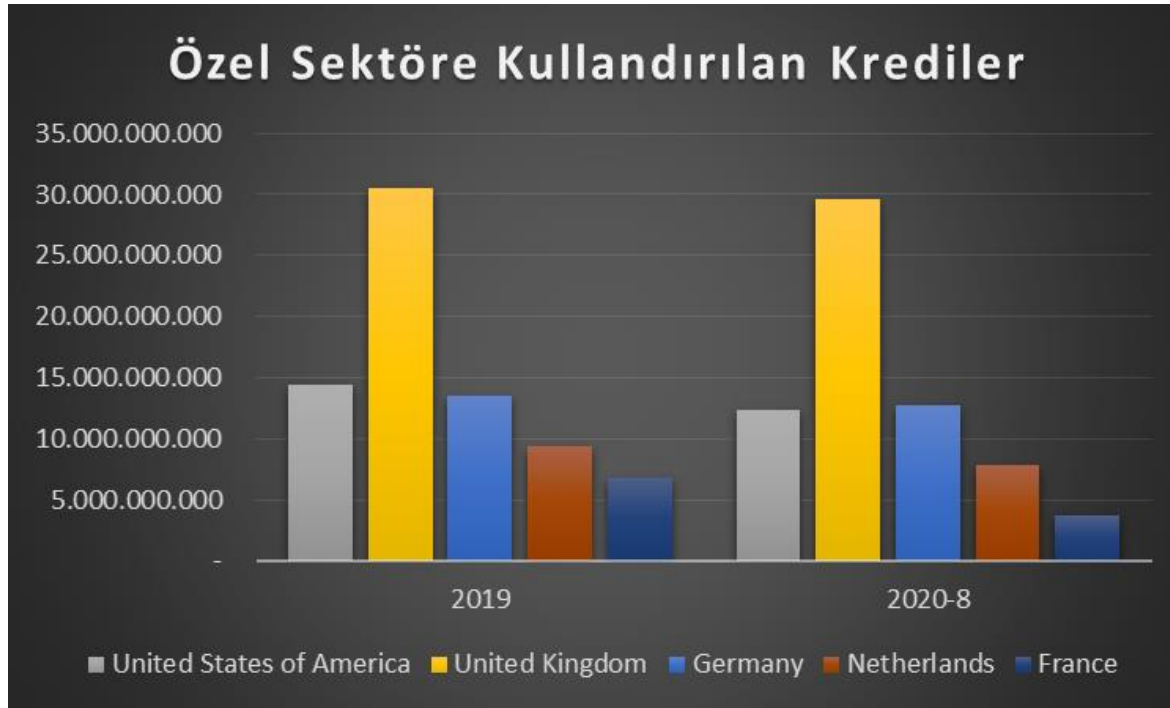
Fransa'ya Boykot Çağrısı & Ticaret İlişkisi

- ❑ Sabancı ortaklığında bulunan CarrefourSa, 52 ilde faaliyet göstermekte olup, 10.500 çalışanı bulunmaktadır.
- ❑ Total Turkey Pazarlama, İzmir Menemen'de yılda yaklaşık 50.000 ton madeni yağ ve özel ürünün üretimini yapmaktadır. Madeni yağ pazarında %11,9'luk paya sahiptir.
- ❑ Gıda ve lüks segmentte pek çok ürün ile perakende pazarında faaliyet gösteren Fransız markaları mevcuttur.
- ❑ Gıdada süt ve maden suyu kapsamındaki ürünleri ülkemizde üretilirken,
- ❑ Lüks segmentteki ürünler, ağırlıklı olarak büyükşehir avm lerinde kendisine pazar bulmaktadır.



Fransa'dan Özel Sektöre Kullandırılmış Olan Krediler

- ❑ Uzun vadeli özel sektör kredilerinde en yüksek kredi tutarı 30 milyar\$ ortalama ile İngiltere
- ❑ Diğer ülkelerden kullanılan kredi sıralamasında Fransa'nın 5. sırada olduğunu görüyoruz:



Fransa'dan Özel Sektöre Kullandırılmış Olan Krediler

- ❑ Kısa vadede ihmal edilecek tutarda kredimiz olan ülkeden yıllar itibari ile özel sektörün kullanmış olduğu kredilere bakarsak:
- ❑ Genel tutarda azalan özel sektör kredisinin son 5 yıldaki ort 7,5 milyar\$ seviyesinden Ağustos 2020 itibari ile 3,7 milyar\$'a düşüş kaydettiğini görürüz.



Dünyanın En Büyük Halka Arzı

- ❑ Yaklaşık 35 milyar dolarlık büyüklüğü ile dünyanın en büyüğü Ant Group'un halka arzına yatırımcılar yoğun bir ilgi gösterdi. Çinli finansal teknoloji şirketinin halka arzına 872 kat talep geldi.
- ❑ Ant'ın halka arz büyüklüğü 34,5 milyar dolar olarak öngörülüyor. Talebin karşılanması için ek hisse seçeneğinin kullanılmasıyla bu miktarın 5,2 milyar dolar daha artacağı tahmin ediliyor. Saudi Aramco'nun geçen yıl gerçekleşen halka arzı 29 milyar dolar olmuştu.



Üçüncü Çeyrek Büyüme Oranları

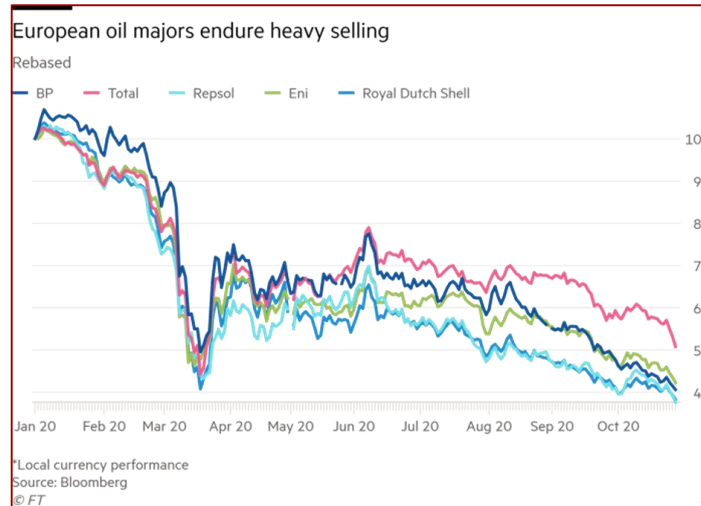
- ❑ Matematiksel olarak 2. çeyrek daralması ne kadar yüksekse üçüncü çeyrekteki artış da o kadar yüksek olur çıkarsamasından hareketle, Euro bölgesi ve AB'de sırası ile %12,7 ve %12,1 GSYİH büyüme oranlarının;
- ❑ Geçen yılın aynı dönemine kıyasla ise sırası ile -%4,3 ve -%3,9 bir daralma olduğunu görmekteyiz.

Published growth rates of GDP in volume up to 2020Q3*
(based on seasonally adjusted** data)

	Percentage change compared with the previous quarter				Percentage change compared with the same quarter of the previous year			
	2019Q4	2020Q1	2020Q2	2020Q3	2019Q4	2020Q1	2020Q2	2020Q3
Euro area	0.0	-3.7	-11.8	12.7	1.0	-3.3	-14.8	-4.3
EU	0.1	-3.3	-11.4	12.1	1.2	-2.7	-13.9	-3.9
Belgium	0.6	-3.4	-11.8	10.7	1.6	-2.0	-13.9	-5.2
Czechia	0.4	-3.3	-8.7	6.2	2.0	-1.9	-10.9	-5.8
Germany	0.0	-1.9	-9.8	8.2	0.4	-2.1	-11.2	-4.2
Spain	0.4	-5.2	-17.8	16.7	1.7	-4.2	-21.5	-8.7
France	-0.2	-5.9	-13.7	18.2	0.7	-5.8	-18.9	-4.3
Italy	-0.2	-5.5	-13.0	16.1	0.1	-5.6	-17.9	-4.7
Latvia	0.1	-2.3	-7.1	6.6	0.8	-1.0	-8.6	-3.1
Lithuania	0.8	0.0	-5.9	3.7	3.9	2.2	-4.6	-1.7
Austria	-0.5	-2.5	-12.1	11.1	0.2	-3.0	-14.5	-5.3
Portugal	0.7	-4.0	-13.9	13.2	2.3	-2.4	-16.4	-5.8

TL, Altın, Petrol..

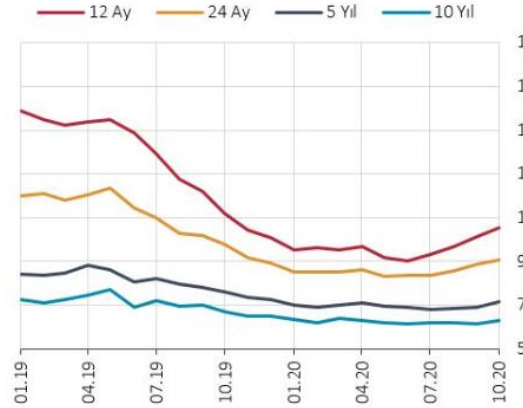
- ❑ Merkez Bankası'nın yeni sıkılaştırma hamleleri sonrası 8,26'ya kadar çekilen dolar/TL, gün ortasında rekor seviyelerini 8,35'in üzerine çıkardı. Euro/TL ise 9,75'in üzerinde el değiştiriyor.
- ❑ Altın, doların yükselişinin durması, ABD ile Avrupa'daki artan koronavirüs vakaları ve yaklaşan ABD başkanlık seçimlerinin getirdiği belirsizlikle yükseldi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı yüzde 0,5 artışla 1.875 dolara çıktı. Petrol fiyatları bugün hafif bir yükseliş gösterse de Avrupa ve ABD'deki artan koronavirüs vaka sayısının enerji tüketimini azaltabileceğine dair endişelerle üst üste ikinci aylık kaybına doğru ilerliyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı 38,05 dolara çıkarken, ABD hafif ham petrolü ise 36,27 dolar düzeyinde



TCMB Enflasyon Beklentisi

- Merkez Bankası % 8,9 olan yıl sonu enflasyon tahminini % 12,1'e yükseltti. Süregelen bir sıkılaştırma politikası izlediklerini ve süreceğini söyleyen TCMB Başkanı, dolarda devam eden yükseliş için "M.B.'nın kuru bir yerde sabitleme gibi bir hedefi olamaz" dedi.

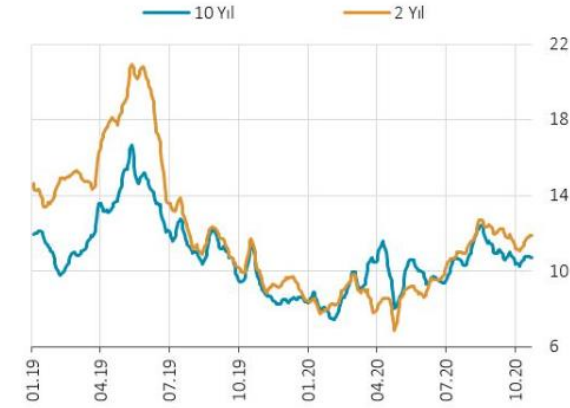
Grafik 19: Enflasyon Beklentileri* (%)



Kaynak: TCMB.

* TCMB tarafından reel sektör ve finansal sektör temsilcileri ile profesyonellerden oluşan katılımcılara uygulanan Beklenti Anketi verileridir.

Grafik 20: Enflasyon Telifisi** (% 5-Günlük Hareketli Ortalama)



Kaynak: TCMB.

** Aynı vadeli nominal ve enflasyona endeksli hazine tahvillerinin getiri farkından hesaplanmaktadır.

Ekonomik Güven Endeksi

- Ekonomik güven endeksi, ekim ayında bir önceki aya göre % 4,8'lik artışla 92,8'e yükseldi. Endeks geçtiğimiz yılın ekim ayında da 92,8 olarak gerçekleşmişti.



Dış Ticaret-Eylül 2020

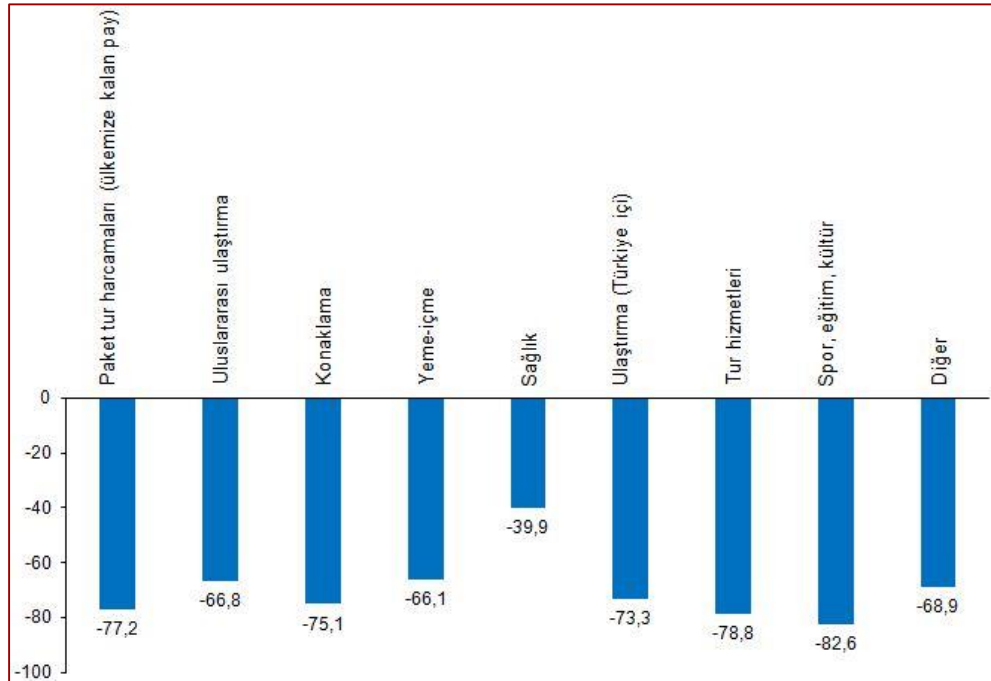
- Eylül ayında enerji ürünleri ve altın hariç; ihracat %8,4, ithalat %15,5 arttı.
- Dış ticaret açığı Eylül ayında %189,6 arttarken, ihracatın ithalatı karşılama oranı 2019 Eylül ayında %90,2 iken, 2020 Eylül ayında %76,8'e geriledi.



Turizm Geliri-3. Çeyrek

- ❑ Turizm geliri III. çeyrekte yıllık %71,2 azalarak 4 milyar 44 milyon 356 bin \$ oldu.
- ❑ Turizm gelirinin %71,6'sı yabancı ziyaretçilerden, %28,4'ü ise yurt dışında ikamet eden vatandaşlardan.

Harcama türlerinin bir önceki yılın aynı dönemine göre (%), III. Çyr.



Hizmet Üretici Fiyat Endeksi-Eylül 2020

- ❑ Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (H-ÜFE) yıllık %18,44 aylık %0,04 arttı.
- ❑ Bir önceki yılın aynı ayına göre, ulaştırma ve depolama hizmetlerinde %23,96, konaklama ve yiyecek hizmetlerinde %19,27, bilgi ve iletişim hizmetlerinde %6,66, gayrimenkul hizmetlerinde %3,63, mesleki, bilimsel ve teknik hizmetlerde %12,34, idari ve destek hizmetlerinde %20,10 artış gerçekleşti.

H-ÜFE aylık değişim oranları (%), Eylül 2020

