

**Burcu Kösem**  
EKONOMİ - FİNANS - SEKTÖR  
PROFESYONELİ

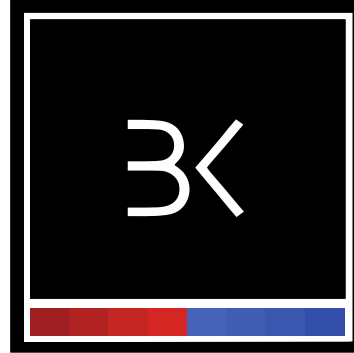


A drone picture shows the scene of the explosion at the port of Beirut © Hussein Malla/AP

# CORONA-EKONOMİ BÜLTENİ

7 Ağustos / 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.



# Beyrut'daki Patlamaya Dair

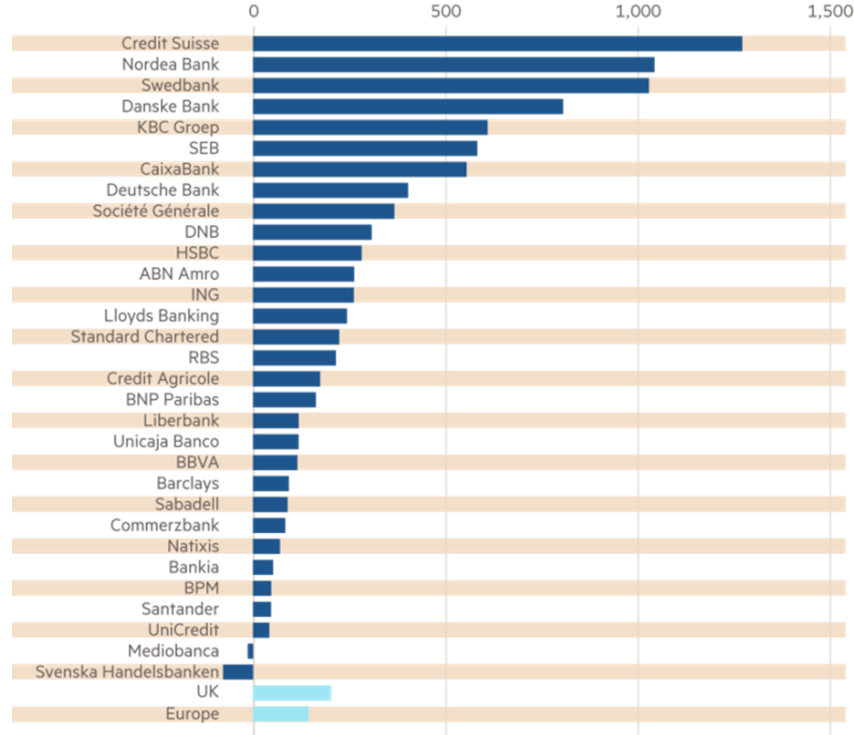
- ❑ Beyrut'un başkent olduğu Lübnan; Doğu Akdeniz'in kıyısındaki bir Ortadoğu ülkesi olarak kuzey ve doğusunda Suriye, güneyinde ise İsrail'e komşudur.
- ❑ Frankofon (geçmişte Fransız mandası olması nedeni ile Fransızca konuşan) ülkeler arasında olan Lübnan'ın ekonomik görünümüne baktığımızda;
- ❑ FT'nin 12 Mart 2020'deki haberine göre vadesi gelen 1,2 milyar Eurobond'luk hükümet borcunun ötelendiği; dolar kıtlığının bankaları, yurtdışına transfer edilen nakdi bile kısıtlayacak kadar sert tedbirlere ittiği,
- ❑ Ekonomik ve finansal krizin içinde bulunan ülkede yatırımcıların güvenlik kaygısı ile nakit paralarını emlak yatırımına yönlendirdiği görülmektedir.
- ❑ Hatta belirsizliğin neden olduğu ekonomide halk fiyatına dahi bakmaksızın yatırımlarını emlak alımına bağlamış durumda idi.
- ❑ Ülkede yoğun şekilde hükümet karşıtı protestolar Covid-19'a rağmen sürmekte idi.
- ❑ Bu hafta Beyrut limanında 6 yıl önce mahkeme kararı ile bir Rus yük gemisinden boşaltılmış olan amonyum nitratla dolu deponun feci şekilde patlaması terörü akla getirdi.

# Genişlemenin Ardından Bankalar

- Avrupa'nın büyük bankaları Covid-19 nedeni ile oluşan kayıpların karmaşasını yaşıyor. İngiliz, İsviçre ve Euro bölgesi bankaları ikinci çeyrekte 23 milyar Euro provizyon ayırdı. Citigroup analistlerinin hazırladığı rapora göre provizyon tahminleri aşağıdaki gibidir:

## Investors braced for a rise in European bank loan losses

Estimated provision, Q2 2020 (annual % change)



Data for Nordic banks represents actual reported Q2 2020 numbers

Source: Citigroup

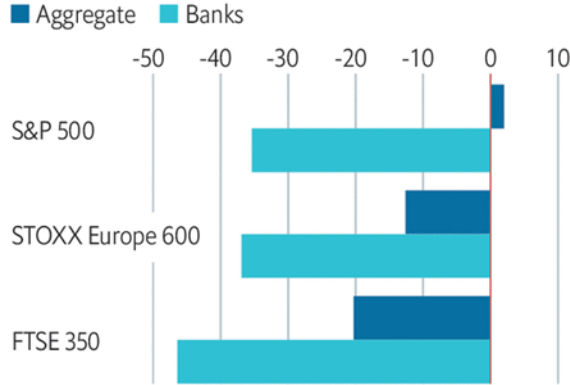
© FT

# Genişlemenin Ardından Bankalar

- ❑ Kötü kredi kaynaklı provizyonlara bakıldığında pandemi sürecinde Avrupa bankaları Amerikan rakiplerine göre daha şanslı gözükürken; hisse senedi piyasasında ise durum tersine gözükmeğe : En düşük hisseler İngiliz bankalarına, ardından Avrupa bankalarına aitken, S&P 500 deki banka hisselerindeki kayıp, göreceli olarak düşük.

## Rise and fall

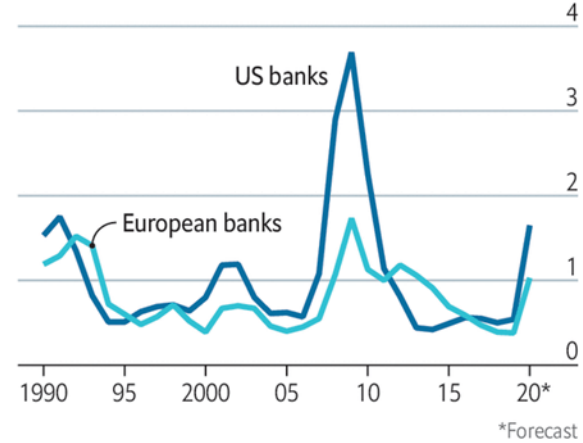
Stockmarket index, % change Jan 1st-Aug 3rd 2020



Sources: Datastream from Refinitiv; Autonomous Research

The Economist

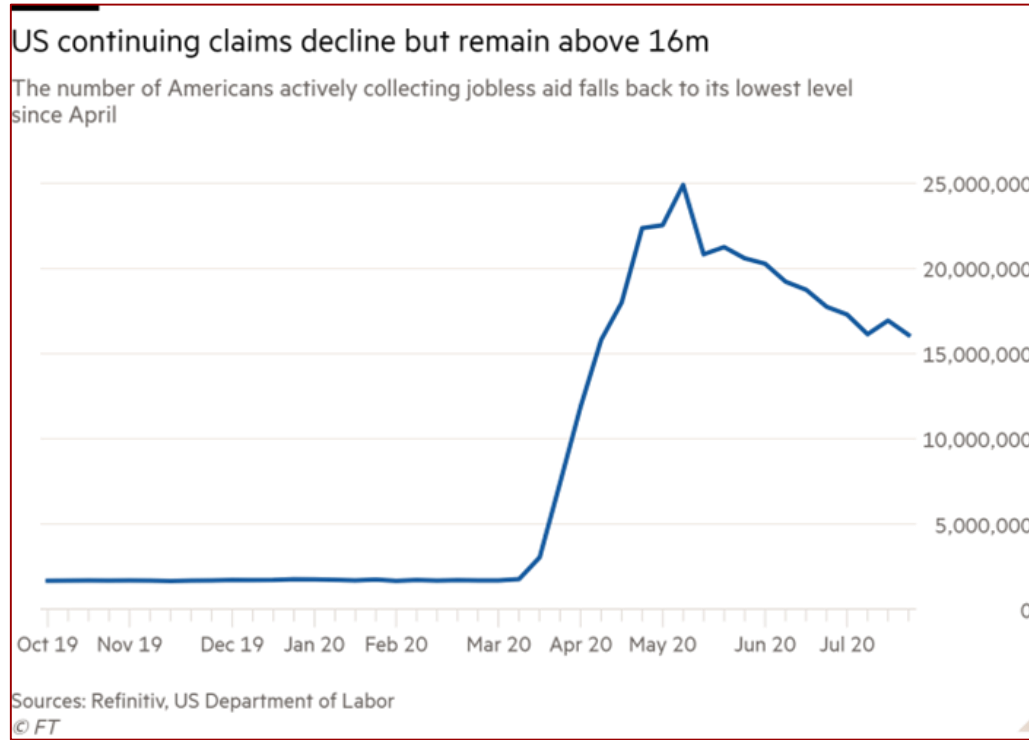
Provisions for losses, % of loans



\*Forecast

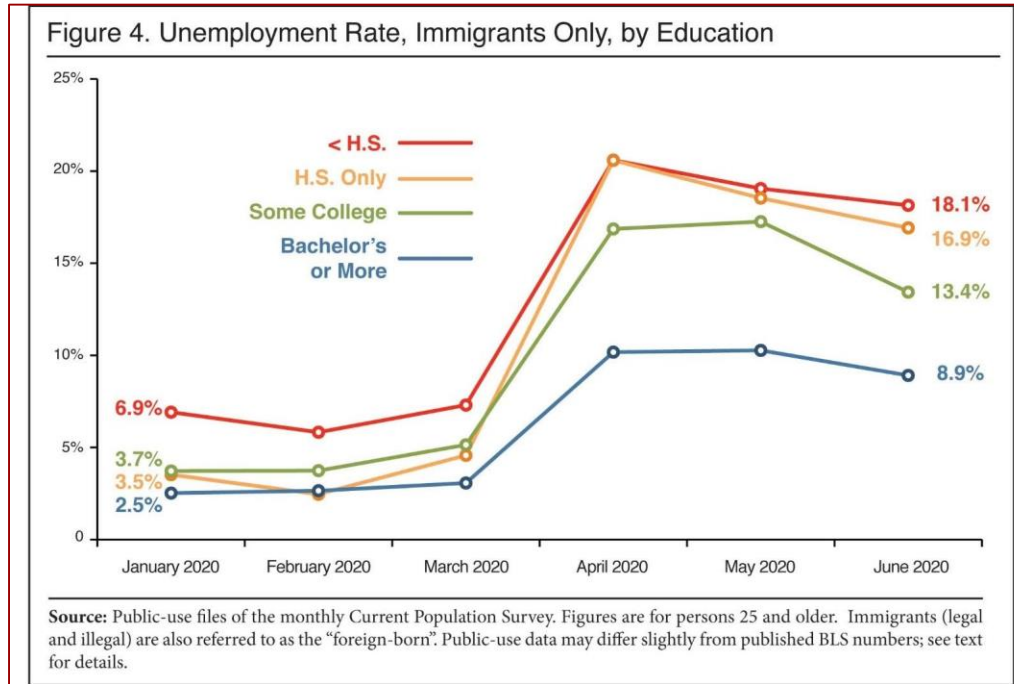
# ABD'de İşsizlik Verisi Açıklandı

- Mayıs itibari ile 25 milyona çıkan işsizlik başvuruları bugün itibari ile 16 milyonda kaldı.



# ABD'de İşsizlik Verisi Açıklandı

- ❑ ABD'de işsizlik olmadığı kadar yüksek, ancak göçmen politikasına bakıldığında maalesef ülkemiz de dahil belli ülkelerden beyin göçü söz konusu.
- ❑ Beyin göçünü destekler nitelikte ele aldığımızda çalışma izni almış göçmenlerde yüksek öğrenim düzeyinde en düşük işsizlik oranı görülürken;
- ❑ İlk öğretim düzeyinde eğitim almış göçmen kesiminde bu oran oldukça yükseliyor.



## Tiktok ve Wechat Yasakları

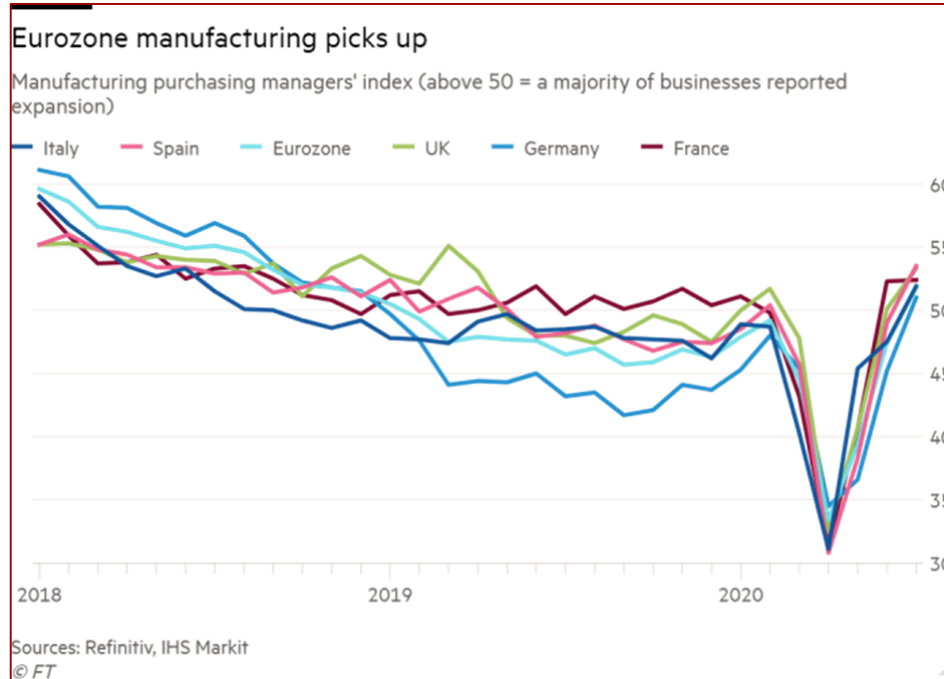
- ❑ ABD Başkanı Donald Trump Amerikalıların kişisel verilerinin toplanarak ulusal güvenliği tehdit gerekçesi ile ABDli kişi ya da kurumların Çin sahipli TikTok ve WeChat uygulamaları ile önümüzdeki 45 gün içinde iş yapılmasını yasaklayan iki kararname imzaladı.
- ❑ Dolar, Washington ve Pekin arasında derinleşen anlaşmazlığın etkisi ile son dört günde ilk kez yukarı yönde hareket etti. Öte yandan, ABD'de düzenleyici kuruluşlardan oluşan bir grup, Çinli şirketlerin Amerikan Borsalarında kote edilmesine ilişkin kurulların sıkılaştırılmasını önerdi.





# Euro Bölgesi ekonomisi Temmuz'da beklenenden güçlü toparlandı

- ❑ Euro Bölgesi'nde satın alma yöneticileri endeksi 2 senenin en yüksek seviyesine çıktı: 54,9
- ❑ IHS Markit tarafından Almanya'da açıklanan verilere göre, satın alma yöneticileri endeksi iki yılın en yüksek düzeyine çıkarak, Temmuz ayında Haziran'daki 47 seviyesinden 55.3'e yükseldi. Endeks bir önceki yılın aynı döneminde 50.9 seviyesinde gerçekleşmişti.
- ❑ Temmuz ayında Fransa'da ise bir önceki sene 51.7 seviyesinde gerçekleşen PMI 57.3 oldu. Böylece endeks son 2 yılın en yüksek seviyesine çıktı.



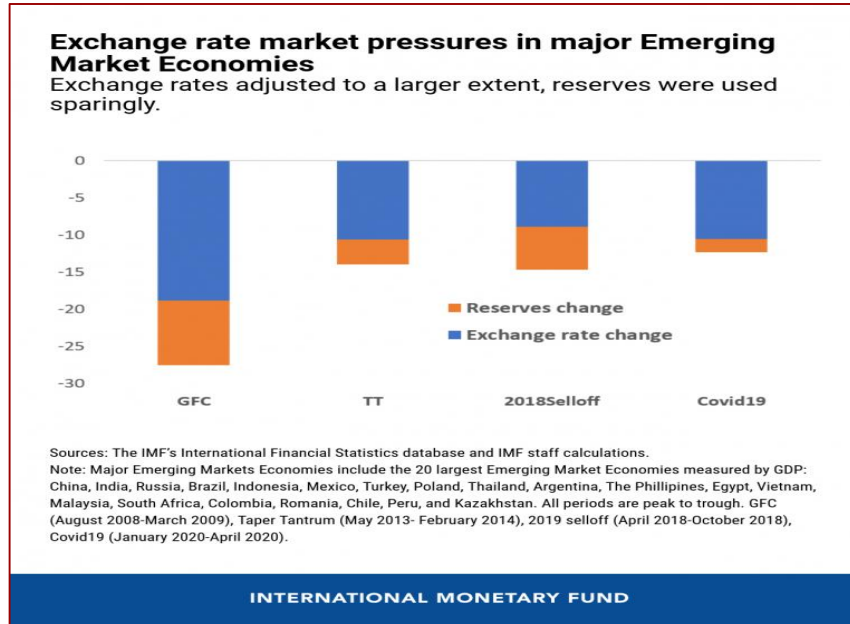
# BoE GSYİH Tahmini

- ❑ İngiltere, gelişmiş ve gelişmekte olan ekonomilerin GSYİH tahminlerinde negatif ayrışıyor:
- ❑ Bank of England'ın hazırladığı GSYİH tahminine göre 2020 yılında dünya %5 daralırken; Çin büyüyecek ve gelişmekte olan ülkeler dünya ortalamasına göre daha az daralacak iken Euro bölgesi ve özellikle İngiltere'nin %10 düzeyinde ve en çok daralacak ekonomi olması öngörülüyor.



# IMF, Küresel Dengesizlikler ve Covid-19 Krizi

- ❑ IMF, dünyanın en büyük 29 ekonomisi ve Euro Bölgesi'nin dış pozisyonlarının değerlendirildiği Dış Sektör Raporu'nun 2020 sayısını "Küresel Dengesizlikler ve Kovid-19 Krizi" başlığıyla yayımladı:
- ❑ Yüksek belirsizliğe rağmen küresel düzeyde cari işlem fazlası ve açıklarında dünya ekonomisinin yaklaşık yüzde 0,3'ü kadar ılımlı bir daralma beklendiğine işaret edilen raporda, beklenen sınırlı etkinin özel tasarruflardaki artış ve düşük yatırımlarla dengelenen büyük mali genişlemeyi yansıttığı kaydedildi.
- ❑ Türkiye için Raporda, "Büyük dış finansman ihtiyaçları ve nispeten düşük rezervler Türkiye'yi şoklara karşı savunmasız bırakıyor." ifadesi kullanıldı.



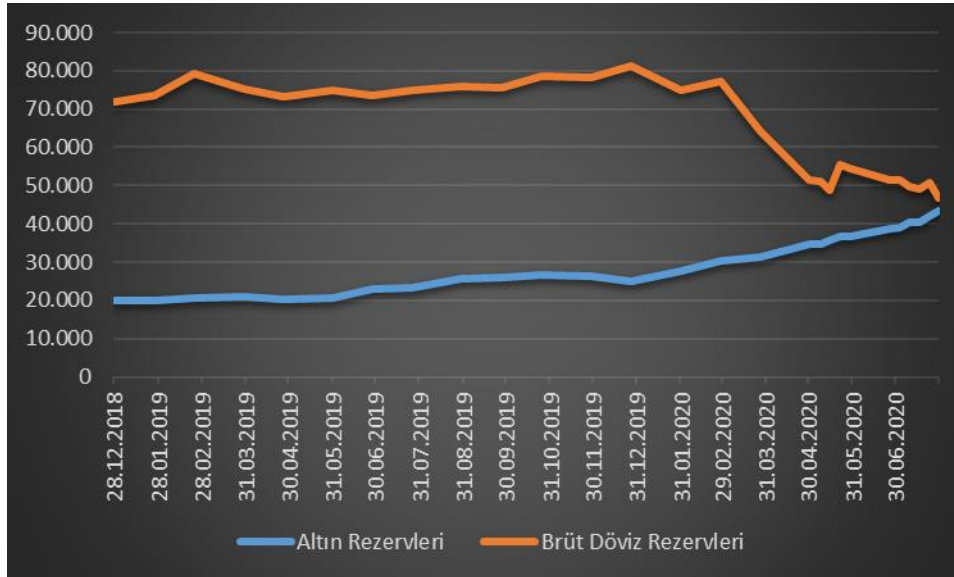
# TL Değer Kaybetti!

- ❑ Dolar/TL bu hafta yüzde 5'ten fazla yükseldi. Londra swap piyasasında TL'nin gecelik faizi Salı günü yüzde 1,000'in üzerine çıkmasının ardından takip eden günlerde normal seviyelere geriledi.
- ❑ Kurda yaşanan sert yükselişin ardından dün, TCMB'den açıklama geldi. Piyasada oluşan fiyat gelişmelerin yakın takip edildiği belirtilen TCMB açıklamasında araçların oynaklığın azaltılması doğrultusunda kullanılacağı belirtildi.
- ❑ Türkiye'nin risk primi olan CDS ise son 5 yılın en yüksek seviyelerinde: 570,86



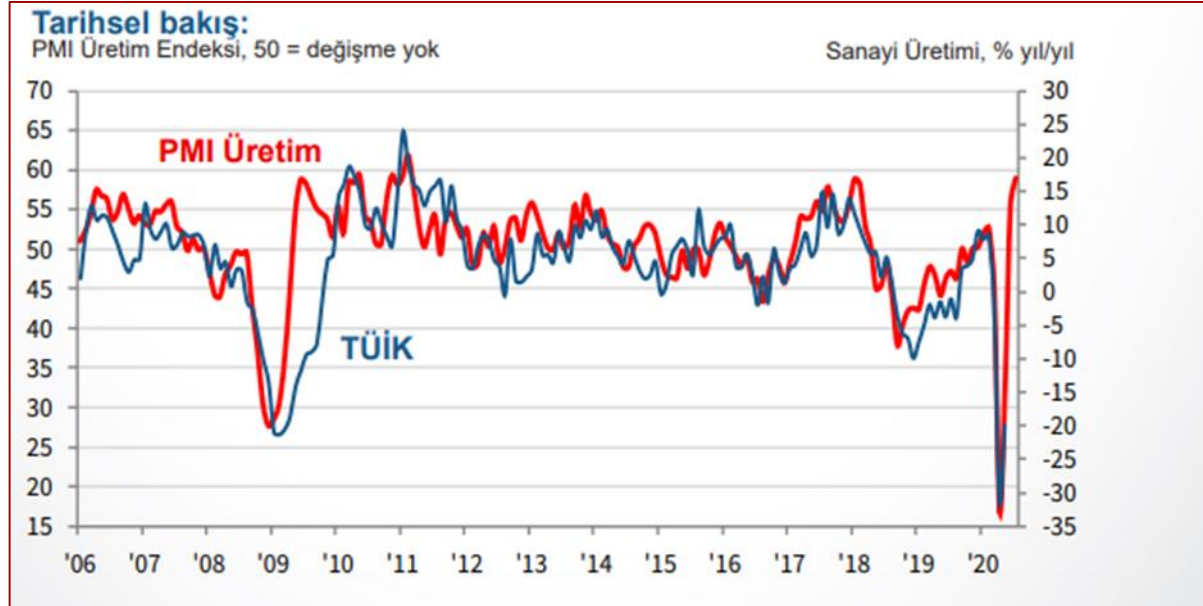
# Döviz ve Altın Rezervleri

- ❑ Merkez Bankası'nın brüt döviz rezervleri geçen hafta 4.25 milyar dolar azalarak 46.7 milyar dolara indi.
- ❑ Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) toplam rezervleri geçen hafta 2 milyar 786 milyon dolar azalarak 90 milyar 245 milyon dolara geriledi.
- ❑ Altın rezervlerinde ise küresel piyasalara uygun olarak artış görülmekte.



# ISO Temmuz PMI

- ❑ ISO'nun açıkladığı Türkiye imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Temmuz ayında 56.9 seviyesine yükseldi.
- ❑ Eşik değer olan 50,0'nin üzerinde ölçülen tüm rakamların sektörde iyileşmeye işaret ettiği anket sonuçlarına göre, hazıranda 53,9 değerini alan manşet PMI, Temmuz'da 56,9 gerçekleşirken, Şubat 2011'den beri en yüksek seviye olarak kaydedildi.



# BDDK bankaların Aktif Rasyosu'na ilişkin taleplerini makul karşıladı

- ❑ Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) Nisan ayında, bankaların daha fazla kredi vermesini sağlamak amacıyla "Aktif Rasyosu" (AR) olarak adlandırılan yeni bir formül açıklamıştı.
- ❑ Bankalar, topladıkları mevduat ile bu mevduat ile gerçekleştirdikleri kredi, menkul kıymet ve swap işlemleri arasında bir denge kurmak durumunda. Bu dengeyi kuramayan bankalara para cezası uygulanacak.

$$\text{Aktif Rasyosu (AR)} = \frac{\text{Krediler} + \left( \text{Menkul Kıymetler} \times 0.75 \right) + \left( \text{TCMB Swap} \times 0.50 \right)}{\text{TL Mevduat} + \left( \text{YP Mevduat} \times 1.75^* \right)}$$

44.870

26.417

31.012

\*YP Mevduat toplamının YP Kredilere kadar olan kısmı için bu katsayı 1 olarak uygulanır.

Kaynak: BDDK

20.556