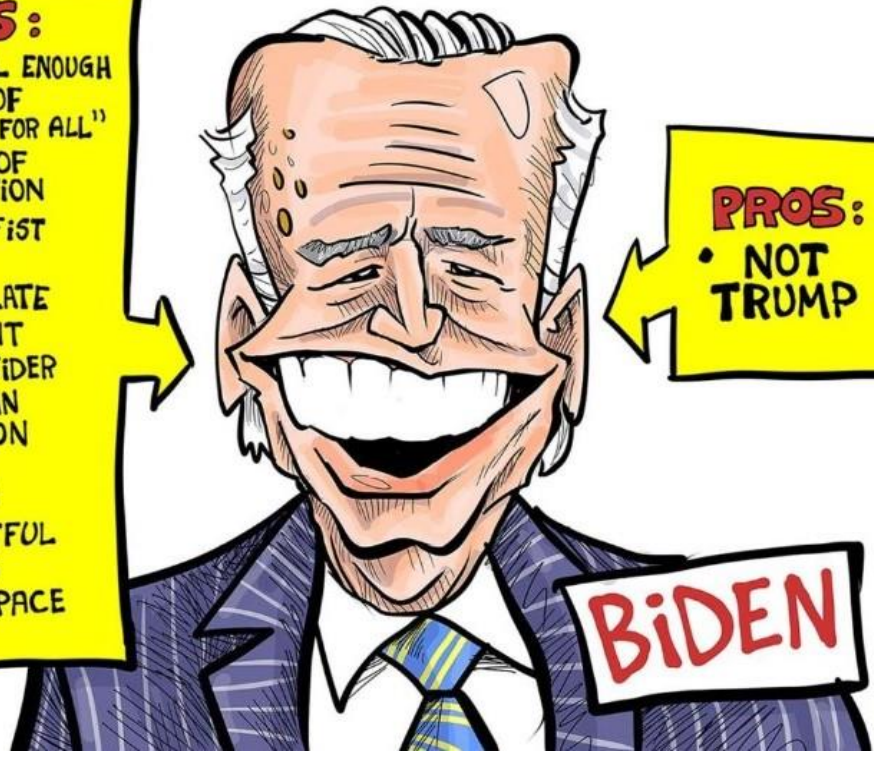


Burcu Kösem  
EKONOMİ - FINANS - SEKTÖR  
PROFESYONELİ

PHILIP HANSEN  
NISCAN SPATE  
JOURNAL 2020  
TRUMP CONTENT AGENCY

## POLITICAL PRIMER FOR PROGRESSIVES

- CONS:**
- NOT LIBERAL ENOUGH
  - NOT A FAN OF "MEDICARE FOR ALL"
  - NOT A FAN OF FREE TUITION
  - NOT A PACIFIST
  - NOT WOKE
  - NOT ARTICULATE
  - NOT COHERENT
  - NOT AN OUTSIDER
  - NOT A WOMAN
  - NOT A PERSON OF COLOR
  - NOT YOUNG
  - NOT RESPECTFUL OF WOMEN'S PERSONAL SPACE

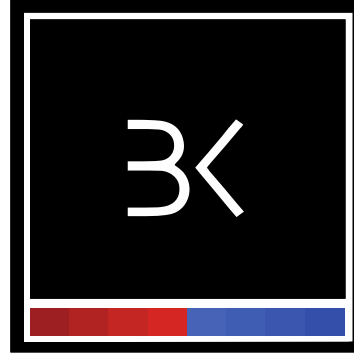


- PROS:**
- NOT TRUMP

# CORONA-EKONOMİ BÜLTENİ

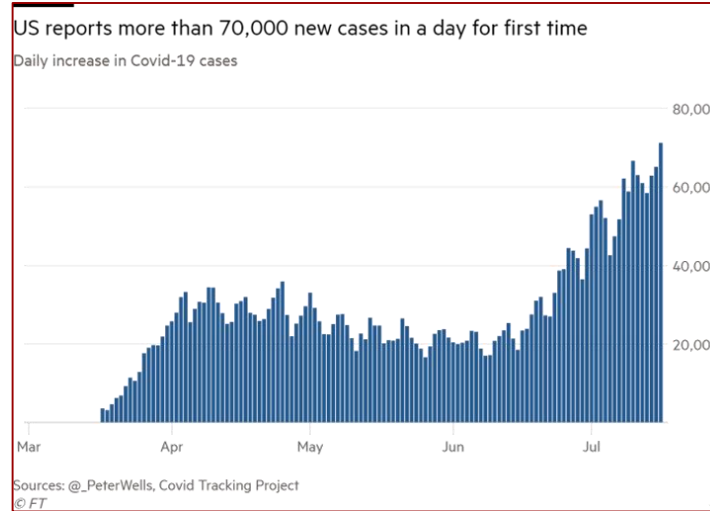
17 Temmuz / 2020

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.



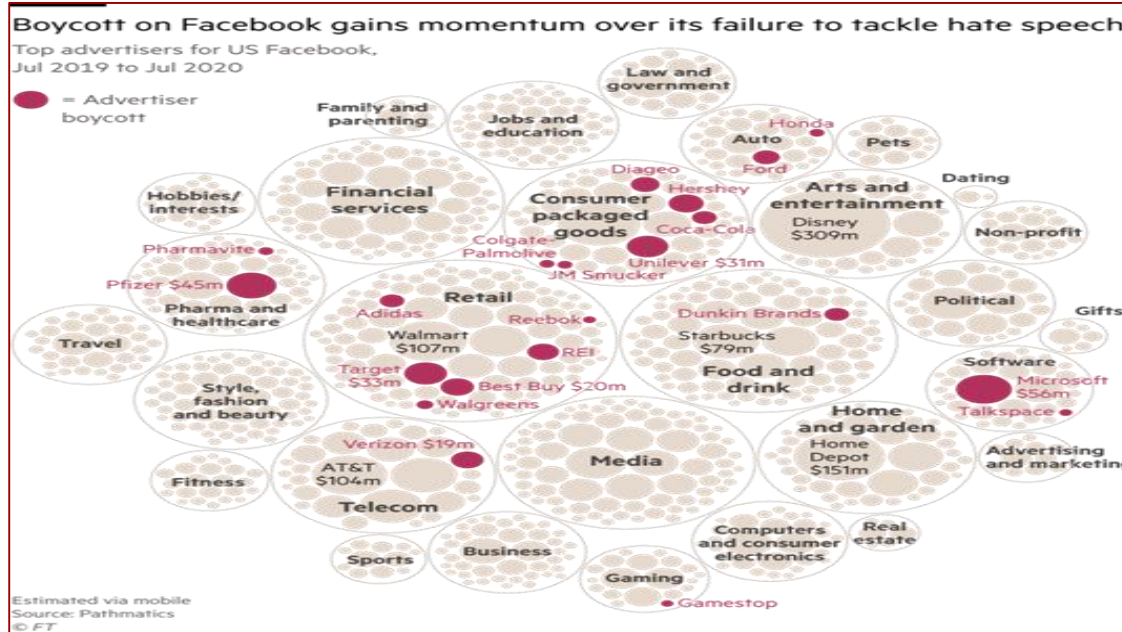
# ABD'de Rekor Covid-19 Vaka Sayısı

- ❑ Reuters'ın John Hopkins Üniversitesi'nden elde ettiği verilere göre yeni vaka sayısında 70 bin sınırı da aşıldı. 17 Temmuz itibari ile son 24 saatte 75 bin 255 yeni tanı koyuldu.
- ❑ Son verilerle birlikte ülke genelindeki toplam vaka sayısı 3 milyon 576 bin 156'ya yükseldi. Toplam can kaybı ise 138 bin 358 olarak açıklandı.
- ❑ ABD'de Houston, Los Angeles ve Miami valileri ile Teksas valisinin Başdanışmanı gerekirse iş yerlerinin yeniden kapatılabileceğini ve vatandaşların izolasyonunun sağlanacağını bildirirken, ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin ikinci dalga olması halinde ekonominin tekrar tam karantinaya girmeyeceğini bunun yerine yeterli test sayısı ile vakaların önlenmeye çalışılacağını bildirmişti.
- ❑ Kasım ayında başkanlık seçiminin yapılacağı ülkede ekonomi ve pandemi ilişkisini de aday anketleri ile birlikte değerlendireceğiz.



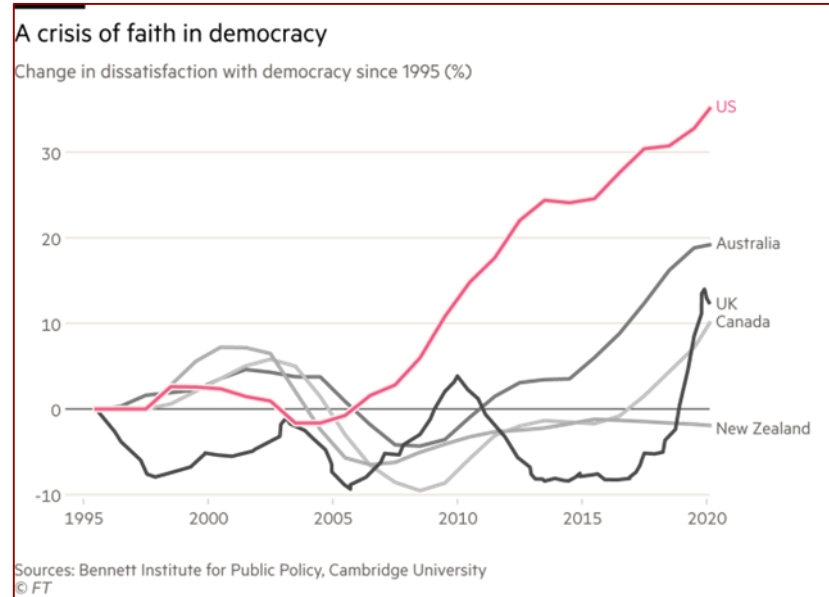
# ABD Seçimleri Yaklaşırken

- ❑ Trump ABD'e reel ekonomiyi canlandırma vaadi ile gelmişti. Çin ile yapılan ticaret anlaşması ve dış politikada bir dargın bir barışık ama çoğunlukla ekonomide yapıcı politikaları ile belki de ABD tarihinin en renkli ama bir o kadar da değişik ! başkanı.
- ❑ Sansasyonel gözükten hareketleri ile ABD deki önemli basın organlarını ve Twittter'ı da karşısına alan Trump'ın George Floyd protestolarında halka karşı takındığı saldırgan tavrını engellememesi nedeni ile de Facebook reklam boykotuna maruz kalmış ve reklam gelirlerinden önemli kayıp yaşamıştır.



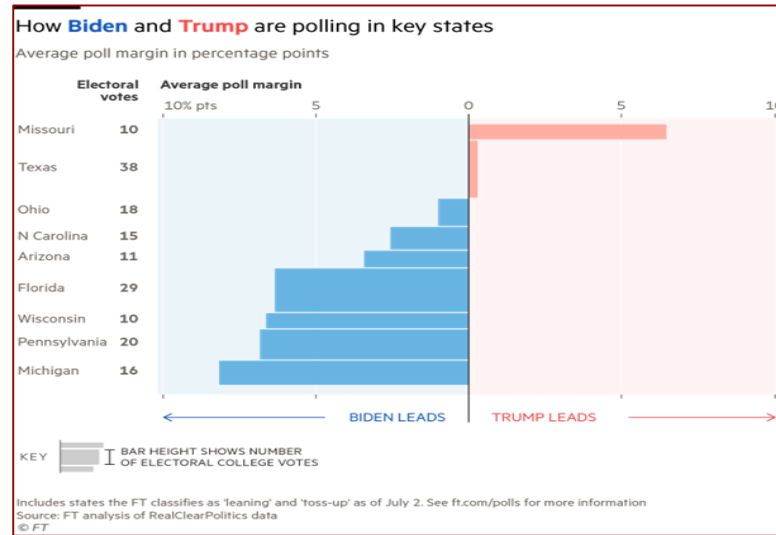
# ABD Seçimleri Yaklaşırken

- ❑ Tüm bunlara karşın ülkemiz başta olmak üzere Çin, Rusya ve ticaret açısından Avrupa da dahil global ticaretin sürdürülebilir olması, orta-düşük gelirli ABD halkının refahı, göçmen politikaları gibi hassas noktalarda rakibi Biden'a kıyasla daha gerekli olduğunu söyleyebiliriz.
- ❑ Dünyada yoksulluğa rağmen bir demokrasi hazzı olamayacağı gibi, genelde çarkı döndüren liderlerin en büyük kritik konusu ne yazık ki demokratik olmamaları gibi enteresan bir durum var küresel kapitalizm ekseninde..(Bakınız yıllar içinde demokrasiye olan güvendeki azalmaya..)



# Seçim Anketleri Ne Diyor?

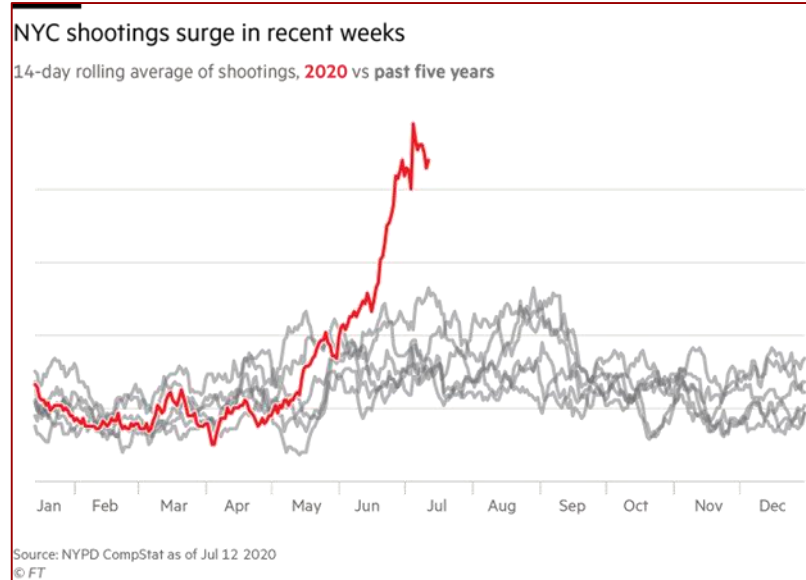
- ❑ Covid-19 ile beraber, Trump seçim anketlerinde giderek daha çok oyu Biden'a kaptırmaya başladı.
- ❑ Aslında iki önemli sorun var Amerikalılığın kafasında ilki Trump'ın Covid-19'u ele alış biçimi,
- ❑ İkincisi ise yine virüsün yarattığı ekonomik krizin var olan ırkçı ve ayrımcı yaklaşımları toplumsal zeminde hissettiriyor olması. George Floyd olayı ve aslında çok önceden yaşanan sorunlar ile ortaya çıkmış Black Lives Matter sloganı Obama zamanında Michael Brown'ın George Zimmerman tarafından (bekçi) öldürülmesine, ırkçı süreç ise yüzyıllara dayanmaktadır.
- ❑ Bültenlerimizde ABD'de yaşayan Afro Amerikalı ve hispaniklerin beyazlara göre işsizlik ve gelir edinimi gibi konulardaki eşitsizliğine daha önce değinmiştik.



# Seçim Anketleri Ne Diyor?

- ❑ Bunun dışında yine Trump'a karşı halkın duyduğu memnuniyetsizlikten çok ayrıştığı bir diğer kavram da silah edinimi ve şiddet eğiliminin artış göstermesi.
- ❑ Ancak bu durumu Trump'un politikalarından ziyade yine ekonomik zorluklara ve halkın aslında üreticiler (arazi sahipleri, çiftçiler..) ve finans dünyasının spekülâtorleri (bir önceki seçimde Clinton'u destekleyen Wall Street elitleri olarak iki farklı kutupa çekilmiş yapısına dikkat çekerek, açıklamak mümkün görünüyor.

## NY'de aşırı artan ateş etme eğilimi

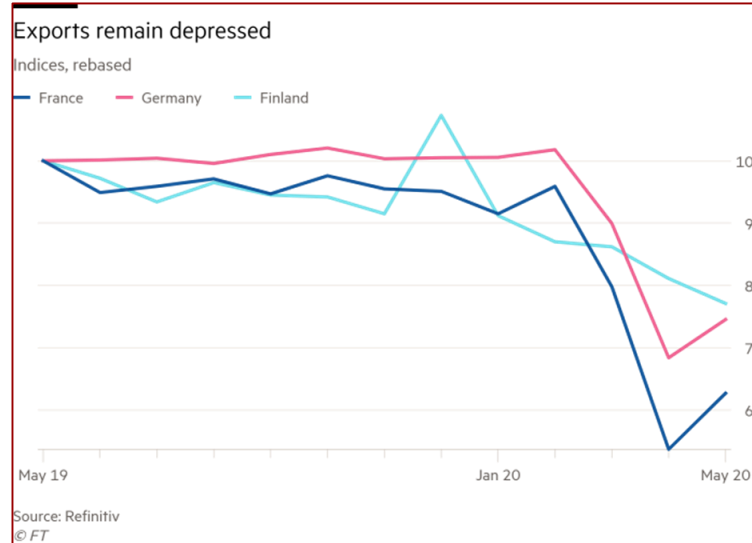


# Biden Ne Vaat Ediyor?

- ❑ Biden, hemen her başkan adayı gibi ırkçılığa karşı duracağını,
- ❑ Yenilenebilir enerji yatırımı yapacağını en belirgin şekilde vaat ediyor.
- ❑ Ancak Trump döneminde ABD de yapılan güneş enerji sistemleri çok artmış durumda,
- ❑ Trump da aynı söylemle ve ABD' i büyütmek üzere geldi,
- ❑ Ancak Biden, Çin ile ticari olarak yaklaşmayı kabul etmeyen hatta red eden bir kesime hitap ediyor.
- ❑ Ayrıca Biden'ın dış ülkelere bakışı tamamen AB ile ya da global finans dünyası ile bir tür yaklaşma ancak diğer uluslarla kutuplaşma eğiliminde iken,
- ❑ Trump, reel ekonomi tabanlı politikası ile her ülke ile ticari birlikten yana
- ❑ Kasım ayına kadar dengelerin dönüşeceğini düşünerek, gelişmeleri izleyeceğiz.

# AB'nin dış ticareti Mayıs'ta sert düşüş kaydetti

- ❑ Buna göre, AB'nin ihracatı, mayıs ayında geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 29,7 azalarak 129,8 milyar euroya, ithalatı da yüzde 26,2 gerileyerek 122,6 milyar euroya düştü. Böylece AB, mayıs ayında yaklaşık 7,1 milyar euroluk ticaret fazlası gerçekleştirdi.
- ❑ Söz konusu dönemde AB ülkelerinden en fazla ithalat yapan ülkeler 24,2 milyar euro ile ABD, 16,6 milyar euro ile İngiltere, 15,2 milyar Euro ile Çin,10,7 milyar euro ile İsviçre, 5,4 milyar euro ile Rusya, 4,1 milyar euro ile Japonya ve 4 milyar euro ile Türkiye oldu.
- ❑ AB ülkelerine en fazla ihracat gerçekleştiren ülkeler ise 34,5 milyar euro ile Çin, 13 milyar euro ile ABD, 11,1 milyar euro ile İngiltere, 8,5 milyar euro ile İsviçre, 5,4 milyar euro ile Rusya, 4 milyar euro ile Japonya ve 3,5 milyar euro ile Türkiye olarak belirlendi.
- ❑ Mayıs ayında Almanya, Fransa, Finlandiya gibi ülkelerin ihracatı geçen yılın aynı ayına göre %35-40 daha düşük kaldı.



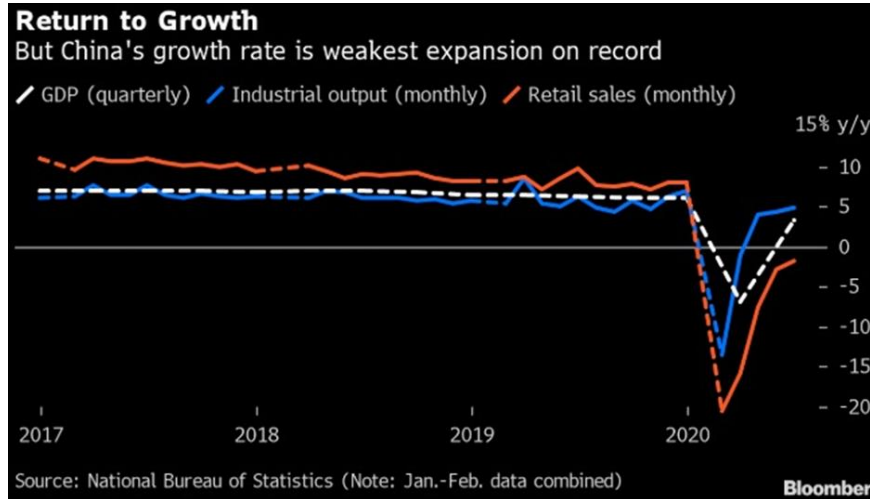
# AMB Görüşmeleri

- ❑ Bugün başlayan ve iki gün sürecek olan zirvede, salgının ekonomik etkilerine karşı hazırlanan toplam 750 milyar avroluk ekonomik kurtarma programı ile yaklaşık 1,1 trilyon avroluk AB'nin 2021-2027 yıllarındaki bütçesini belirleyecek "Çok Yıllı Mali Çerçeve" taslağı liderler tarafından müzakere edilecek.
- ❑ Danimarka, Hollanda, İsveç ve Avusturya, özellikle kurtarma programındaki hibeleri soğuk karşılıyor. Bu ülkeler, ihtiyaç duyan AB ülkelerine "koşullu" biçimde kredi verilmesini ve bunların ileride geri ödenmesini istiyor.
- ❑ Macaristan ve Polonya, AB fonlarının hukukun üstünlüğü şartına bağlanmasına soğuk bakıyor. %3'ün altında bir daralma ile yüzleşen Euro Bölgesi'nin anlaşmaya nasıl varacağı merak konusu.



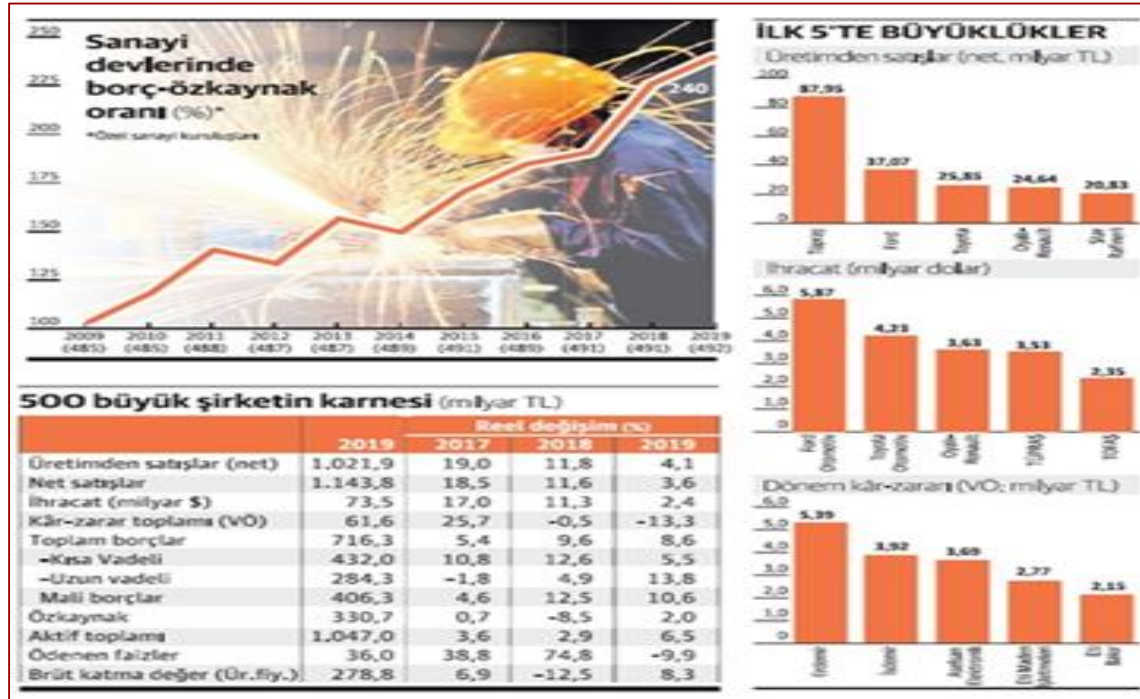
## İkinci Çeyrekte Çin

- ❑ Ocak-Haziran döneminde ise Çin ekonomisi 2.4'lük daralma beklentisine karşın yüzde 1.6 küçüldü.
- ❑ Sanayi üretimi geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 4.8 arttı ve ekonomistlerin medyan tahminini yakaladı.
- ❑ Perakende satışlar yüzde 1.8 düştü ve yüzde 0.5'lik artış beklentisinin gerisinde kaldı.
- ❑ Sabit sermaye yatırımları yılın ilk yarısında yüzde 3.1 daraldı. Beklenti daralmanın yüzde 3.3 seviyesinde gerçekleşmesi yönündeydi.
- ❑ Sanayi üretimi, yılın ilk yarısında yüzde 1.3 düşerken ve perakende satışlar yüzde 11.4 daraldı.
- ❑ Kentsel bölgeler için işsizlik oranı yüzde 5.7'ye geriledi.



# ISO 500 /2019

- ❑ 500 büyük sanayi şirketi Türkiye'deki yurtdışı kredi borcunun önemli bir bölümünü yükümlülüklerinde taşımakta.
- ❑ Elbette ki söz konusu şirketlerin mali yapısı bu borcu karşılayabilecek nitelikte ancak dış borcun kur riski taşıması nedeni ile mevcut bir risk oluşmuşken,
- ❑ Bir de pandemi nedeni ile oluşan & oluşabilecek global ticaret riski ile birleşince sorun teşkil etmektedir.



# ISO 500 /2019

- ❑ Teknoloji yoğunluklarına göre yaratılan katma değer dağılımında, 2019'da yaratılan katma değer itibarıyla en yüksek payı yüzde 40 ile düşük teknoloji yoğunluklu sanayiler aldı. Orta-düşük teknoloji yoğunluklu sanayilerin payı ise 5,4 puan azalarak yüzde 29,6 oldu. Orta-yüksek teknoloji yoğunluklu sanayiler grubunun payı yüzde 22,2'den yüzde 23,5'e yükseldi.
- ❑ Yüksek teknoloji yoğunluklu sanayiler grubunun payı yüzde 5,3'ten yüzde 6,9'a ulaştı.

| Birinci 500 Büyük Kuruluş Sıra No: |      | Kuruluşlar  | Bağlı Bulunduğu Oda/Kamu | Üretimden Satışlar (Net) (TL) |
|------------------------------------|------|---|--------------------------|-------------------------------|
| 2019                               | 2018 |   |                          |                               |
| 1                                  | 1    | TÜPRAŞ-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.             | Kocaeli                  | 87.949.306.283                |
| 2                                  | 2    | Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.                           | İstanbul                 | 37.070.563.066                |
| 3                                  | 3    | Toyota Otomotiv Sanayi Türkiye A.Ş.                 | Sakarya                  | 25.850.659.907                |
| 4                                  | 4    | Oyak-Renault Otomobil Fabrikaları A.Ş.              | İstanbul                 | 24.635.365.339                |
| 5                                  | -    | Star Rafineri A.Ş.                                  | Ege Bölgesi              | 20.831.490.442                |
| 6                                  | 6    | Arçelik A.Ş.  | İstanbul                 | 18.618.318.252                |
| 7                                  | 5    | TOFAŞ Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.                  | İstanbul                 | 17.214.311.459                |
| 8                                  | 7    | İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.                      | İskenderun               | 16.391.885.570                |
| 9                                  | -    | -   | İstanbul                 | -                             |
| 10                                 | 8    | Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.            | İstanbul                 | 14.146.073.159                |
| 11                                 | 15   | Aselsan Elektronik San. ve Tic. A.Ş.                | Ankara                   | 12.591.587.725                |
| 12                                 | 10   | Hyundai Assan Otomotiv San. ve Tic. A.Ş.            | Kocaeli                  | 10.903.560.018                |
| 13                                 | 11   | Çolakoğlu Metalurji A.Ş.                            | İstanbul                 | 10.338.694.378                |
| 14                                 | 12   | Mercedes-Benz Türk A.Ş.                             | İstanbul                 | 9.943.691.164                 |
| 15                                 | -    | -   | İstanbul                 | -                             |
| 16                                 | 9    | İçdaş Çelik Enerji Tersane ve Ulaştırma Sanayi A.Ş. | İstanbul                 | 9.803.127.248                 |
| 17                                 | 13   | PETKİM Petrokimya Holding A.Ş.                      | Ege Bölgesi              | 9.233.405.399                 |
| 18                                 | 22   | TUSAŞ-Türk Havacılık ve Uzay Sanayii A.Ş.           | Ankara                   | 8.677.894.242                 |
| 19                                 | 33   | EÜAŞ Elektrik Üretim A.Ş. Genel Müdürlüğü           | Kamu                     | 8.515.825.488                 |
| 20                                 | 17   | BSH Ev Aletleri San. ve Tic. A.Ş.                   | İstanbul                 | 8.359.211.422                 |

# TCMB/Özel Sektör Yurtdışı Kredi

- ❑ Buna göre, mayısta 2019 yıl sonuna kıyasla özel sektörün yurt dışından sağladığı uzun vadeli kredi borcu 17,3 milyar dolar azalarak 162,3 milyar dolara indi. Aynı dönemde kısa vadeli kredi borcu (ticari krediler hariç) ise 1,4 milyar dolar gerileyerek 7,6 milyar dolar oldu.
- ❑ Borçluya göre dağılıma bakıldığında, mayısta 2019 sonuna göre uzun vadeli kredi borcuna ilişkin bankaların kredi biçimindeki borçlanmalarının 2,2 milyar dolar azaldığı, tahvil ihracı biçimindeki borçlanmalarının ise 1 milyar dolarlık düşüşle 20,2 milyar dolara gerilediği görüldü.
- ❑ Aynı dönemde, bankacılık dışı finansal kuruluşların kredi biçimindeki borçlanmaları 1,1 milyar dolar azaldı, tahvil stoku ise 1,1 milyar dolar gerileyerek 2,5 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Finansal olmayan kuruluşların kredi biçimindeki borçlanmaları 10,4 milyar dolar azalırken, tahvil stoku ise 636 milyon dolar düşüşle 7 milyar dolara geriledi.
- ❑ Kısa vadeli kredi borcuna ilişkin, mayısta 2019 sonuna göre bankaların kredi biçimindeki borçlanmaları 733 milyon dolar azalışla 4,9 milyar dolar; finansal olmayan kuruluşların kredi biçimindeki borçlanmaları ise 346 milyon dolar düşüşle 1,4 milyar ABD doları oldu.

# Merkezi Yönetim Bütçe Gerçekleşmeleri

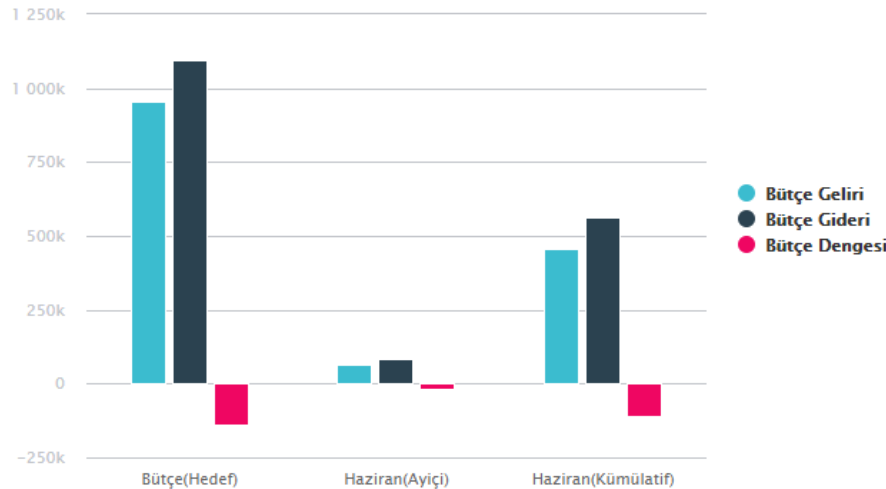
- 2020 yılı Haziran ayında merkezi yönetim bütçe giderleri 85,6 milyar TL, bütçe gelirleri 66,3 milyar TL ve bütçe açığı 19,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca, faiz dışı bütçe giderleri 79,3 milyar TL ve faiz dışı açık ise 13,1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

| BÜTÇE DENGESİ                       |               |                  |                     |
|-------------------------------------|---------------|------------------|---------------------|
| 2020 YILI GERÇEKLEŞMESİ (Milyon TL) |               |                  |                     |
|                                     | Bütçe (Hedef) | Haziran (Ay İçi) | Haziran (Kümülatif) |
| Bütçe Geliri                        | 956.588       | 66.272           | 455.411             |
| Bütçe Gideri                        | 1.095.461     | 85.643           | 564.862             |
| Bütçe Dengesi                       | -138.873      | -19.370          | -109.450            |

Detaylı Tablolar İçin Tıklayınız

Detaylı Grafikler İçin Tıklayınız

2020 Yılı Bütçe Dengesi Haziran Ayı



# Ciro Endeksi

- Takvim etkisinden arındırılmış sanayi, inşaat, ticaret ve hizmet sektörleri toplam ciro endeksi, mayısta geçen yılın aynı ayına göre yüzde 12,1 azaldı.

Toplam ciro yıllık değişim oranı (%), Mayıs 2020

