

Hazırlayan:
Prof. Dr. Kerem Alkin
Türkiye İMSAD Ekonomi Danışmanı

Bu hafta, Türkiye ve ABD'nin büyüme verilerini yakından takip edeceğiz. FED Başkanları ise, nisan ayı sonundaki bir sonraki FED toplantısına kadar, piyasayı yönlendirecekleri mesajları vermeyi sürdürecekler. 31 Mart günü açıklanacak olan Türkiye 2016 büyüme verisi, yüzde 2.6, hatta 2.7 çıkabilir.

- Bu hafta, Türkiye'nin ve ABD'nin büyüme verilerini yakından takip edeceğiz. Tazelenen 2016 yılı sanayi üretimi verileri üzerinden yaptığım tahmin hesabı, 2016 yılının son çeyreğinde Türkiye'nin GSYH reel büyümesinin en kötü yüzde 2,45, en yüksek ise yüzde 3,16 çıkabileceğini gösteriyor. Anadolu Ajansı Finans Portalı'nın 18 finans sektörü ekonomistine yönelik anketinden çıkan sonuç ise, ekonomistlerin geçen yılın son çeyreğine ilişkin büyüme beklentilerinin ortalamasının yüzde 2,4 olduğunu gösteriyor. Bununla birlikte, ankete katılan ekonomistlerin 2016 yılı 4. çeyrek büyüme beklentileri yüzde 1,2 ile yüzde 4,1 aralığında değişmekte. Bu çerçevede, tüm 2016 yılı büyüme hızı tahmin aralığım ise yüzde 2,4 ile 2,6 arasında. Ankete katılan ekonomistlerin 2016 yılı büyüme beklentilerinin ortalaması ise yüzde 2,3. 18 ekonomistin 2016 yılının bütünü için büyüme beklentileri, en düşük yüzde 2,0 ve en yüksek yüzde 2,7 seviyesinde şekillenmiş durumda.

ÇEYREK SANAYİ ÜRETİMİ ÜZERİNDEN BÜYÜME TAHMİNİ (%)			
Dönem	İmalat Kap Kull	Sanayi Ürt Değ	GSYH Bym
2011 Yıllık	75,4	9,70	8,49
2012 1. Çeyrek	73,6	2,60	3,13
2. Çeyrek	74,7	3,93	2,78
3. Çeyrek	74,4	2,47	1,54
4. Çeyrek	74,2	0,93	1,40
2012 Yıllık	74,2	2,47	2,17
2013 1. Çeyrek	72,4	2,60	3,05
2. Çeyrek	74,6	2,90	4,61
3. Çeyrek	75,5	3,70	4,23
4. Çeyrek	76,0	4,20	4,52
2013 Yıllık	74,6	3,36	4,12
2014 1. Çeyrek	73,4	5,31	4,87
2. Çeyrek	74,7	3,22	2,33
3. Çeyrek	74,7	3,77	1,94
4. Çeyrek	74,7	1,84	2,57
2014 Yıllık	74,4	3,51	2,87
2015 1. Çeyrek	73,0	1,13	3,54
2. Çeyrek	74,7	3,60	7,16
3. Çeyrek	75,5	3,27	5,86
4. Çeyrek	75,7	4,27	7,36
2015 Yıllık	74,7	3,11	3,98
2016 1. Çeyrek	74,2	4,74	4,46
2. Çeyrek	75,4	2,55	4,53
3. Çeyrek	75,8	-1,73	-1,84
4. Çeyrek Tahminim	76,4	2,10	2,45-3,16
2016 Yıllık Tahminim	75,5	1,83	2,4-2,6

- TÜİK, söz konusu veriyi 31 Mart Cuma günü açıklayacak. Öte yandan ekonomistlerin 2017 yıl sonuna ilişkin büyüme tahminlerinin ortalaması yüzde 2,9 düzeyinde belirlendi. Ekonomistlerin bu yıla ilişkin büyüme tahminlerine bakıldığında; en düşük yüzde 2,5 ve en yüksek yüzde 3,4 olduğu görüldü. 31 Mart'ta açıklanacak büyüme verisinin yanı sıra, yine bu hafta, Türkiye ekonomisinin gündeminde konut fiyat endeksi, reel sektör güven endeksi, ekonomik güven endeksi ve dış ticaret verisinin bulunduğunu hatırlatalım.
- ABD cephesinde ise, 30 Mart perşembe günü, ABD'nin 4. çeyrek büyüme verisinin üçüncü revizyonu açıklanacak. 4. çeyrek büyüme verisinde bir revizyon olmayacağı ve verinin değişmeyerek yüzde 2 düzeyinde kalması bekleniyor. ABD cephesinde, bu hafta, Trump'ın attığı ve atacağı adımların yine yakından takip edildiği, FED bölge başkanlarının enflasyon ve FED'in bundan sonra atacağı faiz adımlarına yönelik yorumlarını sürdürdüğü, 31 Mart Cuma günü açıklanacak ABD Şubat ayı kişisel gelir ve harcamalar verisi ile, yine FED'in de yakından takip ettiği PCE verisinin izleneceğini hatırlatalım. 27 Mart Pazartesi günü (yarın) Chicago FED Başkanı Charles Evans ve Dallas FED Başkanı Dennis Kaplan'ın, Salı günü Kansas City Başkanı Esther George'un, Çarşamba günü Boston

FED Başkanı Eric Rosengren'in, perşembe Cleveland FED Başkanı Loretta Mester'in, San Francisco FED Başkanı John Williams'ın ve New York FED Başkanı William Dudley'in, 31 Mart Cuma günü ise Minneapolis FED Başkanı Neel Kashkari ve St. Louis FED Başkanı James Bullard'ın konuşmaları küresel piyasalarca dikkatle takip edilecek. Söz konusu konuşmalar, euro-dolar paritesi ve diğer yatırım araçlarının fiyatlanmasında belirli bir dalgalanmaya sebep olabilir.

- Bu arada, bu hafta aynı zamanda Brexit sürecinin resmen başlayacağı hafta. İngiltere Başbakanı Theresa May, geçen hafta yaptığı açıklamada, Brexit sürecini resmi olarak başlatacak Lizbon Anlaşması'nın 50. maddesini 29 Mart tarihinde işleteceğini açıklamıştı. Söz konusu maddenin işletilmesinin ardından başlayacak müzakere süreciyle İngiltere, iki yıl içinde AB'den ayrılacak. Bu arada, geçtiğimiz hafta sonu (25-26 Mart) AB'ye üye ülkelerin devlet ve hükümet başkanları, birliğin kurucu anlaşması kabul edilen 1957 tarihli Roma Anlaşması'nın 60. yıl dönümü dolayısıyla Roma'da bir araya geldi. Zirve sırasında basına değerlendirmede bulunan Hollande, "İngiltere'nin, AB üyeliğinden çıkışının bedelini zorunlu olarak ödemesi gerekir. Üyelikten çıkışın AB'ye hasar vermemesini güvence altına almak için gerekli olan her şeyi yapacağız." yönünde açıklama yaptı. Hollande, AB üyeliğinden çıkışı İngilizlerin istediğini hatırlatarak, buna rağmen Fransa'nın İngiltere ile iyi ilişkileri sürdürmesi gerektiğini ifade etti. AB projesinin, Avrupa'ya refah ve barış getirdiğini söyleyen Hollande, ortak pazar ve para birliği ile AB'nin dünyanın en önemli ekonomik güçlerinden birine dönüştüğünü dile getirdi. Avrupa'da AB'den çıkışı savunan siyasetçilerin artması ile ilgili bir soru üzerine Hollande, birlik sayesinde üye ülkelerin, terörle mücadele ve sığınmacı sorununun çözümü konusunda daha etkili ve ekonomi alanında da daha başarılı olacaklarını savundu.
- ABD'de, bankacılık sektörünü denetleyen yetkililer, İngiliz Barclays, Alman Deutsche Bank, İsviçreli Credit Suisse ve UBS'den iflas durumunda izleyecekleri yolları içeren çözümlenme planlarını iyileştirmelerini istedi. FED ve ABD Federal Mevduat Sigorta Kurumundan (FDIC) yapılan açıklamalarda, ulusal ve yabancı finans kuruluşlarının Dodd-Frank Bankacılık Reformu çerçevesinde hazırladıkları 2018 çözümlenme planlarına ilişkin değerlendirmelere yer verildi. Açıklamaya göre, aralarında American Express, Capital One ve Discover'ın bulunduğu 15 ulusal finans kuruluşunun sundukları çözümlenme planlarında herhangi bir sorun bulunmadı. Öte yandan, Northern Trust Corporation'a çözümlenme planında tespit edilen eksiklikleri gidermesi için 31 Aralık 2017'ye kadar süre verildi.
- Açıklamada ayrıca yabancı bankalardan Barclays, Credit Suisse Group, Deutsche Bank ve UBS'in çözümlenme planlarını iyileştirilmeleri gerektiği vurgulanırken, "Bu dört bankadan her birinin kendisi için yayınladığımız kılavuzda belirtilen kırılganlıkların yanı sıra yapısından, operasyonlarından ve çözümlenme stratejisinden ötürü ortaya çıkabilecek engelleri tatmin edici şekilde çözmesi beklenmektedir." ifadelerine yer verildi. FED ve FDIC, iyileştirmelerini istediği yabancı bankalara iflas durumunda izleyecekleri yolları içeren yeni çözümlenme planlarını

sunmaları için verilen süreyi ise 1 Temmuz 2018'e kadar uzattı. Yıllık çözümlenme planları, ABD'de 2007-2008 finansal krizinden sonra hayata geçirilen "Dodd-Frank Bankacılık Reformu"nun bankaların iflas etmeleri durumunda finansal istikrarı sarsmamaları için getirilen zorunluluklar arasında yer alıyor.

- 2005 ile 2015 yılı arasında, bir 2008'de 4.2 milyar dolar, bir de 2015'de 8.5 milyar dolar Türkiye'den net portföy yatırımı çıkışı gerçekleştirmiş olan yabancılar, 2016 yılında, 15 Temmuz menfur darbe girişimi ve not indirimine rağmen, 1.5 milyar dolara yakın bir net giriş gerçekleştirdiler. Bununla birlikte, geçen ekim ayında 2.7 milyar dolarlık çıkış not edilmişti. 2017 yılının ocak ayına da 233 milyon dolar net sermaye çıkışı ile başlayan yabancı yatırımcılar, şubat ayında 847 milyon dolar, 17 Mart Cuma akşamına kadar ise, mart ayında 275 milyon dolar net sermaye girişi gerçekleştirdiler. 2016 yılını 145.5 milyar dolar döviz mevduatı ile kapatmış olan Türk halkı ise, 17 Mart 2017 Cuma itibariyle, Türk bankalarında 151.4 milyar dolar döviz mevduatı tutmaktalar. Bununla birlikte, söz konusu rakam, 18 Mart 2016'da, bir yıl önce, Türk bankalarındaki döviz mevduatı toplamı olan 161.7 milyar doların 10 milyar dolar altında.