

**Bu enflasyon verisi ile, TCMB Para Politikası Kurulu'nun sonbahara kadar faizi indirmemesi gerekir. ECB'den de bir faiz değişikliği beklenmiyor. Ukrayna Krizi'nin altın gibi önde gelen emtialar üzerindeki etkisi ise takip edilecek.**

- Bu hafta, Euro Bölgesi ve ABD için, Türkiye için, üretimle ilgili pek çok veriyi göreceğimiz bir hafta. Satın Alma Yöneticileri Endeksleri (PMI) yine ön planda olacak. Bu verilerin yanı sıra, iş dünyası güven endeksleri ve farklı kurumlarca hesaplanan sanayi üretimine yönelik veriler de öne çıkacak. 8 Mayıs perşembe günü, Türkiye'nin mart ayı sanayi üretim verisi açıklanacak ve bu veri ışığında, yılın ilk çeyreğine yönelik büyüme tahmini yapabileceğiz. Hiç şüphesiz, Türkiye için en önemli verilerden birisi de, 5 Nisan pazartesi günü (bugün) açıklanan enflasyon verileri. Bu verilerin beklenenden iyi gelmesi, TCMB Para Politikası Kurulu'nun mayıs ayı toplantısı için sınırlı bir faiz indirimi beklentisi ve baskısını hiç şüphesiz arttıracaktı. **Ancak, beklenenden kötü gelen enflasyon verileri sonrasında, TCMB'nin sonbahar öncesi faiz indirmesi zor gözüküyor veya indirmemesi algı açısından daha iyi olabilir.**
- TÜİK enflasyon verileri, takvimsel nedenlerle, 5 Nisan pazartesi gününe (bugün) kalınca, İTO'nun enflasyon verilerininin 1 Mayıs'ta açıklanması, ön analiz için önemli oldu. İstanbul Ticaret Odası'nın verilerine göre, İstanbul'da 2014 Nisan ayında perakende fiyatlar yüzde 2,65, toptan fiyatlar ise yüzde 0,16 oranında arttı. **Yani, tüketici enflasyonu kuvvetli seyrederken, talep enflasyonu yüksek seyrederken, maliyet enflasyonu zayıflamış gözüküyor. 2013 yılı nisan ayında perakende fiyatların yüzde 2,55 arttığı görülüyor. İki yıl arka arkaya tüketici enflasyonu kuvvetli.** Geçen yıl, perakende fiyatlar, 2013 yılı nisan ayında yüzde 7,93 düzeyinde yıllıklandırılmış bir artış gösterirken, geçtiğimiz nisan ayında bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 8,30 artmış gözüküyor.
- Maliyet enflasyonunun göstergesi olan TEFE de ise, geçen yılın nisan ayında TEFE aylık bazda yüzde 0,52 artmış iken, geçtiğimiz nisanda artış oranı yüzde 0,16'de kalmış. Buna rağmen, döviz kurlarındaki ve faiz oranlarındaki sıçrama ve kuraklıktan kaynaklanan etkilerle, geçen yılın nisan ayında yıllıklandırılmış bazda yüzde 4,13 olan TEFE artış oranı, geçtiğimiz nisan ayı itibariyle yüzde 12.28'e ulaşmış durumda. **Yani,**

kur ve faiz sıçramasından kaynaklanan ciddi bir maliyet enflasyonu tortusu söz konusu. Seçim gerginliği ile, yüzde 11,76'yı bile görmüş olan Hazine 2. el faizleri, yüzde 9,20'lerin altına gelmişti. Enflasyon verileri sonrası, yüzde 9,20'lerin üstünü zorlayabilir. Bu durumda, TCMB faiz indiremeyecek ise, dolar kurunun 2,08-2,12 TL bandına yerleşme riski var. Oysa, Ekonomi Bakanı Zeybekçi de, Türkiye'nin dış ticaret hadleri açısından, dolar-TL 2,10 TL'nin altına inmesin demişti.

- İTO verilerine göre, perakende fiyatlar Nisan 2014'te; giyimde yüzde 30,58, kültür, eğitim ve eğlence harcamalarında yüzde 1,54, ev eşyasında 1,48, gıdada yüzde 1,00, ulaştırma ve haberleşme harcamalarında yüzde 0,88, sağlık ve kişisel bakım harcamalarında yüzde 0,09, konut harcamalarında ise yüzde 0,05 yükseldi. Diğer harcamalar grubunda fiyat değişimi izlenmedi. 2014 Nisan ayı itibariyle toptan fiyatlarda ise aylık bazda; gıda maddelerinde yüzde 1,11, işlenmemiş maddelerde yüzde 0,29 oranında artış oldu. Kimyevi maddelerde yüzde 2,14, yakacak ve enerji maddelerinde yüzde 1,05, madenlerde yüzde 0,51, inşaat malzemelerinde yüzde 0,31 oranlarında azalış izlenirken, mensucat grubunda fiyat değişimi izlenmedi.
- Gelelim, TÜİK verilerine. Veriler, piyasanın beklediğinden çok daha kötü geldi. Geçen yıl, TÜFE nisan ayı artış oranı yüzde 0,42 iken, artış oranı geçtiğimiz nisan ayında yüzde 1,34'e yükseldi. TCMB, BDDK ve Ekonomi Yönetimi'nin aldığı tedbirler, her ne kadar hane halkı tüketimi ve ekonomik aktiviteyi yavaşlatıyor tartışmaları gündemde olsa da, enflasyon verileri, henüz tüketimin yeterince yavaşlamadığına işaret ediyor ve maliyet enflasyonundaki tortunun şirketler tarafından tüketici fiyatlarına yedirildiğini gösteriyor. TÜFE yıllıklandırılmış bazda ise, mart ayında yüzde 8,39 iken, bir anda yüzde 9,38'e yükseldi.
- TÜFE'de, bir önceki yılın aynı ayına göre, yani yıllıklandırılmış bazda gıda ve alkolsüz içecekler yüzde 13,15, lokanta ve oteller yüzde 12,48, eğitim yüzde 10,37, ev eşyası yüzde 8,84 artışla ciddi sıçrama gösterdi. Özel kapsamlı TÜFE'ler, yani çekirdek enflasyon tanımları H endeksi yıllık bazda yüzde 10,5 olurken, I endeksi yüzde 9,74 oldu. Sadece, ilk 4 ayda, enflasyon yüzde 5 yıl sonu hedefini yakaladı. Bu nedenle, geçen haftaki enflasyon raporu toplantısında, TCMB yıl sonu enflasyon beklentisini yüzde 7,6'ya çıkardığını ilan etti.
- Bu yılın başından itibaren üçe ayrılan ÜFE'de ise, yurt içi ÜFE artış oranı, nisan ayında bir önceki aya göre yüzde 0,09, geçen yılın Aralık ayına göre yüzde 5,61, bir önceki yılın aynı ayına göre ise yüzde 12, 98 oldu. İTO'nun TEFE'si de nisan ayı itibariyle, yıllıklandırılmış olarak yüzde 12,28'e ulaşmıştı. TÜİK TÜFE'si ise,

yıllıklandırılmış bazda İstanbul TÜFE'sini 1 puan geçmiş durumda. Şimdi, bu noktada, 10 gün içinde açıklanacak TCMB Beklenti Anketi'nde, 12 ve 24 aylık enflasyon beklentilerinin ne olduğuna bakmamız gerekiyor. Eğer, 12 ve 24 aylık enflasyon beklentileri sızırar ise, bu durum, hem Hazine'nin borçlanma maliyetlerine, hem de kredi maliyetlerine yansiyabilir. Bununla birlikte, TCMB'nin faiz indirimini sonbahara ertelemesi, dolar-TL kurunu 2,12-2,08 TL bandına çekebilir. Bu durumda, TCMB'nin dolar kurunu 2,10 TL ve üzerinde tutabilmesi için, dolar alım ihalelerini yoğunlaştırması gerekebilir.

- Geçen haftaki ABD Merkez Bankası FED'in Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısı ve ABD'nin tarım dışı istihdam ve işsizlik verileri sonrası, bu hafta önemli FED yetkilileri açıklamalarda bulunacaklar. Salı günü FOMC üyesi Dr. Stein'in, çarşamba günü Başkan Yellen'in, perşembe günü Evans, Tarullo ve Ballard'ın, cumartesi günü ise Kocherlakota'nın konuşma ve sunumları var. Yellen'in bu hafta iki sunum yapması bekleniyor. FED yetkililerinin yaptıkları her konuşmadan, FED'in para politikasına yönelik, faizleri ne zaman arttıracığına dair ipuçları elde edilmeye çalışılıyor. Bununla birlikte, Bullard, ekim ayından önce faiz değişikliğinin ihtimal dahilinde olmadığına dair açıklamada bulundu.
- Geçen hafta, 30 Nisan'da açıklanan ABD ekonomisiyle ilgili 2014 yılı 1. çeyrek GSYH büyümesi moralleri bozarken, 2 Mayıs'ta açıklanan nisan ayı tarım dışı istihdam ve işsizlik verileri moralleri yükseltti. 2013 yılının 3. çeyreğinde yüzde 4,1 ve 4. çeyreğinde de yüzde 2,6 büyümüş olan ABD ekonomisinin, 2014 yılının ilk çeyreğinde sadece yüzde 0,1 büyümüş olması, yüzde 1,2 düzeyindeki piyasa beklentisinin çok altında kalması, son 36-37 yılın en ağır kış koşullarına bağlandı. Keza, tarım dışı istihdam verilerinde gözlenen 2014 yılının ilk 3 ayındaki kötü performans da yine ağır kış koşullarına bağlanmıştı. Bu durumda, baharın gelmesi ile birlikte, ABD istihdam piyasası da hareketlenmiş gözüküyor. 2 Mayıs'ta açıklanan tarım dışı istihdam artışı 288 bin insana iş yaratılmış olduğu şeklinde verilere yansdı. Bu veri, Ocak 2012'den itibaren en güçlü aylık istihdam artışı.
- İstihdamda en güçlü büyüme profesyonel çalışanlar ve iş hizmetlerinde kendini gösterdi. Bu iki alanda ay boyunca 75 bin ek iş yaratıldığı görüldü. İşsizlik oranı ise, yüzde 6,3'e düştü. Oran küresel krizden bu yana ki en iyi oranlardan birisi olsa da, ekonomistler bu rakamın işgücü büyüklüğündeki keskin düşüş nedeni ile göze hoş görüldüğü konusunda uyarıyorlar.Yine de, yüzde 6,3 eylül 2008'den bu yana en düşük işsizlik oranı. Ancak, zayıf ücret artışı hayal kırıklığına neden olmuş durumda. Özel sektörde ortalama saat ücreti nisan ayında hiç artmazken, son bir yıl içinde ise

ücret artışı yüzde 1,9'da kalmış durumda. Çalışanların üçte birinin ise yarı zamanlı işte çalıştığı dikkate alındığında, ABD'nin daha kat etmesi gereken bir mesafe söz konusu. Tarım dışı istihdamın 210 bin artması, işsizlik oranının da yüzde 6,6 çıkması bekleniyordu.

- ABD Merkez Bankası FED'in Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) 29-30 Nisan tarihlerinde gerçekleştirdiği toplantısında, tahvil alım miktarını bir 10 milyar dolar daha azaltarak 45 milyar dolara düşürdü. FOMC'nin bu kararı ile, FED'in aylık mortgage destekli menkul kıymet alım miktarı 20 milyar dolara, hazine kağıdı alım miktarı 25 milyar dolara indi. Malum, tahvil alım programını azaltma (tapering) süreci 2014 yılı başından beri sürüyor. Mevcut politika faiz oranlarını değiştirmeme kararı ise oybirliğiyle alındı.
- FOMC, karar sonrası yaptığı açıklamada, ekonomik aktivitenin son dönemde ılımlı hızda arttığına dikkat çekti. İstihdam piyasası göstergelerinin karışık olduğu belirtilirken işsizliğin hala yüksek olduğuna vurgu yapıldı. Komite ayrıca, varlık alımlarındaki indirim keskin bir takvime bağlı olmadığını; ancak, iş gücü piyasasından gelecek haberlerin beklentiler dahilinde olması ve enflasyondaki hareketin uzun vadeli trendle uyumlu seyretmesi durumunda ilerideki toplantılarda da alımlarda azaltmaya devam edilebileceğini belirtti.
- FED, tam istihdam hedefine ulaşıncaya kadar ve uzun vadeli enflasyon oranı da yüzde 2'yi geçmediği sürece, yüzde 0-0,25 aralığında bulunan "hedef faiz oranlarını" değiştirmeyeceği konusundaki görüşünü korudu. FED, faiz oranlarının belirlenmesinde aralarında işgücü piyasası şartları, enflasyon beklentileri ve finansal gelişmeler de dahil olmak üzere çeşitli bilgileri göz önüne alacağını dile getirdi. FED'in bir sonraki FOMC toplantısı 17-18 Haziran tarihlerinde yapılacak. İstihdam verisinin bu şekilde seyrini sürdürmesi halinde, yeni bir 10 milyar dolarlık tahvil alım programını azaltma kararı şaşırtıcı olmayacak.
- Yukarıda sıraladığımız tüm bu ABD ekonomisine yönelik gelişmelere rağmen, yani FED tahvil alımını azaltmayı sürdürmesine ve ABD istihdam verileri de iyi gelmesine rağmen, euro-dolar paritesinin, 4 Nisan'da 1,3673 doları görüp, 1,37 doların hemen üzerinde günü kapatarak, şubat ayı sonundan bu yana en düşük değeri görüp, ardından sert bir yükselişle, 10 Nisan'da neredeyse 1,39 dolara dayanıp, geçtiğimiz haftayı, sadece 2 Mayıs günü bile 1,3812 dolar ile 1,3881 dolar arasında salınıp, 1,3869 dolardan kapandıktan sonra, yeni haftaya, 1,3876 dolarla başlaması, Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) üzerinde ciddi bir baskı anlamına geliyor.

- Avrupa coğrafyasındaki zayıf büyüme ve beklenenden düşük seyreden enflasyona rağmen, euro-dolar paritesinin güçlü seyri, Euro Bölgesi ülkelerinin ihracatı açısından sıkıntıya sebep olmasının yanı sıra, ECB üzerinde de genişletici para politikası yoğunlaştırması anlamında baskıyı arttırmış durumda. 8 Mayıs perşembe günü gerçekleşecek ECB toplantısı öncesi, geçtiğimiz salı günü Alman parlamenterlere konuşan Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Mario Draghi, ECB'nin parasal genişlemenin uzak olduğunu söyledi. Bu ifade, tam da Almanların hoşuna gidecek bir cümle. Çünkü, Almanya, küresel krizin başından beri, ECB'nin ne FED gibi parasal genişleme yapmasını istiyor, ne de tahvil alımı yapmasını.
- Alman parlamenterle yapılan toplantıdan sızan bilgilerin ışığında, Draghi, gerektiği takdirde ECB'nin parasal genişleme konusunda harekete geçmeye hazır bulunduğunu da ifade etmiş. Bununla birlikte, ECB düşük enflasyonun devam edeceğini öngörüyor. Ancak, Başkan Draghi fiyatlarda düşüş tehlikesi beklemediğinin de altını çiziyor. Yani, ECB için bir deflasyon riski söz konusu değil. Bu nedenle, net bir deflasyon riski görene kadar, büyüme ile ilgili, istihdam ile ilgili ciddi bir tehdit, risk görene kadar, ECB'nin mevcut politikasıyla yoluna devam edeceği beklentisi ağırlık kazanmış durumda.
- Draghi ayrıca deflasyon riskiyle başa çıkabilmek adına negatif faiz oranlarından parasal genişlemeye kadar daha önce eşi görülmemiş tedbirler de düşündüğünü belirtti. Bölgenin en büyük ekonomisi Almanya, Avrupa Merkez Draghi'nin yetki sınırını aşması tartışmalarının gölgesinde bankanın radikal politikalarının en büyük muhaliflerinden biri. Londra'daki Berenberg Bank ekonomistlerinden Christian Schulz, Draghi'nin açıklamaları ile ilgili, "Tüm bu yorumlar Euro Bölgesi'nde ekonomik toparlanmanın belki de yeterince güçlü olduğuna işaret. Belki de ECB daha fazla aksiyon almadan enflasyon yukarı çekilebilecek." yorumunda bulunmuş.
- Draghi'nin Alman parlamenterlere yaptığı konuşmadan sonra açıklanan Euro Bölgesi enflasyon oranı ise, nisan ayında yine sınırlı bir enflasyon artışına işaret etti. Piyasaların beklentisi yüzde 0,8'lik bir enflasyon oranı artışı iken, açıklanan veri yüzde 0,7'lik bir artışa işaret etti. Mart ayı enflasyonu ise yüzde 0,5 çıkmıştı. Tüketici fiyatlarındaki artışın umulan oranın altında kalması ECB'yi, paritenin de yüksek seyretmesi gibi, memnun etmemiş gözüküyor. Bununla birlikte, düşük enflasyona rağmen ECB'nin para politikasını daha da gevşeteceğine ihtimal verilmiyor. Commerzbank baş ekonomisti Jörg Kraemer, 8 Mayıs perşembe yapılacak olan para politikası kurulu toplantısından faiz kararı çıkmayacağını söylüyor.

- ECB fiyat istikrarının ancak yüzde 2'lik enflasyon oranıyla sağlanabileceği görüşünde. Başkan Draghi enflasyonun hedef oranın oldukça altında seyretmesine rağmen deflasyon endişesine yer olmadığını söylüyor. Tüketici fiyatların daha da düşeceği beklentisiyle harcamalarını, şirketler de yatırımlarını erteledikleri için deflasyon ekonomiye enflasyondan daha fazla zarar veriyor. ECB Yönetim Kurulu Gyesi ve İrlanda Merkez Bankası Başkanı Patrick Honohan ise, yüzde 0,7'lik enflasyon oranını Euro Bölgesi için düşük bulduğunu ve oranı hedefe yaklaştırmak için ECB'nin elindeki bütün imkânları kullanması gerektiğini söylüyor. Yani, FED'de olduğu gibi, merkez bankası yönetimlerinde farklı sesler var.
- Euro Bölgesi'nde, nisan ayında fiyat baskısı en çok hizmetler sektöründe hissedildi ve artış oranı yüzde 1,6'ya çıktı. Bunda, Paskalya tatili nedeniyle seyahat harcamalarının artması etkili oldu. Enerjideki pahalalanma ise yüzde 1,2 ile bir yıl önceki oranın altına indi. Enflasyonun yine tahminlerin altında çıkmasında enerji fiyatlarının rol oynadığını belirten NrdLB başiktisatçısı Jens Kramer, para politikasının daha da gevşetilmesinin gündemdeki yerini koruduğunu, ancak Başkan Draghi'nin 8 Mayıs'taki toplantıda da uyarı niteliğindeki açıklamalarla yetineceğini söylüyor. Genel kanaate göre, ECB, faizlerde yeniden ayarlama yapmadan önce, konjonktür verilerinin açıklanmasını ve büyüme hızı ile enflasyon hakkındaki kendi tahminlerini değerlendirmeye alabilmek için haziran ayını bekleyecek.
- Avrupa'nın en yüksek mahkemesi Avrupa Adalet Divanı, İngiltere'nin, bir AB finansal işlemler vergisi olan FTT'nin hayata geçirilmesine karşı başvurusunu reddetti. İngiliz bakanlar verginin İngiliz firmalarına zarar vereceğini söylüyor. Avrupa Adalet Divanı verginin ayrıntılarının kesinleşmemiş olması gerekçesiyle İngiltere'nin başvurusun erken olarak nitelendirdi. FTT 11 AB ülkesi tarafından uygulamaya konacak ama İngiltere bu uygulamanın dışında kalacak.
- İngiltere yasal girişimleri sürdürmeye hazır olduğunu söyledi. Genellikle Tobin vergisi veya "Robin Hood" vergisi olarak tanımlanan vergi, hisse, döviz ve tahvil işlemlerinin vergilendirilmesi ile kamu fonu yaratmak ve spekülasyon ticareti azaltmayı amaçlamaktadır. 27 AB üyesinden FTT'yi uygulamaya koyacak olan 11 devlet Almanya, Fransa, İtalya, İspanya, Belçika, Avusturya, Portekiz, Yunanistan, Slovenya, Slovakya ve Estonya. Bu ülkeler henüz verginin nasıl uygulanacağına karar vermiş değil.

- **AB Adalet Divanı, bu yüzden İngiltere'nin başvurusunun erken olduğuna karar verdi. Örneğin, bir İngiliz firması Londra'daki bir Fransızca veya Alman bankasının şubesi ile iş yaparsa, İngiliz finans merkezi zarar görebilir. İngiltere Başbakanı David Cameron daha önce verginin "iyi bir fikir olmadığını" ve küresel düzeyde uygulanmadığı sürece işe yaramayacağını söyledi. İngiltere Maliye Bakanı George Osborne da verginin maliyetinin emekliler ve tasarruf sahiplerine yükleneceği endişelerini dile getirdi. Ama savunucuları verginin, kamu hizmetleri için değerli fon sağlayacağını söylüyor ve İngiltere hükümetini "oldukça zengin finans çevrelerini savunmakla" suçluyor. Tabi, Avrupa cephesinde, bu tür vergilendirmelerle ilgili tartışmalar, Avrupa kökenli küresel sermayenin Türkiye gibi cazip gelişmekte olan ekonomilere yönelmelerine mi sebep olur, biz de birlikte göreceğiz.**
- Uzakdoğu verileri, 5 Mayıs haftasına kötü başladı. Çin'de haftanın ilk işlem gününde açıklanan Nisan ayı imalat verileri ekonomideki yavaşlamanın daha da derinleştiğini ortaya koydu. Veriler 1990'dan bu yana en yavaş büyümeyi işaret ediyor. HSBC imalat sanayi PMI verileri 48.1'lik daralmayı işaret ederek beklentilerden daha zayıf bir görünüm sergiledi. Piyasalarda Nisan ayı için beklenti yüzde 48.3'lük zayıflama görülmesi yönündeydi.
- Verilerin detaylarına bakıldığında konut inşaatı tarafından yılın ilk çeyreğinde soğumanın arttığı görülürken, hükümetin rolünün azaldığı özel sektörün rolünün ise yükseldiği gözlemlendi. Ülkede bu yıl ekonomik büyüme piyasalar tarafında yüzde 7.3 olarak beklenirken, resmi beklenti ise yüzde 7.5 seviyesinde. HSBC Çin analisti ve ekonomisti Qu Hongbin, Çin hükümetinin büyümeyi desteklemek için yeni reformları ortaya koymasına gerektiğine dikkat çekerken, özel sektörün desteklenmesi gerektiğinin altını da çizdi.
- Hongbin, "Hem yeni ihracat siparişleri hem de istihdam alt endeksleri daraldı ve Nisan ayı için geçtiğimiz ay açıklanan ilk tahminlere göre aşağı yönlü revize oldu. Bunlar, imalat sektörünün ve ekonominin genelinde evme kaybetmeye devam ettiğine işaret ediyor" diye konuştu.
- On yıllardır süregelen katı kurallara son veren ve konut sektöründeki iyileşmeye gölge düşüren ihtiyatsız konut kredileri döneminin ardından, güvenli ve karlı bir orta yol arayışıyla ABD bankaları kredi standartlarını düşürüyor. ABD'nin konut kredilerinde en büyük ikinci bankası olan Wells Fargo iki hafta önce Fannie Mae ve Freddie Mac destekli kredi alanlar için minimum kredi notunu 660'tan 620'ye indirdi.

Bu adım daha küçük bankalar tarafından da takip edildi. Kanadalı Toronto-Dominion Bank'in ABD birimi bazı krediler için mortgage sigortası gerektirmeksizin ödemeleri yüzde 3'e indirdi.

- Urban Institute verilerine göre, Büyük Buhran'dan bu yana yaşanan konut sektöründeki en sert çöküşten sonra bankaların kredi koşullarını sıkılaştırmasıyla, 1.2 milyon kredinin onaylanması engellenmişti. Geçen yıl borçlanma maliyetlerindeki yükselişin talebi kesmesiyle ve büyük bankaların mortgage sektöründe 25 binden fazla kişinin işine son vermek zorunda kalmasına kadar bankalar bir yeniden finansman için istekli değildi.
- Bankalar şimdiyse, daralan piyasanın yeniden canlanacağı beklentisiyle kredi almak isteyenlerin önündeki bariyerleri kaldırıyor. Western Bancorp'tan Rick Soukoulis, "Kurunun yanında yaşı da yakıyoruz, çünkü buna mecburuz. Bundan sonra yavaş yavaş geri çekilmeye başlamak lazım. Yalnızca satılmayarı satmaya devam ederseniz, dibe vurursunuz" yorumunda bulundu.