

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

Enflasyon oranının beklenenden iyi gelmesi, piyasaları kısmen sakinleştirse de, kendimizi, MHP'nin destekleyeceği bir 'seçime götüreceğ' AK Parti azınlık hükümetine hazırlayalım. FED konusu gündemde olmayı sürdüreceğ. ABD Doları'nın güçlenme eğilimi ise, emtiaları 13 yılın en kötü düzeyine getirdi.

- Yeni Meclis'in, AK Parti önderliğinde, kendi bünyesinden bir koalisyon hükümeti çıkarmasına yönelik çalışmalarda, son 10 güne giriyoruz. **Bu çalışmalar bir AK Parti-CHP veya bir AK Parti-MHP Koalisyon Hükümeti'nin kurulması ile sonuçlanmaz ise, MHP'nin Meclis Genel Kurulu'nda oylama katılmayarak destekleyebileceği öngörülen bir AK Parti Azınlık Hükümeti ile yeni bir genel seçime gidilebileceği olasılığı da ekonomi çevrelerinin gündeminde.** İş dünyası böyle bir olasılığın kuvvet kazanması halinde, ülkeyi, diyelim ki 29 Kasım'daki, yeni genel seçime götüreceğ olan AK Parti Azınlık Hükümeti'nde, ekonomi yönetiminde köklü bir değişiklik olup olmayacağını merak etmekte. **İş dünyası ile konuşulduğunda, genel tercih, eğer Anayasa gereği bir sorun yok ise, mevcut bakanların yine görev aldığı, alabildiği bir Azınlık Hükümeti ile, yeni genel seçime kadar yol alınması.**
- Ülkeyi seçime götürmek üzere Meclis Genel Kurulu'ndan güvenoyu almış bir AK Parti Azınlık Hükümeti'nde, Bakanlar Kurulu'nu oluşturan ekibin değişmemesinin pratik anlamda bir yararı daha göz ardı edilmemeli. 7 Haziran Genel Seçimleri'nden çıkan Meclis aritmetiği ile 8 Haziran sabahından bu yana olası koalisyon hükümeti senaryoları ve tekrar seçim senaryoları, bu arada bayramdan hemen sonra patlak veren ve bizleri derinden üzen, bu ülkeye olan sevdamızı, inancımızı her zaman perçinleyen terör olayları nedeniyle, **Türkiye'nin gündemi şu an için değişmiş olsa da, biz hali hazırda G-20 Grubu'nun dönem başkanınız.** Ve Türkiye, G-20 sürecini koordine eden bakan ve bürokratları ile, iş dünyasını temsil eden sivil toplum kuruluşları ile, özel sektörün önde gelen isimlerinin başkanlık ettiği 'görev gücü' toplantıları ile, mükemmel bir G-20 gündemi yürütüyor. **Bu açıdan da, mevcut bakanların değişmemesi yararlı olacaktır.**

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), en öncelikli görev alan fiyat istikrarı çerçevesinde, yakından izlediği enflasyon verilerine yönelik değerlendirmelerini paylaştı. **Temmuz ayında tüketici fiyatları endeksindeki aylık artış oranının sadece yüzde 0,09'da kalmış olması, yıllıklandırılmış manşet enflasyon, yani yıllık bazdaki TÜFE'yi yüzde 6,81'e getirmiş durumda.** TCMB, enflasyondaki bu gerilemede, yaş sebze ve meyve fiyatlarındaki normalleşmenin etkili olduğunu belirtmiş. TCMB, yayınladığı aylık enflasyon değerlendirme raporunda, yıllık çekirdek enflasyon göstergeleri eğiliminde de bir miktar iyileşme olduğuna işaret etmiş. Yine de, Merkez Bankası, "Kırmızı et fiyatında yükseliş sürüyor, beyaz ette yüksek oranlı artış gerçekleşti. **Temmuz'da işlenmiş gıda fiyatlarındaki yavaşlama eğilimi sürdü. Uluslararası petrol fiyatlarındaki düşüş ile enerji fiyatları geriledi**" değerlendirmesini de paylaşmış.
- TCMB'nin raporunda şu açıklamalar yer almakta: "Sonuç olarak gıda grubu yıllık enflasyonu bir önceki aya kıyasla yatay seyretmiştir. Petrol fiyatlarındaki düşüşlerin belirginleşmesiyle birlikte enerji grubunda yıllık enflasyon düşmüştür. Bu dönemde, döviz kuru etkilerine bağlı olarak, temel mal grubu enflasyonu sınırlı bir oranda yükselirken hizmet enflasyonu gerilemiştir. Bu doğrultuda, çekirdek enflasyon göstergelerinin yıllık enflasyonu ve ana eğiliminde bir miktar iyileşme gözlenmiştir. **Bu dönemde, özel kapsamlı TÜFE'ler, yani çekirdek enflasyon türleri olan ÖKTG-H ve ÖKTG-I endekslerinin yıllık artış oranları da yaklaşık 0,2 puan gerileyerek sırasıyla yüzde 7,60 ve yüzde 7,31 olarak gerçekleşmiştir**'. Piyasa, enflasyondaki kısmi iyileşmeyi olumlu karşıladı ve bunun doğal sonucu olarak, gösterge tahvilin ikinci faizi yüzde 10,10'dan, yüzde 9,95'e geldi. **TCMB'nin ağustos ayı Para Politikası Kurulu toplantısındaki 'sıkı para politikası' ile ilgili mesajları, eylül ayında da düşüşünü sürdüren bir enflasyon verisi ile perçinlenir ise, ikinci el faiz ve döviz kurlarında bir miktar daha yumuşama gözlenebilir.**
- En son 10 Nisan 2015'de Türkiye ile uluslararası derecelendirme not değerlendirmesi ve ekonomik görünüm değerlendirmesi yapması beklenen Moody's, Türkiye için yeni bir değişiklik öngörmediğini göstermek adına, hiç bir açıklama yapmayıp, bir nevi yeni bir değerlendirmeyi ertelemişti. **Bu hafta cuma günü, Moody's in yeni bir değerlendirmesi bekleniyor. Ancak, bu değerlendirmenin de ertelenmesi ihtimali hayli kuvvetli.** Moody's in herhangi bir açıklama yapmadan, önceden açıklanmış olan 7 Ağustos tarihli değerlendirme takvimini pas geçmesinin gerekçesi olarak, piyasada siyasi ve ekonomik belirsizliklerin, Türkiye'nin temel makro ekonomik değerlerini etkilemeyecek bir belirsizlik içinde, devam etmesi gerekçe gösteriliyor. **Moody's, en son 11 Nisan 2014'de, Türkiye'nin 'en düşük' de olsa, yatırım yapılabilir düzeydeki**

ülke tahvili derecelendirme (rating) notunu korumuş; bununla birlikte, cari açık riski ve ekonomi yönetimine yönelik kimi eleştirileri ile, görünümü 'negatif'e çevirmişti. Bu, 12 ile 18 ay içerisinde 'not indirimi' riski anlamına gelmekte. Ama, Türkiye'ye yönelik böyle bir adım, 'haksızlık'ın ötesinde, ciddi bir 'çifte standart' tartışmasını da beraberinde getirir.

- ABD Merkez Bankası FED'in, eylül veya ekim ayı gibi faiz artıracığı ihtimali, ABD Doları'nı desteklemeyi sürdürüyor. **Dolar Endeksi, 97,12 ile 97,62 puan civarlarında salınarak, 97,72 ile 98,12 puan düzeylerindeki kritik eşiklerden uzaklaşmıyor.** Bu da, dolar cinsinden fiyatlanan kıymetli metallere değer kaybettirmekte. **Emtialar 13 yılın en düşük seviyelerinde seyrediyor. Bakır ise ayı piyasasına girmeye yaklaşmış durumda.** Bakır fiyatlarındaki sert gerileme 4. güne taşınmış durumda. Bakır, yüzde 1.2 gerileyerek ton başına 5,158.50 dolara indi. Bakır, 3 Ağustos Pazartesi günü, 6 yılın en düşük seviyesinin yaklaşık 16 dolar üzerinde seyretti. Fiyatlar, Çin imalat sanayindeki üretimin temmuz ayında zayıfladığına dair verileni açıklanmasının ardından geriledi. Dünyanın en büyük metal talepçisi olan Çin'de, imalat sanayinin zayıflaması talebin yavaşladığı sinyali vermiş durumda.
- Emti fiyatları, petrolden metal ve mahsüllere her şeyde arz fazlası görülmesi ile birlikte 2002'den bu yana en düşük seviyeye geriledi. Öte yandan Çin 25 yılın en yavaş büyümesini kaydetmeye hazırlanıyor. Traderlar, Çin'de hükümetin ekonomiyi teşvik etmek için adım atmasını bekliyor. **Sydney merkezli Fat Prophets'in analisti David Lennox, "Çin'den istikrarlaşma sinyalleri geldiğini görene kadar emtiadaki zayıflığı sürmesini bekliyorum" değerlendirmesini paylaşmış. Metaller, emtiadaki gerileme ile birlikte 2009'dan bu yana en düşük seviyeye yakın seyrediyor.** Petrol ayı piyasasına girerken, platin Salı günü yüzde 1.7 değer kaybederek 2009'dan bu yana en zayıf seviyeye indi. Paladyum 2012'den bu yana en düşük seviyeye geriledi.
- **Bakır, Londra Metal Borsası'nda işlem gören 6 metal arasında ayı piyasasına girmemiş olan tek metal. Bakırın 5,184 dolardan kapanış yapması Mayıs ayı zirvesinden yüzde 520 düştüğüne işaret edebilir. Bakır kayıpları yüzde 0.6'ya azaltırken, alüminyum yüzde 0.3 geriledi. Nikel yükseldi. Çinko, kurşun ve kalay geriledi.**