

ING Bank Baş Ekonomisti Sengül Dağdeviren ekonomi gündemini yorumladı:

“Büyük resimde belirsizlikler sürüyor, kritik bir dönemdeyiz...”

Euro Bölgesi'nde riskler artarak devam ederken büyüme kaygıları yeniden güçlendi. ING Bank Baş Ekonomisti Sengül Dağdeviren, bu ortamda dünya ve Türkiye ekonomisine ilişkin beklentileri yorumladı:

Avrupa'da büyüme kaygıları yeniden güçlendi

Dünya ekonomisinde 2011 son çeyreğinden itibaren Euro Bölgesinde artan belirsizlikler ve yoğunlaşan kriz ortamında öne çıkmaya başlayan büyüme kaygıları son dönemde yeniden güçlendi. O zaman daha çok beklenti düzeyinde olan bu kaygının bugün itibarıyla verilerle de teyit edilmeye başlanması tabii ki önümüzdeki dönemde atılacak adımların önemini ciddi ölçüde artırıyor.

Bu bağlamda, haftasonu Yunanistan'da yapılacak seçimler, 18-19 Haziran'daki G20 Zirvesi, 28-29 Haziran'daki AB Zirvesi, 1 Temmuz'da Euro Bölgesi'nin kalıcı kurtarma fonu olarak tanımlanan Avrupa İstikrar Mekanizması'nın (ESM) devreye girmesi, Avrupa Merkez Bankası'ndan Temmuz'da gelebilecek bir faiz indirimi ve likidite desteği önümüzdeki dönemde küresel ekonomiye dair büyük resimde önemli gelişmeleri ortaya çıkarabilecek.

Son dönemde Çin ve diğer Asya ekonomilerinde yaşanan yavaşlama eğilimi de Euro Bölgesi'ndeki sorunların yakın dönemde aşılmasının önemini biraz daha artırıyor. Çin ve diğer bazı Asya ülkelerinin son faiz indirimlerinden de gördüğümüz üzere Asya ekonomilerinde ekonomi yönetiminin dengeleyici politika izleme esnekliği var. Ancak belirsizliklerin sürmesi bu esnekliğin etkisini zaman içinde azaltabilir. Nitekim ABD'de de 2013 yılında otomatik olarak devreye girecek mali sıkılaştırmalar büyüme üzerinde çok ciddi negatif etki yapacak. Dolayısıyla bu konuda da yakın dönemde bir karar alınması gerekiyor.

Emtia fiyatlarındaki düşüş eğilimini dünya ekonomisindeki yavaşlama destekliyor

Bu ortamda emtia fiyatlarında görülen düşüş eğiliminin dünya ekonomisindeki yavaşlama yani makro ekonomik verilerle desteklenen bir gelişme olduğunu söylemek yanıltıcı olmaz. Emtia fiyatlarındaki seyrin olumlu tarafı ise yılbaşında enerji fiyatlarına bağlı olarak kısmen artan enflasyon kaygılarını büyük oranda ortadan kaldırmış olması. Ancak dünya ekonomisinde yavaşlama eğiliminin daha sert bir durgunluğa gitmemesi için kaygıların da kontrol altına alınması gerekiyor.

Avrupa'da, İspanya'nın bankacılık sistemine destek sağlamak üzere resmi destek talebinde bulunacağı açıklamalarına karşın, Euro Bölgesinde Yunanistan seçimlerinin yarattığı dağılma riski ve genel olarak büyüme konusundaki temel soruna dair henüz net bir gelişme yaşanmadı. Avrupa Parasal Birliğinin devamı için Yunanistan seçimlerinin ardından

Yunanistan'ın bölge içinde kalıp kalmayacağı kadar, büyük resmin temel sorunu olan büyüme konusunda ne gibi önlemlerin alınacağı çok önemli olacak. Merkez ekonomilerden çevre ekonomilere doğrudan kaynak aktarımının politik destek bulmasının bugün itibarıyla çok mümkün görünmediği dikkate alınır, kısa vadede talep artırıcı önlemlerin acilen gündeme gelmesi gerekiyor. Bu da hem EUR'nun zayıf kalmasını tercih edilir kılabilir, hem de maliye politikalarında sıkılaştırma ile büyümeyi destekleme arasında yeniden bir dengenin bulunmasına neden olabilir.

Türkiye'de güven ortamı korunuyor

Bu ortamda Türkiye'de sağlıklı yavaşlama eğiliminin devam ediyor olması ve Merkez Bankası'nın sıkı duruşu özellikle finans piyasalarını daha korunaklı kılmaya devam ediyor. Güven ortamının belli bir düzeyde korunduğunu görmek rahatlatıcı. Biz de bu nedenle bu ay beklentilerimizi değiştirmedik, ancak enflasyon, büyüme, faiz konusunda temel senaryomuza göre aşağı yönde risklerin arttığını söyleyebiliriz. Beklediğimiz gibi Yunanistan seçimleri sonrasında AB'de büyüme konusunda adımlar atılır ve EUR/USD'de büyümeyi teşvik edici "olumlu" bir gerileme yaşanacak olursa Türkiye'de büyümenin %3 ile %4 arasında, enflasyonun da %6.5 ile %7.5 arasında kalma olasılığı güçlü kalacak. Sonuç olarak Türkiye görünümü için global kredi kanallarının açık kalmaya devam etmesi en önemli unsurlardan biri olmaya devam ediyor diyebiliriz, bu anlamda da kritik bir dönem yaşıyoruz.