

ING Bank Baş Ekonomisti Sengül Dağdeviren ekonomi gündemini yorumladı:

-Eylül'de beklenen destek paketleri oynaklığı azaltıyor

- Euro Bölgesinin geleceği hala alınacak kritik politik kararlara bağlı

-Bölgesel kuraklık nedeniyle artan buğday fiyatları da özellikle gelişmekte olan ülkeler için yeni bir risk unsuru olmaya aday görünüyor

ING Bank Baş Ekonomisti Sengül Dağdeviren Ağustos ayında dünya ve Türkiye ekonomi gündemine ilişkin beklentileri ve gerçekleştirmeleri şöyle yorumladı:

Global piyasalarda son dönemde görece olarak güçlenen iyimserliğin ve artan risk iştahının arkasında temel olarak Eylül ayında Atlantik'in iki yakasından beklenen yeni parasal destek paketleri olduğunu iddia etmek sanırım çok yanıltıcı olmaz. Tabii Eylül'de Euro Bölgesinde borç sürdürülebilirliğine dair çözümün merkezinde yer alan Avrupa İstikrar Mekanizmasının Almanya'da verilecek mahkeme kararının ardından gecikmeli de olsa hayata geçmesinin beklenmesi de büyük önem taşıyor. Nitekim İspanya tahvil faizlerinin hala %7'ye yakın seyrettiği bugünlerde Euro Bölgesinin geleceği hala alınacak kritik politik kararlara bağlı.

ING Baş Ekonomisti Mark Cliffe'in son değerlendirmesinde tanımladığı gibi aslında "küresel finansal kriz mutasyona uğramaya devam ediyor" ve "politik riskler ekonomik risklerden hala daha yüksek". Yani henüz "normalleşmeden" bahsetmek ne yazık ki mümkün değil.

-Artan buğday fiyatları risk unsuru

Global ekonomide (gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerde) büyümenin belirgin olarak yavaşladığı ve kırılma riskini koruduğu bir dönemde bölgesel kuraklık nedeniyle artan buğday fiyatları da özellikle gelişmekte olan ülkeler için yeni bir risk unsuru olmaya aday görünüyor. Nitekim Türkiye'de de gıdanın enflasyon üzerinde ciddi belirleyiciliği var: Temmuz sonu itibarıyla %9.07'ye yükselen yıllık TÜFE artışının 2.42 puanı (%27'si) gıda-içecek grubundan geldi¹. Ayrıca TCMB araştırmalarından yurtdışı buğday fiyatlarının her ne kadar görece daha az oynaklığa sahip olsa da yurtdışı fiyatları izlediğini, bunun da Temmuz sonu itibarıyla yıllık enflasyonun %10.1 düzeyinde bulunduğu işlenmiş gıda grubunun önemli bir kısmını oluşturan ekmek tahıl grubu üzerinden tüketici enflasyonuna bir yıllık bir zaman dilimi içinde yansıtıldığını² biliyoruz.

Son Enflasyon Raporu'nda da Türkiye'de tarımsal ürün fiyatlarının dünya ortalamasının üzerinde seyrettiğini ve yapısal unsurların³ fiyat gelişmelerinde etkili olduğunu vurgulayan Merkez Bankası (MB) "Emtia fiyatlarından kaynaklanan risklerin gerçekleşmesi halinde,

geçici fiyat hareketlerine tepki vermeyeceğini, ancak beklentilerin ve fiyatlama davranışlarının kalıcı olarak bozulmasına müsaade etmeyeceğini” belirtmişti. Dolayısıyla yakın dönem mevcut emtia fiyatlarının artış eğiliminin daha da güçlenmediği bir senaryoda para politikaları üzerinde etkisi sınırlı olacaktır. Bu ortamda Ağustos’un ilk yarısı itibarıyla küresel gıda fiyatlarındaki artışın Temmuz’a göre ciddi anlamda ivmelenmediğini dikkate alarak enflasyon beklentilerimizde bir değişiklik yapmadık.

Enflasyon beklentileri

Büyüme konusunda da özellikle güçlü dış kaynak girişini ve MB döviz rezervlerinin US\$88 milyar ile Ağustos başı itibarıyla Eylül 2011 seviyelerine, altın dâhil US\$103 milyar ile ise tarihsel rekor düzeye ulaştığını dikkate alarak bu yıl büyümenin %3 ile %4 arasında olacağı öngörümüzü koruyoruz. Haziran sanayi üretimi ve Temmuz öncü göstergelerinin büyümede bir ivmelenmeye işaret etmediği bir ortamda, yıllık büyümenin bu aralığın hangi ucuna yaklaşacağını ise 4. çeyrekteki dış konjonktür belirleyecek.

Enflasyona dair ise petrol fiyatlarındaki artışın devam edip etmeyeceğini ve her ne kadar tahıllarda yeterlilik oranının ortalama %98.8 olduğu bir ülke olsak da, 31 Ağustos’ta TÜİK’in açıklayacağı 2012 yılı bitkisel üretim birinci tahminlerini izlemek gerekiyor.

¹ Bu grubun endeks içindeki ağırlığı %26.2. Son açıklanan TÜİK Hanehalkı Tüketim Harcaması araştırmasına göre 2013 yılında (önceki yıllardaki eğilime paralel olarak: 2005’te gıdanın ağırlığı %29.4 idi) bu ağırlığın %0.5 ile %1 puan arasında düşmesi mümkün ama bu düşüş gerçekleşse bile endeks içinde en yüksek ağırlığa sahip grup olarak kalmaya devam edecek.

¹ TCMB’nin 2010 Ekim Enflasyon Raporu’nda yer alan araştırmaya göre uluslararası buğday fiyatlarında TL cinsinden %10’luk bir artışın ekme ve tahıllar grubu fiyatlarına yansması %1.9 oluyor. Bunun TÜFE’ye birincil etkisi de yaklaşık %0.10 puan. Yurtiçi buğday fiyatlarındaki %10’luk artışın ekme tahıl fiyatlarına etkisi ise %4.6 puan TÜFE’ye birincil etkisi de %0.25 puan.

¹ Tarımsal üretimde bilgi eksikliği, araçların fazlalığı, kamu destek politikalarındaki belirsizlik/dalgalanmalar, üretim yoğunlaşması, ithalat kısıtları vb.

ING Grubu, Bankacılık, Sigorta ve Varlık yönetimi alanlarında faaliyet göstermekte olan dünya çapında bir finansal hizmetler şirkettir. ING Grubu, Avrupa, Asya, Avustralya ve Amerika’da yer alan 40’tan fazla ülkede 94 binin üzerinde çalışana ve 67 milyonun üzerinde müşteriye sahiptir. Her zaman değişime öncülük eden ING Grubu, tüm dünyada faaliyet gösterdiği ülkelerde üretime, girişimciliğe, yenilikçiliğe, yaratıcılığa güç katmak hedefini taşımaktadır.

Sürdürülebilirliği iş modelinin ana prensibi olarak gören ING Grubu, faaliyet gösterdiği toplumlarda çocukların eğitimi, finansal eğitim ve çevre koruma alanlarında birçok program hayata geçirmektedir. UNICEF ile küresel işbirliğinin 6. yılını dolduran ING Grubu, ‘ING Chances for Children’ programı kapsamında çocukların eğitime erişimini sağlamaktadır. Küresel sorumluluk standartlarına uyumu FTSE4Good ve Dow Jones Sustainability Index gibi kurumlarca da tescillenen ING Grubu 2006 yılında Küresel İlkeler Sözleşmesi Global Compact’a da imza atmıştır. ING Grubu 2007’den beri faaliyetlerini sıfır karbon ayak izi ile sürdürmektedir.

Bilgi için:

Göze Kolunan, Manifesto PR / goze@manifestopr.com.tr / 0507 7898918
Muzaffer Ergun, Manifesto PR / muzaffer@manifestopr.com.tr / 0507 7898921