



Ekonomi 2.1,5

Hubuder

Ankara, 5.5.2023

Başlarken...



2022'ye iyi başlamıştık ama...

- Covid sonrası toparlanıyorduk... ☹️
- Ukrayna & Rusya savaşı – NATO & AB...
- SVB & FRB ve buzdağının görünmeyen tarafı (Biraz da Ekonomi 1.0 ve tahminler...)
- ...ve içeride seçim!
- Bu toplantı emtiasız olmazdı!

Covid- 19 sonrasında gözlenenler - I



- **Virus, çok “demokratik” çıktı!**
 - Zengin fakir ayrımı yapmadı, zenginler de hasta oldu!
 - Din, dil, renk, kültür, güney-kuzey ayrımı yapmadı!
- **Güney Kore, Tayvan mı, Çin ve Rusya mı...?**
 - İnsanlık bir karar vermek zorunda kalacak!
- **Dünya lideri ve Küresel kurumlar kalmamış!**
- **Bilim adamları; Futbol yıldızlarından, Hollywood yıldızlarından daha değerliymiş!**
 - Aslında o kadar da büyük paraları hak etmiyorlarmış,
 - Ama bilim adamları, daha da fazlasını hak ediyorlarmış
- **Avrupa Birliği az kaldı çatırdıyacaktı!**
 - Para Birliği evet, ama Mali Birlik, Ortak Anayasa, Ortak ordu, Ortak sağlık sistemi...?
 - Güney Euro-Kuzey Euro (KLM-Air France!)

Covid- 19 sonrasında gözlenenler - II



- **Küresel Tedarik zinciri kırıldı!**
 - Herşeyi Çin'e havale etmişiz,
 - Üretimde yerelleşme,
 - Yükselen sınırlar (1929-45?)
- **Sınırlar bir varmış, bir yokmuş, bir ”çokmuş”**
 - Küresel ticaret, taşımacılık nasıl toparlanacak?
 - Yerinde tarım öne çıkacak...!
- **Petrol “yıkılmaz armada” değilmiş!**
 - İki kara kuğu bir araya geldi, üçüncüsü de eklendi! (Petrol alana üste para verdiler!)
 - Petrol “normalleşmezse”, hiç bir şey normalleşmeyecek! Peki nasıl?
- **Finansal “güvenli liman” diye bir yer yokmuş!**
 - Altını da sattılar, Bitcoin'i de...
 - Tek dolar ayakta kaldı ama neden? “Likidite” eşit değildir “Akışkanlık”!

Covid- 19 sonrasında gözlenenler - III



- **Tarih; hiç ders alınsaydı, tekerrür eder miydi? – M.Akif Ersoy**
 - 90 yıllık döngüler, neden?
 - Okuyoruz, ama hissedemiyoruz... Hissettirebilenler Tolstoy, Dostoyevski, Shakespeare diye anılıyorlar...☺
- **Daha fazla dijitalleştik!**
 - Artık ofisteki masalarımıza ihtiyaç var mı?
 - Ulaşımdan tasarruf edilen “bedava zaman”!
- **Hepimizi “Chip” takılacak!**
 - Ben söylemiştim...☹
https://www.ted.com/talks/ali_agaoglu_150_yil_saglikli_yasamak_istermisiniz
 - Seyahat edemeyeceksiniz demiştim, edemedik!
- **Dijital paralar geliyor! (Crypto değil!!!) Nakit paranın ömrü tamamlandı!**
 - Mesele virus değil, komplo teorisi hiç değil!
 - “Eksi faizi” çalıştıramıyorsunuz!
 - ”Son kullanım tarihi” olan para yaratamıyorsunuz...☺



Önce Dünya

N'olacak bu dünyanın hali?

Ukrayna – Rusya mı, ABD – Çin Savaşı mı?



- **Trump'ınki de “Ticaret Savaşı” değildi!**
- **5G ile Çin arayı açıyor – 25 TIR'lık ‘insansız’ konvoy**
- **ABD – Çin savaşının şüyuu vukuundan beter!**
 - Merkel Kuzey Akım II'yi yaptı, bağlayamadı!
 - Olaf Scholz çok çabuk teslim oldu!
 - EastMed yapılamazdı, yapılamadı!
 - ABD'ye gaz satacak pazar lazım! (En büyük petrol ve gaz üreticisi adayı!)
- **Tedarik zincirinde yeni sıkıntılar**
 - Tahıl Koridoru
 - “Çip Savaşları”

Faiz artış döngüsünün sonuna mı geldik?



- **Fed çok hata yaptı!**

- ❖ "Geçici" dedi, kalıcıydı!
- ❖ Faiz artışlarına geç başladı,
- ❖ 25 baz puanlık "minik bir adımla yola çıktı!"
- ❖ Çok hızlanmak zorunda kaldı!

Bankalar Fed'in hızına yetişemediler... Yetişemediler de!
Silicon Valley, First Republic Bank gitti,
PacWest, Western Alliance konuşuluyor...

ABD'de bir bankacılık krizi olur mu?

- **ECB de sonuna mı geldi?**

ABD Banka iflasları ve Buzdağı ...?



Politikacılar 2008'den bu yana sutre gerisindeler! Tüm yük Merkez Bankaları üzerinde!
Silicon Valley Bank, First Republic gitti... PacWest, Western Alliance baskı altında... (550+)



ECB de sonuna mı geldi?



ECB de ekonomik ve finansal verilerle enflasyon dinamiklerine bakacak! (Fed de mi böyle söylemişti?)



Dolar Endeksi - DXY



DXY bir karar verecek?





Biraz da Türkiye!

Dolar n'olacak abi?

Türkiye... *ve yine bir Seçim...*



- **Aslında hepsi bir seçim...**
 - **Yeknesak Faiz!**
 - ✦ **Tabela Faizi – İş gören Faiz**
 - **Yeknesak Kur!**
 - ✦ **Resmi – Tahtakale - Banka**
- **Negatif reel faiz sürdürülebilir mi?**
- **“Eksi Döviz Rezervi” sürdürülebilir mi? (KKM ne olacak?)**
- **İşimiz hem zor hem kolay! Nasıl?**

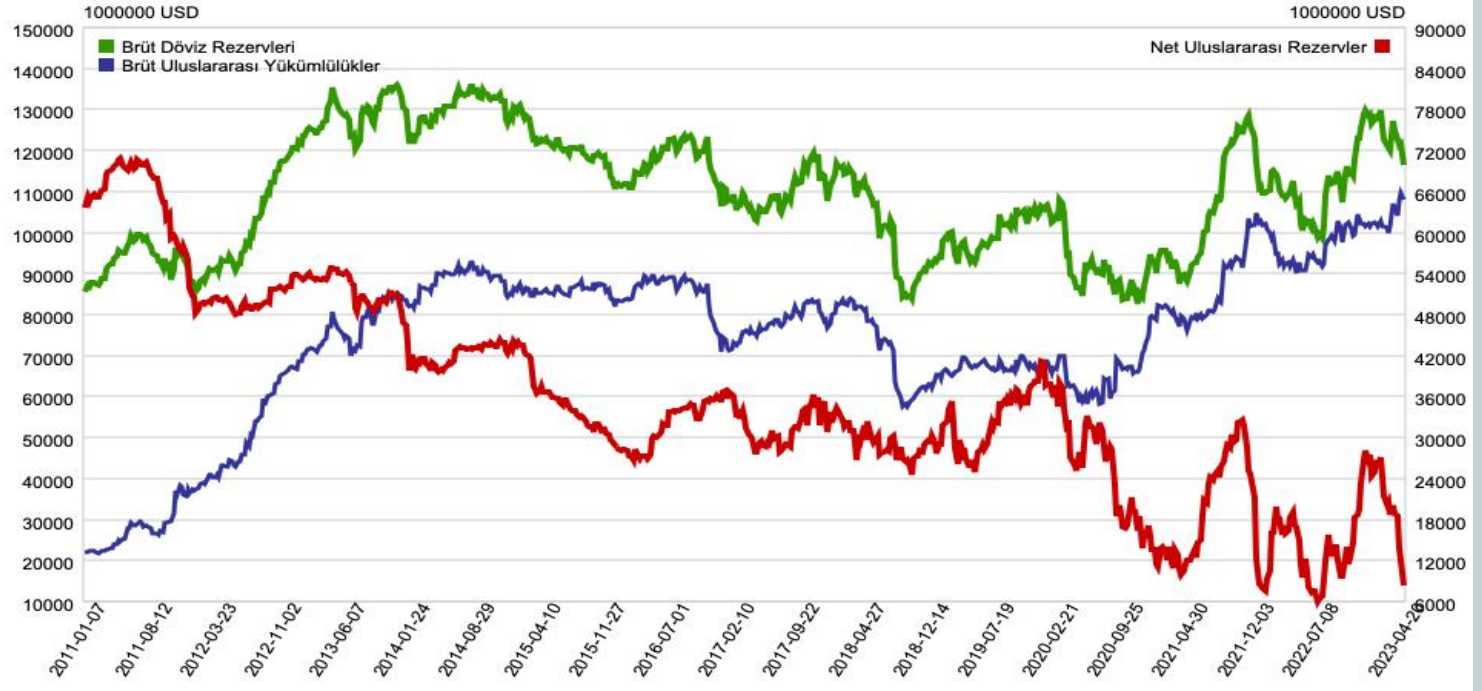
Döviz rezervleri (-)



70 cent'e muhtaç hale gelmemiz için 50+ milyar dolar lazım!

TCMB Net Uluslararası Rezervler (milyon USD) (Kopya)

TURKEY DATA MONITOR



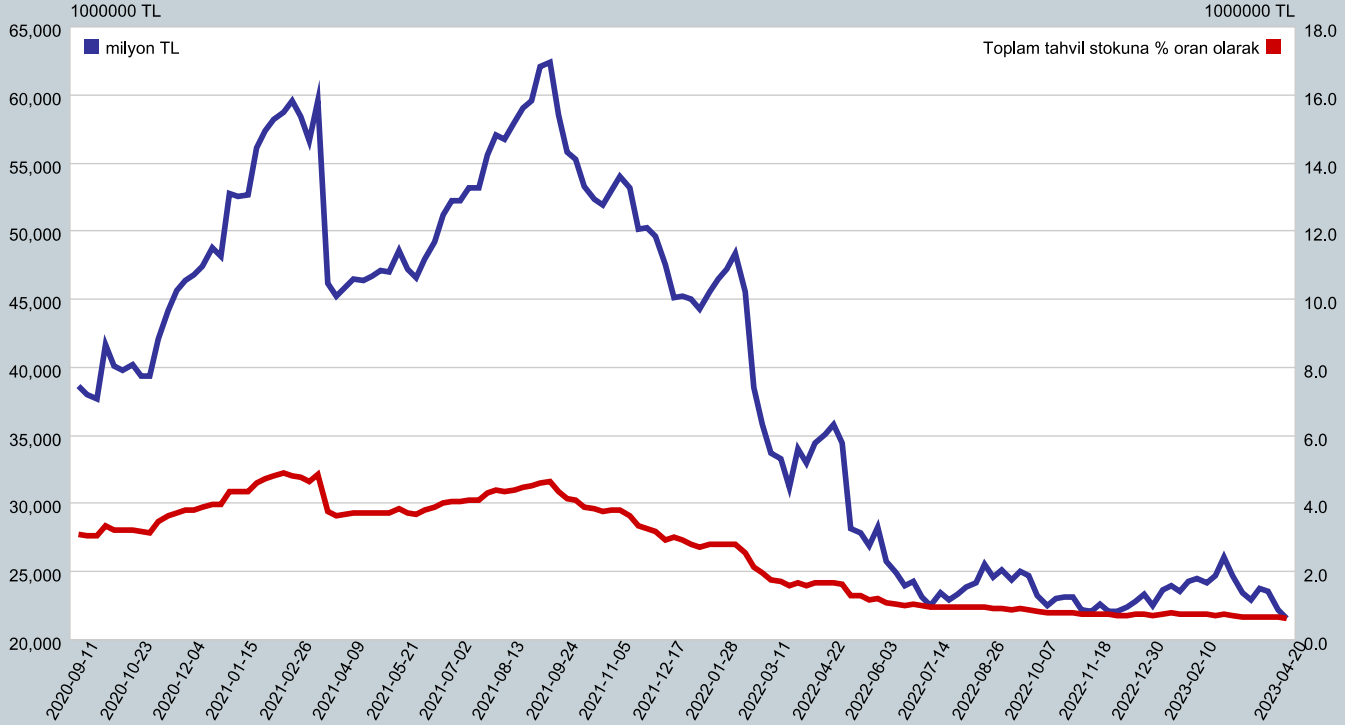
Yabancı yatırımcılar mı dediniz?



Yabancı falan kalmadı!

Yabancıların Tuttuğu Tahvil-Bono Stoku (TCMB Verisi) (Kopya)

TURKEY DATA MONITOR



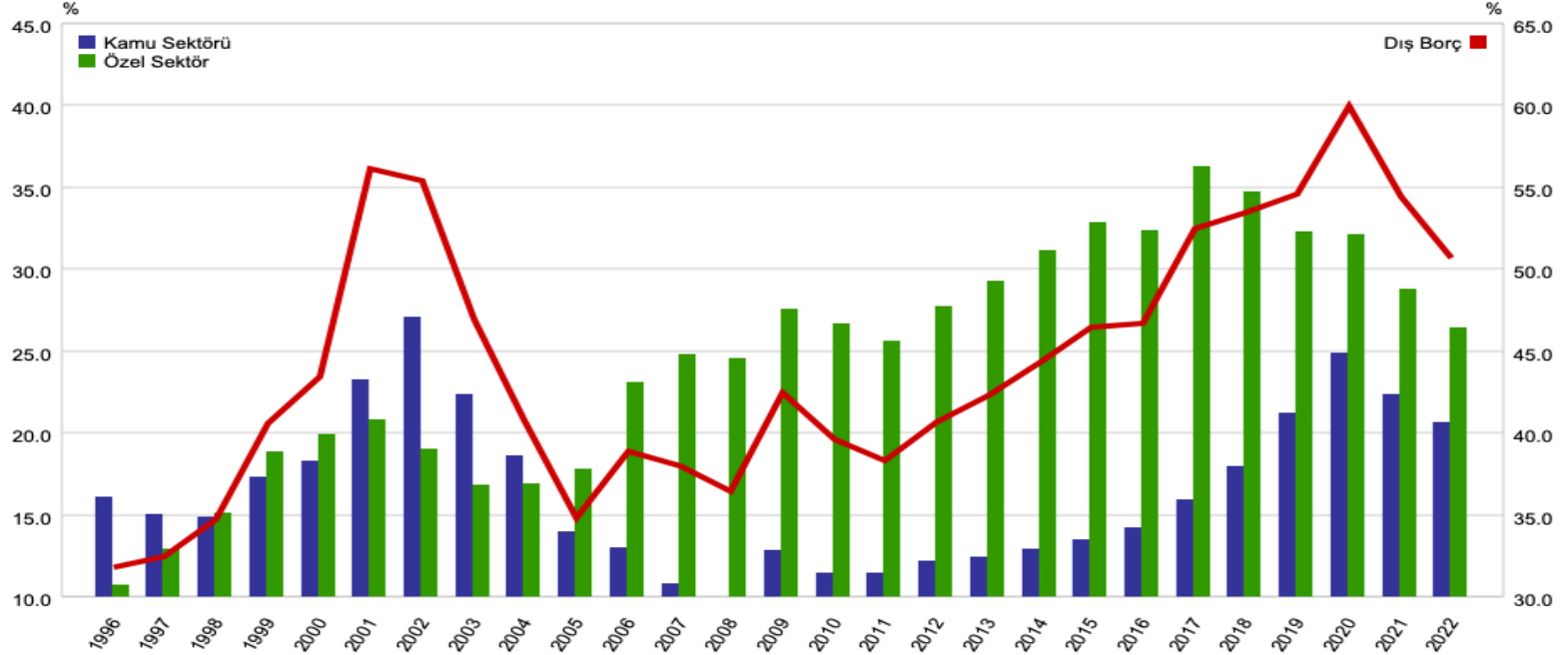
İşimiz hem kolay hem zor!



Tek kelime neydi...?

Dış Borç Stoku (GSYH'ye % oran olarak) (Kopya)

TURKEY DATA MONITOR





Nihayet emtia...

Petrol düşerse?

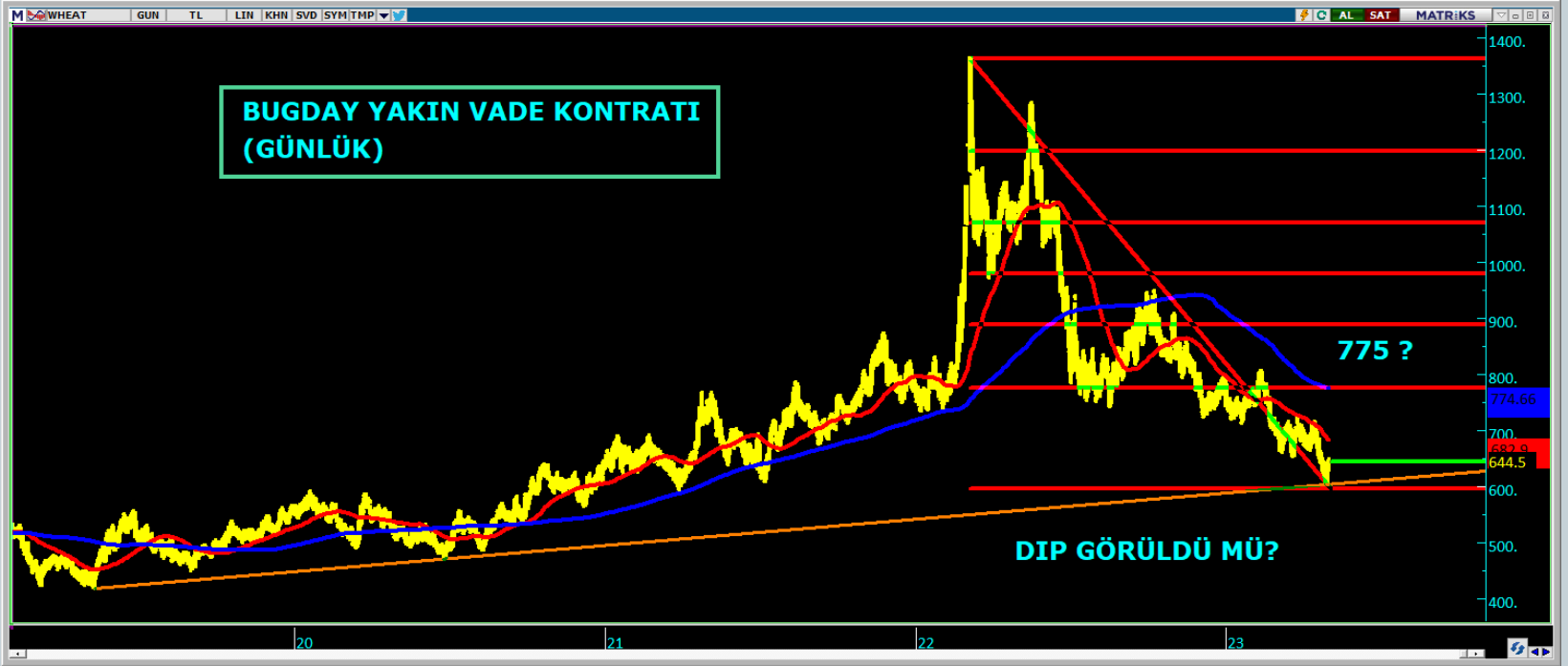
Tereciye tere satabilir miyim?



“Tahıl koridoru” 18 Mayıs'ta kapanabilir.

5 Mayıs'ta (Bugün!) Moskova'da toplantı yapılıyor.

Rusya'nın; kendi tahıl ve gübresini ihraç etme, banka ödemeleri, sigorta, donuk varlıkların serbest bırakılma talepleri yeniden masada!



Dr. Bakır ne diyor?



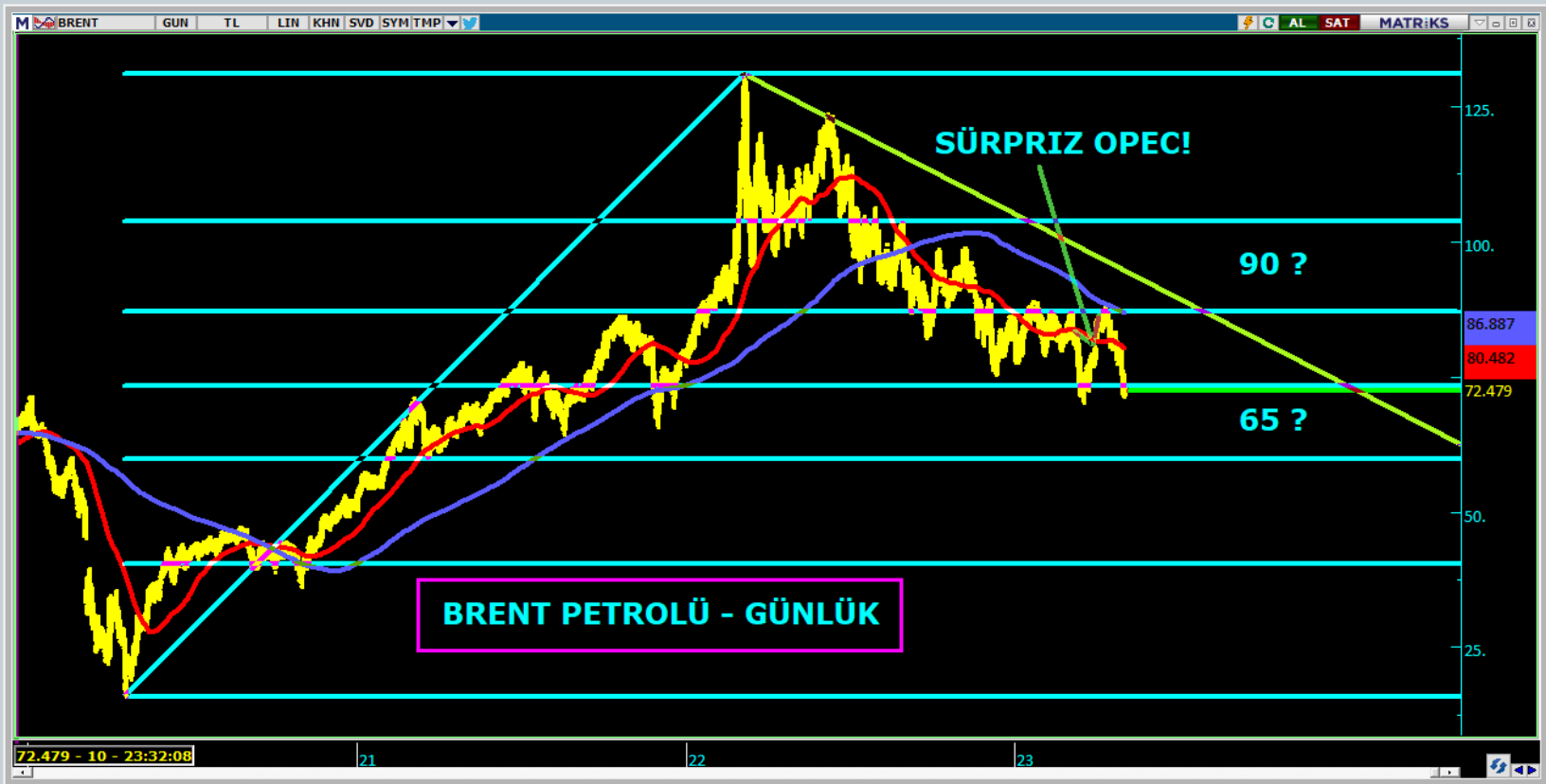
Fed baskısı, Çin etkisi...



ABD Petrol stoklarını tamamlayabilecek mi?



Tamamlamadan olmaz ...!



Altın rekor kıracak mı?



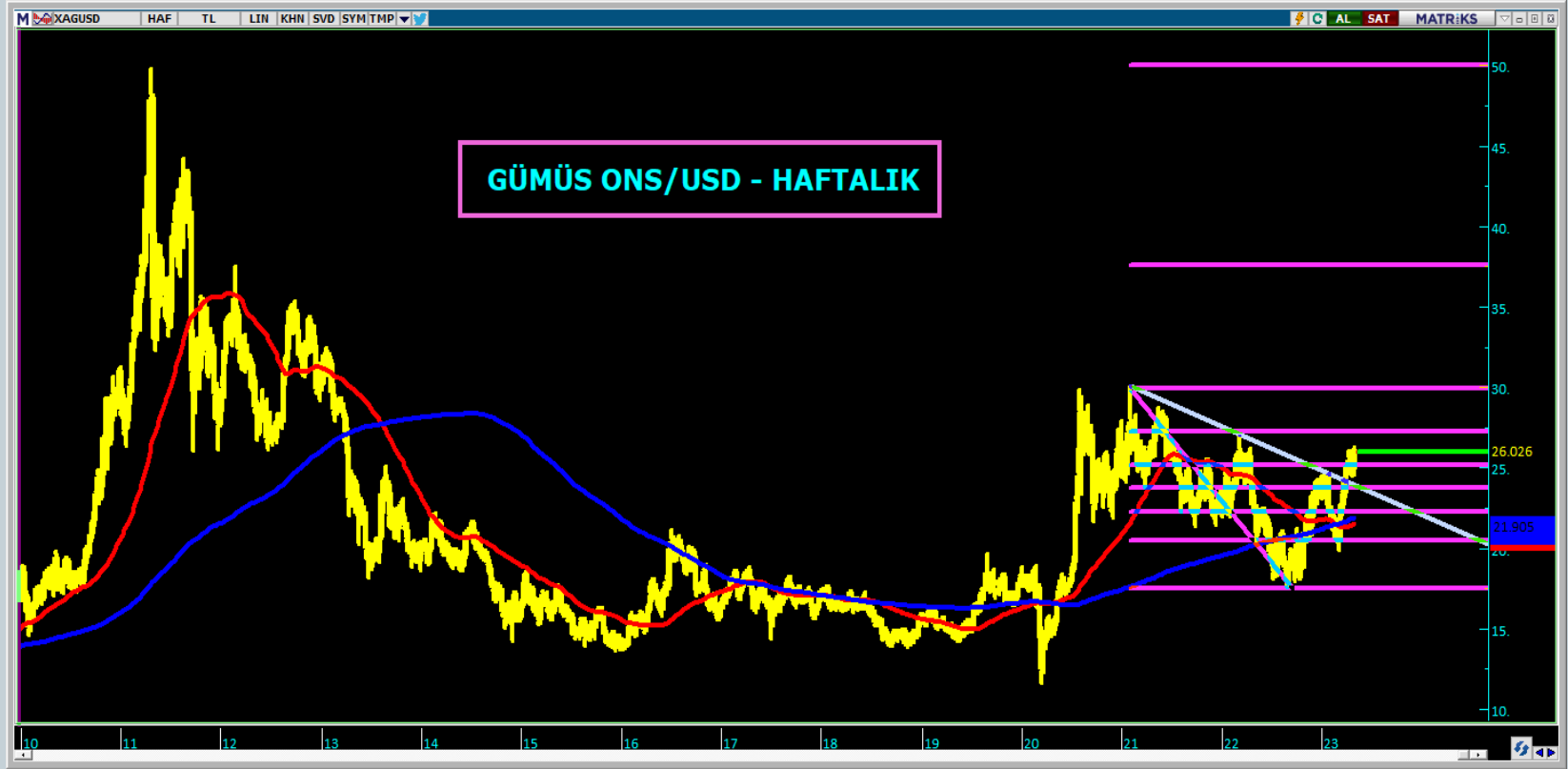
Zor ama imkansız değil! Fakat hemen değil!



'Hırçın çocuk' 'Sarışını' destekler mi?



O da desteklerse, neden olmasın...!





... ve yarın herşey çok güzel olacak...

aa+

@thealiagaoglu