

ING Bank Baş Ekonomisti Sengül Dağdeviren ekonomi gündemini yorumladı:

“Yılın ilk yarısına dair temkinli duruşumuzu koruyoruz...”

“Enflasyonun yılın ilk yarısında iki haneli düzeyde kalma olasılığı hala çok güçlü...”

“Göstergeler yakın dönemde sıkı para politikasının devam edeceğine işaret ediyor...”

“Temel makroekonomik görünümde en belirleyici unsur yurtdışından sermaye akımları olmaya devam edecek...”

“Fed’in 2014’ün sonuna kadar faizlerde bir değişiklik öngörmediği açıklaması gelişmekte olan ülkelere sermaye akımları, risk iştahı konusunda iyimserliği arttırdı...”

“Gelişmekte olan ülkeler için yüksek enflasyon uzun vadede bir rekabet sorunu, dolayısıyla sürdürülebilir büyüme için bir risk...”

2012’ye tedirgin başlanan uluslararası piyasalarda Ocak ayının ortasından itibaren bir iyimserlik dalgası yaşanmaya başladı. ING Bank Baş Ekonomisti Sengül Dağdeviren, Türkiye ve dünyada ekonomi gündemine ilişkin beklentileri ve gerçekleştirmeleri yorumladı:

2012’ye tedirgin başlanan uluslararası piyasalarda Ocak ayının ortasından itibaren Avrupa ve A.B.D.’de parasal genişlemenin devam edeceği beklentileri ve A.B.D.’den gelen olumlu veri akışı ile yeni bir iyimserlik dalgası yaşanmaya başladı. Bu olumlu havanın kısmen devam etmesi mümkün görünüyor. Ama gerek makroekonomik belirsizliklerin devam etmesi gerekse de EUR/USD’de düşüş öngörülerimizi grup olarak korumamız nedeniyle temkinli bakışımızı koruyoruz. Daha açık bir ifade ile bu ay global ve Türkiye tahminlerimizde çok belirgin bir değişim yapmadık, son dönemde artan risk iştahının etkisini kısmen kur öngörülerimize yansıtacak da kur ve faizde mevcut düzeylerin en azından kısa vadede kırılma olduğunu düşünüyoruz.

Enflasyonun yılın ilk yarısında iki haneli düzeyde kalma olasılığı hala çok güçlü. Nitekim Merkez Bankası da her ne kadar ikinci çeyrekte itibaren bir düşüş öngörse de, baz etkisi

nedeniyle düşüşün ancak yılın son çeyreğinde belirginleşeceğine dikkat çekiyor. Bu da yakın dönemde sıkı para politikasının devam edeceğine işaret ediyor. Temel makroekonomik görünümde en belirleyici unsur ise yurtdışından sermaye akımları olmaya devam edecek gibi görünüyor. İç politikaların da söz konusu değişkenliğe karşı düzenleyicilik görevi görmeye devam etmesi olasılığı güçlü.

Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) bu yıl (ikinci çeyrekte) hala bir faiz indirimi yapabileceğini düşünüyoruz. Daha kısa vadede ise gözler 29 Şubat'taki ikinci uzun vadeli fonlamada ve Yunanistan'ın Mart ayındaki yüklü borç geri ödemesi öncesi kaynak bulup bulamayacağına olacak. Fed'in 2014'ün sonuna kadar faizlerde bir değişiklik öngörmediği açıklaması gelişmekte olan ülkelere sermaye akımları, risk iştahı konusunda iyimserliği arttırdı ama bunun son işsizlik verileri ile çok uyumlu olmadığı düşünülecek olursa bu konuda da beklentilerin değişebileceğini vurgulamakta yarar var.

Özellikle Avrupa'da parasal genişlemenin EUR üzerinde baskı yaratacağını düşündüğümüz için yılın ilk yarısında risk iştahında dalgalanmanın kaçınılmaz olduğunu düşünüyoruz. Buna ek olarak ülkeler arasında ayrışmalar da görebiliriz. Türkiye'de çoklu faiz içeren para politikası bileşiminin sinyal gücündeki zayıflık, çift haneli enflasyon ve cari açığıdaki düşüşün kredi yavaşlamasına oranla daha geriden gelme olasılığının güçleniyor olması da temkinli duruşu gerekli kılıyor.

Enflasyon bugünkü dünya konjonktüründe özellikle gelişmiş ülkelerde temel öncelikli sorun olmaktan çıktı, hatta bir miktar enflasyonun "iyi " olacağı bile tavsiye edilir hale geldi. Ancak gelişmekte olan ülkeler için durum aynı değil çünkü yüksek enflasyon uzun vadede bir rekabet sorunu dolayısıyla sürdürülebilir büyüme için bir risk. Dolayısıyla kısa vadede Türkiye'de öncelikli konunun enflasyonla mücadele olmaya devam etmesi çok önemli. 24 ay sonrası için enflasyon beklentisinin hala MB'nin öngörüsünden 120-130 baz puan yukarıda olması da bu anlamda para politikasının kredibilitésinin hala risk altında olduğunu düşündürüyor. Mevcut politika çerçevesinde kurdaki değerlendirme de tek başına fazla bir şey getirmeyebilir.

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 105,000 çalışana ve 85 milyon müşteriye sahiptir. Her zaman değişime öncülük eden ING Grubu, tüm dünyada faaliyet gösterdiği ülkelerde üretime, girişimcilığe, 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 İnkeler Sözleşmesi Global Compact'a da imza atmıştır. ING Grubu 2007'den beri faaliyetlerini sıfır karbon ayak izi ile sürdürmektedir.

Bilgi için:

Gönül Bedir, Manifesto PR Tel: 0212 352 91 91- 0507 789 89 01