

KRİZDEN ÇIKIŞ VE TÜRKİYE

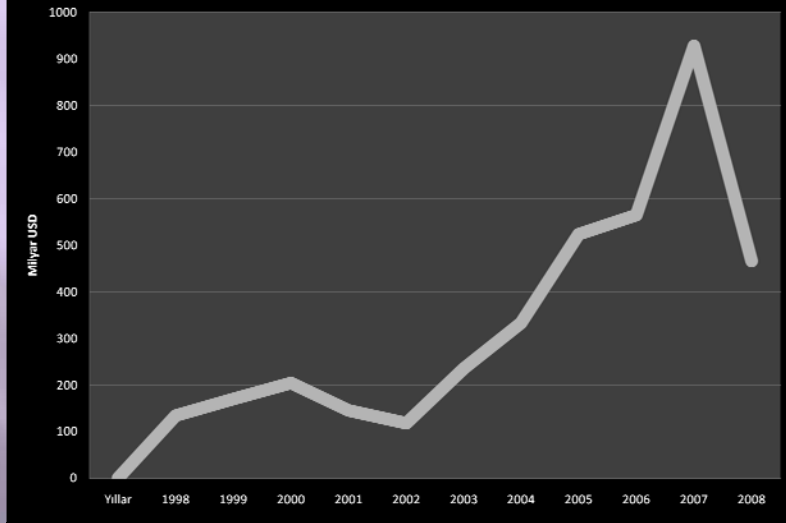
Dr. Mahfi Eğilmez

18 Haziran 2009
IBM

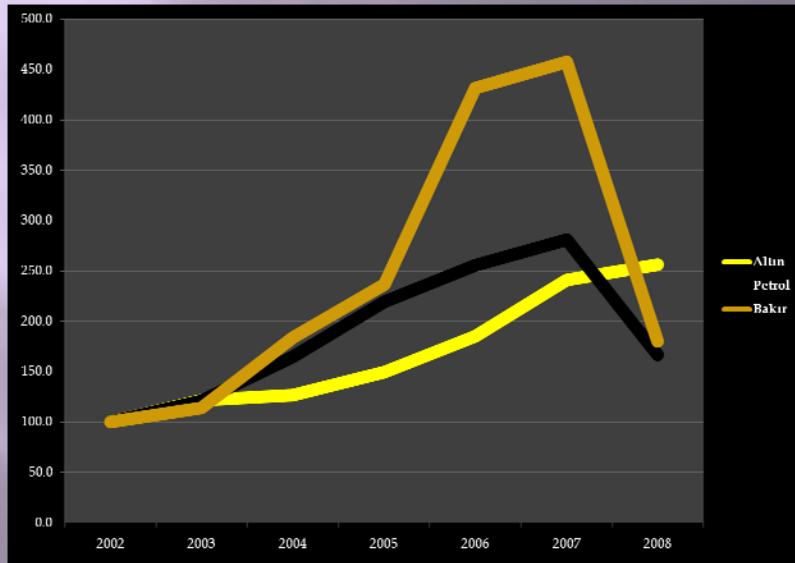
Küresel Krize Gidiş



Gelişen Ülkelere Sermaye Akımı



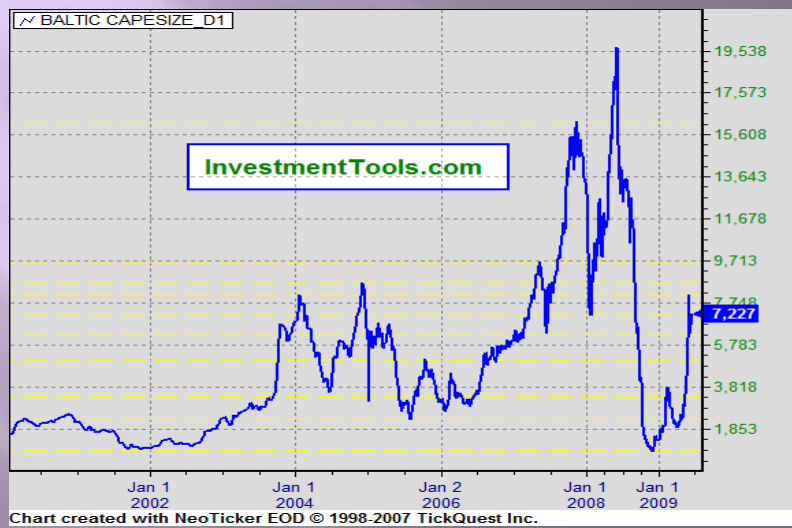
Üç Önemli Maddenin Fiyatı



Dow Jones Sanayi İndeksi



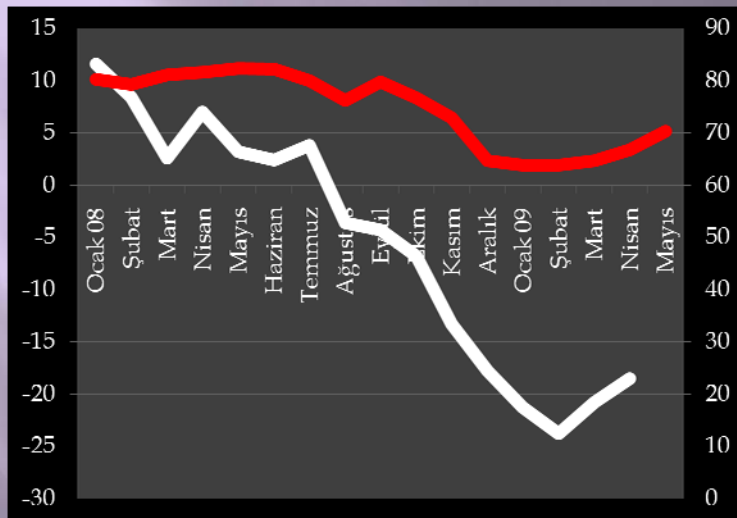
Baltık Kuru Yük İndeksi



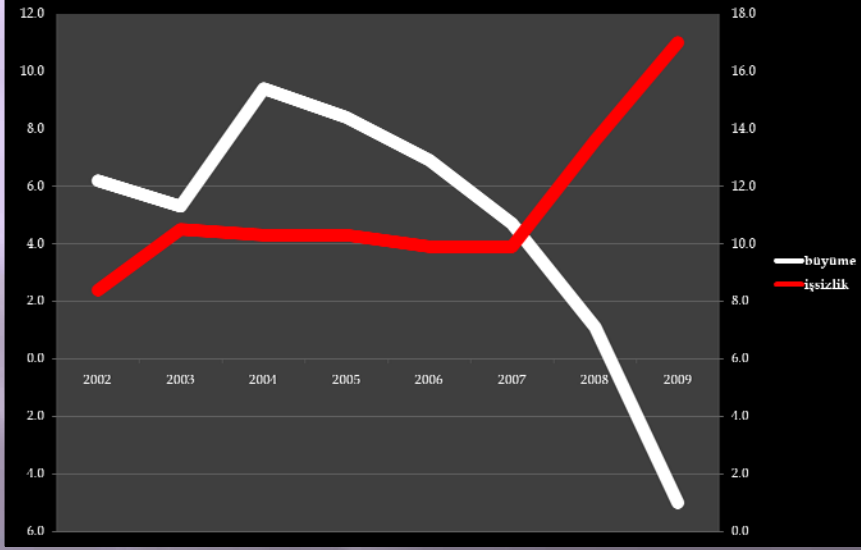
Türkiye ve Kriz



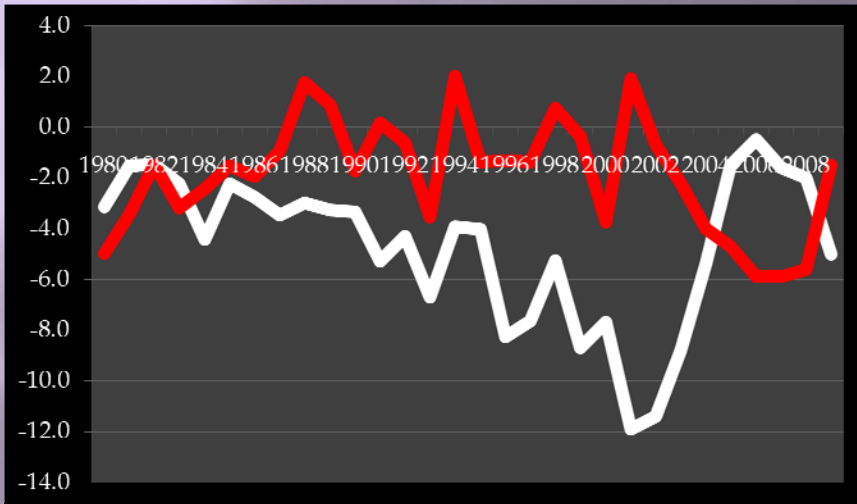
Sanayi Üretimi ve **Kapasite Kul.**



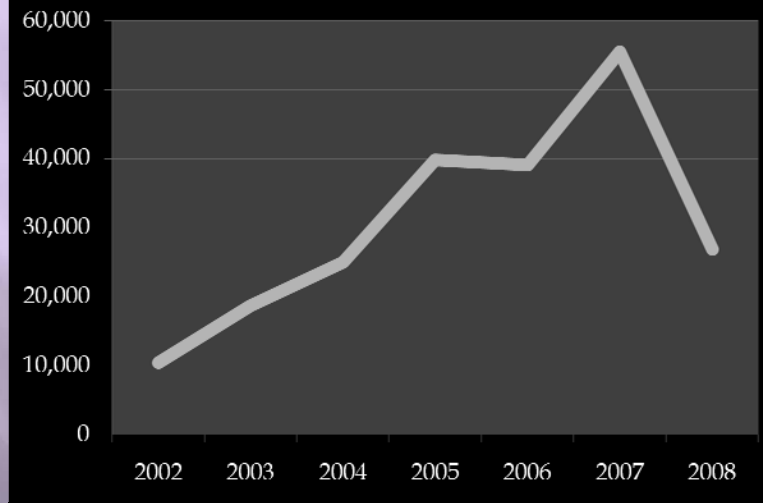
Büyüme ve İşsizlik



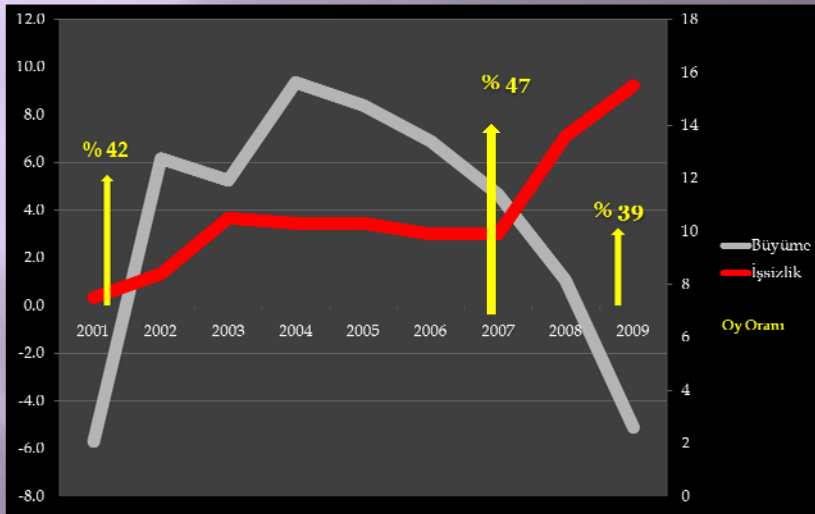
Bütçe Açığı ve Cari Açık



Borsada Çöküş



Geçim ve Seçim



Krizden Çıkış



Doğru Adımlar

- ▣ Krize büyük ölçüde toksik varlıklar yol açtı.
- ▣ Çözüm bu varlıkların devralınmasındaydı.
- ▣ ABD yönetimi sonunda bu aşamaya geldi ve çözüm için ilk adım atılmış oldu.
- ▣ Bütün dünya talebi canlandırmak için para ve maliye politikasını gevşetti.

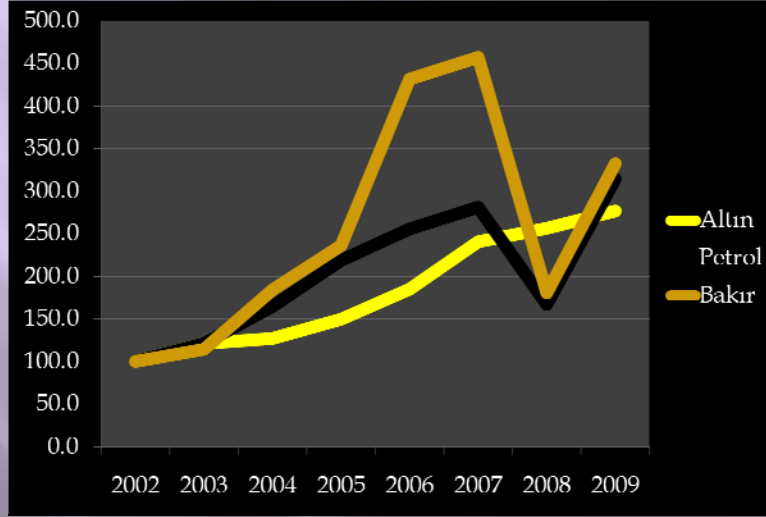
Londra Zirvesi

- ▣ Küresel krize küresel çözüm için ilk adım.
- ▣ Sanayi kapitalizminin temsilcileri: Almanya ile Fransa ve Finans Kapitalizminin temsilcileri: ABD ile İngiltere
- ▣ Bu iki blok arasında anlaşmazlıklar olsa da asgari müştereklerde birleştiler.
- ▣ IMF'nin kaynaklarının artırılması gelişme yolundaki ülkelere destek için önemli bir adımdı.

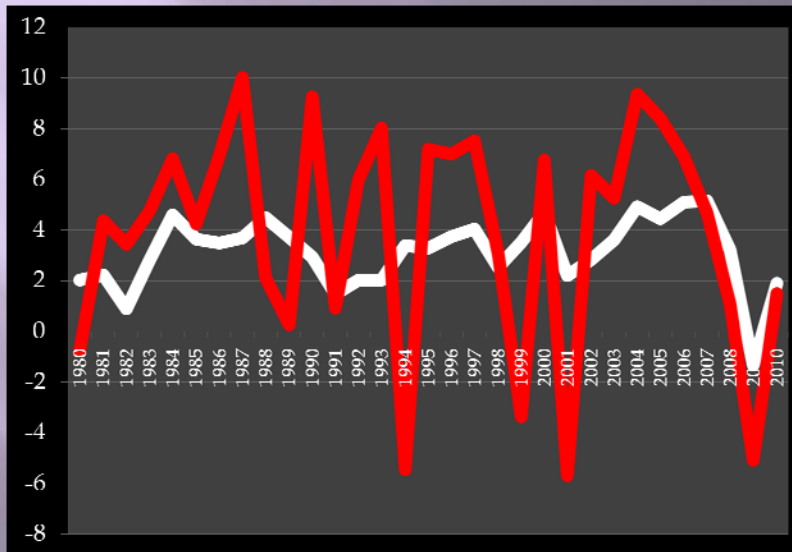
Çıkışın Başlangıcı

- ▣ 2010 yılında dünyada çıkışın başlayacağını tahmin ediyoruz.
- ▣ Türkiye için 2009'un ikinci yarısından itibaren kıpırdanma başlamasını bekliyoruz.
- ▣ Eksi faizden sıkılan yabancı fonlar yeniden Türkiye ve öteki gelişme yolundaki ülkelere yönelmeye başlayacak.

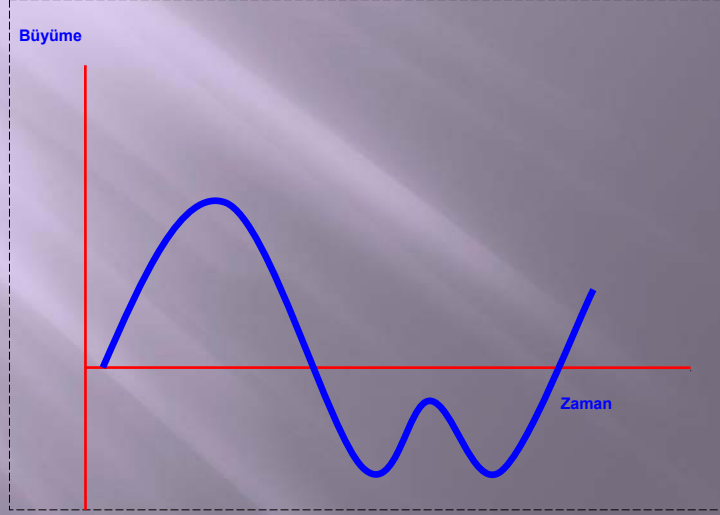
Altın, Petrol, Bakır



Dünya ve Türkiye



Dipten Çıkış (Tehlike)



Türkiye'den Doğru Adım

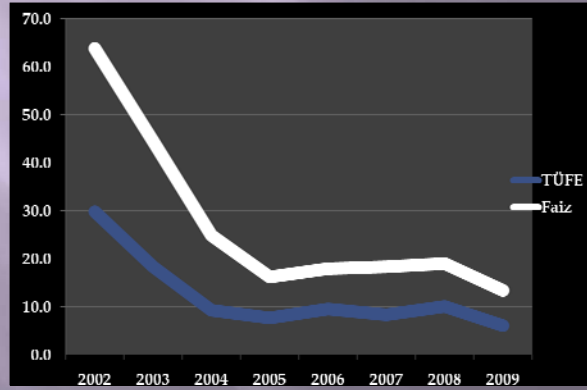
- ▣ Kamu harcamalarını artırmak yerine vergi indirimlerine gitmek daha doğru bir adımdır.
- ▣ KDV, ÖTV ve ÖİV indirim için ideal vergilerdir.
- ▣ Kritik Nokta: IMF ile ilişkiler.

Yatırımlar



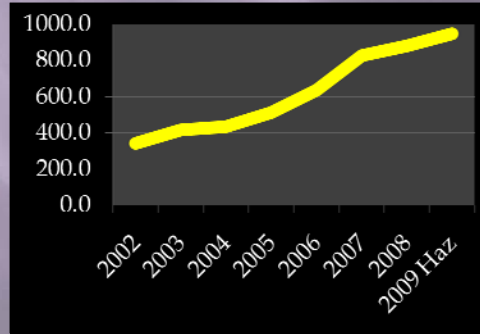
Mevduat, Tahvil ve Bono

- ▣ Mevduat (Faizler düşüyor)
- ▣ Tahvil, Bono (faizler düşüyor)



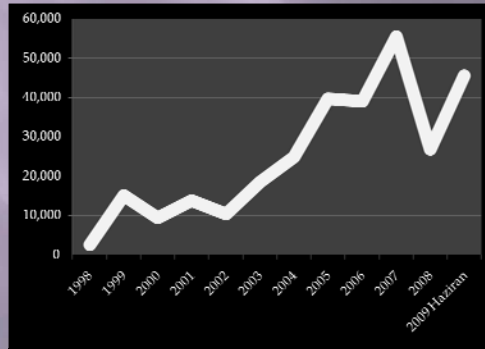
Altın

- ▣ İdeal alım zamanı geride kaldı (2007 - 2008)
- ▣ Altın ne zaman değerlese negatif spekülasyon başlıyor
- ▣ IMF'nin altın satışı piyasayı etkiliyor



Borsa

- ▣ Borsaya girmenin zamanı (ama seçici olmalı)
- ▣ Türk borsasında mali kurumların değeri yükseliyor



Gayrimenkul

- ▣ Gayrimenkul almanın tam zamanı.
- ▣ Gayrimenkul fiyatları düşüşe geç başlıyor ama düşüşü daha uzun sürüyor.
- ▣ Önümüzdeki birkaç ayda da makul fiyatlara gayrimenkul alınabilir.

Yatırım Fonları

- ▣ Her zaman iyi ve sağlam getiri sağlıyor.
- ▣ Hisse senetli fonları bu dönemde tavsiye ediyoruz.

Bilişim Sektörü



Önümüzdeki Dönem

- ▣ Krizde dönüş başladığı andan itibaren bir çok alanda talep patlaması yaşanacak.
- ▣ İnsanlar son bir yılda harcamalarını kısmaktan, tasarruf etmekten çok sıkıldılar.
- ▣ Ertelenmiş işler, yatırımlar devreye girmeye başlayacak.
- ▣ Bu talep artışına hazırlıklı olmak gerek.

Türkiye Zenginleşiyor

- ▣ 2000 yılında Türkiye’de kişi başına yıllık ortalama gelir 4,000 dolardı.
- ▣ 2008 yılında bu miktar 10,000 dolara yükseldi.
- ▣ Bu gelir artışının her çeşit talebi artırdığında kuşku yok.
- ▣ 2009 yılında kriz nedeniyle bu miktar düşecek ama hiçbir zaman 2000 yılındaki düzeye inmeyecek.

Yeni Kurallar Yeni Denetim

- ▣ Mali sektör başta olmak üzere iş hayatına yeni kurallar ve yaygın denetim sistemi egemen olacak.
- ▣ Yeni kurallar ve yeni denetim mekanizmaları pek çok şeyin yeniden programlanmasını gerektirecek.
- ▣ Bu yeniliklerin bilişim sektörüne yeni imkânlar getireceğini söyleyebiliriz.