

(21-28 MAYIS 2023 HAFTASI EKONOMİK GELİŞMELER)

Cumhurbaşkanlığı seçimlerinin 2. turu da tamamlandı. Seçim sonuçlarına göre bir önceki raporumuzda da belirttiğimiz üzere Erdoğan %52,16'lık oyla yeniden Cumhurbaşkanı seçildi.

Seçimin sonuçlanmasının ardından gözler ekonomiye çevrildi. En önemli veri kuşkusuz Dolar/TL. Dolar/TL tarafındaki gelişmeler için en önemli beklenti ekonomi yönetiminin nasıl şekilleneceği ve ortodoks ekonomi politikalarına dönüş olup olmayacağı.

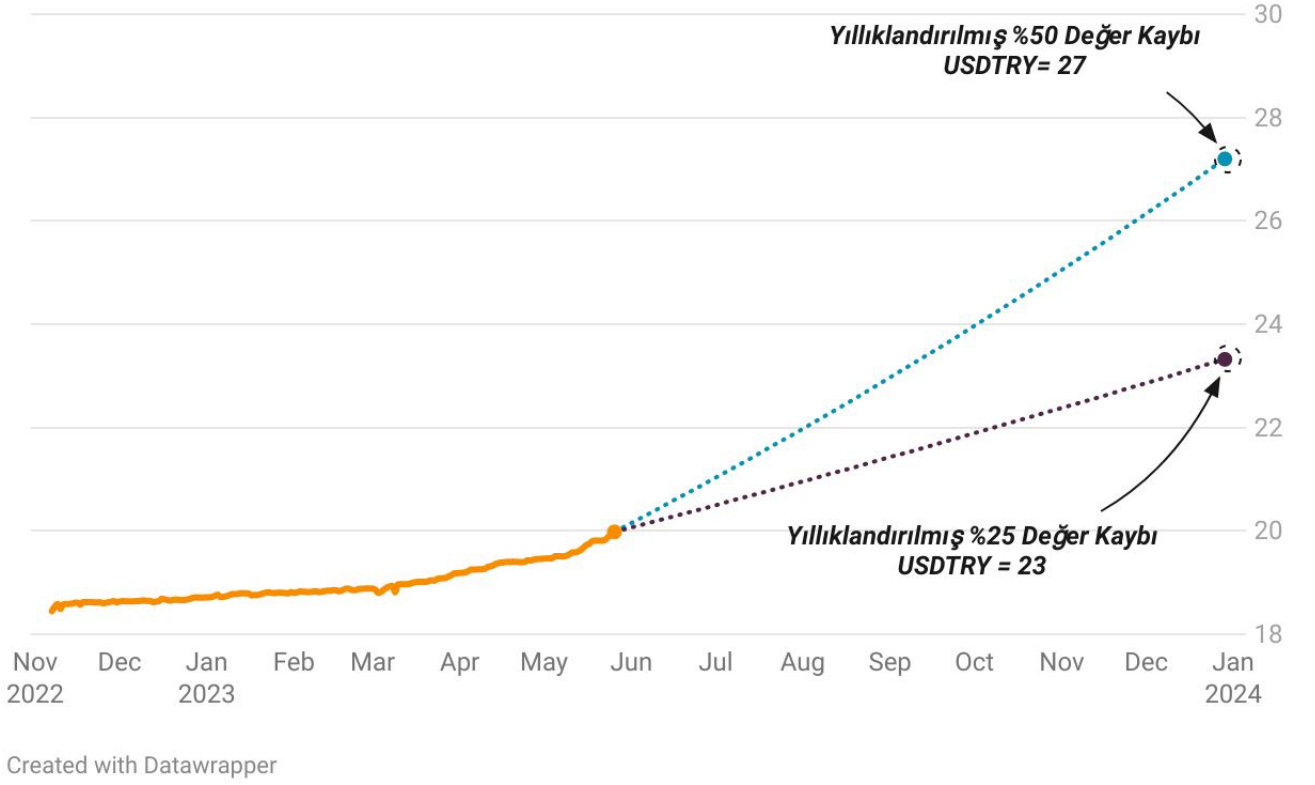
Kulis bilgilerimize göre ekonomi yönetimi tarafında ortodoks politika yanlısı bir tercih olmayacak. Hazine ve Maliye Bakanlığı için adı geçen isimler Nurettin Canikli, Cevdet Yılmaz ve Şahap Kavcıoğlu.

Bu isimlerden Cevdet Yılmaz'ın görece olarak daha pozitif algılanabileceğini değerlendirmekle beraber ortodoks ekonomi politikalarına Erdoğan tarafından izin çıkmayacağı verisi altında Dolar/TL'de bu hafta çok dalgalı bir seyir bekliyoruz. Dengelenme gerçekleşene kadar panik hareketler yapmamakta fayda var. Öte yandan dengelenmenin bugünkü seviyenin oldukça üzerinde olacağını ifade edebiliriz.

Bir önceki raporda JP Morgan'ın senaryosunu paylaşmıştık. O senaryoya göre ortodoks politikalara makul bir hızda geçilirse 2023 yıl sonu dolar kurunun 30 ve sert geçiş olursa 24 olarak tahmin edildiğini belirtmiştik. Ancak seçim sonuçlarına göre ortodoks politikalara geçiş henüz mümkün görünmüyor.

Bizim baz senaryomuza göre Dolar/TL tarafındaki yukarı yönlü trend bu haftadan itibaren daha belirgin hale gelecek.

USDTRY - Senaryolar

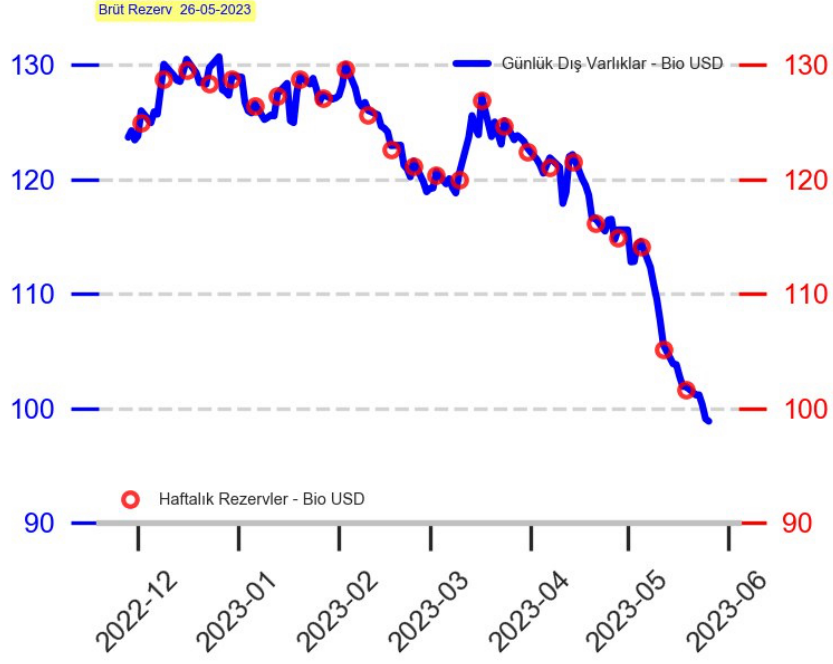


İlk senaryomuza göre yoğun makroihtiyati tedbirler ve sıkı regülasyonlarla yıllıklandırılmış %25’lik değer kaybına bakarak yıl sonu kur 23 seviyesinde olabilir. Ancak bu politikaya sürdürmek için elde yeterli rezerv kalmadığını unutmamak lazım.

İkinci senaryomuza göre daha esnek tedbirler ile kurun “kısıtlı serbest” bırakılmasının ardından yıllıklandırılmış %50 değer kaybıyla yıl sonu için 27 seviyesinin gerçekleşmesi. Bu ilk senaryoya göre daha makul bir politikaya işaret ediyor.

Çünkü bir yandan Merkez Bankası rezervleri erirken diğer yandan daha fazla regülasyonun bankacılık sisteminin tamamen durma noktasına getireceğini unutmamak gerekiyor. Hali hazırda TCMB brüt rezervleri 100 milyar doların altına düştü ve net rezervleri eksiye dönüş durumda.

Erdoğan’ın seçim sonrası Beştepe’de yaptığını konuşmada “düşük faiz” vurgusunu yeniden yaptığını not edelim. Erdoğan “faiz indi, enflasyon da inecek” dedi.



Krediye erişim tarafındaki sıkıntılar bu hafta biraz daha yoğunlaşacaktır. Bankaların ekonomi yönetimi netleşene ve piyasalardaki dalgalanma netleşene kadar “bekle-gör” stratejisi izleyeceğine değerlendiriyoruz.

KABİNEİN İLANI

28 MAYIS 2023 PAZAR	<p>1- İl ve ilçe merkezlerinde;</p> <p>a) Bina sorumlusu görevlendirilen yerlerde;</p> <p>İlçe seçim kurulu başkanlıklarınca oy verme günü saat 05.00’te malzeme torbalarının bina sorumlularına tesliminin sağlanması, bina sorumlularının da teslim aldığı malzeme torbalarını ilçe seçim kurulu başkanlıklarınca temin edilen araçlarla sandık çevrelerine getirerek görev yerlerindeki sandık kurulu başkanlarına tutanak karşılığı teslim etmeleri,</p> <p>b) Bina sorumlusu görevlendirilmeyen yerlerde;</p> <p>İlçe seçim kurulu başkanlıklarınca malzeme torbalarının oy verme günü sandık kurulu başkanlarına sandık bölgesinde tesliminin sağlanması,</p> <p>2- OY VERME GÜNÜ,</p> <p>3- Seçim yasaklarının sona ermesi (Saat 24.00).</p>
29 MAYIS 2023 PAZARTESİ	<p>1- Cumhurbaşkanı Seçimi geçici sonuçlarının ilanı,</p> <p>2- Sandık kurullarının kararları ve tutanaklarına karşı ilçe seçim kurullarına yapılacak itirazın son günü, (Saat 17.00) (298/128)</p> <p>3- İkinci maddede yapılan itirazların, ilçe seçim kurullarınca en geç 23.59’a kadar karara bağlanması.</p>
30 MAYIS 2023 SALI	<p>1- İlçe seçim kurulu kararları ile birleştirme tutanaklarına karşı, il seçim kurullarına yapılacak itirazın son günü (Saat 17.00) (298/129)</p> <p>2- İlçe seçim kurulu kararlarına karşı yapılan itirazın, il seçim kurullarınca en geç saat 23.59’a kadar karara bağlanması.</p>
31 MAYIS 2023 ÇARŞAMBA	<p>1- İl seçim kurulu kararlarına ve il birleştirme tutanaklarına karşı, Yüksek Seçim Kuruluna yapılacak itirazın son günü.</p>
1 HAZİRAN 2023 PERŞEMBE	<p>1- İl seçim kurulu kararlarına ve il birleştirme tutanaklarına karşı yapılan itirazın, Yüksek Seçim Kurulunca karara bağlanmasının son günü,</p> <p>2- YÜKSEK SEÇİM KURULUNCA KESİN SEÇİM SONUÇLARININ RESMİ GAZETE, RADYO VE TELEVİZYONDA İLÂN EDİLMEK ÜZERE İLGİLİ MERCİLERE GÖNDERİLMESİ.</p>

YSK'nın seçim takvimine göre kesin sonuçların ilan edilmesi 1 Haziran 2023 Perşembe olarak belirlenmiş durumda. Herhangi bir değişiklik olmazsa yeni Kabine'nin Perşembe akşamı açıklanmasını bekliyoruz.