

Ekonomik ve Finansal Görünüm

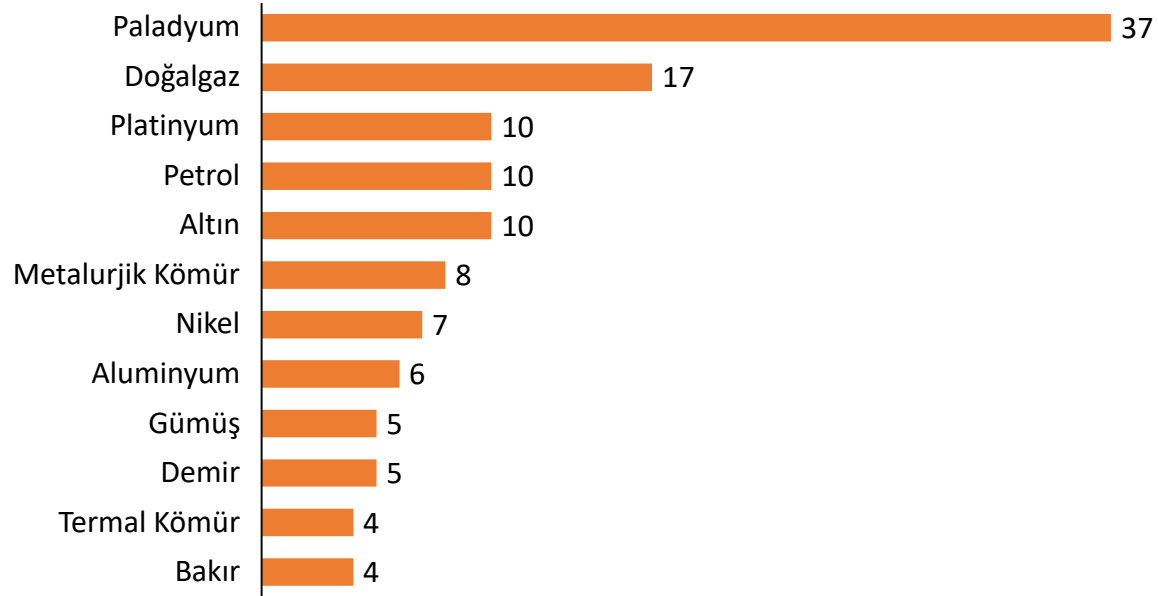
«Rusya-Ukrayna Savaşı»

03.03.2022

Rusya, dünyada emtia arzı açısından önemli bir yere sahip.

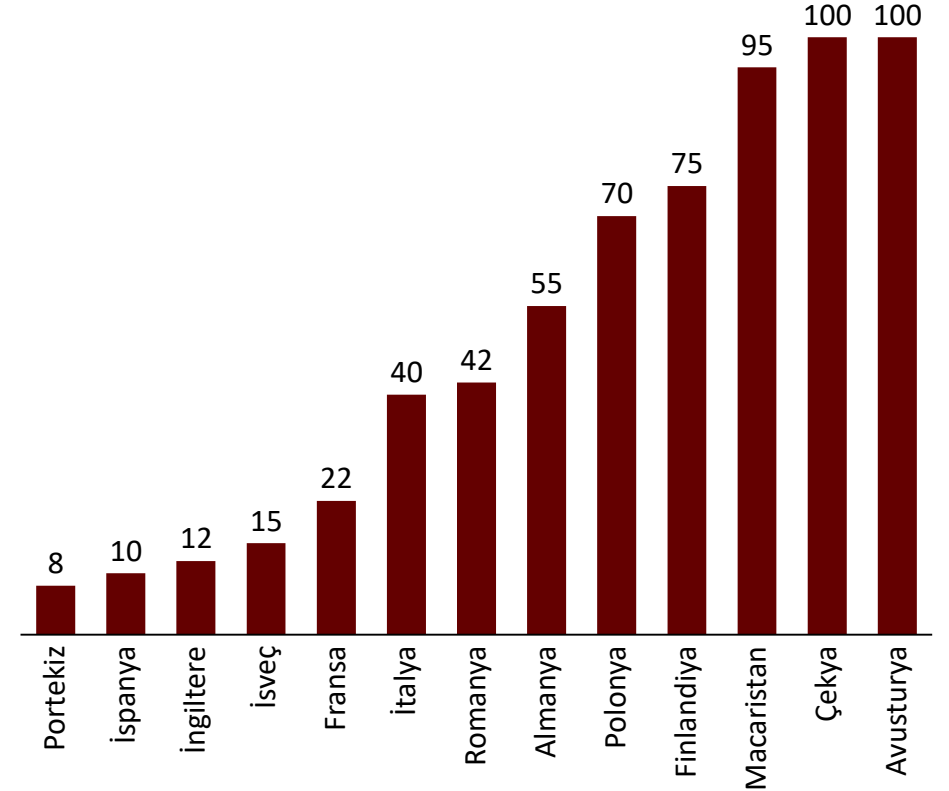
Rusya Emtia Üretimi

Küresel Üretimden Aldığı Pay - % Oran



Avrupa Ülkeleri Doğalgaz İthalatı

Rusya'nın Aldığı Pay - % Oran

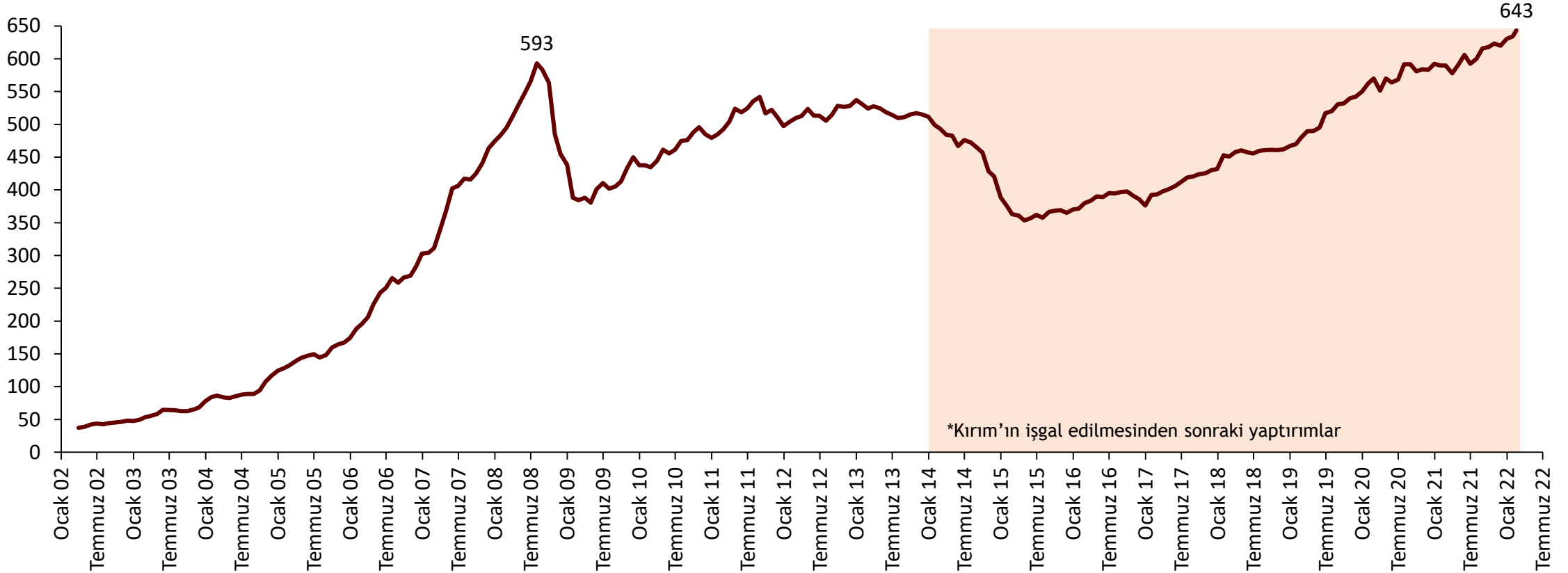


*AB ülkelerinin petrol ithalatının da yaklaşık %25'i Rusya'dan gelmektedir.

Doğal kaynakların verdiği güçle yaptırımların ardından Rusya Merkez Bankası 600 milyar \$ rezerve sahip.

Rusya MB Döviz Rezervleri

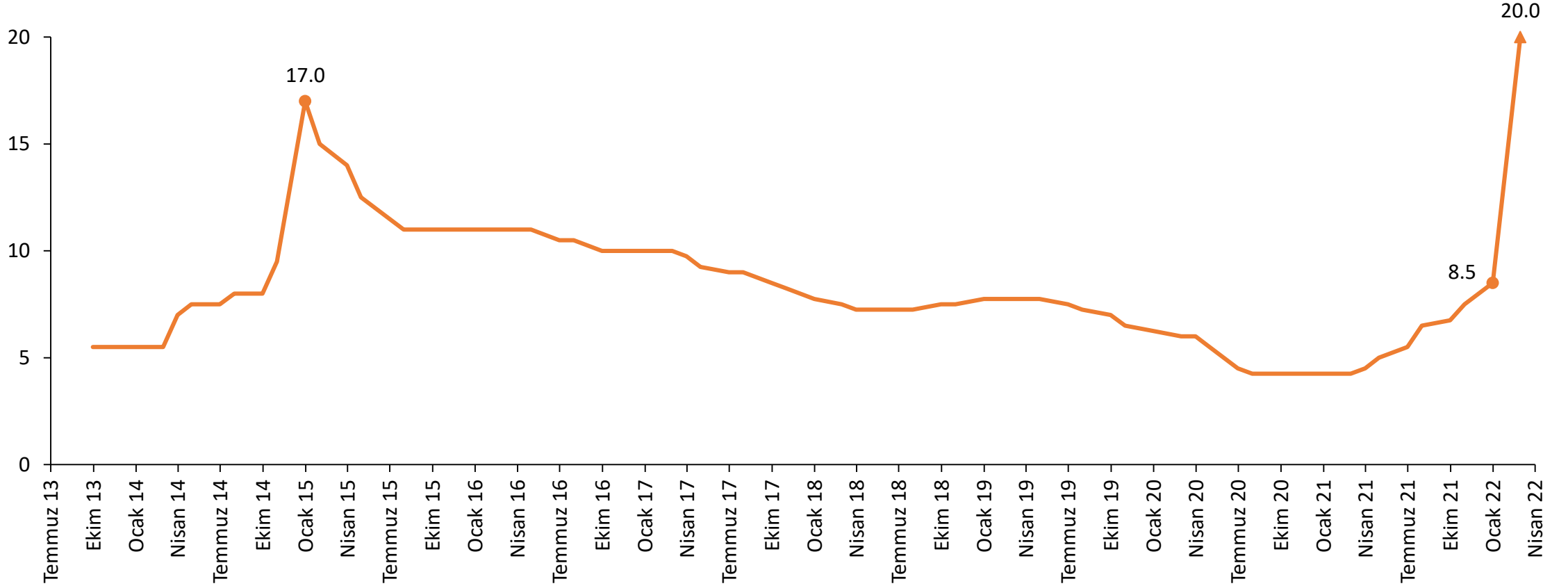
Milyar Dolar



**643 milyar \$ rezervin yaklaşık 400 milyar \$'ı ABD ve AB bankalarında.

Rusya Merkez Bankası 1050 baz puan artış yaptı.

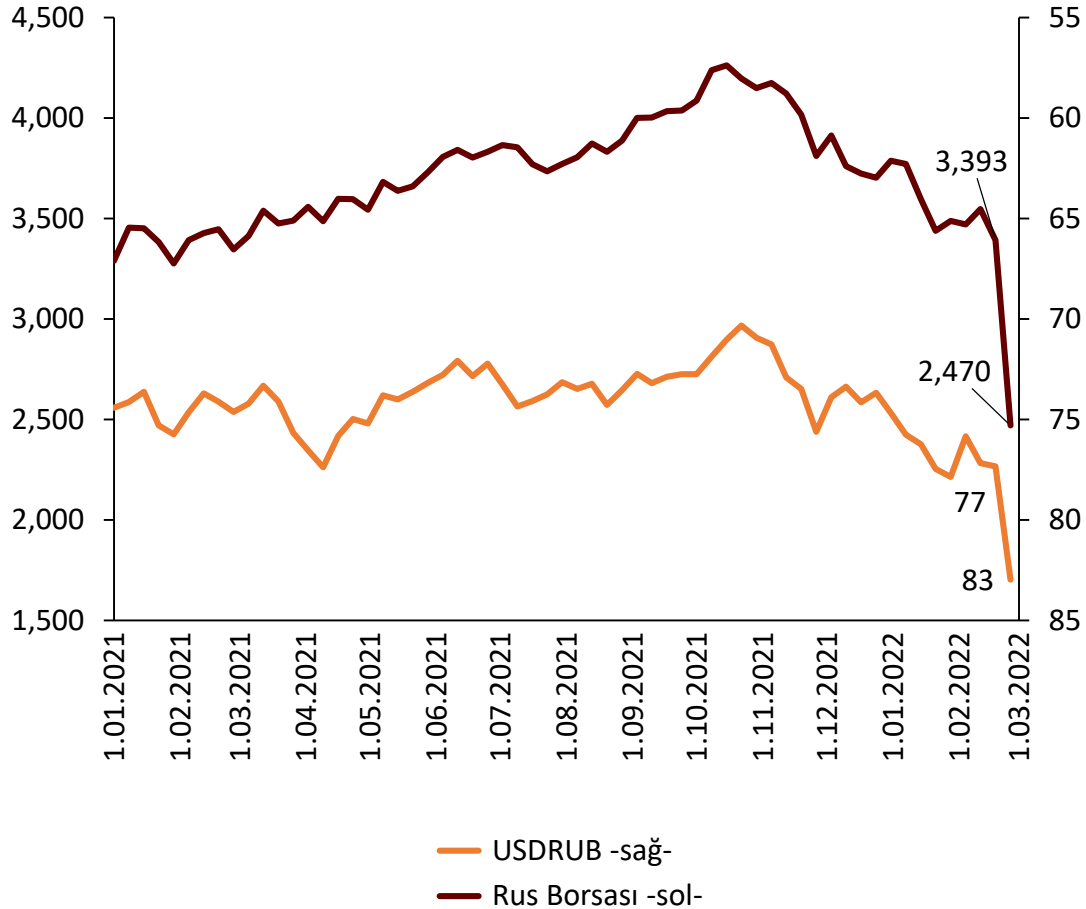
Rusya MB Politika Faizi



Savaş ilanından itibaren Rusya'nın finansal göstergelerinde sert hareketler yaşandı.

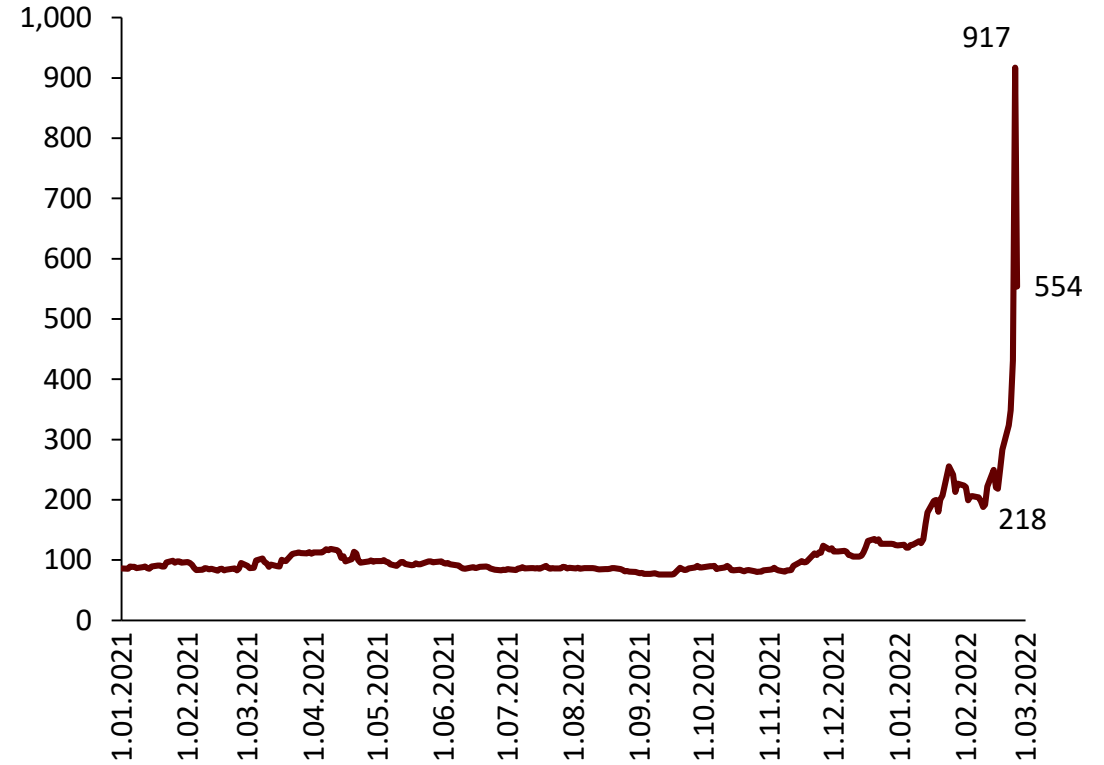
Rusya Borsa Endeksi ve Rus Rublesi

Haftalık Veri - 18 Şubat-25 Şubat Değişimi



Rusya CDS Göstergeleri

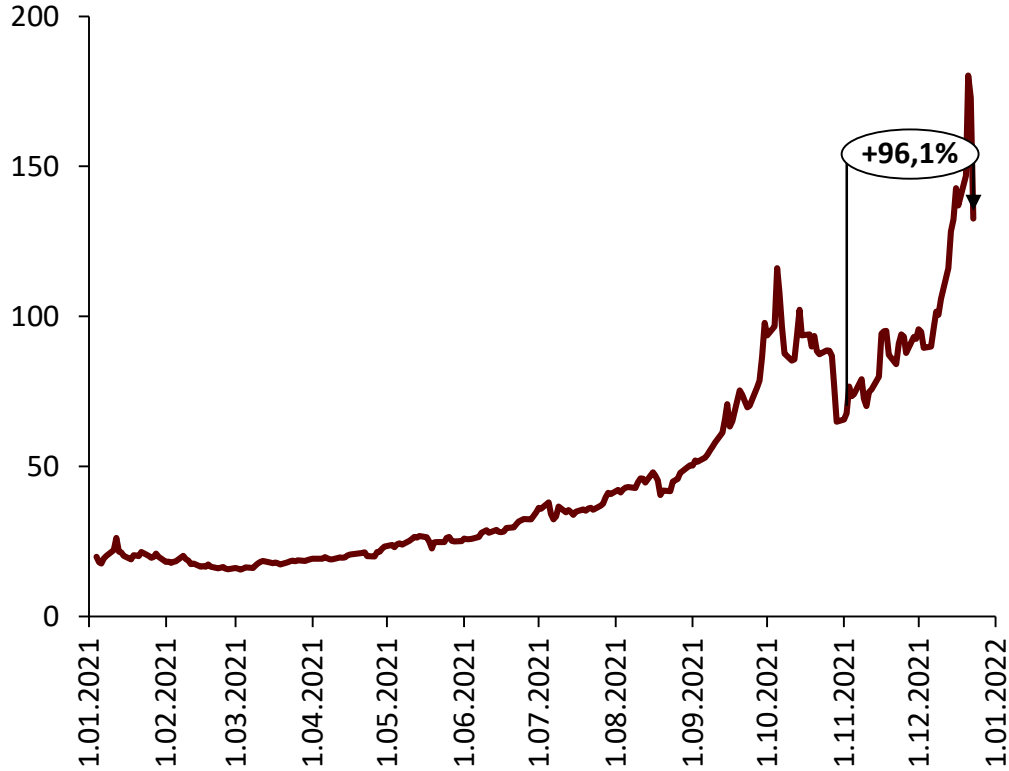
Endeks



Yaşanan gelişmeler sonucunda doğalgaz ve petrol fiyatları hızlı yükseliş yaşadı.

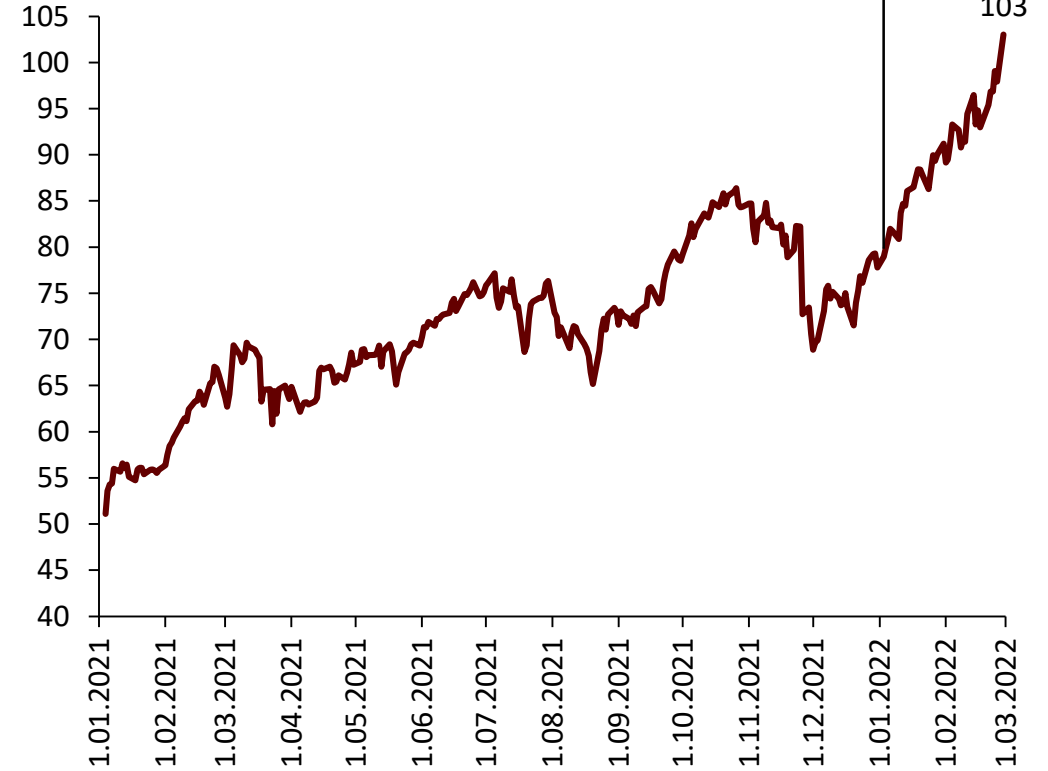
Avrupa'da Doğalgaz Fiyatı

Euro/Megawatt Saat



Brent Petrol Fiyatı

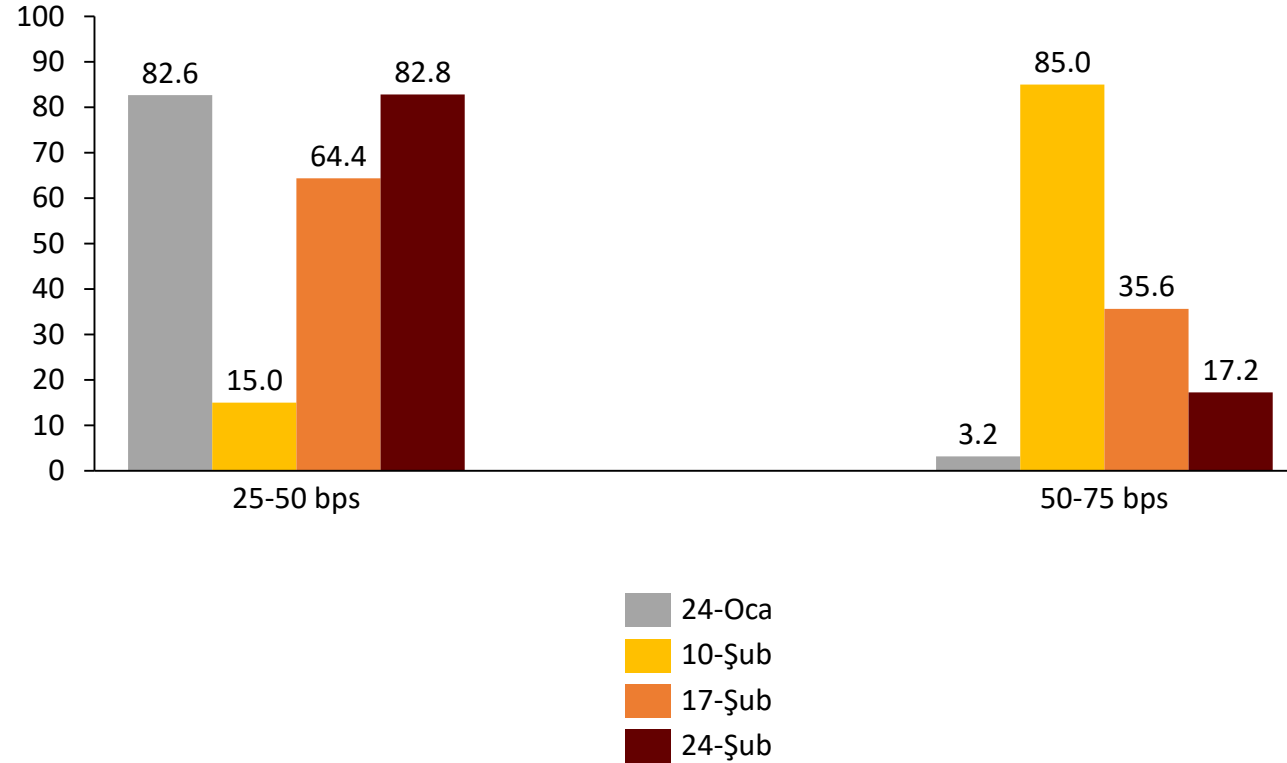
Dolar



Bu durum Mart ayı toplantısında Fed'in faiz artırım beklentilerini aşağı çekti.

FED Faiz Artış Beklentileri

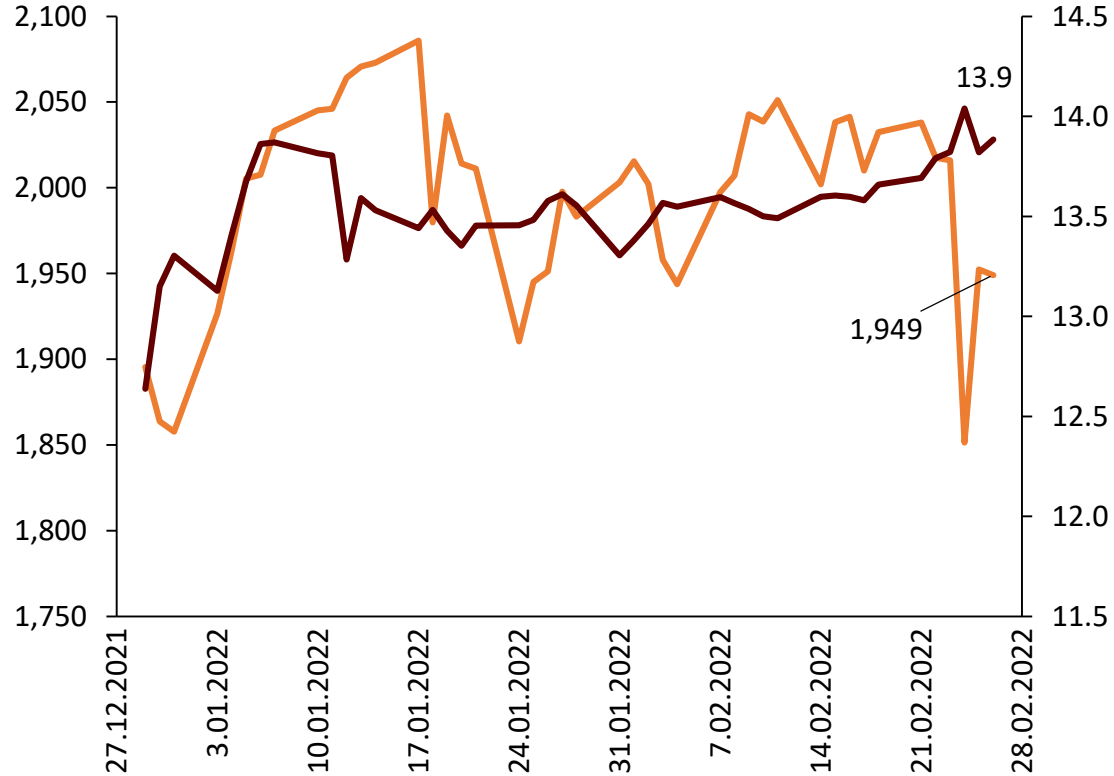
% Oran



Türkiye’de finansal göstergeler iki ülkeyle yakın ilişkileri sebebiyle bozulmalar gösterdi.

BIST 100 ve Dolar/TL

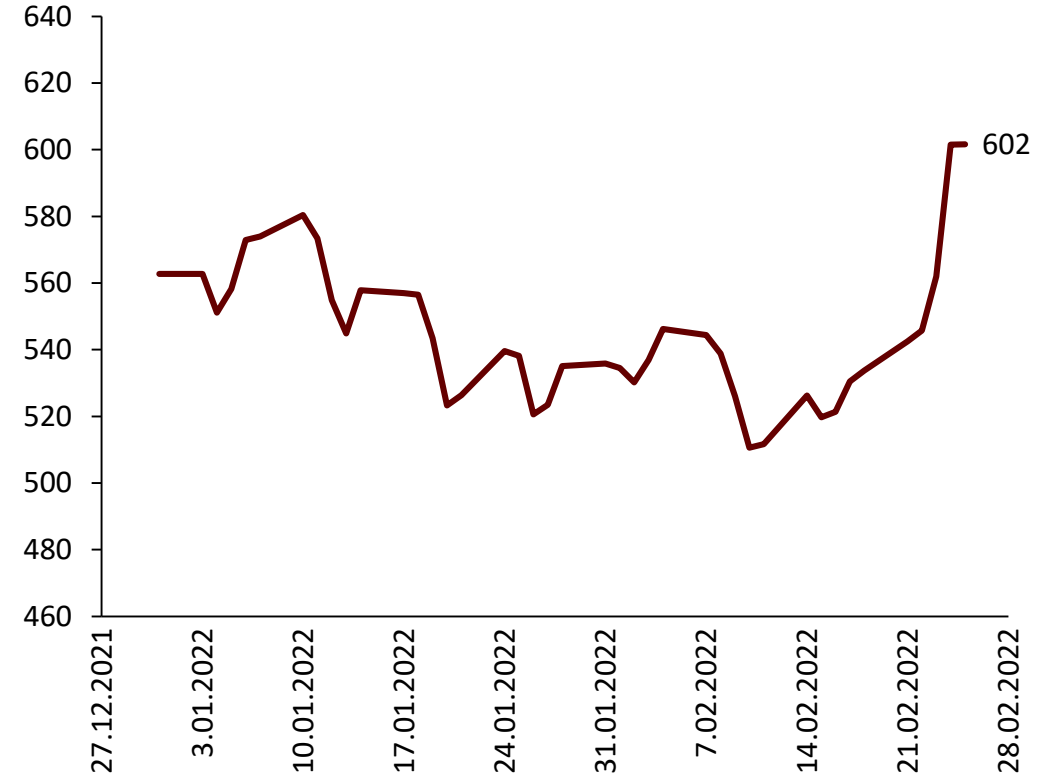
BIST 100 (Sol) - Dolar/TL (Sağ)



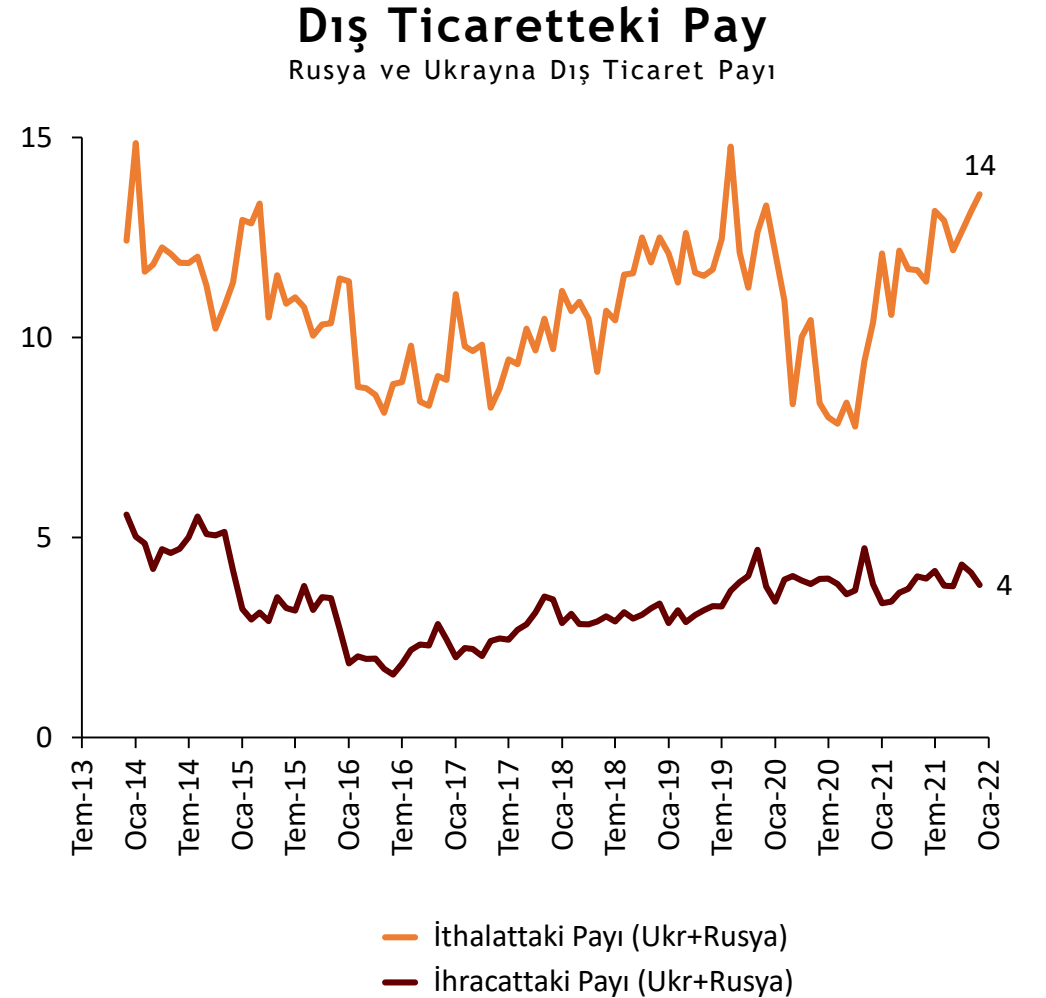
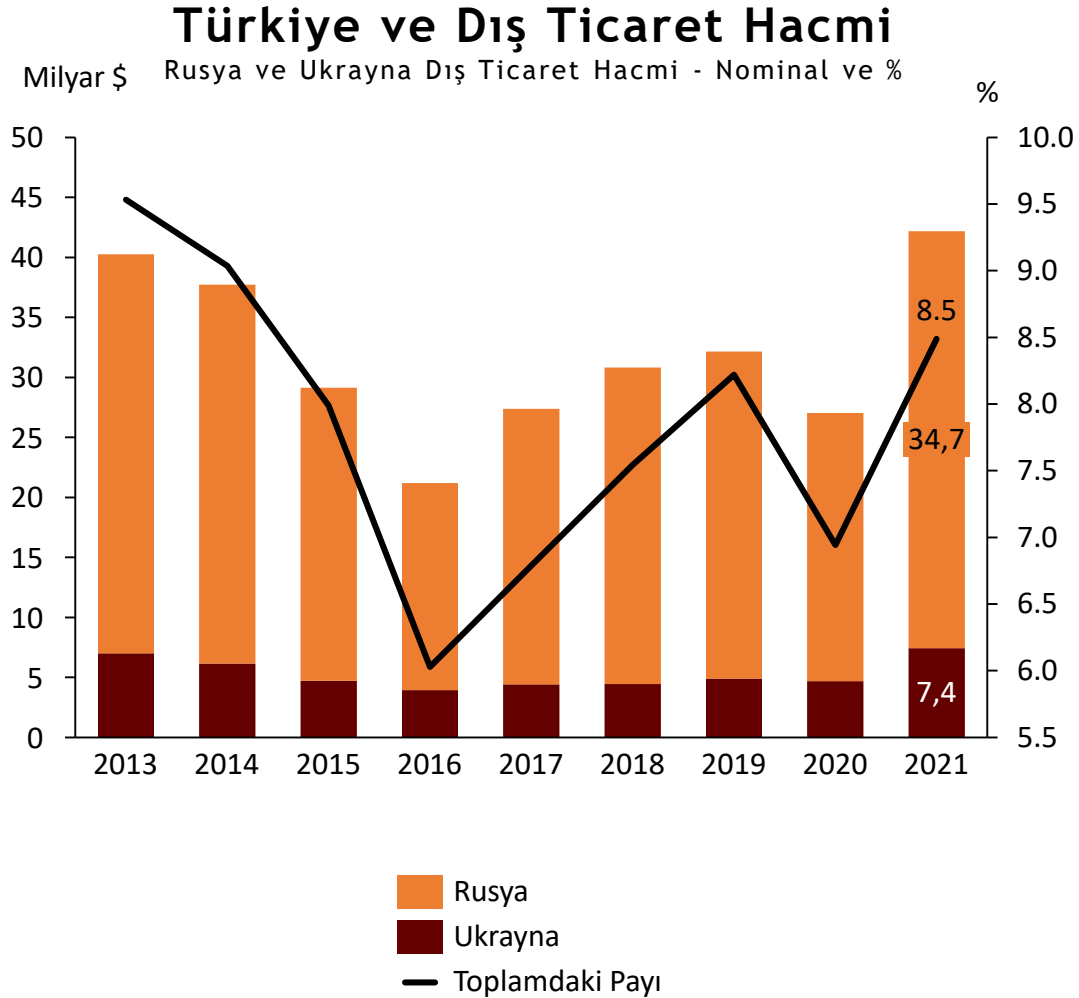
— BIST100 Endeksi
— Dolar/TL -sağ-

Türkiye CDS Risk Primi

5 Yıllık CDS



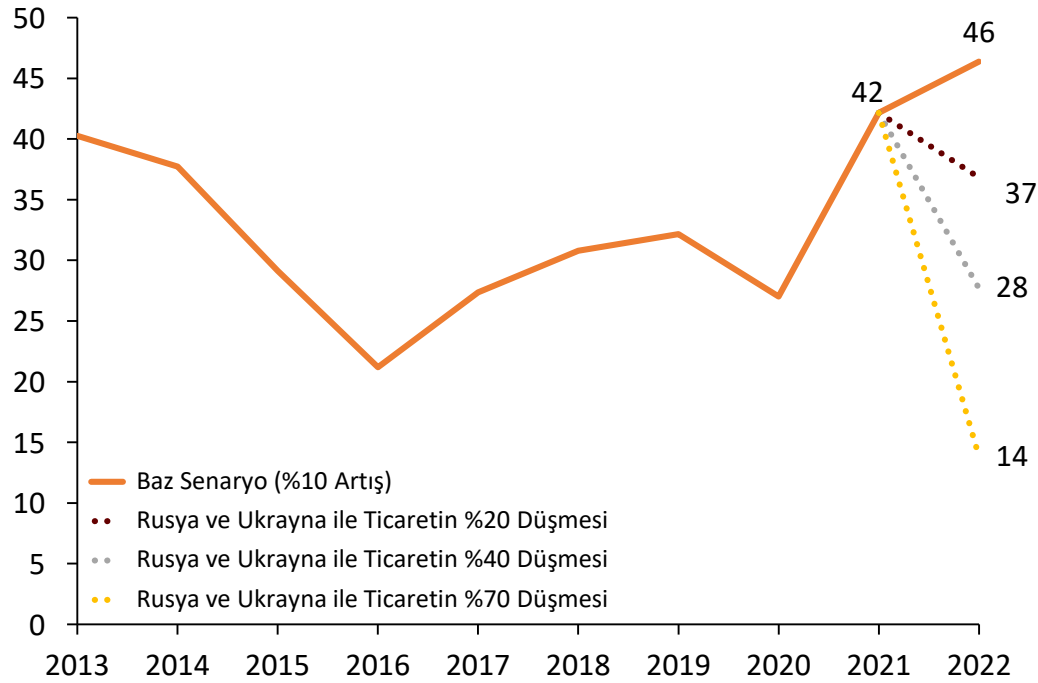
Rusya ve Ukrayna, Türkiye'nin ticaret hacminde %8,5'lik bir paya sahip.



Senaryolara bakıldığında ticaret hacminde gerileme ihtimali olsa da enerji ithalatının kesilmesi beklenmiyor.

Rusya ve Ukrayna ile Dış Ticaret Hacmi

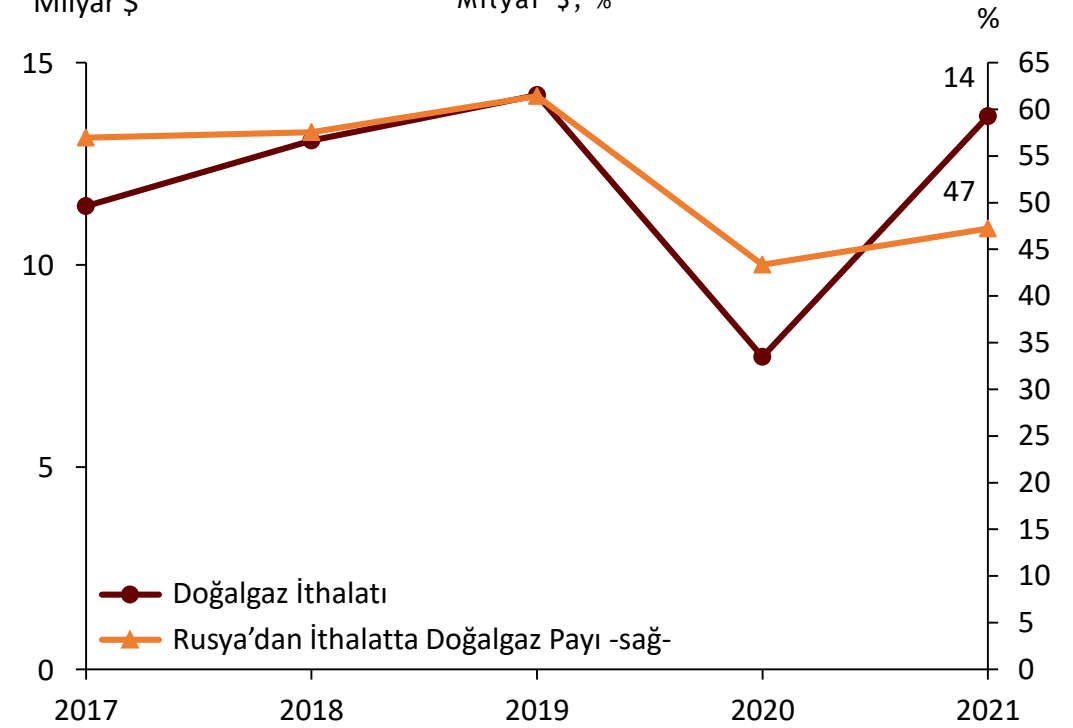
Milyar \$



Rusya'dan Doğalgaz İthalatı

Milyar \$

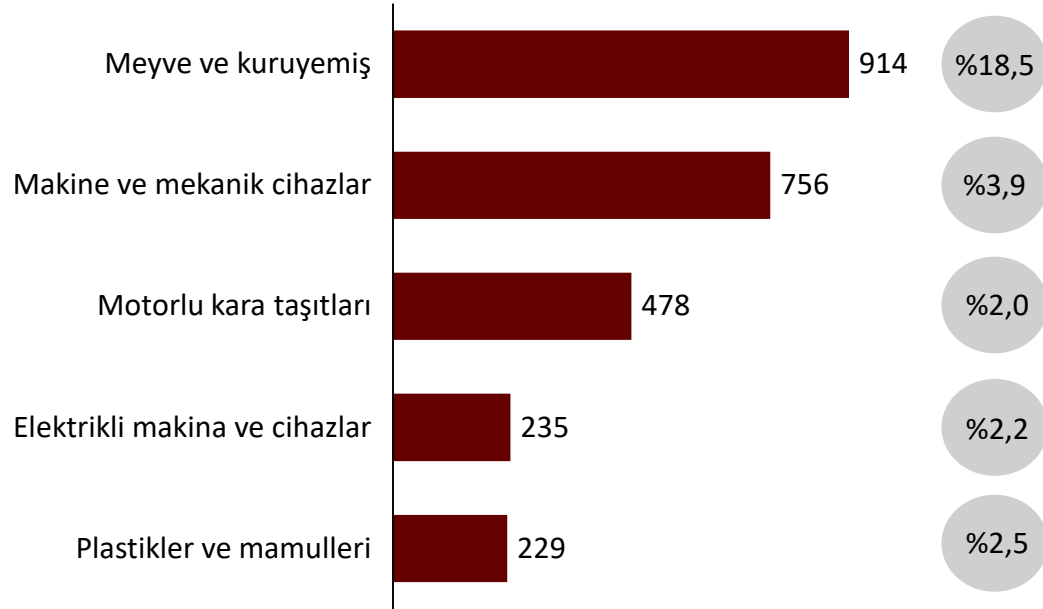
Milyar \$, %



Savaşın uzamasıyla özellikle gıda maddeleri başka pazarlara yada iç pazara yönelebilir.

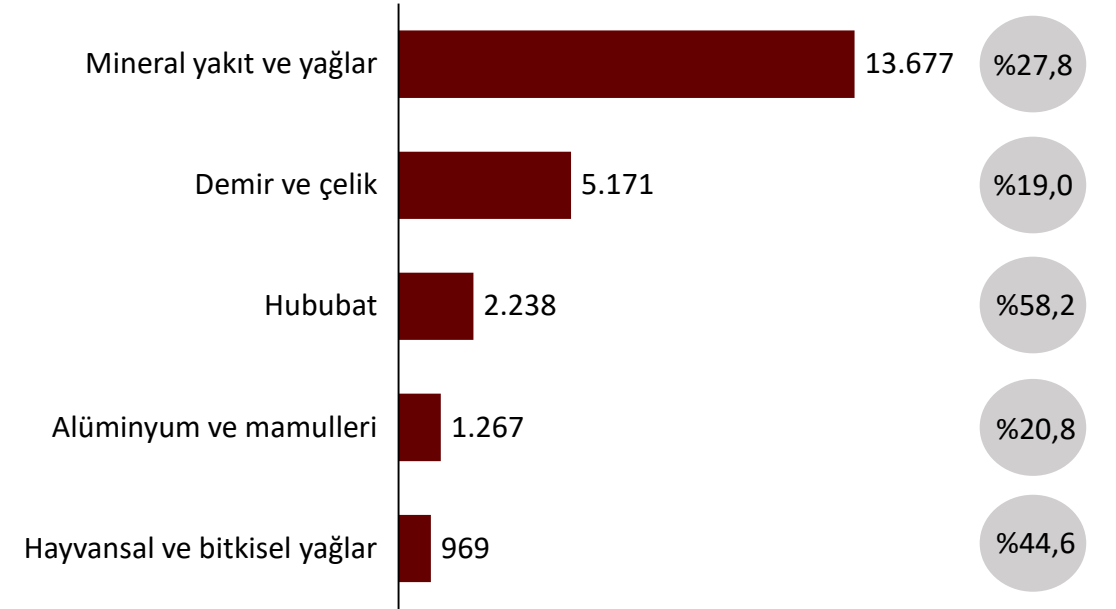
İhracatta Öncü Kalemler

Türkiye'nin Rusya'dan Yaptığı İhracat ve Toplamdan Aldığı Pay - 2021 Yılı - Milyon Dolar



İthalatta Öncü Kalemler

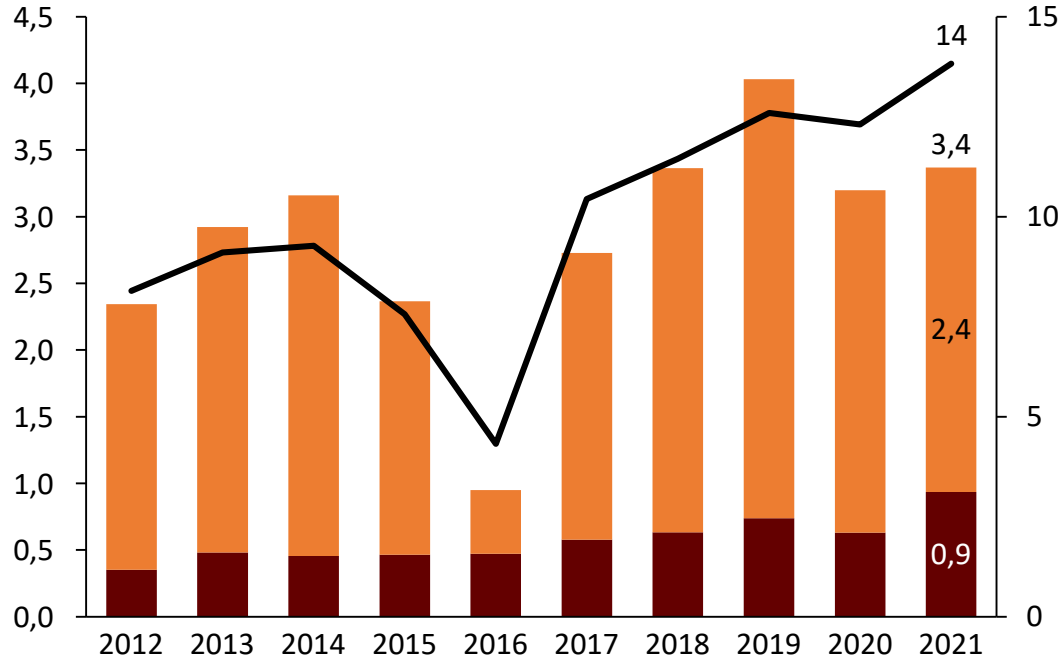
Rusya'ya Yapılan İthalat ve Toplamdan Aldığı Pay - 2021 Yılı - Milyon Dolar



Turist sayısında Rusya ve Ukrayna ciddi bir ağırlık elde etse de harcamalarda daha düşük bir ağırlığa sahip.

Turizm Gelirleri

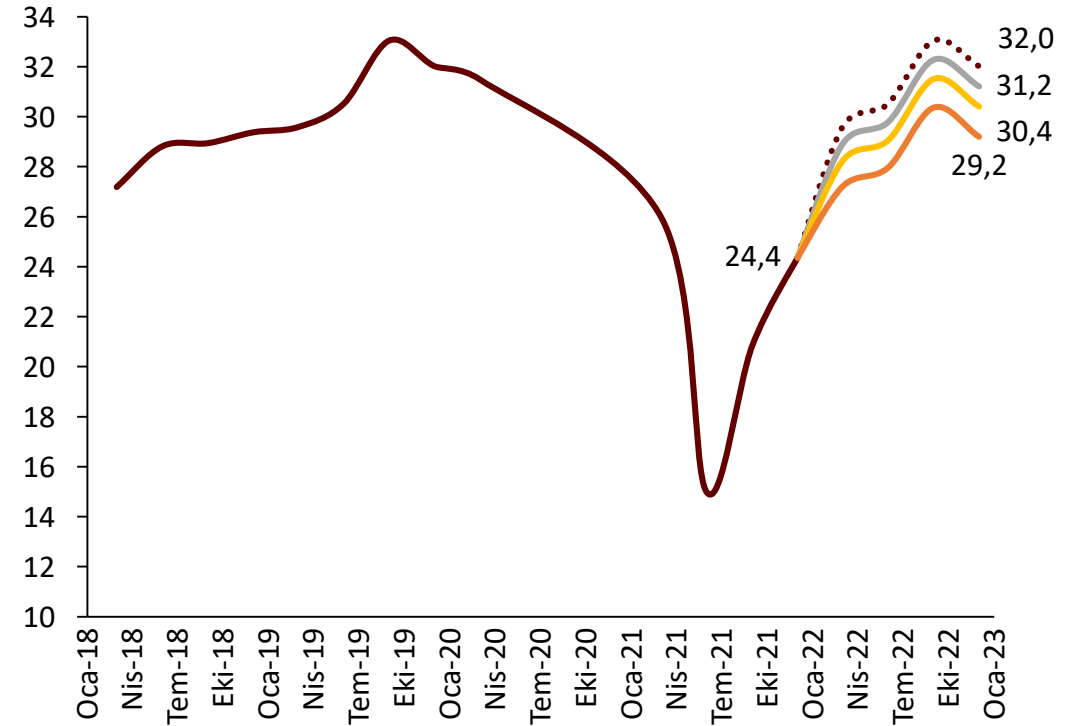
Rusya ve Ukrayna'dan Gelen Turizm Gelirleri - Toplama % Pay



■ Rusya
■ Ukrayna
— Toplamdaki Pay -sağ-

Turizm Gelirleri

Yıllıklandırılmış - Milyar Dolar



— Toplam
— Senaryo 1: Rusya ve Ukrayna'dan Gelen Turizm Gelirinde %20 Düşüş
— Senaryo 2: Rusya ve Ukrayna'dan Gelen Turizm Gelirinde %40 Düşüş
— Senaryo 3: Rusya ve Ukrayna'dan Gelen Turizm Gelirinde %70 Düşüş

Yaptırımların kapsamı tartışılıyor.

SWIFT Sistemi ve Yaptırım

- 1973'te kurulan, merkezi Belçika'da olan para transferinde tekel olan bir mekanizma. İsmi Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication.
- SWIFT sayesinde günde trilyonlarca dolar büyüklüğünde milyonlarca işlem güvenli bir şekilde yer değiştirerek ticarete imkan tanıyor.
- 200 ülkeden 11 bin mali kuruluş ve banka SWIFT kullanıyor.
- Bazı Rus bankaları SWIFT sisteminden çıkartıldı. Sadece küçük bankalar üzerinden dönen işlemler ve doğalgaz kaynaklı işlemlere müsaade edilecek.
- Türkiye için bu durum turizm ve enerji dışı malların tedarikinde sıkıntı yaratabilir.
- Rusya'nın SPFS isminde bir ödeme sistemi mevcut. Bazı eski Sovyet ülkeleri, İsviçre ve Almanya da bu sisteme katılsa da çok büyük etki yaratmadı. Önümüzdeki dönemde savaşın ve yaptırımların gidişatına göre bu ödeme sistemini daha çok duyabiliriz.
- Özellikle Sberbank ve VTB Bank'ın SWIFT dışına çıkartılması konuşuluyor. Üçüncü en büyük banka olan Gazprombank ise en azından bu aşamada yaptırım uygulanmayan bankalardan olacak.
- SWIFT'ten çıkarılan ilk G20 ülkesi. Daha önce İran ve Kuzey Kore SWIFT sisteminden çıkarıldı. Rusya günlük 42 milyonu bulan işlem sayısının %1,5'ünü kapsıyor. ABD'den sonra ikinci ülke konumunda.

Teşekkürler...