

BRIC'TE NELER OLUYOR?

BRIC artık Euro-bölgesi ile başabaş hareket ediyor

Brezilya ve Rusya zengin hammadde kaynakları, Hindistan ve Çin ise ucuz iş gücü ve düşük maliyetleri ile ön plana çıkarak yaklaşık on yıldır dünya ekonomisinin yükünü çekiyorlardı.

BRIC'lerin ön plana çıkması kısaca AB ve ABD'de hammadde kaynaklarının azalması, işgücünün ve üretim tesislerini sahip olması gereken donanım maliyetlerinin yüksekliği idi.

Lehman krizine direnen BRIC ülkeleri AB krizi karşısında diğer ülkeler gibi etkilenince, hareketleri de, bölgeden gelen veriler de Euro-bölgesi ile başabaş hareket eder konuma geldi. BRIC için başabaş demek alarm anlamına gelmektedir.

Şu anda doğal olarak AB krizine odaklanan piyasalar her ne kadar BRIC ülkelerini göz ardı etmiş görünseler de aslında BRIC'in lokomotifi AB ülkeleri zorda olunca doğal olarak odak noktası olmaktan da uzaklaşıyorlar.

Odaklıktan uzaklaşınca da bu ülkelerin ekonomilerinin her geçen gün buz kesmesi göz ardı ediliyor. Çünkü BRIC ülkelerinin ön plana çıkması da arka planda kalması da kendilerinde çok başkalarına bağlı.

İşsizlik Tüketimi, Tüketimin azalması BRIC'i vurdu.

Üretimlerin Brezilya, Rusya, Hindistan ve Çin'e kayması doğal olarak Batı ülkelerinin üretimlerinin azalmasına sebep oldu. Üretim olmazsa gelir de düşer ve düştü, ikame branşlama yapılmadığından da işsizlik oranları artmaya başladı. Yani işsizlik sorunu çözülmedikçe tüketim artmayacağından büyümede artmayacak.

Üretimin BRIC ülkelere kayması, tüketimde büyük pay sahibi Batı'lıların gelirlerinin azalmasına neden oldu. Batı ülkelerindeki tüketicilerin sahip olduğu gelire denk olmayan BRIC ülkelerindeki işgücü de tüketimi destekleyemeyince BRIC ekonomileri de soğudu.

Batı'daki ekonomik verilerde iyileşme görülmediği takdirde, PIIGS sorunu çözülmedikçe bu ülkelerdeki soğumada hız kazanacak kalkınan BRIC ülkeleri durağanlıktan çıkamayacaktır.

BRIC'TE NELER OLUYOR?

BRIC'te görünen sorunlar

ÇİN..

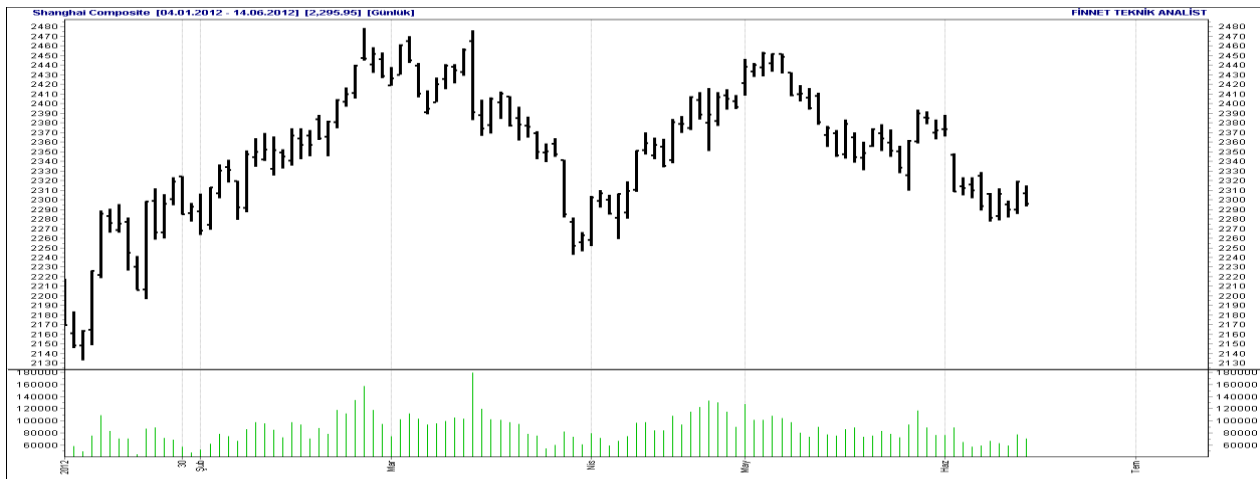
Hindistan, Brezilya, Avusturalya'dan sonra dünyanın 2. büyük ekonomisi Çin'in 2008 yılından buyana yaptığı ilk politika faizi indirimi ve bankaların kredi vermesini zorlaştıran bazı kararlarını gevşetmesine karşın etkisi beklenildiği gibi olmadı çünkü Çin ekonomisi de beklenenden hızlı soğuma içine girmişti ve bu iyiye işaret değildi.

Çin ekonomisindeki bu durgunluk ülkenin önemli ihracat pazarları Euro bölgesi ve ABD'de yaşanan krizlerden kaynaklanıyor. Bu kaygılar nedeniyle son bir kaç ayda Çin bankalarının rezervlerinde bulundurmaları gereken sermaye oranını üç kez düşürürken, bu sayede bankaların daha çok kredi verebilmesi amaçlanmıştı.

Haziranla birlikte Çin yıllık kredi faizi %6.31'e , mevduat faizini %3.5'ten %3.25'e düşürdü. Şu anda son üç yılın en düşük büyüme hızına sahip olan Çin (Bu yılın ilk üç ayında Çin ekonomisi %8.1'lik bir büyüme kaydetti) , kredi alma oranlarını düşüreceği korkusuyla bankalara getireceği yeni daha sıkı düzenlemeleri de erteledi. Gelecek Ocak ayına kadar ertelenen yeni düzenlemeler bankaların kredi kayıplarını dengelemek için ellerinde bulundurmaları gereken sermaye miktarını artıracak.

Yıllık %3.2'ye gerilemesi beklenen Mayıs TÜFE %3 olurken, ÜFE ise 2009 yılından buyana en sert gerilemesini gerçekleştirdi ve yıllık bazda %1.4 geriledi. Sanayi üretiminin %9.8 artması beklenirken %9.6 artışla halen %10 sınırın altında kalmaya devam etti. Teşviklerin bitmesi ile birlikte perakende satışların son 3 yılın en düşük seviyesinde %13.8 artış kaydetti.

Çinde bırakın enflasyonist baskıyı deflasyonist baskının oluşmasına ve Çin den ekonomiyi desteklemek için altyapı harcamalarının artırması, kredi sıkılaştırmalarının daha da gevşetilmesi beklentilerinin artmasına neden oldu. Çin ekonomisindeki soğuma emtia fiyatlarının gerilemesinin de ana nedenini oluşturdu. Çin şu anda doğal olarak yavaşlamanın kıyısında. Bu, ekonomiden politikaya kadar tüm dünyadaki güç dengesini değiştirebilir.



BRIC'TE NELER OLUYOR?

HİNDİSTAN..

Hindistan ekonomisi tam bir çakılma yaşıyor. Sanayi üretimi rakamı yıllık bazda negatif. S&P geçen ay ülkenin notunu indirdi. Kamu borcu ve cari açık rakamları çok yüksek. Enflasyon yükseliyor. Stagfasyona doğru gidiş de Sermaye piyasalarından para çıkışı sürüyor. Hindistan'da 2014 genel seçimleri öncesi Kongre Partisi reform yapmak istemiyor. Hükümet, kronik hala gelen cari açık ve bütçe açığı problemini görmezden geliyor.



BREZİLYA ;

Brezilya Reali son üç yılın en düşük seviyelerine indi. Büyüme yavaşlıyor, Sanayi üretimi duruyor, Güçsüzleşen para birimi, zayıflayan ekonomi sonucunu doğuruyor. Brezilya'da Dilma Russef büyüme problemine devletçi çözümler arayarak yatırımcıların gözünden düşmeye devam ediyor. Dilma Russef büyüme zafiyetine kamuyu devreye sokarak çare arıyor, ama sonu stagflasyon olacak.



BRIC'TE NELER OLUYOR?

RUSYA ;

Enerji fiyatlarındaki gerileme, dünyanın en büyük enerji ihracatçısını vuruyor. Bütçe gelirlerinin % 50'lik kısmı, petrol ve gaz satışından geliyor. Enerji fiyatlarındaki gerileme sermaye çıkışının devam etmesine neden oluyor.

Putin'in reform vaatlerine karşın Medvedev ve kabinesinde bunları hayata geçirecek istek görünmüyor. Ekonomiye enerji ve madencilik dışında büyütme çabaları hala yetersiz kalıyor, enflasyon düşük borsalarının F/K'sı borsalarının %50'den fazlası petrol şirketlerinden olmasından dolayı en düşük seviyelerde ama siyasilere güven yok.

