

Aimyy Raporu : Powell Vs Bessent



AIMYY.COM
17.04.2025
Dr. Elyase İskender

Bessent ve Powell Açıklamalarının Karşılaştırmalı Analizi

1. Ekonomik Büyüme Görünümü

Powell'ın Görüşü:

- Ekonomik büyümenin 2025'in ilk çeyreğinde geçen yılın sağlam temposuna göre yavaşladığını belirtiyor
- Otomotiv satışları güçlü olsa da genel tüketici harcamalarının mütevazı bir şekilde büyüdüğünü ifade ediyor
- Potansiyel tarifelerden kaçınmak için yapılan güçlü ithalatın GSYİH büyümesini olumsuz etkileyeceğini öngörüyor
- Dış tahminlerin yavaşlamaya devam eden ancak yine de pozitif büyümeye işaret ettiğini belirtiyor

Bessent'in Görüşü:

- Ekonominin sağlam durumda olduğunu vurguluyor
- Anket verilerinde endişeler görülse de "sert verilerde" (hard data) henüz bir sorun görmediklerini belirtiyor
- İş gücü piyasasının çok güçlü olduğunu, beklentilerin üzerinde istihdam artışı yaşandığını vurguluyor

Örtüşen Noktalar:

- Her iki yetkili de iş gücü piyasasının güçlü olduğu konusunda hemfikir

Zıt Noktalar:

- Powell **ekonomide yavaşlama** sinyalleri görürken, Bessent **daha iyimser** bir tablo çiziyor
- Powell **tüketici harcamalarında yavaşlama** olduğunu belirtirken, Bessent **henüz "sert verilerde" bir sorun görmediğini** söylüyor

2. Enflasyon ve Fiyat İstikrarı

Powell'ın Görüşü:

- Enflasyonun **pandemi** zirvelerinden önemli ölçüde düştüğünü ancak hala %2 hedefinin üzerinde olduğunu belirtiyor
- Son 12 ayda toplam PCE fiyatlarının %2,3 arttığını, çekirdek fiyatların ise %2,6 yükseldiğini ifade ediyor
- Kısa vadeli enflasyon beklentilerinin önemli ölçüde yükseldiğini, katılımcıların bunu tarifelere bağladığını söylüyor

Bessent'in Görüşü:

- Yumurta fiyatları örneğini vererek, Trump yönetiminin göreve geldiğinde miras aldıkları enflasyonu düşürmeye başladıklarını iddia ediyor
- Yumurta fiyatlarının zirveye göre %50-70 düştüğünü belirtiyor

Örtüşen Noktalar:

- Doğrudan karşılaştırılabilir bir örtüşme yok

Zıt Noktalar:

- Powell **daha kapsamlı enflasyon verileri** ve endişelerini paylaşıırken, Bessent **sadece yumurta fiyatları** üzerinden bir örnek veriyor
- Powell **tarifelerden kaynaklanan enflasyon endişelerini** dile getirirken, Bessent **bu konuya değinmiyor**

3. Ticaret Politikası ve Tarifeler

Powell'ın Görüşü:

- Şimdiye kadar açıklanan tarife artışlarının beklenenden önemli ölçüde daha büyük olduğunu vurguluyor

- Tarifelerin ekonomik etkilerinin de büyük olacağını, daha yüksek enflasyon ve daha yavaş büyümeye yol açacağını belirtiyor
- Hane halkı ve işletme anketlerinde duyarlılıkta keskin bir düşüş ve görünüm konusunda yüksek belirsizlik olduğunu, bunun büyük ölçüde ticaret politikası endişelerini yansıttığını söylüyor

Bessent'in Görüşü:

- Transkriptte tarifeler hakkında doğrudan bir yorum bulunmuyor

Örtüşen Noktalar:

- Karşılaştırılabilir bir örtüşme yok

Zıt Noktalar:

- Powell **tarifelerin ekonomik etkilerine dair ciddi endişelerini** dile getirirken, Bessent'in transkriptte bu konuda yorumu bulunmuyor

4. İş Gücü Piyasası

Powell'ın Görüşü:

- 2025'in ilk üç ayında tarım dışı istihdamın ayda ortalama 150.000 iş artışı gösterdiğini belirtiyor
- İş büyümesinin geçen yıla göre yavaşladığını ancak düşük işten çıkarmalar ve daha düşük işgücü büyümesinin işsizlik oranını düşük ve istikrarlı bir aralıkta tuttuğunu ifade ediyor
- İş gücü piyasasının genel olarak sağlam durumda ve dengede olduğunu, enflasyonist baskının önemli bir kaynağı olmadığını belirtiyor

Bessent'in Görüşü:

- İş gücü piyasasının "çok sağlam" olduğunu vurguluyor
- Geçen haftaki istihdam verisinin 228.000 artışla, yaklaşık 150.000 olan beklentinin üzerinde gerçekleştiğini belirtiyor

Örtüşen Noktalar:

- Her iki yetkili de iş gücü piyasasının güçlü olduğu konusunda hemfikir
- Her ikisi de istihdam artışının olumlu olduğunu belirtiyor

Zıt Noktalar:

- Powell **iş büyümesinin yavaşladığını belirtirken, Bessent beklentilerin üzerindeki son verilere odaklanarak daha iyimser** bir tablo çiziyor

5. Tüketici Güveni ve Piyasa Duyarlılığı

Powell'ın Görüşü:

- Hane halkı ve işletme anketlerinde duyarlılıkta keskin bir düşüş olduğunu belirtiyor
- Görünüm konusunda yüksek belirsizlik olduğunu, bunun büyük ölçüde ticaret politikası endişelerini yansıttığını söylüyor

Bessent'in Görüşü:

- Tüketici güveninde bazı endişeler gördüklerini kabul ediyor
- Ancak anket verilerindeki endişelerin henüz "sert verilere" yansımadığını vurguluyor

Örtüşen Noktalar:

- Her iki yetkili de **tüketici güveni anketlerinde endişeler olduğunu kabul ediyor**

Zıt Noktalar:

- Powell bu endişeleri daha ciddi bir ekonomik yavaşlama işareti olarak yorumlarken, Bessent bunların henüz gerçek ekonomik aktiviteye yansımadığını vurguluyor.

6. Politika Değişikliklerinin Etkileri

Powell'ın Görüşü:

- Yeni yönetimin dört farklı alanda (ticaret, göç, mali politika ve düzenleme) önemli politika değişiklikleri uygulamakta olduğunu belirtiyor
- Bu politikaların hala gelişmekte olduğunu ve ekonomi üzerindeki etkilerinin oldukça belirsiz olduğunu vurguluyor
- Fed'in daha fazla bilgi edindikçe değerlendirmelerini güncellemeye devam edeceğini söylüyor

Bessent'in Görüşü:

- Transkriptte yeni politika değişikliklerinin genel ekonomik etkileri hakkında doğrudan bir yorum bulunmuyor

Örtüşen Noktalar:

- Karşılaştırılabilir bir örtüşme yok

Zıt Noktalar:

- Powell politika değişikliklerinin potansiyel ekonomik etkilerine dair endişelerini dile getirirken, Bessent'in transkriptte bu konuda yorumu bulunmuyor

Genel Değerlendirme

İki yetkilinin açıklamaları arasındaki en temel fark, ekonomik görünüm konusundaki ton ve vurgularıdır. Powell daha temkinli ve endişeli bir yaklaşım sergilerken, Bessent daha iyimser bir tablo çizmektedir. Powell özellikle tarifelerin enflasyonist etkileri ve ekonomik büyümeyi yavaşlatma potansiyeli konusunda endişelerini dile getirirken, Bessent'in transkriptte bu konulara değinmediği görülmektedir. İş gücü piyasasının güçlü olduğu konusunda hemfikir olmalarına rağmen, Powell yavaşlama işaretlerine dikkat çekerken, Bessent olumlu verileri vurgulamaktadır.

Komplo Teorileri

1. Gizli Ekonomik Çatışma Teorisi

Powell ve Bessent'in açıklamaları arasındaki belirgin farklılıklar, Trump yönetimi ile Federal Rezerv arasında gizli bir güç mücadelesinin işareti olabilir. Powell'ın tarifelerin enflasyonist etkilerine dair uyarıları, aslında Trump yönetiminin ekonomi politikalarını sabote etme girişimi olarak yorumlanabilir. Bessent ise ekonominin güçlü olduğu mesajını vererek, Powell'ın oluşturmaya çalıştığı olumsuz algıyı dengelemeye çalışıyor olabilir. Bu çatışma, Fed'in bağımsızlığını koruma çabası ile Trump yönetiminin para politikası üzerinde daha fazla kontrol sağlama arzusu arasındaki gizli mücadeleyi yansıtıyor olabilir.

2. Çin ile Gizli Anlaşma Teorisi

Powell'ın tarife artışlarına dair endişeli açıklamaları, aslında Çin ile gizli bir işbirliğinin parçası olabilir. Fed Başkanı, tarifelerin ekonomiyi yavaşlatacağı ve enflasyonu artıracak yönündeki açıklamalarıyla, Trump yönetiminin Çin'e karşı sert ticaret politikasını zayıflatmaya çalışıyor olabilir. Bessent'in yumurta fiyatları gibi spesifik örneklerle odaklanması ve tarifelerin etkilerinden hiç bahsetmemesi, bu komplo teorisini destekleyen unsurlar olarak görülebilir. Çin'in ABD Hazine tahvillerindeki büyük payı düşünüldüğünde, Powell'ın gerçek amacı Çin'in ekonomik çıkarlarını korumak olabilir.

3. Ekonomik Kriz Hazırlığı Teorisi

Powell ve Bessent'in farklı ekonomik görünüşleri, aslında yaklaşan büyük bir ekonomik krize karşı koordineli bir hazırlık stratejisinin parçası olabilir. Powell kötü senaryoyu vurgulayarak piyasaları yavaş yavaş hazırlarken, Bessent ise olası bir paniği önlemek için iyimser bir tablo çiziyor olabilir. Bu ikili strateji, yaklaşan ekonomik çöküşün etkilerini hafifletmek için tasarlanmış olabilir. Fed'in faiz politikasındaki belirsizlik ve Hazine'nin vergi politikaları arasındaki görünmez koordinasyon, aslında "yumuşak iniş" için gizli bir plan olabilir.

4. Veri Manipülasyonu Teorisi

Powell ve Bessent'in aynı ekonomik verileri tamamen farklı şekillerde yorumlamaları, ekonomik verilerin gizlice manipüle edildiğinin bir işareti olabilir. Bessent'in bahsettiği 228.000 kişilik istihdam artışı ile Powell'ın belirttiği aylık 150.000 kişilik ortalama arasındaki fark, verilerin farklı kurumlar tarafından farklı amaçlar için manipüle edildiğini düşündürülebilir. Bu manipülasyon, ekonomik gerçekleri gizlemek ve piyasaları yönlendirmek için kullanılıyor olabilir. Özellikle enflasyon verilerinin nasıl hesaplandığı ve sunulduğu konusunda gizli bir anlaşmazlık olabilir.

5. Küresel Finans Elitleri Teorisi

Powell ve Bessent'in görünürdeki anlaşmazlıkları, aslında küresel finans elitlerinin daha büyük bir planının parçası olabilir. Bu senaryo, ekonomik belirsizlik yaratarak varlık fiyatlarında manipülasyon yapmayı ve böylece zengin yatırımcıların daha da zenginleşmesini sağlamayı amaçlıyor olabilir. Fed'in faiz politikası ve Hazine'nin vergi politikaları arasındaki görünürdeki uyumsuzluk, aslında piyasalarda volatilité yaratarak büyük fonların ve hedge fonlarının kâr etmesini sağlayan koordineli bir strateji olabilir. Bu komplo, Davos toplantıları gibi kapalı kapılar ardında planlanmış olabilir.

6. Dolar Hegemonyası Koruma Teorisi

Powell ve Bessent arasındaki farklı ekonomik görünüşler, aslında ABD dolarının küresel rezerv para birimi statüsünü korumak için tasarlanmış bir stratejinin parçası olabilir. Powell'ın enflasyon endişeleri ve Bessent'in güçlü ekonomi vurgusu, dolar

değerini stratejik bir seviyede tutmayı amaçlayan koordineli bir çabanın iki yüzü olabilir. Özellikle Çin'in ABD tahvillerindeki büyük payı düşünüldüğünde, bu strateji doların küresel hakimiyetini korumak ve alternatif para birimlerinin yükselişini engellemek için tasarlanmış olabilir.