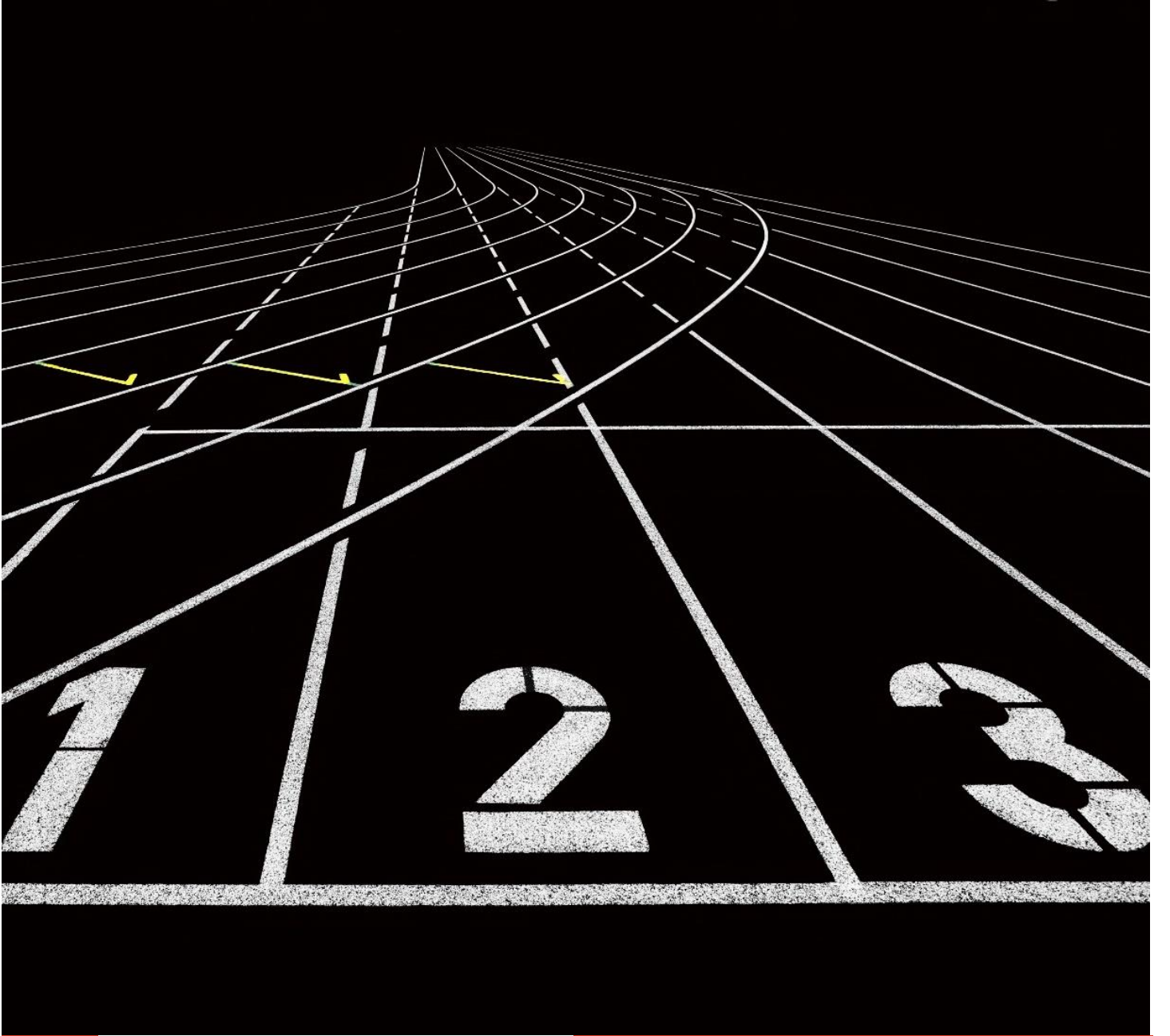


DEEP DIVE WITH “BESSENT”

AIMYY HAS BEEN TOLD 😊

AIMYY.COM

Dr. Elyase İskender



BESSENT'E DALALIM 😊

“Scott Bessent's Secretary of Treasury nomination hearing” youtube videosunun Aimyy tarafından biraz didiklenmesidir.

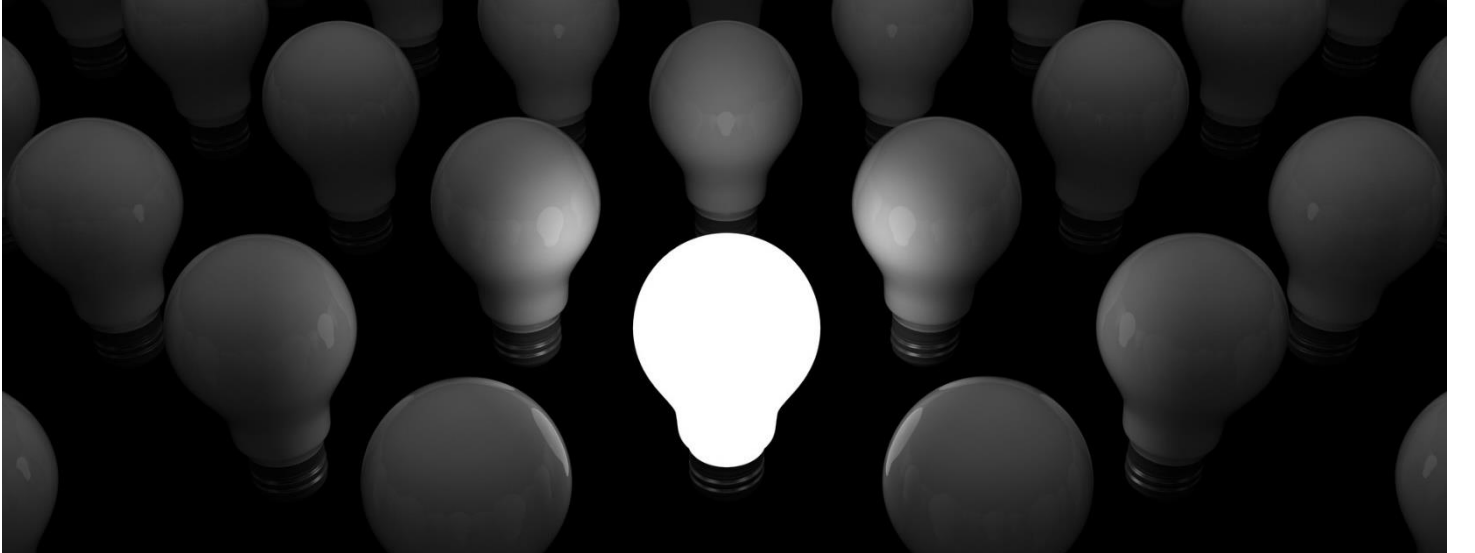
SCOTT BESSENT'İN PROFİLİ VE EKONOMİK YAKLAŞIMI

Kişisel ve Profesyonel Geçmişi:

- Güney Carolina'nın küçük bir kasabasında mütevazı bir ailede büyümüş
- Yale Üniversitesi mezunu, finansal piyasalarda 40 yıllık deneyime sahip
- Önemli yatırım kurumlarında üst düzey görevlerde bulunmuş
- Akademik geçmişi de var - Yale'de ekonomi tarihi dersleri vermiş

Makroekonomik Yaklaşımı:

1. Vergi Politikası
 - Trump döneminin vergi politikalarını sürdürmeyi hedefliyor
 - Vergi artışlarına karşı, vergi indirimlerinin ekonomiyi canlandırdığını düşünüyor
 - Özellikle küçük işletmeler için vergi yükünün azaltılmasını savunuyor
2. Ticaret Politikası
 - Çin'e karşı sert bir ticaret pozisyonu almayı planlıyor
 - Tarifeleri stratejik bir araç olarak görüyor ama genel tarifelerden ziyade hedefli kullanımı savunuyor
 - Adil ticaret prensiplerini vurguluyor
3. Mali Politika
 - Federal harcamaların kontrol altına alınması gerektiğini düşünüyor
 - GSYİH'nin %24-25'i seviyesindeki harcama düzeyini sürdürülemez buluyor
 - Borç tavanı konusunda pragmatik bir yaklaşım sergiliyor



Şekil 1

Mikroekonomik Yaklaşımı:

1. Bankacılık Sektörü
 - Topluluk bankalarının önemini vurguluyor
 - Büyük bankaların aşırı konsantrasyonundan endişe duyuyor
 - Bankacılık düzenlemelerinin gözden geçirilmesi gerektiğini düşünüyor
2. Enerji Sektörü
 - Amerikan enerji bağımsızlığını destekliyor
 - Tüm enerji kaynaklarının geliştirilmesinden yana
 - Enerji güvenliğini ulusal güvenliğin önemli bir parçası olarak görüyor
3. Konut Piyasası
 - Konut maliyetlerinin azaltılmasını öncelikli görüyor
 - Fırsat bölgeleri gibi programları destekliyor
 - Uygun fiyatlı konut üretimini teşvik etmeyi planlıyor

Genel Ekonomik Vizyonu:

- "Wall Street iyi performans gösterdi, şimdi Main Street'in zamanı" yaklaşımını benimsiyor
- Ekonomik büyümeyi teşvik eden politikaları savunuyor
- Amerikan rekabet gücünün artırılmasını hedefliyor
- İş yaratmayı ve orta sınıfın güçlendirilmesini vurguluyor

Yönetim Tarzı:

- Veri odaklı ve analitik bir yaklaşım sergiliyor
- Pragmatik ve sonuç odaklı görünüyor
- İki partili işbirliğine açık bir tutum sergiliyor
- Teknolojik yenilikleri (özellikle yapay zeka) politika uygulamalarına entegre etmeye istekli

SCOTT BESSENT'İN FİNANSAL ENSTRÜMANLARA BAKIŞ AÇISI

Geleneksel Finansal Enstrümanlar:

1. Hazine Bonoları ve Tahviller
 - ABD hazine piyasasının önemini ve derinliğini vurguluyor
 - Dolar bazlı rezerv sistemi ve hazine piyasasının güvenliğini önemsiyor
 - Hazine enstrümanlarının küresel finans sistemindeki merkezi rolünü destekliyor
2. Bankacılık Ürünleri
 - Topluluk bankalarının sunduğu geleneksel bankacılık ürünlerini destekliyor
 - Küçük işletme kredilerinin önemini vurguluyor
 - Finansal erişimi artıracak ürünleri teşvik etmek istiyor

Yenilikçi Finansal Enstrümanlar:

1. Dijital Para Birimleri (CBDC)
 - Merkez bankası dijital para birimlerine şüpheyle yaklaşıyor
 - ABD'nin CBDC'ye ihtiyacı olmadığını düşünüyor
 - Geleneksel finansal sistemin yeterliliğini savunuyor

2. Türev Ürünler

- Finansal istikrar için türev piyasalarının düzgün regülasyonunu önemsiyor
- Wall Street'in karmaşık finansal ürünlerine temkinli yaklaşıyor
- Sistemik riskleri azaltmaya yönelik düzenlemeleri destekliyor

Düzenleyici Yaklaşım:

1. Gözetim ve Denetim
 - Finansal enstrümanların şeffaflığını artırmak istiyor
 - Gölge bankacılık sistemine daha sıkı denetim getirmeyi planlıyor
 - Finansal yenilikleri desteklerken riskleri kontrol altında tutmayı hedefliyor
2. Yatırımcı Koruması
 - Küçük yatırımcıların korunmasına önem veriyor
 - Finansal ürünlerde şeffaflığı artırmayı hedefliyor
 - Finansal eğitim ve erişimi destekliyor

Fintech ve Yenilikler:

1. Teknolojik Gelişmeler
 - Fintech yeniliklerine açık bir tutum sergiliyor
 - Yapay zeka ve veri analitiğinin finansal hizmetlerde kullanımını destekliyor
 - Ancak yeniliklerin getirdiği riskleri de göz önünde bulunduruyor
2. Ödeme Sistemleri
 - Ödeme sistemlerinde modernizasyonu destekliyor
 - Ancak mevcut sistemin istikrarını korumayı önemsiyor
 - Yeni ödeme teknolojilerinin güvenliğini vurguluyor

Sektörel Yaklaşım:

1. Ana Cadde vs Wall Street
 - Wall Street'in aşırılıklarını dengelemeye çalışıyor
 - Ana cadde bankacılığını güçlendirmeyi hedefliyor
 - Finansal sistemin çeşitliliğini korumayı amaçlıyor
2. Risk Yönetimi
 - Sistemik riskleri azaltmaya odaklanıyor
 - Finansal kurumların sermaye yeterliliğini önemsiyor
 - Stres testleri ve risk değerlendirmelerini destekliyor.

Bessent'in finansal enstrümanlara yaklaşımı genel olarak:

- Muhafazakar ve ihtiyatlı
- Yeniliklere açık ama temkinli
- Sistem istikrarını önceleyen
- Geleneksel finansal sistemin gücüne inanan bir profil çiziyor.

SCOTT BESSENT'İN EKONOMİK POLİTİKA YAKLAŞIMI

PARA POLİTİKASI YAKLAŞIMI:

1. Federal Rezerv İlişkileri
 - Fed'in bağımsızlığını destekliyor
 - Politik müdahalelere karşı çıkıyor
 - Para politikası kararlarında Fed'in özerkliğini savunuyor
2. Enflasyon Hedeflemesi
 - Fed'in %2 enflasyon hedefini destekliyor
 - Enflasyonla mücadelede kararlı bir tutum sergiliyor

- Fiyat istikrarını öncelikli görüyor.

MALİYE POLİTİKASI YAKLAŞIMI:

1. Vergi Politikası
 - Trump dönemi vergi indirimlerinin devamını savunuyor
 - Kurumlar vergisinde düşük oranları destekliyor
 - Küçük işletmelere vergi avantajları sağlamayı hedefliyor
2. Harcama Politikası
 - Federal harcamaların kontrol altına alınmasını savunuyor
 - Bütçe açığının azaltılmasını hedefliyor
 - Verimli olmayan harcamaların kısılmasını destekliyor

SEKTÖREL POLİTİKALAR:

1. Enerji Politikası
 - Amerikan enerji bağımsızlığını destekliyor
 - Yerli enerji üretimini teşvik etmeyi planlıyor
 - Tüm enerji kaynaklarının geliştirilmesinden yana
2. Finansal Sektör Politikası
 - Topluluk bankalarını güçlendirmeyi hedefliyor
 - Finansal regülasyonların gözden geçirilmesini savunuyor
 - Sistemik riskleri azaltmaya odaklanıyor

ULUSLARARASI EKONOMİK POLİTİKALAR:

1. Ticaret Politikası
 - Çin'e karşı sert bir ticaret pozisyonu
 - Hedefli tarifelerin kullanımını destekliyor
 - Adil ticaret prensiplerini vurguluyor
2. Yaptırımlar ve Ekonomik Diplomasi
 - Ekonomik yaptırımların etkin kullanımını savunuyor
 - Rusya ve İran'a karşı sert ekonomik tedbirleri destekliyor
 - Ekonomik güvenlik ve ulusal güvenlik bağlantısını vurguluyor

YAPISAL POLİTİKALAR:

1. İstihdam Politikası
 - İş yaratmayı öncelikli görüyor
 - Mesleki eğitimi destekliyor
 - İşgücü piyasası esnekliğini savunuyor
2. İnovasyon Politikası
 - AR-GE yatırımlarını teşvik etmeyi planlıyor
 - Teknolojik gelişmeyi destekliyor
 - Yapay zeka ve dijital dönüşümü önemsiyor

GENEL EKONOMİK YAKLAŞIM:

1. Piyasa Odaklı

- Serbest piyasa ekonomisini savunuyor
 - Devlet müdahalesini sınırlı tutmayı hedefliyor
 - Özel sektör öncülüğünde büyümeyi destekliyor
2. Pragmatik
- İdeolojik katılıktan uzak
 - Sonuç odaklı politikaları benimsiyor
 - Veri bazlı karar almayı önemsiyor
3. Dengeli Kalkınma
- Ana cadde ekonomisini güçlendirmeyi hedefliyor
 - Bölgesel eşitsizlikleri azaltmayı amaçlıyor
 - Sürdürülebilir büyümeyi destekliyor
- Bu politika yaklaşımı genel olarak:
- Muhafazakar ekonomik prensipler
 - Piyasa dostu yaklaşım
 - Pragmatik uygulama
 - Büyüme odaklı stratejiler karakteristiklerini taşıyor.

MAIN STREET VS WALL STREET

MAIN STREET (Ana Cadde):

Temsil ettiği kesim:

- Küçük işletmeler
- Yerel topluluk bankaları
- Orta sınıf aileler
- Perakende iş yapan şirketler
- Yerel ekonomik aktivite

Bessent'in Main Street yaklaşımı:

- "Wall Street iyi performans gösterdi, şimdi Main Street'in zamanı" diyor
- Küçük işletmelere daha fazla kredi imkanı sağlamayı hedefliyor
- Topluluk bankalarını güçlendirmeyi planlıyor
- Vergi politikasında küçük işletmeleri gözetken bir yaklaşım benimsiyor

WALL STREET:

Temsil ettiği kesim:

- Büyük finansal kurumlar
- Yatırım bankaları
- Hedge fonlar
- Büyük şirketler
- Finansal piyasalar

Bessent'in Wall Street yaklaşımı:

- Wall Street'in son yıllarda çok iyi performans gösterdiğini kabul ediyor
- Büyük bankaların aşırı konsantrasyonundan endişe duyuyor
- Finansal sistemi dengeli bir şekilde yönetmeyi hedefliyor
- Gölge bankacılık sistemine daha sıkı denetim getirmeyi planlıyor

DENGELİ YAKLAŞIM:

Bessent'in hedeflediği denge:

1. Finansal Erişim
 - Main Street'in finansmana erişimini kolaylaştırmak
 - Topluluk bankalarının kredi verme kapasitesini artırmak
 - Küçük işletmelere daha fazla finansal araç sunmak
2. Düzenleyici Çerçeve
 - Wall Street'in aşırılıklarını kontrol altına almak
 - Sistemik riskleri azaltmak
 - Main Street'i koruyacak düzenlemeler getirmek
3. Ekonomik Büyüme
 - Dengeli ve sürdürülebilir büyüme
 - Tüm kesimlerin faydalanacağı politikalar
 - Bölgesel eşitsizlikleri azaltma hedefi
4. Yenilikçilik
 - Fintech ve teknolojik yenilikleri desteklemek
 - Hem Wall Street hem de Main Street'in modernizasyonunu sağlamak
 - Rekabet gücünü artırmak

Bessent'in yaklaşımı, Wall Street'in finansal gücünü kabul ederken, Main Street'in güçlendirilmesi gerektiğini vurguluyor. Bu da onun daha dengeli ve kapsayıcı bir ekonomik büyüme vizyonuna sahip olduğunu gösteriyor.

BORSALARI NASIL ETKİLER?

Bessent'in politikalarının borsa ve sektörler üzerindeki muhtemel etkilerini analiz edelim:

POZİTİF ETKİLENEBİLECEK SEKTÖRLER:

1. Enerji Sektörü
 - Petrol ve Doğalgaz Şirketleri (Exxon, Chevron)
 - Geleneksel enerji şirketlerinin değerlemelerinde artış beklenir
 - Enerji bağımsızlığı politikaları bu sektörü destekleyecektir
2. Finans Sektörü (Özellikle Bölgesel Bankalar)
 - Küçük ve Orta Ölçekli Bankalar
 - U.S. Bancorp, PNC Financial gibi bölgesel bankalar
 - Topluluk bankacılığına verilen önem bu segmenti güçlendirecek
3. Savunma Sanayi
 - Lockheed Martin, Raytheon gibi şirketler
 - Ulusal güvenlik vurgusu bu sektörü destekleyecek
 - Savunma harcamalarının artması beklenir
4. Altyapı ve İnşaat
 - Caterpillar, Deere & Company
 - Altyapı yatırımlarından faydalanacak şirketler
 - İnşaat malzemeleri üreticileri

NEGATİF ETKİLENEBİLECEK SEKTÖRLER:

1. Teknoloji Sektörü
 - Büyük teknoloji şirketleri (FAANG hisseleri)
 - Artan regülasyon riski
 - Vergi politikalarından olumsuz etkilenebilir
2. Çin'e Bağımlı Şirketler
 - Apple (tedarik zinciri etkisi)
 - Nike (üretim etkisi)
 - Ticaret politikalarından olumsuz etkilenebilir
3. Yüksek Değerlemeli Büyüme Hisseleri
 - Tesla gibi yüksek P/E oranlı şirketler
 - Para politikasındaki değişikliklerden etkilenebilir

NÖTR/KARMA ETKİLER:

1. Sağlık Sektörü
 - UnitedHealth, Johnson & Johnson
 - Sağlık politikalarına bağlı karma etkiler
 - İlaç fiyatlandırma politikalarına bağlı belirsizlikler
2. Perakende Sektörü
 - Walmart, Target
 - Tüketici harcamalarına bağlı etkiler
 - Vergi politikalarının tüketici üzerindeki etkisine bağlı

ZAMANLAMA VE ETKİ SIRASI:

İlk Dalga (0-6 ay):

1. Enerji şirketleri (pozitif)
2. Bölgesel bankalar (pozitif)
3. Çin'e bağımlı şirketler (negatif)

İkinci Dalga (6-12 ay):

1. Savunma şirketleri
2. Altyapı şirketleri
3. Teknoloji sektörü

Uzun Vadeli Etkiler (12+ ay):

1. Finansal sektör yapılanması
2. Enerji piyasası dönüşümü
3. Tedarik zinciri yeniden yapılanması

YATIRIMCI STRATEJİLERİ:

1. Defansif Pozisyonlar:
 - Değer hisseleri
 - Yüksek temettü ödeyen şirketler
 - Düşük borçluluk oranına sahip şirketler
2. Büyüme Fırsatları:
 - Enerji ve altyapı hisseleri
 - Bölgesel banka hisseleri
 - Savunma sanayi hisseleri
3. Risk Yönetimi:
 - Sektör çeşitlendirmesi

- Coğrafi çeşitlendirme
- Çin'e bağımlılığı azaltma