

## Trump Tarifleri : *Mar-a-Lago (Denizden Göle)*



AIMYY.COM  
03.04.2025  
Dr. Elyase İskender

## 1. Tarifeler ve Gümrük Vergileri

- **Otomobil Tarifeleri:** Piyasaların otomobil tarifelerini zaten fiyatladığı düşünülüyor. Ancak, bu tarifelerin uzun vadeli etkileri tartışılıyor.
- **Yeni Gümrük Vergileri:** 2024'te uygulanması beklenen yeni vergiler, özellikle tarım ürünlerini (avokado, lime, domates vb.) etkileyecek.
- **Misilleme ve Ticaret Savaşları:** Diğer ülkelerin misilleme yapmaması gerektiği, aksi takdirde durumun kötüleşeceği belirtiliyor.
- **Çin'e Yüksek Tarifeler:** Çin'e uygulanan tarifeler %54 seviyesinde ve fentanyl kriziyle bağlantılı olduğu ifade ediliyor.
- **Tarifelerin Amaçları:** Üretimi ABD'ye geri getirmek, yabancı ülkelerin tarife engellerini düşürmek ve gelir elde etmek hedefleniyor. Ancak bu hedefler çelişkili bulunuyor.
- **Tarifelerin Ekonomik Etkisi:** Tarifeler bir vergi artışına eşdeğer kabul ediliyor ve büyümede yavaşlama, fiyat artışları gibi etkiler yaratabilir.

## 2. Ekonomik ve Piyasa Etkileri

- **Piyasa Tepkisi:** "Söylenti sat, haberi al" şeklinde bir durum yaşanıyor. Hisse senetlerinde dalgalanmalar görülüyor.
- **Stagflasyon Riski:** Tarifelerin yavaş büyüme ve yüksek enflasyona yol açarak stagflasyon riskini artırabileceği belirtiliyor.
- **FED'in Faiz Politikası:** FED'in faiz oranlarını indirebileceği, ancak bunun enflasyonla mücadelede zorluk yaratabileceği ifade ediliyor.
- **Resesyon Riski:** Tarifeler nedeniyle büyüme oranının %1 veya altına düşebileceği ve resesyon riskinin artabileceği belirtiliyor.

## 3. Sektörel Etkiler

- **Teknoloji Sektörü:** Yarı iletkenler (Nvidia, TSMC vb.) ve büyük teknoloji şirketleri (Apple, Amazon vb.) tarifelerden olumsuz etkileniyor.
- **Otomotiv Sektörü:** Otomobillere %25'lik tarife uygulanması fiyat artışlarına ve üretim durmalarına yol açabilir.
- **Tarım Ürünleri:** Kanada ve Meksika'dan ithal edilen ürünler (lime, avokado vb.) doğrudan etkileniyor. Misfits Market gibi şirketler alternatif tedarik zincirleri arıyor.
- **Perakende Sektörü:** Walmart ve Amazon gibi şirketler Çin'e bağımlılıkları nedeniyle düşüş gösteriyor.

## 4. Uluslararası İlişkiler ve Ticaret

- **Çin ile Ticaret İlişkileri:** Tarifeler, Çin ile müzakere masasında TikTok, fentanyl krizi ve yuan gibi konuları gündeme getiriyor.
- **Diğer Ülkelerle İlişkiler:** Kanada, Meksika ve Avrupa Birliği gibi ülkelerin tarifelere nasıl tepki vereceği değerlendiriliyor.
- **Tedarik Zincirleri:** Küreselleşmenin yeniden şekillendiği ve ABD'nin tedarik zincirlerini çeşitlendirme çabaları vurgulanıyor.

## 5. Vergi İndirimleri ve İş Yasası

- **Vergi Tasarısı:** Tarifelerin olumsuz etkilerini telafi etmek için vergi indirimleri ve iş yasası düzenlemeleri tartışılıyor. Ancak bütçe açığı endişeleri var.

- **Bahşışlerden Vergi Alınmaması:** Sosyal Güvenlik'ten ve Amerikan arabası alımında vergi alınmaması gibi düzenlemeler öneriliyor.

---

## 6. Ekonomik Bağımsızlık ve Ulusal Güvenlik

- **Ekonomik Bağımsızlık:** Başkan Trump'ın ekonomik bağımsızlık ilanı, üretimin ABD'ye geri getirilmesini hedefliyor.
- **Sanayi Üretimi ve Güvenlik:** ABD'nin sanayi üretimindeki gerilemenin ulusal güvenlik üzerindeki olumsuz etkileri vurgulanıyor.

---

## 7. Siyasi ve Yönetimsel Değerlendirmeler

- **Başkan Trump'ın Politikaları:** Tarifelerin politika mı yoksa siyasi bir oyun mu olduğu tartışılıyor. İşçi sendikalarının Trump'a desteği vurgulanıyor.
- **Seçimler ve Onay Oranları:** Başkan Trump'ın seçim zaferleri ve politikalarının halk tarafından nasıl karşılandığı değerlendiriliyor.

---

## 8. Hisse Senedi ve Konut Piyasası

- **Hisse Senedi Piyasası:** Resesyon dönemlerinde hisse senetlerinin genellikle pozitif getiri sağladığı belirtiliyor.
- **Konut Piyasası:** Resesyon sırasında konut fiyatlarının faiz oranlarının düşmesi nedeniyle artabileceği ifade ediliyor.

---

## 9. TikTok ve Teknoloji

- **TikTok ve ABD:** TikTok'un geleceği ve olası bir ABD şirketi kurulması tartışılıyor. Çin'in bu konudaki tepkisi değerlendiriliyor.

---

## 10. Tarifelerin Uzun Vadeli Etkileri

- **Gelir Yaratma Potansiyeli:** Tarifelerin yıllık bazda yüz milyarlarca dolar gelir yaratabileceği belirtiliyor.
- **Küresel Ekonomi:** Tarifelerin küresel tedarik zincirleri ve diğer ülkelerin ekonomileri üzerindeki etkileri değerlendiriliyor.

---

## 11. Borsa

- **Olumsuz Etkiler:**
  - Tarifeler ve ticaret savaşları, şirketlerin üretim maliyetlerini artırabilir ve kar marjlarını düşürebilir. Bu durum, özellikle ithalata bağımlı sektörlerde (teknoloji, otomotiv, perakende) hisse senetlerinde düşüşe yol açabilir.
  - Resesyon riski ve ekonomik belirsizlik, yatırımcıların riskli varlıklardan kaçınmasına neden olabilir.
  - Misilleme tarifeleri, ABD'li şirketlerin uluslararası satışlarını olumsuz etkileyebilir.
- **Olumlu Etkiler:**
  - ABD'deki üretimin teşvik edilmesi ve yerel fabrikaların geri dönmesi, bazı sektörlerde (örneğin, sanayi ve altyapı) büyümeye yol açabilir.
  - FED'in ekonomik yavaşlamayı telafi etmek için faiz oranlarını düşürmesi, borsada kısa vadeli bir toparlanma sağlayabilir.

---

## 12. Altın

- **Güvenli Liman Rolü:**

- Ekonomik belirsizlik, tarifeler ve ticaret savaşları nedeniyle yatırımcılar, altına yönelerek güvenli liman arayabilir. Bu durum altın fiyatlarını yükseltebilir.
- Stagflasyon (yavaş büyüme ve yüksek enflasyon) altının cazibesini artırabilir, çünkü altın enflasyona karşı koruma sağlar.
- **Faiz Oranları ve Dolar:**
  - FED'in faiz oranlarını düşürmesi durumunda, dolar zayıflayabilir ve bu da altın fiyatlarını yukarı yönlü etkileyebilir.
  - Ancak, küresel ticaret anlaşmazlıkları çözülürse ve ekonomik belirsizlik azalırsa, altın fiyatlarında düşüş görülebilir.

---

### 13. Bitcoin (BTC)

- **Spekülatif Talep:**
  - Ekonomik belirsizlik ve tarifeler, yatırımcıları alternatif varlıklara yönlendirebilir. Bitcoin, dijital bir güvenli liman olarak algılanabilir ve talep artışı fiyatları yükseltebilir.
  - Özellikle Çin ve ABD arasındaki ticaret savaşları, Çinli yatırımcıların sermayelerini Bitcoin'e kaydırmasına yol açabilir.
- **Regülasyon Riskleri:**
  - Ticaret savaşları sırasında ülkelerin ekonomik politikaları daha sıkı hale gelebilir. Bu durum, kripto paralar üzerindeki regülasyon baskısını artırabilir ve fiyatları aşağı çekebilir.
- **Küresel Ekonomi:**
  - Küresel ekonomik yavaşlama, Bitcoin gibi riskli varlıklara olan ilgiyi azaltabilir. Ancak, uzun vadede Bitcoin'in sınırlı arzı ve enflasyona karşı koruma sağlama potansiyeli fiyatları destekleyebilir.

---

### 14. Konut Fiyatları

- **Faiz Oranları:**
  - Tarifeler ve ekonomik yavaşlama, FED'in faiz oranlarını düşürmesine yol açabilir. Düşük faiz oranları, mortgage kredilerini daha uygun hale getirerek konut talebini artırabilir.
  - Ancak, resesyon riski ve işsizlik oranlarındaki artış, konut talebini olumsuz etkileyebilir.
- **Malzeme Maliyetleri:**
  - İnşaat sektöründe kullanılan ithal malzemelere (örneğin, kereste, çelik) uygulanan tarifeler, maliyetleri artırabilir. Bu durum, yeni konut projelerinin maliyetini yükseltebilir ve arzı sınırlayabilir.
- **Yerel ve Bölgesel Etkiler:**
  - Büyük şehirlerdeki konut fiyatları, ekonomik belirsizlik nedeniyle daha az etkilenebilir. Ancak, kırsal bölgelerdeki fiyatlar daha fazla dalgalanabilir.

---

### Sonuç:

- **Borsa:** Kısa vadede tarifeler ve ticaret savaşları borsada volatiliteye yol açabilir. Ancak, sektörler göre farklı etkiler görülebilir.
- **Altın:** Ekonomik belirsizlik ve enflasyon beklentileri altın fiyatlarını yukarı çekebilir.

- **Bitcoin:** Ticaret savaşları ve ekonomik belirsizlik Bitcoin talebini artırabilir, ancak regülasyon riskleri de göz önünde bulundurulmalıdır.
- **Konut Fiyatları:** Faiz oranlarındaki düşüş ve inşaat maliyetlerindeki artış, konut fiyatlarını bölgesel olarak farklı şekillerde etkileyebilir.