**Covid-19 sonrası dünya ekonomisi: Makro Ekonomik Bakış**

**Birinci Seminer**

***Covid-19 salgını: Tam bir kara kuğu***

* Salgın ne kadar sürer, insanlığa hasarı ne olur? Salgın 3 yıl sürebilir. Sağlık zararını ölümlerle hesaplamak yanlış. Hastalık uzun süreli güç kaybına da neden oluyor. Ek olarak, yapısal işsizlik, şirket iflasları ve beceri kaybını da göz önüne almalıyız.
* Aşı ve sürü bağışıklığı hakkında yanlış bilinenler: Sürü bağışıklığına erişmek çok güç. İsveç bu konuda tam bir hezimet. Aşı bu sene hizmete girse de, dünyanın büyük kısmı için çok geç.
* Tek çare sokağa çıkma yasağı: Maliyeti nasıl ödenir? Cevap Gelişmiş ve Gelişmekte Olan Ülkeler açısından çok farklı.
* Geleceğe bakış: Yeni pandemilere hazırlıklı olmak. Covid-19 nüfus kalabalığı, Asya’da sağlıksız beslenme alışkanlıkları, iklim değişikliği, kentlere yığılma gibi nedenlerden kaynaklanıyor. Bir kaç sene sonra yenileri de gelebilir. Acil durum stratejileri ve sağlık sistemidne köklü reform şart.

***Covid-19: Makro-ekonomik şok***

* Hem arz, hem de talep şoku: Arz şoku, çünkü bir çok şirket üretemediği gibi, global ticaret de kesiliyor. Talep şoku, çünkü işsizler tüketemiyor. Ayrıca, talep kompozisyonu ve tasarruf alışkanlıkları da değişiyor.
* 2020-2021 döneminde global ekonomiye etkisi ne olur? Şöyle söyleyeyim. Dünya 2025 yılına kadar Covid-19 öncesi temposunun gerisinde performans gösterebilir.
* Maliye ve bütçe politikasında yeni çağa giriş: Yeni Para Politikası hakkında konuşmak için çok erken. Fakat artık QE politikaları ve bütçe açıkları hakkıdna teorileri dğeiştirmemiz gerekecek.
* Gelişmekte Olan Ülkeler (GOÜ) açısından Covid-19 şoku: Çoğu ihracatla geçinen ve mali kaynakları zayıf bu ülkelerde Covid-19 kalıcı yaralar açabilir.
* “Beklentiler” yani insan ve firma davranışları nasıl şekillenecek? Ders alacak mıyız? Turizm, organize perakende, konaklama ve sivil havacılık sektörleri hayatta kalacak mı? Ya iklim değişikliği ve çevre kirliliğine bakışımız? Evden çalışma, dijitalleşme ve robotlaşma nasıl evrilecek?
* Uzun dönemli bakış: “Yara izi” sendromu nedir? Toplam girdi verimliliği kavramına giriş yapabiliriz. Uzun süreli özel sektör sabit sermaye yatırımı eksikliği, eksik eğitim ve uzun süreli işsizliğin yarattığı beceri kaybı “yara izleri” olarak ekonomilerin alnında taşınacak.

***Covid-19 ve finansal piyasalar***

* Finansal köpükler ve deflasyon tehlikesi: Mali piyasalar pandemiyi hiç ciddiye almadı, QE politikalarının peşine takıldı. Bir başka deyişle “değerlemelerle” reel ekonomi arasında gittikçe genişleyen bir uçurum oluşuyor. Bu sürecin sonu 2008 Büyük Finansal Krizi gibi olabilir. İkinci tehlike ise küresel borç hızla artarken, gerileyen ücretler ve sermaye verimliliği yüzünden deflasyon. Deflasyon çok geniş çaplı şirket iflaslarını gündeme getirir. Ek olarak, içinden çıkılması çok güç bir problemdir.
* Borç krizi: 35 kadar GOÜ mali açıdan sıkıntıda. Yani, dış borçlarını ödeme güçleri sınırlı. Türkiye de bunlardan biri.
* ABD tahvil faizleri, pariteler ve riskli varlıklarda yeni değerleme modelleri: Çok uzun süren sıfır faiz ortamı mali varlıklara bakışımızı değiştirmeyi zorunlu kılıyor. Ayrıca, bu salgında karlı-zararlı çıkacak ülke ve şirketler de değişecek.
* Yeni sigorta araçları: Afet sigortası, zorunlu kapanma sigortaları, gelir garantisi sigortaları, sağlık sigortası sisteminin baştan aşağı değişmesi.

***Covid-19: Siyaset cephesi***

* Büyük soru işareti: Kim kazanacak? Demokrasi? Otoriter rejimler? ABD başkanlık seçimi nihai sonucu belirleyecek. Fakat halen demokrasiler önde.
* Ticaret değil, Medeniyetler Savaşı, Covid-19’un hızlandırıcı etkisi. ABD-Çin arasındaki rekabet artık Asya ve Batı Medeniyetleri arasında geniş bir husumete döndü. Dünya çeşitli bloklara ayrılabilir.
* Finansal kapitalizmin affedilmez ayıbı: Halk aç ve hastayken, bazı fon yöneticileri ve zenginlerin servetlerini katlaması affedilemez. Kapitalizmde çok köklü bir değişim başlayacak.
* Gelir dağılımı uçurumu ve çözümü: Asgari gelir dağıtımı şart olacak.
* Yapısal işsizlikle mücadele: Kamu harcamalarının kompozisyonunun radikal biçimde değişmesi lazım. Eğitim sistemi de yeni şartlara ayak uydurmakta çok zorlanacak.

***Vakit kalırsa***

* Covid-19’ın hızlandırdığı küresel trendler
* İklim değişkliği ile mücadele
* Dijitalleşelim ama nasıl?

**İkinci Seminer’e bakış**

İkinci seminerde global ticaret ve finans akımlarının miktar ve yönünü belirleyen değişkenleri inceleyeceğiz. Bu konularda teoriyi inceledikten sonra, Covid-19 salgını ışığında hangi teorilerin hayatta kalacağını araştıracağız. Salgının tedarik zincirlerinden teknoloijk innovasyona kadar yarattığı izlere bakacağız.

Çok da fazla ipucu vermek istemiyorum, ama kazanan-kaybeden sektörler, yeni pazarlama ve üretim teknikleri ve karar vericileri Covid-19 sonrası dünyaya hazırlamak da 2ci veya 3cü seminerde işlenecek konular arasında.

Atilla Yeşilada

[Seminere kayıt olmak için bu linki tıklayın](https://pamagaza.com/fiyat/covid-19-sonrasi-dunya-ekonomisini-anlamak-makro-finansal-bakis-atilla-yesilada-4-haftalik-online-seminer-paketi/)