

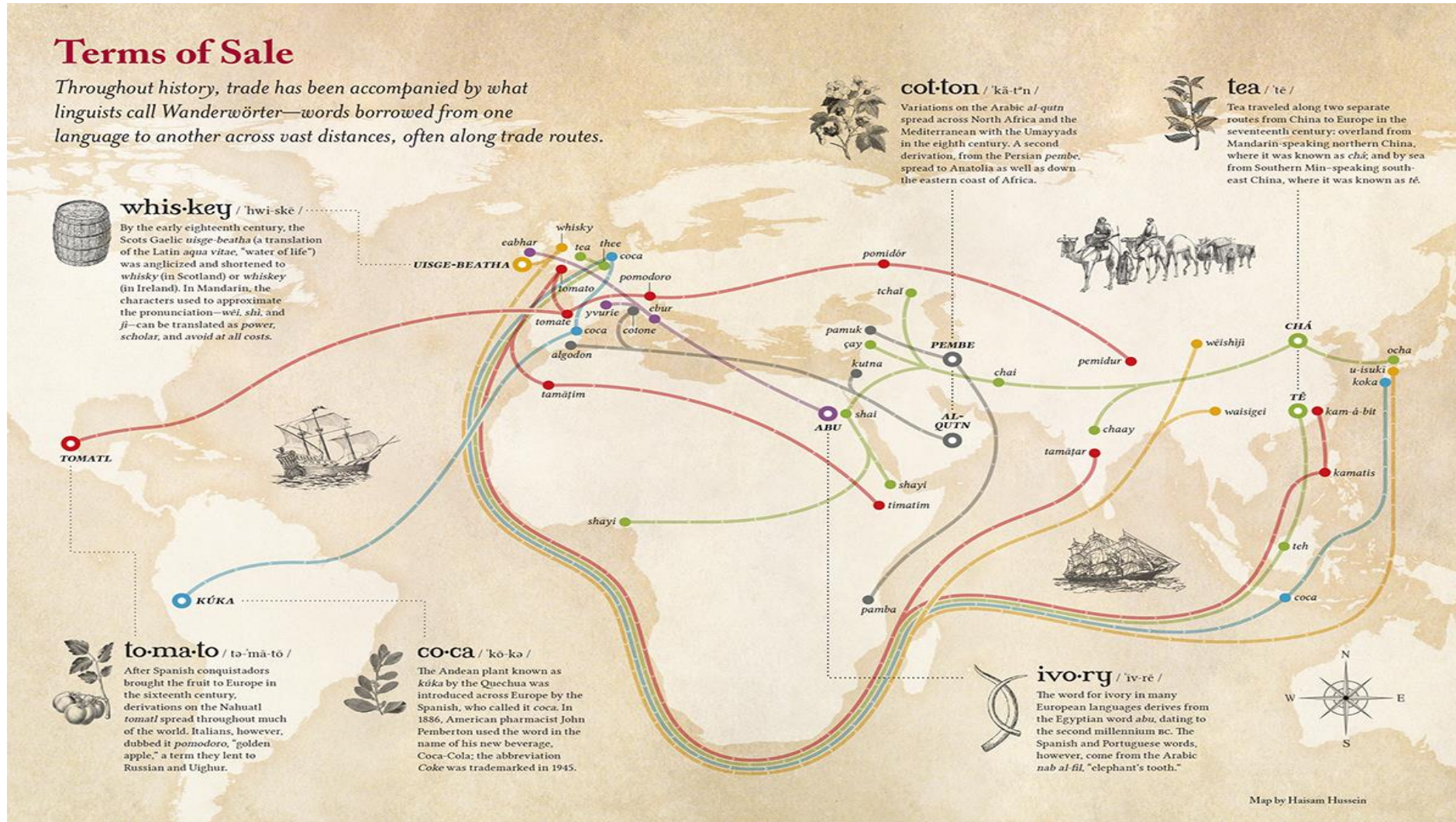


TİCARET SAVAŞLARINDAN TİCARET ANLAŞMALARİ DÖNEMİNE GEÇİŞ

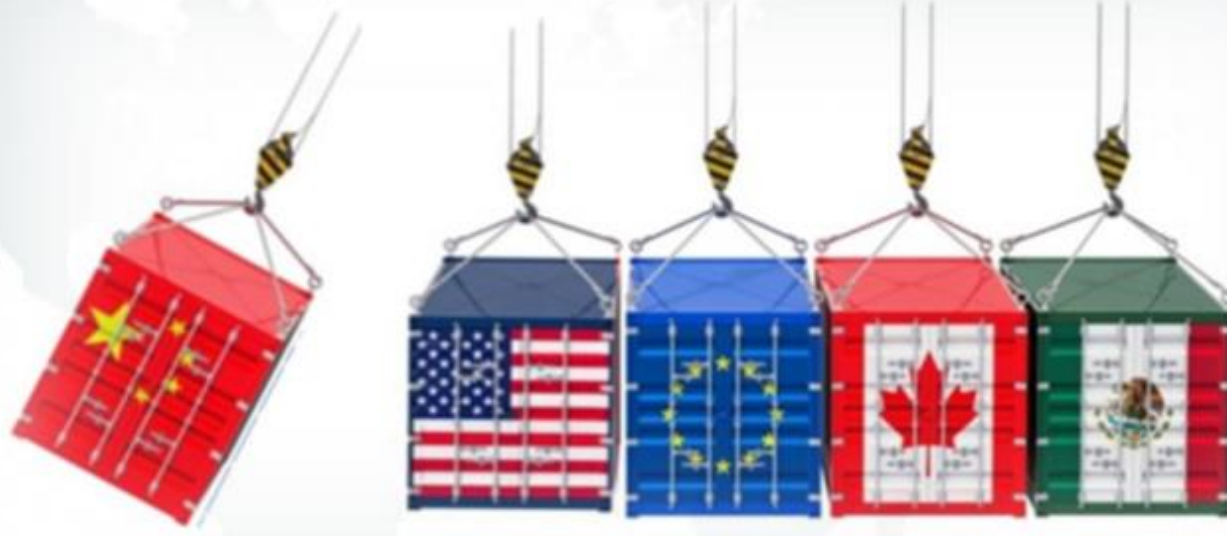
Doç.Dr.Evren Bolgün
Özyeğin Üniversitesi Öğretim Görevlisi

9 Temmuz 2019

Tarihi Ticaret Yolları...



Ticaret savaşları Trump'la mı başladı?



Ticaret Savaşının Sebebi Çin'in Ekonomi Politikasıdır.



Fazla kapasite dampinge, damping de Çin'e karşı savunma önlemi alınmasına neden olmaktadır.

Asya Bölgesindeki Yükseliş

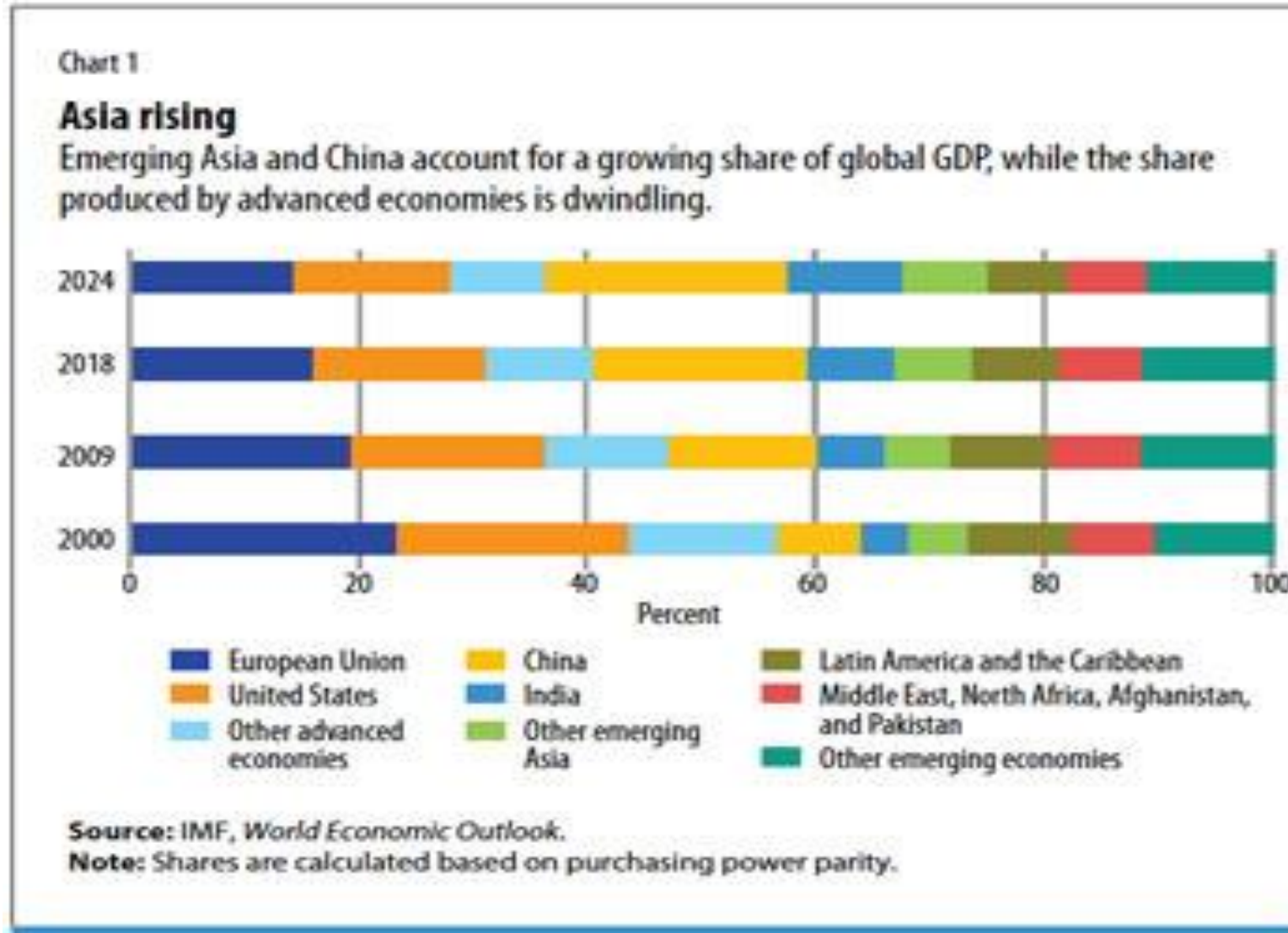
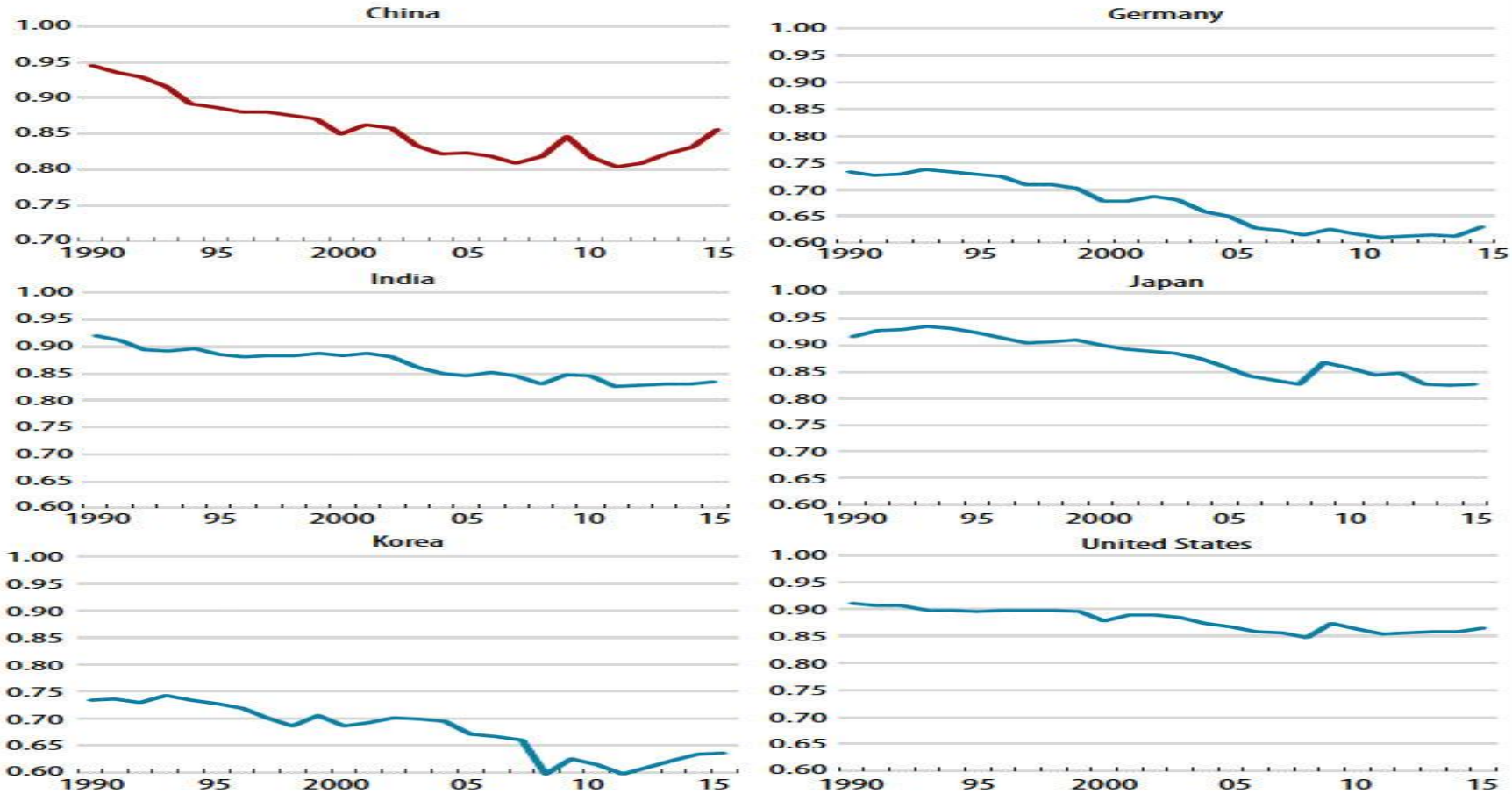


Chart 1

China versus the world

China commands a large share of the world export market. Among comparable economies, only Korea exhibits a similar trend to China—a steep increase in domestic value added starting in 2011.

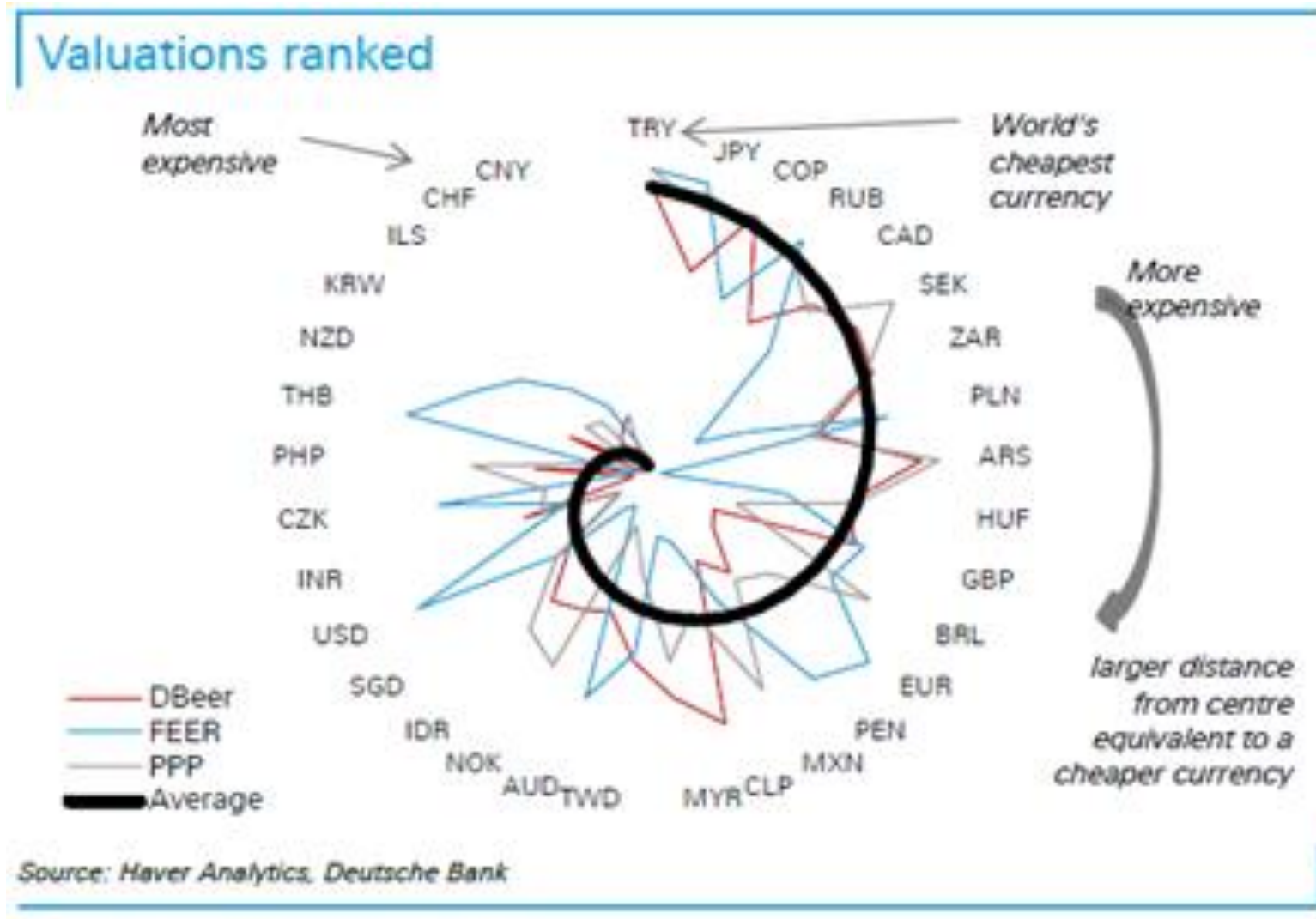
(domestic value added, share of gross exports)



Sources: Organisation for Economic Co-operation and Development; Trade in Value Added (TiVA) Database; and World Trade Organization.

Note: The trend in domestic value added is a percentage of export value for selected countries.

En Etkili Silah: Döviz Kuru!



Çin Para Birimi Yine Baskı Altında



Kapitalizm 4.0: Büyük Anlaşmalar Dönemi

**1991'den sonra dünya tarihindeki
önemli değişimler nelerdir?**

Kapitalizm 4.0: Büyük Anlaşmalar Dönemi

Dünyanın ekonomik merkezinin Asya'ya kayması, kapitalizmin krizi, ABD'nin tek egemen güç olma çabası ve BRIC'ın politik varlığını ortaya koymasını sayabiliriz.

Kapitalizm 4.0: Büyük Anlaşmalar Dönemi

95 yılında Çin'in dünya ticaretinden aldığı pay %3 iken 22 yıl sonra bu pay %12,4'e yükseliyor. Henüz 2010'a gelindiğinde BRIC için bu oran %5'ten %15'e yükselmişti bile. Üstüne yaşanan Lehman krizi ve Avrupa borç krizi ile birlikte tüm gelişmiş dünyada faizler çöktü. Büyümeler geriledi ve Japonlaşma eğilimi sürüyor. Başkan Trump ile ABD hegemonyası pekiştirilmek isteniyor.

Kapitalizm 4.0: Büyük Anlaşmalar Dönemi

- **Başkan Trump'ın güçlenen gelişen ülkeler ve örselenen Amerikan çıkarlarını korumak için bulduğu çözüm korumacılık ve ticaret savaşları. Böylece kendilerinin kurmuş olduğu 2. Dünya Savaşı sonrasındaki kurumsal çatıyı yıkıp yenisini kurmayı hayal ediyor. Bunlar olurken Çin'in tökezlemesini sağlamaya çalışıyor.**
- **ABD'nin bu arada yapay zeka, 5G, makineleşme süreçlerinde endüstriyel üstünlüğü ele geçireceğini düşünüyor.**

Kapitalizm 4.0: Büyük Anlaşmalar Dönemi

- **Korumacı Amerikan ajandasına dünyanın cevabı globalleşme ve daha fazla ticaret. Tam da bu niyetle serbest ticaret anlaşmaları hemen her gün, ülkeler ve bölgeler arasında imza ediliyor.**
- **Dünya Savaşı sonrasında başlayan ticareti geliştirme ihtiyacına binaen devreye giren ve çeşitli isimlerle gördüğümüz ticaret anlaşmaları Dür, Baccini ve Elsig'e göre (2014) 700'den fazla. Başka kaynaklara göre ise halihazırda dünya çapında 90'a yakın anlaşma üzerinde pazarlıklar sürüyor.**
- **Ticaret anlaşmaları ülke regülasyonlarını uyumlandırarak ticaretin yürüyeceği platformları rahatlatırken, tarifeleri indirerek rekabetin önünü açıyor. Aynı malın daha fazla pazara gitmesinin önünü açıyor.**

Kapitalizm 4.0: Büyük Anlaşmalar Dönemi

- **Sadece son 1 haftada 3 önemli anlaşma devreye alındı. Bunlardan biri Afrika'nın kendi içinde yıllardır bitirmeye çalıştığı Afrika Kıtası Serbest Ticaret Anlaşması. 22 üye ülke tarafından onaylanan ve yürürlüğe giren anlaşma 55 üyeli 'en' noktasına tırmandığında 1,2 milyar insanı ve 2,5 trilyon dolar milli hasılayı kapsıyor olacak. Anlaşma ile 3 yıl içinde Afrika'nın kendi içindeki ticareti %52 artacak Afrika İhracat / İthalat Bankasına göre.**
- **20 yıllık müzakerelerin ardından AB – Mercosur anlaşması devreye girdi. AB ve Arjantin / Brezilya / Paraguay / Uruguay arasındaki anlaşma iki taraf arasındaki ürün alış verişinin neredeyse %90'dan fazlasını liberalize edecek. 88 milyar Euro ile Mercosur'un en büyük ikinci ticari partneri olan AB ile derinleşmek aynı zamanda bölgenin yaşayacağı en büyük ticaret anlaşması deneyimi olacak.**
- **Sonuncusu ise AB ile Vietnam arasında imzalanan serbest ticaret anlaşması.**

Globalizasyon Değişiyor!

5 Hidden Ways That Globalization is Changing

While tariffs and trade wars take up the headlines, global value chains have changed in fundamental ways over the last decade.



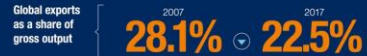
We looked at **23 different industry value chains** in **43 countries** representing **96% of global trade** and identified five major structural shifts.

1 A smaller share of goods is traded across borders.

Up until 2007, countries were increasingly exporting a higher percentage of the goods they produced.



But in the last decade, this has reversed:



Trade volume growth has also slowed.

Trade volume growth (Average)

1990-2007

Since 2011

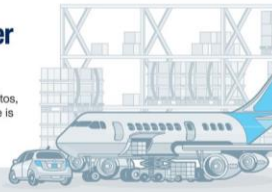
2.1x faster than real GDP

1.1x faster than real GDP

What do these trends reveal? They reflect development in **China and other emerging economies**, which are now consuming more of what they produce.

2 Services trade is growing 60% faster than goods trade.

Policy focuses on goods trade (e.g., autos, computers, apparel), but services trade is becoming increasingly important.



Growth rate of gross exports (CAGR)



Trade in some services sectors has been growing 2-3x faster than goods trade.

Compound annual growth rate of gross exports (2007-2017)



Services are also undervalued in international trade statistics. Viewed an alternative way, trade in services may already be more valuable than trade in goods.

\$13.0T

Goods trade in value added

\$13.4T

Adjusted value of services trade in value added



Gross services trade: A conventional measure of the value of services.

Services embedded in goods trade: Roughly one-third of the value that goes into traded manufactured goods comes from services like R&D, engineering, sales and marketing, finance, and HR.

Intangible assets: Multinational companies send intangible assets to their affiliates around the world—including software, branding, design, operational processes, and other IP developed in headquarters—and these represent demand but are not counted in value.

Free cross-border digital services: Trade stats do not track soaring cross-border flows of free digital services, including email, real-time messaging, video conferencing, and social media—and these services undoubtedly create value for users but are not counted in trade statistics.



The services trade is underappreciated, and services will continue to play a more important role in how countries and companies participate in global value chains in the future.

3 Labor-cost arbitrage has become less important.

It's a common perception that trade flows are driven by **companies searching for low-cost labor**.

However, **only 18% of goods trade** today is from low-wage to high-wage countries.

Labor-cost arbitrage

18% of goods traded

Exports from countries whose GDP per capita is one-fifth or less than the importing country.

Share of goods trade



Other factors

82% of goods traded

These include:

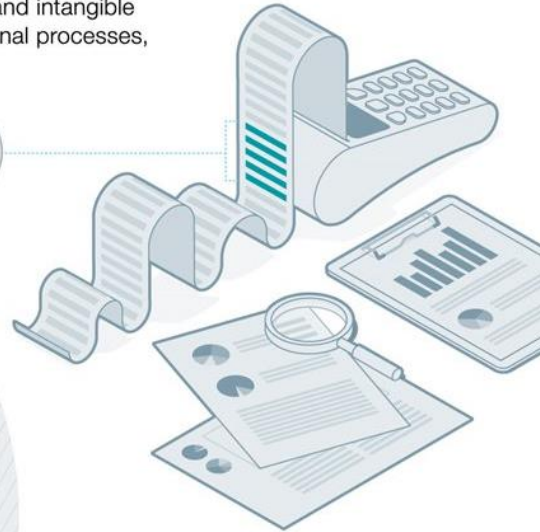
- Access to skilled labor
- Access to natural resources
- Proximity to customers
- Quality of infrastructure

This trend may be amplified in the future by technological developments, as automation and AI reduce labor inputs in manufacturing.

Globalizasyon Değişiyor!

4 R&D and innovation are becoming increasingly important.

Companies are spending more on R&D and intangible assets such as brand, software, operational processes, and other intellectual property.



Intangibles assets as a share of revenue

2000
5.4%

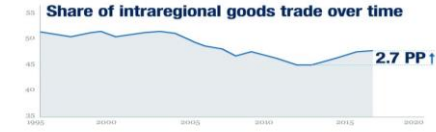
2017
13.1%

What does this mean?

This trend will favor advanced economies with highly skilled labor forces, strong innovation ecosystems, and robust intellectual property protection.

5 Trade is becoming concentrated within regions.

The share of goods trade within regions declined for many years, but has increased since 2013.



The trend of more intraregional trade is most pronounced within the EU-28 and within the Asia-Pacific region.

Share of intraregional goods trade by region (2017)



Regional trade is growing as companies prioritize proximity to customers and speed to market.

Why These Shifts Matter

A different mix of countries, companies, and workers will benefit from the next chapter of globalization.

Which countries are likely to benefit from these shifts?

Advanced economies



Strengths in innovation, services, and highly skilled talent put advanced economies in a strategic position.

Developing economies



As production moves closer to consumers, well-located developing economies can take advantage.

Which countries will need to adapt?

Developing economies



The window is narrowing for low-income countries to use labor-intensive exports as a development strategy.

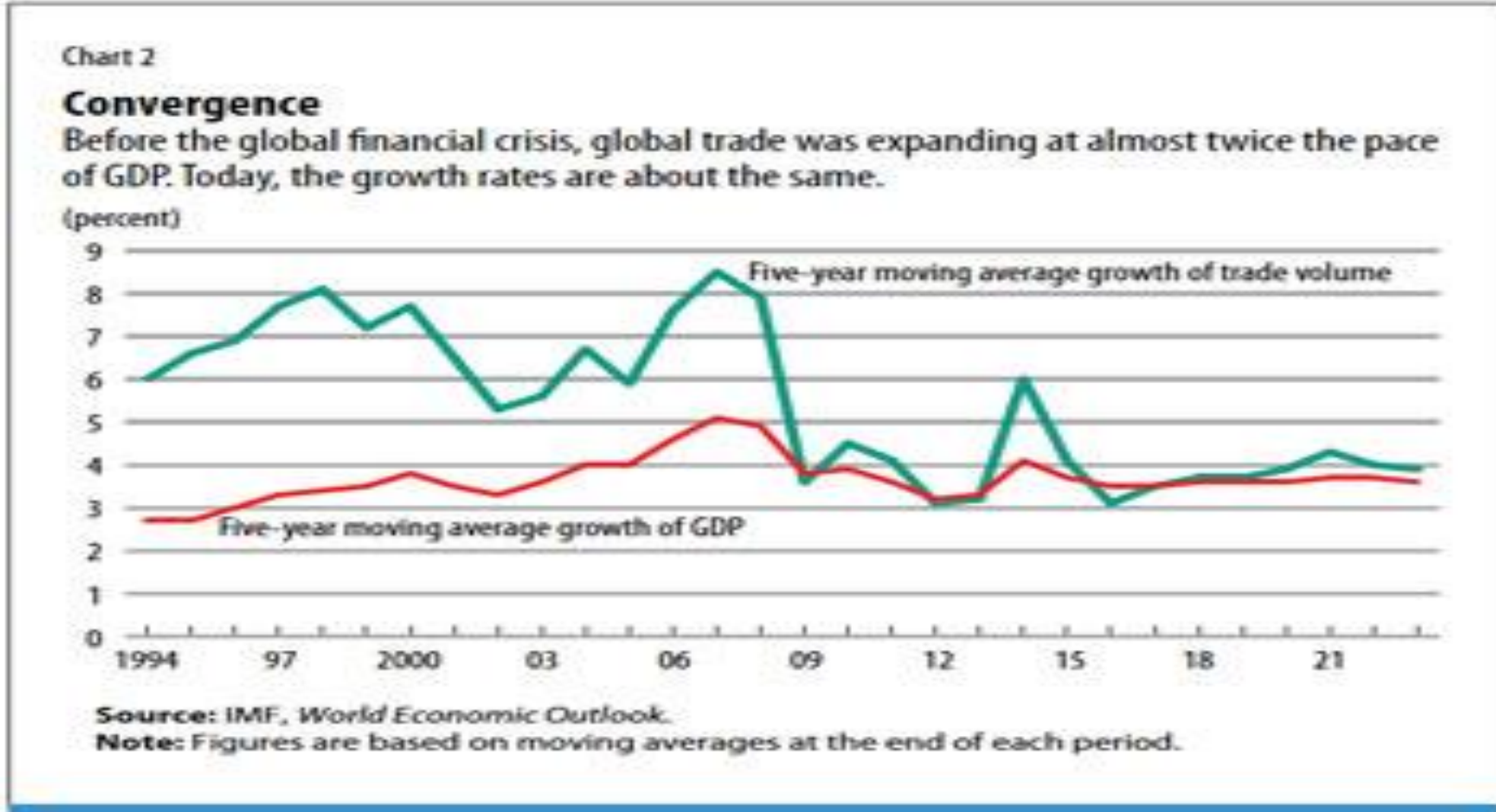


Policy makers and business leaders must understand how the trade landscape is shifting so they can prepare for globalization's next chapter and the opportunities and challenges it will present.

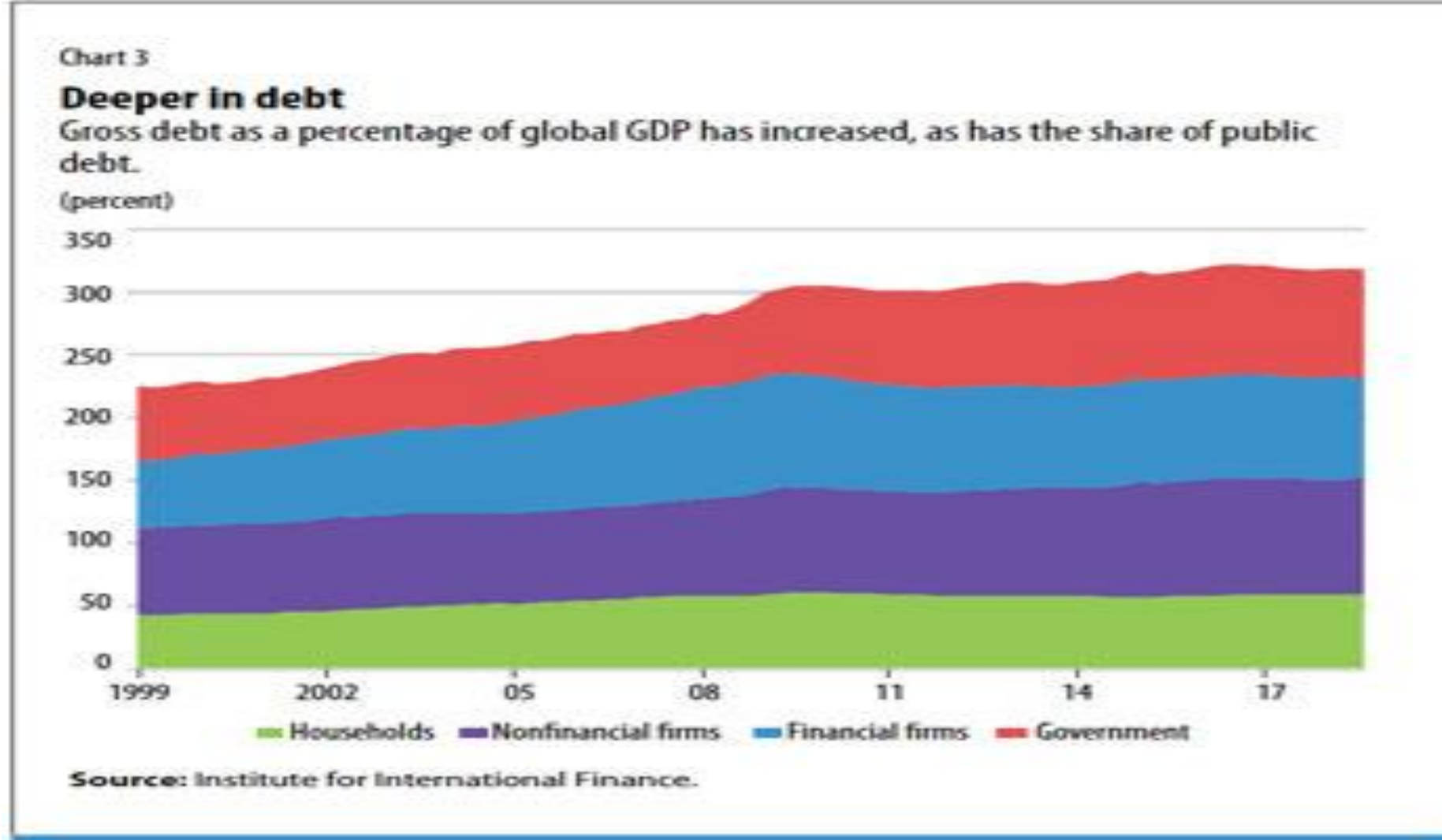
McKinsey & Company
MCKINSEY GLOBAL INSTITUTE

January 2020
GLOBALIZATION IN TRANSITION
The Future of Trade and Value Chains
Read the full report at: mckinsey.com/globalization

Global Ticaret Hacmi-GSMH Değişimi



Borç-Biraz Daha Borç-Çok Daha Fazla Borç...



Dünya'da İmalat Sanayi Problemlili Durumda

Global manufacturing PMI surveys

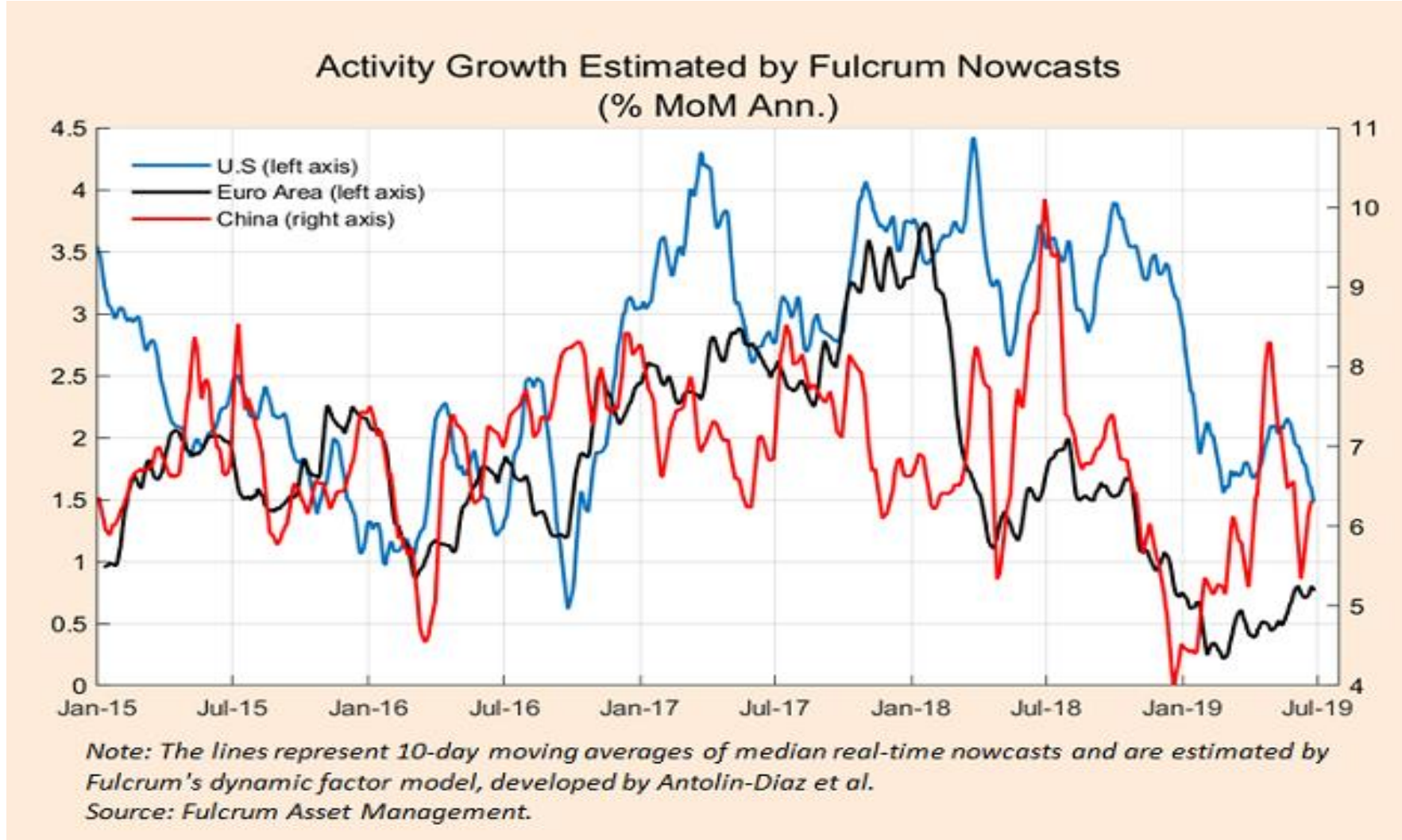


Sources: IHS Markit, JPMorgan.

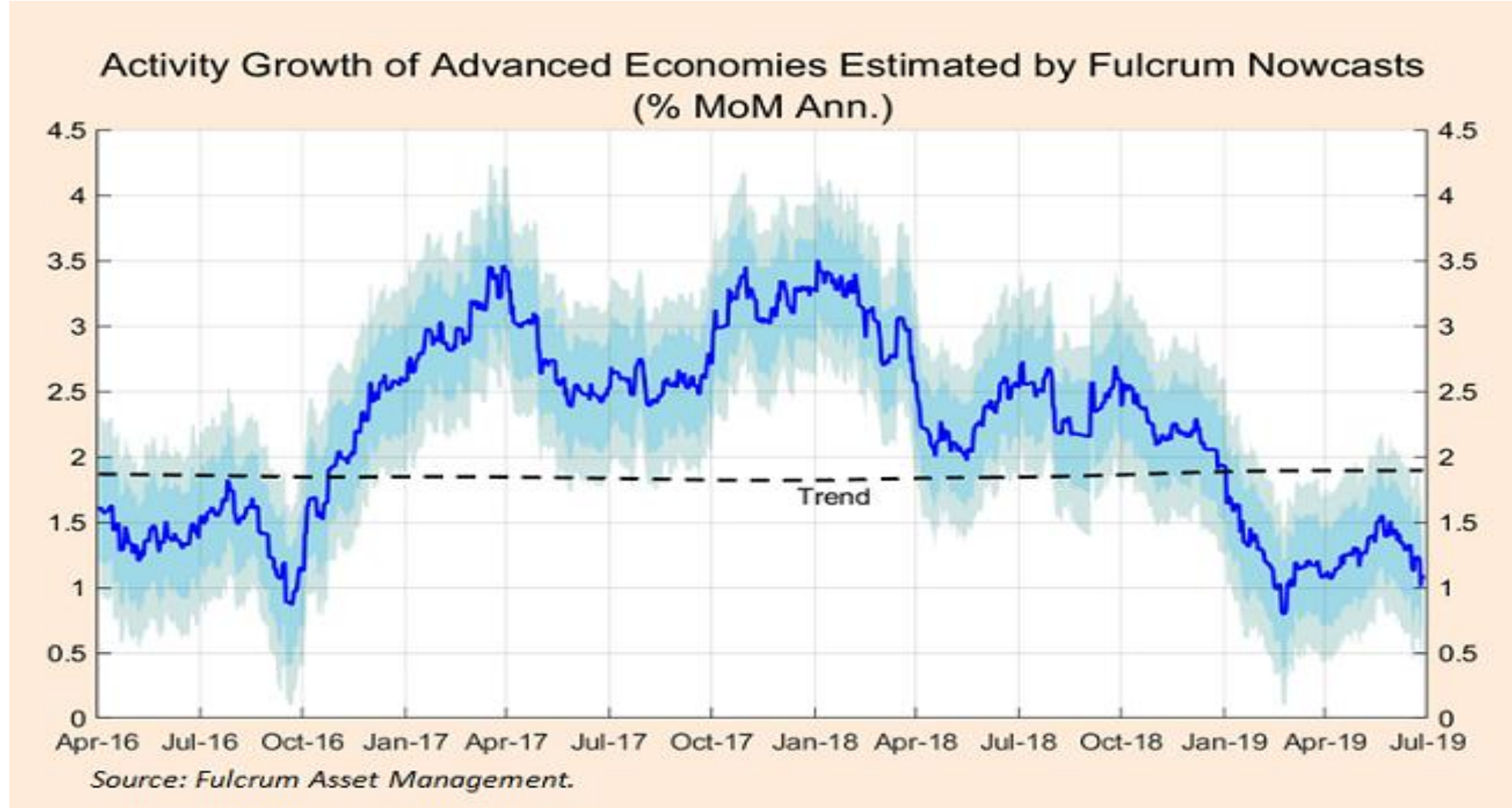
Yatırım ve İthalat Eğilimi Zayıf



Gelişmiş Ülkelerdeki Büyüme Beklentileri?



Gelişmiş Ülkelerdeki Büyüme Beklentileri?



ABD'de 2020'de Resesyon Fiyatlanıyor!



Twitter Diplomasisi



There is no reason for the U.S. Consumer to pay the Tariffs, which take effect on China today. This has been proven recently when only 4 points were paid by the U.S., 21 points by China because China subsidizes product to such a large degree. Also, the Tariffs can be.....

🌐 Tweet'i Çevir



13 B



17 B



75 B



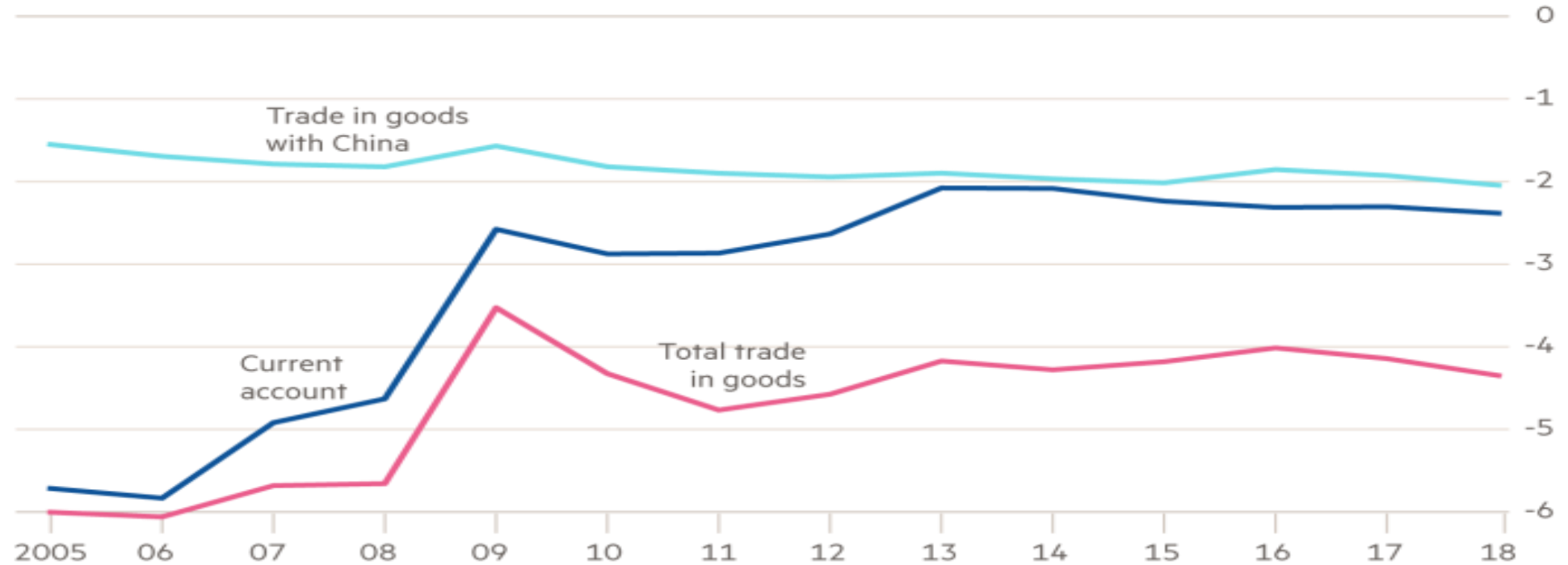
Donald J. Trump @realDonaldTrump · 18 sa.

...completely avoided if you buy from a non-Tariffed Country, or you buy the product inside the USA (the best idea). That's Zero Tariffs. Many Tariffed companies will be leaving China for Vietnam and other such countries in Asia. That's why China wants to make a deal so badly!...

ABD-Çin Dış Ticaret Açığı

US bilateral deficit with China has been stable

US balance of payments items, as a % of GDP



Source: Refinitiv
© FT

ABD-ÇİN Arasında Gümrük Vergisi Muhaberesi

Figure 3: Tariffs are key to the USD/CNY view

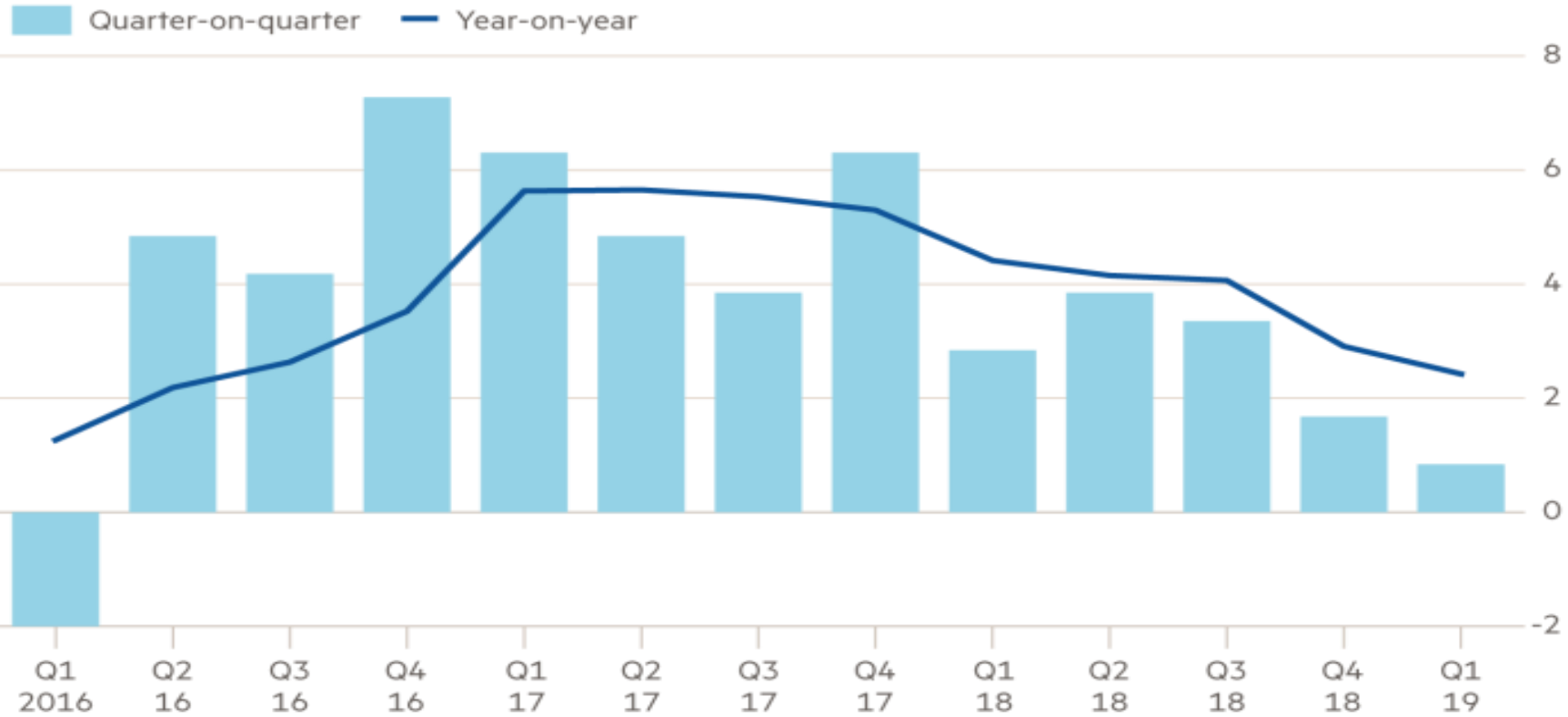
	Weighted Average Additional Tariff	Implied Spot (Pre-Tariff Spot * (1+ Weighted Tariff))
No tariffs	0%	6.34
25% on \$50bn	2.31%	6.49
25% on \$50bn + 10% on \$200bn	6.02%	6.72
25% on \$50bn + 25% on \$200bn	11.57%	7.07
25% on all Chinese exports	25.00%	7.93

Source :Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Küresel Ticaret Büyümesi Hızla Düşüyor...

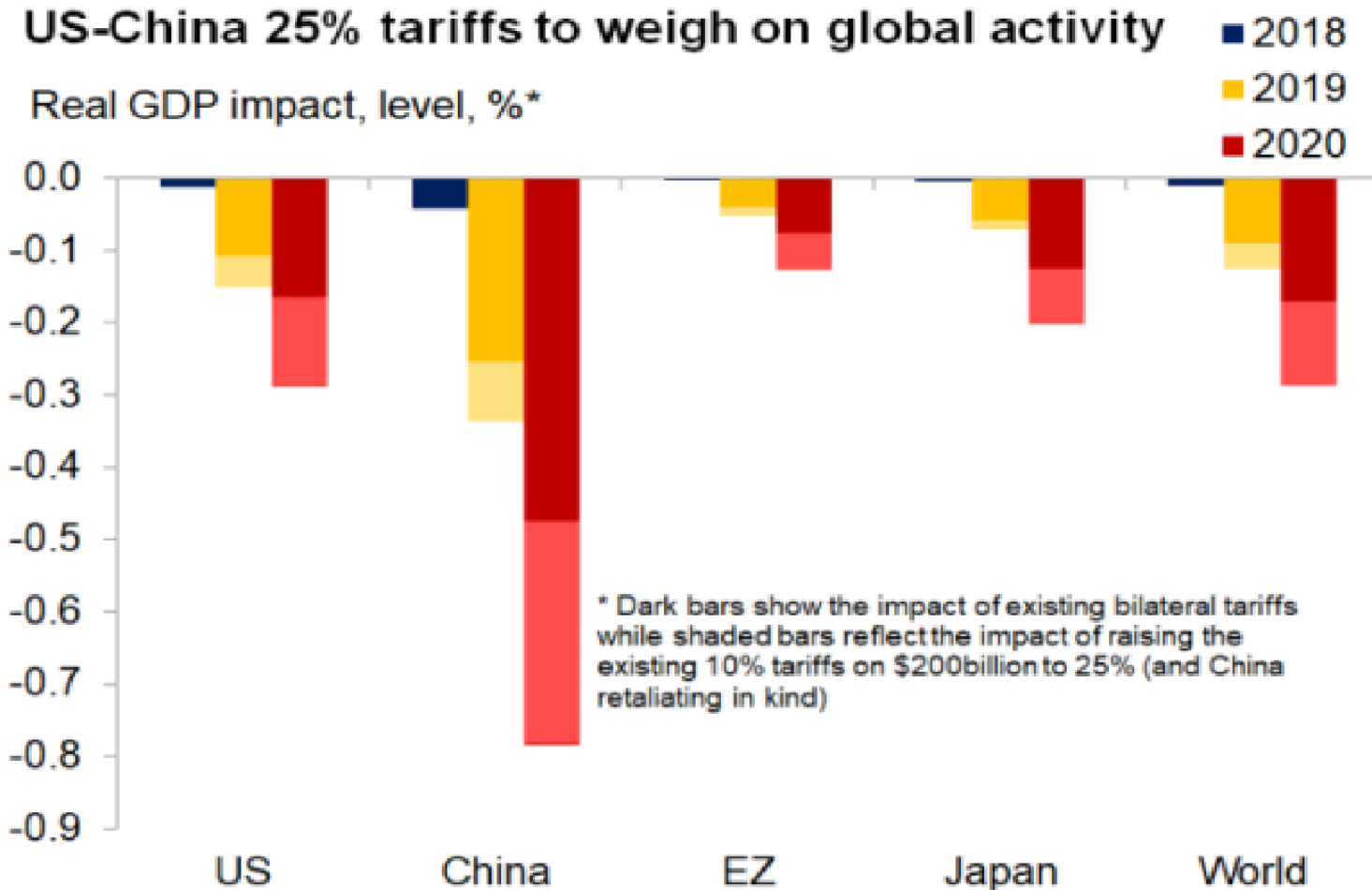
Growth in global trade has fallen sharply

Change in trade volume (goods and services), %, at annual rates



Source: OECD
© FT

Chart 2: Simulations suggest that China will fare worse than the US without policy offsets



Source : Oxford Economics

Ticaret politikası savunma araçları (TPSA) nedir?

Trade Policy Defence Instruments (TPDI)

- ✓ DTÖ (Dünya Ticaret Örgütü – World Trade Organization)'nun misyonu **dünya ticaretini liberalleştirerek** refahı arttırmak.
 - Müzakere platformu
 - Uluslararası ticaretin prensiplerini ve kuralları belirleyen devletlerarası anlaşmalar
 - Anlaşmazlıkların çözülmesi için '**mahkeme**'
- ✓ En temel DTÖ prensibi: üyeler diğer üyelere karşı eşit davranacak.
 - Üyeler her bir mal için diğer üyelere aynı 'Most Favoured Nation' (En Çok Kayırılan Ülke) gümrük vergisi oranını kullanmak zorunda.
 - Ayrıca üyeler her bir mal için uygulayacakları maksimum GV oranlarını da taahhüt ediyorlar ('bound rates')
- ✓ Eşitliğin istisnaları da kurallara bağlanmış durumda:
 - Serbest ticaret anlaşmaları
 - Haksız ticarete karşı TPSA
 - + Anti-dumping önlemleri
 - + Telafi edici vergiler ('countervailing duties', anti-sübvansiyon)
 - + Korunma önlemleri ('safeguard') ve gözetim (surveillance)
- ✓ TPSA ile ilgili pratikte kullanılan kurallar,
 - DTÖ Anti-dumping Anlaşması
 - DTÖ Sübvansiyonlar ve Telafi Edici Önlemler Anlaşması
 - DTÖ Korunma Önlemleri Anlaşması
 - DTÖ 'yargı' kararları,
 - Ulusal mevzuatlar ve mahkeme kararlarından oluşuyor.

Son Söz...

- **Korumacılığa cevap ticaret anlaşmaları şeklinde geliyor. Sanırım asıl tartışma, bu anlaşmaların gerçekten serbest ticaret üretip üretmedikleridir. Çok sayıda anlaşma çok sayıda kural ve düzenleme demek. Ticaret adacıkları oluşması demek. Başta niyet bu değildi elbette ki.**
- **Sonuç olarak, ticaret anlaşmaları çağında dışarıda kalmak elbette çok mantıksız. Ancak uzun vadede bol anlaşma daha fazla ve serbest ticaret mi getirecek yoksa küreselleşme 2.0 ile bölgeler-arası selektif ve daralan ticarete mi koşuyoruz, bunu göreceğiz.**
- **Türkiye'ye gelince, önce AB ile Gümrük Birliği'ni güncellememiz artık elzem bir konudur. Ancak ondan sonra 3. ülkeler ile en doğru şartlarla ticarete başlayabileceğiz ve dev anlaşmalar çağında geride kalmamak için adımlar atabileceğiz.**



TİCARET SAVAŞINDAN TİCARET ANLAŞMALARİ DÖNEMİNE GİDİŞ

Doç.Dr.Evren Bolgün
Özyeğın Üniversitesi Öğretim Görevlisi