

Amerika Birleşik Devletleri'nde ekonomik teşvik planı rekor dış ticaret açığına yol açtı...

Paris, 6 Nisan 2021 – Dünyanın en büyük mamul ürün ithalatçısı ve ikinci en büyük mamul ürün ihracatçısı olan Amerika Birleşik Devletleri 1970'li yılların başlarından bu yana dış ticaret açığı veriyor. Özellikle Çin'le artan ticari gerginlikler ve ticaret akışlarını bozan COVID-19 pandemisi, geçen yıl dış ticaret dengesini olumsuz etkiledi. **Dış ticaret açığı 2020 yılında 900 milyar USD'yi geçerek rekor seviyeye ulaştı.**

Son ekonomik analizde, Coface, 2020 yılındaki %3,5 daralmanın ardından, ABD GSYH'nin bu yıl %5,7 oranında artacağı ve bunun da ABD ekonomisinin gelişmiş ekonomilerin çoğundan daha önce, 2021 yılı ortası gibi oldukça erken bir zamanda kriz öncesi seviyesine geri dönmesine olanak sağlayacağı tahmininde bulunmaktadır. Başkan Joe Biden'ın görevdeki ilk 100 gününün orta çizgisine ulaştığı bugünlerde, ABD ekonomisindeki bu güçlü geri dönüş, kısmen ekonomik krize verilen eşi görülmemiş mali cevapla sağlanmıştır. Mart 2021'de onaylanan destek paketinin toplam tutarı 1,9 trilyon USD'dir ve bu destek paketi, krize verilen toplam mali cevabı, diğer gelişmiş ekonomilerin hepsinden daha fazla, ABD GSYH'nin %27'sine eşdeğer bir tutara ulaştıracaktır. Potansiyel dış ticaret açığına ilişkin tarihsel tahminlere dayanan bir analizden istifade ederek, **Coface, dış ticaret açığının bu ekonomik teşvik paketi sonucunda 56 milyar dolara çıkabileceğini tahmin etmektedir.**

Amerikan tüketicinin ateşlediği kararlı bir dış ticaret açığı

Tarihsel olarak, **ABD dış ticaret açığı, Amerikan tüketimini karşılamak amacıyla yönelik yüksek ithalat rakamlarıyla açıklanmaktadır.** 2015 yılından bu yana, bu konudaki temel değişiklik, dış ticaret açığında sanayi ürünleri ve malzemelerinin hacminde görülen azalma olmuştur. Enerji Bilgi İdaresi'nin açıkladığı verilere göre, ülke, 2017 yılında doğal gazda ve 2019 sonunda ham petrol ve petrol ürünlerinde bir net ihracatçı haline gelmiş bulunmaktadır.

Sermaye (yatırım) malları en önemli ihracat sektörü (2010 ile 2020 yılları arasında toplam ihracatın %34'ü) olmasına rağmen, büyük ölçüde son iki yıldaki Boeing¹'ten kaynaklanan sıkıntılar ve daha sonra COVID-19 pandemisinden dolayı bu malların ihracatı da ithalattan daha düşük bir artış göstermiştir.

ABD - Çin: Karışık sonuçları olan bir ticaret savaşı

Donald Trump'ın başkanlık dönemi, Çin'in ABD dış ticaret açığındaki hatırı sayılır ağırlığını ön plana çıkarttı. 2010 ile 2020 yılları arasında, Çin'in ABD dış ticaret açığındaki payı yaklaşık olarak %44 idi. Bununla birlikte, bu oran 2018 yılında neredeyse 420 milyar USD'ye ulaşan rekor seviyeden düşmeye başlamış olsa da, Trump, toplam dış

¹ Boeing 737 Max uçaklarının Ekim 2018 ve Mart 2019'daki iki kaza ve düşme olayından sonra, Mart 2019'da sertifikasyon otoriteleri bu uçağın uçuş sertifikasını askıya almışlardı. Uçakta yapılan modifikasyonun ardından, A.B.D.'nin sivil havacılık otoritesi Federal Havacılık İdaresi (FAA) Kasım 2020'de bu uçağın hizmete geri dönmesine izin verdi.

ticaret açığını önemli oranda düşürme yönündeki 2016 kampanya hedefine ulaşmayı başaramadı ve görev süresi sona erdiğinde dış ticaret açığı göreve geldiği zamandan daha yüksek olarak kaydedildi. Gümrük tarifeleri Çin ile olan iki taraflı dış ticaret açığını etkilemiş ve bu açık 2019 yılında %18 oranında azalmış olmasına rağmen, bu azalmanın neredeyse dörtte üçü Çin'in dünyanın geri kalanıyla olan dış ticaret dengesiyle telafi edilmiştir. Durum, 2020 yılında da benzer şekilde devam etti. Böylece **Çin ile Amerika Birleşik Devletleri arasındaki dış ticaret engellerinin artırılmasına yol açan ticaret savaşının karışık sonuçları olmuştur.**

15 Ocak 2020 tarihinde Çin Başkan Yardımcısı Liu He ve Trump tarafından imzalanan "Phase One" ticaret anlaşmasının şu ana kadar nasıl bir etki yaptığı hakkında bir değerlendirme yapmak COVID-19 pandemisinden dolayı oldukça zor. 2020 yılı sonuna kadar, Çin, 2017 taban seviyesine kıyasla yaklaşık olarak 64 milyar USD tutarında daha fazla tarımsal ürün, enerji ve mamul mal satın alma hedefine ulaşmamış bulunmaktadır. Söz verilen emtia alımlarında toplam 159 milyar USD hedeflenirken ², Çin ancak yıl sonuna kadar bu hedefin sadece %59'unu karşılamış durumdadır.

"A.B.D. kurtarma planı": Güçlü bir geri dönüş, fakat daha da büyük bir dış ticaret açığı

COVID-19 pandemi krizinin yarattığı şokun ardından, "Amerikan Kurtarma Planı Kanunu" adı verilen devasa ekonomik teşvik paketiyle birlikte ülkenin makroekonomik dengelerinde yeni bir büyük hareket daha gerçekleşmek üzere. Mart ayında onaylanan bu plan, gelecek 10 yıl içerisinde yaklaşık olarak 1,9 trilyon USD'nin (GSYH'nin %9'u) harcanmasını öngörmektedir ve bu rakamın üçte birinden daha fazlası, Kongre'nin 2020 yılında onay verdiği yaklaşık 4 trilyon USD'ye ek olarak, 2021 yılı içerisinde ABD ekonomisine doğrudan enjekte edilecektir.

Amerika Birleşik Devletleri'nin COVID-19 aşısını hızlı uyguladığını (nüfusun dörtte birinden daha fazlası Mart ayı sonuna kadar en az bir doz aşı oldu) dikkate alarak, Coface, geçen yılın %3,5 oranındaki daralmasının ardından, 2021 yılında özel tüketimde güçlü bir geri dönüş olacağını ve bunun da büyüme oranını %5,7'ye çıkartacağını öngörmektedir. **Coface'a göre, ülke, 2021 yılı ortasına kadar kriz-öncesi ekonomik faaliyet seviyesine geri dönen ilk ülkelerden biri olacak.**

ABD tüketiminde gerçekleşmesi beklenen bu "patlama", ithalata olan talebi ateşleyecek ve bu da rekor bir dış ticaret açığının temellerini atacaktır. Coface'a göre, **ekonomik teşvik paketi 56 milyar USD'lik bir ilave dış ticaret açığına yol açabilir.** Sonuç olarak, hem Meksika ile hem de Almanya, Güney Kore, Brezilya ve Hindistan ile iki taraflı dış ticaret açıkları daha da genişleyebilir.

Beyaz Saray tarafından geçen hafta açıklanan 8-yıl süreli 2 trilyon USD'lik altyapı yatırım planının en büyük etkisi ancak 2021 yılından sonra görülmeye başlanacak. Yine de, bu planı finanse edecek olan vergi artışları 15 yıllık bir döneme yayılacağı için, gelecek yıllarda federal bütçe açığını genişletecek ve dolayısıyla dış ticaret açığını da artıracaktır.

² Kaynak: Chad P. Bown. 2021. *US-China Phase One Tracker: China's Import Purchases*. Peterson Institute for International Economics.

“Önce Amerika” politikasından “America Geri Döndü” politikasına

Joe Biden, 20 Ocak 2021 tarihinde Donald Trump’ın yerini aldığında, Trump’ın özellikle Çin ile artan ticari gerginliklerle ve tarife engelleriyle karakterize olan “Önce Amerika” politikası da sona erdi. Biden’ın kampanyası ve ilk kararları, ticaret politikasının Biden’ın “America Geri Döndü” sloganıyla özetlenen daha geniş dış politikasının bir parçası olarak uygulanacağını sinyallerini verdi. Mart ayının başlarında açıklanan ticaret politikası ajandası, Biden yönetiminin temel önceliklerinin dünyada A.B.D. liderliğini tekrar kurmak ve ortaklıkları ve ittifakları tamir etmek olacağına işaret etmektedir.

Öte yandan, ilk belirtiler, Çin’e yönelik olarak daha iddialı ve kendine güvenen bir tavır benimsendiğini göstermektedir. Bu durum, Biden yönetiminin “adil olmayan ve istismara dayanan” ticari uygulamaları engellemeyi bir öncelik haline getiren ticaret planına da yansımış bulunmaktadır. Bugüne kadar, Biden yönetimi, gümrük tarifelerinde herhangi bir düşüş yapılacağına yönelik bir açıklama yapmamıştır ve bunu gelecekteki iki taraflı müzakerelerde bir pazarlık konusu olarak kullanma şansını elinde tutmaktadır.

Çalışmanın tamamına ulaşmak [için](#):

MEDYA İRTİBAT:

Verda YAKAR – T. +90 (216) 251 99 10 verda.yakar@coface.com

Coface: Birlikte Ticareti Geliştirmek İçin

70 yıllık deneyimi ve güçlü ağı, Coface’i ticari alacak sigortası alanında ve küresel ekonomide bir referans noktası haline getirmiştir. Sektördeki en çevik küresel ticari alacak sigortası ortağı olma hedefiyle Coface uzmanları dünya ekonomisinin nabzını tutarak 50.000 müşterisinin başarılı, sürekli olarak büyüyen ve dinamik iş faaliyetleri geliştirmelerini desteklemektedir. Grubun hizmetleri ve çözümleri, şirketleri koruyarak hem yurt içi piyasalarda hem de ihracat pazarlarında satış yapma olanaklarını arttırmak için kredi kararları almalarına yardımcı olmaktadır. 2019 yılında Coface 100 ülkedeki yaklaşık 4.250 çalışanı ile 1.5 milyar €’luk bir ciro kaydetmiştir.

www.coface.com.tr



Coface SA. is listed on Euronext Paris – Compartment B
ISIN: FR0010667147 / Ticker: COFA