

ABD Başkanlık Seçimlerinde Hangi Sektörler Takip Edilebilir

ABD Başkanlık seçimine ilişkin beklenti anketlerinde Kamala Harris ile Trump arasındaki makas daralırken Harris ve Trump arasında bu akşam TSi 21:00'da ABC News'de gerçekleşmesi beklenen münazara ise gündemde. Demokrat cephede Harris fikir birliği ile desteklenmeye devam ederken; Harris veya Trump'ın potansiyel seçilmeleri durumunda politika değişiklikleri ve bunların ve ekonomi üzerindeki etkileri nedeniyle hangi sektörler etkilenebilir sorusu en çok merak edilen başlıklardan birini oluşturuyor.

Bankalar, yatırım firmaları ve sigorta şirketleri düzenlemeleri, vergi politikalarını ve ekonomik istikrarı etkileyebilecek seçim sonuçları konusunda en hassas sektörlerin başında geliyor. Sağlık Hizmetleri tarafında, ilaç şirketleri, sağlık hizmeti sağlayıcıları ve sigorta şirketleri, ilaç fiyatlandırması ve sigorta kapsamına ilişkin düzenlemeler de dâhil olmak üzere sağlık politikalarını etkileyebilecek seçim sonuçlarını yakından takip etmektedir. Trump denildiğinde teknoloji sektöründen sonra akla ilk gelen enerji sektöründe ise petrol ve gaz şirketleri, yenilenebilir enerji firmaları ve kamu hizmetleri, enerji politikalarını, çevre düzenlemelerini ve farklı enerji kaynaklarına yönelik sübvansiyonları yakından izleyecek. Teknoloji şirketleri ise siber güvenlik, fikri mülkiyet, gizlilik düzenlemeleri ve uluslararası ticaret anlaşmalarıyla ilgili politikaların seyri açısından beklenti anketlerini takibine alıyor.

İkinci bir Trump Başkanlığı görmemiz halinde; Önceki başkanlığı sırasında Trump, yerli petrol ve gaz üretiminin serbestleştirilmesi ve teşvik edilmesi de dâhil olmak üzere **fosil yakıt endüstrisini destekleyen politikaları destekledi.** Geleneksel fosil yakıtlarla ilgilenen enerji şirketleri potansiyel olarak olumlu düzenleyici ortamlar görebilir. Trump, askeri harcamaların artırılmasını sağlarken savunma şirketlerini önceki başkanlık döneminde destekledi.

Savunma ve havacılık sektörlerindeki şirketler, genişletilmiş savunma bütçelerinden ve sözleşmelerinden potansiyel olarak faydalanabilir. Trump, finans sektöründe düzenleyici yükleri azaltarak ve potansiyel olarak kârlılığı artırarak bankalara, yatırım firmalarına ve sigorta şirketlerine fayda sağlayabilecek düzenlemeleri gevşetti. Wall Street reformu, Dodd-Frank yasasının geri çekilmesi, Tüketici Koruma Yasası gibi düzenlemelerin gevşetilmesi banka ve finans kurumların iş yapma şeklini kolaylaştırabilir. Öte yandan bu tarz regülasyonlar ise finansal sistemdeki riskleri artırabilir. Özellikle Mart 2023'de yaşanan bankacılık krizinde Dodd – Frank yasasının geri çekilmesinin orta ölçekli bankalar üzerindeki krizi tetikleyen etkilerine şahit olmuştu. Bu da uzun vadede istikrarsızlığı beraberinde getirebilir.



ABD Başkanlarının Görev Süresince Dow Jones Performansı (%)

Kaynak:Factset

Yurt Dışı Piyasalar Strateji Notu

10.09.2024

Trump, önceki başkanlık döneminde sağlık hizmetlerinde önemli reformlar gerçekleştirememese de yönetimi, sağlık hizmeti sağlayıcıları ve ilaç şirketlerinin üzerindeki belirli düzenleyici yüklerin azaltılmasına odaklandı. Bu sektörler, Trump'ın ikinci başkanlığı altında daha az sıkı düzenlemelerle karşılaşabilir. Öte yandan Trump'ın Uygun Fiyatlı Bakım Yasası'na (ACA) yönelik yürürlükten kaldırma planları sektörde belirsizlik yaratabilir. Altyapı sektörü ise bir diğer pozitif etkilenebilecek sektör olarak karşımıza çıkıyor. Trump, önceki başkanlık döneminde altyapı harcamalarını destekledi. Yeniden seçilirse, inşaat ve malzeme şirketlerine fayda sağlayan altyapı projelerine yeniden odaklanılabilir. Trump'ın önceki başkanlığı döneminde enflasyon %1,9 ile oldukça düşük seyretti. Artan hükümet harcamaları, vergi teşvikleri başkanlığı döneminde öne çıktı. Öte yandan söz konusu politikalar ekonomilerin ısınma döneminde olduğu göz önüne alındığında enflasyon üzerinde yukarı yönlü etki oluşturabilir. Trump'ın korumacı ticaret politikaları ve vergi uygulamaları ithal ürünlerin maliyetini artırarak enflasyon üzerinde dolaylı etki yaratabilir.

Trump'ın yeniden seçilmesi durumunda Çin en çok konuşulacak gündem olurken, teknoloji ve yarı iletken şirketleri fosil enerjinin desteklenmesi ile birlikte yenilenebilir enerji şirketlerinin baskı altında kalması beklenebilir. Bu bağlamda WeChat, Tiktok, Huawei, Nio, Xpeng gibi Çinli sosyal medya ve elektrikli araç şirketlerinin ABD'de sermaye toplama kabiliyetleri negatif etkilenecektir. Trump'ın daha kısıtlayıcı göç politikaları, tarım, konaklama ve inşaat gibi göçmen işgücüne dayanan sektörleri etkileyebilir. Trump'ın döneminde küresel endekslerdeki momentum oldukça volatildi. Endeksler vergi indirimleri ve düzenlemelerin pozitif etkisi ile yükselmişti. Akabinde ticari ve jeopolitik belirsizlikler endekslerde volatilitiyi beraberinde getirmişti. **İkinci bir Trump döneminde, küresel piyasalardaki dinamik seyir ve ABD seçimlerine giden yolda potansiyel etkiler Biden yönetiminden arda kalan mevcut etkileri ve dış politikadaki etkileşimleri yakından takip edecek.**

Harris'in başkan olduğu senaryoda ise; Paris Anlaşması'na yeniden katılmak ve temiz enerjiye yatırım yapmak başta olmak üzere güçlü bir iklim aktivisti olan Harris'in başkanlığında yenilenebilir enerji sektörünün güç kazanabileceğini öngörüyoruz. Harris, Başkan Yardımcılığı görevinde araştırma ve geliştirme için fonlamayı artırmak gibi teknolojik inovasyona destek gösterdi. Bu da teknoloji ve inovasyon yatırımlarının devamı ile ilgili sektörlere fayda sağlayabilir. Harris'in de sağlık hizmetlerine erişimi ve Uygun Fiyatlı Bakım Yasası'nın (ACA) güçlendirilmesini destekleyebileceğini düşünüyoruz. Öte yandan son dönemde mevcut hükümetin biyoteknoloji ve ilaç endüstrisi üzerindeki denetimlerini hızlandırması ile reçeteli ilaç fiyatlarını düşürme ve ilaç endüstrisini daha sıkı bir şekilde düzenleme çabaları, bu sektördeki kar marjlarını etkileyebilir. Negatif tarafta, yönetiminin duruşuna bağlı olarak, savunma harcamalarında savunma yüklenicilerini ve ilgili endüstrileri etkileyebilecek değişiklikler olabilir. Ek olarak ekonomik eşitsizliği veya çevresel etkileri ele almayı amaçlayan bazı düzenleyici değişiklikler, özellikle uyumluluk maliyetleri artarsa, küçük işletmeler için zorluklar yaratabilir.



Trump – Harris Beklenti Anketleri

Kaynak: Bloomberg

Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu / İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00

Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir.

Strateji ve Yatırım Danışmanlığı Müdürlüğü

yatirimdanismanligi@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 38

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 334 98 00
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Bodrum	+90 (252) 999 14 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	Denizli	+90 (258) 999 19 75
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Samsun	+90 (362) 431 46 71
Ulus	+90 (212) 263 00 24	Çorlu	+90 (282) 888 96 50