

RAPOR: 2024 YILI BELİRSİZLİKLERİ

Belirsizlikler 2024'te 'yeni dünya'nın habercisi olacak:

UBS'in Baş Yatırım Ofisi tarafından hazırlanan bir rapora göre, 2024 yılında ekonomik belirsizlik ve jeopolitik istikrarsızlığın yanı sıra derin teknolojik değişimle tanımlanan 'yeni bir dünyaya' gireceğiz.

Küresel ekonomi son yıllarda çalkantılı bir yolculuk yaşadı ve dünya çapındaki ekonomik manzara her geçen yıl giderek kötüleşiyor. Gazze ile İsrail arasında süregelen çatışma, insanlara ciddi acılar yaşıyor ve ham petrol fiyatları keskin bir yükselişe tanık oldu.

2023 yılı, pek çok ekonominin potansiyel bir yavaşlama hayaletiyle boğuştuğu bir inişli çıkışlı yolculuktan başka bir şey değildi. Artan enflasyon ve diğer yandan Rusya ile Ukrayna arasındaki süregelen çatışma, tırmanan İsrail-Hamas savaşıyla birleşerek küresel ticaret gerilimlerini daha da artırdı ve küresel tedarik zincirlerinde benzeri görülmemiş aksamalara yol açtı.

Önümüzdeki yılın işletmeler için benzer ve yeni zorluklar yaratacak devam eden istikrarsızlık göstergeleri göstereceğini öngörülmektedir. Son yıllarda küresel ekonomiyi sarsan şoklar, bazı durumlarda politik nedenlerden kaynaklanan türbülans için yeni bir normal ortaya çıkardı. Ülkeler arasında parçalanma. Bu olaylar aynı zamanda belirsizliği olağanüstü yüksek seviyelere çıkarmış ve bu da ekonomik büyümeye zarar vermiştir.

RAPOR: 2024 YILI BELİRSİZLİKLERİ

Geleceğin her zaman belirsiz olduğunu ve 2024'te ne olacağını kesin olarak tahmin etmenin imkansız olduğunu belirtmekte fayda var. Ancak meydana gelebilecek olası değişikliklere karşı bilgili ve hazırlıklı olmak önemlidir.

UBS Global Wealth Management'ın (GWM) ödüllü Baş Yatırım Ofisi (CIO) raporunda, Belirsizliklerin devam etmesi nedeniyle yatırımcıların kaliteye odaklanması, dengeyi yakalaması ve disiplinli ama çevik kalması gerektiği belirtiliyor.

Rapora göre senaryo önümüzdeki yıl için üç önemli sonuca varıyor: Bunlar:

- Birincisi, ABD ekonomisinin 2023'teki gücü muhtemelen 2024'te yerini daha yavaş ama yine de olumlu bir büyümeye bırakacak, Avrupa'daki büyüme ise zayıf kalacak ve Çin daha düşük ama potansiyel olarak daha yüksek kalitede bir büyümenin olduğu "yeni normale" girecek.
- İkincisi, merkez bankalarının gelecek yıl faiz indirimlerine başlaması bekleniyor.
- Ve son olarak, yaklaşan ABD seçimleri ve devam eden jeopolitik gerginlikler ve savaşlarla birlikte, 2024'te siyasetin çok büyük bir rolü olacak.

RAPOR: 2024 YILI BELİRSİZLİKLERİ

Bunu akılda tutarak, raporun önümüzdeki yıl için temel önerileri şunları içeriyor:

- Likiditeyi yönetin. Faiz oranlarının 2024'te düşmesi beklenirken, yatırımcılar genel nakit bakiyelerini sınırlamayı düşünmeli ve sabit vadeli mevduatlar, tahvil basamakları ve yapılandırılmış çözümler kullanarak getirileri optimize etme fırsatlarını değerlendirmelidir.
- Kaliteyi satın alın. Kaliteli tahviller hem getiri hem de sermaye değerlemesi sağlamalı; istikrarlı bilançolara ve sürdürülebilir kar marjlarına sahip hisse senetleri, zayıf ekonomik büyümeye rağmen kazanç elde etmek için muhtemelen en iyi konumdadır.
- Para birimleri ve emtialarla işlem yapın. USD'nin mevcut seviyelerde iyi bir şekilde desteklenmesinin beklenmesi ve petrol fiyatlarının varil başına 90-100\$ bandında işlem görmesi ile getiri yaratma stratejileri veya yatırımcıların sistematik olarak mevcut seviyelerin altındaki para birimlerini satın almasına olanak tanıyan stratejiler fırsat sunuyor.
- Piyasa risklerinden korunma. Jeopolitik belirsizlik, yatırımcıların önümüzdeki dönemdeki oynaklığa hazırlıklı olması gerektiği anlamına geliyor. Çeşitlendirmeye ek olarak yatırımcılar, sermaye koruma stratejileri, alternatifler kullanarak veya petrol ve altın pozisyonları aracılığıyla portföyleri belirli risklere karşı daha da izole edebilirler.
- Alternatif krediyle çeşitleme yapın. Yüksek küresel borç bakiyelerinin neden olduğu düşük faiz oranları ve yüksek fiyat ve spread dalgalanmalarının arka planı, kredi arbitrajı ve sıkıntılı borç dahil olmak üzere çeşitli kredi stratejileri için destekleyicidir.

RAPOR: 2024 YILI BELİRSİZLİKLERİ

UBS GWM Yatırım Direktörü Mark Haefele şunları söylüyor: "2024'ün yeni bir dünyanın başlangıcı olduğunu görüyoruz. Ve yeni zorluklarla karşı karşıya kaldığınızda bir korku hissi duymak kolay olsa da, yıllar süren zorluklar yatırım açısından üç şeyi güçlendiriyor: küresel çeşitliliğin değeri, sabrın erdemi ve en önemlisi insanlığın dayanıklılığı."

Önümüzdeki 10 yılda izlenecek 5 önemli husus (5D):

Pandeminin ekonomik sonuçları geniş kapsamlı ve çoğu zaman beklenmedik oldu. 15 yılı aşkın bir süredir görülmeyen sürekli yüksek enflasyon ve faiz oranları, buna rağmen meydan okurcasına düşük işsizlik ve güçlü büyümeden oluşan olağandışı ekonomik karışım, "yeni dünya"nın beraberinde yeni bir makroekonomik rejim getirip getirmediği sorusunu akla getiriyor.

Bu sorunun cevabı "Beş D"deki gelişmelerle tanımlanacak: deglobalization (küreselleşmeden uzaklaşma), demografi, dijitalleşme, decarbonization (karbondan arındırma) ve debt (borç).

Rapora göre önümüzdeki on yılda değer ve büyüme elde edecek yatırım fırsatları arasında şunlar yer alıyor:

- Ön alacak şirketleri veya sektörleri ayıklamak. Önümüzdeki on yılda hisse senedi piyasalarındaki en yüksek getirilerden bazılarının, pazarları büyütme, yerleşik şirketleri yerinden etmek veya maliyetleri düşürmek için yeni teknolojilerden yararlanabilen şirketlerden gelmesi bekleniyor. Bu "lider şirket veya sektörleri" başarılı bir şekilde belirlemek, uzun vadeli portföy potansiyelini artırmak için kritik öneme sahiptir.

RAPOR: 2024 YILI BELİRSİZLİKLERİ

- Özel pazarlarla büyümeyi yakalamak. Özel piyasa yöneticileri, yapay zeka ve dijitalleşmenin yanı sıra "net sıfır"a (atmosfere saldıığımız CO2 miktarına eşit miktarda CO2'yi ortadan kaldırmak) geçiş; sağlık ve altyapı gibi büyümenin temel alanlarını destekleyecek varlık ve borç yatırımları yoluyla sermaye sağlama konusunda pozisyon almalıdırlar.; Bu nedenle varlık sınıfı, yatırımcılara daha düşük likidite karşılığında uzun vadeli fırsatlara farklı bir şekilde ulaşma olanağı elde etmeleri için cazip fırsatlar sunmaktadır.

Halihazırda önemli bir küresel dönüşüm gördüğümüz on yılın orta noktasına yaklaşıyoruz. Savaş, salgın, ekonomik çalkantılar ve hem ülkeler içinde hem de uluslararası düzeyde siyasi güçteki değişimler, dünyanın 2020'nin başındakinden oldukça farklı olduğu anlamına geliyor.

Bu ana eğilimler toplumu yeniden şekillendirmeye devam edecek ve değişimin hızının artmasını bekleyebiliriz. Çoğu kişi için çevresel kaygılar açıkça gündemin en başında yer alıyor ve iklim acil durumunun etkilerini hafifletme ihtiyacı derin bir değişimi beraberinde getirecek.

Aynı zamanda, topluma önemli faydalar sağlamanın yanı sıra benzeri görülmemiş zararlara da yol açma potansiyeline sahip olduğu söylenen güçlü ve çoğu zaman korkutucu yeni teknolojiler, daha sonraki dönüşümler için bir katalizör olacaktır.

Bunu akılda tutarak, 2024 yılında en önemli küresel trendler olacağına inandığım şeylerin bir özetini burada paylaşıyorum. Bunlar gezegendeki herkesin yaşamını etkileyecek konulardır ve bunların nasıl sonuçlanacağı önümüzdeki on yılın ikinci yarısı ve sonrasında derin etkiler yaratacaktır.

RAPOR: 2024 YILI BELİRSİZLİKLERİ

Akıllı Makinelerin Hayatımızın Her Anında Oluşu

2024 yılında yapay zeka (AI) günlük yaşamın bir parçası olacak ve hayatımızın neredeyse bütün sektörlerini ve alanlarını etkileyecektir. Sağlık hizmetleri, uzay yolculuğu ve ekolojik koruma gibi çok çeşitli alanlarda yenilikçiliği teşvik ettiği ve verimlilik yarattığı şüphesiz olsa da, aynı zamanda oldukça fazla korku ve belirsizliğe de neden oluyor. İstihdama yönelik tehdit gerçek; her ne kadar işten çıkarmaların yol açtığı gibi yeni fırsatlar da yaratacak olsa da. Hayatlarımızın kontrolünü algoritmalara devretmenin toplumdaki bölünmeleri ve eşitsizliği daha da artırabileceğine dair endişeler de var. Gerçekte kimse yapay zeka devriminin bizi toplum veya tür olarak nereye götüreceğini bilmiyor ancak 2024'teki eylemlerimiz bizi mutlu bir sonuca götüreceğimize yola koymak açısından kritik öneme sahip olacak.

İklim Değişikliği Siyasi Söylemlerde Giderek Daha Fazla Yer Alan Bir Konu

Bilim insanlarının yıllardır yüksek sesle ifade ettikleri husus, 2024'e girerken iklim değişikliğinin yıkıcı etkilerini önlemenin aciliyetinin hızla arttığıdır. Çoğu zaman teknolojinin kritik bir rol oynayacağına güveniyoruz ve temiz enerji ve karbon emisyonunu hapsetme gibi yeniliklerin çözümün bir parçası olarak ön plana çıkacağını düşünüyoruz. Ancak bireylerin ve kuruluşların sorumluluk alma istekliliği ile burada bahsedilen siyasi ve ekonomik eğilimlerin ortaya çıkma şekli muhtemelen daha da kritik olacaktır. İnsanların çevresel ayak izlerini azaltmak için ne kadar maliyetlere katlanmaya istekli olacakları siyasette giderek daha çok tartışılan bir konu haline gelecek. 2024 yılı, yakın gelecekte bazı kötü şoklardan kaçınmak için gereken değişiklikleri ve zorlu kararları alma iradesinin var olup olmadığını öğrenmek için kritik bir fırsatı temsil ediyor.

RAPOR: 2024 YILI BELİRSİZLİKLERİ

2020li Yılların İkinci Yarısında Demokrasinin Rotasını Seçimler Belirleyecek

Seçimler değişim fırsatını beraberinde getiriyor ve 2024 yılında, güç dengesindeki bir dalgalanmanın derin küresel sonuçlar doğurabileceği birçok ülkede liderlik yarışlarına tanık olacağız. ABD, Avrupa Birlięi, Hindistan, Birleşik Krallık ve Rusya'daki vatandaşlar oy sandıklarının başına gidecekler. Bu ülkelerin çoğunda, ilerici ile muhafazakar ya da milliyetçi ve milliyetçi. enternasyonalist partiler ve seçmenler arasında büyüyen bir kutuplaşma var. Zafer muhtemelen kazananları (bölünmenin hangi tarafında yer alırlarsa alsınlar) daha fazla toplumsal değişim gerçekleştirme yetkileri olduğuna inanma konusunda cesaretlendirecektir. Pasta nasıl bölünürse bölünsün, bu durum muhtemelen 2024'te ve on yılın ikinci yarısında bu listede yer alan diğer tüm trendlerin gidişatını etkileyecektir.

Ekonomiler İçin Çalkantılı Zamanlar

2024 yılı için küresel ekonomik büyümede devam eden bir yavaşlama öngörülüyor ve bu durum toplumun birçok alanı üzerindeki yaygın zincirleme etkiler yaratma tehlikesi içermektedir. Zor ekonomik zamanlar genellikle hükümetlerin kamu hizmetleri ve kamu hizmetlerine yapılan harcamaları azaltmayı seçmesi, işten çıkarmalar, yaşam standartlarının düşmesi ve toplumsal huzursuzluğun artmasıyla sonuçlanır. Yavaş büyüme aynı zamanda karbon net sıfır hedeflerine ulaşmaya yönelik ulusal ve uluslararası çabaları da tehdit ediyor ve bu da ciddi sonuçlar doğurabilir. ABD'de resesyon ihtimali, Çin'in büyümesinde yavaşlama, Ukrayna ve İsrail'de devam eden çatışmalar etken. Aynı zamanda Brezilya, Hindistan, Meksika ve Türkiye'nin de aralarında bulunduğu gelişmekte olan ülkelerdeki büyüme bizi küresel ekonomik güç dengelerinde köklü değişimlere tanık olacağımız bir döneme taşıyacak.

RAPOR: 2024 YILI BELİRSİZLİKLERİ

Çalışmada Değişim

Çalışma şeklimizdeki değişiklikler hayatımızın ve toplumumuzun birçok yönünü etkilemeye devam edecek. Bazı şirketler ofise dönüş politikaları uygulasa da uzaktan ve hibrit çalışma, pandemi öncesine göre çok daha yüksek seviyelerde kalıyor. Bunun küresel hareketliliği artırma etkisi var; işçiler artık iş merkezlerine yakın bölgelerde yaşamaya bağlı değil. Ancak aynı zamanda sosyal izolasyonun ve sosyal uyumun artmasına da yol açabilir. Bu değişimi yönetmek, 2024 yılında kurumlar ve bireyler için önemli bir zorluk olacak.

Kuşak Çatışması

Zenginlik ve mülk sahipliği açısından nesiller arasındaki fark, 2024'te küresel ve sosyal değişime yön vermeye devam edecek. 2023'te yapılan araştırmaya göre, Y kuşağının (seksenlerin başından doksanların sonuna kadar doğanlar) ortalama serveti aynı yaşta baby boomer kuşağının (ellili yaşların ortalarından altmışlı yaşların ortalarına kadar doğmuş) yarısından az. Bu muhtemelen sosyal hareketliliğin yanı sıra siyasi kutuplaşmaya da yol açabilir ve haklarından mahrum seçmenlerin popülist veya aşırılıkçı siyasi partilere yönelme tehlikesini de beraberinde getirebilir.

Devam Eden Kentleşme

BM, 2022'de yüzde 56 olan dünya nüfusunun yüzde 66'sının, 2050 yılına kadar kentsel alanlarda yaşayacağını tahmin ediyor. Bu, ekonomik büyümeyi ve refahı artırma potansiyeline sahip olsa da aşırı kalabalıklaşma, artan yaşam maliyeti, kirlilik ve çevre kirliliği gibi başka zorlukları da beraberinde getiriyor. Pek çok insanın yaşam biçimindeki bu büyük değişimin etkisiyle mücadele etmek, önümüzdeki yıllarda hükümetler ve endüstri için bir öncelik olacak.

RAPOR: 2024 YILI BELİRSİZLİKLERİ

Beyin göçünün geride kalanlar üzerindeki etkilerini azaltmak için de kaynaklara ihtiyaç duyulacak; bunların birçoğu halihazırda enerji, sağlık hizmetleri ve çevrimiçi bağlantı gibi temel hizmetlerden yeterince yararlanamıyor.

Kültür Savaşları

Kültür savaşı terimi, genellikle sol-sağ veya liberal-muhafazakar tartışmasıyla karakterize edilen ve büyük ölçüde sosyal ve giderek eski medya olarak adlandırılan medya aracılığıyla yürütülen, toplumda süregelen kutuplaşmayı ifade eder. Bunun toplum üzerindeki etkisi, internetin dezenformasyon ve propaganda da dahil olmak üzere bilgi bulmak için kullanılabilir bir araç olarak ortaya çıkmasından kaynaklanmaktadır. Son yıllarda algoritmaların yönettiği bir ekosistemde çevrimiçi söylemin yankı odası etkisi hakkında çok şey yazıldı. İzleyicilerin, önyargılarını doğrulayan ve aynı zamanda adaletsizlik veya eşitsizlik duygularını alevlendiren içeriklere giderek daha fazla yöneldiğini görüyoruz. Göçmenlik, komplo teorileri ve sosyal adalet gibi konular tartışmanın her iki tarafında da hararetli duygular uyandırıyor ancak bu sadece boş bir lakırtı değil. Sosyal medya aracılığıyla yayılan bölücü görüşler, dünya genelinde popülist partilerin ve politikaların yükselişinden de görülebileceği gibi, giderek artan bir şekilde siyasi politikayı şekillendiriyor ve hatta aşırı terörizmi körüklüyor.

Eğitimi Yeniden Tasarlamak

Eğitimin sadece gençlere yönelik olduğu günler geride kaldı. İş değişiyor, dolayısıyla işe hazırlanmak için gereken öğrenme modelleri de değişiyor. Teknolojik inovasyonun hızı, günümüzün işgücünün büyük bir kısmının okulda olduğu dönemde var olmayan sektörlerde bile fırsatların ortaya çıktığı anlamına geliyor.

RAPOR: 2024 YILI BELİRSİZLİKLERİ

Gelişmiş ülkelerde, kısmen çevrimiçi ve uzaktan öğrenme teknolojisinin ortaya çıkmasıyla sağlanan, yaşam boyu öğrenmeye doğru bir geçiş var. İşverenler, özellikle daha uzun yaşam süreleri ve geç emekliliğin daha yaşlı bir işgücüne yol açması nedeniyle, değerli çalışanlara yeniden beceri kazandırmanın ve becerileri artırmanın önemini giderek daha fazla anlayacaklardır. Gelişmekte olan ekonomilerde, nüfusun büyük bir kısmı yoksulluktan kurtuldukça öğretmenlere olan talebin arttığını göreceğiz. Kalabalık mega şehirlerdeki vatandaşların yanı sıra uzak kırsal bölgelerdeki çocuklara da hizmet verebilmek için yeni eğitim modellerine ihtiyaç duyulacak.

Göç ve Hareket

1970 ile 2020 yılları arasında doğduğu ülkeden başka bir ülkede yaşayan insanların sayısı üç kattan fazla arttı. 2024 yılında, bazıları savaştan kaçan mülteciler, bazıları daha iyi bir yaşam arayışındaki ekonomik göçmenler olacak ve bazıları da artan sıcaklıklar ve deniz seviyeleri nedeniyle yaşamın henüz aşırı derecede bozulmadığı dünyanın bazı bölgelerine kaçmak isteyecek. Ekonomiler çoğunlukla genç, güçlü kuvvetli ve aktif işçilerin akınından faydalanmaya devam edecek. Kamu hizmetleri ve kamu hizmetleri üzerinde oluşabilecek baskıya veya yeni gelenlerin yerli halklar üzerindeki etkisine ilişkin korkular, siyasi bölünmeyi körüklemeye devam edecek. Gelişmiş ekonomilerde, iş teklifleri, vizeler ve eğitim fırsatları, beceri açığını kapatmak ve geliştirmekte olan tüketici pazarlarına sahip ülkelerle yapılan ticaret müzakerelerinde giderek daha fazla kullanılacak.