

2BLACKDOT..

“Esasen konu hep 2 nokta arasındadır”

Haftalık Politik ve Jeopolitik Gelişmeler

2 Şubat 2026 – Sayı 94



Bu hizmet size 2blackdot ve Tema Grup tarafından ücretsiz verilmektedir. Bu yazılanlar yatırım tavsiyesi değildir.

Hazırlayan: Hakan Çalışkantürk

2twoblackdots@gmail.com

<https://www.2blackdots.com>

*** Yasal Uyarı:*** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu yorum ve tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihinize uygun olmayabilir. Bu nedenle sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Gerek bu yayındaki gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucundaki yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zarardan dolayı 2blackdot ve Hakan Çalışkantürk sorumlu tutulamaz.

2blackdot haftalık bülteni yönetici özeti:

AB–Hindistan Serbest Ticaret Anlaşması (STA): Jeoekonomik Dönüşüm ve Çok Kutuplu Denge

27 Ocak 2026’da ilan edilen AB–Hindistan Serbest Ticaret Anlaşması, yaklaşık 20 yıllık kesintili müzakerelerin ardından küresel ticaret mimarisinde **yeni bir jeoekonomik eksenin** doğuşuna işaret etmektedir. Anlaşma; ticaretin büyük kısmında tarifelerin kaldırılmasını, düzenleyici uyumu ve uzun vadede **AB–Hindistan koridorunun** kurumsallaşmasını hedeflemektedir. Etkiler kısa vadede “sinyal”, orta vadede “yeniden konumlanma”, uzun vadede ise **bloklaşma ve güç dengesi** boyutunda okunmalıdır.

Kısa Vade (0–12 Ay): Sinyal Etkisi ve Stratejik Hizalanma

- **AB açısından** anlaşma, Çin’e bağımlılığı azaltmaya yönelik *de-risking* stratejisinin güçlü bir siyasi ve ekonomik sinyalidir. İlk etapta ticaret hacminden çok, **lisanslama, ortaklık ve yatırım görüşmeleri** öne çıkacaktır.
- **ABD**, bu yakınlaşmayı kendisine karşı bir bloktan ziyade, Hindistan’ı “elde tutma” baskısını artıran bir gelişme olarak okuyacaktır.
- **Çin**, kısa vadede doğrudan pazar kaybı yaşamasa da, çok uluslu şirketlerin Asya üretim planlarında Hindistan’ın ağırlık kazanmasını dikkatle izleyecektir.
- **Rusya** için anlaşma bir kopuş değil, Hindistan’ın denge siyasetine alan açan bir hamledir.

Kritik izleme alanları: Ratifikasyon takvimi, geçiş süreleri, otomotiv ve tarım istisnaları, ABD’nin olası ticaret misillemeleri.

Orta Vade (1–3 Yıl): Tedarik Zinciri ve Standart Gücü

- **AB şirketleri**, Hindistan’da üretim/monte hatları ve tedarikçi ekosistemi kurma eğilimini artırabilir.
- **Karbon düzenlemeleri ve sürdürülebilirlik standartları**, ticaretin ayrılmaz parçası haline gelerek AB’nin “standart ihraç eden güç” konumunu güçlendirebilir.
- **ABD–AB–Hindistan** hattı, Çin’e karşı örtük bir denge üretirken; teknoloji, veri ve yarı iletkenler alanında **üçlü rekabet** sertleşebilir.
- **Çin**, Hindistan’ı bir üretim ve ara girdi kanalı olarak kullanma ya da AB pazarında fiyat rekabetini artırma yollarını zorlayacaktır.
- **Rusya’nın** Hindistan üzerindeki etkisi, giderek enerji ve savunma alanlarına sıkışacaktır.

Uzun Vade (3–10 Yıl): Jeoekonomik Bloklaşma ve Güç Dengesi

- **AB–Hindistan STA**, AB’ye Asya’da kalıcı bir ekonomik ayak kazandırırken; Hindistan’ı hem büyük bir pazar hem de **alternatif üretim üssü** haline getirebilir.
- **AB**, dijital ticaret, fikri mülkiyet ve sürdürülebilirlik alanlarında norm koyucu gücünü derinleştirir.
- **ABD**, Hindistan’ı AB’ye tamamen kaptırmadan, kendi teknoloji ve savunma ortaklıklarını hızlandırma yoluna gider.
- **Çin**, Avrupa’daki pazar payını savunurken Küresel Güney ve BRICS çevresinde alternatif ticaret-finans mimarileri inşa etmeye yönelir.
- **Rusya**, Hindistan’ın artan stratejik özerkliği karşısında daha sınırlı ama odaklı bir ilişki modeline itilir.

Tek Cümlelik Aktör Özeti

- **AB:** Çin riskini azaltan, Asya’da kalıcı ekonomik ve normatif güç kazanan stratejik hamle.
- **ABD:** Hindistan’ı elde tutmak için anlaşma ve teknoloji ortaklığı baskısı artıyor.
- **Çin:** Orta–uzun vadede tedarik zinciri ve pazar payı baskısı.
- **Rusya:** Hindistan’ın denge kapasitesi artarken manevra alanı daralıyor.

Jeopolitik ve Küresel Gelişmeler:

AB-HİNDİSTAN SERBEST TİCARET ANLAŞMASI
“Muhtemel Senaryolar”AB-Hindistan ticaret anlaşması
küresel dengelerde yeni sayfa açıyor

<https://selcoin.io/news/ab-ile-hindistan-arasında-serbest-ticaret-anlaşmasında-sona-gelindi>

AB-Hindistan Serbest Ticaret Anlaşması (STA), **27 Ocak 2026’da Yeni Delhi’de** ilan edildi; yaklaşık **20 yıllık kesintili müzakerenin** ardından geldi ve **tarife indirimini/kaldırımı kapsamının ticaretin çok büyük kısmına yayılması** (ör. AB’nin Hindistan’a ihracatında değer bazında %96,6; AB’nin Hindistan ihracatında %90+; Hindistan’ın AB’ye ihracatında %99’a yakın tercihli erişim) hedefleniyor. Kısa, orta ve uzun dönemde aktör bazlı alternatif senaryolar aşağıdadır.

Kısa dönem (0–12 ay): “Sinyal etkisi” ve jeoekonomik hizalanma

AB açısından;

- **Stratejik çeşitlendirme/de-risking:** Anlaşma, AB’nin Çin bağımlılığını azaltma ve tedarik zincirlerini çeşitlendirme hedefini güçlendiren bir “siyasi sinyal” üretmesi bekleniyor. (“China+1” yerine “India+EU corridor” gibi yatırım kararlarının dili değişmesi de beklenen gelişmeler arasında)
- **Pazar erişimi beklentisi:** Otomotiv, makine, kimyasallar, ilaç, şarap-alkollü içkiler gibi kalemlerde Hindistan tarifelerinin kademeli düşmesi AB firmaları için güçlü beklenti yaratma potansiyeli olsa da ilk 6–12 ayda esas etki “sipariş”ten çok **lisanslama/dağıtım ağları ve ortaklık görüşmelerinde olması kuvvetle muhtemel.**
- **Ratifikasyon riski:** Anlaşma yürürlüğe girmeden önce AB içinde (sektörel hassasiyetler, sürdürülebilirlik/standartlar, tarım) ve Hindistan kabinesinde onay süreçleri var; kısa vadede “uygulama takvimi”nin piyasadaki fiyatlamayı belirleyeceği öngörüsünü yapmamız yanlış olmaz.

ABD açısından;

- **“İki tarafın da ABD ile gerilim” mesajı:** Washington bunu, özellikle tarifeler ve teknoloji/standart rekabeti bağlamında, **AB ve Hindistan’ın ABD’ye alternatif manevra alanı oluşturmaları** olarak okuyacağı kesin. Ancak bu, otomatik olarak ABD karşıtı blok demek değildir; ABD, Hindistan’la ayrı bir anlaşmayı hızlandırma baskısı hissedebilir.

Çin açısından;

- **Rekabet sinyali ve yatırım yönlendirmesi:** Çin’e doğrudan “pazar kaybı” kısa vadede sınırlı olabilir; fakat yeni STA, çok uluslu şirketlerin Asya üretim planlarında **Hindistan’a ağırlık verme** gerekçesini güçlendirebilir. (Özellikle AB pazarına giden hatlarda).
- **Dolaylı risk: kurallar-menşee:** Anlaşmalarda “menşee kuralları” üçüncü ülke üzerinden tarife avantajı kullanımını kısıtlayacağından; Çin’in “Hindistan üzerinden AB’ye kolay giriş” beklentisi sınırlanabileceği yönünde güçlü işaretler var.

Rusya açısından;

- **Jeopolitik sıkışma değil, “ikili denge” testi:** Hindistan’ın Rus enerji ithalatı ve stratejik ilişkileri sürüyor; AB ile STA’nın ilanı, Moskova için kısa vadede bir şoktan çok **Hindistan’ın dengeleme kapasitesini artıran** bir gelişme. AB–Hindistan hattında “Rusya başlığı” gerilim üretmeye devam edecektir.

Kısa vadede izlenecek göstergeler

- **Ratifikasyon takvimi, geçiş süreleri ve kota/istisna listeleri (özellikle otomotiv ve tarım).**
- **AB şirketlerinin Hindistan’da M&A/ortak girişim duyuruları; tedarikçi sözleşmeleri.**
- **ABD’nin AB ve Hindistan’a yönelik yeni tarife/anti-damping hamleleri (misilleme riski).**

Orta dönem (1–3 yıl): Tedarik zinciri yeniden konumlanması ve standart gücü

AB açısından

- **Tedarik zincirinde “kısmi yer değiştirme”:** Tek başına STA mucize yaratmaz; fakat düzenleyici öngörü + tarife indirimi bir araya gelince, AB firmalarının Hindistan’da üretim/monte hatları ve tedarikçi ekosistemi kurma eğilimi artabilecektir.
- **Karbon ve sürdürülebilirlik pazarlığı:** AB’nin iklim/karbon politikaları (CBAM gibi) “ticaretle uyumlu doğrulama/sertifikasyon” ihtiyacını büyütürken; anlaşmanın bu alanlarda çerçeve getirmesi, Hindistan sanayisinin AB’ye erişimini hızlandırabilir ve AB’nin “standart ihracını güçlendirebilir.

ABD açısından

- **“Üçlü rekabet”e evrilme:** ABD, AB–Hindistan yakınlaşmasını Çin’e karşı stratejik olarak olumlu görse bile, **pazar payı/standart** rekabetinde kayıp istemez. Bu nedenle orta vadede iki olasılık yükselir:
 1. ABD–Hindistan ticaret anlaşmasını hızlanma,
 2. Kritik teknolojilerde (yarı iletken, telekom, veri) daha sert koşullarla pazara giriş yaşanması

Çin açısından

- **AB pazarına giden “üretim coğrafyası” kayması:** Çin’den AB’ye giden bazı ara malı/nihai ürün akışının bir kısmı **Hindistan’da son işlem/üretim** ile yer değiştirebilir; bu, Çin’in Avrupa’ya ihracatında baskı yaratır. Çin’in olası tepkisi:
 - Hindistan’a yatırım/ara girdi ihracatını artırarak Hindistan üretiminde “arka kapı” rolü aramak,
 - AB ile teknoloji/yeşil sanayi sürtüşmelerinde daha agresif lobi ve fiyat rekabeti yaratmak şeklinde kendini gösterebilir.

Rusya açısından

- **Hindistan’ın “Batı ile entegrasyon” alanı büyür:** Bu, Rusya’yı otomatik dışlamaz; ama Hindistan’ın Avrupa ile ekonomik bağları güçlendikçe, Moskova’nın Hindistan üzerindeki kaldıraçları daha çok **enerji/askeri teknoloji** alanına sıkışır. AB’nin Hindistan’la daha geniş güvenlik/teknoloji iş birliği arayışı, Rusya’nın manevra alanını orta vadede daraltabilir.

Orta vadede izlenecek göstergeler

- **AB’nin Hindistan’a ihracat artışı (özellikle makine/kimya/ilaç) ve Hindistan’ın AB’ye tekstil, mücevher, mühendislik ürünleri akışı.**
- **AB şirketlerinin Hindistan’da üretim kapasitesi (özellikle otomotiv tedarik zinciri).**
- **AB–Hindistan dijital ticaret/veri ve standart uyumu başlıklarında ikincil düzenlemeler.**

Uzun dönem (3–10 yıl): Jeoekonomik bloklaşma, “AB–Hindistan koridoru” ve güç dengesi

AB açısından

- **Asya’da kalıcı ekonomik ayak:** STA, AB’nin Asya stratejisinde “tek ülke değil, ağ” yaklaşımını güçlendirir; Hindistan AB için hem **pazar** hem de **üretim/tedarik üssü** haline gelebilir. AB’nin ihracatını 2030’ların başına kadar ciddi artırma beklentisi bu çerçevede dile getiriliyor.
- **Norm koyucu güç:** AB, sürdürülebilirlik, ürün standartları, fikri mülkiyet ve dijital ticaret kurallarıyla Hindistan pazarında “kural koyucu” etkisini artırabilir; bu da AB’nin küresel pazarlıklarda elini güçlendirecek bir unsur olarak ön plana çıkacaktır.

ABD açısından

- **Müttefik rekabeti + Çin’e karşı ortak zemin:** Uzun vadede ABD, AB–Hindistan hattını Çin’e karşı faydalı görürken; ticaret, teknoloji standardı ve savunma sanayinde **rekabet/müzakere** ikiliğini yönetmek zorunda kalır. ABD’nin en rasyonel çizgisi: Hindistan’ı tamamen AB’ye “bırakmadan”, kendi anlaşmalarını ve teknoloji ortaklıklarını güçlendirmek olarak tanımlanabilir.

Çin açısından

- **“De-risking” kalıcılaşırsa stratejik kayıp büyür:** AB’nin tedarik zinciri çeşitlendirmesi kalıcılaşırsa, Çin’in Avrupa’ya yönelik ihracat avantajı ve yatırım çekiciliği bir miktar azalabilir. Çin’in uzun vadeli yanıt repertuarı genelde iki kanalda olur:
 - Avrupa pazarında fiyat/kapasite rekabetini artırma (özellikle yeşil teknolojiler),
 - Küresel Güney’de (ve BRICS çevresinde) alternatif pazar ve finansman mimarisi kurma.

Rusya açısından

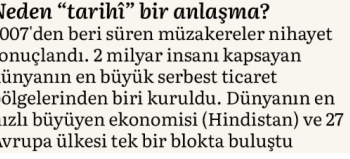
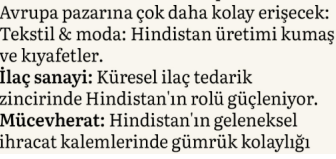
- **Hindistan’ın “stratejik özerklik” alanı genişler:** Bu Rusya için
 - Bir yandan Hindistan’ın ekonomik gücü arttıkça Rus enerji/ham madde alıcısı olarak önemi sürmesi,
 - Öte yandan AB ile artan bağlar, Hindistan’ın Rusya’ya bağımlılığını azaltarak AB’nin Rusya izolasyon politikalarını dolaylı desteklemesi demek.

Uzun vadede beklenebilecek gelişmeler (en olası hat)

- AB–Hindistan hattında ticaretin yanında **teknoloji, savunma sanayi, kritik hammaddeler, deniz taşımacılığı ve sanayi karbonsuzlaştırma** eksenlerinde kurumsal iş birliği derinleşmesi.
- Çin’in Avrupa pazarında “pazar payı savunması” sertleşirken, Hindistan’ın “AB için tedarik alternatifi” rolü artar.

Sonuç: Dört aktör için özet etkiler (tek cümle)

- **AB:** Çin riskini azaltan, Asya’da kalıcı pazar/üretim ayağı kuran ve standart gücünü genişleten stratejik kazanım.
- **ABD:** Kısa vadede “alternatif blok” sinyali, orta–uzun vadede Hindistan’ı elde tutmak için anlaşma/teknoloji ortaklığı hızlandırma baskısı.
- **Çin:** Hemen değil ama tedarik zinciri ve yatırım yönü üzerinden orta–uzun vadede rekabet baskısı.
- **Rusya:** Hindistan’ın dengeleme kapasitesi artması ve AB–Hindistan yaklaşmasının Moskova’nın kaldiraçlarını enerji/askeri alana daha çok sıkıştırması.

 Neden “tarihi” bir anlaşma? 2007’den beri süren müzakereler nihayet sonuçlandı. 2 milyar insanı kapsayan dünyanın en büyük serbest ticaret bölgelerinden biri kuruldu. Dünyanın en hızlı büyüyen ekonomisi (Hindistan) ve 27 Avrupa ülkesi tek bir blokta buluştu	Avrupa ne kazanıyor? Otomotiv devrimi: Volkswagen, Mercedes, BMW ve Renault için Hindistan kapıları açılıyor. %110’a varan vergiler kademeli olarak düşecek. Yılda 4 milyar avro tasarruf: Gümrük vergilerinin %96,6’sı ortadan kalkıyor. İhracat hedefi: 2032’ye kadar AB’nin Hindistan’a ihracatının iki katına çıkması bekleniyor	 Hindistan ne kazanıyor? Hindistan’ın dev üretim kapasitesi Avrupa pazarına çok daha kolay erişecek: Tekstil & moda: Hindistan üretimi kumaş ve kıyafetler. İlaç sanayi: Küresel ilaç tedarik zincirinde Hindistan’ın rolü güçleniyor. Mücevherat: Hindistan’ın geleneksel ihracat kalemlerinde gümrük kolaylığı	Neden şimdi hızlandı? Müzakerelerin son 6 ayda hızlanmasının 2 ana nedeni var: ABD faktörü: Trump yönetiminin uyguladığı ağır gümrük vergileri ve ticari baskılar. Çin çekincesi: Çin’in küresel üretimdeki tekelciliğine karşı alternatif ve güvenilir bir ticaret rotası oluşturma isteği
			

https://www.instagram.com/p/DUBmvPKjznI/?img_index=5

Prof. Dr. Murat KOÇ / Çağ Üniversitesi Bölgesel Güvenlik Çalışmaları Uygulama ve Araştırma Merkezi