

ABD'de tarım dışı istihdam açıklanıyor

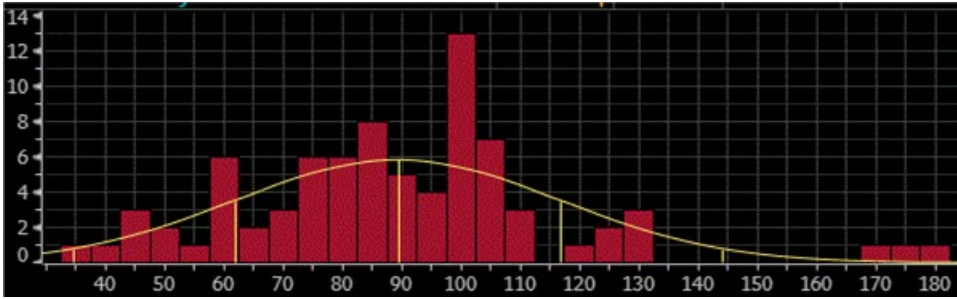
TSİ 15:30'da ABD'de Eylül ayı tarım dışı istihdam verisi açıklanıyor.

Bloomberg'e göre ortalama +90.000 kişi aylık istihdam artışı bekleniyor (Ağustos: +162.000, son üç aylık ortalama: +71.000).

İşsizlik oranının %4.1 ile yatay seyretmesi bekleniyor.

Ortalama kazançlarda aylık bazda %0.3 artış (Ağustos: %0.3) bekleniyor, yıllık artışın %3.1 ile yatay seyretmesi bekleniyor

Beklenti aralığı – istihdam artışı: (+35.000 +180.000)



Bu hafta New York Fed Başkanı John Williams'ın bu yıl bir faiz artışının daha uygun olabileceğini ancak acil hareket etmeye gerek olmadığını söylemesi ve ardından beklenti altında kalan çekirdek PCE verisi ile birlikte ekim ayında faiz artışı beklentilerinin zayıfladığını takip ettik. Dün ise Jefferson ve Bowman gibi Fed Başkanlarından da benzer yönde söylemler ön plandaydı ve piyasada Ekim ayı faiz artırım beklentileri hafta başındaki %70 civarından %25 civarına geriledi. ABD 2 yıllık tahvil faizi dün 10 baz puan geriledi. Fransa'nın mali görünümüne ilişkin endişelerin Avrupa tahvillerindeki risk primlerini yükseltmesi, yatırımcıların güvenli liman olarak ABD Hazine tahvillerine yönelmesine de neden oldu.

Piyasa 28 Ekim Fed toplantısı öncesinde bugün açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verisi ve 14 Ekim'de açıklanacak ABD TÜFE verisine odaklanmış durumda. Piyasa zayıf veri arayışında ve makro verilerin Williams'ın açıklamaları ardından kısa vadeli tahvil faizlerindeki rahatlamaya destek olup olmayacağını izliyoruz. Beklenenin üzerindeki rakamların Ekim ayı faiz artışı beklentilerinin yeniden gündeme gelmesine neden olabileceğini bekliyoruz. İstihdamda çok güçlü (aşırı ısınma) rakamların, ardından açıklanacak güçlü TÜFE verisi ile birlikte faiz artışı beklentilerinin güçlenmesine neden olabileceğini ve risk iştahı üzerinde olumsuz etkisi olabileceğini düşünüyoruz. Ayrıca çok zayıf rakamların ise faiz artırım beklentilerinin zayıflamasına neden olabileceğini bekliyoruz. Diğer taraftan sert yükseliş gördüğümüz Ağustos ayı istihdam artışındaki revizyonların da Eylül ayı verileri ile birlikte önemli olacağını not edelim.

İstihdam artışında beklenene yakın ve altında rakamlar (örneğin +30.000 +90.000 aralığında artış / beklenene yakın işsizlik ve kazançlar / Ağustos istihdam artışında aşağı revizyon) kısa vadede piyasalar için olumlu olabilir. Devamında 14 Ekim TÜFE verisinin faiz fiyatlamalarını ve risk iştahını şekillendireceğini bekliyoruz. **Ancak çok güçlü verilerin soru işaretlerine neden olabileceğini (örneğin +100.000 ve üzeri artış / işsizlik oranında gerileme / beklenenden güçlü kazançlar), enflasyonist baskıya, Ekim ayı faiz artışı beklentilerinin tekrar gündeme gelmesine neden olabileceğini ve ilk etapta hisse senetleri üzerinde olumsuz etkisi olabileceğini düşünüyoruz.**

ÇEKİNCE:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.