

ABD'de tarım dışı istihdam açıklanıyor

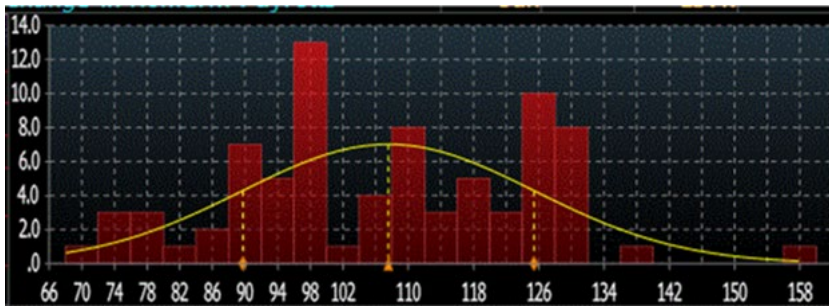
TSİ 15:30'da ABD'de Haziran ayı tarım dışı istihdam verisi açıklanıyor.

Bloomberg'e göre **ortalama +106.000 kişi aylık istihdam artışı bekleniyor.** (Mayıs: +139.000, üç aylık ortalama +135.000)

İşsizlik oranının **%4.2'den %4.3'e yükselmesi** bekleniyor.

Ortalama kazançlarda aylık bazda %0.3 artış (Mayıs: +%0.4) yıllık artışın %3.9'dan %3.8'e gerilemesi bekleniyor.

Beklenti aralığı – istihdam artışı: (+70.000 - +160.000)



Tarım dışı istihdam verisi ile 15 Temmuz'da açıklanacak enflasyon verileri tarifelerin ekonomiye etkisi ve Fed'in önümüzdeki dönemde izleyeceği politika açısından faiz indirim tartışmalarının yoğunlaştığı günlerde önemli birer gösterge olabilir. Son günlerde Fed'den gelen bazı açıklamalar ve bazı zayıf verilerin de desteğiyle piyasada bu yıl için faiz indirimi beklentilerinin canlandığını takip ettik. Fed üyelerinin büyük bölümü son açıklamalarında her ne kadar temmuzda indirimde sıcak bakmadıklarını belirtse de piyasada bu yıl faiz indirimi beklentilerinin canlandığını takip ettik. Son durumda Temmuz ayı faiz indirim olasılığı %25 civarında, Eylül ayı faiz indirim olasılığı ise %70 civarı olasılıkla fiyatlanıyor.

Bekle gör duruşunu koruyan **Fed Başkanı Powell'ın** bu haftaki açıklamalarında ise 'tarifeler olmasaydı bu yıl daha fazla faiz indirirdik' ifadesi öne çıkarken temmuz ayında faiz indirim ihtimalini dışlamadığını gördük. Bu doğrultuda bugünkü veride piyasa beklentilerine yakın rakamlar piyasalar için en olumlu sonuç olabilir. Veride büyüme endişelerini tetikleyecek nitelikteki zayıf sinyallerin riskli varlıklar üzerinde olumsuz etkisi olabileceğini düşünüyoruz. Dolayısıyla istihdam artışında ortalama beklentiye yakın ve üzerindeki rakamlar piyasalar için en olumlu sonuç olabilir.

İstihdam artışında beklenene yakın ve üzerindeki rakamlar piyasalar için en iyi sonuç olabilir. Yukarı sapma gösterecek güçlü istihdam artışı (+110.000 ve üzeri / işsizlik oranında gerileme/beklenene yakın kazançlar) ile ilk etapta resesyon endişeleri hafifleyebilir risk iştahı olumlu etkilenebilir. Ancak özellikle aşağı yönlü sapma gösterecek zayıf bir veride (örneğin +70.000 altında veya negatif seviyede bir istihdam artışı, %0.4 ve üzeri kazançlar, işsizlik oranında %4.3 üzeri rakamlar) resesyon endişelerinin güçlenebileceğini, 15 Temmuz'da açıklanacak güçlü gelebilecek bir enflasyon verisi ile birlikte hisse senetleri üzerinde olumsuz etkisi olabileceğini bekliyoruz.

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.