

Genel Değerlendirme Notu

ABD tarım dışı istihdam rakamını beklerken...

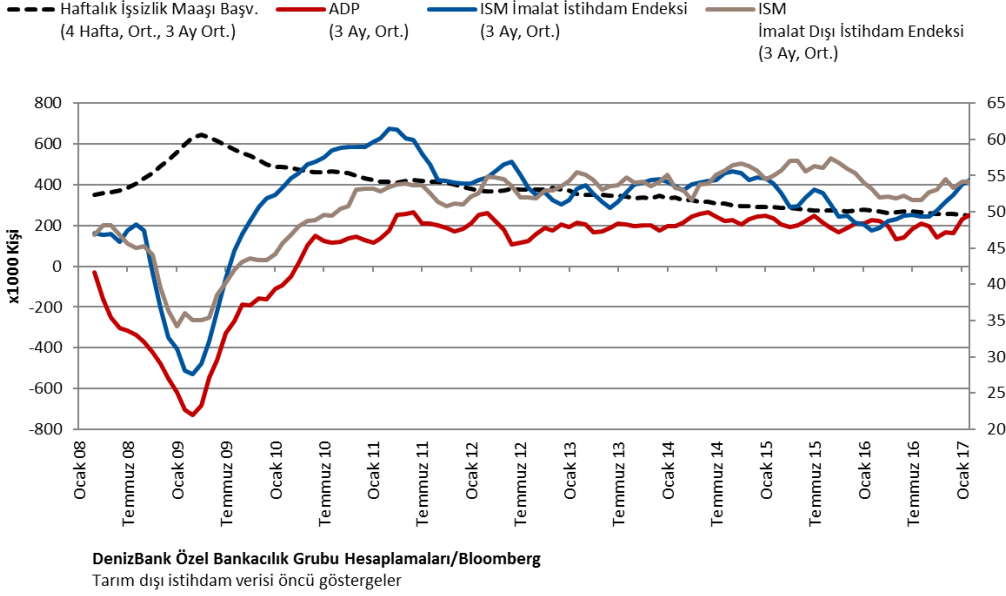
Sayı: 88

Cuma günü açıklanacak olan ABD Şubat ayı tarım dışı istihdamı öncesinde takip ettiğimiz öncü verilerin üzerinden tekrar geçmekte fayda olabilir.

- ✓ ISM imalat istihdam endeksinde bir önceki aya göre %3.4 gerileyerek 54.2 seviyesinde gerçekleşti. (-)
- ✓ Endeksin 3 ay ortalaması 54.4. Trendin net bir şekilde bozulduğuna dair herhangi bir işaret söz konusu değil.
- ✓ ISM imalat dışı istihdam endeksi ise aylık bazda %0.9 yükselerek 55.2 seviyesinde gerçekleşti. (+)
- ✓ Trend yukarı yönde devam ediyor. 3 ay ortalaması 54.2.
- ✓ Haftalık işsizlik maaşı başvurularının 4 hafta ortalaması Şubat ayında 249 bin kişi düzeyinden 234 bine geriledi. (+)
- ✓ Verinin 3 ay ortalaması 247 bin kişi düzeyinde bulunuyor. Trend aşağı yönde devam ediyor.
- ✓ ADP özel sektör istihdamı aylık bazda %14 yükselerek 298 bin kişi düzeyinde gerçekleşme gösterdi. (+)
- ✓ Alt kalemlerin tamamı olumlu ve ciddi hareketlilik söz konusu. 3 ay ortalamada 254 bin kişi olan trendin üzerindeyiz.
- ✓ Yılın ilk iki ayında toplam özel sektör istihdamı 560 bin kişi. Trump'ın Kasım ayında Başkan olarak seçilmesinden bu yana toplam istihdam rakamı ise özel sektörün tamamında revizyonlar ile birlikte 987 bin (Kasım ayı dahil) kişi.
- ✓ NY Fed Empire Employment endeksi -1.7'den 2.0'ye yükseldi. (+)
- ✓ 3 ay ortalama seviyesi -11.9. Trend pozitif gelişime devam ediyor.

Orkun GÖDEK
DenizBank
Özel Bankacılık ve Yatırım Grubu
Yönetmen
Düzyer 3
Türev Araçlar
Kredi Derecelendirme
Kurumsal Yönetim Der.
orkun.godek@denizbank.com
+90 212 348 51 60
İSTANBUL

Genel Değerlendirme Notu



Beklentiler...

- ✓ Bloomberg beklentisine göre Şubat ayı için 190 bin kişi düzeyinde ortalama beklenti söz konusu. Bir önceki ay verisi 237 bin kişi olarak gerçekleşmişti.
- ✓ Kendi çalıştığımız regresyon modeline göre %6 sapma ile birlikte 295 bin – 333 bin kişi aralığında tarım dışı istihdam gerçekleşmesine ulaşıyoruz. Piyasa beklentisinin oldukça üzerinde.
- ✓ Sapmasız beklenti rakamımız ise 314 bin kişi.
- ✓ Bloomberg beklentilerinde en yüksek beklenti 273 bin, en düşük ise 125 bin düzeyinde gerçekleşmekte.
- ✓ Her koşulda öncü göstergeler eşliğinde yüksek bir veri izleme olasılığımız artıyor.
- ✓ Öte yandan, tarım dışı istihdam rakamı kadar hatta daha yakından izlenmesi gereken diğer önemli kalem ise ücretler.
- ✓ Baz etkisi nedeniyle veri yıllık dönemde %3'lere yaklaşabilir. Bloomberg beklentisi %2.7, bir önceki ay verisi ise %2.5.
- ✓ Ücretlerin yukarı yönde kıpırdanması demek Fed'in faiz artırımında elinin rahatlaması demek.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

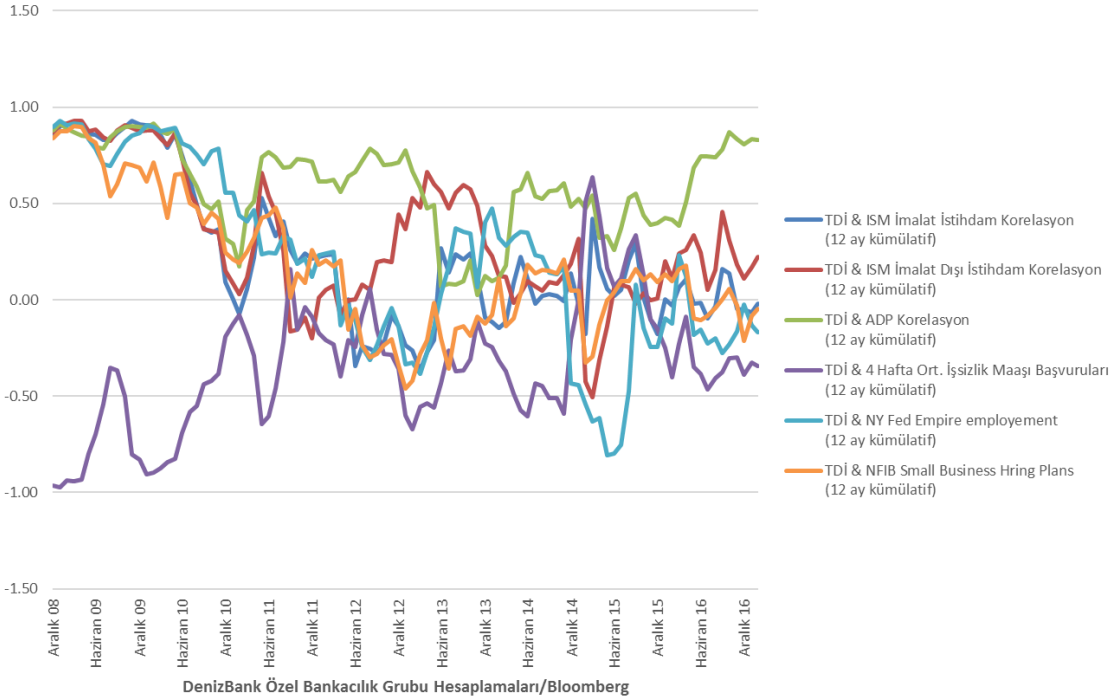
2

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar...

- ✓ Amiral gemisinin ABD tahvil faizleri olmasını bekliyoruz.
- ✓ 102 seviyesi üzerinde dolar endeksi oluşumu genel olarak EMFX grubu ve son günlerdeki negatif ayrışması nedeniyle TL açısından baskı unsuru demek.
- ✓ ABD 10Y tahvil faizinde %2.60 seviyesi üzerindeki hareketlilik stresin artmasına neden olacaktır.
- ✓ Euro/dolar paritesinde 1.0560 desteği aşağısındaki işlemlerde 1.0500 ihtimalini görmeye devam ediyoruz. TDİ öncesinde ECB toplantısı ve olası volatil fiyatlamaya göz ardı edilmemeli.
- ✓ Dolar/lira kurunda son günlerdeki ayrışmayı yakından izliyoruz. Opsiyon volatilitte değerlerinde de yukarı yönde gelişim söz konusu. 3.6400 desteği aşağı yönde kırılmadan TL pozitif duruş oldukça güç. 3.7400 üzerindeki fiyatlamalar 3.8000 yolunu rahatlatacaktır.

TDİ & Öncü Göstergeler Korelasyon



Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

3



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK

Genel Değerlendirme Notu

UYARI NOTU

Bu e-posta, varsa ekleri ve içerdiği bilgiler, özeldir ve gizlidir, yalnızca gönderildiği belirtilen kişi/kişilerin kullanımı içindir. Bu e-postanın, alıcısı dışında başka bir kişi tarafından ve belirtilen amaç dışında okunması kopyalanması, yönlendirilmesi ve kullanılması yasaktır. Bu mesaj ve eklerinin tarafınıza yanlışlıkla ulaşmış olması durumunda lütfen mesajı gönderen kişiyi haberdar ederek bize ulaşın, gizliliğini koruyun ve hiçbir şekilde saklamayın. Mesajı gönderen kişinin veya DenizBank A.Ş. ve iştiraklerinin, yetkisiz kişilerce erişilen ve/veya içeriği bozulan mesajlar veya bu mesajların içerdiği bilgiler ile ilgili herhangi bir sorumluluğu ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. Bu doküman DenizBank A.Ş. tarafından bilgilendirme amaçlı hazırlanmış olup, burada yer alan her türlü bilgi ve değerlendirme, hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan halka açık yayın/yayın kaynaklarından elde edilerek derlenmiştir ve yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. DenizBank A.Ş. ve iştirakleri, bu bilgilerin doğruluğunu ve yeterliliğini hiçbir şekilde garanti etmemektedir. Bu dokümanda belirtilen ürünler çeşitli oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucu para kaybı yaşanabilecektir. Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerde kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası/Yabancı Para bazında değer kaybı olabileceği, devletin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım-satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyeceği bilinmelidir. Tanıtılan ürünler, belli bir yatırımcının hedefleri, mali durumu ya da gereksinimleri dikkate alınmadan hazırlanmıştır, bu nedenle mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu dokümandaki bilgilere dayanılarak alınacak yatırım kararlarının sonuçlarından, burada yer alan bilgi, değerlendirme ve istatistiki şekil ve değerlendirmelerin kullanımı sonucunda ortaya çıkacak doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan hukuki açıdan müşteri sorumludur. 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 ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. 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. Yatırım ürünleri; mevduat olmayıp, Denizbank A.Ş., ve diğer ilgili kuruluşların ya da Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'nun teminatı, garantisi, sigortası ya da herhangi bir yükümlülüğü altında değildir. Yatırım ürünleri, Devlet güvencesi altında değildir. Anaparanın yitirilmesi dahil çeşitli yatırım riskleri içerebilir. Yatırım ürünlerinin geçmişteki performansları, gelecekteki performanslarının göstergesi değildir. Fiyatlar düşebilir ya da yükselebilir. Döviz cinsinden yatırım ürünleri, dövizdeki muhtemel dalgalanmalar nedeniyle anapara kaybı da dahil kur risklerine maruz kalabilir. Yorumların müşteri tarafından nihai değerlendirmesinde orijinal metnin dikkate alınması esastır. Ürünler ile ilgili soru veya şikayetlerinizi iletmek için 444 0 801 Önce Müşteri Hattı'nı arayabilir ya da www.denizbank.com adresinden bize ulaşabilirsiniz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

4