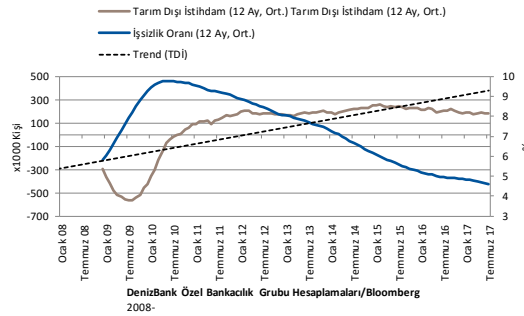
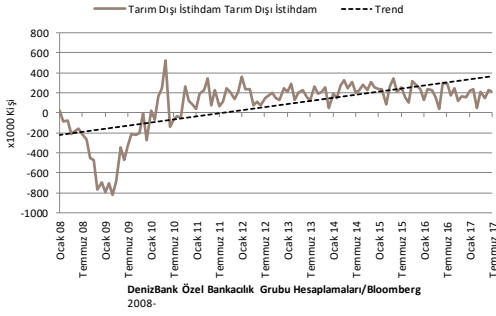


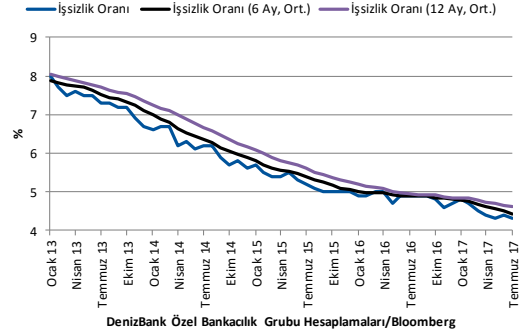
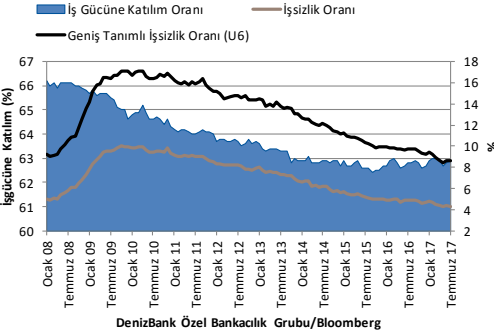
Genel Değerlendirme Notu

ABD: İstihdam ve ücret artışı yeniden masada

Sayı: 249



Amerika Birleşik Devletleri (ABD)'nde tarım dışı istihdam Temmuz ayında 180 bin kişi artışı olacağı yönündeki Bloomberg ve 205 bin kişi olan Grup beklentimizin üzerinde performans göstererek 209 bin kişi düzeyinde artışa işaret etti. İşsizlik oranı yüzde 4.3 seviyesinde gerçekleşti.



Orkun GÖDEK
DenizBank
Yatırım Hizmetleri Grubu
Strateji Yönetmeni
Düzyer 3
Türev Araçlar
Kredi Derecelendirme
Kurumsal Yönetim Der.
orkun.godek@denizbank.com
+90 212 348 51 60
İSTANBUL

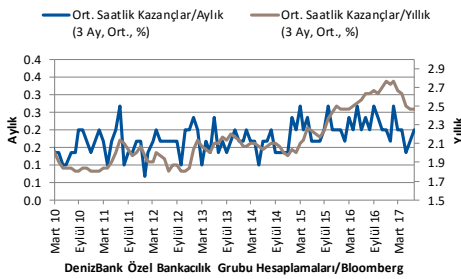
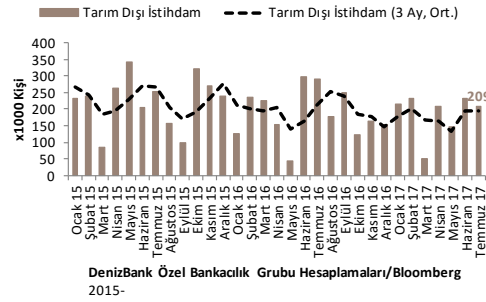
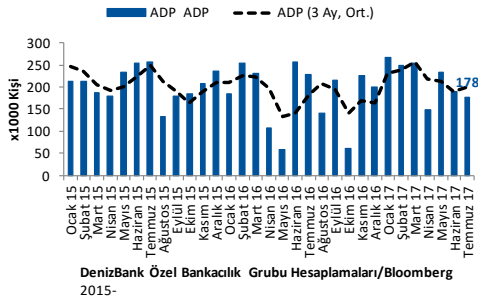
Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Rapor Detayları

- Toplam işsiz sayısı 7 milyon kişi düzeyinde gerçekleşti.
- Veri döneminde 27 haftadan daha fazla süredir işsiz olanların sayısı 1.8 milyon kişi oldu. Söz konusu rakam toplam işsizlerin yüzde 25.9'unu oluşturuyor.
- İşgücüne katılım oranı 62.9 seviyesinde gerçekleşti.
- Part-time çalışanların sayısı 5.3 milyon kişi seviyesinde oluştu.
- Haftalık ortalama çalışma saati 34.5 saat seviyesinde gerçekleşti.
- Ortalama saatlik kazançlar aylık yüzde 0.3, yıllık bazda ise yüzde 2.5 artış gösterdi.
- Geniş tanımlı işsizlik oranı yüzde 8.6 seviyesinde gerçekleşti.
- Mayıs ayına dair açıklanan veri 152 bin kişi düzeyinden 145 bine, Haziran ayına dair açıklanan veri ise 222 bin kişi düzeyinden 231 bine revize edildi. Böylece geride kalan iki aylık dönem için net 2 bin kişilik yukarı yönde güncelleme yapıldı.



Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

Genel Değerlendirme Notu

Düşüncemiz

Temmuz ayında ABD ekonomisi 209 bin kişiyi tarım dışı sektörlerde istihdam etti. Böylece yılın ilk 7 aylık döneminde ortalama 184 bin, toplamda ise 1 milyon 290 bin kişinin söz konusu sektörlerde istihdamı gerçekleşmiş oldu.

Veri ile birlikte 3 aylık ortalama Haziran ayına kıyasla hafif artışla 194 binden 195 bine yükselirken, 12 aylık ortalama ise 187 binden 180 bine geriledi. 2008 yılını başlangıç kabul ettiğimiz korelasyon hesaplamamıza göre ADP özel sektör istihdamı ile arasındaki ilişki 12 ay kümülatifte 0.16'dan 0.8'e geriledi.

Ücretler kalemi ay bazında yüzde 0.3 yükselerek Şubat ayından bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. Böylece yıllık kalem yüzde 2.50 seviyesinde oluştu. Bir önceki aya göre değişim göstermemesi yapışkanlığı ifade ederken, aylık artışın önemli olduğu kanaatindeyiz.

Ortalama çalışma saatinin 34.5 ile değişim göstermediği dönemde, iş gücüne katılım oranı hafif yukarı yönde gelişim göstererek yüzde 62.9 oldu. Geniş tanımlı işsizlik oranı ise yüzde 8.6 ile değişim göstermedi.

Sektörler bazında genele yayılan bir istihdam olduğunu, öncülük edenin ise 53 bin kişi ile gıda ve içecek hizmetleri olduğu görülüyor. Madencilik sektörü bin kişilik yeni istihdam ile katkı sağlarken, Haziran 2016'dan bu yana ortalama 7 bin kişilik istihdam sağladığı sonucuna ulaşmak mümkün.

Manşet tarım dışı istihdam rakamında görülen yukarı yönlü gelişme ve önceki iki aya ait revizyonların nette yükselişi ifade etmesi istihdam piyasasının sağlığı açısından pozitif bir gelişme. Bu aynı zamanda ekonomide de yavaşlamanın hız kestiği anlamına gelebilir. Öte yandan ücretlerdeki aylık yükselişe rağmen yarıllıkta görülen değişim olmaması durumu ilk etapta USD pozitif algısını bir miktar zayıflatabilir. Ancak her ne olursa olsun sağlıksız bir ekonomi olmadığı düşüncesinden yola çıkarak Fed'in yılın son çeyreğinde beklenen planlarını yürürlüğe koyduğunu görebiliriz.

Mevcut durumda oluşan "USD negatif" ortamın yatırımcı kitlesi nezdinde korunmak istendiği, bir nevi inatlaşmanın devam edebileceği işlemler görebiliriz. Euro/dolar paritesi nezdinde 1.1680 desteğinin aşağı yönde kırılması halinde USD pozisyonlanmalarda artış görülebilir. ABD tahvil piyasasında, bilhassa da 10 yıllık kıymette yüzde 2.30'un üzerine hareketlenme görmemiz durumunda USD lehine baskıda artış olabilir.

Veri sonrasında yurt içerisinde Türk lirasının sepet bazında pariteye bağlı hareketini sürdürmesi durumu devam edebilir. Dolar/lira kurunda ise 3.5520 bölgesi üzerindeki kapanışlarda hareket 3.57-3.60 bandına taşınabilir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

3

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/yayım 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 istatistikî 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 dayanarak 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