

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Piyasa Notu

TDİ – Eylül 18, ABD

Sayı: 224

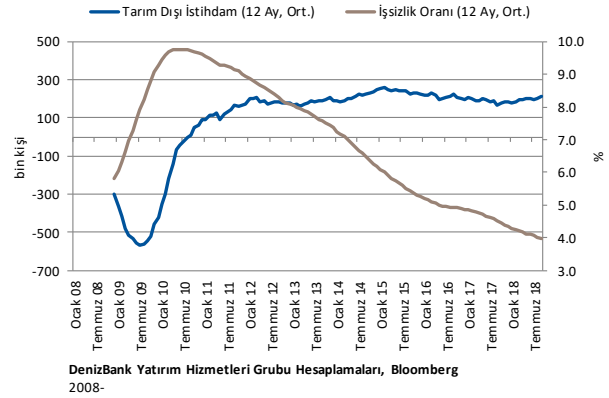
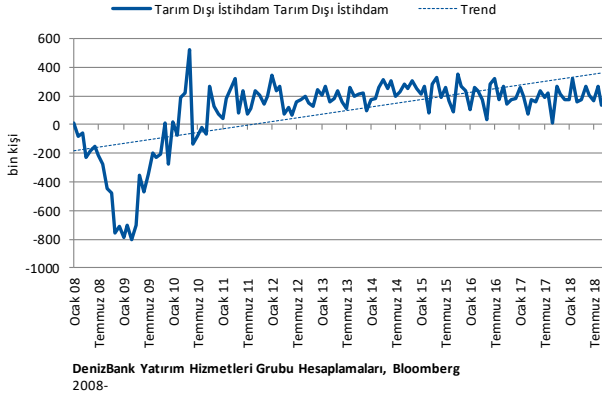
Amerika Birleşik Devletleri (ABD)'nde tarım dışı istihdam Eylül ayında 185 bin kişi artış olacağı yönündeki Bloomberg beklentisinin gerisinde kalarak 134 bin kişi düzeyinde oluşuma işaret etti. İşsizlik oranı yüzde 3.7 seviyesinde gerçekleşti.

- Toplam işsiz sayısı 6 milyon kişi düzeyinde gerçekleşti.
- Veri döneminde 27 haftadan daha fazla süredir işsiz olanların sayısı 1.4 milyon kişi oldu. Söz konusu rakam toplam işsizlerin yüzde 22.9'unu oluşturuyor.
- İşgücüne katılım oranı yüzde 62.7 seviyesinde gerçekleşti.
- Part-time çalışanların sayısı 4.6 milyon kişi seviyesinde oluştu.
- Haftalık ortalama çalışma saati 34.5 saat seviyesinde gerçekleşti.
- Ortalama saatlik kazançlar aylık yüzde 0.3, yıllık bazda ise yüzde 2.8 artış gösterdi.
- Geniş tanımlı işsizlik oranı yüzde 7.5 seviyesinde gerçekleşti.
- Temmuz ayına dair açıklanan veri 147 bin kişi düzeyinden 165 bine, Ağustos ayına dair açıklanan veri ise 201 bin kişi düzeyinden 270 bine revize edildi. Böylece geride kalan iki aylık dönem için net 87 bin kişilik yukarı yönde güncelleme yapıldı.

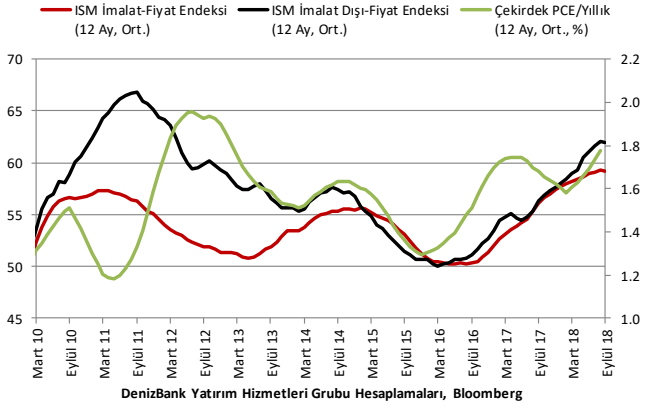
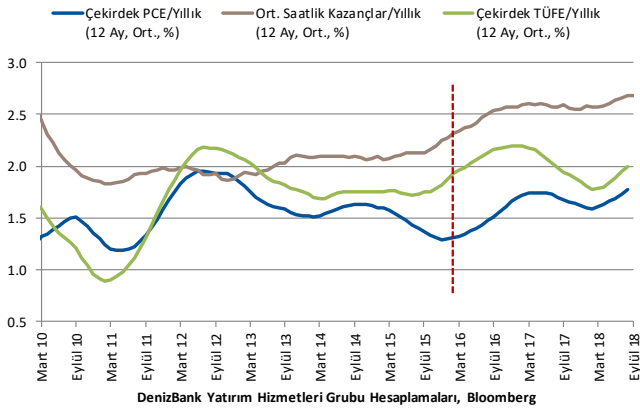
Kasırğa etkisine rağmen olumlu veri

- Hafta içerisinde açıklanan ve öncül olarak nitelendirdiğimiz ver setleri tarım dışı istihdamın Eylül ayında yukarı yönlü sürpriz yapabileceğine işaret ediyordu. Ancak, daha önce de belirttiğimiz üzere, kasırğa etkisinin Eylül rakamlarına yansıma ihtimalinin yüksek olduğu, söz konusu ihtimalin de olumsuz sürpriz taşınması nedeniyle bir takım çekincelerimiz bulunmaktaydı. Nitekim veri seti sürprizi gerçekleşme şeklinde ifade etse de resmin bütününe olumlu okuyoruz.
- ABD ekonomisinde tarım dışı istihdam Eylül ayında piyasa beklentisi (Bloomberg) olan 185 bin kişi düzeyinin gerisinde kalarak 134 bin olarak açıklandı. Ancak, Temmuz ve Ağustos aylarına yönelik gerçekleştirilen revizyonların toplamda 87 bin kişi ile yukarı yönde oluşması, beklentilerin gerisinde kalan data setinde resmin bütününe odaklanılması gerekliliğini hatırlattı.
- Veri ile birlikte ABD ekonomisinin son 12 ay içerisindeki ortalama istihdam rakamı 201 bin kişi düzeyinden 211 bine yükselmiş oldu. Öte yandan, Ocak-Eylül döneminde toplam tarım dışı istihdam rakamı ise 1.8 milyon kişi düzeyine ulaştı. Söz konusu rakam 2017'nin aynı döneminde 1.5 milyon kişi olarak takip edilmişti.
- Güçlü ABD ekonomisi, Fed'in kararlı duruşu ve yönlendirmesi paralelinde tarım dışı istihdam verisinden bir adım ötede öneme sahip olmaya başlayan ücret kalemi ise yatay ancak toparlanma eğilimi içerisindeki pozisyonunu korudu. Aylık bazda yüzde 0.3, yıllıkta ise yüzde 2.8 ücret artışı söz konusu. Hatırlatmak gerekirse, ücretlerin aylık ortalaması 2017'de yüzde 0.23 olurken, 2018'in 9 aylık döneminde yüzde 0.24'e yükseldi. Keza, yıllık değişim de yüzde 2.55'ten yüzde 2.74'e yükseldi.
- Haftalık ortalama çalışma saatinin 34.5 ile değişim göstermediği Eylül ayında, işsizlik oranı yüzde 3.9'dan 0.2 puan düşüşle yüzde 3.7 oluşum sergiledi. Geniş kapsamlı işsizlik oranı ise 0.1 puanlık artışla yüzde 7.5 düzeyinde takip edildi.
- 27-51 hafta aralığında iş arayanların sayısı 1.3 milyon kişi düzeyindeki pozisyonlanmasını korurken, kasırğa etkisinin bu kalemden de yansımaları gözlenmekte. Ayrıca, söz konusu etkinin 300 bin kişi düzeyinde de olduğunu belirtmek gerekiyor.
- **Açıklanan veri setinin güçlü ABD ekonomisinin devamına işaret ettiğini düşünüyor ve ilk etapta gözlenen piyasa/yatırımcı tepkisinin (Amerikan doları zayıflaması) yanlış okuma kaynaklı olduğunu düşünüyoruz.** Faizlerdeki yüksek seyir korunabilir. Bize göre EURUSD paritesinde 1.1470 desteğinin aşağı yönde test edilme ihtimali masadan kalkmış değil. USDTRY paritesi cephesinde ise 6.06 desteği aşağı yönde geçilip kapanış gerçekleştirilmedikçe stres azalışından söz etmek mümkün değil. Direnç olarak 6.21 bölgesini önemsiyoruz.

Tarım İstihdamı, İşsizlik Oranı



Çekirdek PCE, Ortalama Saatlik Kazançlar, Çekirdek TÜFE, ISM Endeksleri



Yasal Uyarı

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.

Bu içerikteki yorumlar DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşlerini yansıtmaktadır. Bu dokümanda sunulan materyal sağlam kaynaklardan derlenmiştir. Ancak Şirketimiz buradaki yorumların içeriği sonucu üçüncü şahıslara karşı doğabilecek sonuçlara karşı hiç bir sorumluluk kabul etmez. Buradaki içeriğin hiç bir bölümü DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'NİN yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.