

ABD İstihdamı Beklentileri Aştı, Fed Artırım İhtimali Yeniden Güçlendi

ABD’de Ağustos ayı tarım dışı istihdam raporu, son dönemde iş gücü piyasasında belirgin yavaşlama olduğu yönündeki fiyatlamaya güçlü bir karşılık verdi. Manşet istihdam artışının beklentilerin yaklaşık üç katına çıkması ve geçmiş ayların yukarı revize edilmesi, Fed’in Eylül toplantısı öncesinde elini yeniden güçlendirdi.

Tarım Dışı İstihdam – Güçlü sürpriz: Ağustos ayında tarım dışı istihdam **162 bin kişi artarak 56 binlik piyasa beklentisinin belirgin üzerinde** gerçekleşti. İşsizlik oranı %4,1’de sabit kalırken, iş gücüne katılım oranının %61,4’ten **%61,6’ya yükselmesi** raporun güçlü taraflarından biri oldu.

Revizyonlar – Temmuz’daki zayıflık da önemli ölçüde silindi: Haziran istihdam artışı 20 binden **31 bine**, Temmuz verisi ise -23 binden **+21 bine** revize edildi. Böylece son iki aya toplam **55 bin kişilik yukarı revizyon** geldi. Bu detay, yalnızca Ağustos verisinin güçlü olmadığını; önceki aylarda düşünülöğü kadar sert bir iş gücü kaybı yaşanmadığını da gösteriyor.

Ücretler – Enflasyon açısından Fed’i rahatlatmıyor: Ortalama saatlik kazançlar aylık **%0,3**, yıllık **%3,1** arttı. Aylık artış beklentiyle uyumlu olsa da yıllık ücret artışının %3,0 beklentisinin hafif üzerinde kalması, güçlü istihdamla birlikte değerlendirildiğinde Fed açısından güvercin bir tablo üretmedi. Ortalama çalışma haftası da 34,4 saate yükseldi.

Raporun Detayı – Manşet çok güçlü ancak dağılım önemli: İstihdam artışının **59 bini yiyecek-içecek hizmetlerinden, 42 bini yerel yönetim eğitiminden** gelirken imalat 16 bin kişilik artış kaydetti. Bilgi teknolojileri ve medya bağlantılı sektörlerde ise 23 bin kişilik kayıp göröldü. Dolayısıyla manşet güçlü olmakla birlikte artışın önemli bölümünün birkaç sektörde yoğunlaştığını da göz ardı etmemek gerekiyor.

FED – Waller’ın yarattığı rahatlama kısmen geri alındı: Waller’ın dün daha güvercin mesajları sonrasında Eylül faiz artırımı olasılığı yaklaşık %50’ye kadar gerilemişti. Güçlü istihdam verisinin ardından ilk fiyatlamada **25 baz puanlık artırım olasılığı yeniden %60 civarına yükseldi**. İstihdam artık Fed’in önünde güçlü bir engel oluşturmuyor; bu nedenle Eylül kararı açısından ağırlık önümüzdeki hafta açıklanacak **TÜFE ve ÜFE verilerine** kaymış durumda.

Piyasa Tepkisi – Dolar ve kısa vadeli faizler yükseldi: Verinin ardından Fed politikasına daha duyarlı ABD 2 yıllık tahvil faizi yaklaşık **7 baz puan yükselerek %4,41’e** çıktı. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4.78 seviyelerine yükseldi. Dolar endeksi veri öncesindeki 99,03 bölgesinden **99,93’e kadar yükselirken**, EURUSD 1,1623 çevresinden 1,1583’e geriledi. Bu hareket, piyasanın raporu doğrudan daha şahin Fed fiyatlaması üzerinden okuduğunu gösteriyor.

Altın ve Wall Street – İlk tepki negatif: Güçlü istihdamla yükselen faiz ve dolar ons altında satış getirirken altın vadeli kontratları veri sonrasında geriledi. Hisse tarafında da S&P 500 vadeli kontratları artıdan **%0,22 eksiye**, Dow vadeli kontratları %0,28 düşüşe geçerken Nasdaq vadeli kontratları yataya yakın pozitif bölgede tutunarak teknoloji tarafında göreceli direnç gösterdi.

* 2026/2.Çeyrek Müşteri Kâr Oranı: %38 - Zarar Oranı: %62

Yasal Uyarılar: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. 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. Özellikle kaldıraçlı işlemlerinizi yatırdığınız para kadar kaybetme ihtimaliniz vardır. Kaldıraçlı işlemlerde yatırım danışmanlığı hizmeti de verilmemektedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım satım tavsiyesi veya getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Yatırım yapmadan önce piyasaların içerdöği riskleri tam olarak anladığınızdan emin olunuz. Web sitemizde yer alan bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.