

## Global Teknik Analiz Stratejisi

# GLOBAL Piyasalar FX-FI & EMTİA

### Haftanın Grafiği

#### ABD Hisse Senedi Piyasaları vs VIX



**Göz ardı edilen riskler fiyatlanmaya başlıyor...** Mart sonundan itibaren yaşanan sert yükselişlerin ardından, bilanço sezonunun da sonlanmaya başlamasıyla, ABD hisse senedi piyasalarında düzeltme eğilimi beklentimize paralel bir şekilde başlamış görünüyor. Satışları başlatan "gerekçe" güçlü istihdam rakamlarının ardından FED'in bırakın faiz indirmeyi, faiz artırımlarına başlama ihtimalinin ajandaya girmesi... Bu olasılığı zaten uzundur fiyatlayan tahvil faizlerindeki yükselişin, sonunda riskli varlık sınıfları tarafından "fark edilip" fiyatlanmaya başlaması ise, piyasaların miyopik/fırsatçı yapısını gösteren bir başka tartışma konusu durumunda... Ayrıca yaklaşan büyük halka arzlara kaynak yaratma amaçlı satışların da hisseleri baskıladığını söyleyebiliriz. Diğer taraftan, belki de yüksek enflasyon görece düşük büyüme temasının kaynağı ABD-İran jeopolitiğinde, ateş-kes görüşmelerinin devam etmesine rağmen yaşanan tıkanmanın da önemli endişelerden biri olmaya devam ettiğini düşünüyoruz.

Sonuç olarak, yıl başından beri izlediğimiz görüşlerin değişmediğini ve ana risk konusu olarak global tahvil faizlerini gördüğümüzü tekrar hatırlatmak isteriz. Kıymetli madenlerde ise, yükselen faizler ve görece güçlü dolar temasının 2025 boyunca süregelen yükselen trendlerde aşağı yönde kırılmaları geçen hafta gündeme getirdiğini görüyoruz. Diğer taraftan, FED'in yeni başkanı K.Warsh'un 16.Haziran toplantısıyla piyasaların karşısına çıkacağı ve muhtemelen "test" edileceğine inanıyoruz. Son olarak şimdilik gündemde arka planda kalan ama BOJ'dan gelen faiz artırım sinyallerinin ise, 16.Haziran toplantısında gerçekleşmesi halinde, mevcut kırılğan yapıdaki riskli varlıklar üzerindeki etkisini artırabilecek bir faktör olarak öne çıkabileceğine inanıyoruz...

Ayrıntılı analizlerimizi bültenimizin ilerleyen bölümlerinde bulabilirsiniz.

Özgür Naci Karahan  
ozgur.karahan@ykyatirim.com.tr  
+90 212 319 84 34

Hüseyin Taş  
huseyin.tas@ykyatirim.com.tr  
+90 212 319 84 38

## Global Teknik Analiz Stratejisi

# GLOBAL PİYASALAR

**Göz ardı edilen riskler fiyatlanmaya başlıyor...** Mart sonundan itibaren SPX'te %20, NDX'te ise %35'e yaklaşan yükselişlerin ardından ABD hisse senedi piyasalarında düzeltme eğilimi başlamış görünüyor. Satışları başlatan "gerekçe" güçlü istihdam rakamlarının ardından FED'in bırakın faiz indirmeyi, faiz artırımlarına başlama ihtimali ajandaya girmesi.. Bu olasılığı zaten uzundur fiyatlayan Tahvil faizlerindeki yükseliş sonunda hisseleri de olumsuz etkilemeye başlamış durumda. Ayrıca yaklaşan büyük halka arzlar kaynak yaratma amaçlı satışlar da hisseleri baskılıyor. Son olarak, ABD-İran gerilimi henüz bir sonuca ulaşamamış durumda ve enerji fiyatlarındaki baskının devam etmesi, küresel enflasyonist endişelerin devamı açısından da en ciddi risk faktörü olma özelliğini sürdürüyor..

### SPX Haftalık

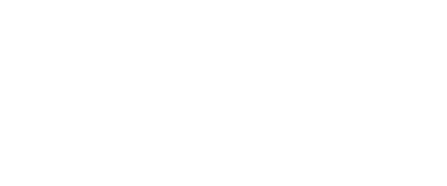


SEMBOL	SON	BU.HAFT	BU.YIL.F
NDX	↓ 28957.	-4.53	+14.68
KOSPI	↑ 8160.5	-3.72	+93.65
SPX	↓ 7383.7	-2.59	+7.86
DAXR	↓ 24759.	-1.38	+1.10
SHCOMP	↓ 4027.7	-1.00	+1.48
PKHSX	↓ 24961.	-0.88	-2.61
DJI	↓ 50866.	-0.32	+5.83
NIKX	↑ 66588.	0.39	+32.28

### NASDAQ Haftalık



### RUSSELL Haftalık



## Global Teknik Analiz Stratejisi

# EMTİA

### ALTIN Haftalık

Orta vadeli resimde, 4,100 ana destek olmak üzere, kompleks düzeltme sürecinin zamana yayılan bir şekilde devamını bekliyoruz..



### ALTIN Günlük

**Yükselen tahvi faizleri ve güçlenme eğilimindeki USD, kıymetli madenlerde aşağı yönlü bir kırılmaya neden olmuş durumda...** Ons Altında 4,400 desteği altına yaşanan hareketle birlikte 2025 başından beri geçerli olan yükselen trend tehdit altında... 4,400 altındaki kalıcı fiyatlamalarda öncelikle 4,100 olmak üzere, 3,800'lerin ajandaya girme riski yükselmiş durumda...

### GÜMÜŞ Haftalık



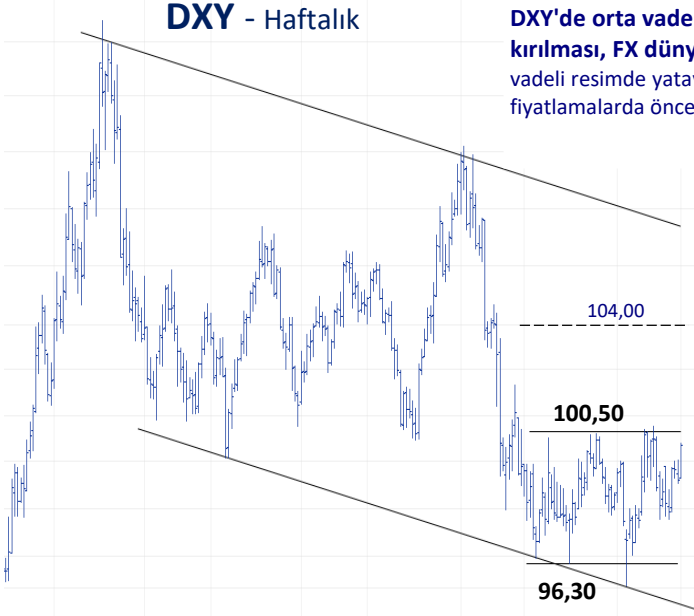
### GÜMÜŞ Günlük

**Ons Gümüş'teki aşağı yönlü kırılmanın daha sert bir şekilde yaşandığını görüyoruz...** 66/67 aralığı 2025 başından beri geçerli olan yükselen trendin destek bölgesi ve altındaki kalıcı fiyatlamalarda aşağı yönlü düzeltme eğiliminin ivme kazanması beklenebilir... Böyle bir olasılıkta 58,00 ve 48,00 seviyeleri orta vadeli bir resimde ajandaya girebilir... Yukarı yönde ise, 71,00-73,00 aralığı k.v ana direnç konumunda...

**Global Teknik Analiz Stratejisi**

**FX**

**DXY - Haftalık**



**DXY'de orta vadeli resimde 96-101 bandının yukarı yönde kırılması, FX dünyası için en ciddi risk konumunda...** Şimdilik orta vadeli resimde yatay eğilim geçerli ancak, 101 üzerindeki kalıcı fiyatlamalarda öncelikle 104 olmak üzere 107 riski ajandaya girebilir...

**DXY - Günlük**

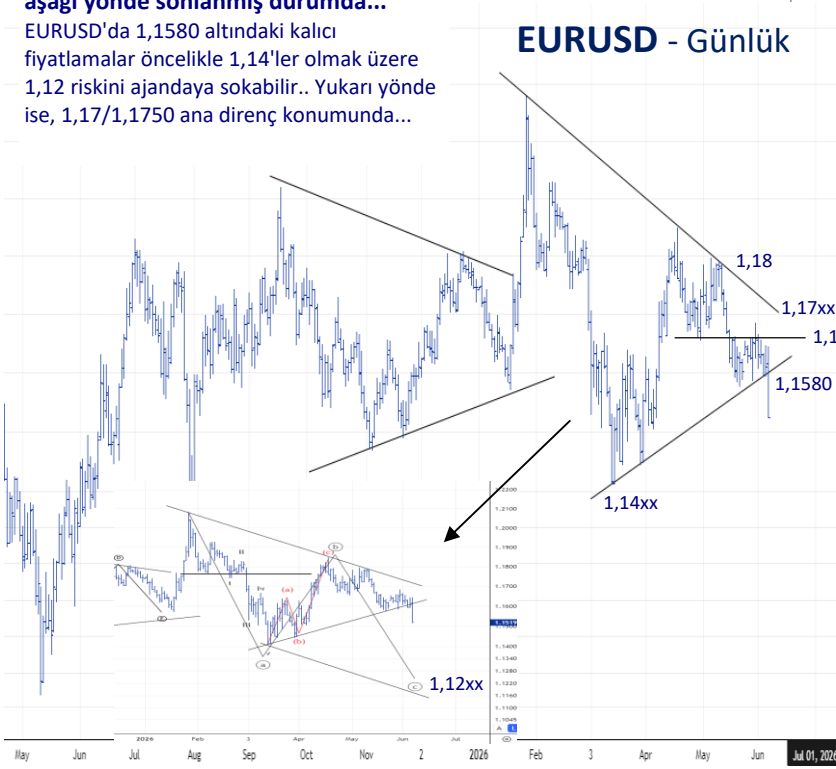


SEMBOL	SON	BU.HAFTA	BU.YIL.F
DXY	↓ 100.06	1.14	+1.78
JPYUSD	↓ 0.0062	-0.69	-2.10
GBPUSD	↓ 1.3342	-0.90	-0.79
EURUSD	↑ 1.1524	-1.17	-1.94
BTC_USDC	↓ 60744.	-17.78	-30.60

**EURUSD ve GBPUSD'daki sıkışmalar aşağı yönde sonlanmış durumda...**

EURUSD'da 1,1580 altındaki kalıcı fiyatlamalar öncelikle 1,14'ler olmak üzere 1,12 riskini ajandaya sokabilir.. Yukarı yönde ise, 1,17/1,1750 ana direnç konumunda...

**EURUSD - Günlük**



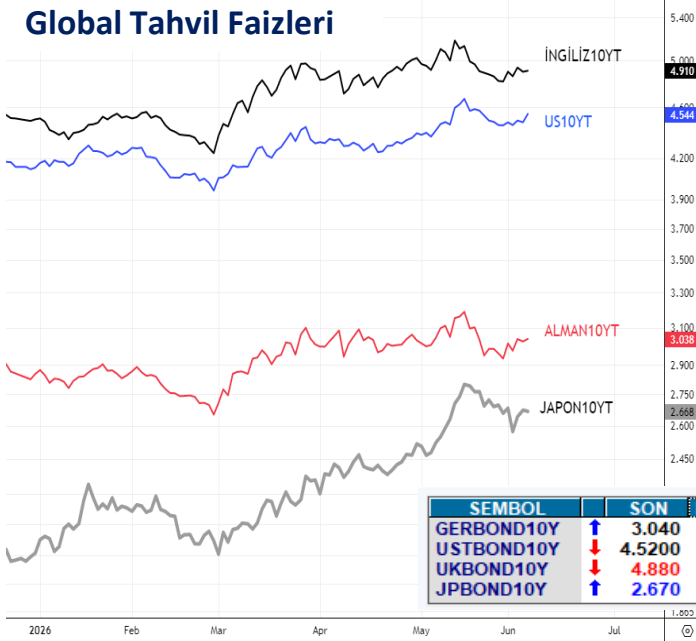
**GBPUSD - Günlük**



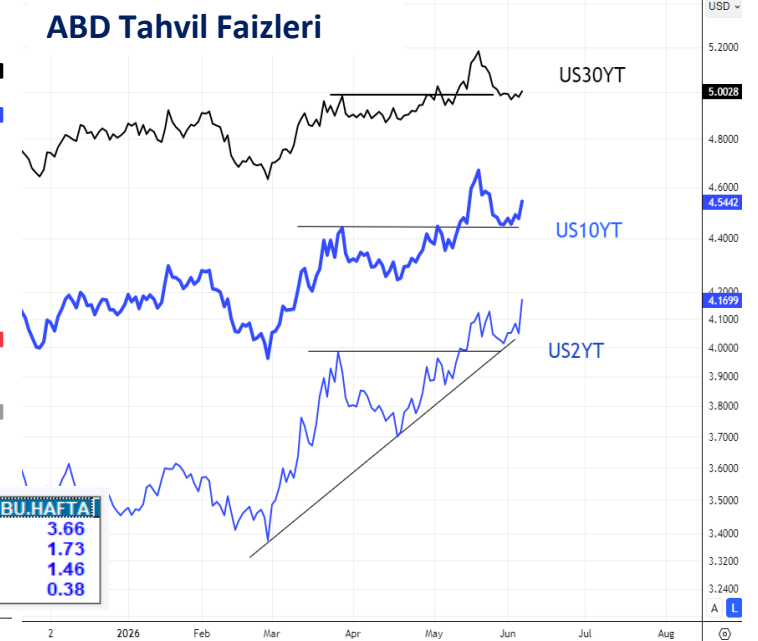
**Global Teknik Analiz Stratejisi**

**FX & FI**

**Global Tahvil Faizleri**



**ABD Tahvil Faizleri**

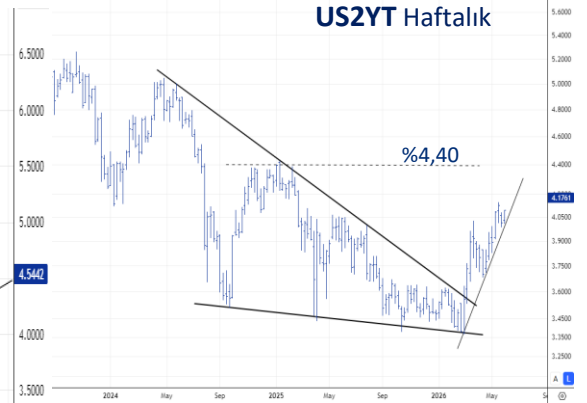


**Global tahvil faizlerindeki yükseliş riski varlıklardaki fiyatlamayı olumsuz etkilemeye başlamış durumda...** Bir süredir göz ardı edilen tahvil cephesindeki bozulmanın, riskli varlıklar açısından fiyatlanmaya başlaması beklentinin oldukça üzerinde gelen "istihdam" datalarıyla tetiklenmiş durumda.. Diğer taraftan, piyasaların 16.Haziran toplantısında yeni başkan K.Warsh'u test etmeye çalışması da beklenebilir.

**US10YT- Haftalık**



**US2YT Haftalık**



**US5YT Haftalık**



**Global Teknik Analiz Stratejisi**

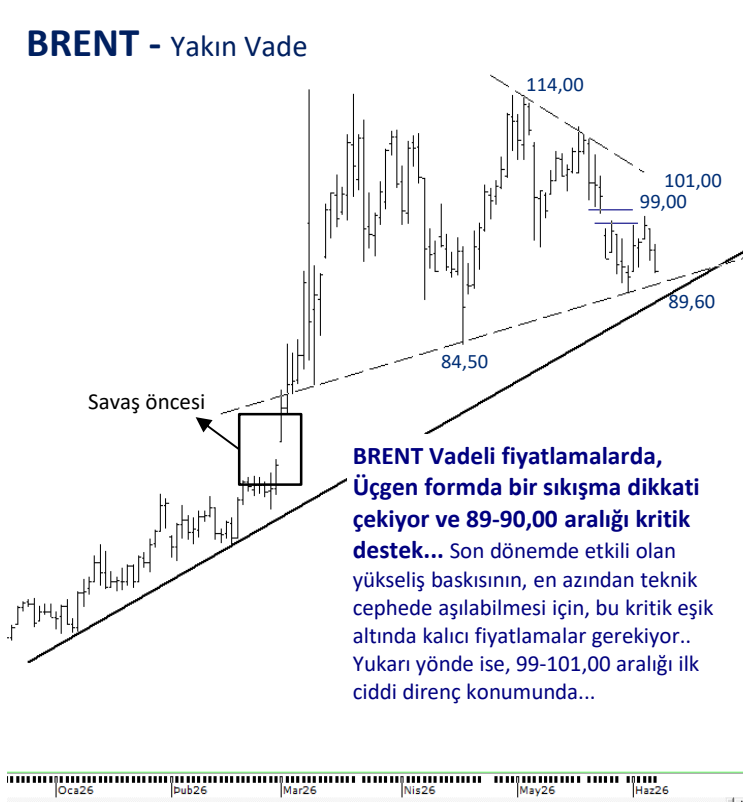
**Global Piyasalar**



**ABD-İran jeopolitiğindeki tıkanma enerji fiyatlarında endişeli bir bekleyişi beraberinde getiriyor..**

SEMBOL	SON	GÜN.F%	BUN.HAFT	BU.YIL.F
BRENT	↑ 92.087	-2.40	0.74	+51.25
WTIUSD	↑ 88.577	-2.68	1.91	+54.52

**BRENT - Yakın Vade**



**BITCOIN Haftalık**



#### UYARI NOTU

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 tercihlerinizle 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 getirin 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 çalışanlar 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.