

Global Teknik Analiz Stratejisi

GLOBAL Piyasalar FX-FI & EMTİA

Haftanın Grafiği

ABD10YT- DXY- ALTIN- PETROL - 2026



ABD-İran arasında Jeo-politik cephede yeniden ivmelenen tansiyon, piyasaları baskı altına alabilir..

ABD-İran arasında artan tansiyon, enerji fiyatları öncülüğünde enflasyon endişelerini tetikleyerek tahvil faizleri üzerinde yeniden baskı oluşturmaya başlamış durumda. Bu resim, dolaylı olarak FED'in politika faizi üzerindeki gevşeme ihtimallerini azaltıyor ve olası artırım risklerini canlı tutarak DXY üzerinde de baskıya neden oluyor. BU haftaki FED toplantısından gelecek sinyaller bu açıdan kritik konumunda..

ABD hisse senedi cephesinde ise, bilançoların yaklaşık %30'u açıklanmış durumda ve yarı iletkenlerde yaşanan satış baskısı şimdilik rotasyonlarla dengelenmeye çalışılıyor. Ancak, geçen hafta gördüğümüz GOOGLE gibi görece olumlu bilançolara, fiyatın verdiği olumsuz tepki, zirve bölgede hisse senetlerindeki momentumun zayıflamaya başladığını gösteriyor. SPX'in teknik resminde ise, haftalık yapıda trend kanalının direnç bölgesinde, fiyatlarla momentum göstergeleri arasındaki negatif uyumsuzluklarla kendini gösteren potansiyel bir "çift tepe" trend değişim formasyonu dikkati çekiyor. Şimdilik o aşamada olmasak da, formasyonun boyun çizgisi konumundaki 7,200'lerin altındaki fiyatlamaları, orta vadeli aşağı yönlü bir trend değişim sinyali olarak izleyeceğiz.

2026'ya yönelik ana risk olarak gördüğümüz Tahvil Faizleri cephesinde ise, özellikle 10 ve 30 yıllık tahvillerdeki yükselişin ivme kazanması, güçlü DXY temasıyla değerlendirildiğinde, riskli varlık sınıflarının hiç hoşuna gitmeyecek bir bileşen olarak dikkatimizi çekiyor. Dolayısıyla mevcut seviyelerde, global hisse senedi piyasalarında, özellikle jeo-politik arenadan gelebilecek geçici olumlu haber akışlarıyla yaşanması muhtemel tepki yükselişlerini, pozisyon azaltımı yönünde kullanmayı öneriyoruz.

Kıymetli madenlerde ise, ciddi gerilemelerin ardından ilk defa geçen hafta yükselen faizler ve DXY'ye rağmen, yukarı yönlü tepki denemelerinin oluştuğunu gördük. Kısa vadede bu tepkilerin devamını muhtemel görsek de, orta vadeli görüntülerin halen zayıf olduğuna 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

SPX Haftalık

Zirve bölgede yorgunluk artıyor... Global bir gösterge niteliğindeki SPX Endeksinde, haftalık ölçekte, yükselen trend kanalının direnç bölgesinde fiyatlarla momentum göstergeleri arasında oluşan negatif uyumsuzluklar eşliğinde potansiyel bir "çift tepe" formu dikkati çekiyor. Özellikle son dönemin yıldızı konumundaki "yarı iletkenlerde" ivme kazanan satış baskısının şimdilik rotasyonlarla dengelenmeye çalışıldığını görüyoruz. Ancak özellikle tahvil faizlerindeki yükseliş eğiliminin devam etmesi halinde, riskli varlık gruplarının, başta hisse senetleri olmak üzere, baskı altında kalmasının kaçınılmaz olduğunu düşünüyoruz. Bu paralelde, mevcut seviyelerde ABD piyasalarında mevcut pozisyonların azaltılarak risk kontrolünün çok daha öne çıkarılması gereken bir süreç girildiğini söyleyebiliriz.



NASDAQ Haftalık



SPX Günlük- Invesco Eşit ağırlıklı



NDX Günlük



VanEck Yarı-iletken ETF



Global Teknik Analiz Stratejisi

EMTİA

ALTIN Haftalık

Orta vadeli resimde, 2023'den beri geçerli olan yükselen trendin korunamaması, düzeltme sürecinin zamana yayılan kompleks bir yapıya evrilmekte olabileceğini gösteriyor..



GÜMÜŞ Günlük

Sert gerilemenin ardından 55,00 usd bölgesinde momentum göstergeleriyle oluşan pozitif uyumsuzluklar, yukarı yönde öncelikle 63,00 olmak üzere 69,00 lara doğru tepki alanı ortaya çıkarmış durumda.. Ancak, 69,00 üzerinde kalıcı fiyatlamalar oluşmadıkça, muhtemel tepkiler sonrasında trendin aşağı yönde devam etme ihtimalini yüksek görüyoruz.



Global Teknik Analiz Stratejisi

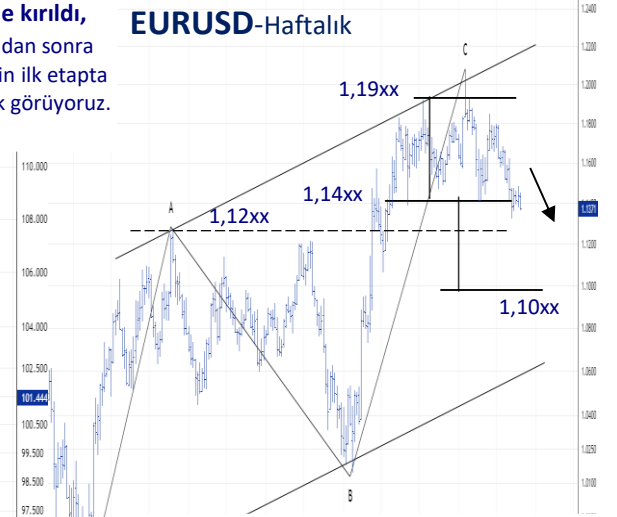
FX

DX - Haftalık

Orta vadeli resimdeki ana işlem bandı yukarı yönde kırıldı, ve kırılan direnç destek olarak korundu... Bu aşamadan sonra 100,50-100,00 üzerinde kaldığı sürece yükseliş eğiliminin ilk etapta 103-104,50 aralığına doğru devam etme ihtimalini yüksek görüyoruz.

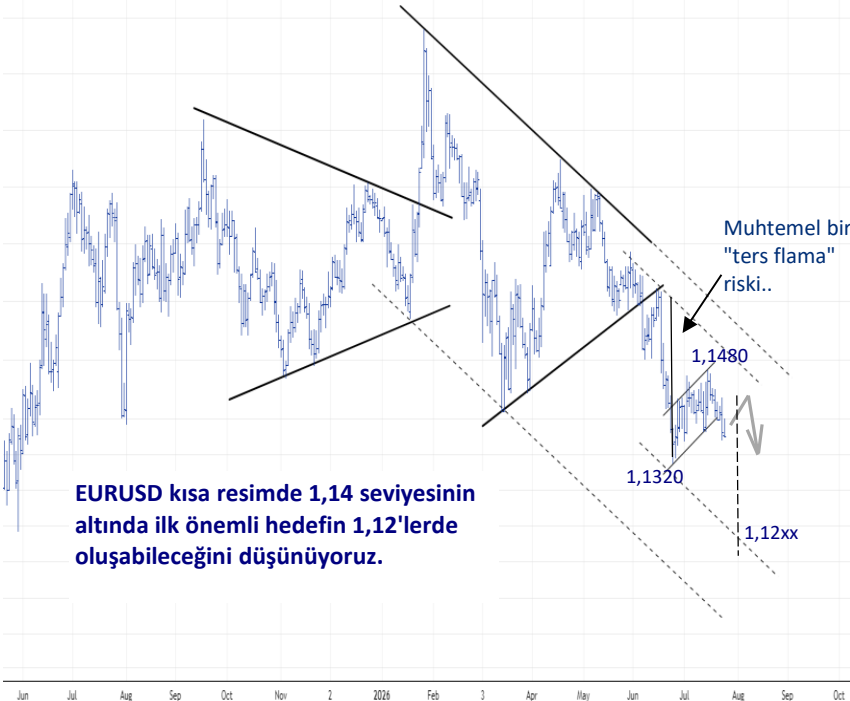


EURUSD-Haftalık



EURUSD 1,14 bölgesindeki desteği korumakta zorlanıyor.. Bu gelişmeyi, büyük resimde 0,96-1,19 yükselişinin düzletme kalıbında kaldığı şeklinde yorumluyoruz. Aşağı yönde ise, 1,12-1,10 bölgesi yeni majör hedef bölge olarak öne çıkıyor...

EURUSD - Günlük



GBPUSD - Günlük



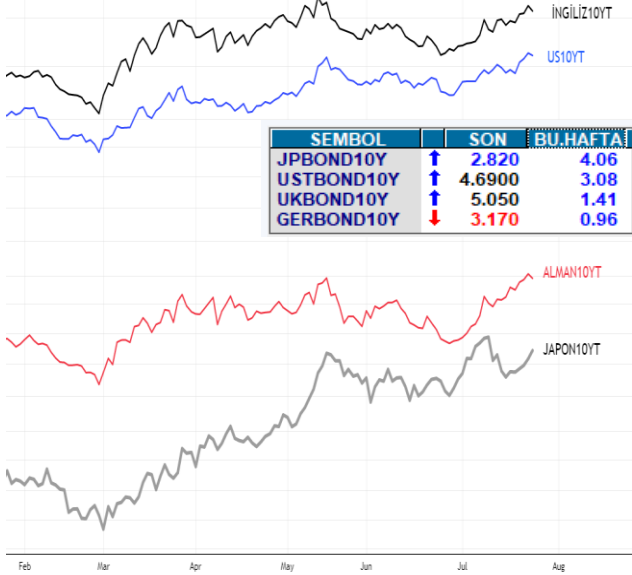
JPYUSD - Günlük



Global Teknik Analiz Stratejisi

FX & FI

Global Tahvil Faizleri

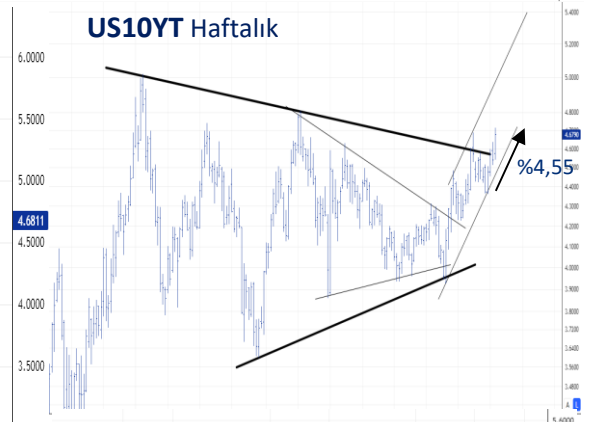


US10YT- Haftalık

SEMBOL	SON	HAFTALIK	BU YIL
USTBOND2Y	4.3500	3.82	+24.89
USTBOND5Y	4.4400	3.74	+18.97
USTBOND10Y	4.6900	3.08	+12.42
USTBOND20Y	5.1900	2.17	+8.19
USTBOND30Y	5.1600	1.78	+6.48



US10YT Haftalık



US30YT Haftalık



Global Teknik Analiz Stratejisi

Global Piyasalar



BRENT - Yakın Vade



BRENT - Londra SPOT Günlük



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 tercihlerinize 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 getirinin 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, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.