

Global Teknik Analiz Stratejisi

GLOBAL Piyasalar FX-FI & EMTİA

Haftanın Grafiği

Kıymetli Madenler- Haftalık

Kıymetli madenlerde geçen hafta GÜMÜŞ liderliğinde sert satışlar yaşandığı görülüyor... Bu eğilim, son yükselişlerin ardından, trendlerin zirvesini bulduğu ve en azından bir süre düzeltme moduna geçebileceğini gösteriyor...



Geçen haftanın ana teması şüphesiz son yükselişlerin ardından kıymetli madenlerde Gümüş öncülüğünde yaşanan tarihi çöküşler oldu... Sadece bir günde GÜMÜŞ %27,0 ALTIN %9,52 değer kaybederken, zirve bölgeden bu ölçüde yaşanan gerilemeler, en azından kısa vadeye yönelik olarak mevcut trendlerde zirve bölgelerin oluştuğunu ve zamana yayılması muhtemel, dalgalı bir düzeltme sürecinin başlamış olabileceğini gösteriyor. Diğer taraftan, kıymetli madenlerdeki sert satışların ortaya çıkarabileceği teminat tamamlama gerekliliklerinin ve diğer yan etkilerin, hafta başında global piyasaların yönü üzerinde etkili olması beklenebilir. Bu noktada ABD hisse senedi endekslerinin Cuma günü yaşanan volatilitayı görece iyi yönettiklerini söyleyebiliriz.

Alternatif piyasalara baktığımızda ise, DXY ve Majör para birimlerinde beklentimize paralel bir şekilde zayıf USD temasının fiyatlanmaya devam ettiğini ve haftanın son günü trend karşıtı tepki hareketlerinin başladığını görüyoruz. Bu eğilimde, Trump'ın yeni FED başkan adayı olarak, piyasaların görece daha şahin bir isim olarak gördüğü (ancak belki de ABD varlıklarından kaçış temasını engelleyebilecek ve daha makul bir isim olarak değerlendirilebilecek) Kevin Warsh'ı göstermesinin etkili olduğunu söyleyebiliriz. Bu ismin aynı zamanda ABD Tahvil faizlerinde de kritik eşiklerden yukarı dönüşleri beraberinde getirdiğini de görüyoruz. Daha genel resimde ise, çok politize olmamış ve piyasaların içinden gelen bir ismin, piyasalar için ilk tepkilerin ardından daha olumlu olabileceğine inanıyoruz. Tabiki, göreve geldiğinde piyasaların testinden geçmesinin yüksek ihtimal olduğunu da söylememiz gerekiyor..

Ayrıntılı analizlerimizi bültenimizin ilerleyen bölümlerinde bulabilirsiniz.

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

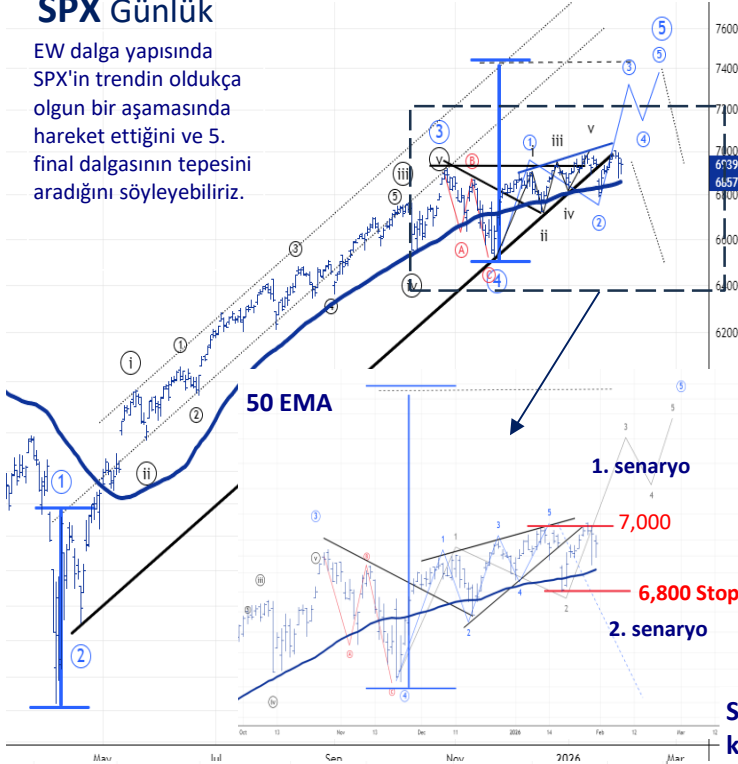
Hüseyin Taş
huseyin.tas@ykyatirim.com.tr
+90 212 319 84 38

Global Teknik Analiz Stratejisi

GLOBAL PİYASALAR

SPX Günlük

EW dalga yapısında SPX'in trendin oldukça olgun bir aşamasında hareket ettiğini ve 5. final dalgasının tepesini aradığını söyleyebiliriz.



SPX

SPX Günlük



SPX'te 7,000 kritik direnç ve aşılamaması momentum

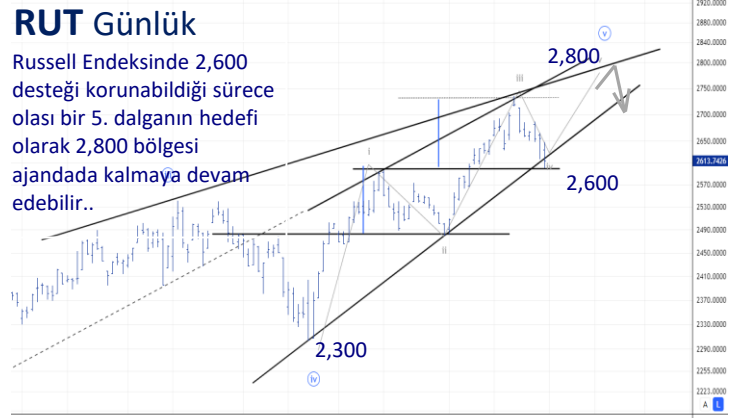
kaybına yol açabilir... 6,500'den 7,000'lere giden hareket 5 parçada sayılabildiği için, 2 ana olasılığı izlemeyi sürdürüyoruz. Bu hareket ya olası gördüğümüz 5. dalganın tepesi olacak, ya da 5. dalga içindeki alt dereceli ilk dalganın diyagonal bir yapıda oluştuğunu gösterecek. Bu noktada, esas yönü, aşağıda 6,800 ve yukarıda 7,000 bölgesinden hangisinin kırılacağı gösterecek. Diğer taraftan, Cuma günü Kıymetli Metallerde yaşanan çöküşün, ortaya çıkarabileceği "margin call" "teminat tamamlama" gerekliliklerinin hafta başında piyasaların yönü üzerinde etkili olması beklenebilir. Bu noktada, hisselerin Cuma günü yaşanan bahsettiğimiz volatilitayı görece iyi yönettiklerini söyleyebiliriz.

NDX Günlük



RUT Günlük

Russell Endeksinde 2,600 desteği korunabildiği sürece olası bir 5. dalganın hedefi olarak 2,800 bölgesi ajandada kalmaya devam edebilir..



Global Teknik Analiz Stratejisi

EMTİA

Kıymetli Madenler

Kıymetli madenlerde geçen hafta GÜMÜŞ liderliğinde sert satışlar yaşandığı görülüyor... Bu eğilim, son yükselişlerin ardından, trendlerin zirvesini bulduğu ve en azından bir süre düzeltme moduna geçebileceğini gösteriyor...



ALTIN Günlük

Cuma günü yaşanan sert gerilemenin ardından, olası tepki denemelerinin ilk hedefi 5,000, ardından da 5,100... Aşağı yönde ise, 4,600 bölgesi ana trend desteği olarak izlenebilir...



Geçen haftanın ana teması şüphesiz kıymetli madenlerde Gümüş öncülüğünde yaşanan tarihi çöküşler oldu... Sadece bir günde GÜMÜŞ %27,0 ALTIN %9,52 değer kaybederken, zirve bölgeden bu ölçüde yaşanan gerilemeler, en azından kısa vadeye yönelik olarak mevcut trendlerde zirve bölgelerinin oluştuğunu ve zamana yayılması muhtemel dalgalı bir düzeltme sürecinin başlamış olabileceğini gösteriyor...

GÜMÜŞ Günlük

Cuma günü yaşanan sert gerilemenin ardından, olası tepki denemelerinin hedefi 93-95 aralığı... Aşağı yönde ise, 80 bölgesi ilk önemli destek konumunda...



GÜMÜŞ 2Saatlik

BRENT Haftalık

Brent Petrol'de, beklentimize paralel bir şekilde 60 usd üzerinde bir dip formu oluşmuş durumda... Yukarıda, ilk önemli direnç 77 bölgesinde, aşılabilmesi halinde 82-85 aralığı ajandaya girebilir. Aşağıda ise, 71 bölgesi ana destek konumunda...



Global Teknik Analiz Stratejisi

FX

DXY - Günlük



EURUSD - Günlük



JPYUSD Haftalık



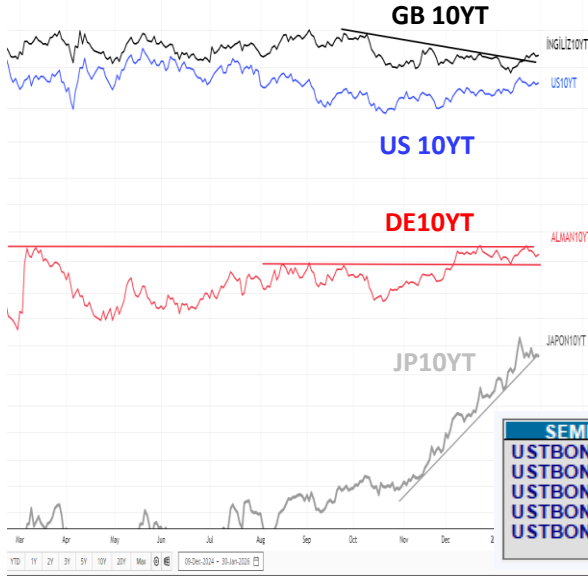
GBPUSD Günlük



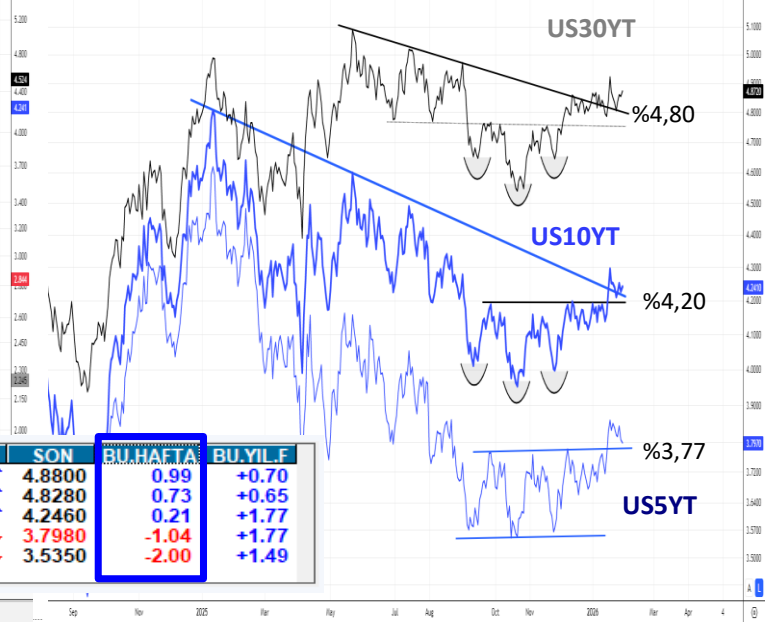
Global Teknik Analiz Stratejisi

FX & FI

Global Tahvil Faizleri



SEMBOL	SON	BU HAFTA	BU YIL F
USTBOND30Y	4.8800	0.99	+0.70
USTBOND20Y	4.8280	0.73	+0.65
USTBOND10Y	4.2460	0.21	+1.77
USTBOND5Y	3.7980	-1.04	+1.77
USTBOND2Y	3.5350	-2.00	+1.49



US 5 YT- Günlük



US 30 YT- Günlük



US 10YT- Günlük



Trump yeni FED başkan adayı olarak, piyasaların görece daha şahin bir isim olarak gördüğü (ancak belki de daha makul bir isim olarak değerlendirilebilecek) Kevin Warsh'ı gösterdi... Bu isim ilk etapta DXY Endeksinde güçlenme ve ABD Tahvil faizlerine, özellikle getiri eğrisinin uzun bacağına satış olarak yansıdı. Daha genel resimde ise, çok politize olmamış ve piyasaların içinde gelen bir ismin, piyasalar için ilk tepkilerin ardından daha olumlu olabileceğine inanıyoruz. ABD 10 Yıllıklarda %4,20 oldukça kritik bir eşik. Bu seviye korunamazsa yukarıda alçalan trend konumunda %4,30 var ve üzerinde satış baskısı derinleşebilir.. %4,20 altındaki kalıcı fiyatlamalarda ise, piyasalarda olumlu bir havanın etkili olmasını bekleriz.

Global Teknik Analiz Stratejisi

Global Piyasalar

Çin SSEC - Haftalık

Çin SSEC Endeksinde genel teknik resmi olumlu olarak değerlendirmeyi sürdürüyoruz. 4,000 bölgesi ilk önemli destek eşiği...



G.Kore HSI - Haftalık

HSI Endeksinde, eski zirve 27,150 bölgesi destek haline gelebilirse, zirve bölgeden gelen alçalan trendin yukarı yöne aşılma ihtimali gündeme gelecek...



SEMBOL	SON	BU HAFT.	BU YIL F.
PKHSX	27387.	2.38	+6.85
SPX	6939.0	0.34	+1.37
NDX	25552.	-0.21	+1.20
DJI	48892.	-0.42	+1.73
SHCOMP	4117.9	-0.44	+3.76
NIKX	53322.	-0.97	+5.93
NIKX	53322.	-0.97	+5.93
DAXR	24538.	-1.45	+0.20

GDAXI- Günlük



2026'ya güçlü bir seyrinde başlayan Asya tarafında, G.Kore özellikle Samsung'daki sert yükselişle öne çıkıyor... Avrupa tarafında ise, beklentimize paralel bir şekilde zayıf eğilim özellikle GDAX üzerinden devam ediyor... GDAX geçen senenin ana işlem kanalı 24,650-23,100 bandının yeniden içine girmiş durumda.. 24,300 altındaki kalıcı fiyatlamalar baskıyı artırabilir.

BITCOIN Günlük



BITCOIN Haft.



Tepki kalıbında gelişen son yükseliş, beklentimize paralel bir şekilde aşağı döndü... Yukarıda 88K artık ana direnç konumunda... Aşağıda ise, 75K bölgesi ilk önemli destek. Ancak haftalık grafikteki olası "omuz baş omuz" formu, muhtemel tepkilerin ardından orta vadeli baskının ciddi şekilde devam edebileceğini düşünüyor...

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.