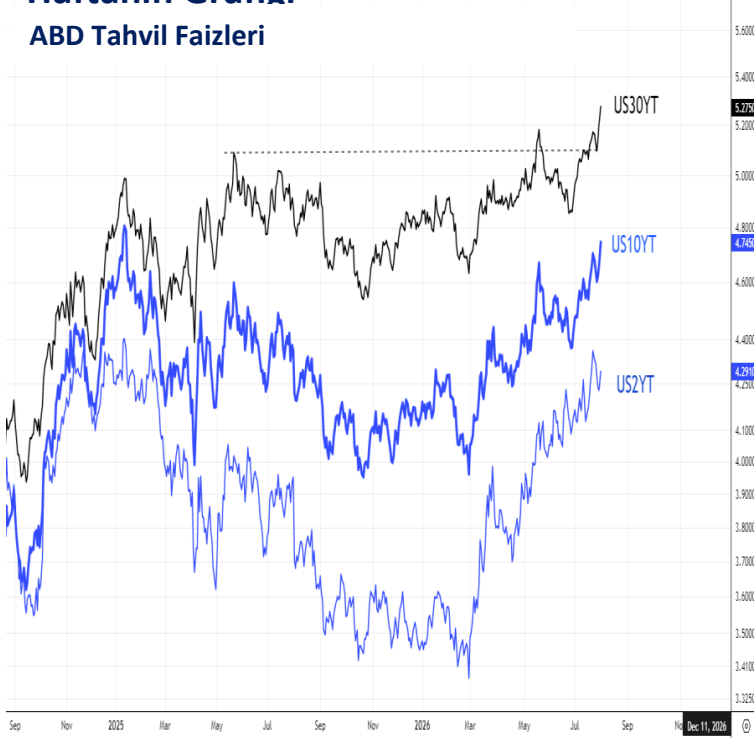


Global Teknik Analiz Stratejisi

GLOBAL Piyasalar FX-FI & EMTİA

Haftanın Grafiği

ABD Tahvil Faizleri



Yeni FED Başkanı K.Warsh son toplantıda 2 önemli global fiyatlamayı tetiklemiş durumda.. Bunlardan ilki, getiri eğrisinin özellikle uzun tarafındaki yükselişi hızlandırması, diğeri ise, zayıf USD temasını yeniden canlandırması oldu.

Başkan olarak katıldığı ilk toplantıda, piyasaları kısa vadede rahatsız etmeyi göze alarak, kredibilite kazanmak adına, enflasyonla mücadelede beklentinin üzerinde "şahin" bir söylem kullanmıştı. Son toplantıda ise, beklentinin üzerinde bir "güvercin" söylem ile, enflasyonla mücadele konusunda yeterli kararlılığı sergileyemedi ve soru işaretlerine neden oldu. Bu söylem, FED faiz artırmamak için top çevirmeye çalışıyor algısının artmasına neden oldu ve bizce, kısa vadede özellikle hisse senetlerinde tepki alımlarını tetiklediye de, özellikle uzun vadeli tahvil faizlerinde yaşanan rekor yükselişlerle orta vadeli resimdeki risklerin büyümesine yol açtı. Dolayısıyla 2026'ya yönelik ana risk faktörü olarak, ABD tahvil faizlerindeki yükselişi görmeye devam ettiğimiz altını bir kere daha çizmek istiyoruz.

Hisse senetleri cephesinde, teknoloji sektöründeki baskı hala rotasyonlarla dengeleniyor ancak tahvil faizlerindeki mevcut yükselişin ivmesi, bu hareketlerin devamı konusunda şüpheleri artırıyor. Dolayısıyla mevcut seviyelerde ABD piyasalarındaki risklerin azaltılması görüşümüzü koruyoruz.

FX cephesinde ise, FED'in yeni söylemine, BOJ'un alım yönündeki müdahalesi de eklenince DXY'de aşağı yönlü bir kırılma yaşandı. Bu paralelde, 101 bölgesi altında kaldığı sürece, biz de global piyasalarda yeniden zayıf USD temasının ön plana çıkmaya başlayabileceğini düşünmeye başladık.

Kıymetli madenlerde ise, ciddi gerilemelere ve zayıflayan USD'a rağmen yukarı yönlü toparlanma çabalarının zayıf kaldığını görüyoruz. Bu nedenle dip seviyelerde oluşan üçgen formundaki konsolidasyon formlarının aşağı yönde kırılma riskinin artmakta olduğunu söyleyebiliriz.

Ayrıntılı analizlerimizi bültenimizin ilerleyen bölümlerinde bulabilirsiniz.

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

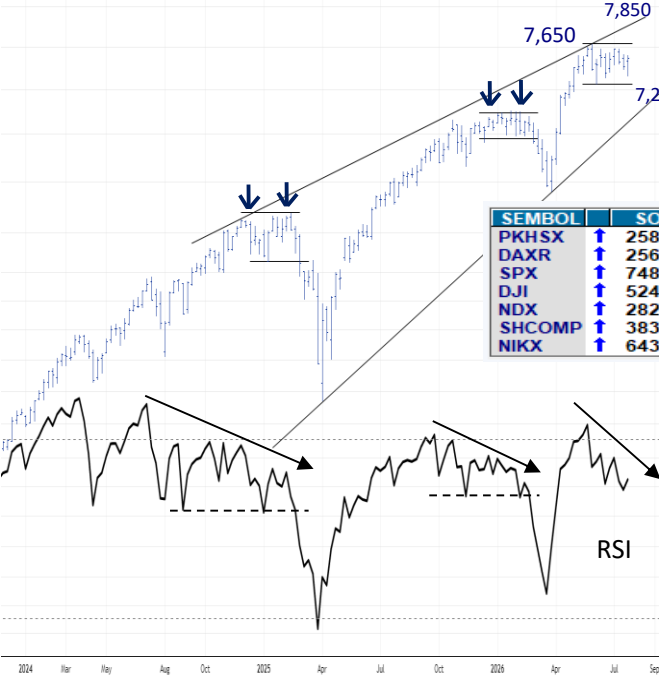
Hüseyin Taş
huseyin.tas@ykyatirim.com.tr
+90 212 319 84 38

Global Teknik Analiz Stratejisi

GLOBAL PİYASALAR

SPX Haftalık

L7913.92 C7489.72 77.74(+1.05%) RSI 14 Wiler Simple 9 60.9081



SEMBOL	SON	BU HAFT	BU YIL F
PKHSX	25884.	3.69	+0.99
DAXR	25629.	2.11	+4.65
SPX	7489.7	1.05	+9.41
DJI	52485.	1.04	+9.20
NDX	28274.	0.52	+11.98
SHCOMP	3832.2	0.47	-3.44
NIKX	64362.	-0.39	+27.86

SPX orta vadeli kritik destek bölgesi 7,200/250 aralığını korumayı başardı ve zirve bölgedeki yatay hareket devam ediyor... Ancak fiyat-momentum göstergeleri arasındaki negatif uyumsuzluklar rahatsız edici. 7,200 altındaki fiyatlamaları orta-vadeli bir trend değişim sinyali olarak izlemeye devam ediyoruz.

NDX Günlük



Teknoloji ağırlıklı NDX Endeksindeki gerileme ve volatilité artışı ise daha belirgin durumda... 27,100 bölgesinden başlayan hareketin önünde 28,500 öncelikli olmak üzere 29,000 bölgesi ana dirençler ve aşılammaması halinde, mevcut toparlanma çabalarının kısa soluklu kalabileceğini düşünüyoruz.

SPX Haftalık-

Invesco Eşit ağırlıklı



Geçen haftaki satış baskısı esnasında piyasayı rotasyonlarla eşit ağırlıklı endeks dengelemeyi başardı. Ancak burada da, devam eden fiyat-mom negatif uyumsuzlukları, trendin zirve bölgesine zayıflama sinyali olmaya devam ediyor...

VanEck

Yarı-iletken ETF Haftalık

Yarı iletkenlerde haftalık yapıda 2018'den beri geçerli olan trend kanalının üzerine yaşanan savrulmayı takiben, kanal içine giren bir hareket var.. Günlükte ise, olası bir "omuz baş omuz" formunun aşağı yönde kırılan boyun çizgisine doğru bir tepki yükselişi başlamış durumda... Genel teknik yapıyı zayıf görmeye devam ediyoruz..

trend kanalı dışına savrulma



Günlük

Global Teknik Analiz Stratejisi

EMTİA

ALTIN Günlük

Altın 2024'ten bu yana geçerli olan ve aşağı yönde kırılan trende dönüş yapmayı başaramıyor... Kırılan trend desteği altında, üçgen formunda bir sıkışma görüntüsü hakim. Yukarı yönlü bir toparlanma için, öncelikle 4,150 üzerinde kalıcı fiyatlamalar gerekiyor. Böyle bir durumda kısa vadede 4,200/250 ve sonrasında 4,400'ler gündeme gelebilir. Ancak, geçen hafta zayıflayan dolara rağmen yukarı tepki denemelerinin zayıf kalmasının aşağı yönlü riskleri artırdığını düşünüyoruz. 3,990/3,960 altındaki kalıcı fiyatlamalarda, aşağı yöndeki eğilimin yeniden ivme kazanabileceğine inanıyoruz. Böyle bir durumda 3,850 bölgesi ilk önemli hedef destek olarak öne çıkabilir...



GÜMÜŞ Günlük

Sert düşüşün ardından gelinen mevcut seviyelerde üçgen formunda bir sıkışma dikkati çekiyor. Yukarı yönde anlamlı tepkilerden bahsedebilmek için öncelikle 60,00 sonrasında da 63,50 direncinin aşılabilmesi gerekiyor.. Ancak, henüz böyle bir momentum söz konusu değil ve üçgen formunun aşağı yönde kırılması halinde, 53/50,00 bandına doğru gerilemenin devam etme ihtimalini yüksek görüyoruz.



Dip bölgede oluşan üçgen formundaki sıkışmanın aşağı yönde sonlanması halinde, EW dalga yapısında grafikte göstermeye çalıştığımız şekilde bir yol haritasını olası görüyoruz...

Global Teknik Analiz Stratejisi

FX

DXY - Haftalık

FED'in yeni söylemi ile DXY Endeksinde aşağı yönlü bir kırılma yaşandı... Bu aşamadan sonra 101,00 bölgesi üzerine kalıcı hareketler oluşmadıkça, global piyasalarda "zayıf dolar" temasının yeniden ön plana çıkması beklenebilir. Daha kısa vadeli bir bakışta ise, 95,50 dip seviyesinden beri geçerli olan yükselen trendin desteği 99,50'ların aşağı yönde kırılması halinde, DXY'deki zayıflamanın ivme kazanması beklenebilir.

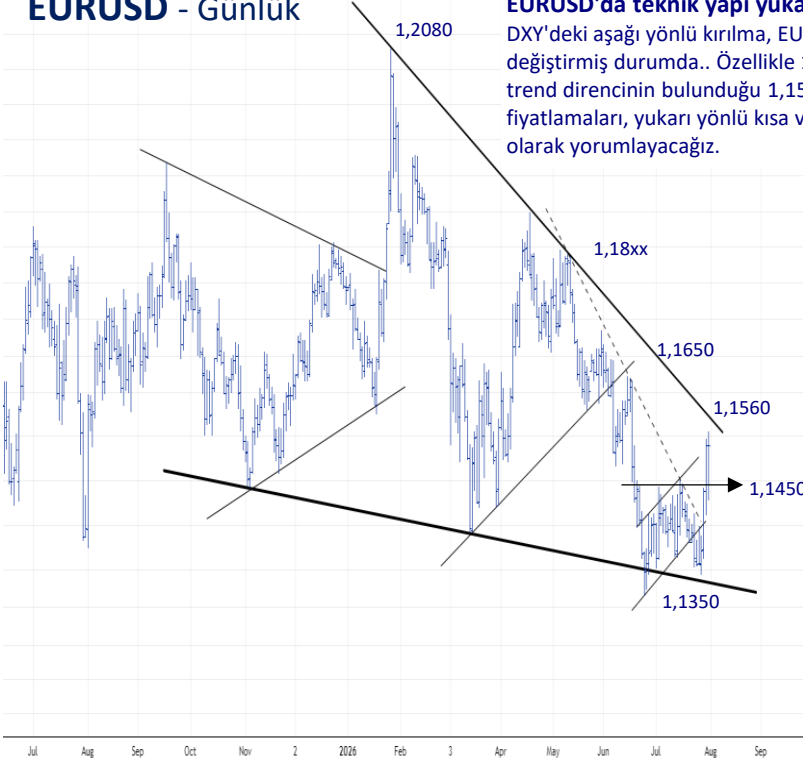
DXY Günlük



EURUSD - Günlük

EURUSD'da teknik yapı yukarı yönde evrilmeye başladı... DXY'deki aşağı yönlü kırılma, EURUSD paritesindeki bakışımı da değiştirmiş durumda.. Özellikle 1,2080 zirvesinden gelen alçalan trend direncinin bulunduğu 1,1560-1,16 bölgesi üzerindeki kalıcı fiyatlamaları, yukarı yönlü kısa vadeli yeni bir trend başlangıcı olarak yorumlayacağız.

JPYUSD - Haftalık



Global Teknik Analiz Stratejisi

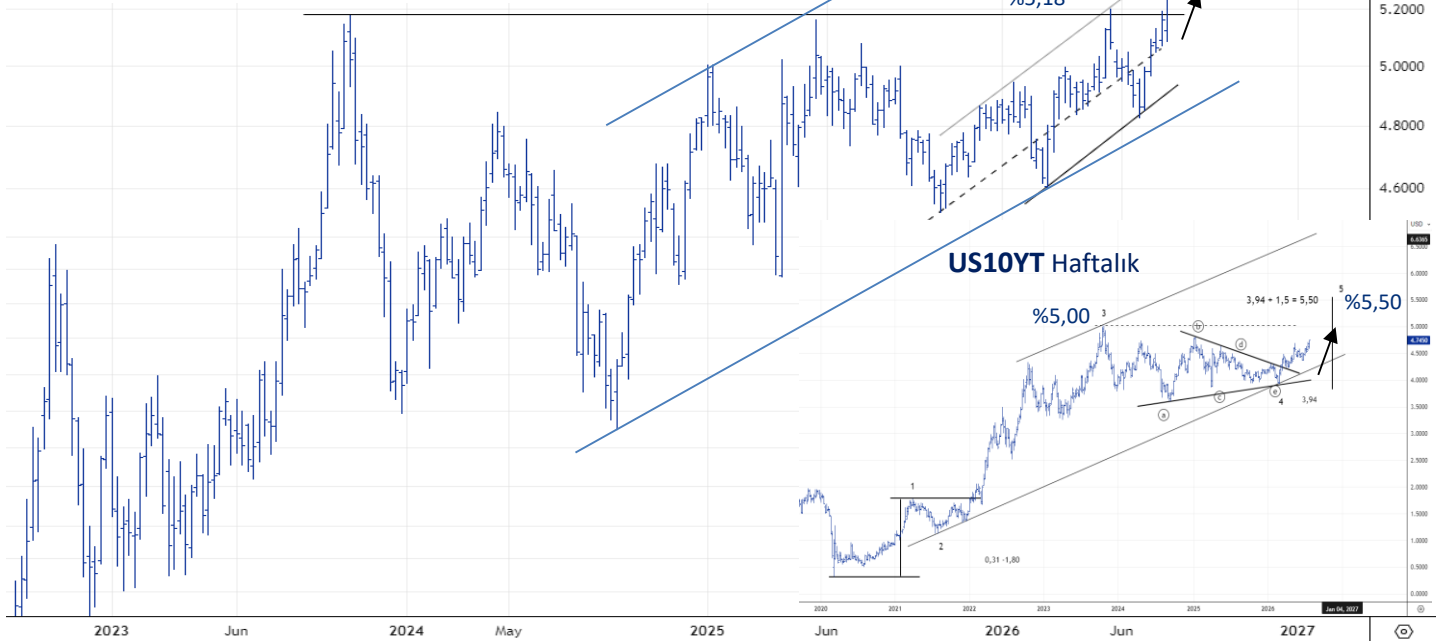
FX & FI

Global Tahvil Faizleri

ABD Tahvil Faizleri

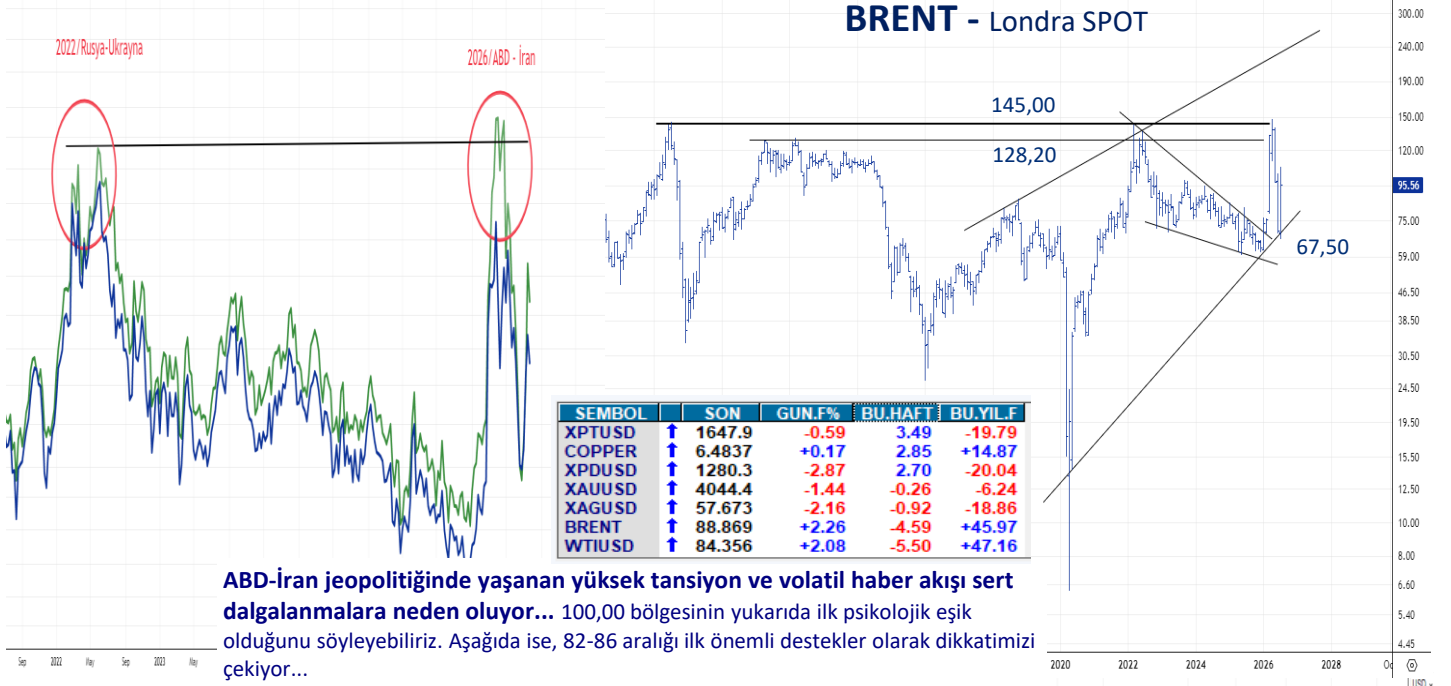


Tahvil faizlerinde, özellikle getiri eğrisinin uzun bacağında ivme kazanan yükselişleri, global çerçevede ana risk unsuru olarak izlemeyi sürdürüyoruz.. Özellikle ABD 30 YıllıkTahvil faizlerinde %5,15'lerdeki direncin sert bir hareketle kırılarak, 2007'lerden beri test edilen en yüksek seviyelere ulaşılması riskli varlıklar açısından önemli tehditlere işaret ediyor. ABD10 Yıllıklarda da, %5,00-5,50 aralığı artık ciddi şekilde ajandaya girmiş durumda. Dolayısıyla, Tahvil cephesinin, henüz hisse senetlerin görmemeyi tercih ettiği bir risk-off/ riskten kaçış fiyatlamasına başladığına bir kere daha dikkat çekmek istiyoruz.



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, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.