

Global Teknik Analiz Stratejisi

GLOBAL Piyasalar FX-FI & EMTİA

Haftanın Grafiği

ABD Hisse Senedi Piyasaları vs VIX Endeksi



Global piyasalarda fiyatlamalar sertleşiyor... Son

dönemde, yüksek tahvil faizleri ve enerji fiyatlarının neden olduğu enflasyon baskılarına rağmen, hisse senedi piyasalarının da zirve seviyeleri savunmasını bir anomali olarak değerlendiriyorduk. Keza bu hareket çoğunlukla endeks etkisi yüksek teknoloji sektöründeki sınırlı hissenin desteğiyle devam etmekteydi...

Geçen hafta itibarıyla, uzun süre sonra ilk defa VIX Endeksinde yükseliş ve endeksi taşıyan teknoloji/çip tarafında satışların artmaya başladığına şahit olduk. Bu noktada önümüzdeki haftadan itibaren açıklanmaya başlayacak olan teknoloji bilançoları ve gelebilecek iyi sonuçlara rağmen fiyatlamaların şekli piyasaların yönünde belirleyici olmaya aday.. ABD hisse senedi piyasasındaki satışlara, majör Asya Endekslerinin de belirgin şekilde katılmış olması ise, bu seferki global ölçekteki riskten kaçma eğiliminin daha ciddi olabileceğini düşündürüyor.

Alternatif piyasalardaki fiyatlamalar da oldukça enteresan bir şekilde ilerliyor. Özellikle, sene başından beri ana risk unsuru olarak gördüğümüz tahvil faizlerinde ABD10 ve 30 yıllıklarda test edilen sırasıyla %5,36 ve %5,73 zirvelerinin ardından sert gerilemeler (alışlar) yaşanırken, bu cephede olası bir resesyon korkusu fiyatlamasının öne çıktığını söyleyebiliriz. Bu noktada, uzundur unutulmuş hisse senedi-tahvil getiri karşılaştırmasının tekrar hatırlandığı savunulabilir. Ancak, özellikle tahvil faizlerinde ilk aşamada yaşanan gerilemeyi bir düzeltme olarak değerlendiriyor ve takip eden süreçte ABD 10 ve 30 yıllıklardaki ciddi yükseliş risklerinin ekarte edilmediğine inanıyoruz. Dolayısıyla ilk aşamalarda geline seviyeler itibarıyla oluşan USD talebi ve tahvillerde güvenli limana kaçış şeklindeki fiyatlamaların bir süre daha devam etse de, kalıcı olmasını beklemiyoruz. Bu konu, kısa vadede gerileyen faizlerle, kıymetli madenlere yukarı yönde bir alan açsa da, esas olarak Altın ve Gümüşte, aşağı yönlü en az bir bacak daha olduğunu düşünüyoruz. Özellikle Altın için bir sonraki majör yükselişin, önümüzdeki yıl ABD faizlerinde yukarı yöndeki sert yükselişlerin ardından ABD varlıklarında yaşanabilecek bir kaçış sonucu DXY'de yaşanacak aşağı yönlü majör savrulmayla eş zamanlı oluşabileceğine 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

Bir süredir negatif uyumsuzluklarla devam eden yükseliş, 7,600'deki trend desteğini test ediyor. Olası bir aşağı yönlü kırılma, satış baskısının ivmesini artırabilir...



SPX- Invesco Eşit Ağırlık



NDX Günlük



NDX- EW Dalgı yapısı



RUSSELL Günlük



VanEck- Yarı İletken



Global Teknik Analiz Stratejisi

EMTİA

ALTIN Haftalık



ALTIN Aylık

Haftalık bazdaki yükselen trend desteği aşağı yönde kırıldı.. 4,250 altındaki kalıcı fiyatlamalarda, orta-uzun vadeli yapıda, 3,800-3,600 bandına doğru yaşanabilecek bir gerileme ihtimali devam ediyor..

Daha kısa vadeli teknik yapıda, 4,070 önemli destek. Bu seviyeden gelebilecek tepki denemelerinde ise, haftalık bazda aşağı kırılan trendin desteği, yeni ana direnç, 4,250 bölgesinde bulunuyor.. Bu seviyenin aşılabilmesi halinde, 4,400'lere doğru tepki kalıbında bir yükseliş EW yapısında olasılık dahilinde. Ancak yine EW dalga yapısı çerçevesindeki bir analizde, orta vadede 3,800-3,600 bandına doğru final bir savrulma ihtimali ajandadaki önemini koruyor.

GÜMÜŞ Aylık

Uzun vadeli teknik yapıda 48,00 bölgesi ana destek hattı olarak dikkatimizi çekiyor...

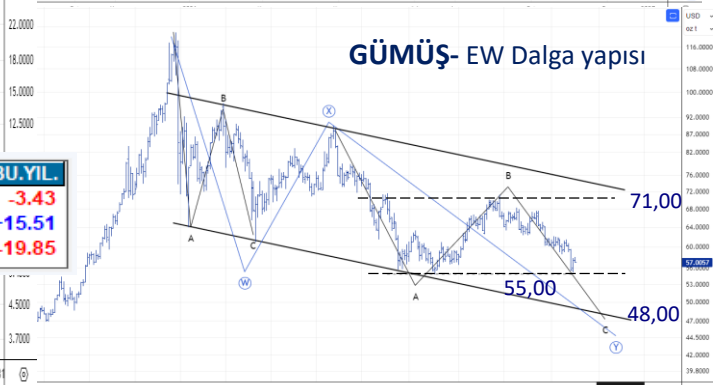


SEMBOL	SON	GÜN.F%	BU.HAF	BU.YIL
XAUUSD	4165.5	-0.13	-0.69	-3.43
COPPER	6.5199	-0.04	-2.08	+15.51
XAGUSD	56.973	-0.75	-6.31	-19.85

ALTIN- EW Dalga yapısı



GÜMÜŞ- EW Dalga yapısı



Global Teknik Analiz Stratejisi

FX

5 DXY - Haftalık



EURUSD - Haftalık



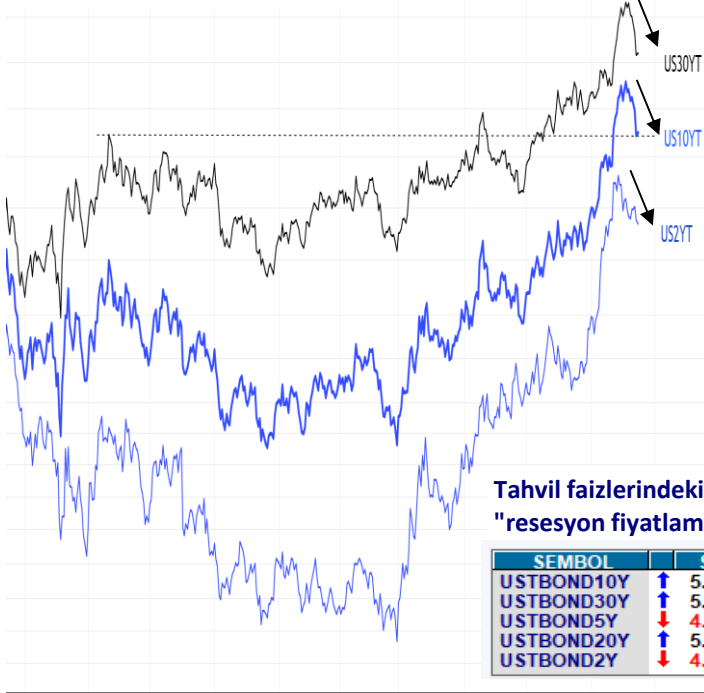
JPYUSD - Günlük



Global Teknik Analiz Stratejisi

FX & FI

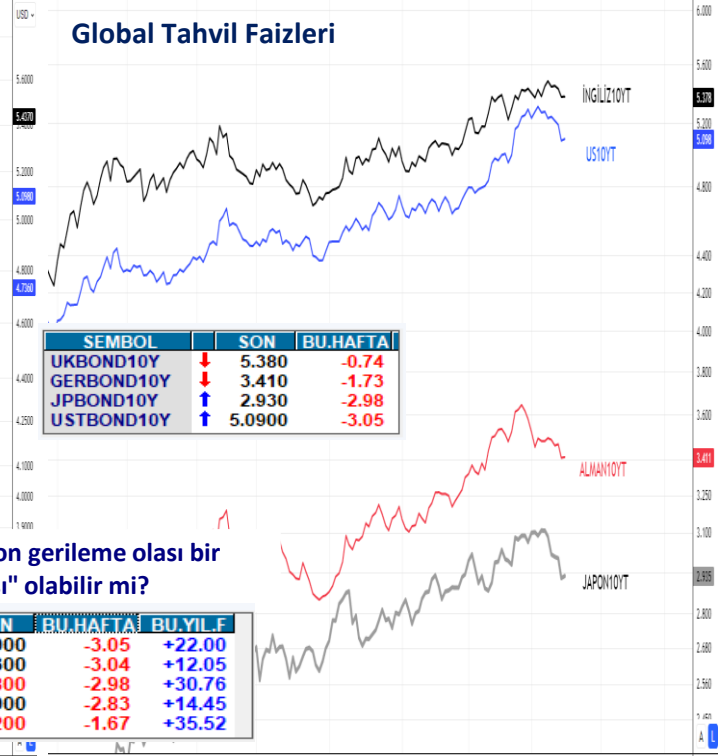
ABD Tahvil Faizleri



Tahvil faizlerindeki son gerileme olası bir "resesyon fiyatlaması" olabilir mi?

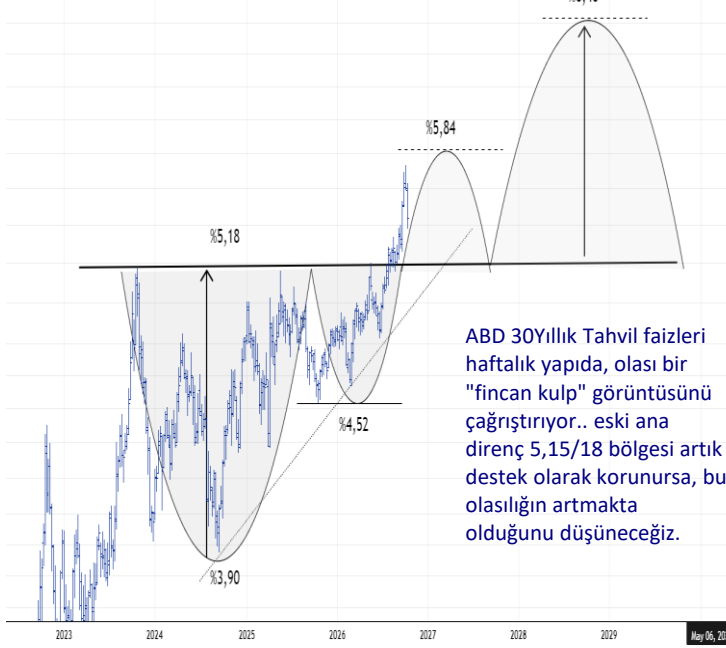
SEMBOL	SON	BUMAYNA	BU HAFTA
USTBOND10Y	5.0900	-3.05	+22.00
USTBOND30Y	5.4300	-3.04	+12.05
USTBOND5Y	4.8800	-2.98	+30.76
USTBOND20Y	5.4900	-2.83	+14.45
USTBOND2Y	4.7200	-1.67	+35.52

Global Tahvil Faizleri



SEMBOL	SON	BU HAFTA
UKBOND10Y	5.380	-0.74
GERBOND10Y	3.410	-1.73
JPBOND10Y	2.930	-2.98
USTBOND10Y	5.0900	-3.05

US30YT- Haftalık



ABD 30Yıllık Tahvil faizleri haftalık yapıda, olası bir "fincan kulp" görüntüsünü çağırıyor.. eski ana direnç 5,15/18 bölgesi artık destek olarak korunursa, bu olasılığın artmakta olduğunu düşüneceğiz.

US10YT Haftalık

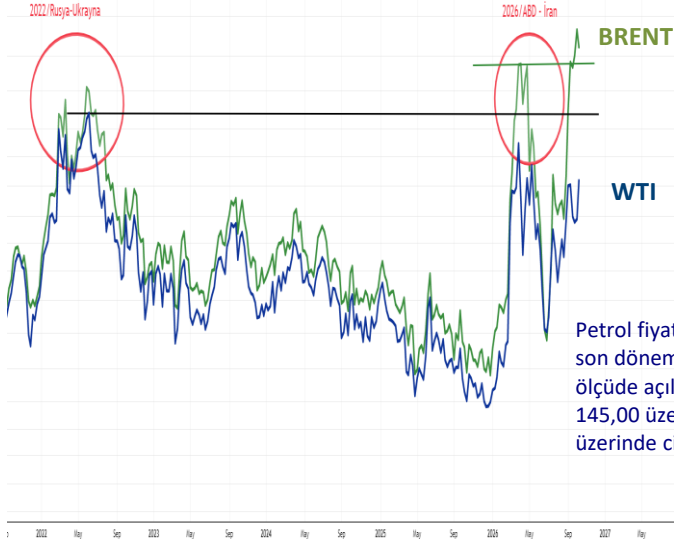


ABD 10Yıllık Tahvil faizlerinde EW dalga yapısında, özellikle %5,00 üzerinde kalındığı sürece, ilk etapta %5,50'leri hedefleyebilecek bir yükseliş riski geçerliliğini koruyor...

Global Teknik Analiz Stratejisi

Global Piyasalar

BRENT vs WTI - Aylık grafik



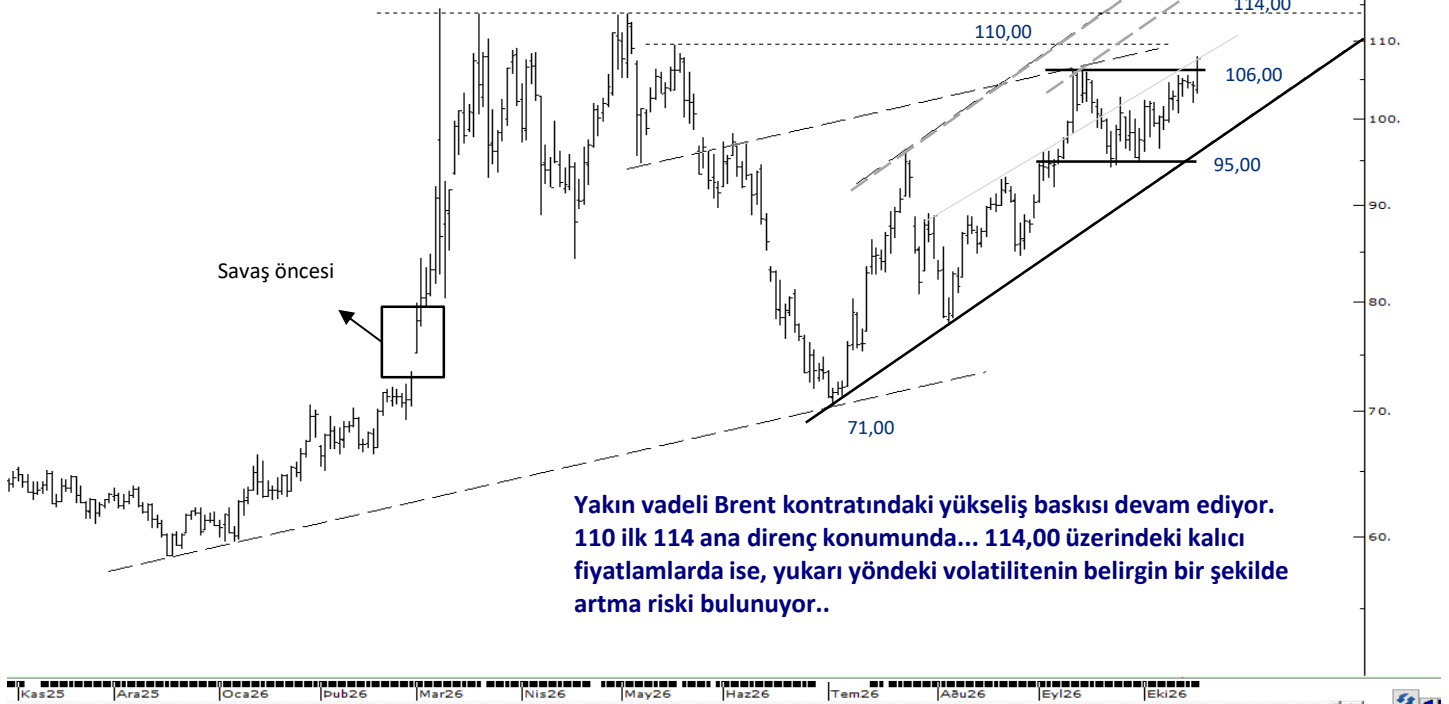
BRENT - Londra SPOT



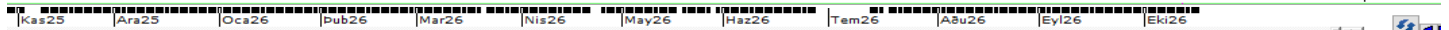
Petrol fiyatlarındaki yükseliş baskısı devam ediyor ve son dönemde BRENT-WTI spreadi, BRENT lehine ciddi ölçüde açılmış durumda... Londra Spot fiyatlamada 145,00 üzerindeki kalıcı fiyatlamalar global piyasalar üzerinde ciddi baskıya neden olabilir..

BRENT - Yakın Vade

SEMBOL	SON	GÜN.F%	BU HAFT	BU YIL
WTIUSD	↑ 98.934	+2.83	8.85	+72.59
BRENT	↑ 107.63	+3.42	4.73	+76.80



Yakın vadeli Brent kontratındaki yükseliş baskısı devam ediyor. 110 ilk 114 ana direnç konumunda... 114,00 üzerindeki kalıcı fiyatlamalarda ise, yukarı yöndeki volatilitenin belirgin bir şekilde artma riski bulunuyor..



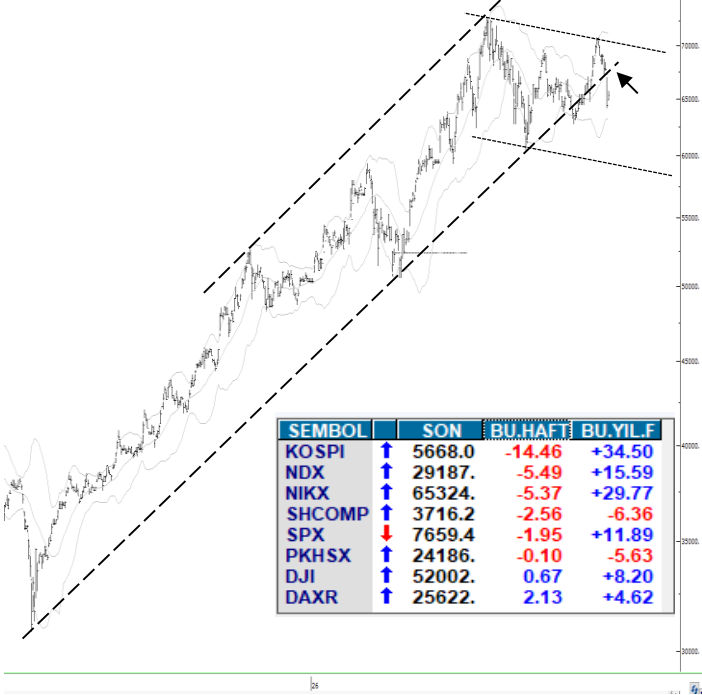
Global Teknik Analiz Stratejisi

Global Piyasalar

G.KORE- KOSPI Günlük grafik



JAPON NIKX- Günlük grafik



ÇİN- SSEC Günlük Grafik



ASYA Piyasalarındaki Majör Hisse Senedi Endekslerinde aşağı yönlü trend kırılmaları dikkat çekiyor.. G.Kore KOSPI Endeksi, Samsung ve SK Hynx önderliğinde gelişen sert satışlarla düşüşlere liderlik ediyor.

Çin tarafında da, SSEC Endeksinin günlük grafiğinde dikkatimizi çeken olası bir "omuz baş omuz" trend değişim formu, mevcut düzeltmenin aşağı yönde daha fazla yeri olabileceğini düşündürüyor. Ayrıca, Nasdaq benzeri, Çin'in önde gelen teknoloji ETF'i KSTR'nin, 2024'ün sonundan beri geçerli olan yükselen trendini sert bir hareketle aşağı kırması da bahsettiğimiz olumsuz potansiyeli artırıyor.

Japonya tarafında da, NIKKEI Endeksinin yükselen trend kanalını aşağı yönde kırıdığını görüyoruz. 67,000 altındaki kalıcı fiyatlamalarda, aşağı yönlü risklerin artması muhtemel görünüyor...

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.