

## Global Teknik Analiz Stratejisi

# GLOBAL Piyasalar FX-FI & EMTİA

### Haftanın Grafiği

#### Savaş Başından beri varlık sınıflarındaki değişimler

	Savaş Öncesi		
	27.Şub	10.Nis	değişim
DXY	97.61	98.65	1.07%
EURUSD	1.1812	1.1726	-0.73%
GBPUSD	1.3417	1.346	0.32%
YEN	156.04	159.3	2.09%
US10YT	3.96	4.34	38 bp
GE 10YT	2.66	3.049	38.9 bp
JP 10YT	2.11	2.436	32.6 bp
GB 10YT	4.13	4.837	70.07 bp
ALTIN	5263	4749	-9.77%
GÜMÜŞ	93.8	75.93	-19.05%
BRENT	73	91.99	26.01%
DJI	48,978	47,916	-2.17%
S&P500	6,876	6,816	-0.87%
NASDAQ	24,960	25,116	0.63%
DAX	25,284	23,803	-5.86%
NIKKEI	58,850	56,924	-3.27%
SHANGAI	4,163	3,986	-4.25%
HANG SENG	26,631	25,893	-2.77%
BIST100	13718	14073	2.59%
BIST30	15484	16188	4.55%
XBANK	20287	17831	-12.11%
XSINAI	16668	17169	3.01%
TR 2YT	36.53	39.68	315 bp
TR10YT	30.58	31.87	129 bp
TR 5Y CDS	235	235.55	0.55 bp

**Gloabal piyasalarda savaş öncesi ve "ateş-kes" sonrasına yönelik performanslarda genel bir muhasebe...** Son dönemde yaşanan ciddi volatilité artışının ardından jeopolitik cephedeki tansiyonun azalma ihtimali piyasalarda ciddi bir toparlanma çabasına sahne olmuş durumda. Ancak bu eğilimin devamı için, oldukça kırılğan bir yapıda ilerlemesi beklenen "ateş-kes" görüşmelerinde sağlanabilecek ilerlemenin boyutunun da piyasalar üzerinde belirleyici olacağını söylememiz gerekiyor...

Varlık sınıflarında savaş öncesi seviyelerine göre bir karşılaştırma yaptığımızda, en ciddi hasarın "tahvil faizleri" ve "kıymetli madenler" cephesinde yaşandığını görüyoruz. Son tepki yükselişlerine rağmen özellikle tahvil faizlerindeki bozulmanın henüz telafi edilemediğini ve bu konunun önümüzdeki süreçte piyasalar üzerindeki en ciddi risk faktörü olarak dikkatimizi çektiğini söyleyebiliriz.

Emtia Cephesinde, Kıymetli madenler üzerindeki baskının, DXY görece bir rahatlama sergilese de, faizlerdeki yüksek seviyeler nedeniyle, devam ettiğini görüyoruz. Brent Petrolde ise, 115 USD a ulaşan sert volatilitenin ardından şimdilik 90 USD üzerinde bir dengelenme sağlanabilmiş durumda...

Hisse senetlerinde ise, Nasdaq Endeksinin savaş öncesi seviyesini az da olsa aşmayı başardığını, S&P500 ve DJI Endekslerinde ise, bu seviyelere yaklaşıldığını görüyoruz. En ciddi hasarın ise, yaşanan tepki yükselişlerine rağmen, başta Alman DAX Endeksi olmak üzere, uzak doğu hisse senedi piyasalarında hisseditilmeye devam ettiğini 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 Günlük

**ABD Hisse sendi piyasalarında "ateş-kes" ilanını takiben güçlü bir geri dönüş çabası dikkati çekiyor...** Savaş öncesi seviyelerine göre %8'i aşan aşağı yönlü savrulmaları takiben ABD hisse sendi piyasalarında en ciddi toparlanmayı NASDAQ Endeksinin sergilediğini görüyoruz. SPX savaş öncesi seviyesine %1 kadar yaklaşırken, önümüzdeki süreçte aşağı yönde 6,740-6,617 aralığındaki fiyat boşluğunu kısa vadeye yönelik ana destek olarak izlemeyi öneriyoruz. Bu bölge korunabildiği sürece yatay/pozitif konsolidasyon devam edebilir ancak 7,000 zirvesi üzerinde kalıcı fiyatlamaların da zor olduğunu düşünüyoruz. 6,500'lerin altında ise, satıcı seyrin yeniden ivme kazanması beklenebilir.

	Savaş Öncesi	27.Şub	10.Nis	değişim
DJI		48,978	47,916	-2.17%
S&P500		6,878	6,816	-0.90%
NASDAQ		24,960	25,116	0.63%



### NASDAQ Günlük

NASDAQ global piyasalar arasında, savaş öncesi seviyesinin üzerine çıkmayı başaran ender hisse sendi endekslerinden biri olarak dikkati çekiyor. Kısa döneme yönelik olarak, "ateş-kes" sonrasında oluşan fiyat boşluğunun bulunduğu 24,770-24,200 aralığını ana destek bölgesi olarak izlemeyi öneriyoruz. Bu destek aralığı korunabildiği sürece haber akışına bağlı yatay/pozitif konsolidasyon devam edebilir. Yukarı yöndeki ilk önemli direnç ise, 25,330 seviyesinde bulunuyor. Ana direnç olarak ise 26,150 zirvesinin takip edilmesini öneriyoruz. 24,000 altındaki kalıcı fiyatlamalarda ise, satıcı seyrin yeniden ivme

**Daha genel bir bakışta ise, rahatlama rallisinin ardından hisse senetlerinin önündeki en ciddi risk faktörünün, tepki hareketlerine rağmen yüksek seviyelerini koruyan "global tahvil faizleri" olduğunu düşünüyoruz..**



## Global Teknik Analiz Stratejisi

# EMTİA

### ALTIN Haftalık

**Ons Altın'da uzun vadeli resimde, zamana yayılan kompleks bir düzeltme eğilimi oluşmasını bekliyoruz...** Olası gördüğümüz bu karmaşık düzeltme kalıbının yaz sonuna kadar volatil hareketlerle devam etme ihtimalini yüksek görüyoruz. Daha kısa yapıda ise, 4,850 ilk önemli direnç eşiği. Şu aşamada bu seviyede k.v hareket tepesini bulmuş olabilir. Eğer öyle ise, önümüzdeki zamana yayılan süreçte sırasıyla 4,600, 4,400 ve hatta 4,100 bölgesine doğru düzeltmenin devamı sürpriz olmaz. Yukarı yönde ise, 4,850 üzerindeki kalıcı fiyatlamalarda 5,000-5,100 aralığının ajandaya girmesi beklenebilir.



1 075.7105 H76.8075 L74.7800 C75.8764 0.8029 (-1.07%)

### GÜMÜŞ Günlük

**Ons Gümüş'te 78,00 ilk önemli direnç bölgesi konumunda...** 90'lı seviyelerden başlayan gerilemenin 0,618 fibo düzeltmesinin bulunduğu bu bölge üzerinde kalıcı hareketler oluşturamaması; öncelikle 71 olmak üzere, bu seviyenin de kırılması halinde 60'lı rakamlara doğru düzeltmenin devamını tetikleyebilir. 78 üzerindeki kalıcı fiyatlamalarda ise, kompleks ve volatil yapıdaki tepki sürecinin 90'lı seviyelere doğru devamını bekleriz.

#### Savaş Öncesi

	27.Şub	10.Nis	değişim
ALTIN	5263	4749	-9.77%
GÜMÜŞ	93.8	75.93	-19.05%
BRENT	73	91.99	26.01%



**Global Teknik Analiz Stratejisi**

**FX**

**DXY - Haftalık**

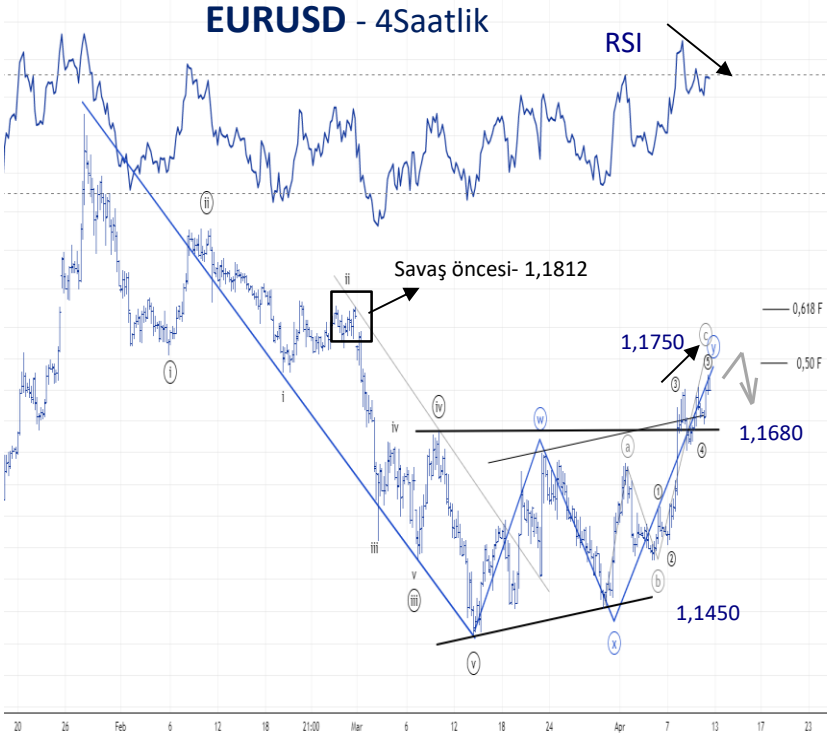
**DXY kritik eşik 100,50'den yönünü aşağı çevirdi...** Kısa döneme yönelik olarak 1000,50-96,50 aralığındaki işlem bandı yeniden ajandaya girmiş durumda...



**DXY - 4Saatlik**

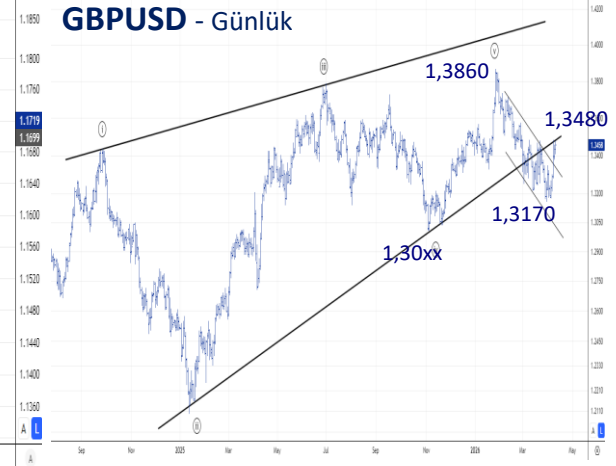


**EURUSD - 4Saatlik**



**EURUSD'da ilk önemli direnç 1,1680 bölgesi aşıldı...** Ancak 1,1750 zirvesinde RSI göstergesiyle oluşan negatif uyumsuzluk bize bu hareketin bir aşırılaşma olabileceği düşündürüyor. Dolayısıyla 1,1750/1,18 direnci aşılmadığı sürece, aşağı yönlü beklentimizi sürdürüyoruz. 1,1680 üzerinde kalıcı olmayan hareketlerde ise, gerileme eğiliminin yeniden ivme kazanması beklenebilir.

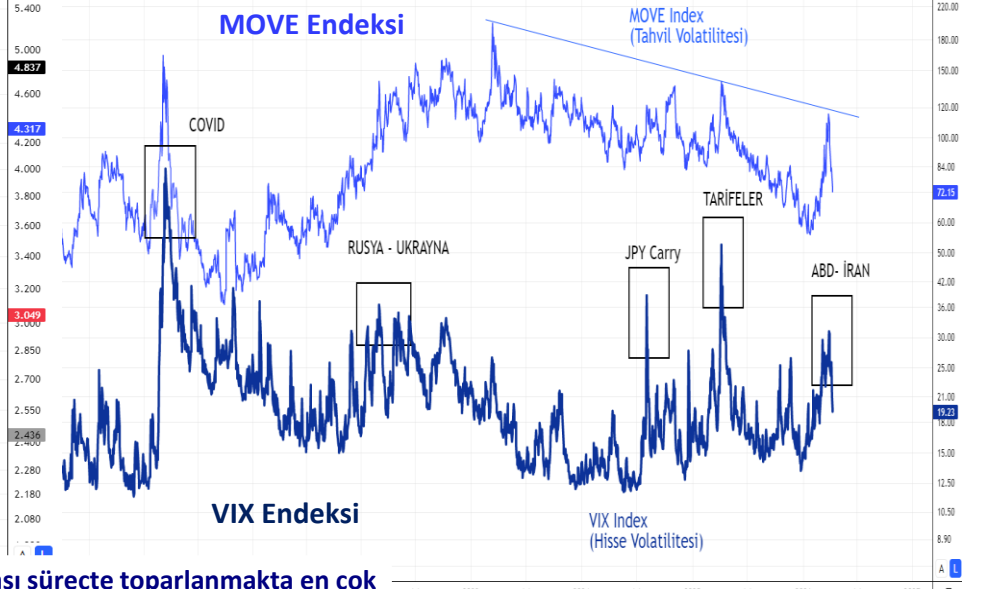
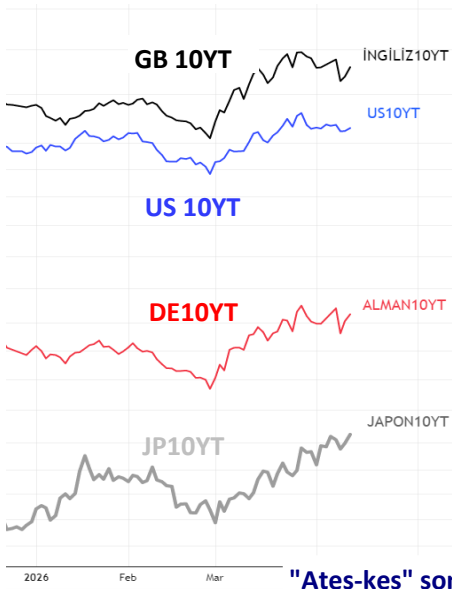
**GBPUSD - Günlük**



## Global Teknik Analiz Stratejisi

## FX & FI

### Global Tahvil Faizleri



### US10YT- Günlük

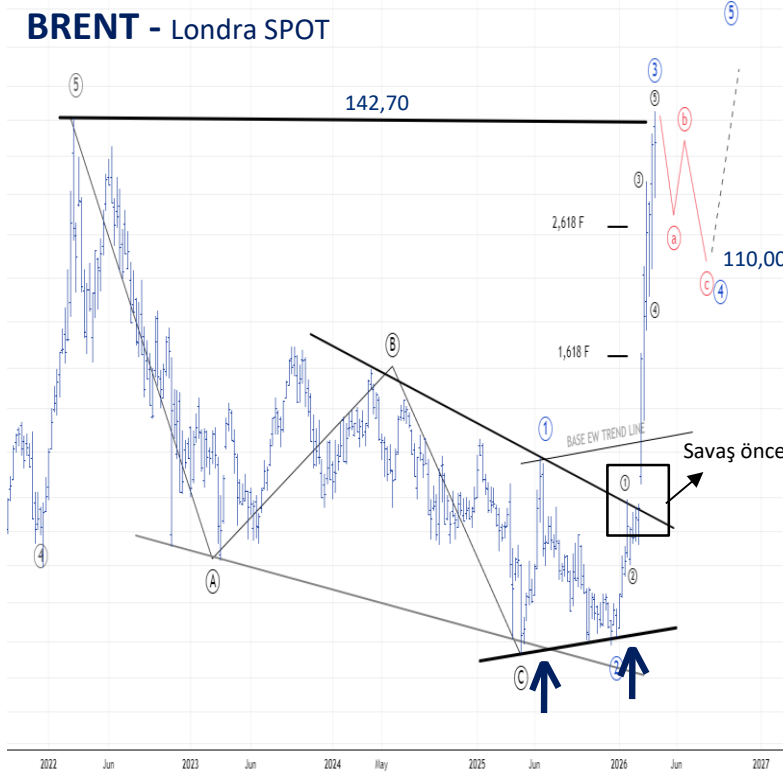
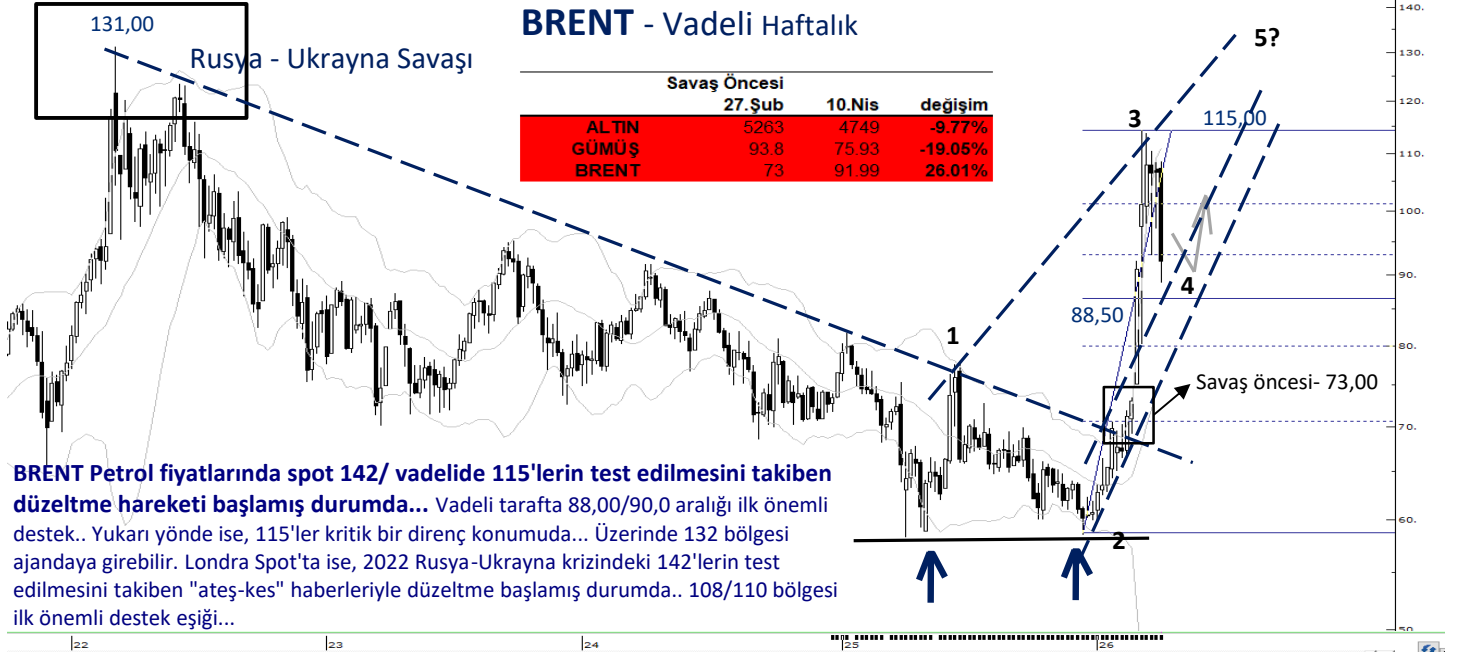
"Ateş-kes" sonrası süreçte toparlanmakta en çok zorlanan global tahvil faizleri oldu.. ABD10 Yıllıklar kırdığı "üçgen formunu" destek olarak test ederek yönünü yeniden yukarı çevirme eğiliminde... %4,20'ler kritik eşik ve bu bölge üzerindeki kalıcı fiyatlamalarda yükseliş potansiyeli devam ediyor... **Bu paralelde, global piyasalar açısından ana risk alanı olarak tahvil faizlerindeki yükseliş eğilimini izlemeye devam ediyoruz...**

	Savaş Öncesi	27.Şub	10.Nis	değişim
US10YT	3.96	4.34	4.34	38 bp
GE 10YT	2.66	3.049	3.049	38.9 bp
JP 10YT	2.11	2.436	2.436	32.6 bp
GB 10YT	4.13	4.837	4.837	70.07 bp



### US10YT- 4 Saatlik





#### 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.