

Aimyy Raporu : Altın Madalyanın diğ er yüzü



AIMYY.COM
22.04.2025
Dr. Elyase İskender

Grafikler ve taslak için ZeroHedge e teşekkürler.

Grafik 1: Altın ve 21/50 Günlük Hareketli Ortalamalar

Altın, 10 işlem günü önce 50 günlük hareketli ortalama ve yükselen trend çizgisine yaklaşmıştı. O zamandan beri yaklaşık %17 değer kazandı. Grafikte dikkat çeken en önemli nokta, fiyatın 21 günlük hareketli ortalamasının çok üzerinde seyretmesidir.



Bu kadar büyük bir sapma, teknik açıdan fiyatın kısa vadede ortalamaya doğru bir düzeltme yapabileceğini gösterir. 50 günlük hareketli ortalama artık çok geride kalmış durumda, bu da yükselişin ne kadar hızlı ve güçlü olduğunu kanıtlıyor.

Grafik 2: Altın Vadeli İşlemler İmbalansı

JPMorgan'ın türev piyasaları raporuna göre, Haziran vadeli altın kontratlarında (GCM5) tek bir gün içinde 2 milyar dolar değerinde net alım gerçekleşmiş.



Bu, 1000 günlük hareketli bazda bu zaman dilimi için +5 standart sapma anlamına geliyor - yani olağanüstü bir alım baskısı var. Açık pozisyonlardaki değişimler, bu alımların yeni uzun pozisyonlara yönelik olduğunu gösteriyor. Bu, kurumsal alıcıların ve programlı alım stratejilerinin piyasaya güçlü bir şekilde girdiğini işaret ediyor.,

Grafik 4: Günlük RSI Seviyeleri

Günlük RSI (Göreceli Güç Endeksi) grafiği, altının uzun zamandır görülmemiş seviyelerde aşırı alım bölgesinde olduğunu gösteriyor. RSI 70'in üzerindeyken

genellikle aşırı alım olarak kabul edilir, ancak mevcut seviyeler bunun çok üzerinde. Bu kadar yüksek RSI değerleri, kısa vadede bir düzeltme olasılığının arttığını



gösterir. Tarihsel olarak, bu kadar aşırı seviyelere ulaşıldığında genellikle bir geri çekilme veya konsolidasyon dönemi gelmiştir.

Grafik 5: Aylık RSI - 1980'den Bu Yana En Yüksek Seviyeler

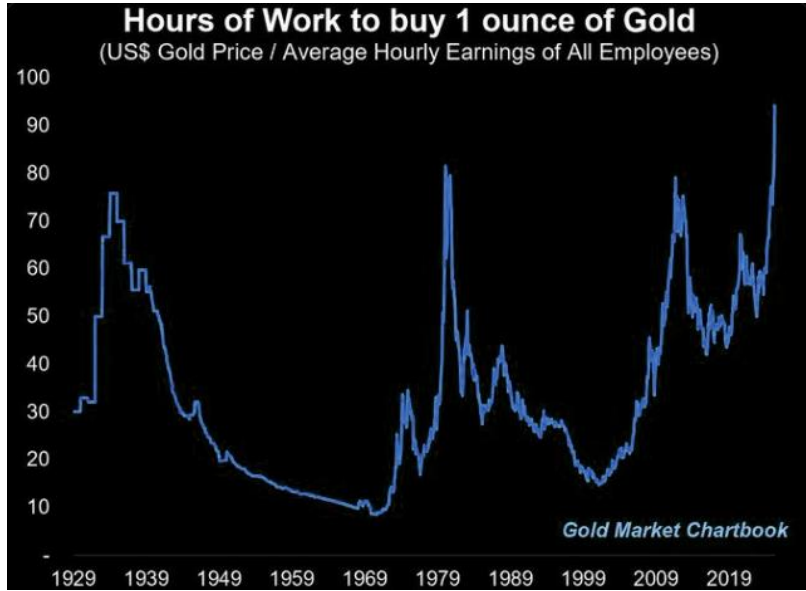
Aylık RSI grafiği daha da çarpıcı bir tablo çiziyor. Mevcut aylık RSI değeri, 1980'den bu yana görülen en yüksek seviyelerde. 1980, altının tarihi zirvesine ulaştığı ve



ardından uzun bir düşüş trendine girdiği dönemdi. Bu kadar yüksek bir aylık RSI, uzun vadeli bir perspektiften bakıldığında bile altının aşırı alım bölgesinde olduğunu ve daha iyi giriş noktaları için bir düzeltme beklenebileceğini gösteriyor.

Grafik 6: Bir Ons Altın Satın Alma Perspektifi

Bu grafik, altın rallisine farklı bir açıdan bakıyor. Muhtemelen altının farklı para birimleri cinsinden değerini veya satın alma gücünü gösteriyor.



Grafiğin detayları tam olarak belirtilmemiş, ancak altının sadece dolar karşısında değil, global olarak değer kazandığını gösterdiği anlaşıyor. Bu, altına olan talebin sadece dolar zayıflığından değil, küresel bir güvenli liman arayışından kaynaklandığını gösterebilir.

Grafik 7: Altın ve Dolar İlişkisi (DXY - Ters Çevrilmiş)

Altın ile Dolar Endeksi (DXY) arasında geleneksel olarak ters bir ilişki vardır - dolar zayıfladığında altın genellikle güçlenir.



Bu grafik, ters çevrilmiş DXY ile altın fiyatlarını karşılaştırıyor ve son dönemdeki hareketlerin normalden daha ekstrem olduğunu gösteriyor. Yani altının yükselişi, sadece doların zayıflamasıyla açıklanamayacak kadar güçlü. Bu, altına olan talebin dolar dışındaki faktörlerden de (jeopolitik riskler, enflasyon endişeleri, merkez bankası alımları vb.) kaynaklandığını gösteriyor.

Grafik 8: Altın vs Bitcoin

Bu grafik, altının Bitcoin dahil diğer varlıkların performansını geride bıraktığını gösteriyor.



Geleneksel olarak "dijital altın" olarak adlandırılan Bitcoin'in bile bu rallide altının gerisinde kaldığı görülüyor. Bu durum, fiziksel varlıklara olan güvenin ve merkez bankalarının altın rezervlerini artırma eğiliminin, dijital alternatiflere kıyasla daha güçlü olduğunu gösteriyor olabilir.

Grafik 9: Altın vs S&P 500 (YTD %)

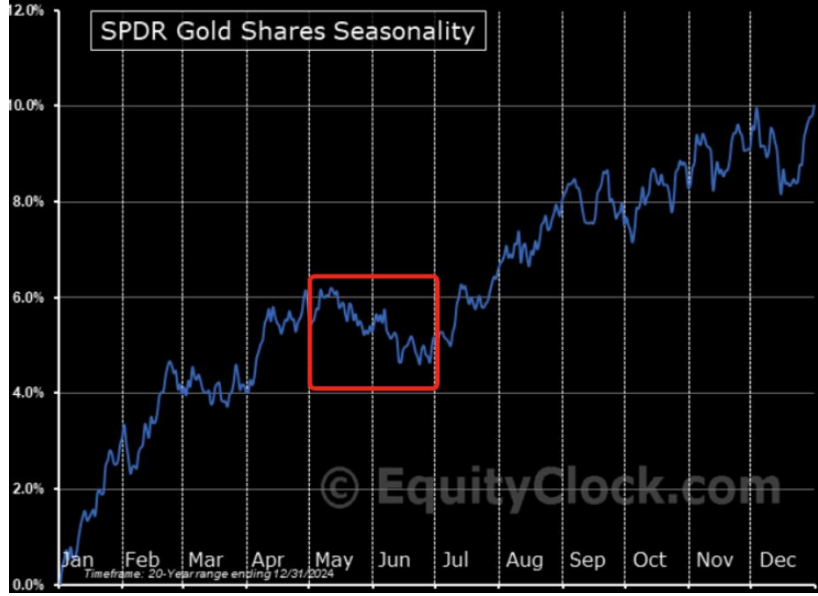
"Jaws" (Çene) olarak adlandırılan bu grafik, yıl başından bu yana altın ile S&P 500 endeksinin yüzdesel performansını karşılaştırıyor.



Altın, hisse senedi piyasalarını önemli ölçüde geride bırakmış durumda. Bu, yatırımcıların risk algısında bir değişim olduğunu ve güvenli limanlara yönelim olduğunu gösterebilir. Grafiğin "Jaws" olarak adlandırılması, iki varlık sınıfı arasındaki performans farkının köpekbalığı ağzı gibi açılmasından kaynaklanıyor.

Grafik 10: Altın Mevsimselliği

Son grafik, altının mevsimsel performansını gösteriyor. Buna göre, altın yakında nispeten zayıf/durgun bir mevsimsellik dönemine girmek üzere. "Sell in May" (Mayıs'ta Sat) stratejisi, önümüzdeki dönemde altın için de geçerli olabilir. Tarihsel olarak, yılın ikinci çeyreğinin sonları ve yaz ayları, altın için daha zayıf performans dönemleri olmuştur. Bu mevsimsellik faktörü, mevcut aşırı alım koşullarıyla birleştiğinde, önümüzdeki aylarda bir düzeltme olasılığını güçlendiriyor.



Genel Değerlendirme ve Öneriler

Kısa Vadeli Görünüm

- Altın, hem günlük hem de aylık bazda aşırı alım bölgesinde işlem görüyor.
- 21 günlük hareketli ortalamanın çok üzerinde seyrediyor.
- Kısa vadede bir düzeltme veya konsolidasyon beklenebilir.
- Mevcut seviyelerde yeni pozisyon açmak yerine, olası bir geri çekilmeyi beklemek daha mantıklı olabilir.

Orta-Uzun Vadeli Görünüm

- Dedolarizasyon trendi ve merkez bankalarının altın alımları devam ediyor.
- Jeopolitik riskler ve enflasyon endişeleri, altına olan talebi destekliyor.
- Mevsimsellik faktörleri, yaz aylarında daha zayıf bir performans gösterebileceğini işaret ediyor.
- Olası bir düzeltme, uzun vadeli yatırımcılar için alım fırsatı olabilir.

Risk Faktörleri

- 1980 seviyelerindeki RSI değerleri, önemli bir düzeltme riskine işaret ediyor.
- Merkez bankalarının faiz politikalarındaki değişiklikler, altın fiyatlarını etkileyebilir.
- Dolar endeksindeki olası güçlenme, altın üzerinde baskı oluşturabilir.

Bu analiz, belgedeki grafiklere dayanmaktadır ve piyasa koşulları hızla değişebileceğinden, yatırım kararları için ek araştırma yapılması önerilir.