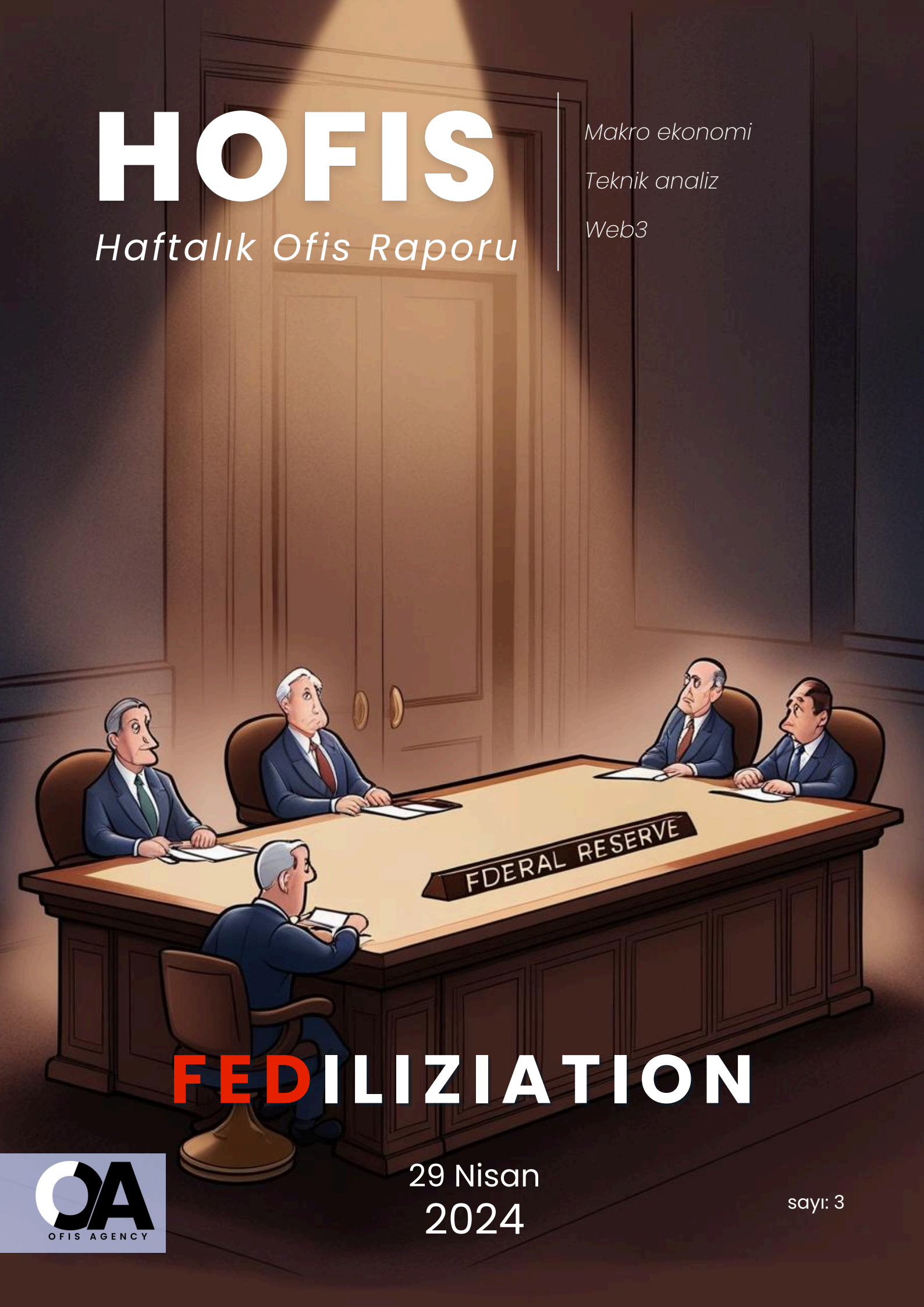
HOFIS

Haftalık Ofis Raporu

Makro ekonomi

Teknik analiz

Web3



FEDILIZIATION

29 Nisan
2024

sayı: 3

OFIS AGENCY

Değerli Okurlarımız,

Bu dergide sunulan içerikler yalnızca bilgilendirme amacı taşımakta olup finansal tavsiye içermemektedir.

Yatırım yapmadan önce, okuyucularımızın kendi risk toleranslarını değerlendirmeleri ve yatırım amaçlarına uygun olarak bağımsız bir finansal danışmana başvurmaları önemle tavsiye edilir.

Sermaye piyasalarında işlem gören yatırım araçlarının fiyatları, piyasa koşullarına ve çeşitli faktörlere bağlı olarak değişkenlik gösterebilir. Geçmiş performans, gelecekteki sonuçların garantisi değildir. Bu riskleri anlamak ve kabul etmek, ***yatırımcının sorumluluğundadır****.*

İlgili düzenleyici kurumlar tarafından belirlenen yasal düzenlemelere ve yatırım kurallarına uygun hareket etmek önemlidir. Yatırım yapmadan önce lütfen güncel mevzuatı kontrol edin.

İlginiz ve anlayışınız için teşekkür ederiz.

Saygılarımızla,

Ofis Agency

Makro

Alman Ekonomisinde Tüfe: Hafta Başlangıcı

Avrupa'nın en büyük ekonomisi olan Almanya, Euro bölgesi üzerinde önemli bir etkiye sahip. Hem ECB politikaları hem de AB politikaları büyük ölçüde **Almanya ekonomisine bağlı** diyebiliriz. Bu nedenle, Euro ile işlem yapanlar için Alman Enflasyonu (CPI) **kritik** bir veri setini oluşturuyor. Bu veriyi yorumlayabilmek için geçen hafta yapılan açıklamaları ve sağlanan verileri dikkatle incelemek gerekiyor. Geçtiğimiz hafta Alman Hükümeti, yıl sonu beklentilerini revize etti.



Yapılan revizyona göre GSYH'nin %0,3'e yükselmesi ve enflasyonun yıl sonunda %2,8'den %2,4'e düşmesi öngörülüyor. Kısaca, Alman Hükümeti **enflasyonda düşüş** beklerken, büyüme konusunda ise iyimser bir tablo çiziyor. Bununla birlikte Alman PMI ve IFO veri grupları karmaşık bir tablo oluşturuyor. IFO göstergelerine göre Alman ekonomisi 3. çeyrekte de yavaş bir şekilde toparlanmaya devam ediyor ancak bunu tüm sektörler için söylemek doğru bir yaklaşım olmayacaktır. Hizmet sektöründe sınırlı bir yükseliş devam ederken, diğer sektörlerde (imalat, inşaat ve ticaret) gerileme hakim.

Beklentilerde genel bir **durgunluk** hali görülüyor. PMI verisi de benzer bir görünüm sunuyor: Hizmet sektörü yavaş yavaş güçlenirken üretimde durgunluk devam ediyor. Bu sınırlı toparlanma, büyümedeki ve enflasyondaki "**küçük adımların**" habercisi olabilir.

Sonuç olarak:
İyileşen hizmet sektörü ve Alman Hükümeti'nin görüşleri ışığında, enflasyonda çok küçük bir artış veya beklenti dahilinde seyreden bir tablo bekliyoruz. Bu küçük artışın işlem yapmaya yetecek kadar kesin veya yeterli olduğuna inanmıyoruz. Yine de, pozisyon alacaklar için enflasyondaki olası bir artışın EURO/XXX pariteleri için olumlu bir etki yaratacağını söyleyebiliriz

OFIS AGENCY

Faiz Kararından Daha Önemli!

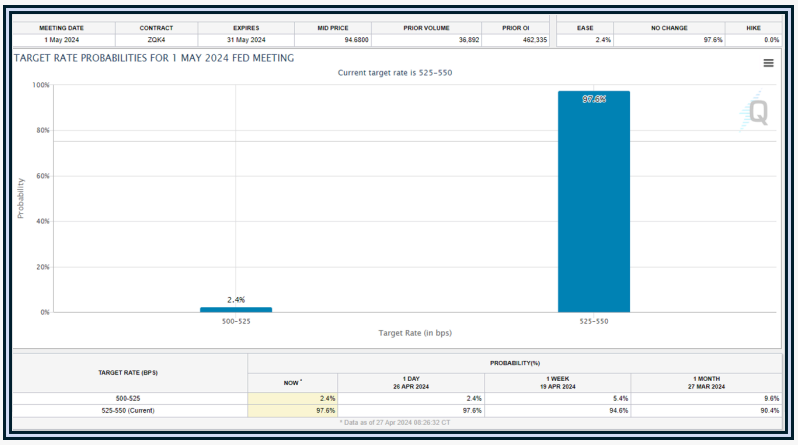
Haftanın en heyecan verici olayı hiç şüphesiz FED'in **faiz kararı** için yapacağı toplantı. Yatırımcılar, faizlerde ne gibi bir değişiklik olacağını merakla bekliyor olsa da, endişelenmeyi gerektirecek bir durum olduğunu düşünmüyoruz. Bu toplantıda asıl önemli olan **faiz kararı değil,** FED'in ekonomiye dair tutumu. Piyasalar her şeye hazırlıklı: FED, faiz kararlarını ve ekonomiye dair görüşlerini önceden açıklayarak piyasaları şoke etmemeye özen gösterir.

Bu sayede yatırımcılar, FED'in ne yapacağını ve ne düşündüğünü bilir ve ona göre **pozisyon alırlar.** Faiz hakkında verilecek karardan ziyade FED'in tutumu **daha önemli** bir hal alıyor. FED'in tutumunu ve ekonomiye dair genel bakış açısı anlamak, yatırım kararlarında daha tutarlı fikirler üretmeye yardımcı olabilir. Para akışını takip ederken faiz kararlarının önemli ancak tek başlarına yeterli olmadıklarını bilmekte fayda var.

Sonuç olarak:

FED'in şahinleşmesi muhtemel. Enflasyon verilerinin güçlü olması ve ekonominin sağlam görünmesi, FED'in daha şahin bir tutum takınmasına yol açabilir. Bu sebeple XXX/USD pozisyonlarının yükseliş tarafında dikkatli olunması gerekebilir. FED'in şahinleşmesi, özellikle XXX/USD **long** pozisyonları için **risk oluşturabilir.**

Toplantı sonrası FED'in tutumu ve Powell'ın açıklamaları piyasaya dair beklentilerimizi büyük ölçüde etkileyebileceğinden dolayı, net bir öngörü ile iddialı açıklamalarda bulunmayı doğru bulmuyoruz.



MEETING DATE	CONTRACT	EXPIRES	MID PRICE	PRIOR VOLUME	PRIOR OI	EASE	NO CHANGE	HIKE
1 May 2024	ZQK4	31 May 2024	94.6800	36,892	462,335	2.4%	97.6%	0.0%

TARGET RATE (BPS)	PROBABILITY(%) NOW *	1 DAY 26 APR 2024	1 WEEK 19 APR 2024	1 MONTH 27 MAR 2024
500-525	2.4%	2.4%	5.4%	9.6%
525-550 (Current)	97.6%	97.6%	94.6%	90.4%

* Data as of 27 Apr 2024 08:26:32 CT

OFIS AGENCY

İşsizlik, İstihdam ve Dahası!

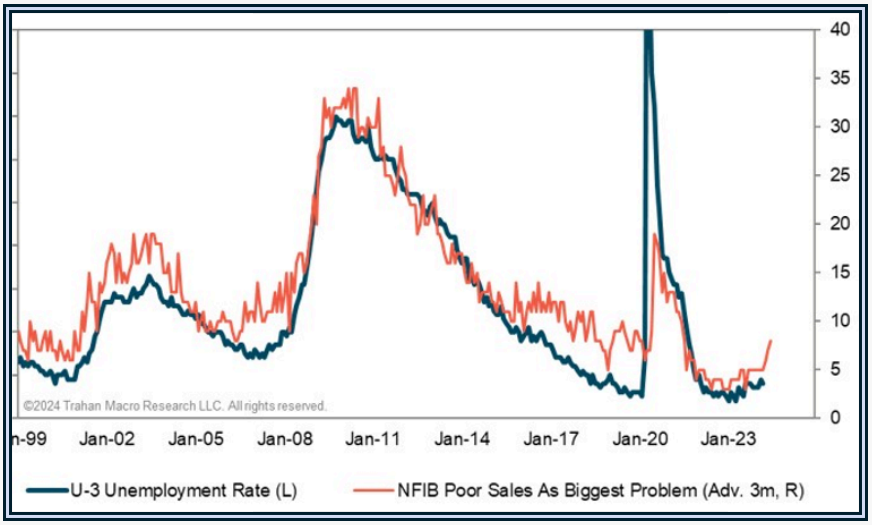
Haftanın önemli bir diğer konusu iş piyasası verileri. Bu verileri ayrı ayrı değerlendirmek yerine bir araya getirip genel bir değerlendirme yapmak daha faydalı olabilir. Hafta içinde sırasıyla JOLTS, ADP, UNP ve NFP verileri yayımlanacak. İş beklentilerine bakacak olursak, piyasa beklentileriyle paralel olarak Amerikalı tüketiciler iş bulma ve işten ayrılma konularında olumsuz bir görüşe sahipler. Bu durum JOLTS verilerinde düşüş yaşanabileceğini düşündürüyor ancak JOLTS bizim için öncü bir gösterge olduğundan, verileri bekleyip kapsamlı bir analiz yapmak daha mantıklı olabilir. Genel anlamda işsizlik, pek çok tabloda olumsuz bir görüntü çizmekte. Hem Nisan ayında işten çıkarmaların artması hem de Nisan ayı ortalamalarının üstüne çıkması istihdam için olumsuz göstergeler arasında. Ayrıca tam zamanlı işlerde yaşanan azalma da dikkate alınması gereken bir konu.

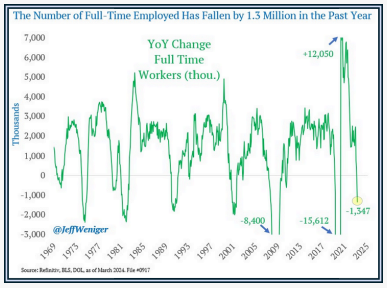


İşsizlik, İstihdam ve Dahası!

Küçük işletmelerde yaşanan düşük satışlar da işsizliği etkileyen faktörler arasında. Şirketlerin satışlarının azalması işletmeleri doğrudan etkiliyor, kar elde edemeyen işletmeler ise işten çıkarmaya gitmek zorunda kalıyorlar. Geçen hafta yayınlanan PMI verileri de iş gücünün pek de iyi gitmediğine dair bir izlenim verdi.

Talep zayıflığı nedeniyle işe alımlar azaldı ve açık pozisyonlar doldurulmaktan kaçınıldı. Sonuç olarak, istihdamın Haziran 2020'den bu yana ilk kez **azaldığı** belirtildi. Başta, hizmet sektöründeki kayıplar olmak üzere istihdamın pek de iyi olmadığını rapor sayesinde öğrenmiş olduk.



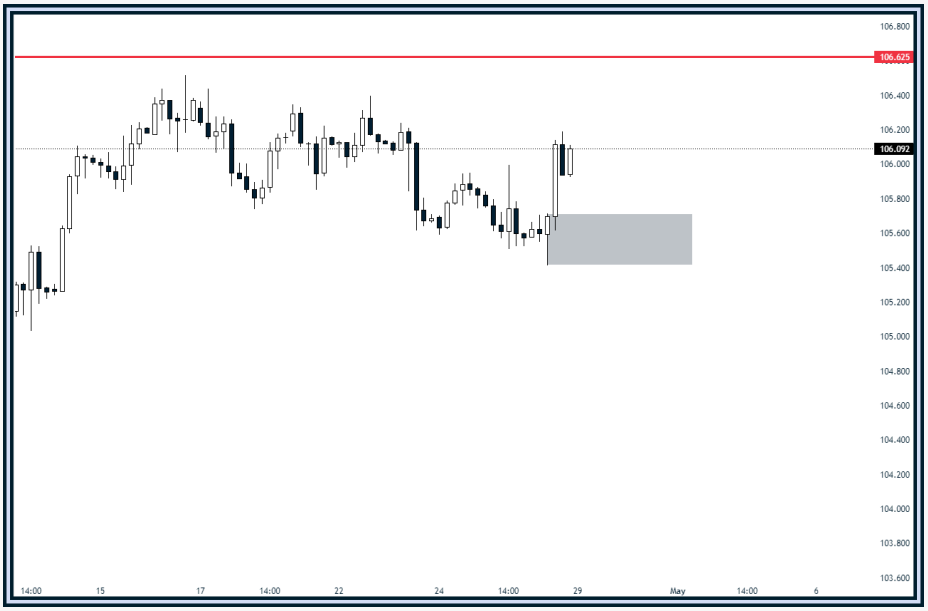


Sonuç olarak, çeşitli veri gruplarının ve tablolarının istihdamın gidişatı konusunda pek olumlu bir resim çizmediğini söylemek doğru olacaktır. Bu nedenle, USD/XXX pozisyonlarının **yükseliş tarafında dikkatli** olunması gerektiğini düşünüyoruz. Ayrıca, yayımlandığı gün istihdam verisinin düşmesinin, endeksler açısından olumlu yorumlanabileceğini düşünüyoruz. Cuma günü, istihdam verilerine ek olarak gelecek saatlik kazançlar verisiyle birlikte verileri yeniden değerlendireceğiz.



Dolar, önümüzdeki hafta boyunca diğer para birimlerine karşı daha **güçlü** kalabilir

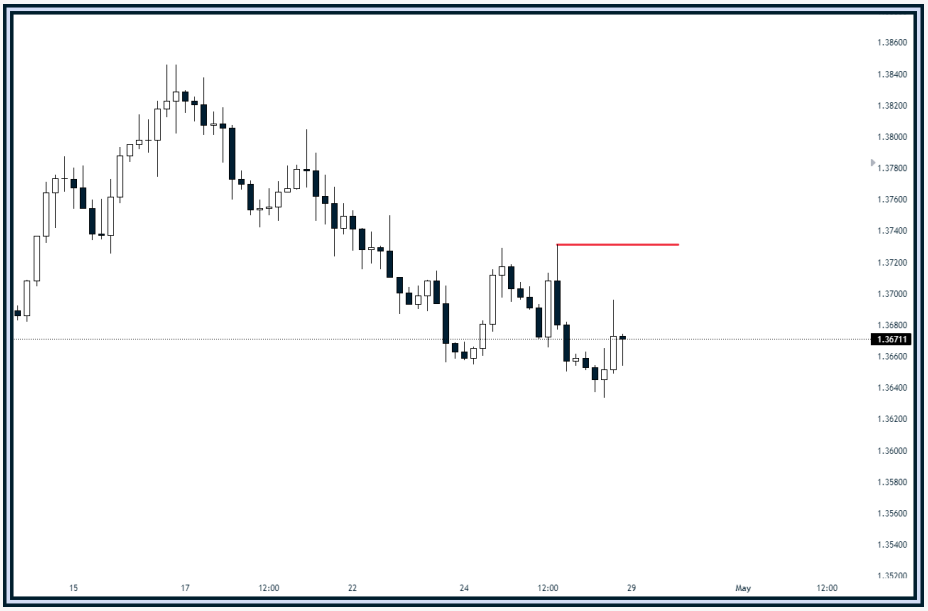
Dolar endeksi mevcut talep bölgesini (gri kutu) ihlal etmediği sürece 106.625 seviyesine kadar **yükselmesi** olası görünüyor. Aksi halde düşüşün 104.5 seviyelerine kadar devam etmesini beklemek yanlış olmayacaktır.





USD/CAD, önümüzdeki hafta **yükseliş yönlü** işlem fırsatı sunabilir

Kırmızı çizgi üzerinde (1.37312) 4 saatlik mum kapanışıyla birlikte geri dönüşlerde yükseliş yönlü işlem kurgulamak güncel piyasa koşullarında **en az riskli tercih** olabilir. Bu beklenti referans alınarak diğer çiftlerde de aynı örüntü ile işlem kurgulanabilir.



OFIS AGENCY

Bitcoin Runes!



Runes, Bitcoin ağı üzerinde kurulmuş, takas edilebilir yeni tokenların oluşturulmasına olanak tanıyan bir protokoldür. Runes, Bitcoin'in güvenliğinden ve merkezi olmayan yapısından yararlanmaktadır. Runes protokolü aynı zamanda Bitcoin ekosisteminde **nft alım satımına** izin veren Ordinals teknolojisini geliştiricisi Casey Rodarmor tarafından oluşturuldu. Ordinals, bugüne kadar toplamda **250 milyon doların** üzerinde gelirle büyük bir başarı elde etmişti.

Runes'in yaratıcısı, **"memecoin"** olarak adlandırılan tokenleri kullanarak aktivite gösterebilecekleri bir yer yaratmak istediğini belirtti.

Runes, bu faaliyetler için doğrudan Bitcoin blok zinciri üzerinde bir platform oluşturarak, merkezi olmayan bir yönetim ve güvenlik sağlarken, Bitcoin ekosistemine daha fazla işlem ücreti, kullanıcı ve etkinlik getirilmesi gibi konularda da yardımcı olacak.

Runes'in özellikle madencilerin oluşturduğu işlem ücreti gelirleri açısından **Bitcoin üzerinde olumlu** bir etkisi olacağı düşünülüyor. Verimli kullanım alanları olan tokenler, Meme tokenler ve hatta stabil tokenlere izin vererek Bitcoin'i çok daha geniş bir kitleyle buluşturacak, daha fazla insanın dahil olmasını sağlayacak ve geniş bir ekosistem oluşmasına yardım edecektir.



MagicEden, yeni beta programı ile kullanıcılarının Bitcoin Runes'leri görüntüleyebileceği, satın alabileceği ve listeleyebileceğini duyurdu

Stripe, **küresel stabil token** ödemelerini desteklemeye başlayacağını duyurdu.

Stripe'ın kurucu ortağı ve Başkanı John Collison, Solana ekosistemini kullanarak ödeme yaptığı bir **demo** paylaştı.

Stripe, internet siteleri ve uygulamalarda yer alan ödeme sistemlerinin entegre bir şekilde kullanılabilmesi amacıyla API altyapısı sağlayarak internet üzerinden **ödeme sistemlerinin** kullanılabilmesini sağlar.

FET, AGIX ve OCEAN tek çatı altında **birleşiyor**!

FET, AGIX ve OCEAN'ın Mayıs ayı içerisinde **The Superintelligence Alliance** (ASI) olarak birleşmesi bekleniyor. **FET** sahipleri 1:1 oranla, **AGIX** sahipleri 1:0,433350 oranla ve **OCEAN** sahipleri 1:0,433226 oranla tokenlerini ASI'ye dönüştürebilecek.

ASI'nin 24 Mayısta piyasaya çıkması bekleniyor.

Blast projesi, Dapp'lere geçtiğimiz hafta **10.000.000 gold** dağıttı.

Blur NFT Pazaryeri projesinin sahibi olan Pacman'in kurduğu Blast, 10.000.000 gold airdrop açıkladı. Gold dağıtımında ilk üç sıraya ThrusterFi, DistrictOne ve Fantasy sahip oldu. Yaklaşık 10.000 Blast puana denk gelen 1 Blast gold, mayıs ayında beklenen Blast token airdrop'u için büyük önem arz ediyor.

Binance’de **copy trade** mümkün!

Kripto para borsası Binance, Mayıs ayından itibaren kullanıcılarının uygun olan **"lider yatırımcılar"** ile aynı işlemleri **kopyalama** ve otomatik olarak **yönetme** özelliklerine olanak tanıyan yeni spot işlem kopyalama aracını kullanıma sunuyor.

Lider yatırımcılar, işlemlerini takip eden kullanıcılardan %10 **kar payı** ve %10 **komisyon iadesi** alacaklar.



Bloomberg, hedge fonları'nın memetoken'ların getirilerine **yenik** düştüğünü aktardı

Dogwifhat, Aralık ayında kripto dünyasının en popüler tokeni haline geldiğinde, Newport Beach likit bir fon başlattı.

Bir noktada tokenin fiyatı 300 kattan fazla değer kazandı ve fonun ilk çeyrekte %137'lik getiri elde etmesine yardımcı oldu. Bu, kripto pazarında genel olarak görülen kazancın iki katından daha fazla getiri elde edildiği anlamına geliyor.



JupiterExchange, UltimateApp cüzdanını ve mobile ekibini **satın aldı!**

UltimateApp, DEX'lerde sıfır komisyon ile işlem yapabilmenizi, NFT koleksiyonlarını özellikleri ve nadirlikleriyle inceleyip istediğiniz pazaryerinden satın alabilmenizi ve çoklu ağ kullanımı yapabilmenizi sağlayan özellikler içeren bir cüzdandır.

Buna ek olarak JupiterExchange, mayıs ayında betaya açılacak yeni girişimlerini **"İstediğiniz token'i, istediğiniz yerde, 1 tıkla ve 0 işlem ücretiyle alıp satın"** açıklamasıyla duyurdu.



KaminoFinance token'i yolda!

KaminoFinance, token'in 30 Nisanda piyasa çıkış yapacağını duyurdu. Token'in %7.5'i topluluğa **airdrop** olarak dağıtılacak, airdrop'a uygun olanlar 30 Nisanda talepte bulunabilecek.
Kamino, Solana blok zincirindeki bir defi protokolüdür. Kullanıcıların, token çiftleri üzerindeki işlem ücretlerinden getiri elde etmelerine yardımcı olur ve borç alma/borç verme gibi işlemleri yapmalarını sağlar.



Bybit, KaminoFinance'i pre market alım satımına açtığını duyurdu



An Ofis Agency Product.