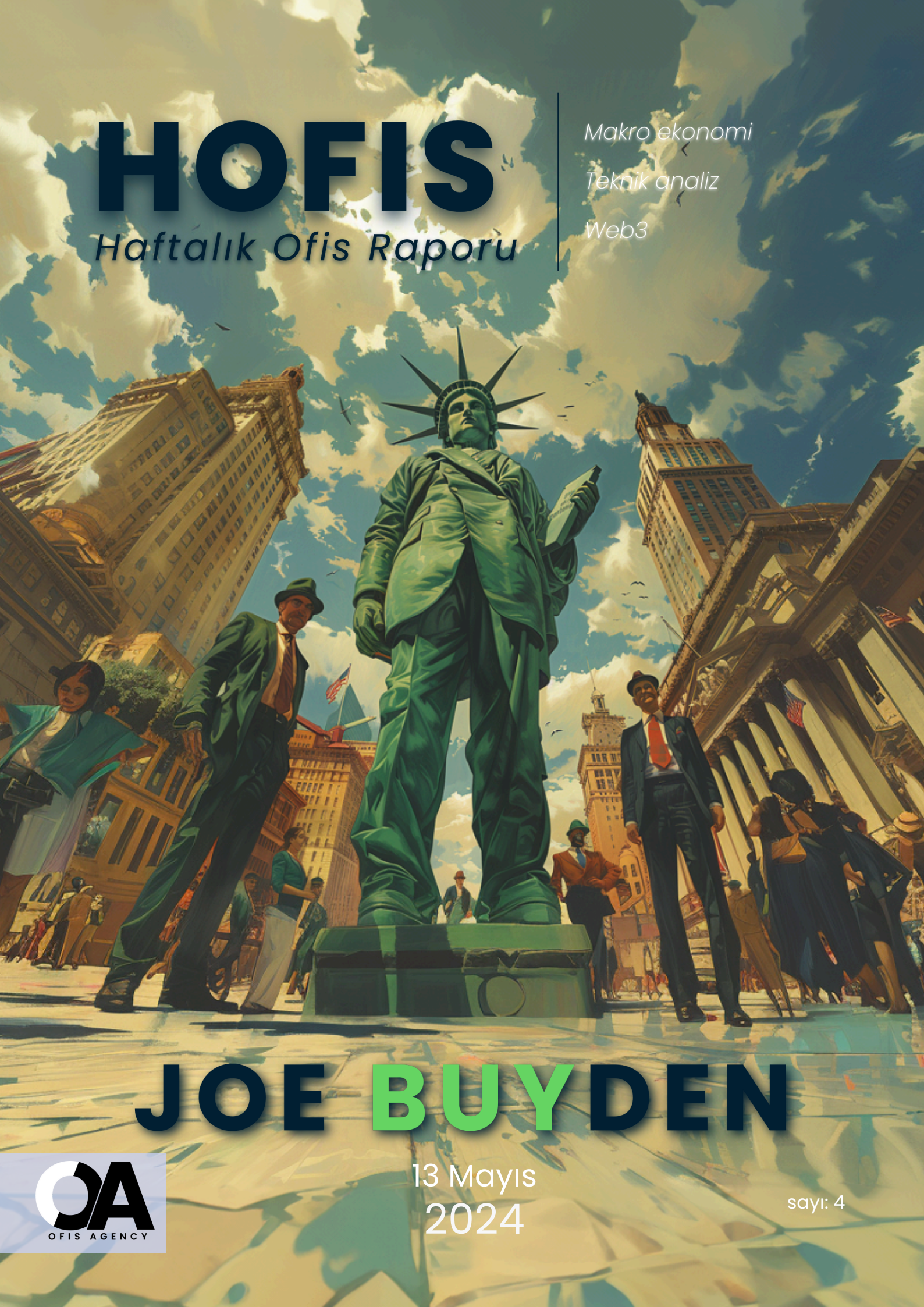
HOFIS

Haftalık Ofis Raporu

Makro ekonomi

Teknik analiz

Web3



JOE BUYDEN

13 Mayıs
2024

sayı: 4

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.

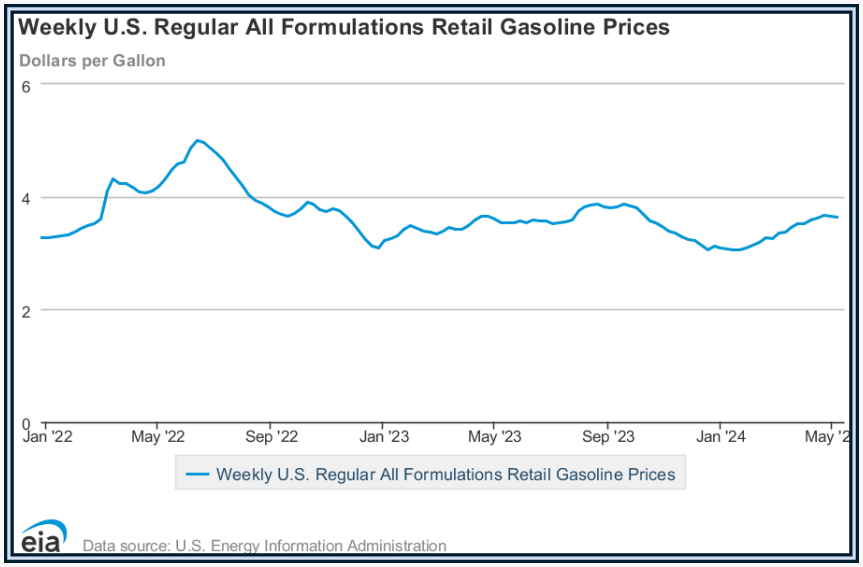
Saygılarımızla,

Ofis Agency

Sell in May

Haftanın en önemli verisi şüphesiz ki ABD enflasyonu. Hem sonraki haftalardaki akışın ana hatlarını belirleyecek hem de hafta içi yüksek volatilitenin anahtarı olacak. Biz de bu haftaki planımızı CPI verisine göre şekillendirmeye çalıştık. Öncelikle 2 hafta boyunca hem iş gücü hem de büyüme verilerinin zayıflaması sonucu piyasa olası faiz indirimlerinin tekrar fiyatlamaya başladı.

Bu beklentiyle birlikte piyasalar güzel birkaç hafta geçirerek kazanımlar elde etti. Biz, bu görünümün bu hafta itibariyle **terse döneceğini** düşünüyoruz. CPI verisinin, hem konut sektöründe yaşanan aktivitenin artması hem de nisan ayı boyunca enerji fiyatlarının yüksek seyretmesi sebebiyle çekirdek ve manşet enflasyonun, piyasa beklentilerini aşacağını düşünüyoruz.



Yüksek gelecek enflasyon verisiyle **Doların değer kazanacağı**, risk piyasalarının ise değer kaybedeceği görüşündeyiz.

Nisan ayı boyunca petrol ve benzinde yaşanan fiyat artışları, enerji enflasyonunda beklediğimiz artışın temel nedeni. Benzin fiyatları, mart ayından bu yana yükselişini sürdürdü. Mayısın ilk haftaları içinse aynı şeyi söylemek pek mümkün değil.

Buna ek olarak 11 Mayıs günü açıklanan Çin enflasyon verilerinde enerji fiyatlarının, **artan enflasyonun sebebi** olduğu görüldü. Enerji fiyatlarının evrensel olduğunu düşünürsek bu gelişmeyi de not etmek önemli olacaktır.

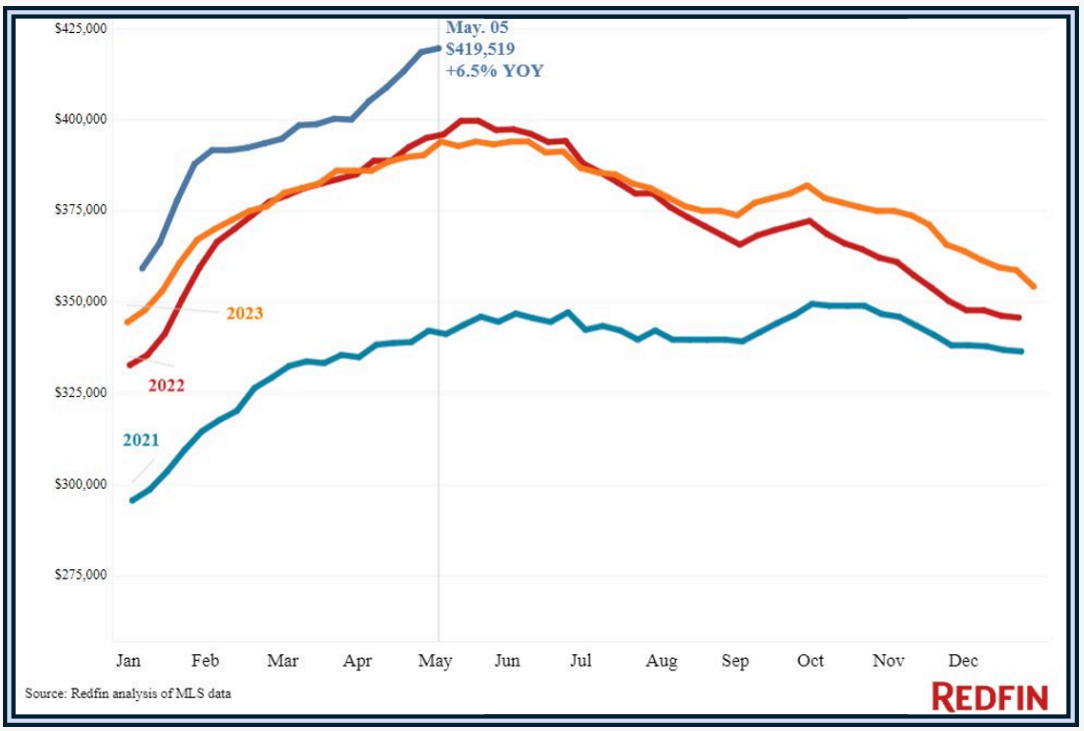
OFIS AGENCY

Ev Fiyatları

Yüksek ev ve kira fiyatları enflasyonun en temel itici güçlerinden. Verileri analiz etmeden önce ev sektörüne ait verilerin diğer verilere kıyasla enflasyonu daha geriden takip ettiğini okuyucularımıza bildirmek istiyoruz.

Kısacası ev fiyatlarında veya kira fiyatlarında yaşanan artışlar, enflasyona daha geç etki edecektir. Buna rağmen ev sektörüne yaşanan hareketlilik ve gelişmeleri takip etmek yine de önemli olacaktır.

Nisan ayında gelen veriler ışığında, ev fiyatlarının ve satışlarının yükselişteki istikrarını bir kez daha görmüş olduk. Ev sektöründeki gecikmeyi de baz alarak buradaki artışın, enflasyonda yer edineceği görüşündeyiz. Yine ev sektöründeki arzın düşmesi de fiyatları yukarı çeken unsurlar arasında yer alıyor.

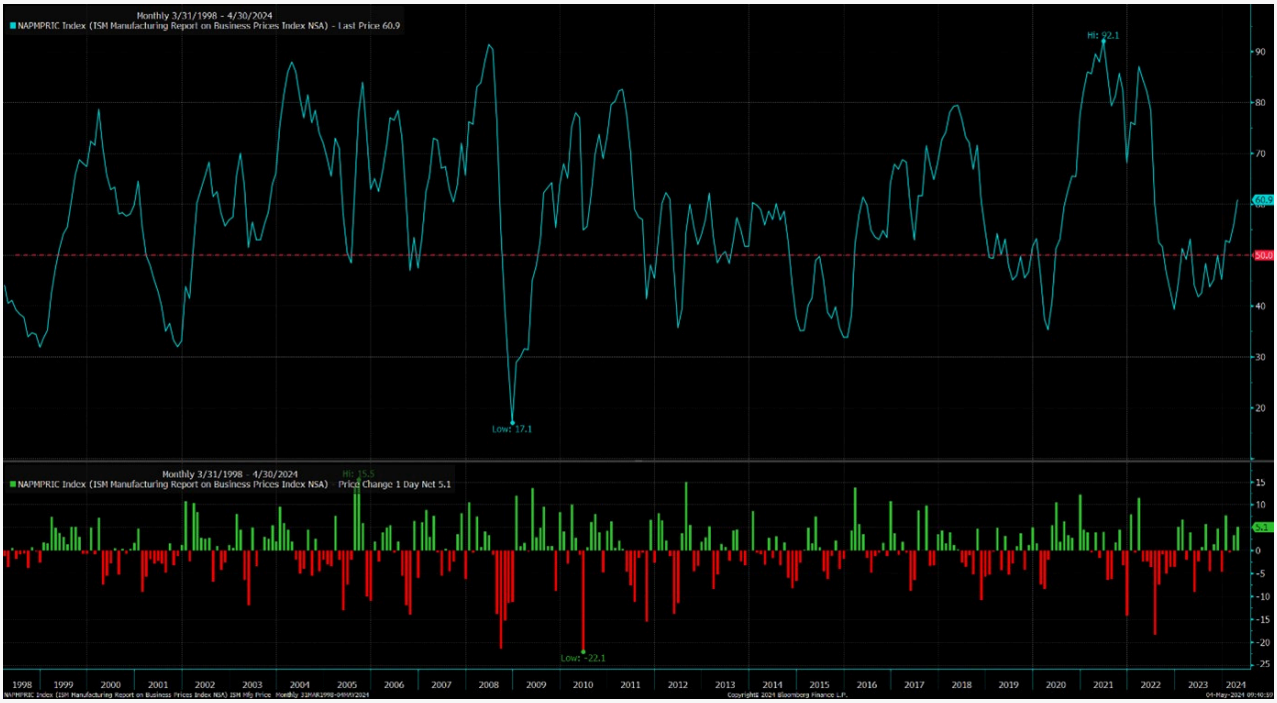


Ürün Deflasyonu

Söylediklerimize ek olarak değinmek istediğimiz bir konu daha mevcut. ABD enflasyonundaki artışın önemli bir kısmı hizmet kaynaklı, buradaki artışı bir nebze gevşeten ise ürün tarafındaki rahatlama. Kısacası verilerin daha yüksek gelmesinin önündeki engellerden biri de ürün tarafında yaşanan deflasyonist yapıydı.

Biz, ürün deflasyonunun, bu raporda eskisi kadar efektif olmayacağını düşünmekteyiz. Bunun nedeni hem hizmet hem de imalat ISM anketlerinde fiyatların yükselmiş olması (sektördeki kişilerin ürünler için ödediği fiyatlar). Özellikle imalat sektöründe yaşanan fiyat artışları 2022 yılının yaz aylarından bu yana yaşanan en hızlı artış olarak kayda geçti.

Yine çeşitli anketlerde de (Philadelphia Fed, Empire State ve KC Fed gibi birçok bölgesel Fed anketi) fiyatlarda artışlar gözlemlendi. Fiyatlardaki artışın, enflasyon üstünde **olumsuz bir etkiye** sahip olacağını düşünüyoruz. Böylece enflasyonda olası bir artış, bizim için daha makul bir senaryo olarak görülüyor.



ÜFE ve Haftanın Verileri

PPI beklentilerimiz de CPI ile paralel durumda. Enerji ve emtialar tarafında yaşanan fiyat artışlarının, PPI verisini **yukarı yönlü** etkileyeceğini düşünüyoruz ancak değinmek istediğimiz bir konu var. Yavaşlayan tedarik zinciri faaliyetlerinin ve artan navlun fiyatlarının, enflasyon üstünde tetikleyici olabileceğini düşünmekteyiz.

Takip etmemiz gereken birkaç önemli unsur var. Bunlar:

1- Süveyş kanalında sene başından beri gerçekleşen düşüş, Nisan ayında iyice derinleşmesi;

2- Çin Navlun endeksindeki fiyatların yükselişinin devam etmesi;

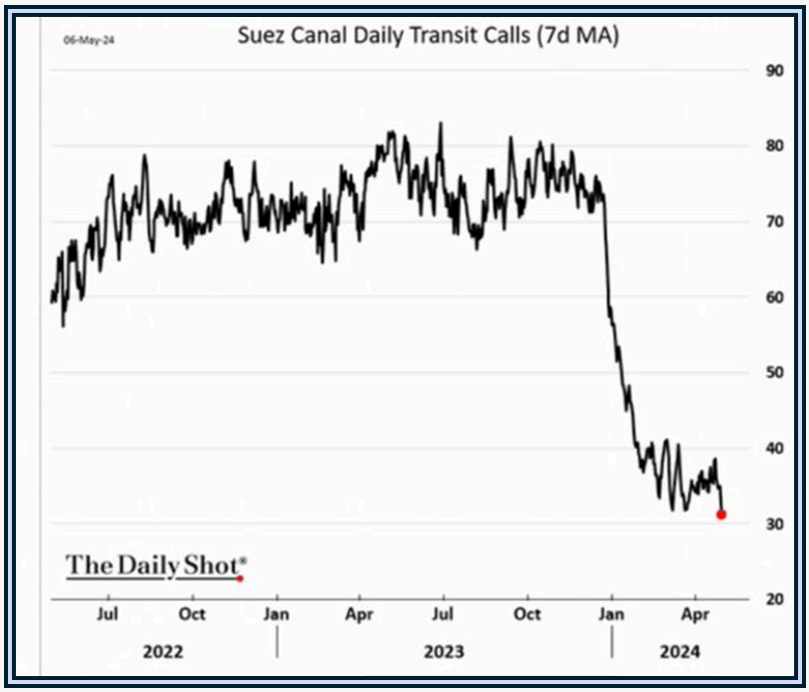
3- Çarşamba günü açıklanacak olan Atlanta FED'in verileri ile stagflasyon endişesinin izlenmesi;

4- ABD Philadelphia İmalat verisi ile üretim aktivitesinin incelenmesi;

5- Avrupa Merkez Bankası'nın izleyeceği politikayı değerlendirmek adına Almanya TÜFE verisinin takip edilmesi;

6- Japonya GSYH verisinin Japon Yeni ve Nikkei üzerindeki etkisi.

Bu verilere ek olarak, Cuma günü epeyce Çin verisi yayınlanacak ancak bu verileri yakın zamanda farklı bir raporda daha detaylı inceleyeceğiz.



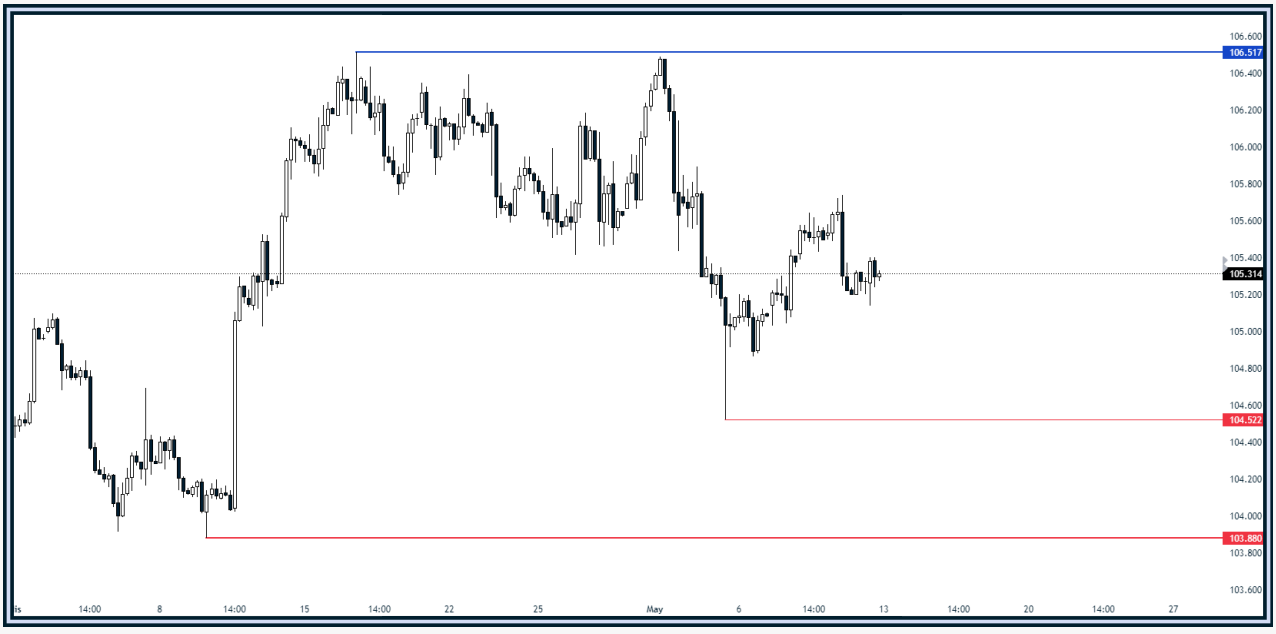


Dolar endeksinde tekrar risk almak için **uygun zaman** geldi

Dolar endeksinde geçtiğimiz haftalarda beklediğimiz aşağı yönlü geri çekilme evresinin tamamlandığını ve **yükseliş trendinin** devam edeceğini öngörüyoruz. 104,522 seviyesinin altında işlem görmemesi, kısa vadeli **yükselişin** devamlılığı için kilit rol oynuyor.

Hafta başında hızlı yükselişlerin başlayabileceğini, aynı zamanda salı ve çarşamba günü olan ekonomik gelişmelerle fiyatın ivmelenebileceğini düşünüyoruz. Oluşan **manipülasyondan** sonra fiyatın tekrar güçlenmesi, hafta içindeki öngörümüzün tutarlı olması için önem taşıyor.

Sonuç olarak; beklenti dahilinde yükselen dolar endeksinin yaratacağı fırsatları **AUD/USD , USD/CAD , USD/CHF** çiftlerinde değerlendirmenin en az risk taşıyan pozisyonlar olacağını öngörüyoruz.





CAD için **negatif** senaryo baskın olmaya devam edebilir

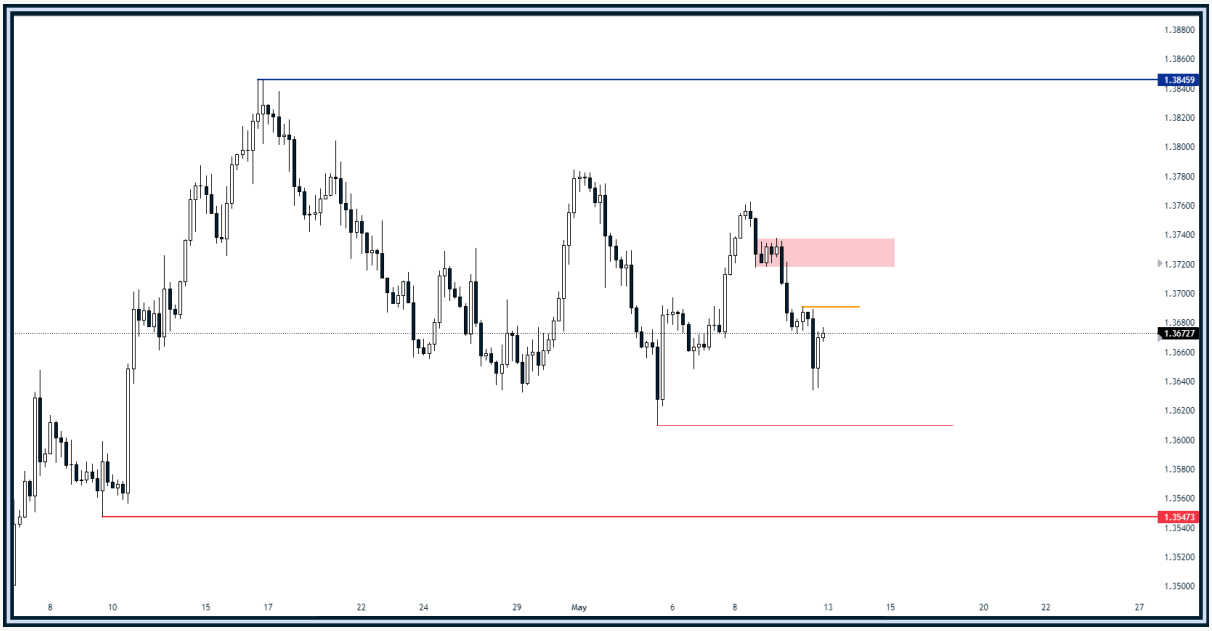
USD/CAD çiftinin geçen haftadan itibaren aşağı yönlü geri çekilme evresini tamamladığını ve **yükseliş trendine** devam edebileceğini öngörüyoruz.

Pazartesi-Çarşamba günleri marketin en çok yükselen çiftlerinden biri olan USD/CAD , Perşembe ve Cuma günleri tüm bu yükselişi geri alarak hafta başında bulunduğu seviyeye **tekrar düştü**.

Dolar endeksini de baz alarak yaşanan bu düşüşün yükseliş yönlü işlem almak için bir **fırsat** olduğunu düşünüyoruz. Kısa vadede turuncu çizgi (1.36910) geçilirse yükseliş yönlü işlem kurgulanabilir.

Bununla paralel olarak 1.37175-1.37380 bölgesi (kırmızı kutu), pozisyon taşırken dikkat edilmesi tavsiye edilen **direnç** seviyesi.

Yapılan planlar doğrultusunda USD/CAD çiftinin uzun vadede pozitif kalabilmesi için kalın kırmızı çizgiyi, kısa vadede pozitif kalabilmesi için ince kırmızı çizgiyi koruması gerektiğini düşünüyoruz. Mavi çizginin (1.38450) hedef alındığı yükseliş yönlü işlemlerin **en az risk** taşıyan pozisyonlar olacağını öngörüyoruz.

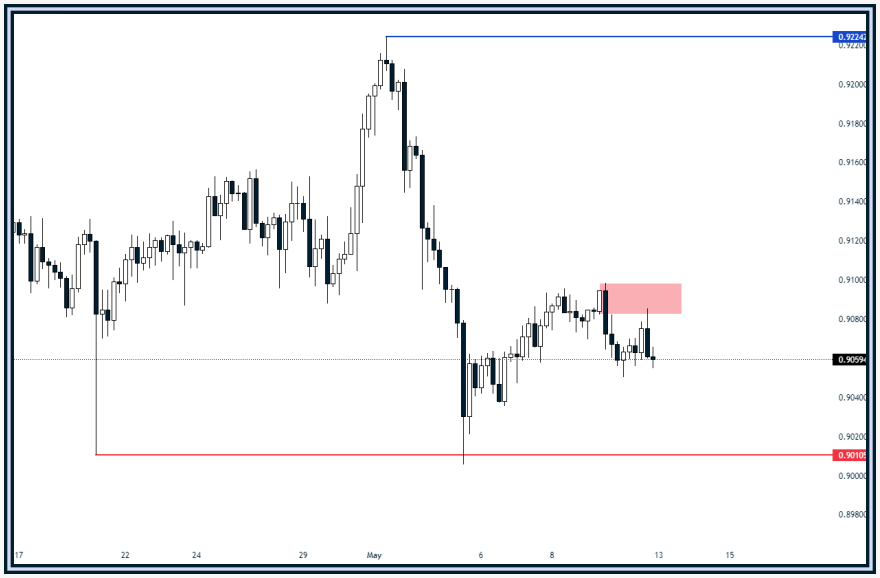


OFIS AGENCY



CHF için **negatif** senaryo baskın olmaya devam edebilir

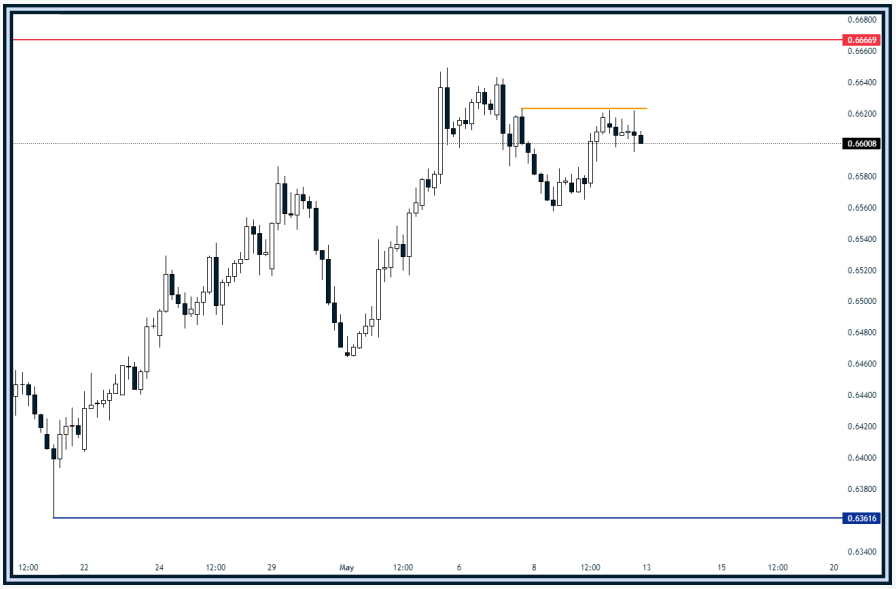
USD/CHF 0.90105 seviyesi altında 4 saatlik mum kapatmadığı sürece yükseliş trendine devam edebileceğini öngörüyoruz. En güvenli pozisyonların **kırmızı kutunun** üzerine çıktıktan sonra oluşmasını bekliyoruz.





AUD için **negatif** senaryo baskın olmaya devam edebilir

AUD/USD çifti 0.66669 seviyesi üstünde 4 saatlik mum kapatmadığı sürece düşüş trendine devam edeceğini düşünüyoruz.
Turuncu çizgiyle belirttiğimiz 0.66233 seviyesi **manipüle edildiğinde** beklentinin daha hızlı gerçekleşeceğini düşünüyoruz.



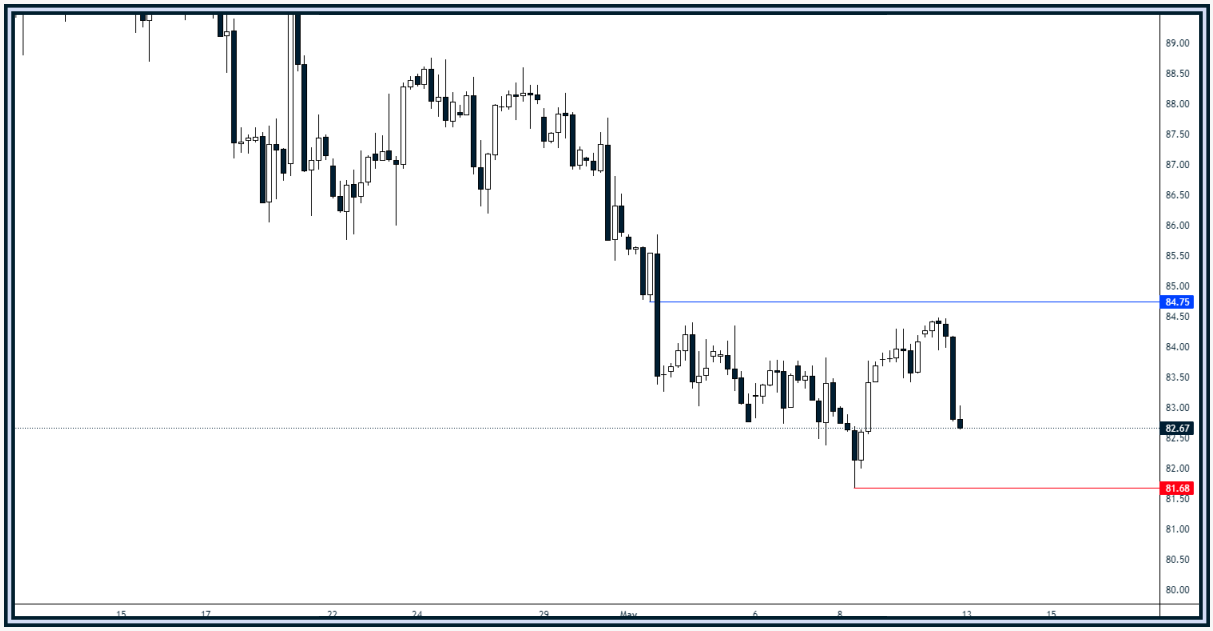
OFIS AGENCY

Petrol için **hızlı** bir hafta olacak

Hafta boyunca göreceğimiz makro ekonomi verileri göz önüne alındığında petrol grafiğinde hareketlenme bekliyoruz. Henüz uzun vade için konuşmak erken olabilir ancak bu hareketlenmenin kısa süreli bir yükseliş olması konusunda tatmin edebilecek verilere sahibiz.

Teknik açıdan petrolün haftaya hızlı bir yükselişle başlamasını ve bu yükselişin, kırmızı çizginin (81,68) altına düşmeden gerçekleşmesi gerektiğini düşünüyoruz.

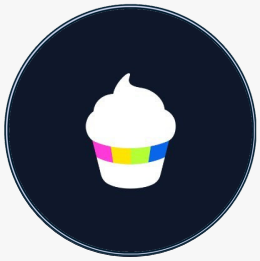
Yükselişin ilk hedefi olarak mavi çizgiyi (84,75) belirlemek uygun olabilir. Petrolün uzun vadedeki yükselişi hakkında henüz yeterli veriye sahip değiliz. Bu yüzden hızlı hareket edip mütevazı pozisyonlar kurgulamanın daha az riskli olacağını düşünüyoruz.





Zeta, topluluk **airdrop** kampanyasını duyurdu

Solana blok zincirindeki bir türev protokolü olan Zeta Markets, $Z tokenlar'ın toplam arzının %1'ini Solana ekosistemindeki destekçilerine ve topluluklara **dağıtmaya** yönelik bir kampanya sürdürüyor. Bu kampanya; yatırımcıları, katkıda bulunanları ve Jupiter, Pyth Network, deBridge, Mad Lads, Tensor, AssetDash ve Superteam gibi stratejik toplulukları **ödüllendirmeyi amaçlıyor**. Kampanya 8 Mayıs 15:00'da başlayıp 22 Mayıs 02:50'a kadar 14 günlük bir süre boyunca devam edecektir.



Puan toplayın, NFT **kazananın** ve kripto kültürünü kutlayın

Solana ekosisteminde bulunan CupcakeProtocol, yeni sosyal ödül plaformunun betaya açıldığını "**Puan toplayın, NFT kazananın ve kripto kültürünü kutlayın**" diyerek duyurdu.

Cupcake Protocol, Solana kullanıcılarının aktif katılımına odaklanan kültür katmanı olarak tanıtılıyor. Sosyal medyada pasif tüketim yerine daha etkin bir deneyim sunarak, kullanıcıların kendilerini ifade etmelerini ve dijital ortamda yaratıcı olmalarını hedefliyor.



İngiltere merkezli telekomünikasyon sağlayıcısı Vodafone, kripto para cüzdanlarını SIM kartlarıyla entegre ederek blok zincir teknolojisini **akıllı telefon** kullanıcılarına getirmeyi planlıyor.



Mastercard, altyapılarını **blockchain** teknolojisine entegre ediyor

Mastercard, bankacılık devleri olan Citigroup, Visa ve JPMorgan gibi bankalarla birlikte çalışarak, bankacılık mutabakatlarında Distributed ledger teknolojisini (DLT) tokenleştirme yöntemiyle test etmeye başladı.

Distributed ledger teknolojisi (DLT), herhangi bir üçüncü tarafa dayanmadan, birden fazla tarafın ortak bir veri tabanını paylaşmasına ve güncellemesine izin veren dijital bir sistemdir. Merkezi otoriteye ihtiyacı ortadan kaldırmak amacıyla tasarlanmıştır.

Bu işbirliği, Regulated Settlement Network (RSN) adlı paylaşımlı ledger teknolojisini test etmeyi amaçlıyor. RSN, **hazine bonoları, yatırım yapılabilir borç araçları** ve ticari bankalardan **gelen paralar** gibi tokenleştirilmiş varlıkların toplu olarak birlikteliğini sağlıyor.

Regulated Settlement Network (RSN), genellikle bankalar arasında fon transferini kolaylaştıran bir tür **finansal altyapıdır**. Bu, işlemlerin güvenli ve düzenlenmiş bir ortamda ayarlanmasına olanak sağlayan bir sistemdir. Şu anda devam eden deneme aşaması, 2022'nin sonlarında bankalar arası sınır ötesi ve yerel dolar ödemeleri ile başlayan 12 haftalık bir pilot aşama kapsıyor ve çalışma alanları gün geçtikçe genişliyor.

Mastercard'ın açıklamasına göre proje, yurtdışı mutabakatların verimliliğini artırmaya ve hata oranını azaltmaya odaklanıyor. Katılımcı bankalar arasında **Citi, JPMorgan, Mastercard, Swift, TD Bank N.A., U.S. Bank, USDF, Wells Fargo, Visa ve Zions Bancorp** bulunuyor.



An Ofis Agency Product.