HOFIS

Haftalık Ofis Raporu

Makro ekonomi

Teknik analiz

Web3

Hype



DEEP SQUEEZE

OFIS AGENCY

3 Şubat
2025

sayı: 40

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

Tarifeler ve Gerilim Hatları

Trump rüzgarı tüm sertliğiyle esmeye devam ediyor.
Blog sayfamızdaki yıllık beklentilerimizde de aktardığımız tarifeler konusu geçtiğimiz haftanın ana gündemi haline gelmişti. Bunun etkisiyle piyasalarda bir satış gerçekleşmiş olsa da hafta başı itibariyle etkilerini görebiliriz. Özellikle bu haftanın önemli konusu bu vergilendirmelerin kararnameleri ve detayları olacak. Bunun yanı sıra Trump politikalarına karşı gelen tutumlar da önemli. Örneğin Kanada oldukça kararlı bir şekilde karşılık verecekleri konusunda açıklamalar yaptı. Bu noktada bazı denklemleri ayırmak faydalı olacaktır. Trump'ın Kanada ve Güney Amerika politikaları daha çok demir sopa ve enerji politikaları kaynaklıyken Çin taraflı gelen vergiler ise bir rekabet temeli taşımaktadır. Aynı zamanda iç içe girmiş pazarlar olmasından kaynaklı bir çok üretim temelinin bulunması etkeni de göz önüne alınınca Çin, her halükarda asıl önemli kısım olacaktır. Bu riskin bu hafta ile sindirilmiş olacağını düşünüyoruz.

Öte yandan gerilim sahalarına baktığımızda Mısır ve Ürdün dikkat çekiyor. Trump, Gazzelilerin bu bölgelere yerleştirilmesini isterken hem iki ülkeden hem de cumartesi günü toplanan Arap Birliğinden bu konuda kesin bir dille karşı cevap geldi. Trump ise bu duruma "Biz onlar için çok şey yaptık. Bizi kırmayacaklardır. En azından öyle umuyorum" şeklinde bir karşılık verdi. Burada yeni bir kriz doğması bizleri özellikle enerji konusunda tekrardan bir risk ortamına sokabilir. Şuan için bu durumdan uzak olsak da takip etmekte fayda var.
Ek olarak Avrupa bölgesinde bu hafta özellikle Macaristan ve Polonya'nın sert çıkışları, Almanya'da yükselen sağ hareketi ve Trump'ın vergi politikaları gündem olmaya devam ediyor. Özellikle geçtiğimiz aylarda Solingen'de gerçekleşen göçmen saldırılarına yanıt olarak geçmesi beklenen "Göçmen haklarında kısıtlamalara ilişkin" yasanın Eyaletler Meclisinden geçememesi, sağ konjonktürü güçlendiren yeni bir hareket başlattı.

Yoğun ABD Gündemi

Politik kararsızlıkların yağmur gibi yağdığı bir haftadan sonra gündemin yoğun olduğu bir haftaya daha girmek üzereyiz. Bültenin bu haftaki bölümüne geçmeden bir hatırlatma yapmakta fayda var.

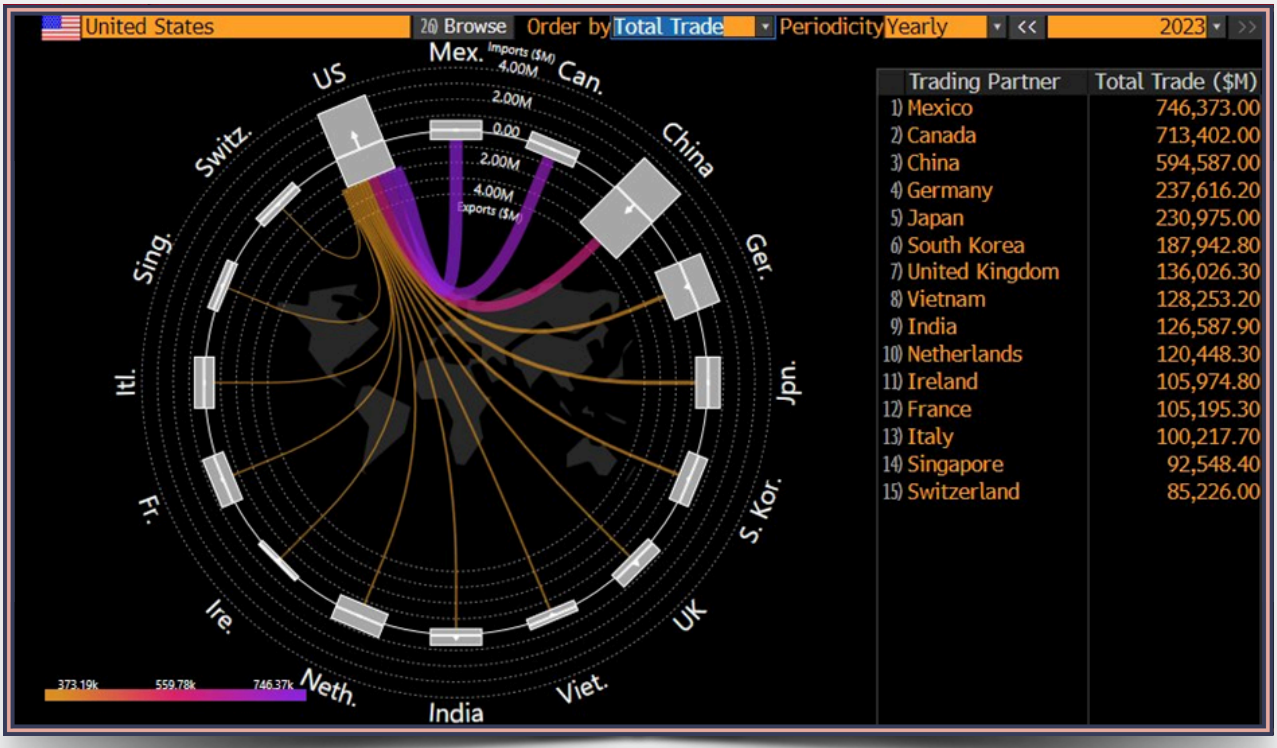
Ekonomi ile politika arasındaki ilişki, rüzgâr ile yelkenli tekne arasındaki ilişki gibidir. Bu nedenle ekonomik gelişmeler kadar politik gelişmelere de kulak vermenizi temenni ediyoruz.

	PERŞEMBE	CUMA
12:00		Reuters, gümrük vergilerinin 1 Mart'a ertelendiğini ve kesin oranların henüz belirlenmediğini bildirdi.
13:00		Beyaz Saray, Reuters'ın haberini yalanladı ve tüm gümrük vergilerinin gece yarısından itibaren uygulanacağını duyurdu
13:30		Trump, Kanada ve Meksika'ya uygulanacak %25'lik gümrük vergilerine ek olarak, Çin'e %10 oranında ek gümrük vergisi getirileceğini açıkladı
16:00	Trump, Kanada ve Meksika'ya yönelik %25 oranında kapsamlı gümrük vergisi uygulamasının yürürlüğe gireceğini açıkladı	Beyaz Saray, petrol, doğalgaz, çelik, alüminyum, ilaç ve yarı iletken ürünlerin yarınki gümrük vergisi uygulamasından muaf tutulacağını duyurdu
16:05		Trump, düzenlediği basın toplantısında çelik ve alüminyuma yönelik gümrük vergilerinin bu ay veya gelecek ay başlayacağını belirtti
16:10		Trump, Kanada'dan ithal edilecek petrol ve doğalgaz ürünlerine %10 gümrük vergisi uygulanacağını yarın açıklayacağını duyurdu
16:20		Trump, Avrupa Birliği'ne yönelik gümrük vergilerinin "kesinlikle uygulanacağını" ifade etti
16:25		Kanada, petrol ihracatına %25 oranında vergi uygulayacağını söyleniyor

Trump Yaptırımları

Piyasaların seyri, gün içinde gelen açıklamalara bağlı olarak oldukça dalgalı bir grafik çizdi. Özellikle yaptırımların mart ayına erteleneceği haberi ile sabah seansında yükselişe geçen piyasalar, Trump'ın sonraki açıklamaları ile sert satış baskısına maruz kaldı. Emtialara yönelik sert açıklamalar ise piyasalardaki düşüşü daha da hızlandırdı.

Amerika'nın en büyük ticari ortakları olan Meksika, Kanada ve Çin'e yönelik bu yaptırımlar, ekonomi ve piyasalar üzerinde **çok yönlü etkiler** yaratabilecek potansiyele sahip. Tabloda da görüleceği üzere, Amerika'nın toplam dış ticaretinde başı çeken bu üç ülkeye yönelik yaptırımların etkileri göz ardı edilemeyecek boyutta.



Trading Partner	Total Trade ($M)
1) Mexico	746,373.00
2) Canada	713,402.00
3) China	594,587.00
4) Germany	237,616.20
5) Japan	230,975.00
6) South Korea	187,942.80
7) United Kingdom	136,026.30
8) Vietnam	128,253.20
9) India	126,587.90
10) Netherlands	120,448.30
11) Ireland	105,974.80
12) France	105,195.30
13) Italy	100,217.70
14) Singapore	92,548.40
15) Switzerland	85,226.00

Haftalık Gündem

Bu hafta açıklanacak veriler arasında işgücü istatistiklerinin yanı sıra PMI, ISM Üretim ve ISM Hizmet Anketleri de yer alacak. Bu anketler, özellikle iki açıdan kritik önem taşımaktadır: Birincisi; mal ve enerji sektörlerinde oluşabilecek enflasyonist baskıları önceden tespit etmemize olanak sağlaması, ikincisi; resmi işgücü verileri açıklanmadan önce istihdam piyasası hakkında önemli göstergeler sunması. Anket sonuçlarının beklentilerin üzerinde gelmesi, ilk bakışta enflasyonist bir sinyal olarak algılanabilir.

Ancak burada asıl dikkat edilmesi gereken nokta, hangi bileşenlerin bu yükselişe neden olduğudur. Örneğin, maliyet kalemlerinde ve istihdam edilen işçi sayısında artış görülmesi durumunda piyasalarda satış baskısı oluşabilir. Benzer şekilde, başlık rakamının (headline) yüksek gelmesi de piyasada satış eğilimini tetikleyebilir. Diğer yandan, verilerin beklentilerin altında kalması durumunda, piyasa bunu enflasyonist bir gelişme olarak değerlendirmeyecek ve bu durum finansal piyasalarda güçlenmeye yol açabilecektir.

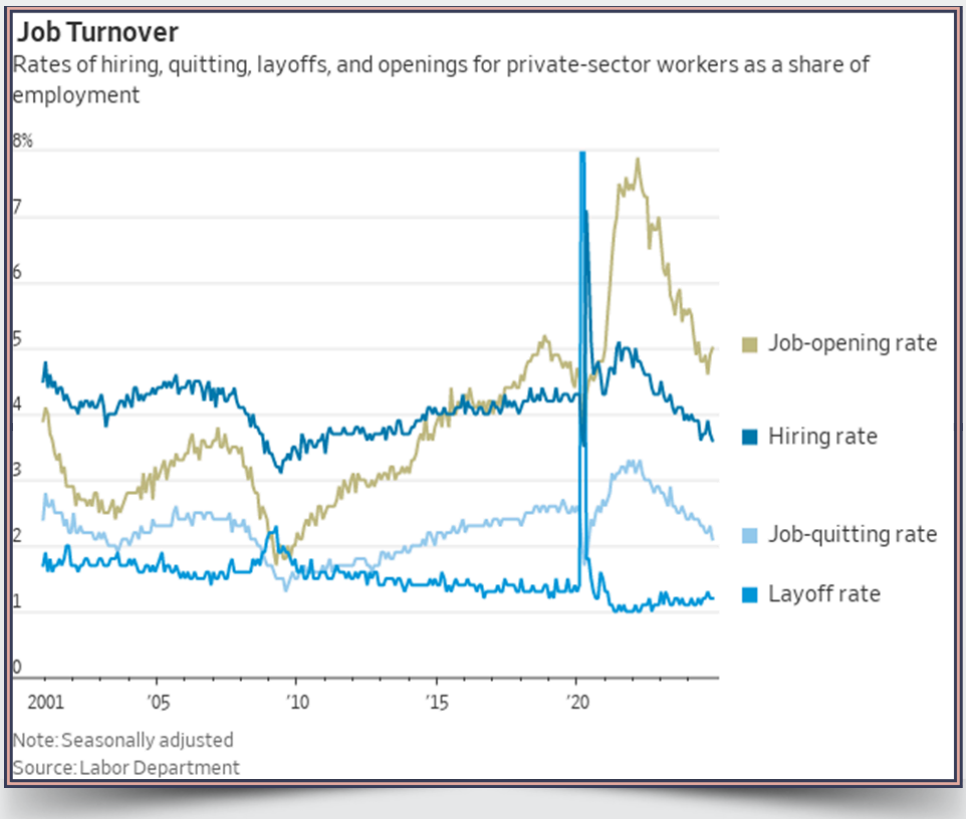
ISM®

INSTITUTE FOR SUPPLY MANAGEMENT

İş Verileri

İşgücü piyasası son dönemde sergilediği güçlü performansını ay boyunca gelen verilerle pekiştirdi. İstikrarın devamında geçtiğimiz ay açıklanan olumlu JOLTS verileri ve tazminat artışlarının etkisiyle azalan işten çıkarmalar önemli rol oynadı. Açık iş pozisyonlarındaki artış olumlu bir gösterge olmakla birlikte işe alım ve işten çıkarma oranlarının düşük seyretmesi, bu pozitif göstergenin etkinliği konusunda soru işaretleri oluşturuyor.

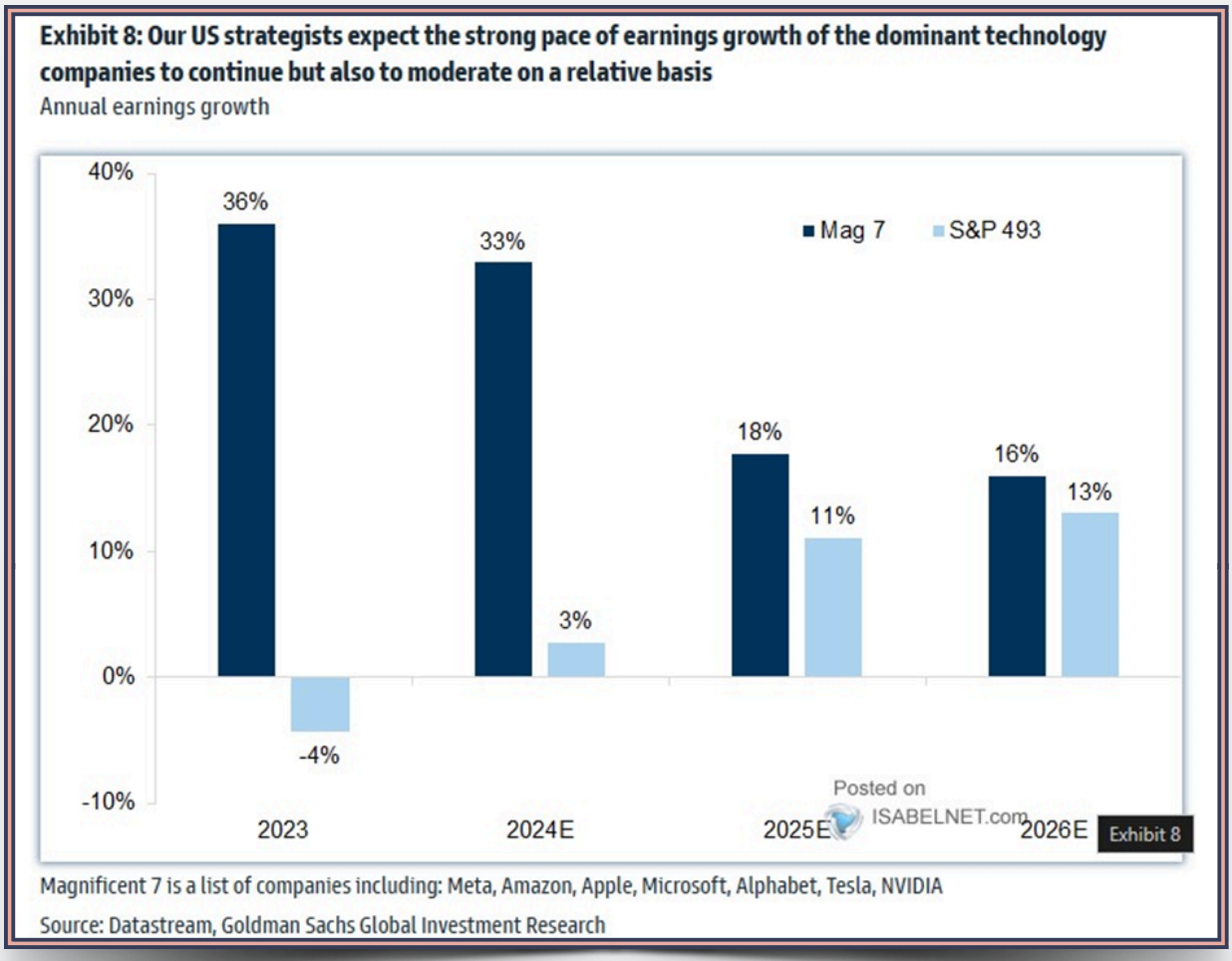
İşgücü piyasasının genel görünümü ve mevcut eğilimler yüksek istihdam beklentimizi destekler nitelikte. Ancak ay içinde Los Angeles'ta meydana gelen yangının istihdam verilerine etkisini değerlendirmek oldukça güç. Yangının istihdam üzerindeki olumsuz etkisinin boyutu konusunda belirsizlik hakim. Bu sebeple, işgücü verilerine dayalı yüksek istihdam beklentimizi korumakla beraber yangının yarattığı belirsizlik nedeniyle ihtiyatlı yaklaşımımızı sürdürüyoruz.



RUSSEL

Son dönemde piyasalardaki yükselişe öncülük eden büyük şirketler, özellikle "Magnificent 7" olarak adlandırılan teknoloji devleri olmuştu. Bu süreçte orta ve küçük ölçekli şirketler hem düşük kâr marjları hem de büyük şirketlere kıyasla daha zayıf performansları nedeniyle geri planda kaldılar. Bu şirketler, kendilerine uygun bir büyüme senaryosu geliştirmekte zorlanırken, yatırımcı ilgisini de yeterince çekemediler.

Ancak bu çeyrekte açıklanan bilançolar ve Trump yönetiminin gündeme getirdiği gümrük tarifeleri ile üretimin Amerika'ya kayması beklentisi, orta ve küçük ölçekli şirketler için yeni fırsatlar yaratabilir. İlgili görselde de açıkça görüldüğü üzere bu çeyrek açıklanan bilançolarda "Magnificent 7"nin gelir egemenliği belirgin şekilde azalmış durumda.



RUSSEL

Bilanço gelirlerinin daha dengeli dağılımı ve Trump döneminin politik hamleleri, uzun süre geri planda kalan küçük ve orta ölçekli şirketler için önemli avantajlar sağlayabilir. Bu bağlamda, Nasdaq/Russell oranının daha olumlu seviyelere gerileyebileceğini ve şimdiye kadar göz ardı edilen şirketlerin ve sektörlerin fırsatlar sunabileceğini düşünmekteyiz.

Teknik açıdan değerleme yapacak olursak kısa ve orta vadede 2160 seviyesi, teorinin doğrulu konusunda yeniden araştırma yapmaya sebep olacak bölge olarak karşımıza çıkıyor. Beklentilerimiz doğrultusunda mavi çizgi ile belirttiğimiz 2500 seviyelerine doğru devam eden bir yükseliş trendin başlamasını daha yüksek ihtimalli buluyoruz.





Forex Market için Belirsizlik

Yalnızca AUD/USD için değil aynı zamanda Forex marketin geneli için öngörülmesi zor bir hafta ile karşı karşıyayız. Alınacak riskler karşısındaki işlemlerin, normal şartlardaki işlemlere kıyasla daha riskli olduğunu düşünüyoruz.

Teknik açıdan; siyah çizgi (0.61985) altında işlem görmeden yükselmesini beklesek de haftanın son saatlerinde yükselen volatiliteden dolayı bu hafta çekimser olmaya karar verdik.

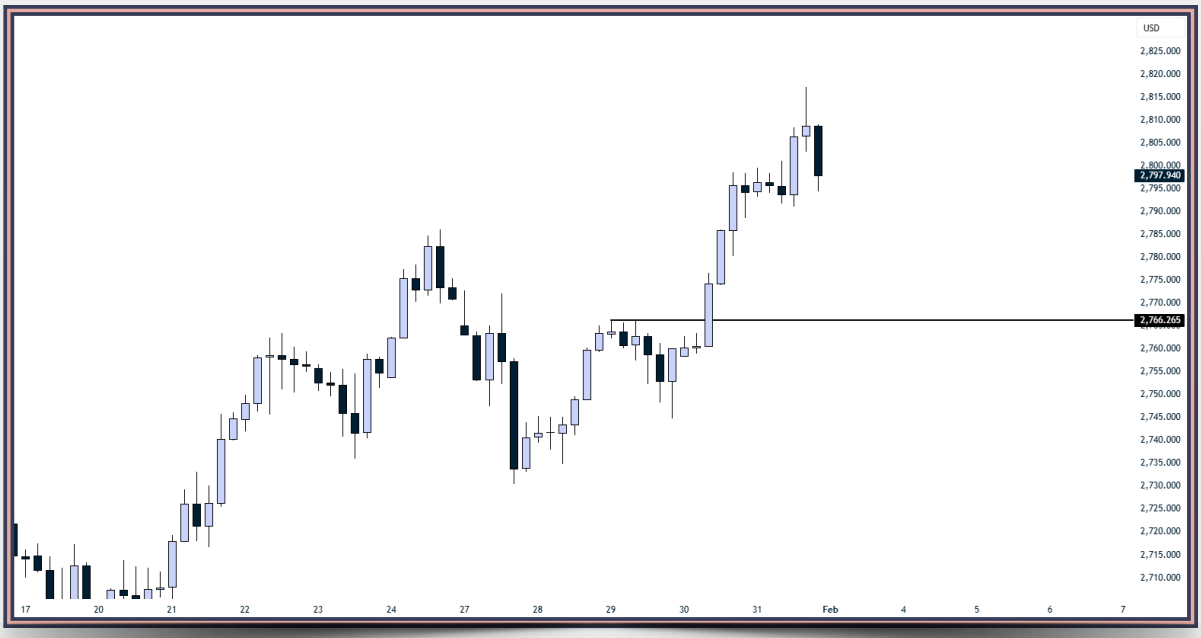




Altının Tarihi Zirvesi

Haftalardır yükselişini sürdüren altın tarihi zirvesini tazeledi. Bu bağlamda alınacak işlemlerin artık daha fazla risk taşıdığını belirtmekte fayda var.

Trendin devamı için siyah çizgi ile belirtilen 2.766 seviyesinden kurgulanacak yükseliş yönlü işlemlerin daha az risk taşıyabileceğini düşünüyoruz.

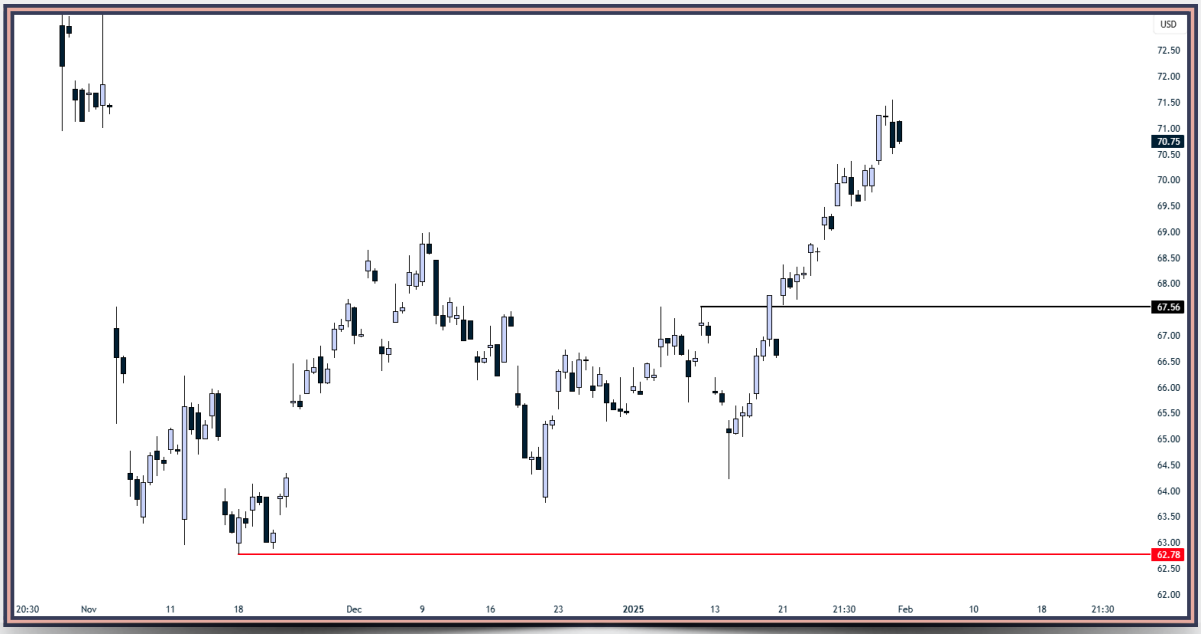


OFIS AGENCY

AstraZeneca PLC

AstraZeneca PLC; reçeteli ilaçların keşfi, üretimi ve ticarileştirilmesine odaklanan Birleşik Krallık merkezli bir biyofarmasötik şirkettir.

Kısa vadede siyah çizgi ile işaretlenen 67.56 seviyesinin, yükseliş yönlü işlemlerde biraz daha az riskli olabileceğini düşünüyoruz.



Tensor airdrop claim'i başladı

Solana ağında bulunan bir NFT marketplace olan Tensor, dördüncü sezon airdrop claimlerini başlattı. Uygun olan kullanıcılar haklarını talep edebilirler.



$TRUMP token ile alışveriş başladı

Donald Trump markalı ürün mağazaları, kullanıcıların $TRUMP token ile alışveriş yapabilmeleri için SolanaPay'i sitelerine entegre etti.

JupiterExchange Magic Scan'i tanıttı

JupiterExchange, Jupiter Mobil uygulamasında scan ile token algılama, alım satım ve işlem yapma aracı olan Magic Scan'i duyurdu.

Ses Getirenler 5: $JELLYJELLY

Token'ın Hikayesi:
$JELLYJELLY, kripto dünyasına hızlı ve iddialı bir giriş yaparak büyük ilgi toplayan yeni bir token oldu. Projenin arkasında Venmo'nun kurucu ortaklarından Iqramband ve Solana Labs bağlantılarıyla tanınan Lessin gibi önemli isimlerin bulunması, başlangıçta güvenilirlik algısını güçlendirdi. Token, vc yatırımları olmadan, doğrudan piyasaya sürülerek fiyatın tamamen arz ve talep dinamikleriyle belirlenmesini sağladı. İlk saatlerde 150 milyon doları aşan piyasa değeri ve yüksek işlem hacmiyle dikkat çekti.

Topluluk ve Hype:
$JELLYJELLY'nin yükselişi büyük ölçüde sosyal medya ve topluluk etkileşimi tarafından yönlendirildi. X ve diğer kripto forumlarında proje hakkında yapılan paylaşımlar, yatırımcıları projeye çekti. Projenin yaratıcı içerik ekosistemine entegre olma vaadi, özellikle içerik üreticileri ve nft toplulukları arasında ilgi gördü. İlk 12 saatte 250 milyon dolar piyasa değeri gören $JELLYJELLY 55 bin yatırımcı topladı ve yaklaşık 700m dolarlık ilk 12 saat hacmine ulaştı.

Hype Olmasında Etkili Olan Faktörler:
$JELLYJELLY'nin bu denli hızlı popülerleşmesini sağlayan en önemli unsurlar arasında kurucu ekibin tanınırlığı ve doğrudan piyasaya sürülmesi yer alıyor. Ayrıca, sosyal medyada agresif bir pazarlama kampanyası yürütülmesi ve büyük isimlerin projeye destek vermesi, yatırımcılar arasında FOMO (kaçırma korkusu) hissini körükledi. Kripto topluluklarındaki hype mekanizmaları, yani ilk saatlerde büyük fiyat artışlarının paylaşılması ve yeni yatırımcıların çekilmesi de fiyatın kısa sürede fırlamasına katkı sağladı.

Ses Getirenler 5: $JELLYJELLY

FOMO:
$JELLYJELLY, piyasaya sürüldükten sonraki ilk saatlerde yaşanan fiyat patlamasıyla birçok yatırımcıyı kendine çekti. Özellikle "Venmo kurucularının projesi" söylemi, kripto yatırımcılarının projeye hızla dahil olmasına neden oldu.

Gelecek Perspektifi:
$JELLYJELLY'nin geleceği, içerik üreticilerine yönelik bir ekosistem oluşturup oluşturamayacağına ve token'ın kullanım alanlarını genişletip genişletemeyeceğine bağlı. Şu an için fiyat hareketleri büyük ölçüde spekülasyona dayanıyor ve piyasadaki yatırımcılar, projenin sürdürülebilirliği konusunda net bir görüş birliğine sahip değil. Eğer Jelly Jelly uygulaması gerçekten içerik üreticilerine yönelik ödüllendirme mekanizmasını başarılı bir şekilde uygulayabilirse, token'ın uzun vadeli bir kullanım alanı olabilir. Ancak, erken yatırımcıların kâr satışları, piyasa manipülasyonu ve şeffaflık eksikliği gibi riskler göz önünde bulundurulduğunda, yatırımcıların temkinli olması gerekiyor. Sonuç olarak, $JELLYJELLY şu an için hype ve spekülasyonun ön planda olduğu, ancak uzun vadeli değerinin belirsiz olduğu bir proje olarak öne çıkıyor.



x.com/**ofisagency**
x.com/**ofisweb3**
x.com/**univupdate**

www.ofisagency.com

contact@ofisagency.com

OFIS AGENCY

An Ofis Agency Product.