

HOFIS

Haftalık Ofis Raporu

Makro ekonomi

Teknik analiz

Web3

Hype

FOGXY

10 Şubat
2025

sayı: 41

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

Tarife Gerilimleri ve Mısır

Donald Trump Çin'e %10, Meksika ve Kanada'ya ise %25 gümrük tarifeleri getirdi. Çin, yaptırımlara karşılık olarak ABD petrolüne, tarım ekipmanlarına, kömüre ve LNG'ye %10-15 oranında gümrük vergileri uygulayacağını açıkladı. Tüm bunların enflasyona ve küresel büyümeye yönelik oluşturduğu baskılar ile piyasalar ciddi satış gösterdi. Ancak haftanın geri kalanında Çin taraflı "yapıcı" yaklaşım ve Kanada-Meksika gibi devletlerin Trump'ın taleplerini karşılaması sonucu tarifelerin bir ay ötelenmesiyle kısmi toparlama süreci gördük. Trump, mevcut ABD gücünü özellikle müttefikleri ve bölge devletlerine karşı bir sopa olarak kullanırken, Çin tarafında ise net bir ekonomik rekabeti tetikler nitelikte. Özellikle Panama, Meksika, Kanada ve AB'ye yapılan yaptırımlar, pazarlığı sonuçlandırmak için kullanılan tehditler olduğu için aşılması çok daha olası sorunlar. Ancak Çin tarafında uzun süreli bir ekonomik rekabeti esas alan bir yaklaşım olduğu için çok daha sürüncemede bir süreç görmemiz oldukça doğal olacaktır.

Trump poker oyuncusu edasıyla kartlarını ve sınırlarını en yüksekten pazarlamaya çalışıyor ancak bu durum, özellikle Macron'a ayrılıkçı zeminler yaratmaya da devam ediyor. Bu açıdan 23'ünde gerçekleşecek Almanya seçimleri çok daha değerli bir konumda olacak.

Bir diğer gerilim ise Orta Doğu'da tekrardan baş gösteriyor. Mısır'ın iç dinamikleri çöküşe doğru ilerlerken bir de Trump ile yeni bir gerilim doğmuş oldu. Trump, İsrail - Filistin sorununda Gazze yurttaşlarının Mısır ve çevre ülkelere yerleştirilme planı üzerinden kurduğu baskı sonuç vermedi ve Mısır sert bir dille bunu reddetti. Fransa başta olmak üzere AB ülkeleri, Arap birliği ve Asya tarafından da sert eleştiriler geldi. Buna rağmen Trump, yeni ülkelerle anlaştığını duyurarak taraflar arası gerginliği artırmaya devam ediyor. Bu durumun oluşturacağı olası bir gerilim atmosferi özellikle hali hazırda tarifeler ile tetiklenen enflasyon ve büyüme denklemindeki riskleri çok daha tetikleme potansiyeline sahip bir risk.

İstihdam Verilerinde Nüanslar

Geçtiğimiz hafta açıklanan iş marketi verileri sonrası piyasadaki volatilite pek çok kez arttı. Söz konusu verilerin arasında tartışmasız en önemli olanı ve en büyük tepkimeye neden olanı "Tarım Dışı İstihdam", "İşsizlik Oranı", "Saatlik Kazançlar" ve "Michigan Enflasyon Beklentileriydi". Kısa bir özet geçmek gerekirse, piyasalar "Tarım Dışı İstihdam" verisinin headline (başlık) okuması ile sert bir fitil atmakla birlikte işsizlik oranın düşmesi ve saatlik kazançlarda yaşanan artışla birlikte olumsuz bir görünüşte sergiliyordu. Bu noktada kısa bir açıklama yapmakta fayda var, nitekim istihdam olan kişi sayısı beklentinin altındayken nasıl oluyor da işsizlik oranı düşüyor diyebilirsiniz. İşsizlik oranı hesabı ve aylık istihdam hesaplaması birbirinden farklıdır. Biri kurumların bordolarına bağlı olarak bu hesaplamayı yaparken diğeri hane halkını baz alarak hesaplama yapar. Bu sebeple farklı sonuçların çıkması muhtemeldir. İşsizlik oranı hesaplaması yapılırken son 4 haftada iş aramış kişiler de hesaplamaya katılır.

Yani bu kişiler işsizlik oranının içine dahil edilir. İşsizlik oranını arttıracak bir görüntü gibi gözükse de dikkatli incelemek gerekecektir. Yukarıdaki ifadeye göre, işsizlik oranı iyi ve kötü sebeplerle düşebilir.

1- Daha fazla insan iş arıyor olabilir ve buna bağlı olarak daha fazlası iş buluyor olabilir. Bu durumda o ay istihdam olan kişi sayısı, iş arayanların üstüne çıkacak olursa işsizlik oranını aşağı çekecektir. Bu iyi olan durum.

2- Daha fazla insan iş arıyor olabilir. Son 4 haftada iş aramayan kişiler (cesareti kırılmış işçi) olarak adlandırılır ve piyasanın takip ettiği U3 hesaplanmasında yer edinmez.

Mevcut göstergeler ilk durumun hakim olduğunu bizlere göstermekte. Katılım oranında yaşanan artış daha fazla insanın iş aradığının bir göstergesi olabilir ancak daha önemlisi, istihdam edilen kişi sayısının katılım oranının bir miktar üstünde olmasıdır. Bu silsile sonrasında işsizlik oranı düşmüş olabilir.

İstihdam Verilerinde Nüanslar

Eklenen revizyonlar, yukarıdaki açıklamalarımıza ek olarak kasım ve aralık aylarında 100.000 iş eklediğini de belirtildi. Bu aylarda daha çok kişinin istihdam olduğu anlamına gelmekle beraber piyasaca olumsuz yorumlanabilecek bir veri olarak karşımıza çıkıyor. Yukarıdaki revizyonla birlikte 2024 yılı Aylık Ortalama İstihdam 186.000'den 166.000'e revize edildi. Söz konusu bu durum ise piyasa açısından olumlu bir minör revize. Artan saatlik kazançlar, saatlik kazançların artması doğrudan enflasyonist algılanabilecek bir veri, nitekim hane halkının eline daha fazla para geçtiğinin net bir göstergesi.

Yıllık bazda pek etki yaratmamakla birlikte (4.09), üretim alanında durum biraz daha farklı. Buradaki yıllık değişim (4.15) seviyelerinde. Bu, iş artış maliyetlerin biraz daha yükselebileceğinin sinyali olabilir.

En son ve en önemli konulardan bir tanesi ise pek takip edilmeyen bir veriden geldi. Michigan Üniversitesi tarafında yapılan anketler neticesinde, enflasyon beklentileri (Tarifelere bağlı olarak) 3.3 oranından 4.3 oranına fırladı. Söz konusu bu beklenti hali hazırdaki enflasyonist verilerle birleştirildiğinde satışa neden oldu.



Detaylı Enflasyon Analizi

Geçtiğimiz hafta piyasaları etkileyen gelişmelerin ardından bu haftanın en kritik ekonomik verisi enflasyon olacak. Tüm piyasa katılımcıları pozisyonlarını bu veriye göre ayarlamayı planladı. Önceki ay açıklanan enflasyon verisi olumlu görünmekle birlikte, bazı alt kalemlerde dikkat çekici gelişmeler yaşandı. Özellikle enerji ve mal fiyatlarındaki artış eğilimi önem taşıdı. Geçen ayki raporda enflasyonu aşağı yönlü etkilemiş olan önemli bir faktör, Los Angeles'taki yangın nedeniyle ikinci el araç fiyatlarındaki sert düşüş oldu. Ancak Manheim endeksi verileri, bu durumun değiştiğini gösterdi. Endeks, Aralık 2024'te %0,4, Ocak 2025'te ise %0,8'lik artış kaydetti. Bu artış, Ağustos 2022'den bu yana görülen en yüksek seviye olarak kaydedildi.

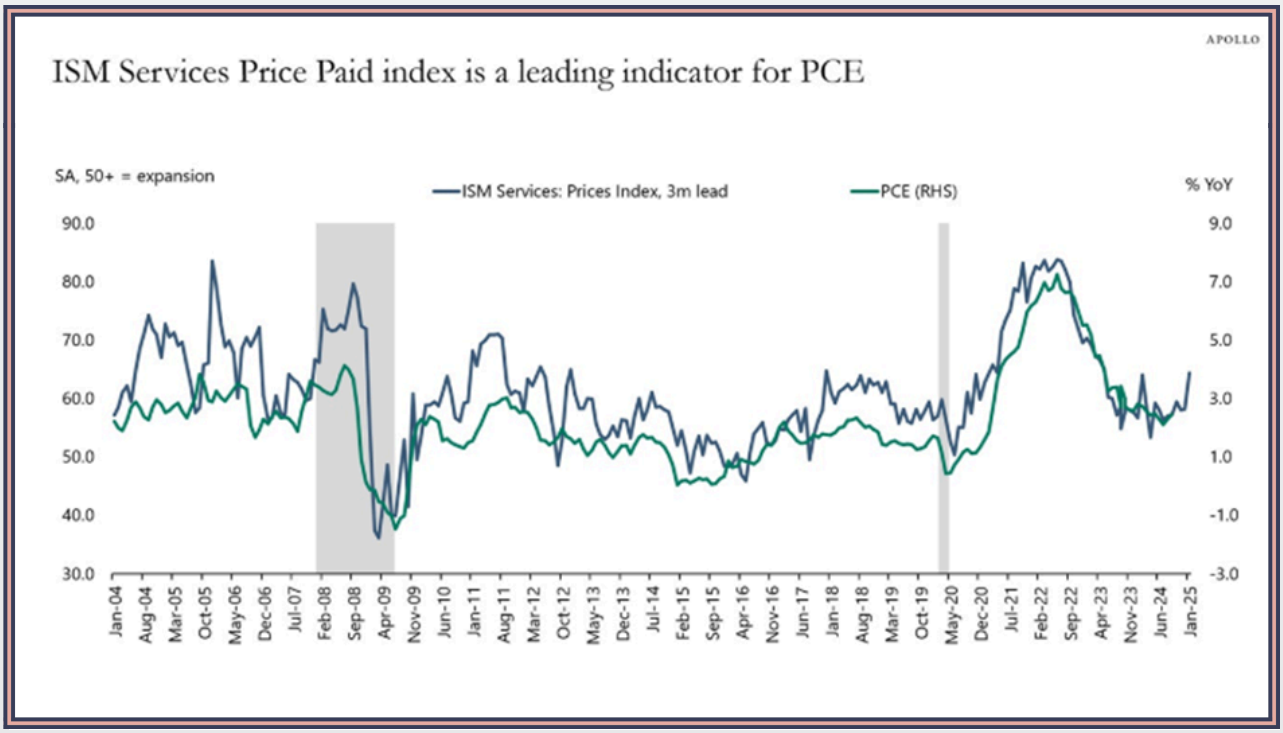
Nisan 2021'de %54,30 ile rekor seviyeye ulaştı, Aralık 2022'de ise -%14,90 ile en düşük seviyesini gösterdi. Akaryakıt fiyatlarındaki yükseliş devam etti. Ayın ortasında petrol fiyatlarında görülen güçlü artış sonrasında kısmi bir gerileme yaşadı. Enerji fiyatlarının genel ortalamasının enflasyonu yukarı yönlü etkilediği görüldü. Mal enflasyonu açısından, ISM ve PMI raporlarının fiyat bileşenleri beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Bununla birlikte, hizmet sektöründeki fiyat seviyeleri önceki aylara göre daha düşük seyretti. Bu da enflasyonu aşağı yönlü etkileyebilecek bir faktör olarak değerlendirilebilir. Konut fiyatlarının ise önceki aylardaki seviyelerini koruması, enflasyon üzerinde belirgin bir etki yaratmayacaktır.

	Regular	Mid-Grade	Premium	Diesel	E85
Current Avg.	$3.138	$3.608	$3.960	$3.664	$2.577
Yesterday Avg.	$3.141	$3.611	$3.962	$3.667	$2.587
Week Ago Avg.	$3.102	$3.571	$3.924	$3.663	$2.549
Month Ago Avg.	$3.069	$3.545	$3.899	$3.540	$2.513
Year Ago Avg.	$3.153	$3.603	$3.940	$3.948	$2.531

ISM ve Enflasyon Etkileri

ISM fiyatlar endeksindeki artış enflasyon açısından sürükleyici olabiliyor. Nitekim ilgili tabloda enflasyonun hizmet sektöründeki fiyat endeksini izlediği net şekilde görülmekte. Yukarıda, fiyatların bu ay, geçtiğimiz aya nazaran daha olumlu seviyede ilerlemiş olduğundan bahsedilmiş olsa da enflasyonun bu fiyatları geriden izlediğinden bahsetmekte fayda var.

Geçen ay enflasyon üzerinde olumlu etkili olan kalemlerin, bu ay itibariyle görünüşünü değiştirmesi, enflasyonist kalemlerin ise yükselişini sürdürmesi ancak geçtiğimiz ay kadar agresif ilerlememesi sebebiyle enflasyonun, beklentileri bir nebze aşabileceğini düşünmekteyiz. Mevcut pozisyonların daha dikkatli taşınması ancak bu veriye bağlı olarak işlem almanın riskli olacağını kanaatindeyiz.





Dolar Endeksinde Karar Haftası

Dolar Endeksinde belirsiz geçen haftalar devam ediyor. Fiyatın belirli bir yön doğrultusunda düzenli olarak hareket etmeyişi, alınacak pozisyonların riskini artırıyor.

Teknik açıdan; kırmızı çizgi ile belirtilen 106.969 seviyesinin altına düşmeden 110.176 (mavi çizgi) seviyesine doğru yükselmesini daha yüksek ihtimalli buluyoruz.

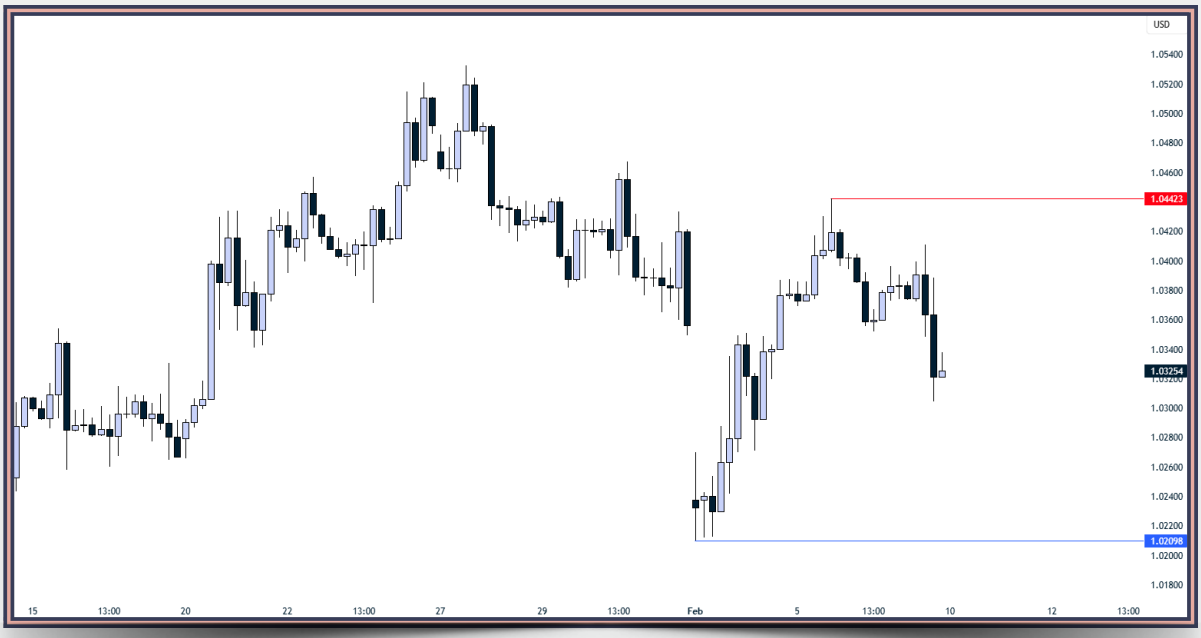


OFIS AGENCY

Zayıf Olabilecek Euro

Dolar Endeksi ile benzer öngörüye sahip olabileceğimiz çiftler arasında EUR/USD bulunuyor. Diğer fiat para birimlerine kıyasla daha zayıf bir görüntüye sahip.

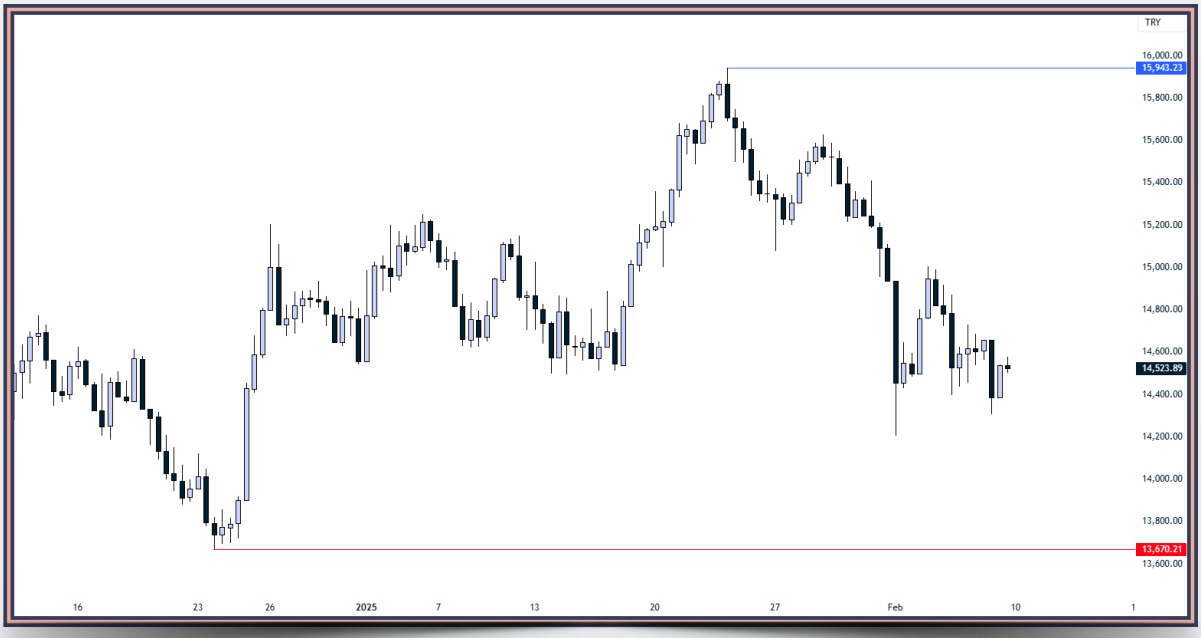
Düşüş yönlü hareketin devamı için kırmızı çizgi ile belirtilen 1.04423 seviyesinin korunarak mavi çizgi ile belirtilen 1.02098 seviyesine doğru düşmesini daha az riskli buluyoruz.



XBANK

Borsa İstanbul'un BANKA Endeksi, Borsa İstanbul'daki işlem gören tüm bankacılık şirketlerinin endeksidir ve XBANK kısaltması ile gösterilir.

Önümüzdeki haftalarda XBANK için pozitif bir görüntü olabilir. Borsanın çok yüksek risk taşıdığını unutmamakta fayda var.





Solayer airdrop tarihinini açıkladı

Solayer airdrop talepleri 11 Şubat'ta başlayacak. 250 bin kullanıcı airdrop almaya hak kazandı.



Phantom wallet çoklu para birimlerini duyurdu

Phantom wallet kullanıcılarının bakiyelerini 16 farklı para birimiyle görebilmesini sağlayan yeni özelliğini duyurdu.



BonkDao'dan yakım oylaması

BonkDao, BonkDragon kampanyasının sonunu ve 2025 Lunar yeni yılını kutlamak için 2.025T $BONK'un yakılması teklifini sundu.

Nedir Bu Cookie.fun?

AI Agent ekosistemi, kripto para ve sosyal medya alanında hızla büyüyen bir sektör haline geldi ancak bu dijital varlıkların etkisini ve piyasa içindeki konumlarını anlamak kolay olmayabilir.

Cookie.fun, tam da bu ihtiyaca yönelik olarak geliştirilmiş bir platformdur. Blockchain ve sosyal medya verilerini analiz ederek AI Agent'ların piyasa değerlerini, sosyal medya etkileşimlerini ve sahip oldukları topluluk büyüklüğünü değerlendirir. Böylece yatırımcılar, geliştiriciler ve araştırmacılar için kapsamlı bir veri kaynağı sunar.

Platform, farklı veri kaynaklarından aldığı bilgileri işleyerek AI Agent'ların mindshare sıralamasını oluşturur. Cookie.fun, blockchain üzerindeki işlemleri, sosyal medya platformlarındaki etkileşimleri ve token sahiplerindeki değişimleri analiz eder. Elde edilen veriler sayesinde AI Agent'ların piyasadaki konumları belirlenir ve sıralanır. Kullanıcılar, temel analizlere ücretsiz erişebilirken daha derinlemesine veriler için platformun premium özelliğini satın alması gerekir. Ayrıca, geliştiriciler için sunulan API desteği sayesinde, platformun sunduğu veriler farklı sistemlere entegre edilebilir ve daha geniş kapsamlı analizler yapılabilir.

Cookie.fun, AI Agent piyasasını yakından takip etmek isteyen herkes için kapsamlı bir araç sunar. Yatırımcılar, AI Agent'ların performansını değerlendirerek daha bilinçli kararlar alabilirken geliştiriciler, bu verileri yeni projeler üretmek veya mevcut sistemlerini iyileştirmek için kullanabilirler. Akademisyenler ve araştırmacılar ise platform sayesinde AI Agent ekosisteminin dinamiklerini daha iyi anlayabilirler.

Dijital dünyada stratejik kararlar almayı kolaylaştıran bu platform, AI Agent'ların gelecekteki potansiyelini değerlendirmek için güçlü bir kaynak olma özelliğini taşıyor.

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

www.ofisagency.com

contact@ofisagency.com

OFIS AGENCY

An Ofis Agency Product.