HOFIS

Haftalık Ofis Raporu

Makro ekonomi

Teknik analiz

Borsa

Web3



RED OR RED

21 Nisan
2025

sayı: 51

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

Tarifeler ve Avrupa

Yeni haftaya girerken geçtiğimiz haftaya kısa göz atalım. Mevcut süreç oldukça sakin ilerlese de geçtiğimiz hafta anlattığımız gibi görüşmelerin ve diyalogların yüksek olduğu bir nisan ayını geçiriyoruz.

İlk olarak başlayan tarifeler görüşmeleri hem piyasaları hem de uluslararası ilişkileri sonu belirsiz bir tansiyon şiddetine ilerletse de şimdilik ortam daha sakin bir eksende ilerleyişini sürdürüyor. Burada hep belirttiğimiz ABD'nin müttefikleri ve Çin arasındaki fark, Çin ile olan sürecin yumuşamak zorunda olduğu ve bir masaya geçmek zorunda oldukları yönünde ifadelerimizin saha karşılıklarını da görmüş olduk. Açıkçası iki haftadır devam eden, nispeten ılımlı gerilimlerin bu hafta itibariyle bir yol ayrımına gelmesini ve tekrardan yüksek dönüşümler görmeyi beklediğimiz bir sürece girebiliriz. Bu hafta tarifeler başta olmak üzere tüm görüşmeleri ve söylemleri daha yakından takip etmekte fayda var.

Tarifelerin ötesinde bir diğer gündem ise hızla silahlanan ve risk mutekabiliyetini arttıran Avrupa bölgesi. Özellikle Merz'i anlattığımız yazı ve Avrupa'nın tekrardan çift lokomotifli bir düzene geçtiği süreçte yükselen bir değer olacağı yönünde fikirlerimizi anlatmıştık. Bu dönüşüm, özellikle sanayi açısından önümüzdeki süreçte çok önemli yansımaların olacağı günleri bizlere gösterecek. Özellikle savunma sanayi ve savunma bütçelerinin %7 üstü pay kaplayacağı bir denklem bizleri bekliyor. Ancak tüm Avrupa'yı sadece bu 2 kutup üzerinden de okumamak gerekiyor. Baltık ülkeleri özellikle Ukrayna-Rusya savaşında öne çıkarılan barış teorilerinde tavizleri ele aldıkça önemli bir güvenlik hattı oluşturmaya çok istekliler. Finlandiya başta olmak üzere son dönemde yayımlanan bütün risk raporlarında Rusların envanter kaydırma ve üretim hacmindeki artışları referans alan gündemler yaratmaya başlamalarının da temel sebebi bu konuda istenen mali ve lojistik desteği arkalarına almak. Aynı şekilde Türkiye'nin bir çok alanda faydası olacağına yönelik raporlamalar da aynı risk korkusundan kaynaklı gözüküyor.

Orta Doğu Sahası

Diğer kısım da İran hattı. Aslında burada genel bir durum özetleyip hem Orta Doğu'yu hem de Kıbrıs'ı genel ele alacağız. İran bir süredir anlattığımız gündemlerden birisi. Burada belirttiğimiz sırayla Hamas-Hizbullah, Suriye tasfiyelerini gördükten sonra anlattığımız gibi Husilere yönelik tasfiye süreci başlamıştı. Cumartesi günü ABD'nin Hudeybe Limanı çevresine yaptığı geniş ataklar sonucu öngörümüz, Husilerin toparlanabilecek virajı kaybettiği yönündedir. Yani Husilerin tasfiyesi için son aya girdik demek de yanlış olmayacaktır.

Husilerin tasfiyesinin yanı sıra Diego Garcia'ya yapılan ikmallerde artış ve bölge müttefiklerinde lojistik hareketlilik, önemli noktalardan bir diğeri. Elbette İran ve ABD'nin bir görüşme sürecinde olduğunu ve ikinci oturumun tamamlandığını unutmamak lazım ancak sahaya baktığımızda gördüğümüz durum, son ana kadar korkuyu diri tut şeklinde izah edilebilir. Kaldı ki sahanın asıl dinamiğinin Çin'e dayandığını referans alırsak önemli bir kırılıma yakınız.



Orta Doğu’da Türkiye

Bu operasyonun gerçekleşeceği senaryoda, haziran ayında olmasını bekliyoruz. Ancak gene de süreci dinamik takip etmekte fayda var. Nitekim İran'a imzalatılan bir anlaşma veya yapılacak operasyon Orta Doğu'daki son anti-ABD gücün de yıkılması anlamına geldiği için artık küresel risk, müttefikler için de artmış durumda olacaktır. ABD'nin Kıbrıs'ı istemesinin temel unsuru da buna dayanıyor. Kıbrıs önemli deniz etki sahasına ve petrol zenginliğine sahip bölgelerden birisi. Akdeniz için muazzam bir kontrol noktası olmasından kaynaklı ABD, doğrudan Kıbrısı isteyen tarafta. Ancak bundan önce adanın tek devletli senaryosu gözetilmek isteniyor.

Bu yüzden Türki Cumhuriyetlerin ve AB'nin son dönem politikalarını okurken bu bilgiyi referans almak önemli. Nitekim bu konuda KKTC'den bile daha tam destek alamamasına rağmen Türkiye tek başına karşı blokta var oluyor. Bu süreç gerçekleşirse Türkiye hem Akdeniz’den hem Orta Doğu’dan bir hatla çevrelenmiş, Yunanistan ile bir köprü yolu inşa edilmiş ve artık kıta sahanlığı konusunda oldukça negatif bir duruma düşmüş olacak. Bu aynı zamanda Rusya içinde bir risk ancak Ukrayna sahasında istediği şartların kabulü olursa şimdilik ertelenmiş bir risk olarak kalacaktır.

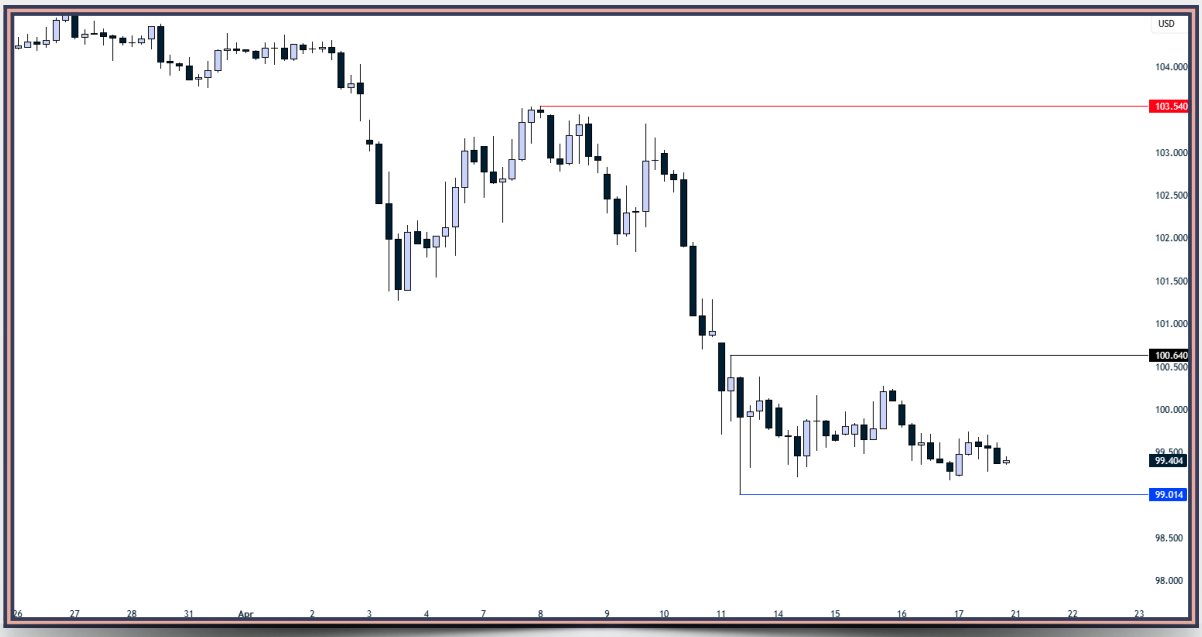




Trend'in Devamı İçin!

DXY'nin düşüşe devam etmesi için geçen hafta olduğu gibi bu hafta da kısa vadeli bir geri çekilme olabileceğini düşünüyoruz. Geri çekilme ihtimali ve bu ihtimale bağlı olarak yükselişin beklenen getirisi her geçen gün daha fazla arıyor.

Siyah düz çizgi ile belirtilen 100.640 seviyesi üzerinde 4 saatlik mum kapanışı olduğu takdirde kesikli çizgiye kadar yükseliş görebiliriz. Mavi çizgi ile belirtilen 99.014 seviyesi altında fiyatlanma olursa geri çekilmenin hızlanabileceğini düşünüyoruz.

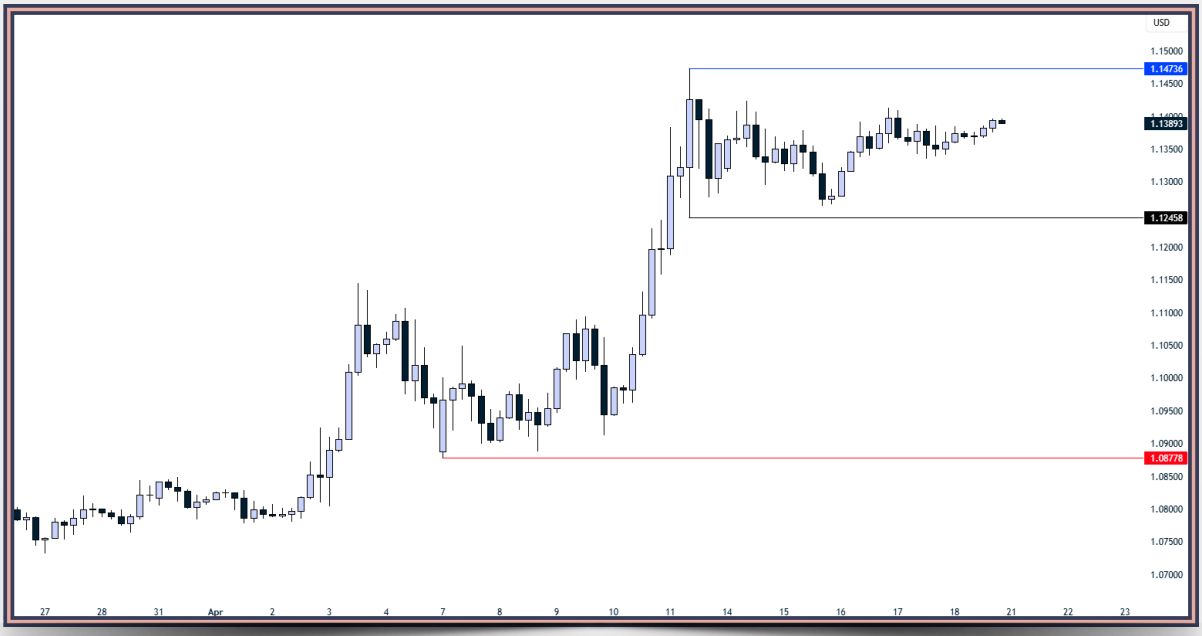


OFIS AGENCY

Düşüş Riski Daha Düşük

EUR/USD grafiği, Dolar Endeksi ile örtüşüyor. Bu bağlamda benzer şekilde hareket edecek ve yükselişin devamlılığı için fiyatın geri çekilebileceğini masada tutacağız. Geri dönüş ve konsolide riski her geçen gün daha da artıyor.

Siyah düz çizgi ile belirtilen 1.1245 seviyesinin altında 4 saatlik mum kapanışı olduğu takdirde kesikli çizgiye kadar olacak düşüş senaryosunu daha az riskli buluyoruz. Mavi çizgi üzerine kurulan kurgu, DXY ile benzer önem taşıyor.

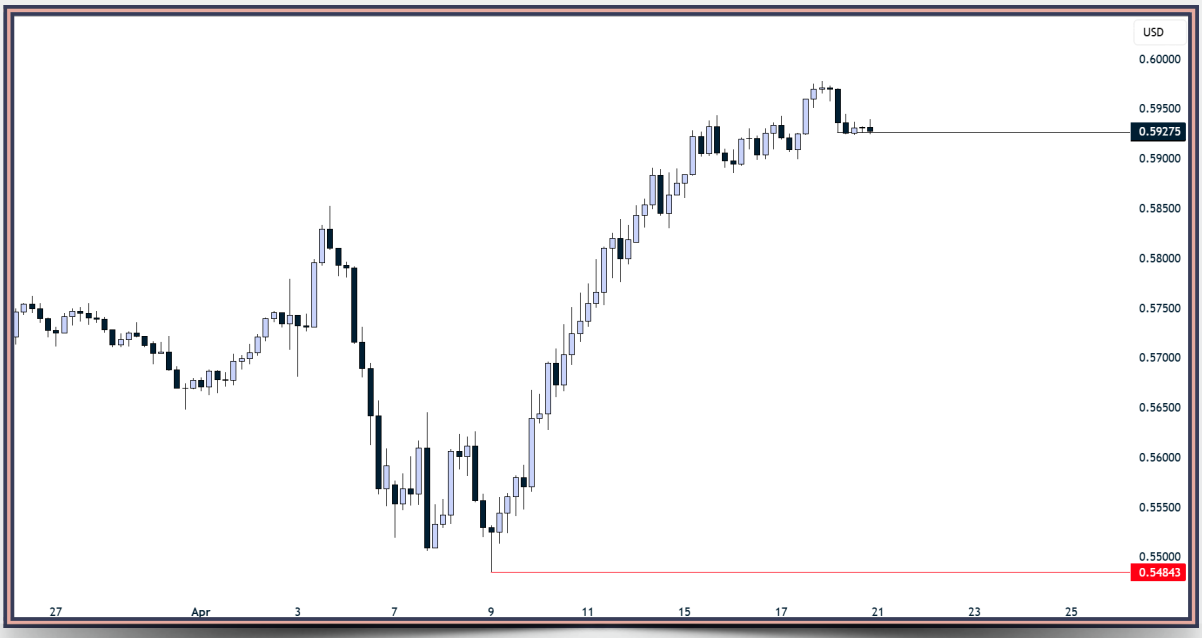




Potansiyeli Olan Bir Grafik

NZD/USD grafiği kısa vadede diğer Asya para birimlerine kıyasla daha fazla yükseliş gösterdiği için ortalama fiyata doğru düşüş yaşama ihtimali diğerlerine kıyasla daha yüksek.

Bu sebeple; siyah çizgi ile belirtilen 0.59275 seviyesinin altında 4 saatlik mum kapanışı olduğu takdirde düşüş yönlü işlemleri daha az riskli bulacağız.



XU100.USD

Uzun süredir yükseliş yönlü pozisyonlanmaların riskli olduğu Borsa İstanbul endeksinde zayıf görüntü henüz bozulmuş değil.

Uzun veya kısa fark etmeksizin yükseliş dönemi görebilmek için satış baskısından kurtulmayı beklemek daha az riskli olacaktır.



OFIS AGENCY

XSGRT.USD

Borsa İstanbul'un düşüş döneminde diğer endekslere kıyasla daha ucuz olabilecek endeksler içerisinde sigorta bulunuyor.

Kırmızı kutu ile belirtilen 1560 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlandığı takdirde kısa vadeli yükseliş görüşebilir. *Hatırlatma: Borsa büyük risk taşır.*



Haftanın Web3 Gelişmeleri



ZKsync, bir yönetici hesabı üzerinden airdrop cüzdanlarında kalan talep edilmemiş yaklaşık $5 milyon değerinde ZK token'in çalındığını duyurdu.



Mantra ekibi, CEO'sunun yaşanan olaydan sonra ekibinin OM tahsisatını yakacağını söyledi.



Raydium, Pump Fun rakibi LaunchLab'ı tanıttı.



Panama Şehri artık vergiler ve izinler gibi kamu hizmetleri için Bitcoin, Ethereum, USDC ve USDT'yi kabul edecek ve bankalar aracılığıyla kripto paraları itibari paraya dönüştürecek.



Ethereum geliştiricileri 7 Mayıs'ta gerçekleşecek Pectra güncellemesini tamamladılar ve bir sonraki büyük güncelleme olan Fusaka üzerinde çalışmaya başladılar.

- Hesap soyutlaması, cüzdanların toplu işlemleri yürütmesini ve dApp'lerin kullanıcıları adına gaz ücretlerini ödemesini sağlayacak
- Maksimum ETH doğrulayıcı miktarı 32'den 2.048 ETH'ye çıkacak
- Blok başına hedeflenen blob sayısı yükselerek blob verimini artıracak
- L2'lerde tıkanıklığın azalmasına ve daha yüksek işlem hızlarına yol açacak

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

www.ofisagency.com

contact@ofisagency.com

OFIS AGENCY

An Ofis Agency Product.