HOFIS

Haftalık Ofis Raporu

Makro ekonomi

Teknik analiz

Borsa

Web3



BARTER

12 Mayıs

2025

sayı: 54

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

Haftalık Piyasa Değerlendirmesi

Geçtiğimiz hafta bir dizi politik hareket sonrası piyasalarda bahar rüzgarları esmeye başladı. Önceki sayılarımızda da belirttiğimiz gibi, bu dönemin en büyük problemi belirsizlik. Bu nedenle tatlı gelen rüzgarlar yönünü değiştirdiğinde yelkenin başında olduğunuzdan emin olun.

FOMC Toplantısı:
Görece zayıf geçen bir toplantı ve kaçamak cevaplarla dolu bir basın açıklaması izlesek de toplantıyla ilgili iki önemli husus öne çıkıyor:

Varlık Azaltımı Politikasında Değişiklik
Önceki toplantı tutanağında komite, "Nisan ayından itibaren menkul kıymet varlıklarındaki azalma hızını yavaşlatacağı, hazine tahvillerindeki aylık itfa üst sınırını 25 milyar dolardan 5 milyar dolara düşüreceği ve kurum borçları ile ipoteğe dayalı menkul kıymetlerdeki aylık itfa üst sınırını 35 milyar dolar seviyesinde koruyacağı" beyanını vermişti. Ancak bu ifade son toplantı tutanağından çıkarılmış.

Başka bir deyişle, kantitatif sıkılaştırmada (QT) yapılması planlanan yavaşlamadan, bu toplantıda vazgeçilmiş görünüyor. Fed'in elindeki varlıklarda azaltma yapmaya devam edeceği bir kez daha vurgulanmış. Bu söylem olumlu olmamakla beraber, piyasada belirgin bir satış baskısı yaratmadı. Bu toplantıda tüm üyelerin ortak hareket ettiğini ve aralarındaki uyuşmazlığın azaldığını görmek piyasanın aleyhine bir fiyatlama oluşturabilecekken piyasada olumsuz bir fiyatlamaya neden olmadı.

Faiz İndirimi Beklentileri
FOMC dışında herkesin faiz indirimlerinin peşinde olduğunu net bir şekilde anladık. Nitekim toplantıda gelen soruların büyük çoğunluğu "Faiz indirecek misiniz?" tonundaydı. Piyasa beklentileri ve mevcut ABD kabinesinin baskısıyla olası faiz indirimleri biraz daha öne çekilebilir. Bunun yararı olur mu? Zayıflatılmaya çalışılan dolar için olumlu olabilir, ancak ABD ekonomisi için tarifeler sorunu öncelikli olarak ele alınması gereken bir konu olmaya devam ediyor.

Haftaya Başlarken

Bu hafta takip edilecek en önemli veri seti enflasyona ait. Bunun yanı sıra ABD tarafında Perakende Satışlar ve Üretim verilerini de izleyeceğiz.

Enflasyon (CPI) Beklentileri

Bu ay, gümrük vergilerinin enflasyona olan etkilerini gözlemleme fırsatı elde edeceğiz. Trump'ın 90 günlük erteleme kararına rağmen ertelemeye tabi olmayan Çin ve benzeri ülkelere uygulanan gümrük vergilerinin fiyatlara etkisini göreceğiz. Ayrıca, açıklanan tarifelerin yüksekliği nedeniyle yeterince stoklanamayan ürünlerdeki fiyat değişimlerinin yansıması da bu veride yer alacak.

Enflasyonu Etkileyen Faktörler

Aşağı Yönlü Faktörler:

- Petrol fiyatlarında yaşanan gerileme
- Uçak biletleri gibi enflasyon sepetindeki bazı kalemlerin fiyatlarında görülen yumuşama

Yukarı Yönlü Faktörler:

- İkinci el araç piyasasındaki hızlı yükseliş: Tarifeler öncesi artan yeni araç talebi, kullanılmış araç piyasasına kayarak Manheim endeksinde nisanda aylık %2,7, yıllık %4,9 artış yarattı. Bu kalem enflasyonda önemli bir ağırlığa sahip.
- Kira oranlarındaki artış: Yeni konut inşaatının azalması sebebiyle kira artışları devam ediyor. 2024'ün ilk çeyreğinde yeni kiralamalar yıllık %3,1 düşerken, yenileme oranları %3,3 yükseldi. Ortalama kira yenileme teklifleri ise %4,2 artışla sunuluyor.

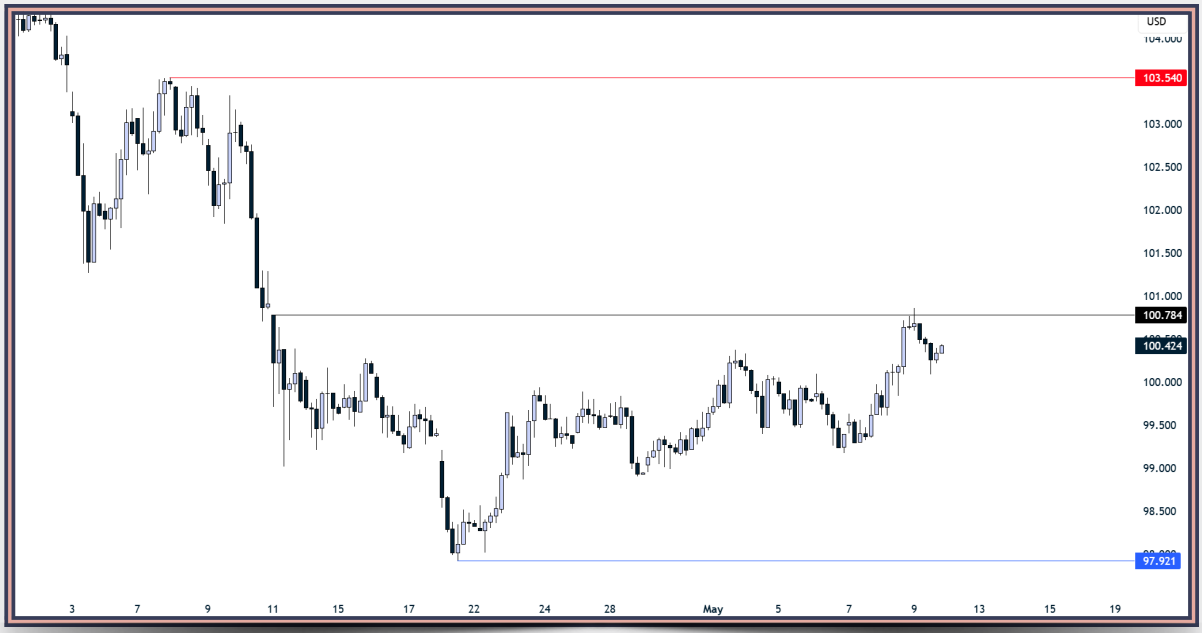
Bu faktörler bir arada değerlendirildiğinde; önümüzdeki enflasyon verisinde karışık sinyaller görebiliriz. Petrol ve bazı hizmet kalemlerindeki düşüşler olumlu etki yaratırken, özellikle barınma ve otomotiv sektörlerindeki artışlar enflasyonu yukarı taşıyabilir.



Dönüşün Sonu Yakın

Dolar Endeksinde haftalardır bahsettiğimiz yukarı yönlü geri çekilme süreci sona ermeye çok yakın. Artık, düşüş yönlü işlemleri daha az riskli bulmakla beraber son bir "fakeout" yükselişini plan dahilinde tutuyoruz.

Marketin, kırmızı çizgi ile belirtilen 103.540 seviyesi ihlal edilmeden mavi çizgi ile belirtilen 97.921 seviyesine doğru düşüş yönlü hareket edeceğini tahmin ediyoruz.



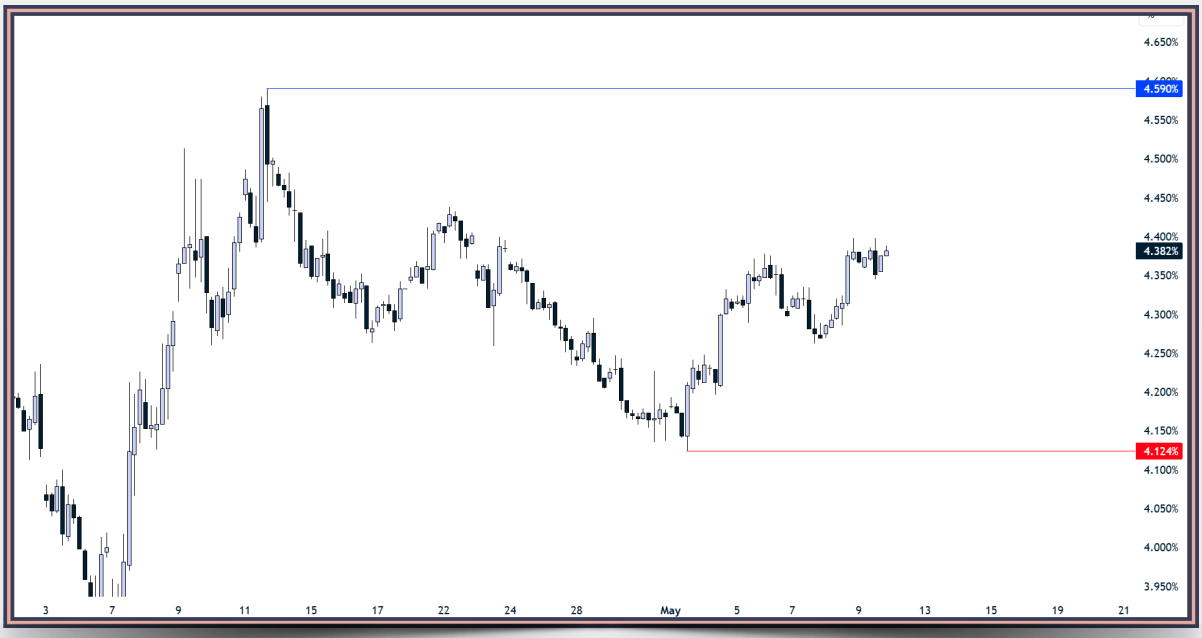
OFIS AGENCY



10 Yıllık Tahviller

Geçen haftalardaki analizlerde belirttiğimiz geri dönüş hareketi artık bir trend hareketine dönüştü. Trend bozulana dek yükselişin devam edeceğini tahmin ediyoruz.

%4.124 seviyesi ihlal edilmediği sürece sırayla %4.438 ve %4.590 seviyelerine ivmeli bir şekilde ulaşılacağını düşünüyoruz. Bu bağlamda geri çekilmeler yanıltıcı olmayacaktır.



OFIS AGENCY

Tahmin Edilebilir Fiyat Hareketi

EUR/USD grafiği, Dolar Endeksinde olduğu gibi açık bir öngörü yapılabilecek bir grafik olarak karşımıza çıkıyor. Fiyatın yakın tarihte yükseliş riskinin düşeceğini tahmin ediyoruz.

Yükselişin hızlı olabileceğini düşünsek de siyah çizgi ile belirtilen 1.11450 seviyesinin çekim gücü olabileceğini masada tutuyoruz ve risk planlarını buna göre yapıyoruz.



OFIS AGENCY



Hareketin Öncüsü Olabilir

USD/CAD çifti için yukarı yönlü son bir yükseliş bacağının oluşmasını beklemeyi ve ardından düşüş yönlü işlemlere yönelmeyi daha az riskli buluyoruz.

Yükseliş yönlü bacağın ulaşması gereken seviye olarak siyah çizgi ile belirttiğimiz 1.3976 seviyesini uygun buluyor, devamında düşüş tarafında olmayı düşünüyoruz.



OFIS AGENCY

Yükseliş Tarafının Riski Büyüyor

Gümrük tarifelerinin etkileri ve ekonomik belirsizlik ortamında riski daha da büyüyen NASDAQ için geçtiğimiz ay boyunca süre gelen yükseliş tarafının riskinin büyümeye başladığını düşünüyoruz.

Özellikle siyah çizgi ile belirtilen 19.678 seviyesinin altında doğru sarkmalar başlaması durumunda tüm yükseliş döneminin daha alt seviyelerine doğru düşüş olabileceğini tahmin ediyoruz. Bu yaşanana dek yükseliş sürebilir.

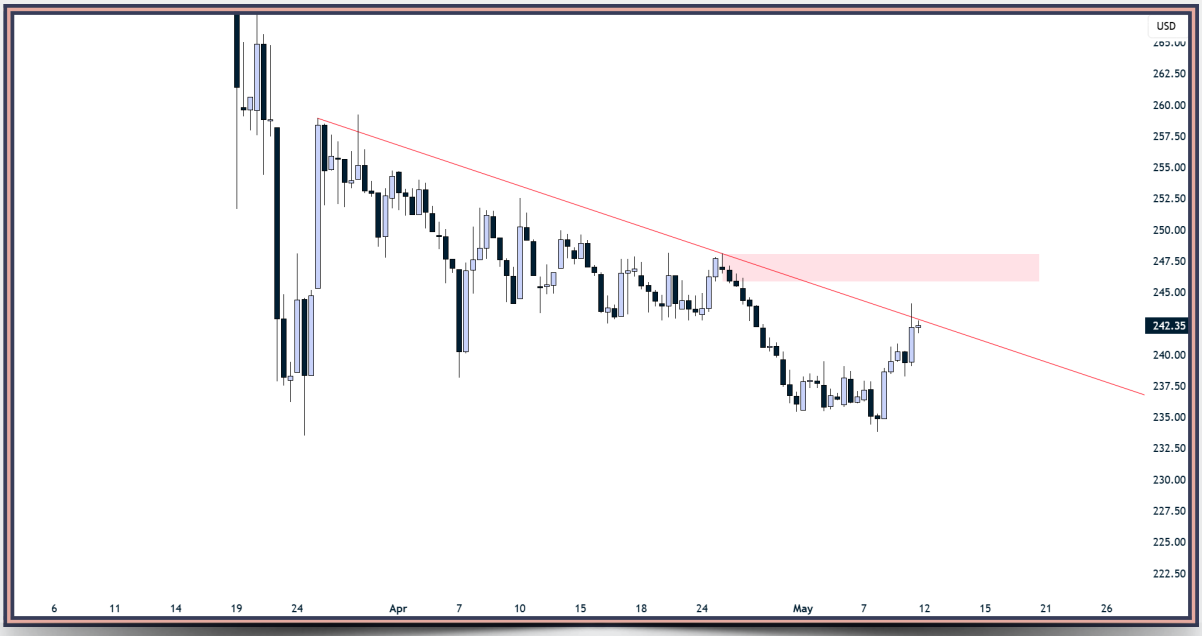


OFIS AGENCY

XU100.USD

Son 4 haftadır tutarlı şekilde devam eden XU100.USD grafiği için takip edeceğimiz bir adım daha mevcut. Yükseliş riskinin büyüdüğü bir hafta ile karşılaşabiliriz.

Özellikle 248 seviyesi üzerinde kalıcılık sağlanmadığı sürece düşüş tarafının riskinin daha düşük olacağını düşünüyoruz. Borsanın yüksek riskini hatırlatmakta fayda var.



OFIS AGENCY

Haftanın Web3 Gelişmeleri

Tether, yapay zeka ajanları için yeni bir P2P ağı olan Tether AI'yı duyurdu. Yapay zeka ve blockchain entegrasyonu hız kazanıyor.

Robinhood, Avrupa'da hisse senedi ticareti için blockchain tabanlı platform geliştiriyor. Arbitrum veya Solana ile ortaklık söylentileri var.

Chainlink, LINK token sahiplerine yönelik staking programını genişletti. Artık LINK ödüllerinin yanı sıra diğer proje token'ları da sunulacak.

Ethereum Pectra güncellemesi bu hafta tamamlandı. Ölçeklenebilirlik ve güvenlik geliştirmeleri ağa entegre edildi.

Coinbase, Deribit'i 2,9 milyar dolara satın alarak tarihin en büyük kripto M&A anlaşmasını yaptı. Kripto türev piyasası büyüyor.

Meta, WhatsApp üzerinden kendi sabit parasını piyasaya sürmeyi planlıyor. Ödeme sistemlerinde yeni bir dönem başlayabilir.

ZKsync, Ethereum Virtual Machine ile tam uyumluluğa ulaştı. Layer-2 çözümü hız ve düşük maliyet sunuyor.

Stripe, 100 ülkede anında stablecoin giriş ve çıkış desteği başlattı. Ödeme sistemlerinde yenilikçi bir adım.

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

www.ofisagency.com

contact@ofisagency.com

OFIS AGENCY

An Ofis Agency Product.