HOFİS

Haftalık Ofis Raporu

Makroekonomi

Hisse Senetleri

Forex

Web3



FED CAT BOUNCE

10 Mayıs
2026

sayı: 104

OFIS AGENCY



OfisAgency

Ofis Agency

Forward

Forward.u

OfisAgency

www.ofisagency.com

BEM Funding

OA
OFIS AGENCY

BEM ONE

One-Step Evaluation



SINGLE PHASE. REAL TRADING.

- Profit Target: 9%
- Maximum Daily Drawdown: 3%
- 180+ Trading Pairs
- Low Spreads

$5K	$47
$10K	$89
$25K	$194
$50K	$285
$100K	$520

EURSD

BID: 1.17209 ASK: 1.1.17208

SPREAD:

0.0

BTC

BID: 93311.90 ASK: 93312.00

SPREAD:

0.10

REWARD-ON-DEMAND

Request Rewards With Flexibility.
All Requests Are Subject to Eligibility and Approval.

HOFIS

Uyarı ve Aydınlatma

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.

Hofis dergisinde sunulan tüm özgün kurgular, veri derlemeleri ve analizler 5846 sayılı Fikir ve Sanat Eserleri Kanunu kapsamında tam koruma altındadır. İktibas sınırlarını aşacak şekilde, önceden yazılı izin alınmaksızın içeriklerin kopyalanması, çoğaltılması, ticari amaçla dağıtılması veya veri madenciliği/yapay zeka sistemlerine entegre edilmesi kesinlikle yasaktır. İzinsiz kullanımlara karşı tüm yasal haklarımız saklıdır.

İlginiz ve anlayışınız için teşekkür ederiz.

Saygılarımızla,

Ofis Agency

HAFTAYA BAŞLARKEN

Makroekonomi & Jeopolitik

Bu hafta ABD istihdamına ve savaş sahasındaki son detaylara yer verdik.

Forex & Hisse Senetleri

Bu hafta yine finansın çeşitli alanlarına değinmeye çalıştık. DXY ve EUR/USD gibi forex analizlerinin yanı sıra ABD 10 Yıllık Tahvilleri, Borsa İstanbul, Nasdaq, Altın ve hisse senedi analizlerine de yer verdik.

Web3 & Blockchain & Yapay Zeka

Bu hafta kripto tarafında düzenleme söylentileri, ödeme altyapısı, kurumsal Bitcoin talebi ve tokenleştirilmiş varlıklar öne çıktı. Yapay zekâ tarafında ise hesaplama kapasitesi, üretim araçları ve kurumsal kullanım senaryoları dikkat çekti.

Haftanın Tehlike Profili



OFIS AGENCY

HAFTALIK EKONOMİK TAKVİM

Saat	Kur	Etki	Pazartesi
04:30	CNY	**	Çin Tüketici Fiyat Endeksi

Saat	Kur	Etki	Salı
09:00	EUR	***	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi
15:30	USD	***	ABD Tüketici Fiyat Endeksi
15:30	USD	***	ABD Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi

Saat	Kur	Etki	Çarşamba
12:00	EUR	**	Euro Bölgesi Sanayi Üretimi
15:30	USD	***	ABD Üretici Fiyat Endeksi
12:00	USD	**	IEA Aylık Raporu
13:00	USD	**	OPEC Aylık Rapor

Saat	Kur	Etki	Perşembe
15:30	USD	***	ABD İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları

Saat	Kur	Etki	Cuma
16:15	USD	**	ABD Sanayi Üretimi

OFIS AGENCY

Makroekonomi & Jeopolitik

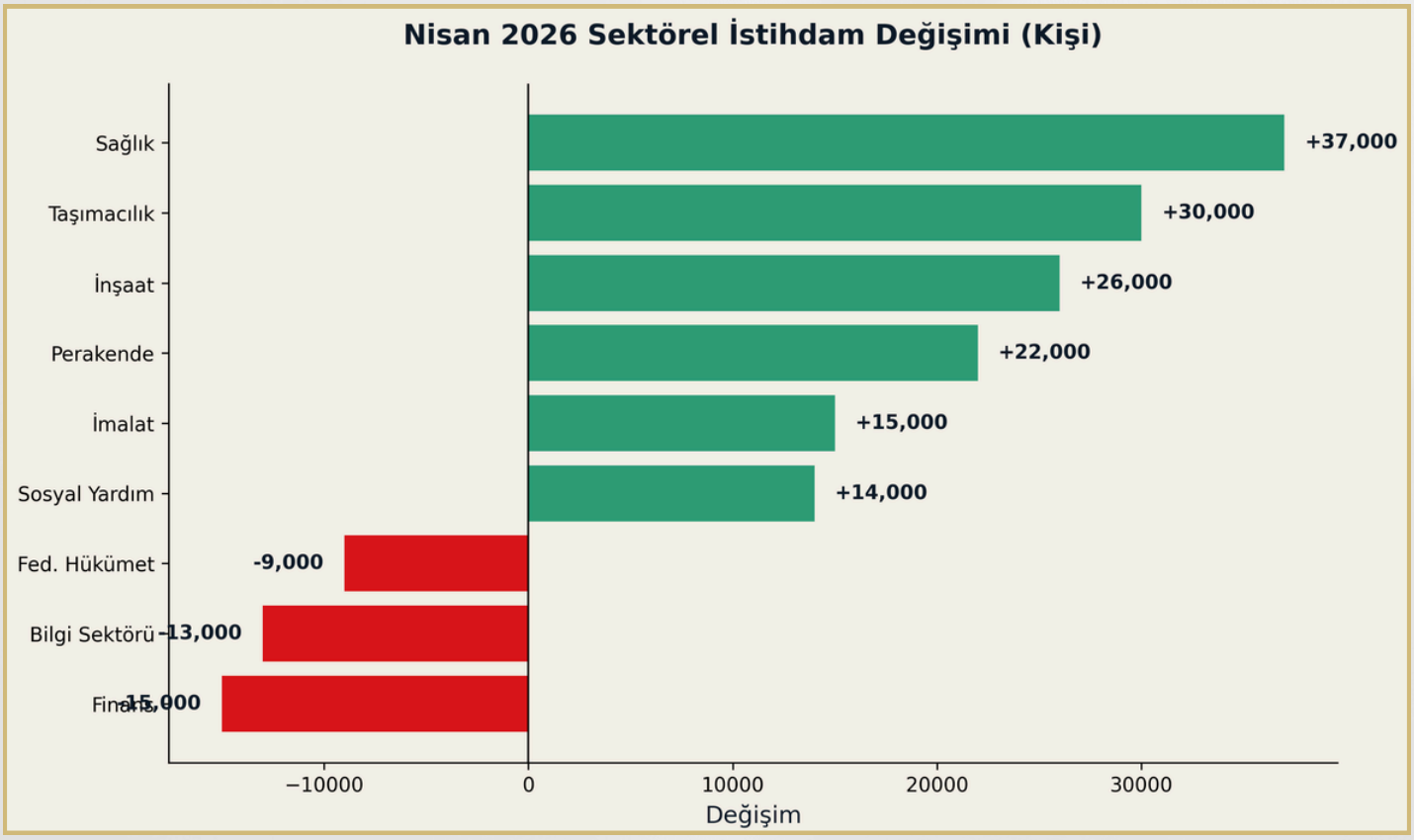
HAFTAYA BAKIŞ

İş Gücü

İrABD ekonomisi; beklentilerin neredeyse iki katını aşan 115.000 kişilik sürpriz istihdam artışını, merkez bankası tarihinin son 30 yıldaki en çatlak FOMC oylamasıyla ve tahvil piyasasındaki sert dalgalanmalarla eş zamanlı olarak deneyimliyor. Bu sayımızda, piyasaların yönünü tayin eden dört kritik makroekonomik göstergeyi masaya yatırıyoruz. Şimdiden keyifli okumalar dileriz.

Beklentileri Aşan İstihdam:
Nisan ayı Tarım Dışı İstihdam verisi, 62.000 olan piyasa beklentisini adeta yerle bir ederek 115.000 kişilik çarpıcı bir artış kaydetti. Çeyreklik bazda %1,6 ile beklentilerin altında kalan bir büyüme görmemize rağmen, istihdam piyasasının bu denli güçlü kalması, ekonomide ayrışan bir büyüme modelinin derinleştiğine işaret ediyor.

Bu ayrışmanın en net fotoğrafını sektörel kırılımlarda görüyoruz. Sağlık hizmetleri 37.000, e-ticaretin rüzgarını arkasına alan taşımacılık ve lojistik sektörü ise 30.000 kişilik istihdam artışıyla ekonominin lokomotifi konumunda. Buna karşın, yapay zeka entegrasyonu ve otomasyonun yıkıcı etkisiyle Bilgi Sektöründe 13.000, Finans sektöründe ise 15.000 kişilik ciddi daralmalar yaşandı. Bu durum, teknolojik dönüşümün istihdam haritasını ne kadar sert bir şekilde yeniden çizdiğini gözler önüne seriyor.



İstihdam artıyor ancak nitelik ve sektör değiştirerek. Yapay zekanın vurduğu beyaz yakalı sektörler küçülürken, fiziksel hizmetler ve sağlık ön planda.

OFIS AGENCY

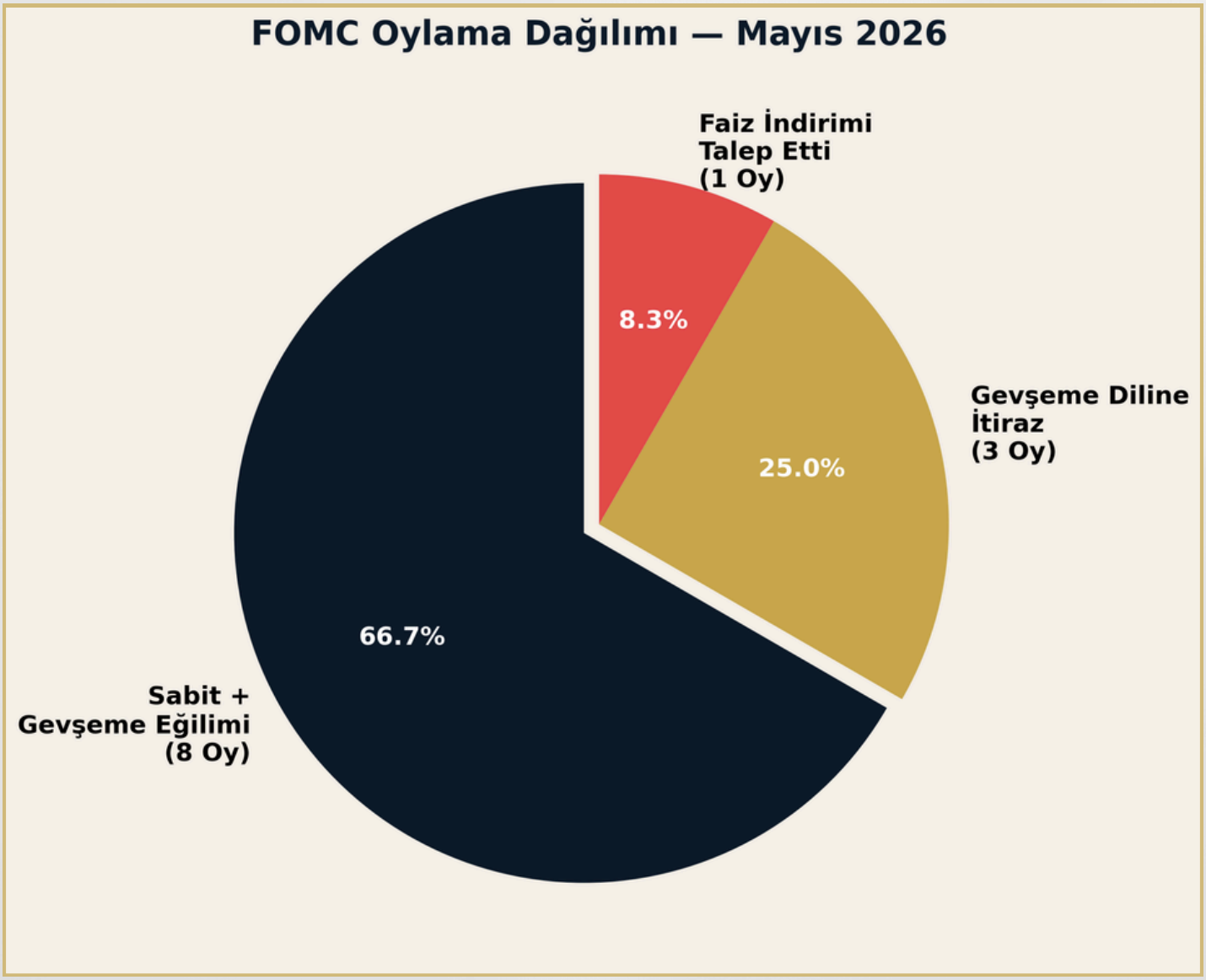
Makroekonomi & Jeopolitik

HAFTAYA BAKIŞ

FOMC Toplantısı

Mayıs ayı Federal Açık Piyasa Komitesi toplantısı, yalnızca alınan faiz kararıyla değil, komite üyeleri arasındaki tarihi kutuplaşmayla da kayıtlara geçti. Gösterge faiz oranının sabit tutulması kararı piyasalar tarafından fiyatlanmış olsa da, politika metnindeki gevşeme eğilimi dili, Fed çatısı altında 1992 yılından bu yana görülen en büyük çatlağı yarattı

12 kişilik komitede oylama 8-3-1 şeklinde gerçekleşti. Başkan Powell liderliğindeki 8 üye güvercin sayılabilecek gevşeme dilini desteklerken; enflasyonun kontrol altına alınamadığına dikkat çeken Hammack, Kashkari ve Logan bu dile resmi olarak itiraz ederek şahin cepheyi oluşturdu. Diğer yandan Stephen Miran, daha radikal bir tutum sergileyerek doğrudan faiz indirimi yönünde oy kullandı. Eski Fed yetkilisi Kevin Warsh'un mevcut yönetime yönelik eleştirileri ve siyasallaşma tartışmaları düşünüldüğünde, bu üçlü çatlak, Fed'in bağımsızlığı ve gelecekteki iletişim stratejisi üzerinde kara bulutlar dolaştığına işaret ediyor.



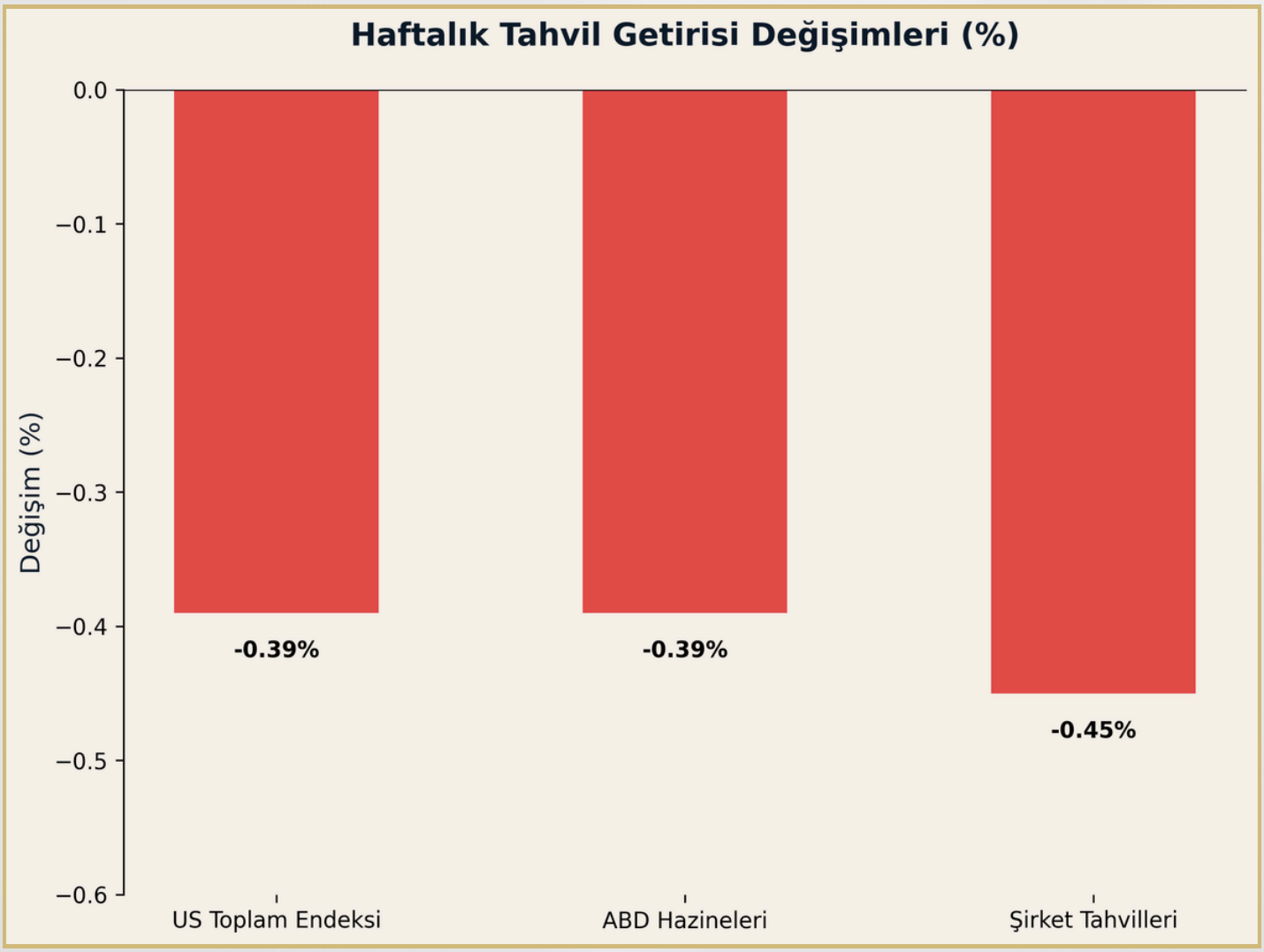
Makroekonomi & Jeopolitik

HAFTAYA BAKIŞ

Kalıcı Enflasyon Endişesi Tahvilleri Nasıl Vurdu

Beklentileri aşan güçlü NFP verisi, makroekonomik dayanıklılığı gösterse de, tahvil piyasasında enflasyonun inatçı olacağına dair korkuları tetikledi. Tahvil yatırımcıları, güçlü istihdamın yüksek ücret artışlarına ve dolayısıyla yapışkan enflasyona dönüşeceğinden endişe ediyor. Bu tedirginlik, 10 yıllık ABD Hazine tahvili getirisinin haftayı %4,38 gibi yüksek bir seviyeden kapatmasına (hafta içi %4,45 test edildi) neden oldu. Elbette bu oranlar, 1981'deki %15,82'lik tarihi zirveye kıyasla hala uzun vadeli normallerin çok altında kalsa da, kısa vadeli portföyleri hırpalamaya yetti.

Haftalık performansa baktığımızda tablo kırmızı renge bürünmüş durumda. Bloomberg ABD Toplam Tahvil Endeksi %0,39, ABD Hazineleri keza %0,39 değer kaybetti. Kredi spreadlerinin genişlemesiyle birlikte şirket tahvilleri %0,45'lik düşüşle en ağır darbeyi alan segment oldu. Yılbaşından bu yana endeksin getirisinin %0,18 gibi marjinal bir pozitif bölgeye sıkışması pek olumlu bir görüntü sergilememekte.



Makroekonomi & Jeopolitik

BEZDİRME

İran

İran - ABD gerilimi 71. gününe geldi. SAVAŞ-OPERASYON tanımlarının netleşmediği gibi henüz devam-tamam noktasını da göremiyoruz. Geçtiğimiz hafta AXİOS'un haberleriyle artan barış beklentileri Trump'ın açıklamaları ve US açıklamalarıyla yerini tekrardan belirsizliğe bıraktı.

Başlamadan Axios ve Barak Ravid kısmına değinelim. Axios bu zamana kadar tam 5 kez ateşkes çok yakın başlıklı haber geçti. Her birinde masada olan durumun manipüle edildiği görüldü. Son haber öncesi açılan petrol pozisyonları üzerine artık gözler tamamen spekülasyona çevrilmiş durumda. Ancak bu tek AXİOS değil muhtemelen AL JAZeera ve SKY News üzerinden devam edecek bir zincirleme.

Net durumu tekrar tekrar bırakayım. 2 yıldır küresel kaynaklardan değil güvendiğimiz isimlerden teyitle bu süreçleri kusursuz aktardık. Şimdi cuma günü itibariyle durum şu şekilde:

- Uranyum zenginleştirme faaliyetlerini durdurma konusu yaklaşık 3 haftadır zaten anlaşılan ve defalarca anlaşıldı dediğim konu. Bundan yana sorun yok. Uranyum zenginleştirme makul seviyelere çekilecek. Ancak batı veya ABD'ye transferi onaylanmadı.

- Hürmüz konusunda İran tam kontrol istiyor. Ancak Bae başta olmak üzere körfez kanadı bunu kabul etmiyor. Sadece ABD'lik bir konu değil. Körfezin de talepleri bu noktada yoğun

- İsrail Son kısıtlı toplantıda tüm talepleri reddetti. Lübnan'ı kesinlikle ateşkese dahil etmiyor. Bu gece bir görüşme daha olacak. 2 haftadır dediğim gibi İran olabilecek en ılımlı noktada. Ancak ABD kendi taleplerinin yanı sıra İsrail ve Körfez taleplerini kabul ettirmeye çalışıyor



Makroekonomi & Jeopolitik

KRİTİK TARİH

14 MAYIS

Yeni haftaya girerken bizleri bekleyen önemli tarih 14 Mayıs. Gözler bu tarihte gerçekleşecek Trump-Çin görüşmelerinde.

Geçtiğimiz hafta İran Dışişleri bakanı Araqchi'nin de ziyaretiyle birlikte Çin görüşmeleri öncesi bir ateşkes ve barış imzalanması ihtimali üzerine yoğunlaşılmış vaziyette. Tarihin "İran çatışmaları" gerekçesiyle bugüne ertelenmiş olması da bu beklentiyi tetikliyor. Otoriteler Trump'ın bu büyük zirvede bir ateşkes açıklamasıyla tabiri caizse taclandırmak istediğini belirtiyor.

Ancak henüz bunun için önümüzde bir hafta sonu mevcut. Olası bir gerilim durumu ve görüşme iptali düşük olasılık da olsa sürpriz etki yaratır. Bu noktada ay başı US'den görüşme için ön hazırlık uçaklarının Çin'e gitmiş olması şuan için görüşmenin olacağını en doğrulayan konular. Öte yandan 14-15 mayıs tarihleri lojistik şirketler ve bir çok ülke stokları açısından da kritik bir tarih. Son olarak Ukrayna-Rusya arasında 3 günlük ateşkes duyurusuna yönelik Rus kaynaklar ateşkesin uzama ihtimalinin düşük olduğunu vurguluyorlar.

Her anlamda bizleri önemli bir hafta bekliyor. Yaşanan gelişmeler ve ekstra olmazsa açık bir şekilde Çin'de önemli bir zirve ve belki de yakın dönemin şekilleneceği bir süreç göreceğiz. Zirveyi yakından takip edeceğiz. Önümüzdeki hafta değerlendirmesi yine Hofis'de olacak.



Forex & Hisse Senetleri

DOLAR ENDEKSİ



Dolar endeksinde trend yapısının karışıl süreci devam ediyor. Geçtiğimiz hafta başında yükseliş yönlü hareketlerin oluşabileceğinden bahsetmiştik. Bunun üzerine özgürlük operasyonu başladı ve riskler arttı. Bu da dolar endeksini haftanın ilk günü yukarı taşıdı. Haftanın devamında operasyon durduruldu ve yeniden masada görüşmeler başladı. Görüşmeler masada kaldıkça petrol fiyatları zayıflamaya ve beraberinde dolar endeksini aşağı çekme yönelimi artıyor. Fiyat supply bölgelerine yükselemeden zayıflık göstermeye devam ediyor. Hafta başında savaş sahasından bir gelişme gelmediği sürece satış tarafı devam edebilir.



Grafik, 09.05.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

EUR/USD



EURUSD çifti için de dolar endeksinde bahsettiklerimiz geçerli. Fiyatlamanın arkasında hem savaş hem de tarım dışı istihdam verisi var. Yüksek gelen istihdamdan dolayı ABD'de faiz indirimi için tetikleyici etkenler azalıyor. Bu da doların güçlü olmasında sebep olabilecekken petrol fiyatlarındaki azalış, makroekonomik verilere kıyasla reel ekonominin fiyatlama etkisinin çok daha yüksek olduğunu gösteriyor. İstihdamın böyle devam etmesi, savaş sonrası dönemde acil bir faiz indirimi ihtimalini ortadan kaldırıyor. Hafta içerisinde kırmızı çizgi ile belirtilen 1,1785 seviyesinin üzerinde kalıcı fiyatlamalar olmasını bekliyoruz.



Grafik, 09.05.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

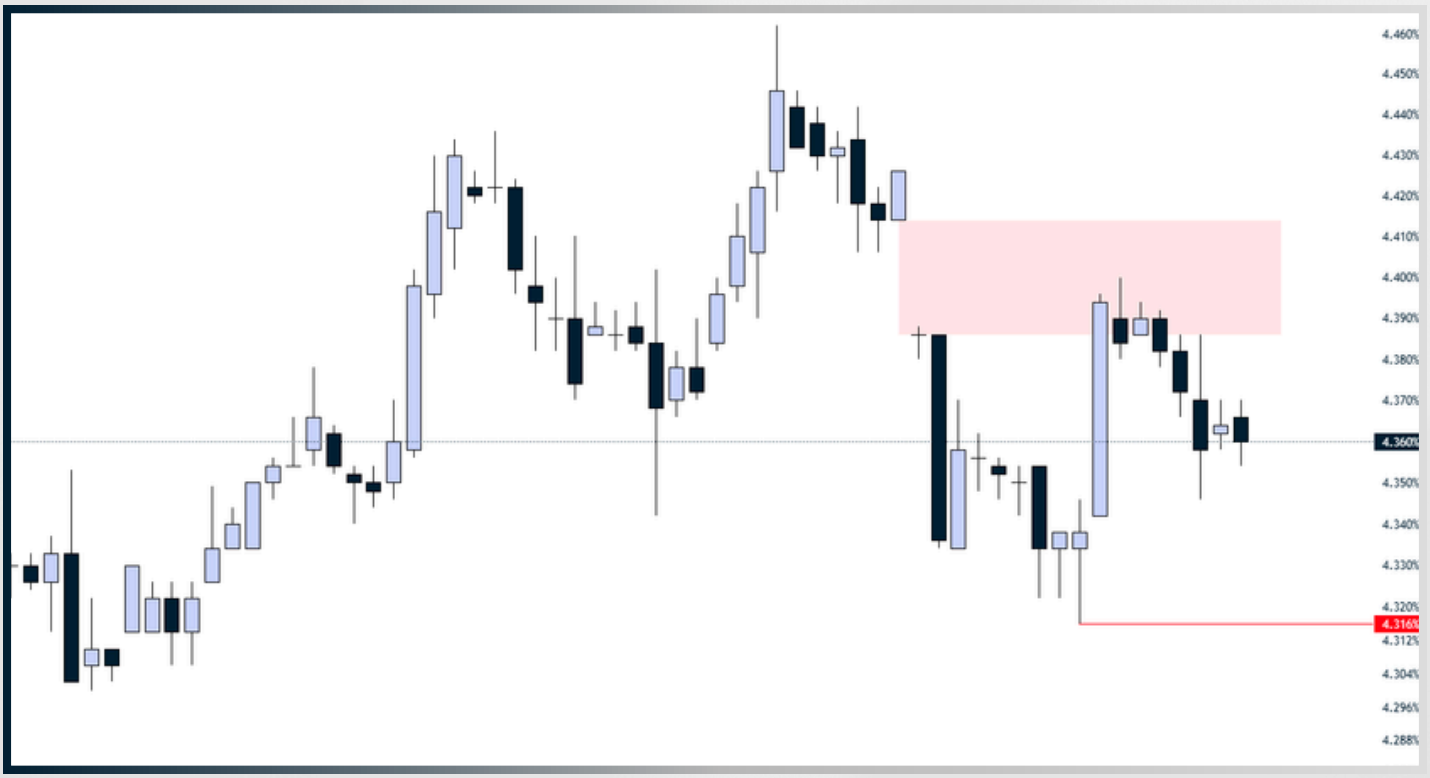
OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

US10Y



ABD 10 yıllık tahvil getirileri geçtiğimiz hafta beklentilerimizin tersine doğru fiyatlanmaya başladı. Orta vadeli trendin dönüşünü görme ihtimalimiz mevcut. Bu bağlamda takip edeceğimiz seviye %4,316 olacak. Bu seviyenin altında kalıcı fiyat hareketleri, orta vadeli düşüş trendini tetikleyebilir. Bu olana dek çekimser davranmakta fayda olacaktır.



Grafik, 09.05.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

ONS ALTIN



Altın için kısa vadede takip edeceğimiz parametre ivme olacaktır. Kırmızı çizgi ile belirtilen 4764 seviyesi üzerinde günlük bir kapanış, kısa vadede ivmenin korunduğu anlamına gelir. Bunun haftanın başında gerçekleşmesini tercih edeceğiz. Eğer bu ivmede zayıflık görürsek 4600'lü seviyeleri doğru geri çekilmeler görülebilir. Bu noktayı alım yine kısa vadede alım fırsatı olarak değerlendirebiliriz.



Grafik, 09.05.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

NASDAQ

Nasdaq tarafında ivme hız kesmeden devam ediyor. Kırmızı çizgi ile belirtilen 28402 seviyesi altında 4 saatlik mum kapanışı olana kadar yükseliş devam edebilir. Fiyatın büyük oranda genişlediğini ve keşif bölgesinde olsa da yavaş yavaş yükseliş risklerinin artmaya başladığını hatırlatmakta fayda olacaktır.

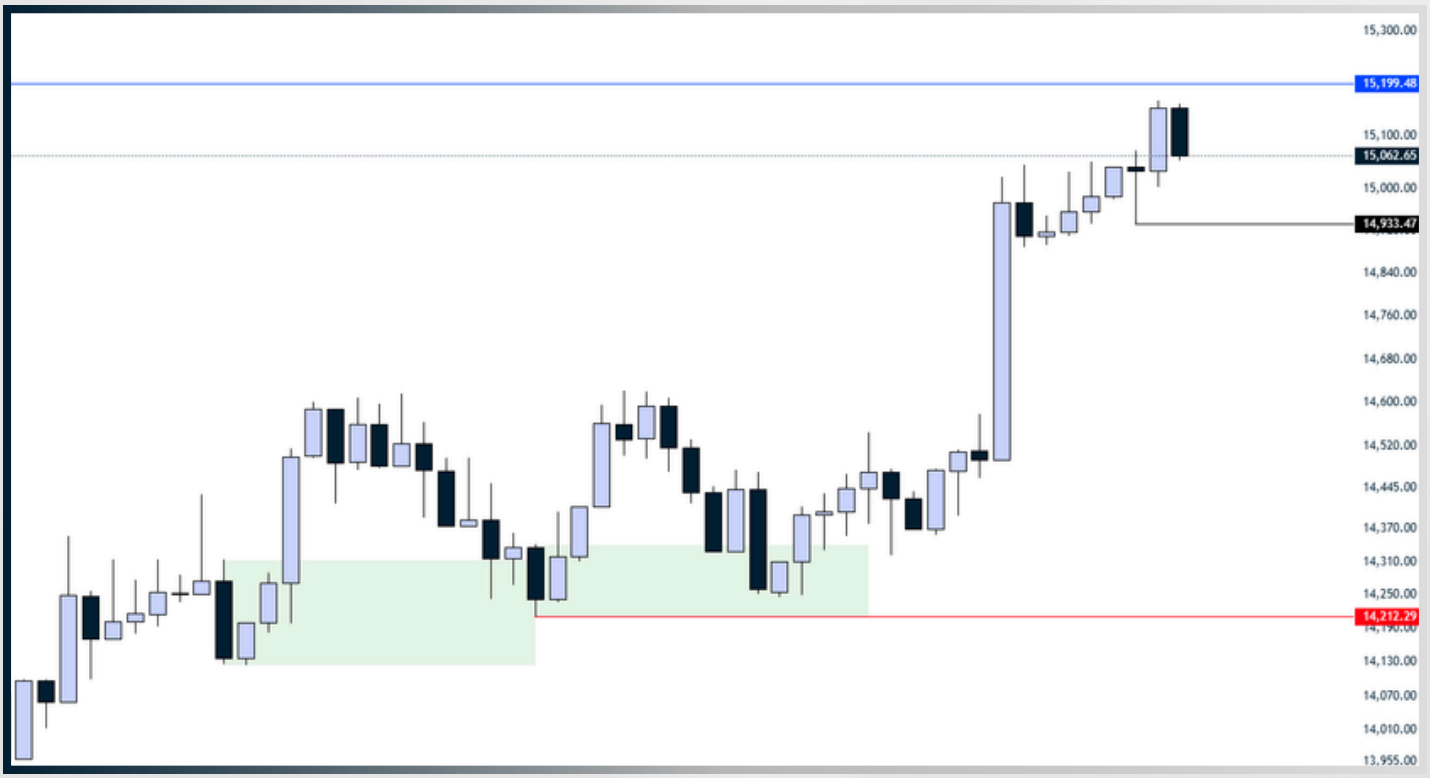


Grafik, 09.05.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

Forex & Hisse Senetleri

Borsa İstanbul

Borsa İstanbul grafiğinde geçtiğimiz hafta ivmede bir zayıflık görmeye başladığımızı dile getirmiştik ve kırmızı çizgi ile belirtilen 14212 altında 4 saatlik kapanış olması durumunda satış baskısının yükseleceğini tahmin etmiştik. İvme hafta içerisinde yeninden korundu ve tarihi zirve tazelendi. 14933 seviyesi altında 4 saatlik kapanış olması durumunda hafif bir geri çekilme bekleyebiliriz. Bunun dışında şimdilik fiyatlamaya etki eden negatif bir akış bulunmamakta. Hafta başlayana kadar gelecek savaş gelişmelerini takip etmek önemli olacaktır.



Grafik, 09.05.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

Forex & Hisse Senetleri

EKGYO DAMLAKENT

DMLKT

Bir gayrimenkul sertifikası olsa da spekülatif olarak alım satım yapılabilecek bir fiyat hareketi olmasından kaynaklı olarak DMLKT için pozisyon alınabileceğini tahmin ediyoruz. Fiyatlamanın konut fiyatına paralel gideceğini tahmin ederek uzun vadede enflasyon üstü getiri sağlanmasını bekliyoruz. Bu bağlamda Hofis zaman aralığını olan 1-2 haftalık döngülerin dışında bir analiz olduğunu ve konut satın almak isteyen yatırımcıların tasarruflarını değerlendirmek için tercih edebileceğini hatırlamakta fayda olacaktır.



Grafik, 09.05.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

WHY NOT YOU?

Create your account at **bemfunding.com** now.

Use code **HOFIS** for 5% off.



#İşbirliği

Web3 & Blockchain & AI

KRİPTO ve YAPAY ZEKADA BU HAFTA

OpenAI, GPT-5.5 Instant modelini tanıttı ve büyük eğitim kümelerinde ağ güvenilirliğini artırmayı hedefleyen Multipath Reliable Connection adlı açık ağ protokolünü AMD, Broadcom, Intel, Microsoft ve Nvidia ile birlikte duyurdu. Şirket, bu protokolün kendi büyük GB200 kümelerinde halihazırda kullanıldığını söylüyor. Ayrıca Codex'in Chrome eklentisiyle macOS ve Windows üzerinde tarayıcı içinde, arka planda ve paralel biçimde çalışabildiği açıklandı.

Anthropic, SpaceX'in Colossus 1 veri merkezinin tamamına erişim sağlayan bir anlaşma yaptı. Wall Street Journal'ın aktardığına göre bu kapasite yaklaşık 300 megawatt ve 220 binden fazla Nvidia GPU düzeyinde. Anlaşmaya paralel olarak Claude Code ve API kullanım limitlerinin yükseltileceği belirtildi. Şirket ayrıca finans ekiplerine dönük hazır ajan şablonları ve office uygulamalarıyla daha akıcı çalışan iş akışları da duyurdu. Bu hafta açıklanan bir diğer habere göre; Anthropic'in, Blackstone, Goldman Sachs ve Hellman & Friedman ile özel sermaye portföy şirketlerine yapay zekâ araçları satacak 1,5 milyar dolarlık ortak girişimi sonuçlandırmaya yaklaştığı bildirildi.

KKR'nin yapay zekâya ayrılmış elektrik santralleri ve veri merkezleri için 10 milyar dolar ayırdığı bildirildi. . Bir başka yatırım haberi ise; IREN, Mirantis'i yaklaşık 625 milyon dolarlık hisse bazlı anlaşmayla satın almayı kabul etti.

Microsoft, Nebius'a yaptığı son yapay zekâ kapasite anlaşmasında 6,95 milyar dolarlık peşin ödeme sağladı.

Unity AI açık betaya geçti. Yeni yapı, Unity iş akışlarına özel yerleşik bir ajanla birlikte AI Gateway ve MCP Server üzerinden üçüncü taraf yapay zekâ entegrasyonlarını da destekliyor. Böylece oyun ve interaktif içerik geliştirme tarafında da ajan tabanlı üretim araçları daha görünür hale geliyor.



Hermes Agent v0.12.0 ile çok ajanlı çalışma desteği geldi. Yeni sürümde ajanlar görevleri Kanban panosu üzerinden sahiplenebiliyor, paralel çalışabiliyor ve takıldıkları işlerde birbirine devredebiliyor

Solana Foundation ile Google Cloud'un birlikte duyurduğu Pay.sh, yapay zekâ ajanlarının API'lere hesap açmadan, abonelik kurmadan ve istek başına stablecoin ödeyerek erişmesini sağlıyor. Solana cüzdanı ajan kimliği gibi çalışıyor. İlk desteklenen servisler arasında Gemini, BigQuery ve Vertex AI gibi Google Cloud araçları da yer alıyor.

Pavel Durov, Telegram'ın TON Foundation'ın yerine ağın ana itici gücü olacağını ve ağdaki en büyük doğrulayıcı konumuna gelmeyi hedeflediğini söyledi.

Kelp DAO, nisan ayındaki yaklaşık 292 milyon dolarlık köprü saldırısının ardından LayerZero yerine Chainlink CCIP'e geçme kararı aldı. CoinDesk'in aktardığına göre bu geçiş, sektör içinde "daha güçlü köprü güvenliği" arayışının öne çıktığı daha geniş bir yönelimin parçası.

GLM-5.1 adlı 754 milyar parametreli MoE modelin, 0G Private Computer üzerinde FP8 çalıştırma ve TEE korumasıyla devreye alındığı bildirildi.

Web3 & Blockchain

BTC/USDT

Bitcoin

Siyah yatay çizginin kazanımı ile fiyat ethereuma nazaran çok daha güçlü kaldı ve 77.300$ seviyelerini kazandıktan sonra hacimli bir şekilde yükselişine devam etti. Beklentimiz ethereum tarafında olduğu gibi siyah yatay çizgiden geri çekilme yaşayıp kırmızı kutuya kadar geri çekilme yaşamasıydı ve bu beklentimizde yanıldık. Bitcoin tarafında fiyat 77.300$ seviyelerini kaybetmeden güçsüzleşmeyecektir ve yukarı yönlü işlemler daha güvenli olmaya devam edecektir.



Grafik, 10.05.2026 tarihine aittir.
Her mum 1 günlük fiyat hareketini temsil eder.

You can trade based on these analyses with low spreads and commissions at ***Bem Funding***

#İşbirliği

OFIS AGENCY

Web3 & Blockchain

ETH/USDT

Ethereum

2 hafta önce yayınladığımız hofis sayısında, ethereum için siyah yatay çizginin önemli bir direnç bölgesi olduğunu ve bu bölgenin fiyatı kırmızı kutuya kadar itebileceğini konuşmuştuk. Fiyat henüz 2400$ seviyesini kazanamadı aynı zamanda da kırmızı kutuya kadar geri çekilme yaşamadı. Beklentimiz bu hafta da benzer şekilde ilerliyor, fiyatın 2400$ seviyelerini kazanamadan yeni bir tepe yapamadan kırmızı kutuya kadar gerileyebileceğini düşünüyoruz.



Grafik, 10.05.2026 tarihine aittir.
Her mum 1 günlük fiyat hareketini temsil eder.

You can trade based on these analyses with low spreads and commissions at ***Bem Funding***

#İşbirliği

OFIS AGENCY

HAFTAYA HOFİS İLE BAŞLAMAK İÇİN
E-POSTA BÜLTENİNE ABONE OLMAYI UNUTMAYIN!

OFIS AGENCY

Bize Ulaşın:
www.ofisagency.com
contact@ofisagency.com
x.com/ofisagency