HOFİS

Haftalık Ofis Raporu

Makroekonomi

Hisse Senetleri

Forex

Teknoloji



FIREWARSH

21 Haziran
2026

sayı: 110

OFIS AGENCY



OfisAgency

Ofis Agency

Forward

Forward.u

OfisAgency

www.ofisagency.com

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

Fed toplantısının değerlendirmesine 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.

Teknoloji

Bu hafta kripto tarafında Ethereum'un Glamsterdam hazırlıkları, Binance'in Avrupa lisansı ve dijital kredi piyasasındaki satışlar öne çıktı. Yapay zekâ cephesinde ise SpaceX'in halka arz sonrası yükselişi, Claude Code kullanım araştırması ve yarı iletken sektöründeki yeni anlaşmalar dikkat çekti.

Haftanın Tehlike Profili



OFIS AGENCY

HAFTALIK EKONOMİK TAKVİM

Saat	Kur	Etki	Pazartesi
Tüm	Tüm	*	Düşük Volatilite Beklentisi

Saat	Kur	Etki	Salı
08:00	JPY	**	Japonya Çekirdek TÜFE
11:00	EUR	**	Euro Bölgesi Öncü S&P Global Bileşik PMI
16:45	USD	***	ABD Öncü Hizmet PMI

Saat	Kur	Etki	Çarşamba
Tüm	Tüm	*	Düşük Volatilite Beklentisi

Saat	Kur	Etki	Perşembe
15:30	USD	**	ABD Kişisel Tüketim harcamaları Fiyat Endeksi
15:30	USD	***	ABD Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (1. Çeyrek)

Saat	Kur	Etki	Cuma
17:00	USD	**	ABD Michigan Enflasyon Beklentisi

OFIS AGENCY

Makroekonomi & Jeopolitik

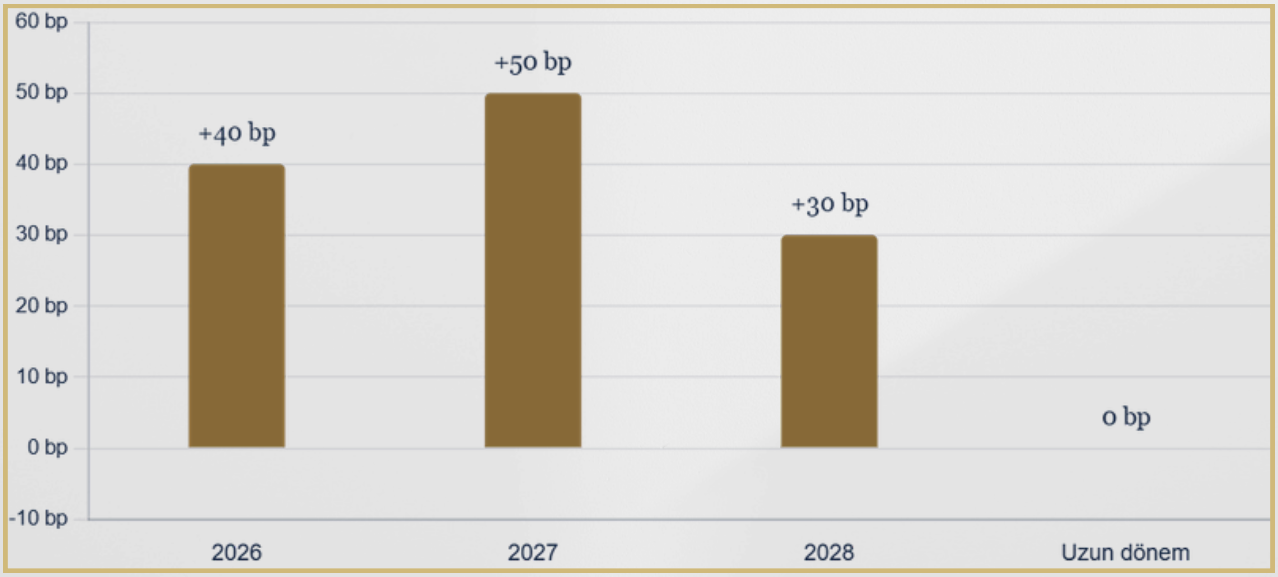
KÜRESEL ÖZET

Haftanın Özeti

Bu hafta gerçekleşen FED toplantısı yeni bir dönemin kapılarını araladı. Yeni Başkan Warsh ile FED in değişen ve değişecek olan konumu ve bakış açıları eski dönemi kapatmaya hazırlanırken, enflasyon konusundaki endişeler de kendini gösterdi. Bu haftaki yazımızda Warsh ile gelen yeni dönemi, FED üyelerinin beklentilerini ve değişen dinamikleri sizlere aktarıyor olacağız. Şimdiden keyifli okumalar.

Noktasal Grafik ve Açıklama :
Öncelikle açıklamadan başlayalım. Önceki metinlere nazaran çok daha kısa, öz ve yönlendirici mahiyetten uzak bir metin bizleri karşılamakta. Bu da yeni başkan Warsh'ın en önemli adımlarından birisi nitekim yazımızın devamında da bahsedeceğimiz üzere Warsh FED'in ileriye yönelik beklentilerini açıklamaması gerektiğini savunmakta. Bu dilin ve iletişimin hatalı olduğunu, kaldırılması gerektiğini de başkanlığı öncesi pek çok kez dile getirmişti. Kısaltılmış metine dönersek, Warsh'ın bir imzası daha karşımıza çıkıyor "verimlilik" önceki yazılarımızda da açıkladığımız üzere Warsh'ın ekonomik görüşünde verimlilik temel yapı taşlarından biri bu nedenle metinde verimlilikten bahsedilmesi pek şaşırtıcı değil. Bu iki unsur dışında, %2 lik enflasyon hedefinden ve işsizliğin durağanlığından bahsedilmiş durumda.

Noktasal grafik ise bambaşka bir hikayenin parçası, 19 üyeden (Aslında 18 Warsh oy kullanmadı) 9'u bu yıl bir faiz artışını öngörürken, bu dokuz üyenin 6'sı ise birden fazla faiz artışı beklentisi içerisinde. Kalan 9 üyenin 8'i yıl sonuna kadar sabit faiz öngörürken 1 üye indirim beklentisi içerisinde (Bu bir üye büyük olasılıkla Miran). Noktasal grafik, son derece şahin bir tutum gözler önüne seriyor, piyasalardaki ani düşüşün de ana kaynağı bu dağılım. Nitekim mart ayındaki toplantıda faizlerin yıl sonuna kadar sabit kalacağı inancı oluşmuş durumdaydı. Haziran ayına gelindiğine ise yıl sonuna kadar bir faiz artışına gidilmesi ihtimali %50 seviyelerine ulaşmış durumda. İş bu tablonun sunduğu şahin duruş beraberinde kayıpları da getirdi. Bu noktada önemle üstünde durmak istediğimiz konu şu, bu faiz beklentilerinin temel nedeni enflasyon, daha doğrusu savaş ile birlikte gelen enflasyon. Manşetlerdeki gibi bir barış ortamının oluşması durumunda enflasyonun zamanla azaldığını görecek olan komite üyelerinin bu tutumlarından vazgeçebileceğine inanmaktayız.



(Grafik Mart ve Haziran Tarihlerindeki Noktasal Grafiklerin Arasındaki Farkı Göstermektedir)

OFIS AGENCY

Makroekonomi & Jeopolitik

KÜRESEL ÖZET

Haftanın Özeti

Warsh'ın Yeni Doğrusu:
Yukarıda da aktardığımız üzere, Warsh yönetimiyle birlikte FED bir takım değişiklikler göstermeye ilk toplantısından başladı. Doğrudan gözümüze çarpan ilk değişiklik "Forward Guidance"ın sonun gelmiş olması. Eminim bunu ne ilk bizden duydunuz ne de son kez bizden duyacaksınız. Bu tekrarları kısmak ve bu terimin üstünden atlamamak adına size biraz ne olduğundan bahsetmek istiyoruz.

Öncelikle tarihini ele alalım, aslen FED'in zor zamanlarında bir yönlendirme aracı olarak ortaya çıktı. 2007-2009 arası dönemde FED elindeki yegane araç olan faizleri hızlıca indirmiş, elindeki bu araç tükenince de hem QE hem de "Forward Guidance" gibi geleneksel olmayan araçları çıkartmak durumunda kalmıştı (Aslen çıkışı 16 Aralık 2008 bu dönemde faizler 0,00 - 0,25 aralığına indirilmişti). FED'in bu aracı çıkartmasındaki motivasyon ise Merkez Bankasının piyasaları geleceğe yönelik beklentilerini sunması devamında daha stabil bir piyasa elde etme amacıydı. Efektifliği tartışılsa da o dönem ve ilerleyen yıllarda başarılı olmuş. Merkez Bankasının yönlendirici tavrı daha stabil, daha tahmin edilebilir bir ortam sunmuştu.

Kelime tekrarına düşmemek adına ne olduğu kısmına girmiyoruz, yukarıda anlaşıldığı üzere bir görüş, açıklama aracı olarak kullanılmaktaydı. Peki Warsh neden kaldırma gereksinimi duydu? Bu sorunun cevabı Warsh'ın FED'i kafasında konumlandırdığı yerle de son derece ilişik. Warsh daha az müdahil bir FED vizyonuna sahip, ona göre FED piyasalarla daha az ilişik içinde olmalı, görüşlerini bir nebze kendine saklamalı ve serbest piyasa gerektiğinde gerekeni bir müdahale olmaksızın yerine getirmeli. İlaveten bu aracın gücüne ve yetkinliğine de pek inanmakta, ona göre son derece etkisiz bir araç olmakla birlikte FED'in politikalarını da kısıtlamakta. Nitekim ileriye yönelik beklentilerin sunulmasıyla birlikte FED'in bu görüşlerden dönmekte zorlandığı, gerektiğinden uzun süre savunulduğunu düşünüyor. Bu da FED'in elindeki esnekliği kaybetmesine sebebiyet veriyor.

Bize göre atılan bu adım tedirginlik verici, piyasalar hali hazırda son derece volatil durumdayken atılan bu adım piyasaları daha da dengesiz bir hale getirmekte. Opsiyon stratejileri uygulayanlar adına mutlu günler kapıdayken spot yatırımcılara sabır diliyor ve saç sağlıklarını korumalarını temenni ediyoruz.



OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

DOLAR ENDEKSİ



Dolar endeksi için genel olarak beklentilerimize paralel bir fiyatlama gerçekleşiyor. Bu bağlamda öngörü yapmak bir miktar daha kolaylaşıyor. Kırmızı çizgi ile belirtilen 101,127 seviyesi üzerinde 4 saatlik mum kapanışı olmadığı sürece düşüş yönlü fiyat hareketlerinin oluşma ihtimalini daha kuvvetli buluyoruz. Fiyatın duraksayabileceği alanlardan ilki ise 99,909 seviyesi olabilir.



Grafik, 20.06.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

EUR/USD



EURUSD çifti için de DXY ile benzer senaryo mevcut. 1,14178 seviyesi korunduğu sürece yükseliş yönli fiyatlamaların oluşma ihtimaline odaklanacağız. Hafta içerisindeki beklentimiz, geri çekilme yaşanacağı yönünde olacaktır. Nihai trendde 1,1622 seviyesinin üzerine çıkılmasını edilmesini beklemiyoruz.



Grafik, 20.06.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

US10Y



ABD 10 yıllık tahvil getirilerinde oldukça zorlu bir fiyatlama mevcut. Yeşil kutu ile belirtiden destek alanı kaybedilmediği sürece hafta başında yükseliş gözlemlenebilir. Devamında ise kutunun kaybı, satış baskısı üretebilir.



Grafik, 20.06.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

Forex & Hisse Senetleri

ONS ALTIN



Altın fiyatında oldukça açık bir fiyatlama mevcut. Düşüş trendi devam ediyor. Kırmızı kutu ile belirtilen 4250 ila 4300 aralığından satış döngüsünün devam etmesini bekliyoruz. Henüz trend dönüşüne dair bir işaret bulunmuyor.



Grafik, 20.06.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

BRENT PETROL



Uzun süreli belirsizlik sonrasında petrol fiyatları yavaş yavaş düşük volatilite bölgesine doğru geçiş yapmaya hazırlanıyor. Kırmızı kutu ile belirttiğimiz 90 dolar direnci ile yeşil kutu ile belirrtiğimiz 80 dolar desteki, önemli bir alan olacağa benziyor. Yılın geri kalanında petrol fiyatlarının bu alan içerisinde sıkışmasını bekliyoruz. Bu durum, enflasyonun kontrol altına alınması ve faiz indirimlerinin önünün açılması açısından önemli olacaktır.



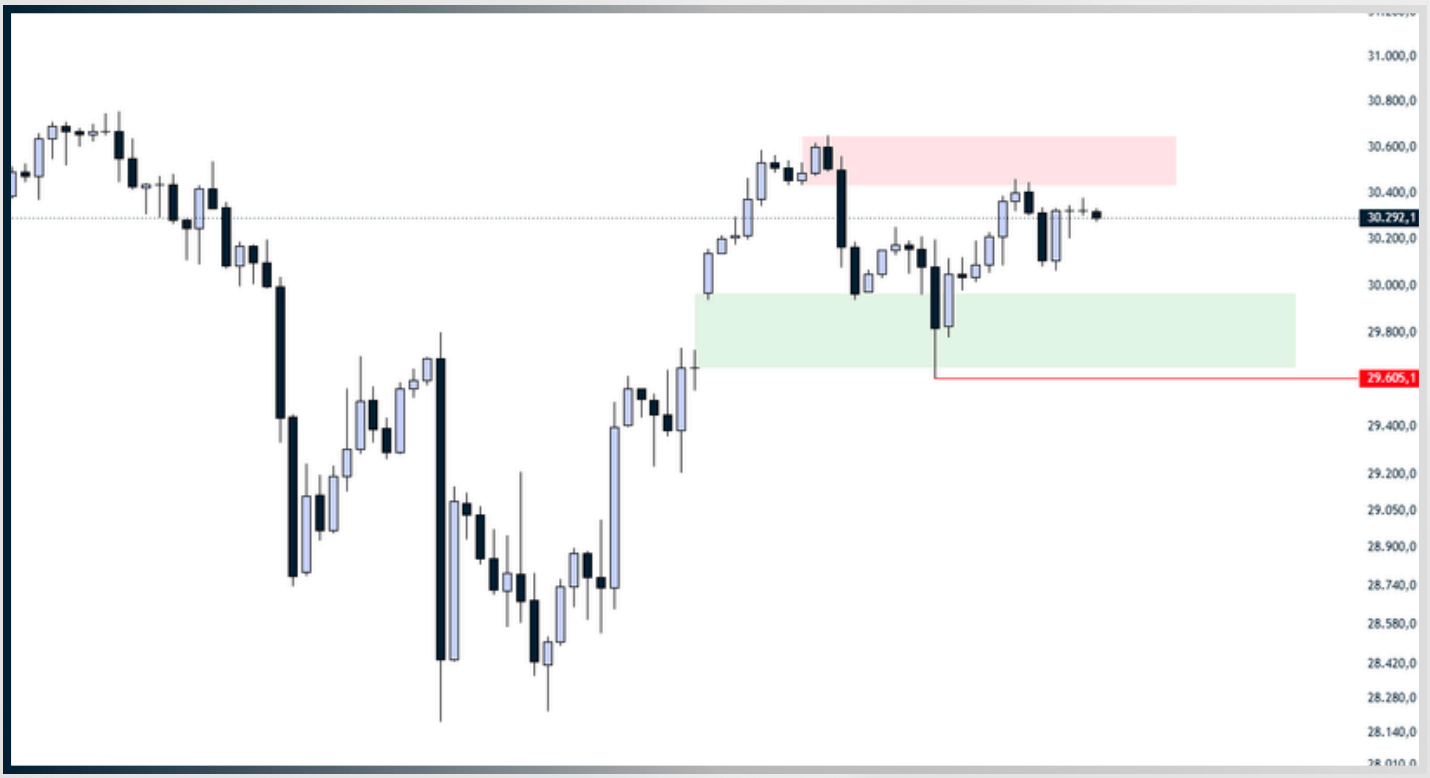
Grafik, 20.06.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

NASDAQ

ABD borsalarında fiyat iki bölge arasında sıkışmış durumda. Kırmızı ve yeşil kutularla gösterilen bu bölgelerin ihlali, ihalal edilen yöne doğru bir trend oluşturabilir. Bu bağlamda kırmızı kutunun üzerinde 4 saatlik mum kapanışı olması durumunda kısa vadede yükseliş trendi, yeşil kutununu altında 4 saatlik kapanış olması durumunda kısa vadede düşüş trendi bekleyeceğiz.



Grafik, 20.06.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

Forex & Hisse Senetleri

Borsa İstanbul

Borsa İstanbul tarafında butlan sonrası yükseliş beklentimiz gerçekleşiyor. Henüz planımızda bir değişiklik bulunmuyor. Butlan sonrası alımlarımızı tutuyoruz, yeni alımlar için aceleci davranmıyoruz. Güncel stratejimiz, elimizdeki payları korumaktan yana. Yükseliş trendinin bitmesi için kırmızı çizgi ile belirttiğimiz 13567 seviyesi altında 4 saatlik kapanış olması gerekiyor.



Grafik, 20.06.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

Forex & Hisse Senetleri

BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.

BIST:BIMAS

BIMAS, Türkiye genelinde binlerce şubesi bulunan, yüksek indirimli perakendecilik modelini uygulayan halka açık en büyük zincir markettir. Temel gıda ve tüketim malzemelerini kendi markalarıyla uygun maliyetle sunarak pazar payını ve operasyonel verimliliğini korumayı hedefler. Teknik açıdan kısa vadeli görüntü, yükseliş trendine hazırlığı temsil ediyor olabilir. Kırmızı kutunun aşılmasının ardından daha kalıcı bir yükseliş trendi beklemek, düşük risk taşıyabilir. Kutu aşılana kadar temkinli olmakta fayda olacaktır.



Grafik, 20.06.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Teknoloji

KRİPTO ve YAPAY ZEKADA BU HAFTA

Intel, eski SK hynix CEO'su Seok-Hee Lee'yi Intel Foundry'den sorumlu başkan yardımcılığına atadı. Lee; ileri paketleme, sistem entegrasyonu ve arka uç üretim teknolojilerini yönetecek. Aynı hafta ABD Başkanı Donald Trump, Apple'ın bazı çiplerin ABD'de tasarlanması ve üretilmesi için Intel ile çalışacağını açıkladı; ancak üretilecek çiplerin kapsamı henüz paylaşılmadı.

Anthropic'in yaklaşık 235 bin kullanıcıya ait 400 bin Claude Code oturumunu inceleyen araştırması, ajan tabanlı kodlama araçlarında başarıyı kodlama geçmişinden çok görev alanındaki uzmanlığın belirlediğini ortaya koydu. Doğrulanmış başarı oranı başlangıç seviyesindeki kullanıcılarda yüzde 15 iken orta ve ileri uzmanlık düzeyinde yüzde 28-33'e yükseldi. Yazılım mesleklerindeki kullanıcılar yüzde 30, diğer meslek grupları ise yüzde 26 başarıya ulaştı.

Ethereum'un bir sonraki büyük yükseltmesi Glamsterdam, planlanan değişikliklerin birlikte denendiği son devnet aşamasına geçti. 2026'nın ikinci yarısında ana ağda etkinleştirilmesi hedeflenen yükseltme; ePBS, blok düzeyinde erişim listeleri ve Layer 1 kapasitesini artırmaya yönelik değişiklikler içeriyor. Kohaku ekibinin ayrı bir çalışması ise kullanıcıların hesaplarını hard fork gerektirmeden kuantum sonrası imzalarla koruyabileceğini; hesap başına tahmini maliyetin yaklaşık 0,07 dolar olduğunu öne sürüyor. Çözüm için ek güvenlik denetimleri sürüyor.

Binance'in Avrupa Birliği'ndeki faaliyetleri belirsizliğe girdi. Yunanistan Sermaye Piyasası Komisyonu, şirketin MiCA lisans başvurusunu kadar reddetmeye hazırlanıyor. Binance ise inceleme sürecinde gereklilikleri karşıladığını ve düzenleyiciden resmî bir ret bildirimi almadığını belirtiyor. Lisans çıkmaması halinde şirket 1 Temmuz'dan itibaren AB müşterilerine hizmet veremeyebilir.

OpenAI'nin GPT-5.6 model ailesini yakın zamanda yayımlayacağı ve modelin akıl yürütme bütçesini artıracağı yönünde iddialar dolaşıyor.

Bitcoin'deki düşüşle birlikte Strategy'nin imtiyazlı hissesi STRC ve Strive'ın SATA ürünü sert satış gördü. STRC gün içinde 82,50 dolara, SATA ise 93 doların altına geriledi. Strive CEO'su, hareketin ihraççıların kredi kalitesindeki bozulmadan değil, kaldıraçlı pozisyonlardaki teminat çağrıları ve zorunlu satışlardan kaynaklandığını açıkladı.

SpaceX piyasa değeri kısa süreliğine Microsoft'un üzerine çıktı. 2.0 trilyon dolara ulaştı.

Aster, platform ücretlerinin yüzde 99'unu otomatik ASTER geri alımlarına ayırmaya başladı. Geri alınan tokenler veASTER sahiplerine dağıtılırken, aynı miktarda ASTER protokol rezervinden yakılacak. Program, toplam arz 3 milyar tokene düşene kadar devam edecek.

Toncoin, 15 Haziran'da Gram olarak yeniden adlandırıldı ve işlem kodu TON'dan GRAM'a değiştirildi.

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

OFIS AGENCY

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