HOFİS

Haftalık Ofis Raporu

Makroekonomi

Hisse Senetleri

Forex

Teknoloji



SAVE'GE

28 Haziran 2026

sayı: 111

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

Bu hafta açıklanan PCE verisini değerlendirdik. Jeopolitik gelişmelere 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 Binance'in Avrupa lisansı ve Ethereum ekosistemindeki yeniden yapılanma öne çıktı. Teknoloji tarafında ASELSAN'ın sağlık ve kuantum donanımı adımları ve Apple'nin fiyat değişiklikleri, yapay zekâ tarafında ise OpenAI'nin yeni modelleri, özel çıkarım çipi ve bellek tedarik zinciri ve Micron bilançosu ana başlıklar oldu.

Haftanın Tehlike Profili



OFIS AGENCY

HAFTALIK EKONOMİK TAKVİM

Saat	Kur	Etki	Pazartesi
Tüm	Tüm	*	Düşük Volatilite Beklentisi

Saat	Kur	Etki	Salı
04:30	CNY	***	Çin İmalat PMI
15:00	EUR	***	Almanya Öncü TÜFE
17:00	USD	***	ABD JOLTS (Mayıs)

Saat	Kur	Etki	Çarşamba
15:15	USD	***	ABD ADP Tarım Dışı İstihdam
16:45	USD	***	ABD Üretim ve İmalat PMI

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

Saat	Kur	Etki	Cuma
Tüm	USD	Tatil	ABD - Kurtuluş Günü
10:00	TRY	***	Türkiye TÜFE
11:00	EUR	**	Euro Bölgesi Hizmet PMI

OFIS AGENCY

Makroekonomi & Jeopolitik

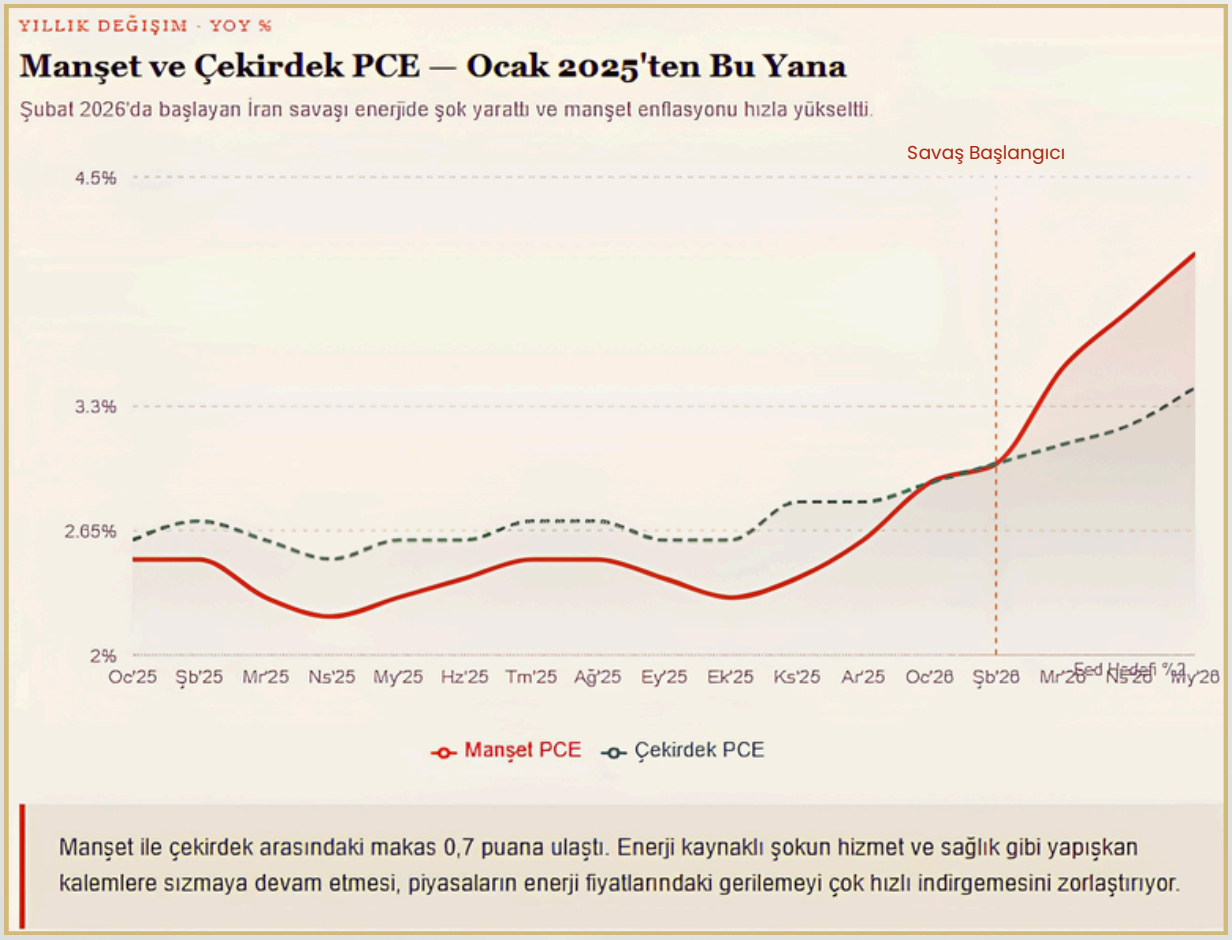
KÜRESEL ÖZET

Haftanın Özeti

Bu hafta makro verilerden ziyade yapay zekanın sebebp olduğu maliyet artışlarının sahnede yer aldığı, verilerin görece sönük kaldığı bir hafta olmakla birlikte. Hafta içi açıklanan PCE verisi gözlemlenmeye ve yorumlanmaya değer bir tablo ortaya koydu. Biz de bu haftaki yazımızda bu veriyi değerlendirmeye çalıştık. Şimdiden keyifli okumalar.

FED'in Terazisi Tekrardan Sallanıyor:
Mayıs ayı PCE verisi 25 Haziran'da açıklandığında piyasalar hali hazırda bunun kötü bir rakam olacağını biliyordu. Ama bilmek ile görmek arasındaki mesafe, kısa vadeli tahvil faizlerinin ilk birkaç dakikada gösterdiği reflekste kendini ele verdi. PCE Mayıs'ta yıllık bazda yüzde 4,1'e yükseliş gösterdi. Nisan'daki yüzde 3,8'den bu yana süregelen ivmelenme, Nisan 2023'ten bu yana görülen en yüksek manşet okumayı ortaya koydu. Beş yıl boyunca yüzde 2 hedefini yakalayamayan bir merkez bankası için bu rakam, sembolik eşiğin oldukça uzağında durmaya devam etmekte.

Manşet rakam bir yana, asıl dikkat edilmesi gereken taraf çekirdek enflasyonun yer ediniyor oluşu. Gıda ve enerji dışlandığında enflasyonun yıllık yüzde 3,4'e oturması, enerjinin bu süreçteki rolünü bir nebze sınırlamakta. İran savaşıyla birlikte petrol fiyatlarının şubat sonundan itibaren küresel tedarik zincirlerine sızması, manşet rakamı patlatırken çekirdekte de iz bıraktı. Yılın başında yüzde 2,9 civarında seyreden çekirdek enflasyon, beş ayda yarım puandan fazla yükseldi. Bu hızlanma, piyasaların uzun süredir içselleştirmeye çalıştığı senaryo olan enerji kaynaklı geçici şok anlatısının sınırlarını zorlamakta.



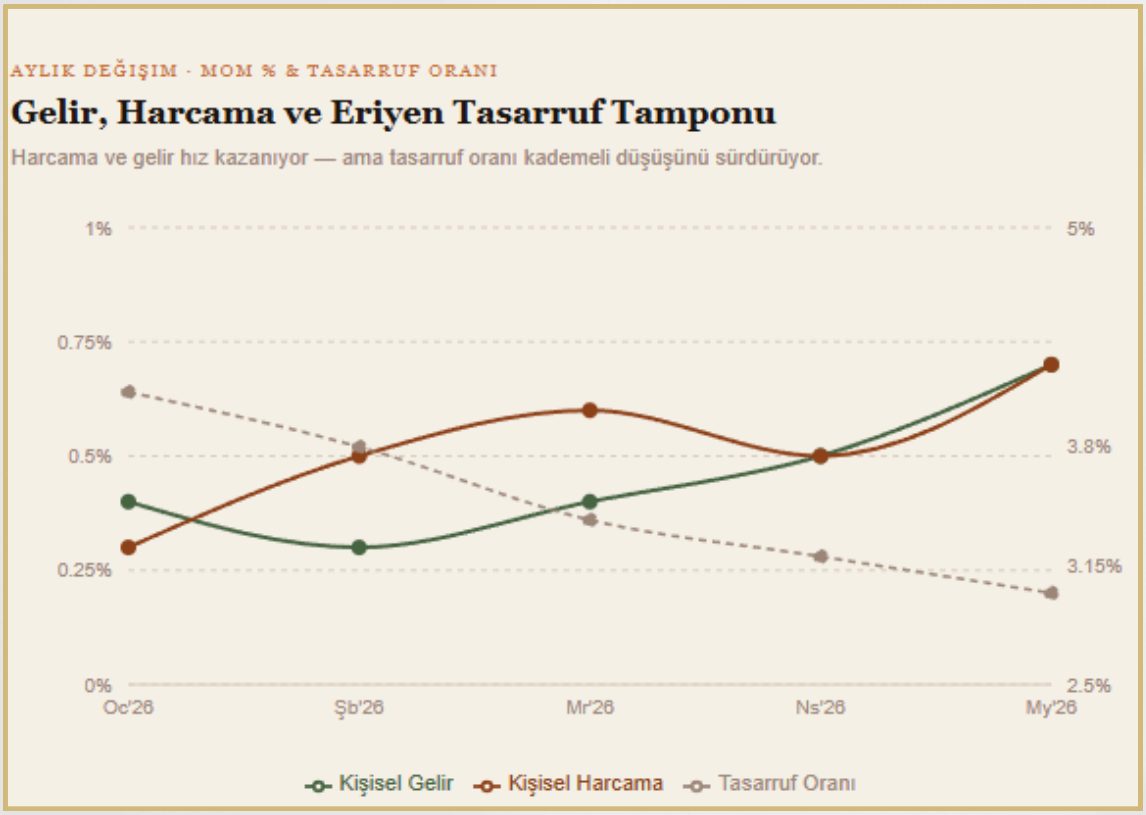
OFIS AGENCY

Makroekonomi & Jeopolitik

KÜRESEL ÖZET

Haftanın Özeti

Rapordaki ince ayrıntılara değinecek olursak, bu ayrıntılar biraz farklı bir resim sunmakta. Kişisel harcamalar aylık yüzde 0,7 arttı ve beklentilerin üzerinde geldi. Kişisel gelir de aynı oranda yükseldi. Bu bir paradoks gibi görünebilir: Fiyatlar hızla artıyor ama insanlar harcamayı sürdürüyor. Ancak tasarruf oranının yüzde 3'e gerilemiş olması bu tablonun sürdürülebilirliğine dair soru işaretleri doğuruyor. Hanehalkı, artan fiyatlarla başa çıkmak için birikimlerini eritiyor ya da kredi kullanıyor. Bu tür denge, genellikle kısa vadede tutunur, uzun vadede kırılır.



FED Ne Düşür?

Fed cephesinde tablo şu an son derece net. Haziran toplantısında faiz yüzde 3,50–3,75 bandında tutuldu, bu dört ardışık beklemedeki dördüncüsüydü. Ancak toplantının esas haberi, Kevin Warsh döneminin ilk dot plot'unda dokuz üyenin yıl içinde en az bir artış öngördüğünü göstermesiydi. Piyasalar eylül ayı için artış fiyatlamalarını tamamen silmedi, hafif geriledi. Çünkü aynı hafta Hürmüz Boğazı'nın yeniden kısmen açılmasıyla petrol fiyatları keskin biçimde geriledi ve bu eğilim Haziran PCE'sine yansıyacak. Dolayısıyla mayıs verisi bir köşe taşı olmakla birlikte, öne bakan piyasalar için şu anda asıl soru şu: Bu zirve miydi? Haziran'da enerji bileşeninin yarattığı baz baskısının hafiflemesiyle manşet rakamın geri çekilmesi beklenebilir. Eğer öyleyse ve çekirdek enflasyon da iz düşerse, Fed'in faiz artış senaryosu rafta kalabilir. Peki ya enflasyon devamlılık arz ederse? Biz bu durumda da FED'in hamle alanının kısıtlı olduğunu ve faiz artışı konusunda çekingen olabileceğine inanmaktayız. Özellikle Warsh yönetiminin.

Makroekonomi & Jeopolitik

JEOPOLİTİK ÖZET

Haftanın Özeti

MOU'nun imzalanması ile birlikte artık odak noktamız mutabakatın sürdürülebilir olup olmayacağı konusuna evrilmiş durumda. Bu noktada ise dönüp dolaşıp aynı noktaya feliyoruz: İsrail-Lübnan mutabakatı. Bu başlıla birlikte haftaya başladığımız noktada gündem konumuz ABD öncüllüğünde gerçekleşen İsrail-Lübnan diplomasisiydi. Nitekim İsrail'in sert açıklamaları, Netanyahu'nun hem Trump'a hem bölge ülkelerine yönelik çıkışları eşliğinde gerçekleşen zirveden bir taslak anlaşması üzerine ortak noktada buluşuldu.



Mutabakat'a göre İsrail 2 pilot bölgeyi Lübnan ordusuna bırakacak. Ancak İsrail, Lübnan'da hizbullah tehdidi son bulana kadar bölgede varlığını sürdürmeye devam edecek. Aynı zamanda ana hedef Hizbullahın silahsızlandırılıp tabiri caizse tasfiye edilmesi. Bu süreçte iki ülke koordineli şekilde ilerleyecek. Bu her ne kadar ilk bakışta olumlu gözükse de aslında aksine İran'ın Direniş Eksenine yönelik ilk uluslararası direniş belgesini taşımaktadır. Zaten bu gelişmenin ardından Beyrut başta olmak üzere bir çok noktada sert protestolar başladı. Protestolara Lübnan ordusu müdahale etti. Hizbullah bu anlaşmanın bir iç savaş olmadan sonuca ulaşmasının imkansız olduğunu belirterek anlaşmaya tepkisini ve karşı reaksiyonunu ortaya koydu. İsrail tarafı ise bunun İran'a karşı bir zafer olacağını, Kuzey İsrail'e yönelik tehditlerin son bulacağını ve en önemlisi süreç boyunca Lübnan topraklarında kalmaya devam edeceklerini belirtti.

Makroekonomi & Jeopolitik

JEOPOLİTİK ÖZET

Haftanın Özeti

Diğer taraftan İran sahasında ise haftanın son gününde gerilim tekrar yükseldi. İran'ın 25 Haziran'da M/V Ever Lovely adlı Singapur bayraklı kargo gemisine tek yönlü saldırı dronuyla saldırmasının ardından, ABD gece saatlerinde İran'ın füze ve insansız hava aracı depolama yerlerini ve kıyı radar tesislerini vurdu. İran'ın saldırısı sırasında gemi, Umman kıyısı boyunca Hürmüz Boğazı'ndan çıkıyordu.



Saldırının ardından Devrim Muhafızlarının saldırılara karşılık vereceği söylemleri üzerinden yeniden gerilim beklentileri artış gösterse de en azından bu yazıyı hazırladığımız saatlerde herhangi bir gerilim gözükmüyor. Ancak bu gece ve yarın potansiyel gelişmelere gebe duruyor. ABD ise mutabakata sadık olduğunu ancak İran'ın güç gösterdiği tüm eylemlerine karşılık verileceğinin de altına çizerek dengeli tutumunu sürdürmeye devam ediyor.

Bu hafta ise İran-ABD görüşmelerinin 2. oturumu 30 Haziran günü gerçekleşmesi bekleniyor. Ardından yoğun bir Diplomasi haftasına geçeceğiz. Gözler Ankara Zirvesinde. Bu zirveyle ilgili önümüzdeki hafta sayımızda bol bol konuşacağız ancak ufak detaylar vermek gerekirse Zirve hem Türkiye'nin uzun zamandır beklediği siparişler, hem de Avrupa'nın yeni dönem savunma doktrini açısından oldukça belirleyici olması beklenen bir hafta olacak. Öte yandan Zirve sonrası beklenilen gelişmelerle Nato yeni bir döneme geçiş yapacakken, TR ise dış politikada daha net bir aktör olarak artık yeni bir politik tutuma evrilecek. İşte bu gelişmeler belki de önümüzdeki yılların en önemli süreci olacak.

Forex & Hisse Senetleri

DOLAR ENDEKSİ



Dolar endeksinde fiyatlama, beklentilerimizin dışına çıkarak kuvvetli kalmaya devam etti. Bu noktada riskler bir miktar artmış olsa da düşüş tarafı için kısa vadeli bir yapı oluşuyor olabilir. Kırmızı kutu ile belirtilen bölge aşılmadığı sürece hafta içerisinde düşüşler gözlemlenebilir. Kutu üzerinde günlük mum kapanışı olması durumunda beklentileri revize etmek, daha düşük risk taşıyacaktır.



Grafik, 27.06.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

EUR/USD



Hem makroekonomik açıdan yoğun veri akışı hem de fiyatlamanın zorlaşmaya başlamasından dolayı EUR/USD paritesi için kesin beklenti vermeyi doğru bulmuyoruz. Bu noktada hafta başında çekimser kalacağımızı belirtmekle beraber, siyah çizgi ile işaret edilen 1,14339 seviyesinin aşılması durumunda kısa vadeli yükseliş; aşılmaması durumunda satış baskının devam edeceğini tahmin ediyoruz.



Grafik, 27.06.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

US10Y



ABD 10 yıllık tahvil getirilerinde alımlar devam ederken getirilerde zayıflık görülüyor. Önceki hafta canlanan 2 yıllık tahvil getirileri de büyük oranda geri çekilmiş durumda. Piyasa, faiz artışından uzaklaşmaya başlıyor diyebilir. Özellikle 2 yıllık tahvillerde gelecek 2 hafta zayıflık sürerse, yılın devamı riskli varlıklar için pozitif olabilir. 10 yıllıklar tarafında ise kesikli çizgi ile belirttiğimiz manipülasyon alanı işleri karıştırıyor. Oranlar güncel olarak destek sayılabilecek bölgeye gelse de henüz trend dönüşümü görmüyoruz.



Grafik, 27.06.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

ONS ALTIN



Altın fiyatında beklentilerimizi koruyoruz. Kırmızı çizgi ile belirtilen 4382 seviyesi üzerinde kalıcı fiyatlama görmeden yükseliş yönlü fiyat hareketlerini, short pozisyonlar için fırsat olarak değerlendiremye devam edeceğiz.



Grafik, 27.06.2026 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 70 dolar desteği, 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, 27.06.2026 tarihine aittir.
Her mum 1 günlük fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

NASDAQ

ABD borsalarında beklediğimi satış baskısı fiyatlarda kendini göstermeye başladı. Beklentimiz, fiyatların düşük volatilite ile devam etmesi. Bu noktada perşembe günü gelecek tarım dışı istihdam verisi, volatilite artıracak etken olabilir. Hafta başında gelen istihdam verileriyle beraber perşembe gününü planını hafta içinde yapmayı daha az riskli buluyoruz.



Grafik, 27.06.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

Forex & Hisse Senetleri

Borsa İstanbul

Borsa İstanbul tarafında geçtiğimiz hafta belirtiğimiz "yeni alım yapmıyoruz" kararı, gelecek hafta itibariyle değişmiş durumda. Fiyat, beklediğimiz düşüş yerine kadar geriledi. Hafta içerisinde beklentilerin altında gelebilecek enflasyon verisi ile borsada yükselişin görülebileceğini düşünüyoruz. Hafta genelinde alım fırsatlarını değerlendirmeyi daha düşük riskli buluyoruz.



Grafik, 27.06.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

Forex & Hisse Senetleri

KUZEY BORU A.Ş.

BIST:KBORU

Teknik açıdan KBORU grafiğinde güçlü bir ivme mevcut. Temel olarak da risk taşıyan bir unsur olmamasından kaynaklı olarak kırmızı çizgi ile belirtilen 23,88 seviyesi altında 4 saatlik mum kapanışı olmaması durumunda yükseliş yönlü fiyat hareketlerinin oluşma ihtimalini daha kuvvetli buluyoruz.



Grafik, 27.06.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

GÜLERMAK AĞIR SANAYİ VE İNŞAAT TAAHHÜT

BIST:GLRMK

Geçtiğimiz aylarda gösterdiği şiddetli yükseliş sonrasi GLMRK grafiğinde sakin bir fiyatlama mevcut. Henüz net bir trend dönüşümü olmasa da grafikte gösterilen yeşil kutulu alanın bir destek bölgesi olduğunu düşünüyoruz. Orta vadede özellikle kırmızı kutu ile belirtilen 180 seviyesinin üzerinde kalıcı bir fiyatlama olması, yeniden 250 seviyelerine doğru bir yolcuğa işaret edebilir. Kırmızı çizgi ile belirtilen 165 seviyesi ise yükseliş trendinin başlaması için korunması gereken önemli bir seviye olarak karşımıza çıkıyor.



Grafik, 27.06.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Teknoloji

KRİPTO ve YAPAY ZEKADA BU HAFTA

OpenAI ve Broadcom, OpenAI'nin ilk özel çıkarım çipi Jalapeño'yu duyurdu. Çip, model eğitimi için değil ChatGPT, Codex ve gelecekteki ajan iş yüklerinde büyük dil modeli çıkarımı için tasarlandı. OpenAI, ilk dağıtımın 2026 sonuna kadar başlamasını planlıyor. Ayrıca GPT-5.6 ailesini Sol, Terra ve Luna olarak sınırlı önizlemeye açtı. Sol amiral gemisi model, Terra GPT-5.5'e yakın performansı daha düşük maliyetle sunan orta seviye model, Luna ise en düşük maliyetli seçenek olarak konumlanıyor. Erişim, ABD hükümetiyle yürütülen ön değerlendirme nedeniyle ilk aşamada güvenilir partnerlerle sınırlı. Hafta başında da instant modeli güncellendi ve GPT-5.5 Instant'ı duyuruldu.

Micron ve Anthropic, yapay zekâ altyapısı için stratejik ortaklık kurdu. Anlaşma, bellek ve depolama mimarisi tasarımı, çok yıllı tedarik, Micron içinde Claude kullanımı ve Micron'un Anthropic'in Series H yatırım turuna katılımını kapsıyor. Bu hafta bilanço açıklaması olan Micron, 2026 mali üçüncü çeyreğinde 41,46 milyar dolar gelir, 28,24 milyar dolar GAAP net kâr ve 25,11 dolar düzeltilmiş hisse başı kâr açıkladı. Şirket dördüncü çeyrek için 50 milyar dolar civarında gelir ve yaklaşık yüzde 86 brüt marj öngörüyor; HBM4 sevkiyatlarının başladığını, HBM4E üretiminin ise 2027'de hacme çıkmasının beklendiğini bildirdi.

ASELSAN ve Sağlık Bakanlığı iş birliğiyle geliştirilen yerli kalp-akciğer makinesi LIFELINE HLM, Ankara Bilkent Şehir Hastanesi'nde ilk kez bir açık kalp ameliyatında başarıyla kullanıldı. Cihaz, ameliyat sırasında hastanın dolaşım ve oksijenasyon fonksiyonlarını devralarak cerrahi ekibe destek veriyor. Ayrıca ASELSAN ile Savunma Sanayii Başkanlığı arasında Süper İletken Kuantum İşlemci Birimi geliştirilmesine yönelik dört yıllık proje imzalandı. Proje kapsamında kuantum bilgisayarların temel bileşenlerinden QPU'nun yerli olarak geliştirilmesi hedefleniyor; çalışmalarda Sabancı Üniversitesi, Koç Üniversitesi ve TÜBİTAK UME ile iş birliği yapılacak.

Apple ve Microsoft'un ürün fiyat artışlarının arkasında, yapay zekâ veri merkezlerinden gelen yoğun talebin DRAM ve NAND arzını sıkıştırması var. Apple, iPad ve MacBook fiyatlarını artırırken iPhone fiyatlarını şimdilik sabit tuttu. Microsoft ise 1 Ağustos'tan itibaren Xbox'ta 512 GB modeller için 100 dolar, 1 TB modeller için 150 dolar artış yapacağını ve 2 TB modeli sonlandıracağını açıkladı.

Ethereum Foundation, geniş yeniden yapılanma kapsamında yıllık bütçesini yaklaşık yüzde 40 azaltıyor ve çalışanlarının yaklaşık yüzde 20'sine denk gelen 54 pozisyonu kapatıyor. Buna yanında eski Ethereum Foundation araştırmacıları tarafından kurulan EthLabs, BitMine, SharpLink, Joe Lubin, Anchorage ve ekosistem katılımcılarının desteğiyle faaliyete geçti. Kâr amacı gütmeyen yapı, Ethereum'un kurumsal finans, DeFi ve ajan ekonomisi için küresel mutabakat katmanı haline gelmesine yönelik protokol Ar-Ge'si, standartlar, altyapı ve ürün geliştirme çalışmaları yürütecek.

Chainlink, Avrupa ve Güney Kore arasında stablecoin tabanlı döviz mutabakatını hızlandırmayı hedefleyen Project Pangea'ya katıldı. Projede Qivalis'in temsil ettiği 37 Avrupa bankası ve UniKA çatısı altındaki 10'dan fazla Güney Kore bankası yer alıyor

Kraken'in, Aave Group'ta yüzde 15 hisse almak için görüşmeler yürüttüğü bildirildi. CoinDesk'e göre önerilen işlem 35.000 ETH, 250.000 AAVE token ve yüzde 15 ortak hisseyi içeriyor

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

OFIS AGENCY

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