


# HOFİS

Haftalık Ofis Raporu

*Makroekonomi*

*Hisse Senetleri*

*Forex*

*Teknoloji*

# ANKARA

5 Temmuz
2026

sayı: 112

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

Perşembe günü açıklanan istihdam raporuyla birlikte bizi nelerin beklendiğini, Fed'in duruşunu 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 | TRY | *** | Trump - Erdoğan Görüşmesi |
| 16:45 | USD | *** | ABD Hizmet PMI |

| Saat | Kur | Etki | Salı |
|---|---|---|---|
| TÜM | TRY | *** | NATO Zirvesi |
| 09:00 | EUR | ** | Almanya Sanayi Üretimi |
| 15:30 | USD | ** | ABD Ticaret Dengesi |

| Saat | Kur | Etki | Çarşamba |
|---|---|---|---|
| TÜM | TRY | *** | NATO Zirvesi |
| 21:00 | USD | *** | FOMC Toplantı Tutanakları |

| Saat | Kur | Etki | Perşembe |
|---|---|---|---|
| 04:30 | CNY | ** | Çin Tüketici Fiyat Endeksi |
| 15:30 | USD | *** | ABD İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları |

| Saat | Kur | Etki | Cuma |
|---|---|---|---|
| 09:00 | EUR | *** | Almanya Tüketici Fiyat Endeksi |

OFIS AGENCY

Makroekonomi & Jeopolitik

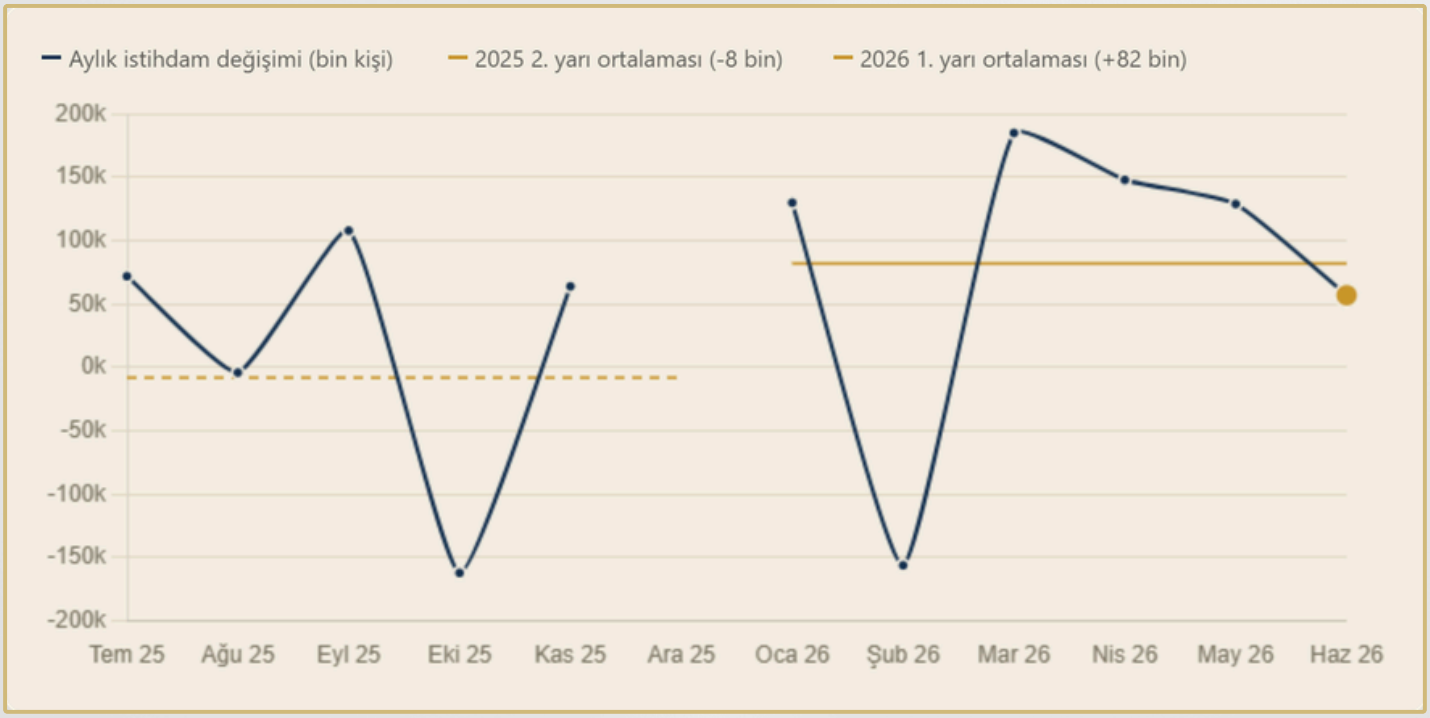
# MAKRO ÖZET

**Haftanın Özeti**

Jeopolitik gelişmelerin arasında makro verilerin ılımlı seyrettiği bir haftayı daha geride bıraktık. Bu hafta açıklanan istihdam verileri beklentinin altında seyrederken etkileri hafif bir esintiden öteye geçemedi ancak ileriye yönelik beklentilerimiz ışığında bu veri grubunu sizler için açıklamaya çalıştık. Şimdiden keyifli okumalar.

Haziran ayında tarım dışı istihdam 57 bin kişi artış sağlarken piyasa beklentisi 115 binin altında kaldı. Tek başına bakıldığında sert bir yavaşlama gibi görünse de geniş perspektifte bakıldığında istihdamda gözle görülür bir iyileşme mevcut. Açıklanan rakamlara baktığımızda yılın ilk yarısındaki aylık ortalama 92 bin civarında kıyaslamak gerekirse, geçen yılın ikinci yarısında ekonomi ayda ortalama 8 bin kişi istihdam kaybediyordu. Özel sektörün altı aylık ortalaması ise 88 bin ile son iki yılın en iyi seviyesinde, dolayısıyla tek ayı trendden koparmadan değerlendirildiğinde istihdama gözle görülür bir iyileşme söz konusu.

Veriye bakıldığında karıştırıcı görünebilecek bir hususu da sizlere açıklamak istiyoruz, İlk bakışta işsizlik oranın 4,2 seviyesine gerilediği gözükse de hikaye biraz farklı. Söz konusu düşüşün temel nedeni iş gücünde ve katılımda yaşanan gerileme. İşgücü Mayıs'tan Haziran'a 720 bin kişi küçüldü, katılım oranı Mart 2021'den bu yana en düşük seviye olan %61,5'e indi. Göçmenlik politikalarındaki sıkılaşma ve emekliliğe geçen baby boomer kuşağının bu daralmanın arkasındaki muhtemel etkenler olduğuna inanılıyor. Piyasada hem daha az insan çalışıyor hem daha az insan iş buluyor; bu ikisinin birlikte gelmesi olumlu bir tablo değil. Nisan-Mayıs rakamları da toplam 74 bin kişi aşağı revize edildi.




Sektörel tarafta sağlık ve sosyal hizmetler istihdamı sırtlarken (+47 bin), boş zaman ve konaklamada ise 61 bin kişilik kayıp yaşandı; bu ay Dünya Kupası nedeniyle tam tersi beklenirken bu tablo şaşırtıcı oldu. Düşük gelirli tüketicinin harcamada geri çekilmesi ve hizmet sektörü işverenlerinin yaz talebine temkinli yaklaşması bunun olası nedenleri arasında. İmalat ve inşaatta istihdam artışı yapay zekâ veri merkezi yatırımlarının izini taşırken, bilgi teknolojilerinde istihdam geçen yılın başından beri neredeyse kesintisiz geriliyor; AI'ın işgücü tasarrufunu en çok bu alanda yarattığı görülüyor. Ücretler yıllık %3,5 artıp beklentiyle uyumlu kaldı ama Mayıs enflasyonu %4,2'ye çıktığı için reel ücretler baskı yaşamakta. Yakın zamanda ücret artışlarında bir ivmelenme görülebilir, bu da piyasayı olumsuz etkileyecektir her ne kadar yeni FED 'in görüşüyle (Warsh) uyuşmasada

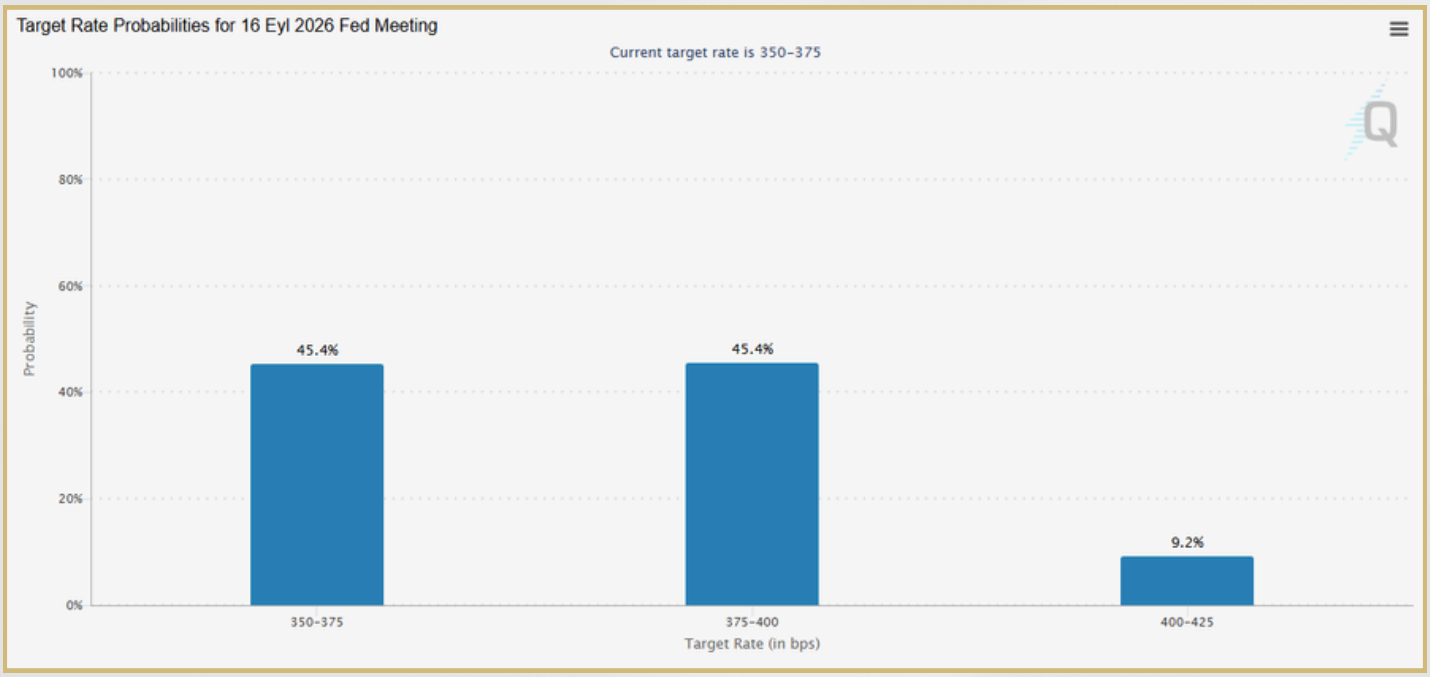
Makroekonomi & Jeopolitik

# MAKRO ÖZET

**Haftanın Özeti**

Hazır konu Warsh'dan ve FED den açılmışken raporun onları nasıl etkileyeceğine biraz değinelim. Şu konuyu netleştirmek gerekiyor, piyasa Fed'den indirim beklemiyor. Mayıs'ta göreve başlayan yeni Fed Başkanı Kevin Warsh döneminde enflasyon endişeleri arttıkça tartışma artırım ile sabit tutma arasında şekillenmekte.Nitekim FOMC Haziran toplantısında gevşeme eğiliminden çekilmiş hatta 18 üyeden 9'u bu yıl bir artırımın uygun olacağını düşünmekteydi.

Zayıf istihdam raporu bu tabloyu netleştirmedi. Şahin kanat altı aylık güçlü istihdam trendini ve düşen işsizlik oranını gerekçe göstererek Fed'in enflasyona odaklanması gerektiğini savunuyor, küçülen işgücünün piyasayı sıkı tutup fiyat baskısını canlı tutabileceğini düşünüyor. **Ama sadece işgücünden çekilme nedeniyle düşen bir işsizlik oranının artırımı destekleyecek kadar güçlü bir sinyal olup olmadığı tartışmalı.** CME verilerine göre Temmuz'da artırım ihtimali rapor öncesi üçte bir civarındayken rapor sonrası beşte bire indi, yani ihtimal azaldı ama tamamen kalkmadı. Fed'in iki görevi artık eşit ağırlıkta değil, önümüzdeki aylardaki enflasyon verileri istihdam rakamlarından çok daha belirleyici olacaktır.



Makroekonomi & Jeopolitik

# NATO ZİRVESİ

**Trump ve Ankara**

Gelecek hafta Ankara'da düzenlenecek olan NATO zirvesi, üye ülkelerin ABD Başkanı Donald Trump ile yaşanan gerilimleri geride bırakma ve ittifak içindeki bağları güçlendirme çabalarına sahne olacak. Avrupa ve Washington arasında son dönemde İran savaşı ve Grönland meseleleri nedeniyle ciddi fikir ayrılıkları yaşanırken, ABD'nin kıtadaki askeri taahhütlerini azaltma eğilimi ittifak üyelerini harekete geçirdi. Avrupalı liderler, bu zirvede savunma harcamalarını artırdıklarını kanıtlayarak Trump'ın NATO'ya yönelik eleştirilerini hafifletmeyi hedefliyor.

NATO Genel Sekreteri Mark Rutte, Avrupalı müttefiklerin ve Kanada'nın savunma bütçelerini milyarlarca dolar artırarak Rusya'ya karşı caydırıcılığı güçlendirdiğini vurguluyor. Zirvede, savunma sanayisinin kapasitesini artırmaya yönelik büyük ölçekli anlaşmaların imzalanması ve Ukrayna'ya yönelik silah yardımlarının devam edeceğine dair güçlü bir taahhüt verilmesi bekleniyor. Ukrayna Cumhurbaşkanı Volodimir Zelenskiy'nin de katılacağı etkinlik, ittifakın mevcut jeopolitik krizler karşısındaki kararlılığını göstermeyi amaçlıyor.

Diplomatik kaynaklar, Trump ile Türkiye Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ve NATO Genel Sekreteri Rutte arasındaki olumlu kişisel ilişkilerin zirvenin sorunsuz geçmesine yardımcı olacağını umuyor. Ancak, ABD'nin Avrupa'daki birliklerini azaltma kararı ve İran savaşı nedeniyle bazı Avrupalı liderlerle bozulan ilişkiler, toplantı öncesinde belirli bir belirsizlik yaratıyor. Müttefikler, olası gerilimleri Mark Rutte'nin arabuluculuk yetenekleriyle aşarak ittifakın birlik ve beraberlik mesajını korumasını hedefliyor.



Forex & Hisse Senetleri

# DOLAR ENDEKSİ



Dolar endeksinde fiyatlama tam olarak beklentilerimize paralel şekilde düşüş gösteriyor. İstihdam verilerinin de yardımıyla dolar endeksinde zayıflık görüldü. Bu zayıflığın devamın için kırmızı çizgi ile belirttiğimiz 101,595 seviyesinin aşılmaması önemli. Bu seviye aşılmadığı sürece ilk aşamada siyah çizgi ile belirtilen 100,337 seviyesine doğru düşüş beklentimizi koruyoruz. Fiyatlamadaki sert düşüşün arkasında JPY etkisi olduğunu hatırlatmakta fayda olacaktır.




*Grafik, 04.07.2026 tarihine aittir.*
*Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.*

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

# EUR/USD



Geçtiğimiz hafta EURUSD çiftinde çekimser bir tutum sergilemek durumunda kalmıştık. Bu çekimser tutumu devam ettiriyoruz. Zira dolar endeksinde JPY etkisi ile güçlü bir fiyatlama olsa da EURUSD çiftinde benzer durum söz konusu değil. Teknik açıdan kırmızı çizgi ilhal olana kadar siyah çizgi ile belirtilen 1,1501 seviyesine doğru yükselişler beklenebilir. Ancak risklerin normalden daha yüksek olduğunu unutmamak gerekiyor.




*Grafik, 04.07.2026 tarihine aittir.*
*Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.*

Forex & Hisse Senetleri

# AUD/USD



AUDUSD çifti makroekonomik açıdan yükselişi destekeyecek bir unsur barındırmasa da teknik açıdan uygun şartlar oluşmaya başladı. Kırmızı kesikli çizginin altına doğru sarkmalar olması durumunda yükseliş yönlü pozisyonların riskinde azalma meydana gelebilir. Bu noktada 0,6886 seviyesinin altında 4 saatlik mum kapanışı görmek, planı bozacak bir gelişme olacaktır.




*Grafik, 04.07.2026 tarihine aittir.*
*Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.*

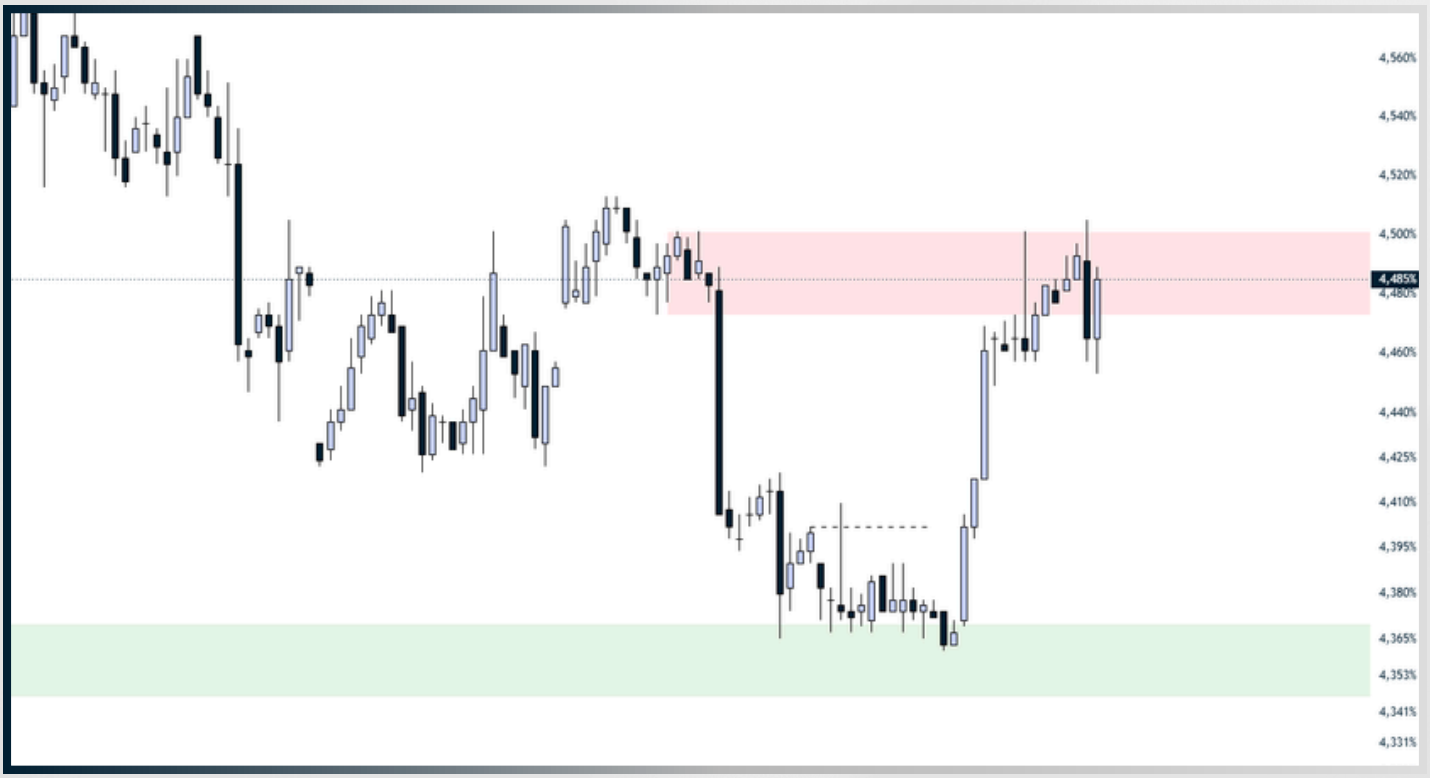
OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

# US10Y



ABD 10 yıllık tahvil getirilerinde direnç alanına kadar yükseliş gözlemlendi. Perşembe günü gelen zayıf istihdam verileriyle beraber faiz artışı fiyatlaması azaldı ve özellikle iki yıllık tahvil getirilerinde zayıflık arttı. Şu aşamada takip edeceğimiz veri, 2 yıllık tahviller olmalı. 2 yıllık tahvillerin %4,04 altına sarkması, gelecek dönemin dolar endeksinde zayıf kalmasına işaret edebilir.




*Grafik, 04.07.2026 tarihine aittir.*
*Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.*

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

# ONS ALTIN



Altın fiyatında minör bir direnç alanı test ediliyor. Ana satıcı bölgesi ilse 4260 ila 4350 aralığı olabilir. Orta vadede yükseliş yönlü pozisyonları daha riskli bulmakla beraber ilgili seviyelerden itibaren kademeli olarak satıcı tarafına geçilebileceğini tahmin ediyoruz.




*Grafik, 04.07.2026 tarihine aittir.*
*Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.*

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

# BRENT PETROL



Petrol fiyatları savaş öncesi döneme yaklaşmış durumda. Bu noktadan sonra satış yönlü pozisyonların riski artmaya başlıyor. Direnç alanlarının aşılması, kısa vadede fiyatın 70-80 aralığında kalmasına ve üst banda doğru yaklaşmasına olanak tanıyabilir. Bu noktada azalan petrol stoklarının geri doldurumla hızı fiyatlamada belirleyici olacaktır.



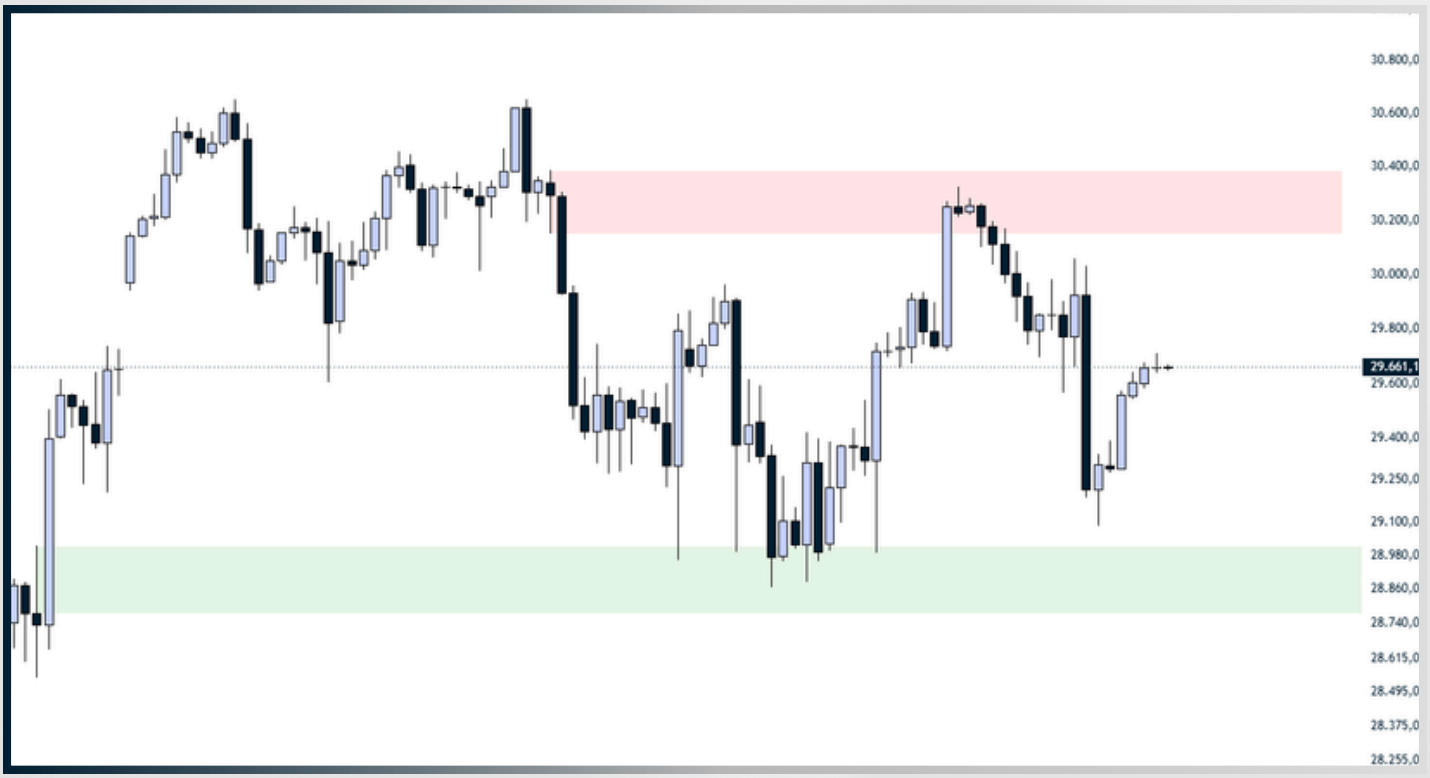

*Grafik, 04.07.2026 tarihine aittir.*
*Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.*

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

# NASDAQ

ABD borsalarında sıkışık fiyatlama devam ediyor. Uzun süredir beklediğimiz bu yatay fiyatlama henüz trende dönüşmüş değil. Aşağı yönlü risklerin daha baskın olabileceğini değerlendirerek pozisyonları kademeli inşa etmenin daha sağlıklı olabileceğini düşünüyoruz.




*Grafik, 04.07.2026 tarihine aittir.*
*Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.*

Forex & Hisse Senetleri

# Borsa İstanbul

Geçtiğimiz hafta borsada alım tarafında olacağımızdan bahsetmiştik. Bunun üzerine borsa, çarşamba gününden itibaren yükselişe geçti ve 14.500 seviyelerine kadar yükseldi. Bu hafta yapılacak olan NATO görüşmesi ve öncesindeki Trump - Erdoğan görüşmesi, borsa için pozitif fiyatlama potansiyeli taşıyor olabilir. Gelen yükselişin buna bağlı olarak önden bir fiyatlama olduğunu ve bu haftanın yüksek volatilite barındırabileceğini düşünüyoruz. Analizin korunma seviyesini 14.031 seviyesine doğru revize ediyoruz.




*Grafik, 04.07.2026 tarihine aittir.*
*Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.*

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