HOFİS

Haftalık Ofis Raporu

Makroekonomi

Hisse Senetleri

Forex

Teknoloji



BEARNINGS

19 Temmuz
2026

sayı: 114

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 gerçekleşen kısıtlı makro gelişimlere yer verdik ve değerlendirdik.

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 girişim yatırımlarındaki yavaşlama, gelir üreten şirket ve protokollerin dağılımı öne çıktı. Teknoloji ve yapay zekâ cephesinde ise ajan denetimine yönelik yeni donanımlar, otomatik güvenlik testleri, büyük ölçekli yeni modeller ve fiziksel yapay zekâ altyapıları gündemdeydi.

Haftanın Tehlike Profili



OFIS AGENCY

HAFTALIK EKONOMİK TAKVİM

Saat	Kur	Etki	Pazartesi
Tüm	JPY	Tatil	Japonya - Denizcilik Günü

Saat	Kur	Etki	Salı
Tüm	Tüm	--	Düşük Volatilite Beklentisi

Saat	Kur	Etki	Çarşamba
09:00	GBP	***	İngiltere Tüketici Fiyat Endeksi

Saat	Kur	Etki	Perşembe
14:00	TRY	***	Türkiye Faiz Oranı Kararı
15:15	EUR	***	Euro Bölgesi Faiz Oranı Kararı

Saat	Kur	Etki	Cuma
02:30	JPY	**	Japonya Ulusal Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi
11:00	EUR	**	Euro Bölgesi Öncü S&P Global Bileşik PMI
16:45	USD	***	ABD Öncü Hizmet PMI
16:45	USD	***	ABD Öncü Üretim PMI

OFIS AGENCY

Makroekonomi & Jeopolitik

ŞİRKETLER VE JEOPOLİTİK DURUŞ

Üretim ve Satış, Şirkete Bağlı Değil

Yapay zeka çılgınlığı başladığından beri hep en iyi algoritmayı kimin yazacağını, en güçlü işlemciyi kimin üreteceğini konuştuk. Ancak 2026 yılı bize çok net bir gerçeği fısıldıyor: Yapay zeka artık sadece mühendislerin laboratuvarlarda geliştirdiği bir teknoloji değil; süper güçlerin dünyayı yönetmek için kapıştığı devasa bir satranç tahtası.

Çip üretiminin gizli kahramanı ASML bugünlerde adeta bir ip cambazı gibi hareket ediyor. Şirket için Çin pazarı hayati bir önem taşıyor; öyle ki 2026 net satışlarının neredeyse %20'si Pekin'den geliyor. Ancak madalyonun diğer yüzünde Washington var. ABD, yapay zeka yarışında Çin'in önünü kesmek için ASML'e baskı yapıyor. Şirket halihazırda en gelişmiş EUV makinelerini Çin'e satmayı durdurmuştu ancak Amerikan yasa koyucuların gözü doymuyor. Şimdi de daha eski nesil DUV makinelerinin satışını tamamen yasaklayacak yeni hamleler peşindeler. ASML ise bir yanda milyarlarca dolarlık Çin pazarını korumaya, diğer yanda Batılı hükümetleri küstürmemeye çalışıyor.

Yarışın merkez üssü ABD'de ise işler iyice kızışmış durumda. Trump yönetimi, "ulusal güvenlik" kartını masaya sürerek yapay zeka şirketlerinin üzerindeki denetimi benzeri görülmemiş bir seviyeye çıkardı. Artık en gelişmiş "frontier" yapay zeka modellerini kimin kullanabileceğine şirketler değil, doğrudan Beyaz Saray karar veriyor. Yakın zamanda Anthropic'in Claude Mythos 5 ve Fable 5 modellerine getirilen geçici engeller ile OpenAI'a yapılan baskılar bunun en sıcak kanıtı. Kurulan "Gold Eagle" programı gibi resmi mekanizmalarla, devlet artık silikon vadisi devlerine "Önce bana soracaksınız" mesajı veriyor.

Peki, ABD'nin bu aşırı korumacı tavrı ters tepebilir mi, evet. Washington kendi laboratuvarlarını bürokrasiyle yavaşlatıp model sürümlerini geciktirirken, Çinli rakipler aradaki mesafeyi hızla kapatıyor. Çinli startup Moonshot AI'ın geçtiğimiz günlerde tanıttığı "Kimi K3" modeli, bağımsız testlerde Amerikan muadilleri Fable ve GPT-5.6'yı yakalamayı, hatta bazı alanlarda geçmeyi başardı. Bu durum Silikon Vadisi'nde "kendi kurallarımızla boğulup yarışı kaybediyoruz" çığlıklarının yükselmesine neden oluyor. Bu durum sadece Çin'in yapay zekâda ABD'yi yakalaması değil aynı zamanda maliyetlerin de düşebileceği ve büyük yatırım harcamalarının gereksiz olabileceğini endişesini de doğuruyor.

Hükümet baskıları bir yana, yapay zeka modellerini eğitmek ve çalıştırmak için gereken işlem gücü açlığı da bitmek bilmiyor. Sektörün öncülerinden Anthropic, Nvidia çiplerine ve devasa sunuculara erişebilmek için gözünü büyük aktörlere dikti. Elon Musk'ın SpaceX firmasıyla yaptığı dev veri merkezi anlaşmasının hemen ardından Anthropic, şimdi de Meta'nın kapısını çaldı. Konuşulan rakam dudak uçuklatan cinsten: Yaklaşık 10 milyar dolarlık bir yapay zeka bilgi işlem gücü kiralama ortaklığı gündemde.

Bu durum, sosyal medya devi Meta için de tarihi bir dönüm noktası. CEO Mark Zuckerberg, reklam gelirlerinin ötesine geçerek yapay zekayı doğrudan nakde çevirebileceği yeni bir iş modelinin peşinde: Bulut bilişim satıcılığı. Meta, sadece 2026 yılında yapay zeka altyapısı için 145 milyar dolara kadar çıkabilecek çılgın bir bütçe ayırdı. Amazon Web Services'tan (AWS) transfer edilen üst düzey yöneticilerle birlikte Meta, elindeki devasa kas gücünü diğer yapay zeka şirketlerine kiralayarak bu yarışın en büyük "dijital ev sahibi" olmaya kararlı görünüyor.

Toparlamak gerekirse; yapay zeka dünyasında kartlar yeniden dağıtılıyor. Artık bu oyunda hayatta kalmak ve lider koltuğuna oturmak için sadece en kusursuz kodu yazmak ya da Meta-Anthropic ortaklığındaki gibi en büyük bilgi işlem gücüne sahip olmak yetmiyor. Yeni dönemin kazananları, devletlerin çizdiği o çok keskin jeopolitik sınırları, ambargoları ve katı regülasyonları en kıvrak şekilde yönetebilenler olacak. Kısacası; teknoloji dünyası artık siyasetin ta kendisi.

Forex & Hisse Senetleri

DOLAR ENDEKSİ



Dolar endeksinde geri çekilme fazı devam ederken fiyat yavaş yavaş denge noktasına doğru gelmiş durumda. Bu aşamadan itibaren düşüş yönlü pozisyonlarda ısrarcı olunmaması gerekiyor. Trend dönüşü henüz gerçekleşmediği için long pozisyonlarda risk devam etse de hafta içerisinde trend dönüş ihtimali artıyor. Bu sebeple bu hafta belirli statik seviyeleri takip etmek yerine EMA50 ve EMA200 seviyelerini dikkate alacağız.



Grafik, 18.07.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

EUR/USD



EUR/USD çifti için de dolar endeksiyle benzer bir durum söz konusu. EMA200 seviyesi test ediliyor ancak henüz net bir trend dönüşmü söz konusu değil. Hafta içerisinde yavaş yavaş düşüş yönlü trend dönüşümü gerçekleşebilir. Henüz acele etmiyoruz fakat düşüş yönlü piyasa dinamiklerinin her an oluşmaya başlayabileceğini göz önünde bulunduruyoruz.



Grafik, 18.07.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

US10Y



ABD 10 yıllık tahvil getirilerinde fiyatlama oldukça açık. Kırımız kutu ile belirtilen arz bölgesi ihlal edildi ve bu bölgenin ihlal edilmesine olanak tanıyan talep bölgesi yeni durak haline geldi. Yeşil kutu ile belirtilen bu bölgeden itibaren getirilerin yukarı yönlü hareketine devam etme ihtimali artıyor.



Grafik, 18.07.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

ONS ALTIN



Altın fiyatlarında beklediğimiz zayıflık sürüyor. Geçtiğimiz hafta dolar endeksinde toparlanma görülmesine rağmen altın fiyatlarında satıcılı bir eğilim vardı. Bu durum, fiyatlamanın ne kadar zayıf olduğunu gösteren en açık örnek. Şimdilik bu zayıflığın süreceğini tahmin ediyoruz. Nihai olarak 4081 seviyesi üstünde günlük bir mum kapanışı olmadığı sürece düşüş trendinin devam etmesini bekliyoruz.



Grafik, 18.07.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

BRENT PETROL



Petrol fiyatları beklentimizin üzerinde yükselerek 90 dolar bandına gözünü dikmiş durumda. Beklentimiz kısa vadede 70-80 aralığında sıkışması idi ancak üst bandın aşılmasıyla bu aralığı 91 - 70 olarak güncellemek durumunda kalıyoruz. Fiyatın karşılaşacağı ilk direnç alanı olan 91 seviyesi, uzun vadeli tepe potansiyeli taşıyor olabilir.



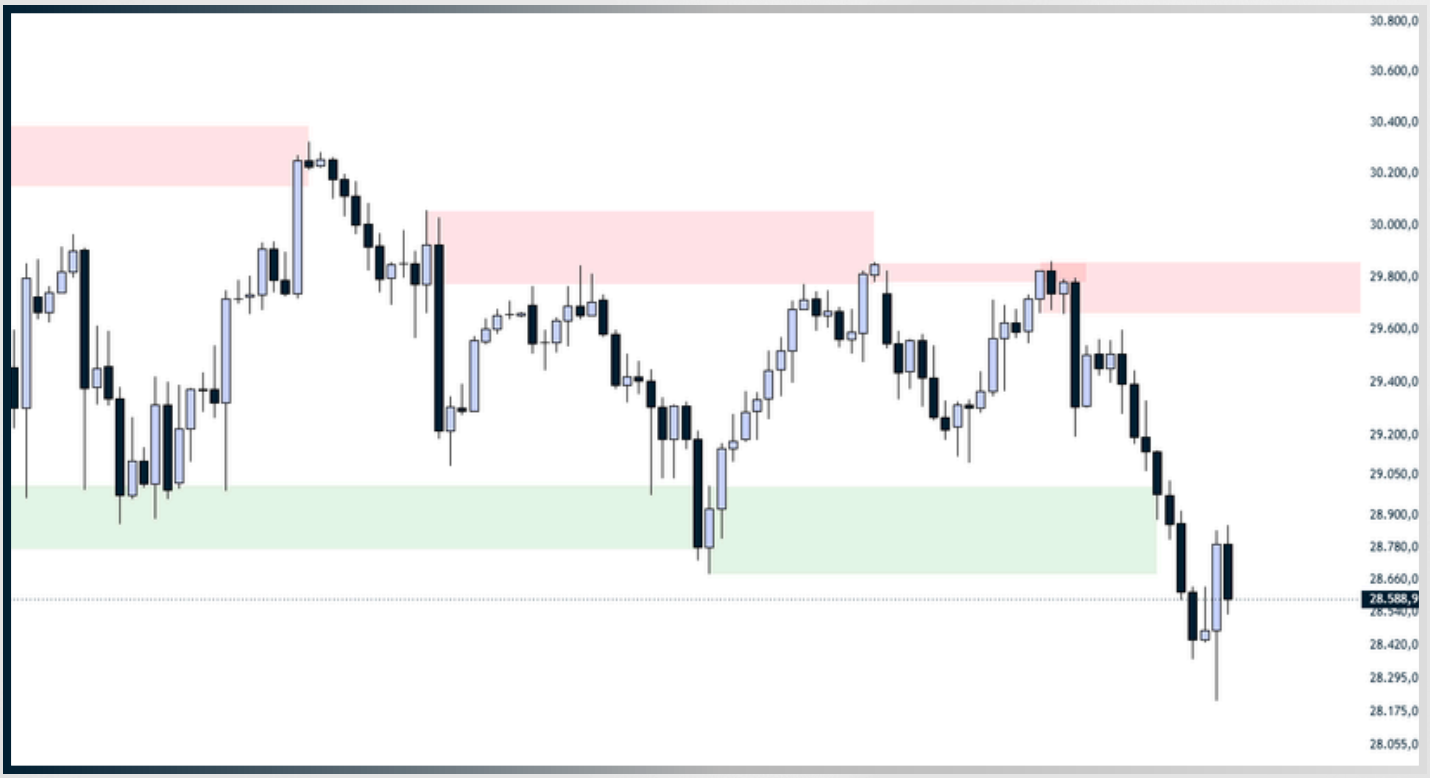
Grafik, 18.07.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

NASDAQ

ABD borsalarında yarı iletkenlerden kaynaklı satışın etkilerini gördüğümüz haftada fiyat, uzun süreden sonra ilk defa bir destek alanını ihlal ediyor. Kısa vadede tepki yükselişleri görülebilir ancak orta vadede Nasdaq için pozitif olmanın zorlaştığını söyleyebiliriz.



Grafik, 18.07.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

Forex & Hisse Senetleri

Borsa İstanbul

Borsa İstanbul için kısa vadede belirttiğimiz ve ivmenin korunması için gerekli olan destek alanı ihlal edildi. Şu aşamada yeni alım yapmayı riskli buluyor ve trendin kısa vadeli yükselişe yeniden geçmesini bekliyoruz. Bu olana dek çekimser kalmaya devam edeceğiz.



Grafik, 18.07.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Teknoloji

KRİPTO ve YAPAY ZEKADA BU HAFTA

Moonshot AI, 2,8 trilyon parametreli modeli Kimi K3'ü duyurdu. Model bir milyon tokenlik bağlam penceresi sunuyor. Tam model ağırlıklarının 27 Temmuz'da yayımlanması planlanıyor. Artificial Analysis'te 57 puan alan K3, Fable 5'in 60 ve GPT-5.6 Sol'un 59 puanının hemen gerisinde yer aldı; API fiyatı bir milyon token için girişte 3, çıkışta 15 dolar olarak açıklandı. Bir diğer Çinli yapay zeka şirketi DeepSeek, yıllık bazda 400-500 milyon dolar gelire ulaştığını açıkladı ve yaklaşık 74 milyar dolar değerlemeyle 7,4 milyar dolar yatırım toplamaya hazırlanıyor. Bu, şirketten gelen ilk resmi gelir açıklaması niteliğini taşıyor.

Apple, AI destekli yeni Siri ile iOS 27 betasını yayınladı. iOS 27 genel betası; doğal konuşma yapabilen, ekrandaki içeriği anlayan ve çok adımlı uygulama işlemlerini gerçekleştirebilen yeniden tasarlanmış Siri'yi sunuyor. Güncelleme ayrıca yüzde 30 daha hızlı uygulama başlatma ve yüzde 70 daha hızlı Fotoğraflar aktarımı da içeriyor. Ayrıca, Apple'ın M7 Ultra çipinin 1,5 TB'a kadar birleşik bellek ile gelmesi planlanıyor; bu durum yerel model çalıştırma topluluğunu heyecanlandırdı. Böyle bir bellek kapasitesi, 400 milyar parametreli modelleri tüketici donanımında çalıştırabilmeyi mümkün kılabilir.

Google'ın Gemini 3.5 Pro modelinin, özellikle kodlama performansında şirket içi hedefleri karşılayamaması nedeniyle birkaç ay geciktiği bildirildi. Haziran ayında eğitim verisinde yapılan güncellemenin beklenen sonucu vermediği aktarılırken Google, modeli ve güncellenmiş bir Flash sürümünü ortaklarıyla test etmeyi sürdürdüğünü açıkladı; yeni çıkış tarihi paylaşılmadı.

OpenAI, Work Louder ile geliştirdiği 230 dolarlık Codex Micro kontrol ünitesini tanıttı. Cihazdaki 13 mekanik tuş, joystick ve döner düğme; ajanların çalışma durumunu RGB ışıklarla izlemeye, sık kullanılan Codex iş akışlarını başlatmaya, işlemleri kabul veya reddetmeye ve akıl yürütme seviyesini fiziksel olarak ayarlamaya imkân veriyor.

Starship'in 13. test uçuşu, Super Heavy roketinin 33 motorundan dördünün ateşlenmemesi üzerine kalkıştan hemen önce iptal edildi.

Meta, Richland Parish'teki 3.200 dönümlük Hyperion kampüsüne ek 40 milyar dolar yatırım yaparak toplam taahhüdü 50 milyar dolara çıkardı. Bölgenin toplam AI altyapı yatırımı bu hamleyle 250 milyar doları aştı.

Kripto girişim sermayesi anlaşma sayısı, 16 Temmuz itibarıyla Kasım 2020'den bu yana en düşük aylık seviyeye doğru ilerliyor.

DefiLlama verilerine göre son iki yılda 14 kripto şirketi ve protokolü 200 milyon doların üzerinde gelir elde etti. Tether 11,23 milyar dolar, Circle 4,16 milyar dolar, Hyperliquid 1,17 milyar dolar ve Pump.fun 1,14 milyar dolarla ilk dört sırada yer aldı. Kalan isimler Phantom, Axiom Pro, Sky, Aerodrome, Photon, Jupiter, Fragment, EdgeX, MetaMask ve Aave oldu. Tether ile Circle, listedeki 21,1 milyar dolarlık gelirin %73'nü oluşturuyor.

Lighter, platform gelirleriyle geri aldığı 36 milyon dolar değerindeki LIT token yaktı, yakım öncesindeki dolaşımdaki arzın yaklaşık %6,3'üne karşılık geliyor.

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

OFIS AGENCY

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