HOFİS

Haftalık Ofis Raporu

Makroekonomi

Hisse Senetleri

Forex

Teknoloji



YES

13 Eylül 2026

sayı: 121

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 ABD enflasyon verilerini ve Yemen sahasının 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 tokenleştirilmiş hisse getirilerinin DeFi'ye taşınması ve Ethereum'un kuantum sonrası güvenlik yol haritası öne çıktı. Yapay zekâ ve teknoloji cephesinde ise Anthropic'in tehdit istihbaratı raporu, model distillation tartışmaları, büyük altyapı anlaşmaları ve OpenAI gündemdeydi.

Haftanın Tehlike Profili



OFIS AGENCY

HAFTALIK EKONOMİK TAKVİM

Saat	Kur	Etki	Pazartesi
07:30	JPY	**	Japonya Sanayi Üretimi

Saat	Kur	Etki	Salı
05:00	CNY	**	Çin Sanayi Üretimi
12:00	EUR	**	Euro Bölgesi Ticaret Dengesi

Saat	Kur	Etki	Çarşamba
09:00	GBP	***	İngiltere Tüketici Fiyat Endeksi
15:30	USD	***	ABD Perakende Satışlar
21:00	USD	***	ABD Faiz Oranı Kararı

Saat	Kur	Etki	Perşembe
12:00	EUR	***	Euro Bölgesi Tüketici Fiyat Endeksi
14:00	GBP	***	İngiltere Faiz Oranı Kararı

Saat	Kur	Etki	Cuma
02:30	JPY	**	Japonya Ulusal TÜFE
06:00	JPY	***	Japonya Faiz Oranı Kararı
16:15	USD	**	ABD Sanayi Üretimi

OFIS AGENCY

Makroekonomi & Jeopolitik

HAFTANIN ÖZETİ

Enflasyon ve Faiz

Hafta iki ana eksende şekillendi: ABD'de enflasyonun Fed'in toplantı öncesinde yeniden ısınma sinyali vermesi ve Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimin petrolü üç haneli fiyat seviyelerine taşıması. Piyasalar, gelecek hafta gerçekleşecek FOMC toplantısında 25 baz puanlık bir artırımı artık büyük ölçüde kesinleşmiş olarak fiyatlıyor. Avrupa'da ECB şahin duruşunu korurken Almanya'da enerji kaynaklı enflasyon iki buçuk yılın zirvesine çıktı; Türkiye'de ise yıllık enflasyondaki yavaşlama sürerken cari dengede bir yıldan uzun süre sonra ilk fazla kaydedildi.

Ağustos ayı TÜFE verisi aylık bazda %0,4 artışla temmuzdaki %0,1'lik artışa kıyasla belirgin bir hızlanmaya işaret etti; yıllık enflasyon ise %3,4 ile temmuz seviyesini korudu. Asıl dikkat çeken gelişme, gıda ve enerji dışlanarak hesaplanan çekirdek TÜFE'nin aylık %0,3 ile piyasa beklentisi olan %0,2'nin üzerinde gelmesiydi. Yıllık çekirdek enflasyon ise %2,5'ten %2,4'e hafif gerileyerek karışık bir tablo çizdi. Enerji endeksindeki aylık %2,1'lik artışta benzin fiyatlarının payı büyüktü (aylık %3,9); enerji kaleminin yıllık artışı %16,3 ile manşet enflasyonun oldukça üzerinde seyretmeye devam etti.

Veri akışı, Fed'in 15–16 Eylül'deki toplantısında 25 baz puanlık faiz artırımına gitme olasılığını hafta boyunca yukarı taşıdı; piyasa fiyatlamaları hafta başındaki yaklaşık %60 seviyesinden hafta sonunda %90'a yaklaştı. Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi eylülde 47,8'e gerileyerek beklentilerin altında kalırken, kısa vadeli enflasyon beklentisi %4,0'tan %4,6'ya yükseldi. Bu da Fed'in enflasyon beklentilerinin çapasını kaybetme riskine karşı temkinli kalmasını destekleyen bir unsur. Federal bütçe açığı ise ağustosta geçen yılın aynı ayına kıyasla %52 azalarak 167 milyar dolara geriledi. Hazine'nin uzun vadeli tahvillerde 6 milyar dolara kadar geri alım yapacağını açıklaması, tahvil getirilerindeki yükselişi sınırlamaya yetmedi.

ABD–İran geriliminde somut bir yumuşama sinyali görülmezken, Hürmüz Boğazı'nda güvenli gemi trafiğini garanti altına almayı amaçlayan anlaşmada sona yaklaşıldığı bildirildi. Buna rağmen arz kesintisi riskinin fiyatlanması sürdü: WTI ham petrol haftalık %3,9 yükselişle varil başına 96,69 dolara çıkarken, Brent petrol 101 doların üzerine yerleşti. OPEC+ mevcut kesinti politikasını korurken, ABD, Guyana ve Brezilya kaynaklı kartel dışı arz artışı fiyat üst tarafını sınırlayan yapısal bir unsur olmaya devam ediyor.

ECB bu hafta üç temel politika faizini de beklentiler doğrultusunda 25'er baz puan artırdı. Başkan Lagarde, enflasyonun uzun bir süre daha hedefin belirgin şekilde üzerinde seyredeceği uyarısında bulundu. Buna karşın büyüme tarafında olumlu bir sinyal geldi: Euro Bölgesi ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde çeyreklik bazda %0,6 büyüdü ve bölge yatırımcı güven endeksi eylülde beşinci kez üst üste yükselerek Şubat 2022'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Almanya tarafında ise tablo daha karışık: sanayi üretimi temmuzda piyasa beklentilerinin aksine %1,1 gerilerken ihracat aylık %0,8 azaldı. AB Komisyonu ayrıca Grönland'da dijital bağlantı, temiz enerji ve kritik hammadde alanlarını desteklemek üzere 200 milyon avroluk bir yatırım paketi duyurdu.

Bölgede gözler gelecek hafta açıklanacak Japonya Merkez Bankası (BoJ) faiz kararına çevrildi. Bankanın, halihazırda son 31 yılın en yüksek seviyesi olan %1'lik politika faizini 25 baz puan daha artırması neredeyse kesin gözüyle bakılıyor; bu da küresel merkez bankalarının genelinde süregelen şahin eğilimin Asya'ya da yayıldığının bir göstergesi.

Makroekonomi & Jeopolitik

YEMEN KRİZİ

Husi Kabusu

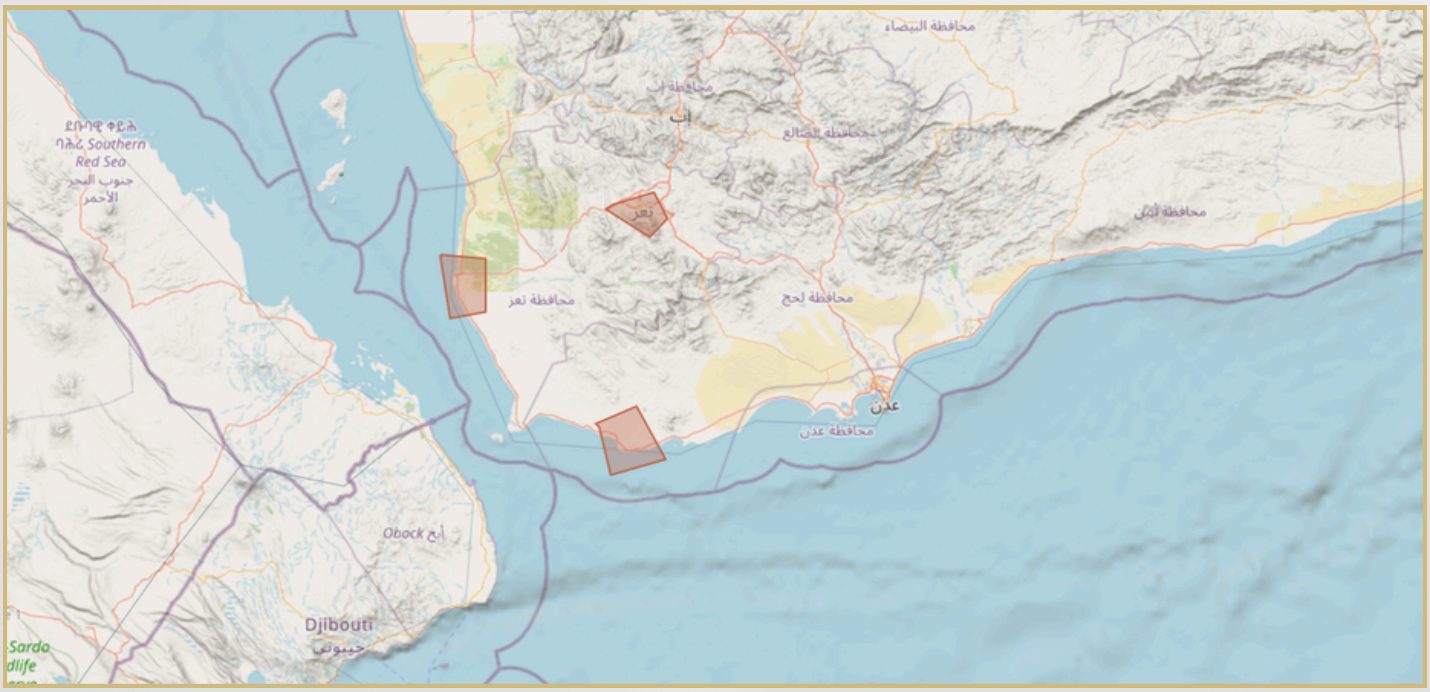
Geçtiğimiz haftanın ana konusu Yemen'de başlayan Suud operasyonları ve Husi ilerleyişiydi. Haftanın ilk günü itibariyle Husilerin, Suud destekli gruplara yapılan Suud lojistik ikmaline yönelik saldırılarla süreç bir anda ivmelenmeye başlamıştı. Suudlar, Husileri Sana'dan temizleme hedefiyle yoğun bir operasyon süreci başlatmış buna karşın Husiler ise başta Jizan'da bulunan Aramco tesisleri olmak üzere Suud topraklarına hedef alan saldırıları yoğunlaştırmıştı.

Nitekim Sana'yı temizlemek adına çıkılan yolda Yemen destekli kuvvetler ciddi bir hezimetle birlikte başta Başta Perim olmak üzere önemli hatları kaybettiler. Perim bu noktada oldukça önemli. Yüzölçümü yalnızca ~13 km² olan volkanik Perim Adası Boğaz'ın tam ortasındaki konumuyla deniz seyrüseferini fiziki olarak iki kanala ayıran ve çevresindeki deniz sahasına tam alan kontrolü sağlayan kritik bir "asimetrik kilit noktası"dır. Perim Bâbülmendep Boğazı'nı 2 ana kanalda bölen bölgedir. Yemen ana karası ile ada arasındaki yaklaşık 3 km genişliğindeki dar kanal olan Bab İskender hattı ve Doğu Afrika (Cibuti/Eritre) kıyıları arasındaki yaklaşık 20 km genişliğindeki derin su koridoru olan Dact el Mayun hattının ortasında tam bir geçiş kontrol noktası konumundadır.

Öyle ki buranın kontrole alınması özelllikle Mayun hattı Uluslararası ham petrol, LNG ve konteyner hatlarını taşıyan dev ticari gemiler ile askeri angajman gruplarının ana geçiş kanalında tam kontrol demektir. Bu da hali hazırda yaşanan deniz lojistiği kıtlığı-tükenmiş stoklar ve kapasitesi biten rafinerilerin bulunduğu ortamda hacmi artan Babülmendep hattında tamamen bir tükenişi gösteriyor.

Elbette sorun sadece bu kadar değil. Husi ilerleyişi Taiz hattından devam ederken ana rota olan Mokha şehri hedefine giderek yaklaşıyor. Burada önemli bir hat var. Taiz - Ras al-Ara - Mokha Kıyı Hattı. Bölge deniz lojiştiğinin kara hakimiyeti, ileri gözetleme kuleleri ve donanma kapasitesinin yanı sıra Etkili bir liman kontrolü için bu hat oldukça değerli.

Daha riskli olan bu hattın (Kırmızı üç bölge) alınması Geçici Başkent Aden'in de varlığını riske atarak mevcut hükümet için önemli bir risk konumunda.



OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

DOLAR ENDEKSİ



Dolar endeksinin kuvvetlenmesi için makroekonomik koşullar uygun görülüyor. Bu hafta açıklanacak ABD faiz kararında beklentileri büyük oranda faiz artışından yana. Basitçe faiz artışı doları kuvvetlendirecekken fiyatlamalar bunu içermeye başladı. Bu yüzden şiddetli fiyatlamanın gerçekleşmesinden kaynaklı olarak FOMC saatli belirsiz olacaktır.



Grafik, 12.09.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

Forex & Hisse Senetleri

EUR/USD



EUR/USD çiftinde DXY ile paralel bir görüntü var. Kırmızı çizgi ile belirtilen 1,15663 seviyesi altında 4 saatlik mum kapanışı gelmesiyle düşüş trendine geçildiğini teyit edebiliriz.



Grafik, 12.09.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

US10Y



ABD 10 yıllık tahvil getirilerinde belirsiz fiyatlama görüyoruz. Siyah çizgilerle belirtilen %4,90 veya %4,99 seviyelerin dışına doğru kalıcı fiyatlamalar, döngüyü tahmin etmemiz konusunda önemli olacak.



Grafik, 12.09.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

Forex & Hisse Senetleri

ONS ALTIN



Enflasyon fiyatlaması altınada daha net görülürken fiyatlar zayıflık gösteriyor. 4510 dolar üzerinde kalıcı olmadığı sürece altın fiyatında zayıflık devam edebilir. Trendin şimdilik düşüş tarafında olduğunu gözlemliyoruz.



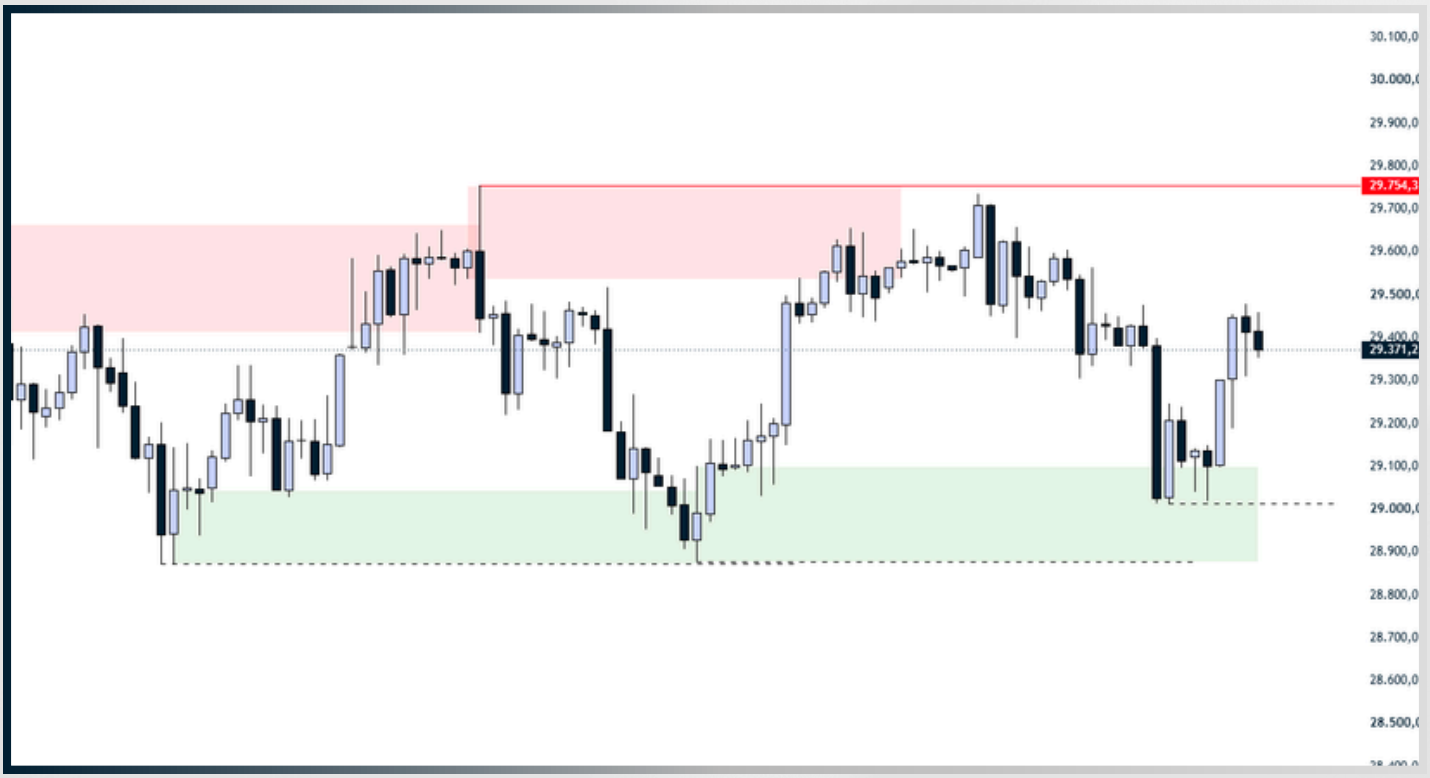
Grafik, 12.09.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

NASDAQ

Geçtiğimiz hafta beklentilerimize paralel şekilde satıcılı geçti. Devamında ise hafif bir geri çekilme gözlemledik. Fiyatın bu alanda sıkışmaya başlaması, belirsizlik yaratsa da kısa vadeli düşüş trendi henüz devam ediyor. Kırmızı çizgi ile belirttiğimiz 29754 seviyesi üzerinde 4 saatlik kapanış olmadığı sürece düşüş yönlü fiyat hareketlerinin oluşma ihtimalini daha kuvvetli buluyoruz.



Grafik, 12.09.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

Forex & Hisse Senetleri

S&P 500

S&P 500

SP500 tarafı da Nasdaq ile benzer görüntü çizse de daha zayıf bir fiyatlama mevcut. Nihai alım yeri olarak 7500 dolar seviyesinin daha düşük risk taşıyacağını tahmin ediyoruz. Bu sebeple yükseliş yönlü fiyatlamaların short fırsatı tanımasını bekliyoruz.



Grafik, 12.09.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

Borsa İstanbul

Borsa İstanbul'da tam olarak beklentilerimize paralel bir fiyatlama gözlemledik. Kırmızı kutunun aşılmasıyla beraber hareket hızlandı. Şu aşamada yükseliş trendinin devam etmesini bekliyoruz ancak hafta başında geri çekilmeler olabilir. Bu yüzden haftanın ilk iki gününde ekstra risk almayı uygun bulmuyoruz.



Grafik, 12.09.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

Teknoloji

KRİPTO ve YAPAY ZEKADA BU HAFTA

Anthropic'in Threat Intelligence raporu, Claude'nin devlet bağlantılı aktörler ve suç ağları tarafından operasyonel biçimde kullanılmaya çalışıldığını ortaya koydu. Kuzey Yemen'de Claude Code'u roket ve füze yönlendirme yazılımı geliştirmek, simülasyon yapmak ve başarısız bir saha testini analiz etmek için kullandı. Rusya bağlantılı bir grup otonom kamikaze drone sürüsü yazılımı geliştirirken İran bağlantılı aktörler Claude'u gözetim, propaganda ve hedef profilleme sistemlerinde kullandı. Raporda ayrıca DeepSeek üzerinden çalışan bir kullanıcının Rus savunma kurumuna ait verileri Claude'ye farkında olmadan aktardığı ve canlı erişim bilgilerinin açığa çıktığı belirtildi.

Oracle'ın bilançosunda AI altyapı talebi öne çıktı. Çeyreklik gelir yüzde 30 artarak 19,3 milyar dolara, OCI geliri ise yüzde 121 artarak 7,4 milyar dolara ulaştı. Şirket çeyrek boyunca 30 milyar doların üzerinde yeni AI bulut sözleşmesi imzaladı, toplam sözleşme backlog'u 664 milyar dolara çıktı ve 850 MW yeni veri merkezi kapasitesini devreye aldı.
STMicroelectronics, 2027'de AI veri merkezlerinden 2 milyar doların üzerinde gelir hedefliyor. Şirkete göre bu gelirin yaklaşık yüzde 80'i fiber-optik veri bağlantılarında kullanılan çiplerden, kalan kısmı ise soğutma ve güç dönüşümü çözümlerinden gelecek.

Qualcomm ve Amazon, AI veri merkezi çipleri için uzun vadeli bir ortaklık kurdu. Anlaşmanın toplam değerinin satın alma hacmine bağlı olarak 60 milyar dolara kadar çıkabileceği bildiriliyor. Ortaklık özel AI hızlandırıcıları ve optik bağlantı teknolojilerini kapsarken Amazon, belirli hedefler karşılanırsa yaklaşık 4 milyar dolar değerinde Qualcomm hissesi alma hakkı elde etti.

Google, Finlandiya'da 15,1 milyar dolar yatırım ile 3 veri merkezi kurulacak ve yaptığı 22 yıllık anlaşmayla Loviisa nükleer santralinin kapasitesinin %50'ye kadar satın alabilecek.

OpenAI, kendi yapay zekâ modellerini Jalapeño çipinin geliştirme sürecinde kullandı. Broadcom ile birlikte tasarlanan çıkarım çipi, AI destekli tasarım ve doğrulama süreçleri sayesinde ilk tasarımdan tape-out aşamasına yaklaşık dokuz ayda ulaştı. OpenAI ayrıca Luna'nın fiyatını yüzde 80 düşürdükten sonra kullanımının yaklaşık 10 kat arttığını açıkladı.

AB'nin siber güvenlik kurumu ENISA, Claude Mythos 5 ve GPT-6 Astra'ya test erişimi aldı. İki frontier modelin siber güvenlik yeteneklerini ve riskleri değerlendiriyor.

Palantir, Nebius'u tercih edilen "sovereign AI" altyapı ortağı olarak seçti. Entegrasyon tamamlandığında Nebius'un hesaplama ve inference altyapısı Palantir'in kurumsal güvenlik sınırları içinde sunulacak. Böylece müşteriler veri, model ve hesaplama altyapısı üzerinde daha fazla kontrol sahibi olabilecek.

Mistral, 3 milyar euro yatırm aldı. Değerleme 21 milyar euronun üzerine çıktı ve tur, özel bir Avrupa teknoloji şirketinin bugüne kadarki en büyük özkaynak finansmanı oldu.

Pendle, tokenleştirilmiş hisse temettülerini zincir üstünde işlem yapılabilir hale getirdi. Robinhood Chain üzerinde ilk olarak Nvidia ve Pfizer tokenları için piyasalar açıldı. Pendle'ın PT/YT yapısı sayesinde kullanıcılar temettü akışından sabit getiri elde edebiliyor veya temettü getirisine kaldıraçlı biçimde maruz kalabiliyor.

Ethereum Foundation, Ethereum'un Aralık 2029'a kadar tamamen kuantum dayanıklı hale gelmesini hedefliyor.

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

OFIS AGENCY

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