HOFİS

Haftalık Ofis Raporu

Makroekonomi

Hisse Senetleri

Forex

Teknoloji



BE LAZY

18 Ekim
2026

sayı: 125

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 enflasyon verilerine ve ABD de yükselen enflasyonun olası sonuçlarını sizler için derledik.

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 dünyasında bankacılık entegrasyonları, düzenleyici adımlar ve donanım cüzdanlarının güvenliği öne çıktı. Teknoloji ve yapay zekâ tarafında ise altyapı yatırımlarının finansmanı/borçluluk ve riskler, yeni modeller ve çip şirketlerinin bilançoları gündemdeydi.

Haftanın Tehlike Profili



OFIS AGENCY

HAFTALIK EKONOMİK TAKVİM

Saat	Kur	Etki	Pazartesi
05:00	CNY	**	Çin Sanayi Üretimi
15:30	CAD	**	Kanada TÜFE

Saat	Kur	Etki	Salı
09:00	EUR	**	Almanya ÜFE

Saat	Kur	Etki	Çarşamba
09:00	GBP	**	Birleşik Krallık TÜFE

Saat	Kur	Etki	Perşembe
00:45	NZD	**	Yeni Zelande TÜFE
17:30	EUR	**	Euro Bölgesi Tüketici Güveni

Saat	Kur	Etki	Cuma
10:15	EUR	**	Fransa Flash PMI (Hizmet ve İmalat)
10:30	EUR	**	Almanya Flash PMI (Hizmet ve İmalat)
11:00	EUR	***	Euro Bölgesi Flash PMI (Hizmet ve İmalat)
16:45	USD	***	ABD Flash PMI (Hizmet ve İmalat)

OFIS AGENCY

Makroekonomi & Jeopolitik

HAFTANIN ÖZETİ

Enflasyon

Bu hafta açıklanan enflasyon verisiyle birlikte piyasalar satışla karşılaştı. Hem ÜFE hem de TÜFE tarafındak beklentileri aşan veri sonrası faiz beklentilerinde sıçrama yaşandı, beklentilerin yükselmesiyle birlikte başta Amerikan endeksleri satılmaya başladı. Ancak açıklanan veri grubu göründüğü kadar tehlikeli miydi bu haftaki yazımızda bunu konu edindik. Şimdiden keyifli okumalar.

Enflasyon Verisi:
Eylül TÜFE'si, 2026'nın enflasyon hikâyesini iki katmanda birden anlattı. Üst katmanda enerji var, manşet endeks aylık %0,6 arttı ve yıllık oran Ağustos'taki %3,4'ten %3,7'ye çıktı. Dow Jones anketinde beklenti aylık %0,6, yıllık %3,6 idi; yani aylık rakam tutarken yıllık oran beklentiyi bir onda bir aştı. Artışın yarısından fazlası tek bir kalemden geldi: benzin endeksi bir ayda %9,1 yükseldi. Enerji endeksi yıllık %20,4, benzin %34,2 artmış durumda. Gıda ise yatay kaldı; market fiyatları %0,1 geriledi.

Asıl hikâye ise alt katmanda. Gıda ve enerji hariç çekirdek TÜFE aylık %0,3 arttı; bu, Ağustos'la aynı hız. Ancak yıllık çekirdek %2,4'ten %2,6'ya yükseldi ve %2,5'lik beklentinin üzerinde geldi. Manşet hız değişmese de çekirdeğin içi değişti: çekirdek mallar %0,1'den %0,3'e, enerji hariç hizmetler %0,3'ten %0,4'e hızlandı. Son üç ayın yıllıklandırılmış çekirdek hızı yaklaşık %3,2 ile hem yıllık orana hem de Fed'in %2 hedefine göre belirgin biçimde yukarıda.

Bu notun iki tezi var. Birincisi, Mart'tan beri süren enerji şoku çekirdeğe dar ama ölçülebilir bir kanaldan sızıyor: uçak biletleri yıllık %22,4 artmış ve tek başına yıllık çekirdeğin yaklaşık 0,3 puanını taşıyor. Gıda, elektrik ve doğalgazda ise geniş tabanlı bir ikinci tur etkisi henüz yok. İkincisi, çekirdekte enerjiden bağımsız, yapısal bir sıcak nokta var: hastane hizmetleri yıllık %5,6 artıyor ve bu artış, istihdam artışının neredeyse dörtte üçünü tek başına üreten sağlık sektörünün işgücü dinamiğiyle örtüşüyor. Piyasa veriyi şahin okudu: 10 yıllık getiri 9 baz puan artışla %5,304'e çıktı, Ekim'de faiz artırımı ihtimali gün içinde yaklaşık yarı yarıya fırladı, ardından %25–30 bandına geriledi. Aynı veri, Sosyal Güvenlik maaşlarına 2027 için %3,6'lık artışı da kesinleştirdi

Bu noktada beş ana çıkarım yapılabilir;

• Manşet enerjiden, sürpriz çekirdekten. Aylık manşet beklentiyle uyumlu; piyasayı hareket ettiren, yıllık çekirdeğin %2,6 ile beklentiyi aşması ve artışın mallara ve hizmetlere yayılması oldu.

• Yıllık çekirdekteki sıçrama kısmen aritmetik, ama ivme gerçek. Aylık hız sabitken yıllık oranın 0,2 puan artması büyük ölçüde baz etkisi. Buna karşın 3 aylık yıllıklandırılmış hız %3,2 ile yıllık oranın üzerinde; trend yukarı bakıyor.

• Enerji geçirgenliği var, ama dar. Uçak biletleri ve araç kiralamada net; gıdada, enerji hizmetlerinde ve çekirdek mallarda kanıt yok. Ücretler (%3,0) ikinci tur etkiyi besleyecek güçte değil.

• Hastane enflasyonu enerji değil, işgücü hikâyesi. Sağlık sigortası kalemindeki -%9,0'lık teknik düşüş bu baskıyı gizliyor. Fed'in hedeflediği PCE'de sağlığın ağırlığı daha yüksek olduğu için bu baskı orada daha görünür olacak.

• Fed için Ekim canlı, Aralık daha olası. 28 Ekim kararından bir gün sonra açıklanacak Eylül PCE verisi ve 30 Ekim'deki İstihdam Maliyet Endeksi (ECI), Aralık kararının asıl belirleyicileri olacak.

Dip Not: Altı çizili başlıklara yazının ilerleyen kısımlardında da değineceğiz ancak bunlar ileriye yönelik beklentiler açısından önemle üzerinde durulması gereken noktalar.

Makroekonomi & Jeopolitik

HAFTANIN ÖZETİ

Enflasyon

Gelir Tarafındaki Ayrışma:
Yazımızın kalanının daha anlaşılır olması açısından açıklanan enflasyon verisi ile beklentileri gösteren tabloyu aşağıya ekliyoruz.

Gösterge	Ağustos	Eylül	Yıllık (Eyl)	Beklenti
TÜFE (manşet), aylık	%0,4	**%0,6**	**%3,7**	%0,6 / %3,6
Çekirdek TÜFE, aylık	%0,3	**%0,3**	**%2,6**	~%0,2 / %2,5
Enerji	%2,1	%5,2	%20,4	–
Benzin	%3,9	%9,1	%34,2	–
Gıda	%0,1	%0,0	%2,5	–
Çekirdek mallar	%0,1	%0,3	%0,7	–
Enerji hariç hizmetler	%0,3	%0,4	%3,1	–
Barınma	%0,3	%0,4	%3,2	–

Kaynak: BLS (mevsimsellikten arındırılmış aylık; yıllık arındırılmamış). Beklentiler: Dow Jones anketi (CNBC aracılığıyla Quartz) ve ön değerlendirmeler (FXStreet, Admiral Markets).

Bu noktada önemle üstünde durmak isteriz ki, ücretli ve büro çalışanlarının sepetini ölçen CPI-W yıllık %3.9 ile CPI-U'nun (%3.7) üzerinde seyrediyor. CPI-U için kentteki enflasyon denilebilir, CPI-W ise bunun bir alt kümsesi. Çalışan veya beyaz yaka enflasyonunu gösteriyor. İki hafta önceki yazımızda da aktardığımız üzere, işçiler enflasyona ezilmemek için ekstra mesai yoluna gidiyor ancak son raporla birlikte bu mesailerinde yetersiz kalacağını düşünüyoruz (enerji problemleri çözülmesse) bu durumda harcamaların azalabileceği kanaatindeyiz. Yine bu alandaki sıkılaşma seçim açısından da önem arz edecektir. İşçinin yanında duran görüşlerin ilerleyen günlerde daha değerli olabileceğine de inanıyoruz.

Enerjide Yaşanan Sıçrama:
Eylül'deki benzin sıçramasının bir kısmı mevsimsel düzeltmeden kaynaklanıyor. Arındırılmamış veride benzin fiyatları %6,5 arttı; normalde yaz sonunda fiyatların gerilemesi beklendiği için mevsimsel faktör bu artışı %9,1'e büyüttü. Bu, manşetin abartıldığı anlamına gelmemekle birlikte olağan dışı bir durum.

Kritik ayrım, enerji ürünleri ile enerji hizmetleri arasında. Benzin ve yakıt fırlarken elektrik aylık yalnızca %0,2 arttı, doğalgaz %0,3 geriledi. Enerji hizmetleri endeksi yıllık %4,6 ile sakin. Şok, hanelere pompada ulaşıyor; faturalara henüz yansımış durumda değil. Kriz çözülmediği müddetçe burada artış görülecektir.

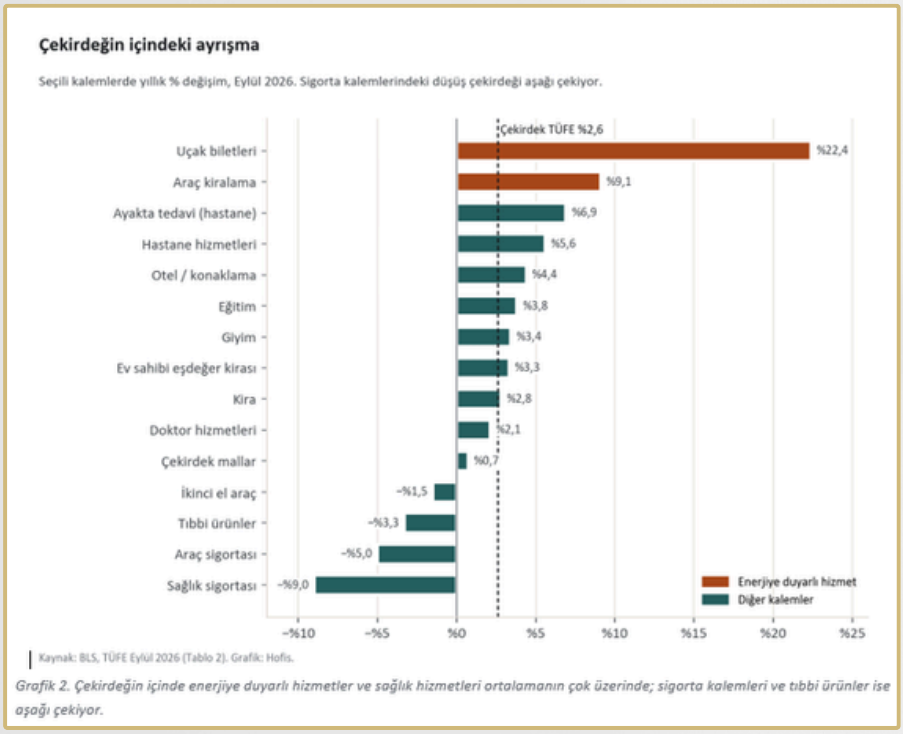
Makroekonomi & Jeopolitik

HAFTANIN ÖZETİ

Enflasyon

Çekirdek Enflasyon:
Veri Ağustos ayıyla aynı yükelişi göstermesine karşılık yıllıkta artış yaşadı bunun sebebi tamamen baz etkisi, kısacası 2025 eylül ayındaki çekirdek artış eylül 2026 dan daha azdı.

Çekirdeği asıl değerlendireceğimiz nokta alt kalemleri, bu kalemler bize asıl fikir verecek unsurlar.



Grafik 2. Çekirdeğin içinde enerjiye duyarlı hizmetler ve sağlık hizmetleri ortalamanın çok üzerinde; sigorta kalemleri ve tıbbi ürünler ise aşağı çekiyor.

Mallar:
Uzun süredir fiyatları düşen ya da yatay seyreden mallar yeniden pahalanmaya başladı. Çekirdek mallardaki artış Eylül'de %0,3'e hızlandı. En dikkat çekici kalem ikinci el araçlar: fiyatları üç aydır üst üste yükseliyor, ancak bir yıl öncesine göre hâlâ daha ucuz. Yani fiyat düşüşü dönemi kapanıyor, ama mallar henüz yeni bir enflasyon kaynağına dönüşmüş değil. İlaç fiyatlarındaki düşüş ise tabloyu aşağı çekmeye devam ediyor.

Barınma:
Barınma, çekirdeğin en büyük kalemi ve Eylül'de %0,4 ile hızlandı. İlk bakışta endişe verici görünse de ayrıntı farklı bir tablo çiziyor. Kiralar ılımlı artmaya ve yavaşlamaya devam ediyor. Barınmayı yukarı iten asıl kalem otel ve konaklama fiyatları. Bu kalem oynak ve sepetteki payı küçük; kalıcı bir kira baskısına işaret etmiyor.

Hizmetler:
Hizmet fiyatları %0,4 arttı ve en güçlü katkı ulaşımdan geldi. Uçak biletleri ve araç kiralama, enerji maliyetlerini fiyata yansıtıyor. Eğitim ve eğlence hizmetleri de yükselirken iletişim fiyatları geriledi. Araç sigortası ise yıllık bazda ucuzlamaya devam ederek çekirdeği aşağı çekiyor.

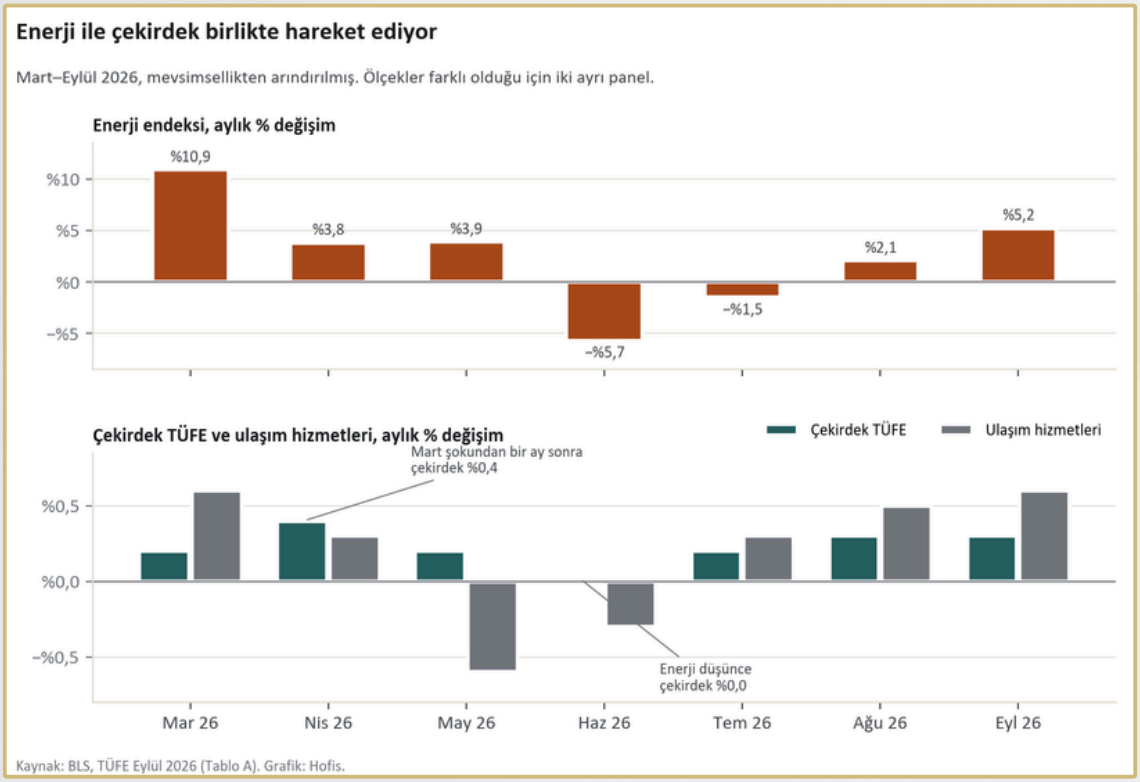
Enerji Krizi Geçirgen Mi ? :
Enerji şoklarının enflasyona etkisi üç aşamada okunur. Birinci tur doğrudan etkidir: benzin fiyatı manşete girer. Dolaylı geçiş, enerjiyi girdi olarak kullanan sektörlerin maliyetlerini fiyata yansıtmasıdır: havayolu, nakliye, gıda. İkinci tur ise en tehlikelisidir: enflasyon beklentileri ve ücret talepleri üzerinden fiyat artışının ekonomiye yayılması. Eylül raporu ilk aşamayı açıkça, ikinci aşamayı dar bir alanda gösteriyor; üçüncü aşamaya dair henüz bir kanıt yok.

Belirgin geçiş yani birinci turun etkili olduğunu söylemeye pek gerek yok. Yıllık manşet ve çekirdek arasındaki uçurum bunu açıkla ortaya koyuyor. Beyaz yaka enflasyonunu uçuran şey de temelde bu. Dolayı geçiş veya ikinci tur diyeceğimiz aşamada ise belli kalemlerde geçişi net şekilde görüyoruz ancak bu kalemler doğrudan petrole bağlı olanlar. Aşağıdaki tablodan da görüleceği üzere, jet yakıtlar ve bundan dolayı artan uçak biletleri vs. faktörler çekirdeğin bu kısmını direkt etkiliyor. Bu beklenen bir gelişme.

Makroekonomi & Jeopolitik

HAFTANIN ÖZETİ

Enflasyon



Yukarıda da açıkladığımız üzere, çekirdek hikayesinin merkezinde uçak biletleri var. Endeks Haziran'dan beri her ay güçlü artıyor (%2,0, %2,2, %2,7 ve %1,2) ve yıllık artış %22,4'e ulaştı. Uçak biletlerinin TÜFE'deki ağırlığı %1,04, çekirdek içindeki payı ise yaklaşık %1,3. Buna göre yıllık çekirdeğin yaklaşık 0,3 puanı yalnızca bu kalemden geliyor; uçak biletleri hariç tutulduğunda yıllık çekirdek kabaca %2,3 civarına iniyor. Çekirdekteki yükseliş hikayesi temelde bu, enerji geçirgenliği hala çok dar ancak FED'in rahat etmeyeceği seviyelerde.

Yine değinmek istediğimiz bir husu enerjinin asıl etkilemesini beklediğimiz alanları hala etkilememiş olması. Mart ayından bu yana, kriz bazlı gübre fiyatlarında yaşanan artış, nakliyenin dolaylı olarak artması ve enerjinin yükselmesine karşın gıda ve enerji hizmeleri son derece istikrarlı hatta gıda tarafı olağandan daha yavaş bir seyir göstermekte.

Hastane Hizmetleri ve İşgücü:
Eylül'de hastane hizmetleri aylık %0,7 arttı. Bu kalem mevsimsellikten arındırılmıyor ve aylık oynaklığı yüksek, bu yüzden tek aylık rakamdan sonuç çıkarmak doğru olmaz. Ancak yıllık tablo net: hastane hizmetleri %5,6, ayakta tedavi %6,9, yatarak tedavi %5,0, bakımevleri %4,7 artıyor. Buna karşın doktor hizmetleri yalnızca %2,1 artıyor. Baskı, sağlık sisteminin kurumsal tarafında yoğunlaşmış durumda.

Kalem	TÜFE ağırlığı	Aylık (Eyl)	Yıllık
Hastane hizmetleri	%2,16	%0,7	%5,6
– Ayakta tedavi	–	%1,4	%6,9
– Yatarak tedavi	–	–	%5,0
Bakımevleri	%0,22	%0,5	%4,7
Doktor hizmetleri	%1,66	%0,0	%2,1
Sağlık sigortası	%0,82	-%0,2	-%9,0
Tıbbi hizmetler (toplam)	%6,83	%0,3	%2,5

Kaynak: BLS, TÜFE Eylül 2026, Tablo 2. Ağırlıklar Ağustos 2026 göreli önem değerleridir.

Makroekonomi & Jeopolitik

HAFTANIN ÖZETİ

Enflasyon

Önceki sayfadaki tablodaki en yanıltıcı satır sağlık sigortası. BLS bu kalemi doğrudan prim fiyatından değil, sigorta şirketlerinin kâr marjlarından gecikmeli bir yöntemle hesaplıyor. Kalemin yıllık -%9,0 düşmesi, toplam tıbbi hizmetleri %2,5 gibi ılımlı bir rakama çekiyor ve hastanelerdeki baskıyı gizliyor. Hastane hizmetlerinin yıllık çekirdeğe katkısı yaklaşık 0,15 puan.

İsithdamla Bağnaltı:
Hastane fiyatlarını işgücü piyasasına bağlamak mümkün ve bağlantı oldukça güçlü. Eylül istihdam raporu, ABD işgücü piyasasının ikiye bölündüğünü gösteriyor. Tarım dışı istihdam son 12 ayda aylık ortalama yalnızca 45 bin arttı; Eylül'de artış 29 bin, işsizlik %4,2. Aynı dönemde sağlık sektörü aylık ortalama 33 bin kişi ekledi. Yani son bir yılda yaratılan işlerin yaklaşık %73'ü tek bir sektörden geldi. Eylül'de sağlık istihdamı 17 bin arttı: hastaneler 12 bin, ayakta tedavi hizmetleri 13 bin kişi eklerken bakımevleri 9 bin kişi kaybetti.

Mekanizma şöyle işliyor. İşgücü maliyetleri hastane giderlerinin yaklaşık yarısını oluşturuyor. Ekonominin geri kalanı işe alımı dondururken sağlık sektörü hemşire, teknisyen ve destek personeli aramaya devam ediyor; bu da genel ücret artışı %3,0'da sakin kalırken sağlıkta sektöre özgü bir ücret baskısı yaratıyor. Hastaneler bu maliyeti sigorta şirketleriyle yaptıkları yıllık fiyat sözleşmelerine yansıtıyor. Sonuç, genel ekonomiden kopmuş, kendi işgücü dinamiğiyle ilerleyen bir hizmet enflasyonu.

İşgücü tek etken değil. Ayakta tedavideki %6,9'luk artış, hizmetlerin hastanelere bağlı polikliniklere kaymasıyla da ilgili; bu klinikler ayrıca "tesis ücreti" talep edebiliyor ve ABD'de "site-neutral payment" tartışmasının merkezinde bu uygulama var. Hastane zincirlerindeki birleşmeler de sigortacılara karşı fiyatlama gücünü artırıyor.

> Fed açısından bu başlığın önemi, ölçüm farkından geliyor. Sağlık harcamalarının PCE fiyat endeksindeki ağırlığı TÜFE'dekinin yaklaşık iki katı, çünkü PCE işverenlerin ve Medicare'in ödediği kısmı da kapsıyor. Hastane fiyatlarındaki %5–7'lik artış, çekirdek PCE'de çekirdek TÜFE'dekinden daha belirgin görünecek. 29 Ekim'de açıklanacak Eylül PCE verisinin TÜFE'den daha sıcak gelme riski bu yüzden göz ardı edilmemeli.

Piyasa Tepkisi:
Tahvil piyasası veriyi şahin okudu. 10 yıllık ABD tahvil getirisi seansı 9 baz puan artışla %5,304'ten, 30 yıllık getiri 5 baz puan artışla %5,61'den tamamladı. Gün içinde 10 ve 30 yıllık getiriler sırasıyla %5,365 ve %5,733 ile 24 yılın en yüksek seviyelerini gördü; güçlü talep gören Hazine ihaleleri sonrasında bir miktar geri çekildi. İkincil kaynaklara göre 2 yıllık getiri yaklaşık 7 baz puan artarak %4,87 civarına çıktı, dolar endeksi %0,4 değer kazandı, hisse vadelileri geriledi.

Faiz beklentilerindeki hareket daha dramatikti. CME FedWatch'ta 28 Ekim toplantısında faiz artırımı ihtimali veri öncesinde yaklaşık %22 idi; açıklamanın hemen ardından %49–54 bandına, yani yazı tura seviyesine fırladı. Gün içinde %30 civarına geriledi, 15 Ekim itibarıyla ise yaklaşık %25 seviyesinde. Aynı kaynaklara göre Aralık'ta artış ihtimali %90 civarında fiyatlanıyor. Piyasa veriyi "Fed sıkılaştırmaya devam edecek" diye okudu, ama zamanlamayı Aralık'a kaydırdı.

Enflasyon her ne kadar ivmelenme yaşasa da bu artışların tamamı enerji maliyetleri daha doğrusu körfez krizi kanallı. Bu etkinin faizlerin arttırılmasıyla çözümü pek olası değil daha çok ikinci etkileri sınırlandırılabilir. Ancak hali hazırda hane halkının alım gücü eriyorken ve krizin ikinci etkileri ortaya çıkmamışken faizleri sıkılaştırmak bizce pek akıl karı değil. Hazır ara seçimlerde yoldayken biz FED'in bekleyeceğini, aşırı şahin söylemlerden uzak kalacağını düşünüyoruz. Bu bir alım sinyali olarak algılanmamalı nitekim PCE verisinin satış yaratma ihtimali epey yüksek. Belli bir kanalda gidip gelmek bu noktada en mantıklısı gibi duruyor.

Makroekonomi & Jeopolitik

ABD–İRAN

Yeni TUR

Geçtiğimiz haftayı geride bırakırken jeopolitik gündemin neredeyse tamamının Orta Doğu üzerinde yoğunlaştığını görüyoruz. ABD-İran hattında yeniden yükselen operasyon beklentileri, İsrail'in yaklaşan seçimleri, Yemen sahasındaki ilerlemeler ve Suudi Arabistan'a yönelik saldırılar birbirinden bağımsız gelişmeler değil. Aksine, aynı bölgesel mücadelenin farklı cephelerde yarattığı sonuçlarla karşı karşıyayız.

Bu nedenle gelişmeleri yalnızca gerçekleşen saldırılar veya siyasilerin açıklamaları üzerinden değerlendirmek yanlış olacaktır. Asıl üzerinde durmamız gereken konu, tarafların bu süreçte hangi hedeflere ulaşmaya çalıştığı ve gelinen noktada bu hedeflerin ne ölçüde değiştiğidir.

Özellikle iki tarih önem taşıyor. İsrail 27 Ekim'de genel seçimlere giderken ABD'de 3 Kasım'da ara seçimler gerçekleştirilecek. Bölgenin iki önemli askerî aktörünün aynı dönemde seçimlere hazırlanması, savaşın seyrini doğrudan etkileyen bir siyasi takvim oluşturuyor.
Ancak bu durumun savaş ihtimalini ortadan kaldırdığını düşünmüyoruz. Aksine, seçim öncesinde ertelenen askerî kararların seçim sonrasında daha kapsamlı bir müdahale sürecine dönüşmesi ihtimalini oldukça güçlü buluyoruz.

İlk olarak ABD – İRAN hattından başlayalım:

ABD-İran hattında geçtiğimiz hafta önemli gelişmelere tanıklık ettik. Özellikle Washington'dan gelen yeni operasyon hazırlıklarına ilişkin haberler, uzun zamandır üzerinde durduğumuz İran meselesinin henüz çözüme ulaşmaktan uzak olduğunu bir kez daha gösterdi.

Öncelikle sürecin başlangıcına dönmemiz gerekiyor. Şubat ayında başlayan ABD-İsrail saldırılarıyla İran'ın askerî ve nükleer kapasitesine yönelik önemli bir müdahale gerçekleştirilmişti. Ancak takip eden aylarda yaşananlar, askerî üstünlüğün siyasi sonuç üretmek için tek başına yeterli olmadığını ortaya koydu.

İran'ın nükleer faaliyetlerini tamamen sonlandırmaya yanaşmaması, Hürmüz Boğazı üzerinde kurduğu baskı ve ABD'nin ekonomik yaptırımlarına rağmen direnç göstermeye devam etmesi, Washington açısından başlangıçta hedeflenen sonuçların henüz elde edilemediğine işaret ediyor.

Nitekim geçtiğimiz hafta Amerikan basınına yansıyan bilgilerde Pentagon'un yeni ve kapsamlı operasyon seçenekleri üzerinde çalıştığı aktarıldı. ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığının hazırlıklarını tamamlamasının istendiği, İsrail ve ABD askerî yetkililerinin de muhtemel operasyon konusunda temaslarını sürdürdüğü belirtildi.

Burada özellikle üzerinde durmamız gereken konu ise operasyonun kapsamı. Basında enerji altyapıları, askerî tesisler ve nükleer hedefler üzerinden geniş bir hedef listesi konuşuluyor. Ancak bize aktarılan saha değerlendirmesinde asıl hedefin çok daha belirgin olduğu ifade ediliyor: **Pickaxe Mountain, diğer adıyla Axe Dağı.**

Makroekonomi & Jeopolitik

ABD–İRAN

Enflasyon

İran'ın Natanz yakınlarında bulunan ve derin yer altı tesisleriyle dikkat çeken bu alan, ülkenin nükleer kapasitesini yeniden inşa etme ihtimali açısından İsrail ve ABD'nin gündeminde bulunuyor. Trump'ın 16 Ekim'de bu tesisi doğrudan hedef gösterebileceklerini söylemesi, meselenin artık yalnızca istihbarat raporları üzerinden tartışılmadığını da ortaya koydu.

Bizim değerlendirmemize göre yeni bir harekâtın ana hedefi, İran'ın nükleer kapasitesini yeniden oluşturmasını engellemek olacak. Ancak bunu yalnızca bir nükleer tesis saldırısı olarak okumak doğru değil. Zira böylesine korunaklı bir hedefe ulaşabilmek için İran'ın hava savunma kapasitesinin baskılanması, askerî komuta ve kontrol kabiliyetlerinin zayıflatılması gerekiyor. Dolayısıyla askerî tesislerin hedef alınması başlı başına ayrı bir siyasi amaçtan ziyade nükleer müdahalenin doğal bir parçası olarak da değerlendirilmeli.

Enerji tesisleri için de benzer bir değerlendirme yapıyoruz. İran hâlihazırda deniz ablukası, yaptırımlar ve savaşın yarattığı altyapı kayıpları nedeniyle ciddi ekonomik baskılarla karşı karşıya. Bu nedenle yeni müdahalenin ekonomik hedefler içermesi şaşırtıcı olmayacaktır. Ancak Washington'ın asıl amacı, İran'ın savaş sonrasında yeniden eski kapasitesine ulaşmasını engelleyecek kalıcı bir baskı düzeni oluşturmak olabilir.

İşte burada önemli bir ayrım ortaya çıkıyor.

Bir tesisin vurulması ile İran'ın o tesisi yeniden kullanamayacak duruma getirilmesi aynı şey değil. Aynı şekilde İran'ın askerî kapasitesine zarar vermek ile ülkenin bölgesel operasyon kabiliyetini uzun süreliğine sınırlamak da birbirinden farklı hedefler.



Makroekonomi & Jeopolitik

ABD–İRAN

Pickaxe Mountain

Bu nedenle yeni müdahalenin geçmiş operasyonlardan daha kapsamlı olma ihtimalini es geçmiyoruz.

Öte yandan Trump'ın Amerikan kara birliklerini İran'a göndermeyeceği yönündeki açıklamalarını da değerlendirmek gerekiyor. Geniş çaplı bir kara harekâtı mevcut koşullarda öncelikli seçenek olarak görünmüyor. Ancak belirli hedeflerin fiziksel olarak kontrol edilmesini gerektirecek sınırlı askerî müdahalelerin tamamen imkânsız kabul edilmesini de doğru bulmuyoruz.

Bu seçenek için alınmış bir karar olduğuna dair elimizde doğrulanmış bilgi bulunmuyor. Yalnızca savaşın hedefleri genişledikçe kullanılabilecek askerî araçların da değişebileceğini belirtmek istiyoruz.

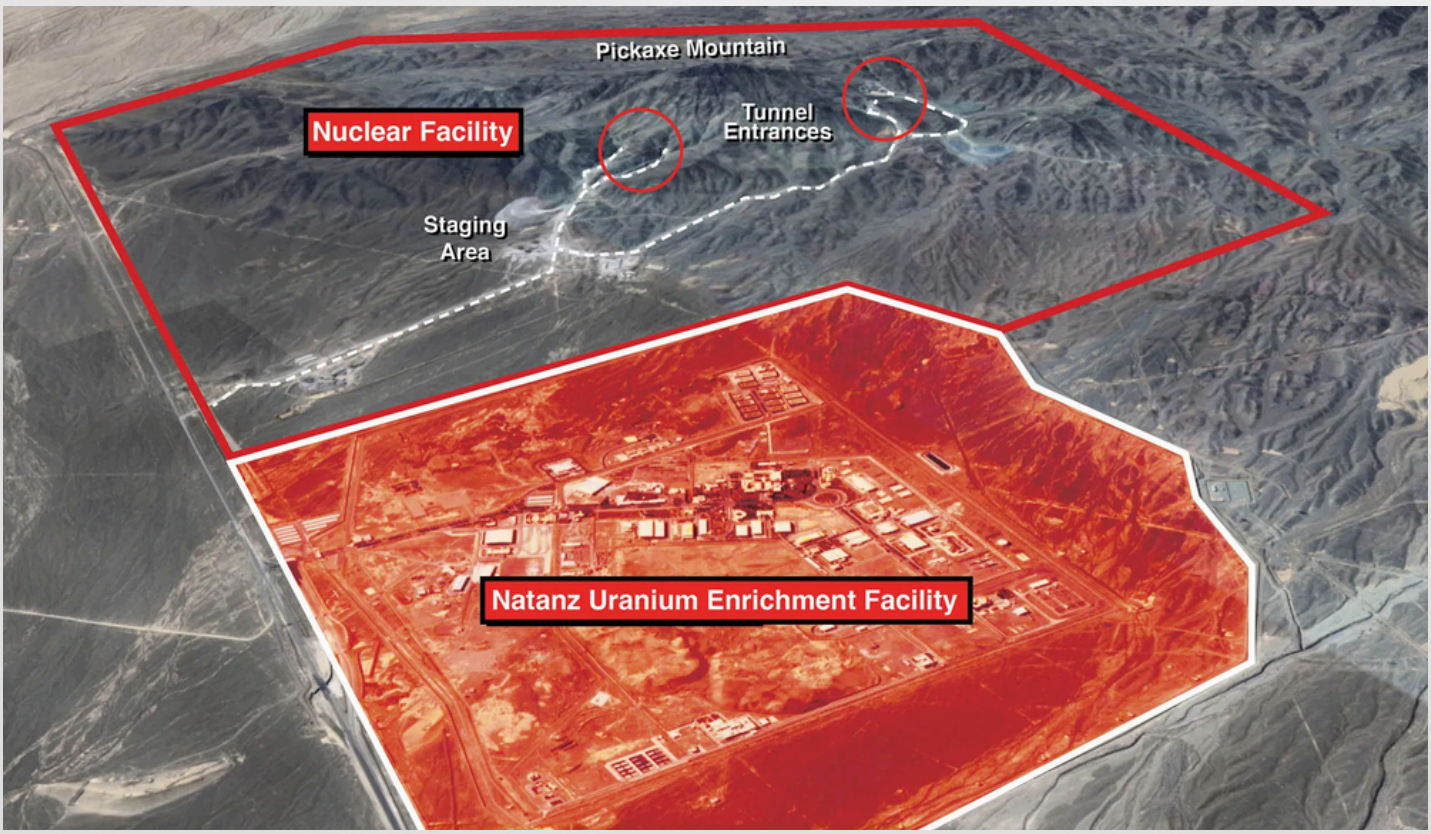
Peki bu operasyon neden henüz başlamadı?

Burada seçim takvimi belirleyici. Trump, 3 Kasım ara seçimlerinden önce İran'a yeni bir saldırı düzenlemeyeceğini açıkladı. Amerikan kamuoyunda savaşın yarattığı ekonomik maliyetler ve yükselen enerji fiyatları dikkate alındığında bu açıklamanın siyasi karşılığı oldukça açık.

Ancak operasyon hazırlıklarının sürmesi ve İran'daki stratejik hedeflerin kamuoyu önünde tartışılmaya başlanması bize şu sonucu gösteriyor:

- Washington, İran meselesini mevcut haliyle sürdürmek istemiyor. Yeni bir askerî müdahalenin siyasi sonuç üretmesini hedefliyor.

Bu sebeple bizim temel beklentimiz, seçim döneminin geçilmesinin ardından İran'a yönelik askerî baskının yeniden ve daha kapsamlı biçimde artırılması yönünde. Kesin bir operasyon tarihi vermeyi doğru bulmuyoruz. Ancak mevcut tabloyu yalnızca diplomatik pazarlık amacıyla yürütülen tehditlerden ibaret görmüyoruz.



Makroekonomi & Jeopolitik

İSRAİL

Seçimlere giden süreçte güvenlik meselesi

İran meselesinin bir diğer önemli tarafı ise İsrail'in içerisinde bulunduğu siyasi süreç.

27 Ekim'de yapılacak genel seçimler öncesinde İsrail kamuoyunun gündeminde güvenlik, hükümetin savaş yönetimi ve 7 Ekim 2023 saldırılarının siyasi sorumluluğu bulunuyor.

Bu noktada iki farklı tartışmayı birbirinden ayırmak gerekiyor.

Birincisi, Netanyahu hükümetinin savaş dönemindeki kararlarının seçmen tarafından nasıl değerlendirildiği. İkincisi ise İsrail'in İran ve bölgesel tehditler karşısında izlediği güvenlik politikasının hangi ölçüde değişebileceği.
Seçim anketlerinde Netanyahu'nun Likud Partisi ile Gadi Eisenkot'un Yashar Partisi arasındaki rekabet dikkat çekiyor. Ancak İsrail'deki siyasi sistem nedeniyle parti oylarından daha önemli bir konu bulunuyor: Koalisyon oluşturabilecek çoğunluğa ulaşmak.

120 sandalyeli Knesset'te hükümet kurulabilmesi için 61 sandalyelik çoğunluk gerekiyor. Mevcut anketler, Netanyahu yanlısı ve karşıtı bloklar arasındaki rekabetin oldukça parçalı bir tablo oluşturduğunu gösteriyor. Özellikle Arap partilerinin parlamentodaki konumu ve küçük partilerin seçim barajını geçip geçememesi, seçim sonrasındaki hükümet görüşmelerini önemli hale getiriyor.

Ancak burada üzerinde durmak istediğimiz esas mesele seçim aritmetiğinden ziyade güvenlik politikası.
Netanyahu'nun en önemli siyasi argümanlarından biri İran, Hizbullah ve Hamas karşısında izlediği sert güvenlik yaklaşımı. Muhalefet ise 7 Ekim saldırılarının engellenememesi, askerî hizmet yükümlülüğündeki eşitsizlikler ve hükümetin yönetim anlayışı üzerinden eleştirilerini sürdürüyor.

Öte yandan muhalefetin önemli bölümünün İran'ın nükleer kapasitesi konusunda Netanyahu'dan köklü biçimde ayrışmadığını da hatırlatmak gerekiyor.

Dolayısıyla İsrail'de yaşanan siyasi mücadeleyi İran'a karşı savaş isteyenler ile istemeyenler arasındaki bir rekabet olarak okumak doğru değil. Asıl ayrışma, güvenlik politikasının yönetilme şekli ve hükümetin bu süreçteki sorumluluğu üzerinde yoğunlaşıyor.

Bu çerçevede geçtiğimiz günlerde gündeme gelen mobil sığınaklar meselesine de değinmek istiyoruz.
İsrail'in çeşitli kentlerinde yeni mobil sığınakların konuşlandırılması, kamuoyunda yaklaşan bir İran saldırısının işareti olarak değerlendirildi. Ancak bize aktarılan bilgilere göre bu çalışmalar yeni alınmış bir savaş kararının sonucu değil, daha önce belirlenmiş koruma programının devamı.

Nitekim İsrail Devlet Denetçiliğinin 2026 başında yayımladığı rapor, nüfusun yaklaşık üçte birinin standart korunaklı alanlara yeterli erişiminin olmadığını ortaya koymuştu.

Bu raporun ardından farklı tarihlerde yürütülen sığınak faaliyetlerine baktığımızda düzenli bir takvim görüyoruz.
27 Şubat'ta Daliyat el-Karmel'e mobil sığınak sağlanması, mart ayında Tel Aviv'e Arbel tipi ünitelerin yerleştirilmesi ve ay genelinde 20 mobil sığınağın konuşlandırılması bu sürecin ilk örneklerinden. Aynı dönemde açıklanan saha verilerinde toplam 1.865 korunaklı mobil ünitenin konuşlandırıldığı belirtiliyordu.

Mayıs sonu ve haziran döneminde Kiryat Şmona, Metula ve Hagoşrim çevresine yeni sığınaklar yerleştirildi. Ağustos ayında 270 korunaklı sığınak veya odanın tamamlandığı açıklandı. Eylül ayında ise Lübnan sınırındaki 89 yerleşimi kapsayan koruma programının genişletilmesi ve Nasıra'ya yeni sığınakların sağlanmasıyla süreç devam etti.

Makroekonomi & Jeopolitik

İSRAİL

Seçimlere giden süreçte güvenlik meselesi

İran meselesinin bir diğer önemli tarafı ise İsrail'in içerisinde bulunduğu siyasi süreç.

27 Ekim'de yapılacak genel seçimler öncesinde İsrail kamuoyunun gündeminde güvenlik, hükümetin savaş yönetimi ve 7 Ekim 2023 saldırılarının siyasi sorumluluğu bulunuyor.

Bu noktada iki farklı tartışmayı birbirinden ayırmak gerekiyor.

Birincisi, Netanyahu hükümetinin savaş dönemindeki kararlarının seçmen tarafından nasıl değerlendirildiği. İkincisi ise İsrail'in İran ve bölgesel tehditler karşısında izlediği güvenlik politikasının hangi ölçüde değişebileceği.
Seçim anketlerinde Netanyahu'nun Likud Partisi ile Gadi Eisenkot'un Yashar Partisi arasındaki rekabet dikkat çekiyor. Ancak İsrail'deki siyasi sistem nedeniyle parti oylarından daha önemli bir konu bulunuyor: Koalisyon oluşturabilecek çoğunluğa ulaşmak.

120 sandalyeli Knesset'te hükümet kurulabilmesi için 61 sandalyelik çoğunluk gerekiyor. Mevcut anketler, Netanyahu yanlısı ve karşıtı bloklar arasındaki rekabetin oldukça parçalı bir tablo oluşturduğunu gösteriyor. Özellikle Arap partilerinin parlamentodaki konumu ve küçük partilerin seçim barajını geçip geçememesi, seçim sonrasındaki hükümet görüşmelerini önemli hale getiriyor.

Ancak burada üzerinde durmak istediğimiz esas mesele seçim aritmetiğinden ziyade güvenlik politikası.
Netanyahu'nun en önemli siyasi argümanlarından biri İran, Hizbullah ve Hamas karşısında izlediği sert güvenlik yaklaşımı. Muhalefet ise 7 Ekim saldırılarının engellenememesi, askerî hizmet yükümlülüğündeki eşitsizlikler ve hükümetin yönetim anlayışı üzerinden eleştirilerini sürdürüyor.

Öte yandan muhalefetin önemli bölümünün İran'ın nükleer kapasitesi konusunda Netanyahu'dan köklü biçimde ayrışmadığını da hatırlatmak gerekiyor.

Dolayısıyla İsrail'de yaşanan siyasi mücadeleyi İran'a karşı savaş isteyenler ile istemeyenler arasındaki bir rekabet olarak okumak doğru değil. Asıl ayrışma, güvenlik politikasının yönetilme şekli ve hükümetin bu süreçteki sorumluluğu üzerinde yoğunlaşıyor.

Bu çerçevede geçtiğimiz günlerde gündeme gelen mobil sığınaklar meselesine de değinmek istiyoruz.
İsrail'in çeşitli kentlerinde yeni mobil sığınakların konuşlandırılması, kamuoyunda yaklaşan bir İran saldırısının işareti olarak değerlendirildi. Ancak bize aktarılan bilgilere göre bu çalışmalar yeni alınmış bir savaş kararının sonucu değil, daha önce belirlenmiş koruma programının devamı.

Nitekim İsrail Devlet Denetçiliğinin 2026 başında yayımladığı rapor, nüfusun yaklaşık üçte birinin standart korunaklı alanlara yeterli erişiminin olmadığını ortaya koymuştu.

Bu raporun ardından farklı tarihlerde yürütülen sığınak faaliyetlerine baktığımızda düzenli bir takvim görüyoruz.
27 Şubat'ta Daliyat el-Karmel'e mobil sığınak sağlanması, mart ayında Tel Aviv'e Arbel tipi ünitelerin yerleştirilmesi ve ay genelinde 20 mobil sığınağın konuşlandırılması bu sürecin ilk örneklerinden. Aynı dönemde açıklanan saha verilerinde toplam 1.865 korunaklı mobil ünitenin konuşlandırıldığı belirtiliyordu.

Mayıs sonu ve haziran döneminde Kiryat Şmona, Metula ve Hagoşrim çevresine yeni sığınaklar yerleştirildi. Ağustos ayında 270 korunaklı sığınak veya odanın tamamlandığı açıklandı. Eylül ayında ise Lübnan sınırındaki 89 yerleşimi kapsayan koruma programının genişletilmesi ve Nasıra'ya yeni sığınakların sağlanmasıyla süreç devam etti.

Makroekonomi & Jeopolitik

İSRAİL

Seçimlere giden süreçte güvenlik meselesi

Bu kronoloji bize önemli bir ayrım gösteriyor.

Sığınakların varlığı, İsrail'in yeni bir savaş için bugün karar aldığı anlamına gelmiyor. Ancak İsrail'in savaş tehdidini geçici bir mesele olarak görmediğini ve sivil savunma altyapısını uzun vadeli güvenlik politikasının parçası haline getirdiğini gösteriyor.

Seçime giden süreçte bunun siyasi karşılığı da önemli.

İsrail seçmeni açısından güvenlik artık yalnızca sınırların korunması veya askerî operasyonların başarısı değil, günlük hayatın sürdürülebilirliğiyle doğrudan ilişkili. Evlerin, hastanelerin, okulların ve şehirlerin korunması hükümetlerin değerlendirilmesinde belirleyici başlıklardan biri haline geliyor.

İşte bu nedenle İran'a yönelik yeni bir operasyonun siyasi takvimle ilişkisini değerlendirirken yalnızca Netanyahu'nun askerî başarı beklentisine odaklanmıyoruz. Operasyonun İsrail'de yaratacağı karşılık, sivil kayıplar, ekonomik faaliyetlerin aksaması ve seçim sürecinin etkilenmesi de en az operasyonun askerî başarısı kadar önemli.
Bu sebeple ABD ve İsrail'in askerî hazırlıklarına rağmen seçim öncesinde yeni bir büyük operasyon konusunda zamanlama sorunu yaşadığını düşünüyoruz.

İsrail'in İran politikasında köklü bir yumuşamadan ziyade, seçim sonrasında da devam edecek bir güvenlik çizgisi görüyoruz. Bu çizginin hangi hükümet tarafından ve hangi diplomatik yöntemlerle yürütüleceği ise seçim sonrasında netleşecek.



OFIS AGENCY

Makroekonomi & Jeopolitik

TÜRKİYE – AZERBAYCAN

Başörtüsü tartışmasının ötesindeki siyasi ayrışma

Geçtiğimiz haftanın bir diğer dikkat çekici gelişmesi Türkiye ile Azerbaycan arasında ortaya çıkan siyasi gerilim oldu. Azerbaycan'da okullarda başörtüsü kullanımına ilişkin getirilen kısıtlamalar, ilk etapta ülkenin iç hukuk ve eğitim politikasıyla ilgili bir tartışma olarak gündeme geldi. Ancak kısa süre içerisinde Türkiye'den yükselen eleştiriler ve Azerbaycan yönetiminin bunlara verdiği sert cevaplar meselenin diplomatik boyuta taşınmasına yol açtı. Burada olayın yalnızca dinî özgürlükler üzerinden okunmasının eksik kalacağını düşünüyoruz.

Öncelikle Azerbaycan'ın iç siyasi yapısını doğru değerlendirmemiz gerekiyor. Azerbaycan, nüfusunun büyük bölümü Müslüman olmakla birlikte devlet yönetiminde laikliği esas alan ve dinî faaliyetleri yoğun biçimde denetleyen bir siyasi yapıya sahip. Özellikle İran'ın dinî ve siyasi etkisi, Bakü yönetimi açısından uzun yıllardır hassas bir güvenlik meselesi olarak değerlendiriliyor.

Bu nedenle başörtüsü konusunda alınan kararın Azerbaycan yönetimi tarafından yalnızca bir okul kıyafeti düzenlemesi olarak değil, laik devlet yapısının korunması ve dış kaynaklı dinî nüfuzun sınırlandırılması çerçevesinde savunulduğunu görüyoruz. Ancak bu yaklaşım, uygulamanın dinî özgürlükler açısından yarattığı tartışmaları ortadan kaldırmıyor.

Türkiye tarafında ise hükümete yakın siyasilerin eleştirileri, Ankara ile Bakü arasında farklı siyasi hassasiyetlerin bulunduğunu ortaya çıkardı. Özellikle Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın danışmanı Oktay Saral'ın açıklamalarının ardından Azerbaycan'ın iktidar partisi Yeni Azerbaycan Partisinin verdiği sert cevap dikkat çekiciydi.

Bakü yönetimi bu konunun bir iç mesele olduğunu ve dış müdahale kabul edilmeyeceğini savundu.

Türkiye ile Azerbaycan arasındaki ilişkinin yalnızca ortak etnik kimlikten oluşmadığını hatırlatmak gerekiyor. İki ülke savunma sanayisi, enerji koridorları, ulaştırma projeleri ve Güney Kafkasya'daki güvenlik mimarisi üzerinden güçlü bir stratejik ortaklık geliştirmiş durumda. Karabağ savaşları sırasında Türkiye'nin Azerbaycan'a verdiği askerî ve siyasi destek de bu ortaklığın en önemli unsurlarından biriydi.

Ancak iki ülkenin bütün bölgesel meselelerde aynı politikayı izlemesini beklemek gerçekçi değil.

Özellikle İsrail ve İran ilişkileri bu ayrışmayı daha görünür hale getiriyor. Azerbaycan'ın İsrail ile uzun yıllardır sürdürdüğü askerî ve teknolojik iş birliği, Bakü açısından İran karşısında güvenlik ve caydırıcılık sağlayan önemli araçlardan biri. Türkiye ise İsrail ile özellikle Filistin meselesi nedeniyle sert siyasi ayrışmalar yaşıyor.

Bu durum, aynı bölgede iki farklı güvenlik önceliğinin ortaya çıkmasına neden oluyor. Türkiye için Azerbaycan, Güney Kafkasya'ya erişim, Türk devletleriyle bağlantı ve stratejik ortaklık bakımından oldukça önemli. Azerbaycan açısından ise Türkiye ile ilişkileri korurken İsrail'le askerî iş birliğini sürdürmek ve İran'ın nüfuzunu sınırlandırmak birbiriyle çelişmeyen dış politika hedefleri olarak görülüyor.

Başörtüsü tartışmasının bu denli sertleşmesinin arkasında da yalnızca eğitim politikaları değil, iki ülkenin birbirlerinin siyasi tercihlerine ne ölçüde müdahil olabileceği sorusu bulunuyor.

Bununla birlikte gerilimin kalıcı bir stratejik kopuşa dönüşmesini beklemiyoruz. Nitekim Dışişleri Bakanı Hakan Fidan'ın Bakü temasları ve AK Parti cephesinden gelen, sorunların kendi aralarında görüşülmesi gerektiğine yönelik açıklamalar da diplomatik gerilimin sınırlandırılmaya çalışıldığını gösteriyor.

Bizim değerlendirmemize göre Ankara ile Bakü arasındaki mevcut ortak çıkarlar, bu tartışmanın ilişkilerde yapısal bir kırılmaya dönüşmesini engelleyecek kadar güçlü. Özellikle ay sonu olacak TDT zirvesi soru işaretlerini netleştirecektir.

Ancak iki ülkenin her konuda aynı siyasi perspektife sahip olmadığı ve özellikle İran-İsrail denkleminde farklı güvenlik öncelikleri taşıdığı artık daha açık biçimde görülüyor.
Bu ayrımın önümüzdeki dönemde tamamen ortadan kalkmasını değil, diplomatik yöntemlerle yönetilmesini bekliyoruz.

Forex & Hisse Senetleri

DOLAR ENDEKSİ



Dolar endeksi için haftanın ikinci yarısı, orta vadeli bir düşüş trendinin başladığına işaret ediyor. Kırmızı kutu ile belirtilen 102,5 - 103,0 alanının üzerine çıkılmadığı sürece düşüş yönlü pozisyonların daha az risk taşıyacağını tahmin ediyoruz.



Grafik, 18.10.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

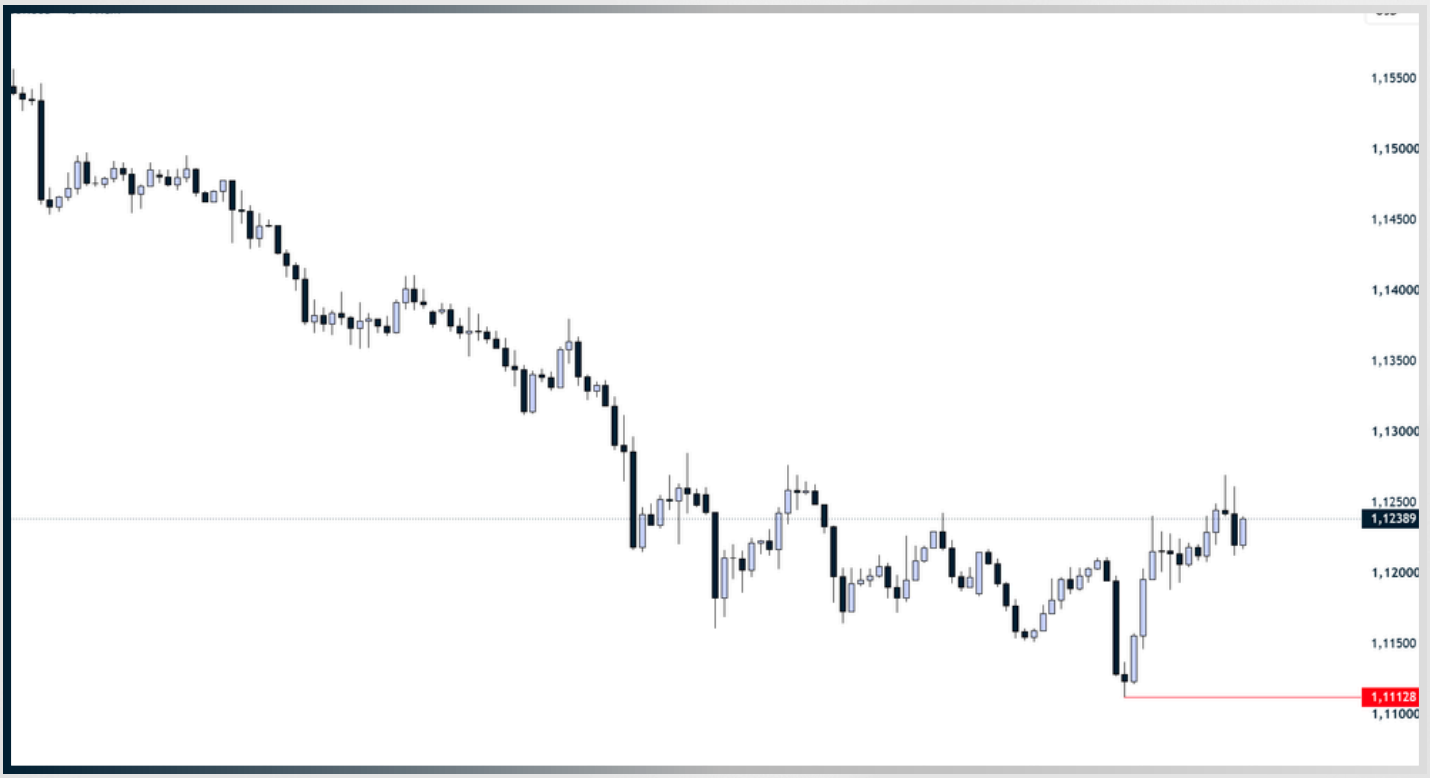
OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

EUR/USD



EUR/USD çifti için de dolar endeksi ile benzer bir görüntü mevcut. Güncel koşullarda yükseliş yönlü pozisyonların daha az risk taşımasını bekliyoruz. Senaryonun gerçekliğini koruyabilmesi için kırmızı çizgi ile belirtilen 1,1112 sevyesinin altında fiyatlama olmaması gerektiğini hatırlatmakta fayda olacaktır.



Grafik, 18.10.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

Forex & Hisse Senetleri

US10Y



10 yıllık ABD tahvil getirilerinde oldukça önemli bir düşüş gözlemlendi. Düşüşün devam edebilmesi için kırmızı çizgi ile belirtilen %5,329 seviyesi üzerine doğru bir yükseliş beklememek gerekiyor.



Grafik, 18.10.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

Forex & Hisse Senetleri

ONS ALTIN



ABD tahvillerindeki getiri düşüşü, altını sınırlı da olsa pozitif etkiledi. Fiyatlama henüz FX pariteleri kadar kuvvetli bir dönüş yapabilmiş değil. Yine de döngünün doların aleyhine olması, altının bir miktar dirençli kalmasına sebep olabilir.



Grafik, 18.10.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

Forex & Hisse Senetleri

NASDAQ

Amerikan Borsaları için oldukça önemli bir yerde fiyatlama görüyoruz. Destek seviyesi test ediliyor ancak kısa vadeli henüz trend oluşumu söz konusu değil. Yine de bu seviyelerin bir parça risk artırılabilecek alanlar olduğunu tahmin ediyoruz.



Grafik, 18.10.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

Forex & Hisse Senetleri

Borsa İstanbul

Borsa İstanbul'da zayıf fiyatlama sürüyor. MSCI gelişmeleriyle berabey satış devam etti. Henüz trend dönüyor diyemeyiz ancak fiyatlamanın, önceki aylara kıyasla daha ucuz bölgelerde olduğunu hatırlatmakta fayda olacaktır. Bu noktadan itibaren düşüş veya yükseliş değil fırsat maliyeti dikkate alınmalıdır.



Grafik, 18.10.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

Forex & Hisse Senetleri

CloudFlare Inc.

Cloudflare, internet sitelerinin ve uygulamaların hızlı, güvenli ve kesintisiz çalışmasını sağlayan bulut tabanlı bir altyapı ve siber güvenlik şirketidir. Teknik açıdan oldukça önemli bir seviyeyi test ediyor. Kırmızı çizgi ile belirtilen 269 seviyesi altında 4 saatlik kapanış olmadığı sürece yükseliş yönlü pozisyonların daha az riski olacağını tahmin ediyoruz.



Grafik, 18.10.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Teknoloji

KRİPTO ve YAPAY ZEKADA BU HAFTA

TSMC'nin bilançosu, gelişmiş çip talebindeki büyümenin sürdüğünü gösterdi. Şirketin üçüncü çeyrek geliri dolar bazında yıllık yüzde 41,2 artarak 46,72 milyar dolara ulaştı. Brüt kâr marjı yüzde 66,4 oldu. İki nanometre üretimin wafer gelirindeki payı yüzde 8'e çıkarken, dördüncü çeyrek için 52,3–54,3 milyar dolar gelir öngördü.

Anthropic, artan AI destekli kod üretimini karşılamak için kendi sürüm kontrol sistemine geçtiğini açıkladı. Şirkette günlük birleştirilen kod değişikliği sayısı mayıstaki yaklaşık 2.500'den eylülde 30.000'in üzerine çıktı. Anthropic, bu ölçeği yönetmek için Scion adlı sistemi geliştirerek ana kod deposunu beş ayda Git'ten taşıdı. Şirket ayrıca Claude'un, NIST'in standartlaştırdığı bazı ECDSA eğrilerinin başlangıç değerlerinin kökenine ilişkin eski bir sorunun çözümünde kullanıldığını açıkladı; araştırma bu değerlerin zaman damgalarıyla bağlantısını ortaya koydu.

Meta, Muse Wonder ve Muse Wonder Full modellerini duyurdu; Muse Spark Open'ın ağırlıklarını da yayımladı. Wonder ailesi kodlama, araç kullanımı ve uzun süren ajan görevlerine odaklanırken Wonder Full'a erişim Muse Code aboneleriyle sınırlı. Artificial Analysis'in değerlendirmesinde modeller, en yüksek düşünme ayarında sırasıyla 52 ve 56 puan alarak Google, OpenAI, Anthropic'in en iyi modellerinin seviyesine geldi/yaklaştı.

ASML, mevcut kapasite planının 2027 ve 2028'deki müşteri talebini tam karşılamayacağını bildirdi. Şirket üçüncü çeyrekte yaklaşık 11,7 milyar avro satış ve 5 milyar avro net kâr açıkladı. Yönetim, AI yatırımlarının müşterilerin kısa ve orta vadeli ekipman talebini artırdığını, bazı müşterilerin 2029–2030 için sipariş vermek istediğini belirtti. ASML, 2028 kapasitesini daha önce açıkladığı yüzde 30'luk artışın da üzerine çıkarmanın yollarını araştırıyor.

Ledger, Güneydoğu Asya'daki yetkili satıcısı CryptoBilis üzerinden satılan cihazlarda kötü amaçlı donanım implantları bulunduğunu doğruladı. Cihazlara eklenen devrelerin, kurulum sırasında ekranda gösterilen kurtarma kelimelerini okuyup LTE bağlantısıyla saldırganlara ilettiği belirtildi.

Kurumsal kart ve harcama yönetimi platformu Ramp, 60 milyar dolar değerleme üzerinden 1,85 milyar dolar yatırım aldı.

Solana, Alpenglow yükseltmesinin ana ağ aktivasyonu için 21 Ekim tarihini belirledi. Yeni konsensüs yapısı, işlem kesinleşme süresini yaklaşık 12,8 saniyeden 150 milisaniyeye indirmeyi hedefliyor. Alpenglow, daha önce tamamlanan ve slot süresini 200 milisaniyeye düşüren güncellemeden ayrı olarak, işlemlerin finalize olma süresini kısaltacak.

Kraken'in ana şirketi Payward, Litvanya lisanslı Saldo Bank'ı satın almak için anlaşma imzaladı. Satın alma, bankanın sahibi olan Finlandiyalı Saldo Finance'i kapsıyor.

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

OFIS AGENCY

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