HOFİS

Haftalık Ofis Raporu

Makroekonomi

Hisse Senetleri

Forex

Web3



STEP TRUMP

26 Mayıs
2025

sayı: 56

OFIS AGENCY

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.

İlginiz ve anlayışınız için teşekkür ederiz.

Saygılarımızla,

Ofis Agency

HAFTAYA BAŞLARKEN

Makroekonomi & Jeopolitik

Yapay zeka şirketlerinin enerji ihtiyacı ile nükleer enerjiye olan talebi derinlemesine araştırdığımız bu sayıda enerji krizlerinden, petrol yaptırımlarına; PCE tahminlerinden enflasyon verilerine; Ortadoğu'daki karışıklıktan G7 ve NATO zirvelerine kadar geniş kapsamlı bir konu yelpazesi ile karşınızdayız. Geniş kapsamlı enerji araştırmalarımızı Forex & Hisse senetleri alanında da değerlendiriyor olacağız.

Forex & Hisse Senetleri

Forex markette trend yönü geçtiğimiz haftalarda belirlendiği gibi devam ediyor. Bu hafta dolar tarafında hafta başını kapsayan ya da momentuma bağlı olarak haftanın devamına da etki edebilecek bir rahatlama haftası olabileceğini düşünüyoruz. Özellikle gün içi dolar long işlemlerin riski bir miktar azalmış durumda. Yine de trendin tersi yönde bir fikir olduğu için fırsatları değerlendirilirken doğru zamanda işlemleri terk etmek gerektiğini vurgulamakta fayda var. Bu hafta DXY, EUR/USD, AUD/USD, USD/CAD, XAU/USD ve Bist100.usd analizlerimizle sizlerleyiz.

Web3 & Blockchain

Geçtiğimiz hafta Bitcoin, tarihinin en yüksek fiyat seviyesine yükseldi. J.P. Morgan ve BoA, ortak bir stablecoin projesi üzerinde çalışmaya başladılar. Kriptonun geleceği için güçlü adımların atıldığı bu haftada Etherium, Solana, Chainlink, Ondo, Kraken, Aave, Cookie DAO ve Home token hakkındaki önemli gelişmeleri sizlerle paylaştık.

Haftanın Tehlike Profili



OFIS AGENCY

HAFTALIK EKONOMİK TAKVİM

Gün	Etkinlik	Özet
Pazartesi	ABD Borsası Kapalı	Memorial Day tatili (piyasalar kapalı).
Salı	Volatilite Takibi; Kazanç Raporları; Fed Konuşmaları	Yüksek volatilite beklentisi: NYTS, URGN. Aşırı alım: NGNF, SATX, RGLS. Aşırı satım: FLYY, CODI, BGS. Kazanç raporları: AZO, OKTA, BOX. Fed yetkilileri: Kashkari, Williams. Konuşmaları, Bitcoin 2025 Konferansı.
Çarşamba	Kazanç Raporları; OPEC+ Toplantısı; Yatırımcı Etkinlikleri; Fed Tutanakları	Kazanç raporları: NVDA, CRM, BMO, A, HPQ, DKS, PSTG.. OPEC+ JMMC toplantısı Viyana'da (gönüllü üretim kesintileri odak). Büyük yatırımcı günleri ve Fed FOMC tutanakları açıklanacak.
Perşembe	Kazanç Raporlar, Fed Konuşmaları	Kazanç raporları: COST, RY, DELL, MRVL, ZS, LI. Fed yetkilileri: Goolsbee (10:40), Daly (16:00).
Cuma	Kazanç Raporları; Oyun Çıkışları; PCE Verisi; Fed Konuşması	Kazanç raporları: SCVL. ASCO . EA Sports F1 25 oyunu çıkıyor. Ira Sohn Konferansı Hong Kong. Çekirdek PCE enflasyon verisi (08:30). Fed yetkilisi Goolsbee konuşması (19:30).

Markoekonomi & Jeopolitik

Yapay Zeka ve Nükleer Enerji

İki sektörün kesişen hikayeleri

Trump'ın Nükleer Enerji Devrimi

Trump'ın imzaladığı yürütme emirleri çerçevesinde ABD, 25 yıl içerisinde nükleer enerjinin yerli üretimini 4 katına çıkarmayı hedefliyor. Bu kapsamlı düzenleme, Enerji Bakanlığı'na nükleer enerji alanında önemli yetkiler verirken, bağımsız güvenlik kurumlarının yetki alanını bir miktar daraltıyor.

Yeni emirler, Enerji ve Savunma Bakanlıklarını stratejik bir görevle yükümlü kılıyor:

- Nükleer enerji projeleri için federal arazileri belirleme
- Bürokratik süreçleri hızlandırma
- Nükleer reaktör inşaatı için kredi garantileri sağlama
- Doğrudan finansman mekanizmaları oluşturma

Bu adımların arkasındaki temel motivasyon, özellikle yapay zeka gibi enerji-yoğun sektörlerin artan taleplerini karşılamak.

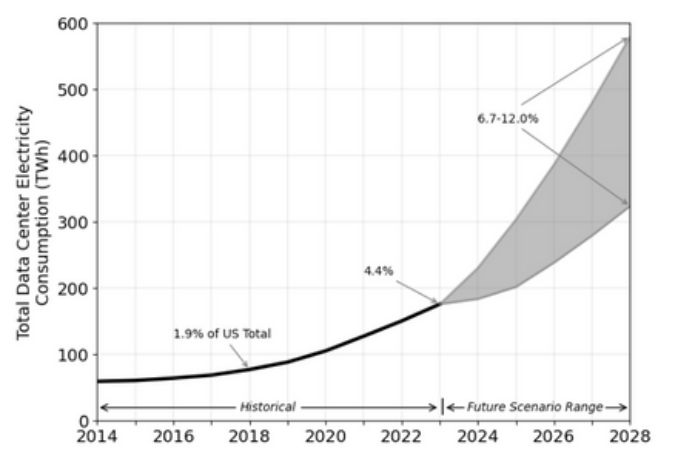
Yapay Zeka: Enerji Canavarının Doğuşu

Asıl sorunun kaynağı, elektrik tüketimindeki dramatik artış. Bu artışın en önemli aktörü ise tartışmasız yapay zeka. Verilerin ortaya koyduğu tablo çarpıcı: Yapay zekanın ilerlemesiyle birlikte veri merkezlerindeki enerji tüketimi sadece 6 yılda 20 katına çıktı. 2017'de 2 TWh olan tüketim, 2023'te 40 TWh'ye ulaştı; inanılmaz bir yükseliş.

Rakamlarla Büyüyen Talep

2023 yılında veri merkezleri ABD'nin toplam elektrik tüketiminin %4,4'ünü karşılarken, projeksiyonlar 2028'de bu oranın %12'ye çıkabileceğini gösteriyor. Dahası, bu beklentilerin de aşılması son derece olası.

Mevcut çalışmalar 2024 yılına ait olup, 2024'teki hızlı atılımlar ve Trump döneminde alınan yatırım kararları henüz hesaba katılmamış durumda.





Enerji Krizi ve Çözüm Arayışları

Yapay zekanın hızla ilerlemesi ve veri merkezlerinin çoğalması, enerji sorununun yapay zeka sektörünün en büyük engeli haline gelmesine neden oldu. Bu devasa talebin nasıl karşılanacağı, sektörün geleceğini belirleyecek kritik bir faktör.

Bu noktada farklı enerji kaynaklarının değerlendirmesi şöyle:

🔋 Yeşil Enerji: Verimsiz ve maliyetli olması nedeniyle enerji açığına net yanıt veremiyor

⚫ Fosil Yakıtlar: Karbon emisyonu endişeleri nedeniyle tercih edilmiyor

⚛️ Nükleer Enerji: Hem yüksek enerji üretimi hem de sıfır karbon emisyonu ile "biçilmiş kaftan" çözüm olarak öne çıkıyor.

Büyük Teknoloji Şirketlerinin Nükleer Atılımı

Tam bu kritik noktada, teknoloji devleri nükleer enerji sektörüne yatırım yapmaya başladı. Yenilikçi fikirler üreten şirketlerle ortaklık kurmak için adeta bir yarış başlamış durumda.

Nükleer enerjinin yapay zekaya gözdağı vererek "kırptığı ilk göz" işte bu noktada ortaya çıktı. Sektör liderleri, sürdürülebilir büyüme için nükleer enerjinin kaçınılmaz olduğunu fark etti.

Açıklanan tüm bu nedenlerle, yapay zeka ve nükleer enerji stokları arasındaki güçlü ilişki artık yadsınamaz bir gerçek haline geldi. Bu analiz çerçevesinde, her iki sektörün birbirine olan stratejik bağımlılığını ve yatırım fırsatlarını sizlere sunmak istedik.

Gelecekte bu iki sektörün birlikte yükseleceği senaryolar, akıllı yatırımcılar için benzersiz fırsatlar yaratmaya devam edecek.

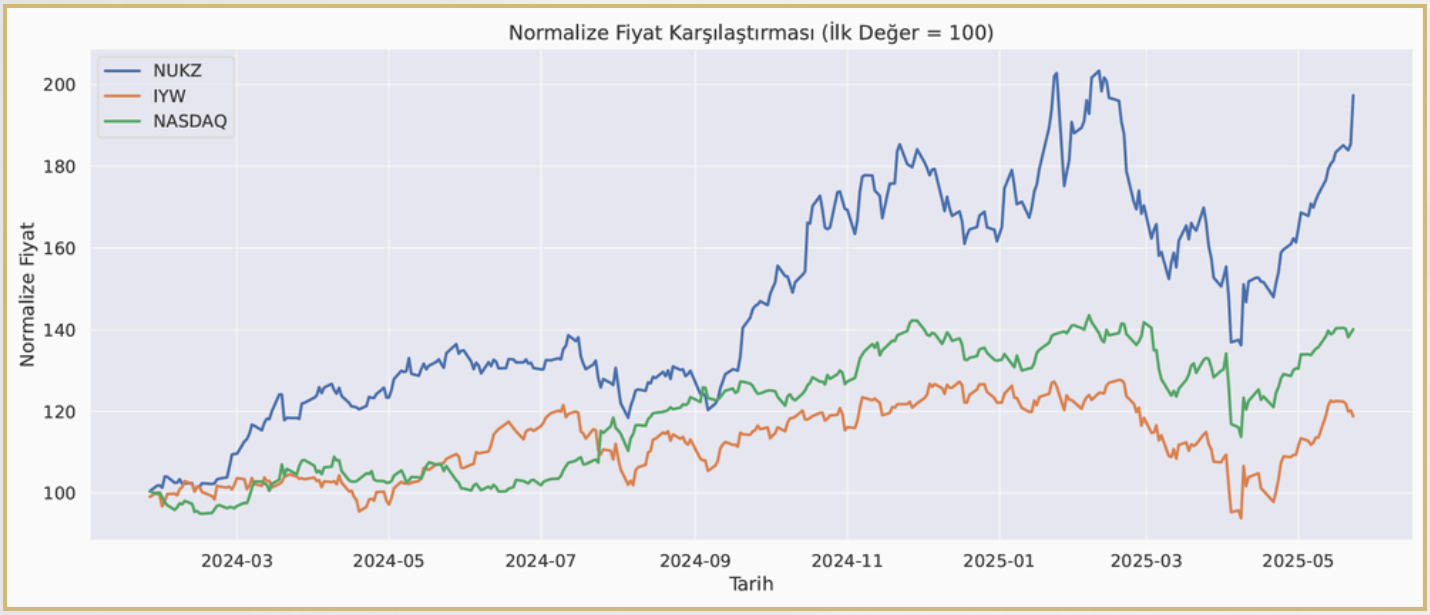
Çalışmamızın ilerleyen sayfalarında, iki sektör arasındaki uyumu göstergelerle konu edinmeye çalıştık.

OFIS AGENCY

Markoekonomi & Jeopolitik

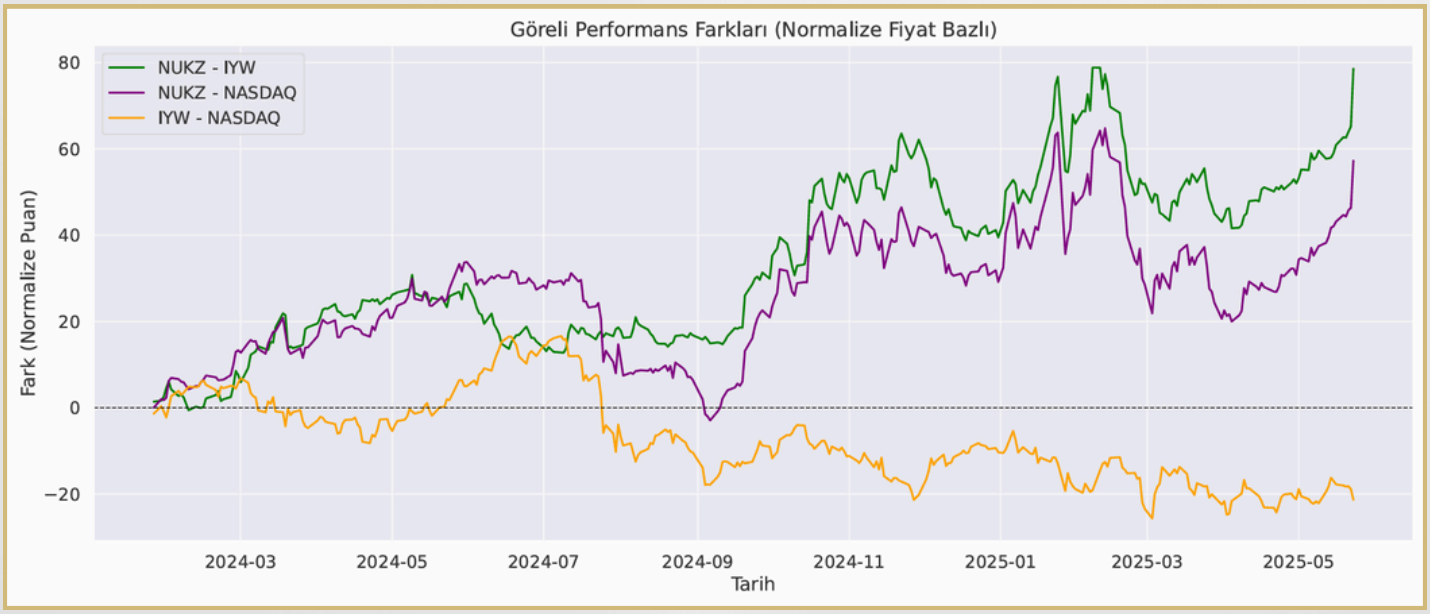
Yapay Zeka ve Nükleer Enerji

Temel Finansal Göstergeler



2024-03'ten 2025-05'e kadar olan dönemde:

- NUKZ (mavi çizgi): 100'den başlayarak 197'ye kadar yükselmiş, dönem sonunda ~185 seviyesinde
- IYW (turuncu çizgi): 100'den başlayarak maksimum ~127'ye ulaşmış, dönem sonunda ~119 seviyesinde
- NASDAQ (yeşil çizgi): 100'den başlayarak maksimum ~143'e ulaşmış, dönem sonunda ~140 seviyesinde



Performans farkları analizi:

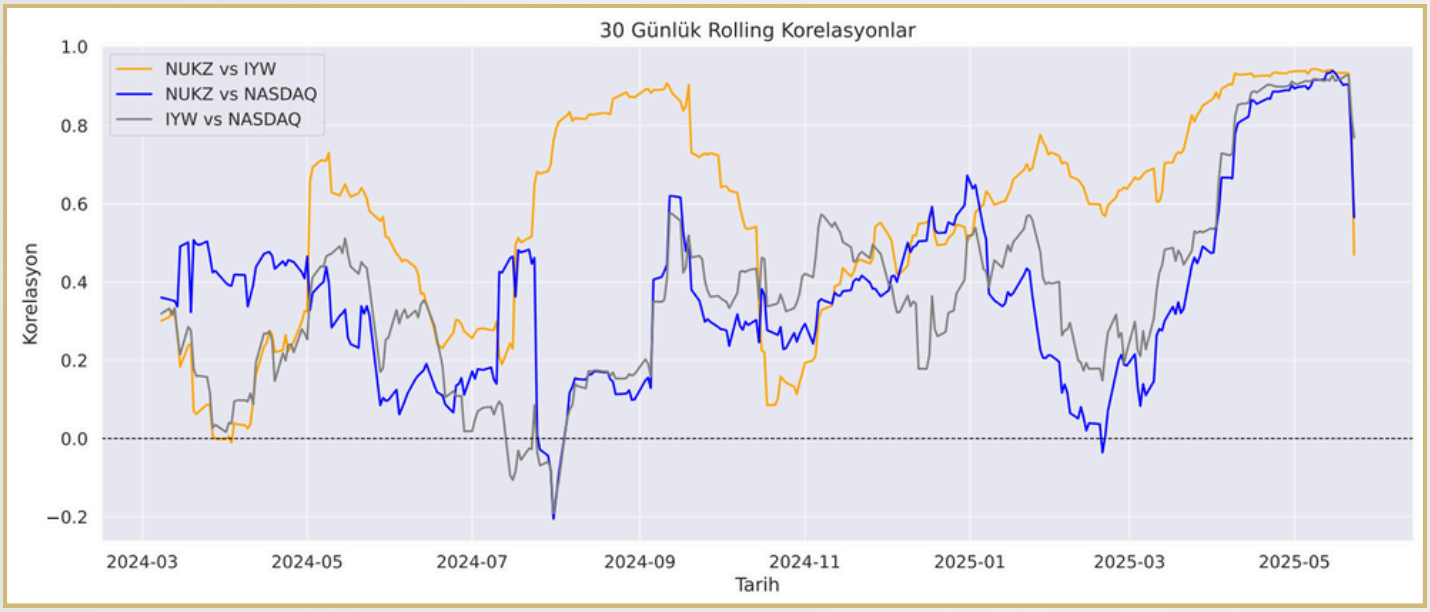
- NUKZ - IYW (yeşil çizgi): Sürekli pozitif, dönem sonunda ~78 puan fark
- NUKZ - NASDAQ (mor çizgi): Pozitif trend, dönem sonunda ~57 puan fark
- IYW - NASDAQ (sarı çizgi): Çoğunlukla negatif, dönem sonunda ~-21 puan fark

OFIS AGENCY

Markoekonomi & Jeopolitik

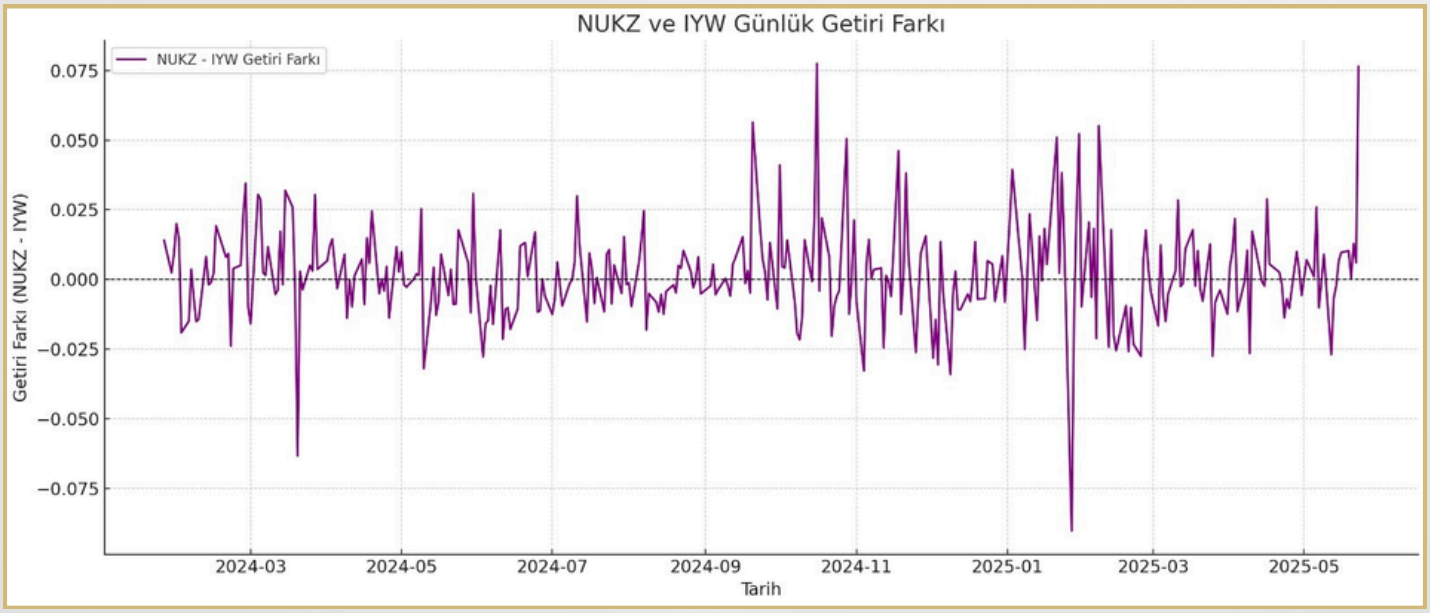
Yapay Zeka ve Nükleer Enerji

Temel Finansal Göstergeler



Korelasyon değişimleri:

- NUKZ vs IYW (sarı çizgi): 0.0-0.9 arasında değişken, dönem sonunda ~0.9
- NUKZ vs NASDAQ (mavi çizgi): -0.2 ile 0.9 arasında, dönem sonunda ~0.9
- IYW vs NASDAQ (gri çizgi): 0.0-0.6 arasında, dönem sonunda ~0.3



Günlük Getiri Farkları:

- NUKZ - IYW günlük getiri farklarında sigma sınırlarını 0.025 ve -0.025 arasında çizmek mümkün görünüyor
- 2025 itibarıyla sigma sınırlarında genişleme olmaya başladığı gözlemleniyor
- Güncel fiyat üzerinden NUKZ fiyatlarının IYW fiyatına kıyasla daha pahalı olduğu görünüyor
- Kısa vadede IYW ile NUKZ arasındaki fiyat dengesinin bulunacağı fikrinden yola çıkarak uzun vadede NUKZ iyi bir tercih olsa da kısa vadede fiyat dengesinin bulunması beklenebilir.

OFIS AGENCY

Markoekonomi & Jeopolitik

Yapay Zeka ve Nükleer Enerji

Temel Finansal Göstergeler

ETF	Ortalama Günlük Getiri (%)	Volatilite (%)	Toplam Getiri (%)	En iyi gün (%)	En kötü gün (%)
NUKZ	0.23	2.21	97	10.93	-13.61
IYW	0.07	1.76	18	13.58	-6.89
NASDAQ	0.11	1.42	40	8.42	-7.51

Yapay Zeka - Enerji - Finansal Yatırım Üçgeni

Sunulan grafikler göstermektedir ki yapay zeka sektörü ile nükleer enerji bir ilişki içindedir. Söz konusu bu ilişki aralarındaki 0.64 lük korelasyonla da teşvik edilmektedir. Bu noktada bizim görüşümüz, yapay zekalı bir yatırım yapılacaksa aynı portföye nükleer enerji hisselerinin de eklenmesinin mantıklı olacağı yönünde nitekim, yapay zeka sektörü inanılmaz bir kapital edinmişken nükleer enerji daha emekleme seviyesindedir. Yapay zeka sektörünün ilerleyeceği düşünülüyorsa buradaki enerji açığının kapatılması adına nükleer çözüm olacak, iki sektör beraber ilerleyecektir.

Markoekonomi & Jeopolitik

PETROL VE YAPTIRIMLAR

AB'den Rusya'ya yönelik 18. yaptırım paketi önerisi

Avrupa Birliği, Rusya'ya yönelik 18. yaptırım paketi kapsamında 20'den fazla Rus bankasını SWIFT uluslararası ödeme sisteminden çıkarmayı, Rus petrolüne uygulanan fiyat tavanını düşürmeyi ve Nord Stream gaz boru hatlarını yasaklamayı değerlendiriyor.

Ana Önlemler:
SWIFT sisteminden 20'den fazla Rus bankasının çıkarılması ve yaklaşık iki düzine bankaya ek işlem yasakları getirilmesi planlanıyor. G-7 ülkelerinin Rus petrolü için belirlediği fiyat tavanının mevcut 60 dolardan 45 dolara düşürülmesi öneriliyor ancak bu önlem ABD'nin desteğini gerektiriyor.
Enerji altyapısı konusunda Nord Stream gaz boru hatlarının yasaklanması öneriliyor ve Almanya bu yaptırıma destek verdiğini açıkladı. Ayrıca Rusya'nın "gölge filosu" olarak adlandırılan petrol tankerlerine yönelik yaptırımların genişletilmesi, yaklaşık 2,5 milyar euro değerinde yeni ticaret kısıtlamaları ve Rus savunma sanayisini destekleyen üçüncü ülke bankalarına potansiyel kısıtlamalar da pakette yer alıyor.

Mevcut Durum:
Avrupa Komisyonu şu anda AB üye ülkeleriyle görüşmelerini sürdürüyor. Yaptırımların onaylanması için 27 AB üye ülkesinin oybirliğiyle desteği gerekiyor. Potansiyel kısıtlamaların zamanlaması konusunda henüz karar verilmedi.
Bu, Rusya'nın 2022'deki Ukrayna işgalinden bu yana AB'nin 18. yaptırım paketi olacak. Görüşmeler, ABD Başkanı Trump'ın Rusya-Ukrayna ateşkes görüşmeleri çağrıları yaptığı bir dönemde gerçekleşiyor. Önlemler, Rusya'nın gelirlerini daha da azaltmayı ve silah üretimi teknolojilerine erişimini kısıtlamayı hedefliyor.
Tavan fiyat uygulamasının aşağı çekilmesi petrol vadelilerinde düşüşe sebebiyet verebilecekse de, ABD olmaksızın böylesine bir karar alınabilmesi pek olası durmuyor. ABD nin mevcut politikalarını ve Ukrayna-Rusya müzakerelerinde yol alama isteği düşünüldüğünde ise böylesine bir yaptırımın uygulanabilirliği pek olası gözükmüyor.



Trump ve Belirsiz Politikaları
Geçtiğimiz haftanın tartışmasız en çarpıcı olayı, ABD Başkanı Trump'ın müzakerelerin sonuç vermemesi sebebiyle AB'ye 1 Haziran'dan itibaren uygulayacağını söylediği %50'lik gümrük vergisi politikasıydı. Mayıs ayının başından bu yana gümrük vergisi politikalarında tonunu yumuşatan ABD, bu açıklama sonrası eski imajına geri dönüyor gibi görünüyor. Aynı gün Tim Cook'u da uyaran Trump, dışarıda imal edilen Apple ürünleri için %25'lik bir vergi uygulanacağını da söyledi. Bu söylemler her zaman olduğu gibi "stagflasyon" korkularını körükledi. Nitekim borsalar hızla düşerken, tahvil getirileri de Mayıs ayındaki en büyük gerilemelerinden birini yaşadı.
AB, ABD'nin ikinci en büyük ihracat pazarı konumundadır ve 2022 yılında ABD'nin AB'ye ihracatı yaklaşık 351 milyar dolar seviyesindeydi. Ancak AB'nin karşılık önlemleri, ABD ihracatını olumsuz etkileyebilir. Tax Foundation raporuna göre, AB'nin önceki tarifelerin askıya alınmasını kaldırması, ABD'nin AB'ye 8 milyar dolarlık ihracatını tehdit etmektedir. Bu durum özellikle tarım, otomotiv ve teknoloji sektörlerinde çalışan ABD ihracatçılarını zor duruma sokabilir.

Markoekonomi & Jeopolitik

NİSAN PCE FİYAT ENDEKSİ TAHMİNLERİ

Kurumların PCE tahminleri

Kurum	Genel (a/a)	Genel (y/y)	Çekirdek (a/a)	Çekirdek (y/y)
Bank of America			0.14	2.6
Barclays	0.11	2.2	0.12	2.6
BNP Paribas	0.11	2.1	0.12	2.5
Citi			0.13	2.5
Deutsche Bank			0.14	
Employ America	0.15	2.1	0.18	2.5
Goldman Sachs	0.1	2.2	0.11	2.5
Inflation Insights			0.12	2.6
JP Morgan			0.11	2.5
Morgan Stanley	0.13	2.2	0.16	2.7
Nomura	0.11	2.2	0.12	2.6
Oxford Economics	0.13		0.14	
SGH Macro	0.12		0.13	
UBS	0.12	2.2	0.13	2.6
Underlying Inflation	0.11		0.12	
Medyan Tahmin	0.12	2.2	0.13	2.6
Önceki Ay (Mart)	-0.04	2.3	0.03	2.6

CPI'ın etkisi daha olumlu olurken, PPI her ne kadar deflasyonist görünse de önceki aylarda yapılan revizasyonlar olumsuz etkilere sebebiyet verdi. Bu nedenle ilk başta beklendiği kadar büyük bir gerileme beklenmemekte.

Tüketici Beklentileri

Önceki sayılarımızda da sık sık değindiğimiz Michigan 1 Yıllık Enflasyon Beklentileri artık, piyasaları harekete geçiren temel göstergelerden biri haline geldi.

Geçen dönem 6,5 seviyesinde olan beklenti, 7,3 olarak açıklandı. Tüketicilerin enflasyon beklentileri oldukça hızlı bir sıçrama gösterdi. İlk bakışta olumsuz görünen bu gelişmenin arkasında önemli bir detay var: Verilerin 22 Nisan ile 13 Mayıs tarihleri arasını kapsadığını unutmamak gerekiyor. Bu dönem, Çin ile yapılan anlaşmadan yalnızca iki gün sonrasını içeriyor.

Anketin ağırlık dağılımına dair elimizde yeterli bilgi bulunmadığından beklentilerin gerçekte daha düşük seviyelerde olması gerektiğini daha önce de belirtmiştik. Bu durumda, bu hafta açıklanacak enflasyon beklentilerinin, Çin anlaşmasının etkisiyle bir miktar gerileme yaşayacağını öngörüyoruz. Bu gerileyişin ise haftanın son işlem gününde piyasalar üzerinde olumlu bir etki yaratması bekliyoruz.

Markoekonomi & Jeopolitik

SURİYE'NİN ROLÜ VE UKRAYNA

Jeopolitik risklere giriş

Jeopolitik konjonktür yoğunluğunu hiç kaybetmeden devam ederken bu ayki son sayımızda biraz son iki haftayı, biraz da önümüzde gerçekleşecek Haziran sürecine değinerek hem ayı noktalamak hem de önümüzdeki aya bir takvim yaratarak gerekli ön düşüncelere güzel bir temel atacağımızı düşünüyoruz.

Bu ay oldukça hareketli bir süreçler silsilesini geride bıraktık. Özellikle Ukrayna-Rus görüşmeleri, Suriye üzerinde yaptırımlar ve Hindistan-Pakistan cephesinde yaşanan yüksek gerilimlerle hem savaşların seyri hem de yeni devletlerin gelecekleri masaya yatırılmış oldu. Bu başlıklardan ilk olarak Suriye kısmına biraz değinelim.
Bir süredir anlattığımız Suriye iç denkleminde, Suriye'nin hangi koşullarda nasıl bir döneme gireceğine ilişkin notları sizlere aktarmıştık. Özellikle iç yapıda ayrılıkçı bloklardan YPG ile yapılan uzlaşı sonrası sırasıyla ABD ve AB bölgesinden yaptırımların kaldırıldığı bir döneme gelmiş bulunduk. Burada dikkat edilmesi gereken hususlar sadece yaptırımların değil Suriye'nin yeniden yukarı ivmelenen aynı zamanda önemli yatırımlar alacak olan bir sahaya dönüşürken aynı zamanda hala daha önemli bütünlük risklerine sahip olmasıdır. Bu şekilde bir yapıda yatırımların geleceği alanlar ve sahalar oldukça değerli. Özellikle ABD menşeili gelen yatırımların büyük bir kısmının Suriye'nin doğu bölgesine gelmesi, ilerleyen dönemde ayrılıkçı grupların elini güçlendirebilme potansiyeli bulunduran bir gelişme. Ayrıca Son zamanlarda artan İŞ*D hareketliliği yakın zamanda bir kaç saldırı görebileceğimi anlamına geliyor. Suriye'nin bu yapısı muhtemelen önümüzdeki 5-7 yıl içerisinde tekrardan karmaşaya müsait olsa da (ki bu daha da erken olabilir) buraya giden süreçte güç temeli açısından yatırımlar oldukça öngörümüzü destekleyecek bir durum olacaktır.

Görüşmeler ve Pakistan-Hindistan hattı konusunda da sizlere kendini gerçekleştirmiş oldu. Rus Ukrayna konferansında sonuç konusunda olumsuz olduğumuzu aktarmıştık. Bunun temel sebebi gayet basit.

- Putin'in taleplerinin sertliği ve buradan taviz vermemesi
- Saha ilerlemesinin devamı
- Putin'in Ukrayna'yı ve Zelensky'i muhatap olarak görmemesi

Bu süreçler anlaşmanın sağlanmasını zorlaştırıyor. Kaldı ki bir barış için önce bu ateşkesi görmemiz daha da önemlisi ateşkesin sürdürülebilmesini sağlanması gerekiyor. Bu sebeple önümüzde uzun bir süreç var. Ocaktan beri bunu söylüyorum. Yaz aylarına kadar bu süreç sürer diye. Hazirana geldik. Yakında yapılacak görüşmeler süreci netleştirecektir. Ancak barış ve ateşkes konusunda bu hafta için de negatif taraftayız.

Öte yandan Hindistan-Pakistan hattını da detaylıca anlatmıştık. Burada herkesin aksine sorunun bir etki sahası mücadelesinin piyonları olarak değil mevcut süreçlerin dışında tarihsel gelen rekabetin sonucu olan bir gerilim gördüğümüzü aktarmıştık. İndus Nehri'nin önemine de değinmiştik. Nitekim o zaman dediğimiz şuydu: Dünya bu gerilimi tolere edemez. Bu sebeple bir uzlaşı sağlaak için devreye gireceklerdir" Nitekim de geçici bir soğuk dönem yaratmayı başardılar. Bu saha hem yakın hem uzak tarihte çok daha fazla olayla karşımıza çıkacak. Ancak şunu unutmayın. Nükleer açısından en umarsız ve az düşünen gerilim hattı bu sahadır. Bu sebeple dünya bu sahayı olabildiğince dindirmeye çalışır.



Markoekonomi & Jeopolitik

İRAN KONUSU, G7 ve NATO

Toplantılar ve jeopolitik risklerin çözümü

Bir çok kez İran'ı anlattık. İran tarafında yapılan görüşmelerden sonuç çıkmasına zor gözle baktığımızı da anlatmıştık. Nitekim ortada bir ılımlaşmadan ziyade giderek artan bir stres alanı görüyoruz. Biz Olası bir İran gerilimi için Haziran ve Temmuz aylarına işaret ettik. Bu sebeple bu ay oldukça değerli ve dikkat edilmesi gereken bir ay.

Geçtiğimiz hafta içi CNN kaynaklarının aktardığı "İsrail, İran'a saldırı hazırlığında" haberiyle brent petrol hareketlerinde yükselişi gördük. Bu durum bir çok alanda ekonomileri ilgilendirdiği için bu sahayı yakından takip etmemiz gerekiyor. Hem lojistik sahada Basra'nın önemi, hem olası müdahale kanallarını anlattık. Nitekim şunu da biliyoruz; İsrail çok uzun zamandır İran'a saldırmak istiyor ancak önünde tek engel ABD.

Bunun yaşanacağına yönelik bir diğer saha görüntüsü ise Diego Garcia'da önemli lojistik aktarımları ve kaçırılan uçaklar. Bu durum ABD için de bir hazırlığın görüntüsünü gösteriyor. Bu ay çok daha yoğun bir Diego Garcia hava trafiği bekliyoruz. Olası bir saldırı veya gerilim hem piyasalar hem de Türkiye için kritik.

İran daha önce açıkça böyle bir saldırı durumunda Türkiye'den herhangi bir destek gelirse Türkiye'nin de hedef olacağını aktarmıştı. Bu sebeple İsrail-İran-ABD üçgeni bu ay en dikkat etmemiz gereken konu olacak. Öte yandan 2 önemli tarih de jeopolitik açıdan bu ay bizleri bekliyor:

İlki 15-17 Haziran'da gerçekleşecek G7 zirvesi olacak. Bu zirve ile birlikte gelişmiş ekonomiler bir araya gelerek mali ve politik saha süreçlerini aktaracak ancak burada daha önemli kısım ikili görüşmeler olacak. İkili görüşmeler haftaları genellikle jeopolitika da görüşmeler haftası olmasıyla bilindiğinden hem İran hem de Ukrayna sahası için önemli bir hafta olacak.

Diğeri ise 24-25 Haziran'da gerçekleşecek Nato zirvesi. İşte bu Nato'nun hedef ve mevcut sahaları değerlendireceği önemli bir zirve olacak. Burada gündem doğrudan aktif savaş sahaları ve buna yönelik aktif rol alacak devletler ile yapılacak görüşmelerin dizayn ve sunum sahası olacak. Bu sebeple bu iki toplantı tarihi arası ve tamamlandıktan sonrası yüksek tansiyonlu bir süreç görmemiz oldukça olası.



Forex & Hisse Senetleri

DOLAR ENDEKSİ

Hafta başında risk hafifletmek gerekebilir



Dolar endeksinde bir süredir beklediğimiz düşüş hareketleri devamlılığını sürdürüyor. Market yapısındaki bearish trendin güçlü bir şekilde devam edebilmesi için hafta başını etkisi altında alan veya momentuma bağlı olarak haftanın devamında da etkisini gösteren, trendin tersi yönünde bir düşüş görebiliriz. Bu bağlamda korunması gereken fiyat seviyesi 101.977 olarak karşımıza çıkıyor. Grafikte kırmızı çizgi ile belirtilen bu seviyenin ihlal edilmemesi durumunda düşüş riski artmaya başlayacaktır. Hafta başında kırmız çizgiye doğru yüksek momentumlu yükselişleri, orta vadede düşüş yönlü işlem kurgulamak için fırsat olarak değerlendireceğiz.



Grafik, 24.05.2025 tarihine aittir.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

EUR/USD

Düşüşler korkutmalı mı?



Geçtiğimiz hafta ABD başkanı Trump'ın Avrupa Birliğine uygulayacağı gümrük vergileri hakkında sert konuşmaları olmasına rağmen orta vadede fikir değiştirmek için erken olduğunu düşünüyoruz. Grafikte kırmızı yatay çizgi ile belirtilen 1.1065 seviyesi ihlal edilmediği sürece yükseliş taraftarıyız. Hafta özelinde trendin tersi yönünde geri çekilmeler olabileceğini hesaba katıyoruz. Tüm bunları düşündüğümüzde; momentuma bağlı olarak fiyatın ema200 veya ema100'e temas etmesi durumunda tekrar yükselişe geçebileceğini düşünüyoruz. Hafta içerisinde bu plana göre işlem kurgulamayı daha az riskli buluyoruz.



Grafik, 24.05.2025 tarihine aittir.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

AUD/USD

Gün içi fırsatlar için ideal



Forex marketin geneline bakıldığında geri çekilme haftasının yaşanabileceği bir görüntü var. Bu görüntüde Dolar longlamak yüksek risk taşımaya devam ediyor. Zira güçlü bir dolar short trendi varken pozisyonu olmayan bir trader için hafta içinde dolar longlamak büyük risk taşıyabilir. Orta vadede XXX/USD longu taşındığı durumda hafta içinde bu geri çekilmenin risk primini getiri olarak kullanmak adına AUD/USD short almak mantıklı olabilir. Özellikle grafikte kırmızı çizgiler ile belirtilen alanların manipüle edilmesiyle beraber gün içi short işlemleri, diğer forex çiftlerine kıyasla daha az riskli bulacağız.



Grafik, 24.05.2025 tarihine aittir.

Forex & Hisse Senetleri

USD/CAD

Ortalama dönüş riski azalıyor



AUD/USD çiftinin yanına alternatif olarak Kanada Doları da uygun bir fiyat hareketine sahip gibi görünüyor. Ortalamaya dönüş (mean reversion) algoritmamız "AL" konumuna dönmeye başladı. Bu, trend olduğunun bir göstergesi olmakla beraber güncel fiyatın, adil fiyattan uzaklaştığını da göstermekte. Dolar için belirlediğimiz tüm koşulları göz önüne aldığımızda gelecek hafta USD/CAD için kısa vadede yükseliş yönlü geri çekilme aşaması görmeyi bekleyebiliriz. Trendin tersi yönde hareket edildiğini ve bu hareketlerin, trend yönlü işlemlere kıyasla daha fazla risk taşıdığını hatırlatma fayda olacaktır.



Grafik, 24.05.2025 tarihine aittir.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

Borsa İstanbul (Dolar)

Yükseliş trendi için son şans

Geçtiğimiz haftalarda yükseliş için umut vaat eden bir güç kazanan Borsa İstanbul Endeksi, geçtiğimiz haftayı düşüşle tamamladı. Gelecek dönemde yatırımcılarının yüzünü güldürebilmesi için yükselişin kalıcı zeminde olması gerektiğini daha önceki sayımızda dile getirmiştik. Şimdi en kritik seviyedeyiz. Yeşil kutu ile gösterdiğimiz destek bölgesinin fiyatı tutması, kısa ve orta vadede pozitif bir görüntü çizebilir. Bu seviyenin ihlal edilmesi ise borsada orta vadede düşüşün devam edeceğini gösterecektir. Risk ve getiri oranlarına göre aksiyon alınabilecek bir bölge olması itibariyle önemli bir hafta bizi bekliyor.



Grafik, 24.05.2025 tarihine aittir.

Forex & Hisse Senetleri

XAU/USD

Ons altın için karar seviyeleri



Altın grafiğinde politik etkiler devam ediyor. Geçtiğimiz haftalarda suların durulmasının etkilerini altın üzerinde görmüştük. Riskin azalmasıyla beraber DAX, FTSE başta olmak üzere hisse senetleri endekslerinde yükseliş dönemi yaşadık. Yaklaşık iki haftadır tekrar yükselişte olan altın için ciddi bir karar alanındayız. Dinamik direnç seviyesi olarak belirlediğimiz ve kırmızı çizgi ile belirtilen 3360 seviyesinin altında kalmak, fiyata negatif yansımaya devam edebilir. Bununla birlikte gümrük vergileri hakkında yeni ve negatif gelişmeler olmasından dolayı piyasa riski fiyatlıyor. Bu da altına pozitif yansıyabilecek etkiler arasında başı çekiyor.



Grafik, 24.05.2025 tarihine aittir.

OFIS AGENCY

Yatırım Fonları

YATIRIM FONLARINDA BU HAFTA

Altın ve Katılım Fonları	%3-5
Blockchain Fonları	%4
Gümüş Fon Sepeti Fonları	%3
Hisse Senedi Fonları	-%3
Enerji Fonları	-%3-5

Hafta geneline baktığımızda altın fiyatındaki yükselişten en çok faydayı altın fonları ve katılım fonları sağladı diyebiliriz. Geçtiğimiz hafta en fazla getiri sağlayan fon, kıymetli madenler yatırım fonları kategorisine ait bir altın yatırım fonuydu. Bunu, portföyünde altında büyük oranda yer veren katılım fonları takip etti. Kıymetli maden fiyatlarındaki yükselişten gümüş de faydalandı. Yine kıymetli madenler yatırım fonları kategorisine ait gümüş fonları, altın fonlarının gerisinde kalsa da yaklaşık %3 getiri sağladı.

Kıymetli madenlerin yanı sıra geçtiğimiz hafta tüm zamanların en yüksek fiyatına ulaşan Bitcoin, blockchain teknolojileri yatırım fonlarına pozitif yansıdı. Değişken fon kategorisine ait olan bir blockchain yatırım fonu, yaklaşık %4 getiri sağlayarak altın ve gümüş fonlarının arasında bir getiri sağladı.

İki hafta önce ivmeli bir yükseliş gösteren Borsa İstanbul Endeksinin geçtiğimiz hafta ivmesini kaybederek düşüş yaşadı. Bu düşüşten, hisse senedi yoğun fonlar da nasibin aldı. En fazla düşüş yaşayan fonlar arasında -%3 ile hisse senedi fonları bulunuyor.

Ve enerji sektörü... Uzun süredir düşüş yaşayan enerji sektörü geçtiğimiz hafta da düşüşüne davam etti. Özellikle yenilenebilir enerjiye dayalı yatırım fonları geçtiğimiz hafta %3 ila %5 düşüş yaşadı.

Bu hafta finans dünyasında dikkat çeken yatırım fonlarını sizlerle paylaştık. Her yatırımcının risk toleransı ve hedefleri farklıdır; dolayısıyla, yatırım kararı almadan önce kendi durumunuzu dikkatlice değerlendirmelisiniz. Unutmayın, yatırım dünyasında her zaman bir risk vardır ancak doğru bilgi ve strateji ile bu riskler minimize edilebilir.

*Bu sıralamaya yalnızca TEFAS'ta bulunan yatırım fonları dahil edilmiştir.

OFIS AGENCY

Web3 & Blockchain

KRİPTO'DA BU HAFTA

Chainlink, zincirler arası iletişim protokolü CCIP'yi Solana'ya entegre etti. Ethereum Sanal Makinesi dışındaki ilk entegrasyonla, Ethereum, Arbitrum, BNB Chain ve Sonic gibi zincirlere veri ve varlık transferi mümkün hale geldi.

Bitcoin long/short oranı, Eylül 2022'den bu yana en düşük seviyesinde. Rekor fiyat yükselişine rağmen kısa pozisyon sıkışması yaşanıyor.

Ethereum kurucu ortağı Vitalik Buterin, Katman-1 ölçeklendirme için kısmen durumsuz düğümler önerdi. Bu düğümler, tüm durumu saklamak yerine kullanıcıların seçtiği veri altkümelerini yerel olarak tutacak.

Aave Labs, Uniswap V4 likidite sağlayıcı pozisyonlarına karşı GHO stablecoin'in ödünç alınmasını önerdi.

Solana geliştiricileri, Alpenglow protokolü ile konsensüs mekanizmasını yenilemeyi önerdi. PoH ve BFT yerine Votor ve Rotor sistemleri, işlemlerin neredeyse anında kesinleşmesini ve liderliğin verimli dağıtımını hedefliyor.

JPMorgan ve Bank of America, Circle ve Tether'a rakip olmak için iş birliğine dayalı bir stablecoin projesi üzerinde çalışıyor.

DeFi uygulaması, geri alım ve ücret paylaşım modelleri için oylama yapılmasını sağlayacak $HOME token'ını tanıttı.

Sui'nin en büyük DEX'i Cetus, likidite havuzunun manipüle edilip dondurulmasıyla 200 milyon dolarlık kayba yol açan bir istismara uğradı.

Cookie DAO, Kaito'ya rakip bir InfoFi ürünü piyasaya sürdü. Ürün, yalnızca davetlilerin katılabileceği bir giriş sistemiyle sunuluyor.

Kraken, ABD dışındaki kullanıcılar için Solana'da 50'den fazla ABD hissesi ve ETF'sini xStocks adıyla 7/24 ticarete açıyor. Backed Finance tarafından desteklenen tokenleştirilmiş varlıklar, 1:1 oranında gerçek hisselerle nakde çevrilebilecek.

Ondo, Solana üzerinden halka açık hisse senetlerinin zincir içi işlem görmesini sağlayacak Ondo Global Markets platformunu başlatıyor.



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