HOFİS

Haftalık Ofis Raporu

Makroekonomi

Hisse Senetleri

Forex

Web3



FIGHT NIGHT

9 Haziran
2025

sayı: 58

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

Makroekonomik açıdan geçtiğimiz haftaya kıyasla daha az hareketli bir haftaya gireceğiz. Bu hafta enflasyon verilerini analiz edip yorumladık. Bunların yanı sıra hafta içerisinde gerçekleşecek Avrupa Merkez Bankası toplantısına ve ABD tarafındaki verilere de yer verdik. Yine gelecek haftanın en önemli olaylarından biri olan G7 zirvesine değindik. Jeopolitik olarak Ukrayna ve Orta Doğu sahalarında güncellemeler yaptık. ABD'deki hükumet krizini anlattık ve yeni bir jeopolitik risk sahası üzerine ilk fikirlerimizi sizlerle paylaştık.

Forex & Hisse Senetleri

Forex markette riskin henüz yüksek olduğu ancak hafta içerisinde riskin azalacağı seviyeleri belirledik. Bu seviyelerde alınabilecek bizce düşük riskli olan pozisyonlar hakkında bilgilendirmeler yaptık. Dolar Endeksi, EUR/USD, GBP/USD, USD/JPY, XAU/USD ve 10 yıllık ABD tahvillerini yorumladık, bir hisse senedini analiz ettik. Bunlara ek olarak yurt içi piyasalarda Borsa İstanbul Endeksi ve Borsa İstanbul Banka Endeksi arasındaki getiri farkının sebeplerini açıkladık, grafiklerle destekledik. Haftanın en çok getiri sağlayan yatırım fonlarını ve sebeplerini sizlerle buluşturduk.

Web3 & Blockchain

Kriptonun yasallaşmasına tanıklık ettiğimiz bu yıllarda her geçen gün yeni adımlar atılmaya devam ediyor. JPMorgan gibi büyük holdinglerin öncülüğünde kripto dünyasında bu hafta yaşanan gelişmeleri sizlere aktardık. Haftanın gündeminde Solana, Polymarket, Pumpfun, Stable ve elbette Bitcoin bulunuyor.

Haftanın Tehlike Profili



OFIS AGENCY

HAFTALIK EKONOMİK TAKVİM

Gün	Etkinlik	Özet
Pazartesi	Apple WWDC (5 Gün), Euro İmalat PMI Final (Mayıs),	Apple'ın AI stratejisi ve teknoloji sektörü rekabet dinamikleri. ECB'nin kesim hızını belirleyecek kritik sanayi verisi.
Salı	GameStop Kazanç.	Retail trader sentiment ve meme hisse volatilitesi oluşabilir.
Çarşamba	ABD TÜFE (Mayıs), Avrupa Sanayi Üretimi (Nisan)	FED haziran toplantısı için en kritik veri, piyasa yönü belirleyicisi. ECB toplantısı öncesi son ekonomik aktivite verisi.
Perşembe	ABD ÜFE (Mayıs), ECB Politika Kararı ve Basın Toplantısı	Tüketici fiyatlarına önce olan toptan fiyat değişimleri. ECB kararı, Euro için hafta içi en kritik olay. Beklenti -25 baz puan.
Cuma	Asya verileri	Japonya Çekirdek TÜFE (Mayıs) ve Sanayi Üretimi Ön (Mayıs).

Markoekonomi & Jeopolitik

ISM RAPORU

Geçtiğimiz haftaya bakış ve enflasyon

Tüm Hofis okuyucularına iyi haftalar dileriz. Bereketin ayı olarak kabul edilen ve ismini Juno'dan (Hera) alarak bolluğa işaret eden bu ayın, sizlere sağlık ve huzur getirmesini temenni ederiz.

Geçtiğimiz haftaya kısa bakış

ABD'de istihdam verileri karışık sinyaller verirken, iş gücündeki ılımlı trend devam ediyor. ADP raporunun aksine, BLS tarafından açıklanan tarım dışı istihdam verileri bu ılımlı ilerleyişi sürdürdü.

İki rapor arasındaki en çarpıcı fark, sağlık sektöründeki istihdam sayılarında ortaya çıktı: ADP'de -13 bin olarak görünen istihdam, BLS raporunda +66 bin olarak yer aldı.

Bu noktada önemli bir vurgu yapmak gerekir:

Piyasalar, genellikle BLS verilerini daha güvenilir bulur ve fiyatlamada bu verileri esas alır. Bunun nedeni, BLS'in hem daha geniş kapsamlı bir araştırma sunması hem de elindeki imkanlar sayesinde daha güvenilir olmasıdır. Ayrıca, ADP yalnızca özel sektörü kapsarken BLS, devlet çalışanlarını da hesaba katar.

BLS raporunda dikkat çeken bir diğer unsur, iş arama talebinin artmış olması. Geçtiğimiz ayların aksine, bu raporda iş arayanların sayısında bir yükseliş söz konusu.

Tablodaki olumlu görünüme rağmen, mevsimsel etkilerden arındırıldığında toplam işsiz sayısının arttığını görüyoruz. Ancak genel tablo, piyasa beklentilerinin üzerinde kalarak resesyon tehlikesini bir nebze olsun bertaraf ediyor.

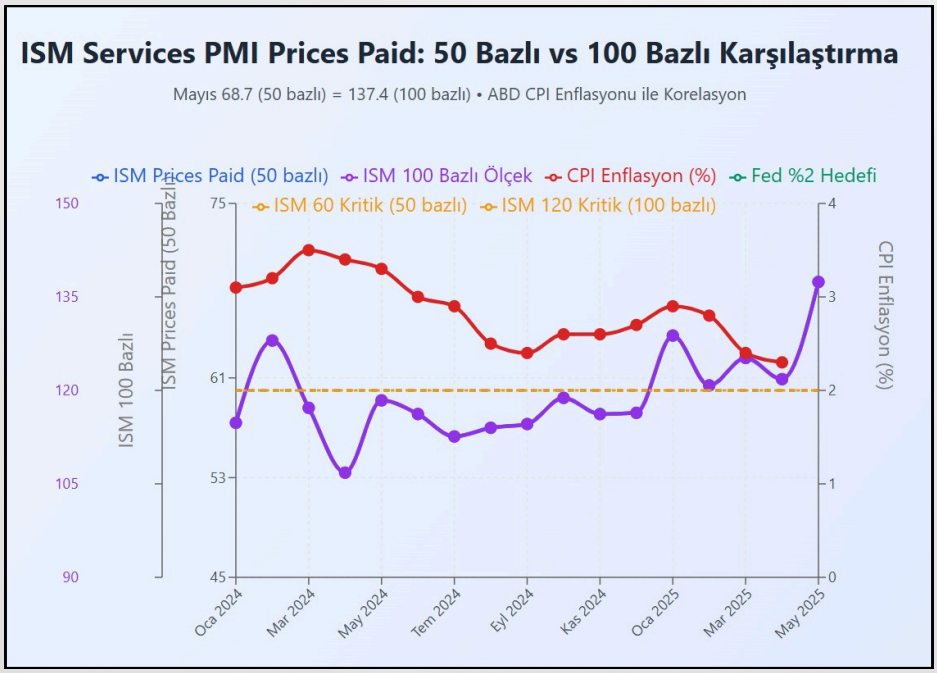
ISM Raporu ve Enflasyon

Yayınlanan son ISM (Institute for Supply Management) raporları, piyasalarda yakından izlenen enflasyon dinamiklerine dair önemli sinyaller veriyor. Tarifelerin etkileri kendini göstermeye devam ederken, maliyetlerdeki artışlar ivme kazanıyor.

Aşağıdaki grafik, ISM raporundaki maliyet artışları ile enflasyon arasındaki ilişkiyi göstermektedir. Bu ilişki, maliyet artışlarının genellikle 1-1,5 ay sonrasında enflasyonda bir yükselişe yol açtığını ortaya koyuyor ve önümüzdeki dönemde enflasyonist bir baskının oluşabileceğini işaret ediyor.

Bu analizlerin siz değerli okuyucularımıza piyasa gelişmelerini daha derinlikli değerlendirme konusunda fayda sağlayacağına inanıyoruz.

Her zaman olduğu gibi, küresel ekonomik göstergelerdeki değişimleri dikkatle izlemeyi ve yatırım kararlarınızı veri temelli ve disiplinli bir çerçevede şekillendirmeyi önemle tavsiye ediyoruz. Ekibimiz, bu süreçte sizleri bilgilendirmeye ve gelişmeleri analiz etmeye devam edecektir.



OFIS AGENCY

Markoekonomi & Jeopolitik

G7 Zirvesi

Kronolojik tablo

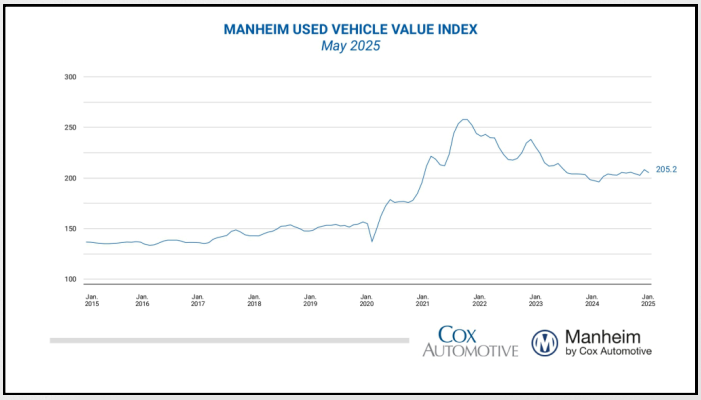
Haftanın en önemli gelişmelerinden biri tartışmasız G-7 zirvesi olacak nitekim gümrük vergileri konusunda ülkeler görüşme imkanı sağlamakla birlikte olası uzlaşıların da sağlanması muhtemel. G-7 de çıkacak sonuçlara göre piyasalar kısa vadeli trendlerini belirleyecektir.

Gündem Konusu	Piyasa Etkisi	Risk Senaryosu
Ticaret/Tarife Politikaları	🔴 Çok Yüksek	ABD-Çin gerilimi, küresel ticaret savaşı
AI Düzenlemeleri	🟠 Yüksek	Tech sektörü regulasyon, yarı iletken
Ukrayna Desteği	🟠 Yüksek	Savunma harcamaları, enerji politikaları
İklim Finansmanı	🟡 Orta	Yeşil tahviller, karbon fiyatlaması

ENFLASYON BEKLENTİLERİ

Ekonomik takvimde de belirttiğimiz üzere, bu haftanın en önemli gelişmelerinden biri enflasyon verisi olacak. Önceki veri setlerinde artış gösteren ikinci el otomotiv sektöründeki fiyatlar, Mayıs 2025'te bir miktar gerilemiş olsa da geçen yıl aynı dönemde yaşanan düşüşün gerisinde kaldı. Yine de aylık bazdaki bu gerileme, enflasyon açısından olumlu bir tablo çiziyor.

Bunun yanı sıra, gaz fiyatlarındaki düşüş trendi devam ediyor. Petrol fiyatlarının ay boyunca belirli bir aralıkta seyretmesi, enflasyonun gerilemesinde etkili olan bu kalemin sürekliliğini destekliyor. Ancak önceki aylarda görülen maliyet artışları, özellikle mal fiyatları tarafında olumsuz bir baskı yaratabilir. Bu baskıyı geçmiş aylarda sınırlı düzeyde hissetmiş olsak da her geçen ay mal fiyatlarındaki enflasyon riski biraz daha öne çıkıyor. Öte yandan, geçtiğimiz ay açıklanan düşük enflasyon verisi, bu ayın verilerini olumsuz etkileyebilir.



Ayrıca, önceki enflasyon verisinde revizyona gidilmesi de ihtimal dahilinde. Yine de genel tabloya baktığımızda, bu ay enflasyonun piyasalarda ciddi bir sorun yaratacağını düşünmüyoruz.

Markoekonomi & Jeopolitik

UKRAYNA

Ukrayna saldırısının sebepleri ve sonuçları

Uzun zamandır işaret ettiğimiz haziran ayına girdiğimiz bu ilk hafta çok yoğun bir jeopolitik denkleme ev sahipliği yaparak başlamış oldu. Bu sebeple konuları teker teker ele alıp anlam karmaşıklığını önleyeceğiz. İlk olarak Uzun zamandır anlattığımız sahalarda son durumlara bakalım.

Ukrayna Sahası

Geçtiğimiz haftaya girerken gündem Ukrayna'nın Rusya'ya yaptığı modern "Pearl Harbor" saldırısı olarak anılan "Örümcek Ağı" operasyonuydu. Ukrayna İHA saldırısı ile Rusya'nın içlerinde Tu-160, Tu-95M, Tu-95,Tu-22M3 veA-50 gibi stratejik bombardıman uçaklarının bulunduğu kırka yakın uçağı ve önemli hava üslerine yönelik bir suikast saldırısı gerçekleştirdi. Ukrayna taraflı açıklanan detaylar ise durumun Rusya açısından daha da büyük bir prestij kaybına yol açmasını sağlamıştı.

Ukrayna, saldırının yaklaşık 1,5 yıldır ilmek ilmek planlandığını, yaklaşık 3,5 saatlik bir sürede 118 drone ile eş zamanlı bir şekilde gerçekleştirildiğini, bu saldırılar sonucunda seyir füzesi taşıma kapasitesine sahip uçakların 1/3'ünün imha edildiğini, operasyona katılan Ukraynalıların ise Rus topraklarından güvenle tahliye edildiğini aktardı. En yıkıcı açıklama ise tüm bu sürecin Rusya topraklarında, Moskova'nın Lubyanka meydanında Federal Güvenlik Servisi'nin ana binasının olduğu bölgede bir konutta komuta edildiğini açıkladı

Detaylarında değişiklikler olabileceği gibi bu saldırı savaş boyunca Rusya'nın en büyük zafiyet ve prestij kaybına yol açtı. Uluslararası kamuoyu bununla çalkalanırken gözler ise İstanbul'a çevrildi.

Saldırının tam olarak İstanbul müzakerelerinden 1 gün önce gerçekleşmesi gözleri İstanbul'a çevirirken bizim bir süredir anlattığımız "Kimse barışmak istemiyor ancak kimse de barışmak istemeyen olarak görülmek istemiyor" söylemimizi doğrulamış oldu. Nitekim İstanbul müzakerelerinde Rus tarafının başlıca talepleri oldukça amaç belirten nitelikteydi. Ruslar;

- Ukrayna topraklarında herhangi bir yabancı ülke birliğinin kesinlikle bulundurulmamasını;
- Ukrayna ordusunun terhis edilmesini;
- Batı desteğinin kesilmesini;
- Ukrayna'nın nükleer silaha erişiminin kesinlikle engellenmesini ve topraklarında bir nükleer silah konuşlanmasının yasaklanmasını,
- Gaz hattı dahil Rus-Ukrayna ilişkilerinin ekonomik çıkarlarını Rusya'nın belirleyeceğini,
- Yaptırımların kalkmasını
- Donetsk, Kırım, Luhansk, Zaporijya ve Herson'un Rus toprağı olarak tanınmasını,
- Yeniden seçimi,
- Ukrayna ordusuna kısıtlama getirilmesini

barış talebi olarak sunmuştu.



Markoekonomi & Jeopolitik

UKRAYNA

Ukrayna saldırısının sebepleri ve sonuçları

Biz ise sizlere bu şartları yaklaşık 1 ay önce sayımızda anlatmaya başlamıştık. Bugün ise bunların realitesini görüyoruz. Bu şartlar açıkça "neden barış olmaz" söylemimizi destekleyen sebeplerdi. Üstelik Ruslar buna karşın Ukrayna'nın koşulsuz ateşkes desteğini reddetti.
Ardından Putin, Trump'ı arayarak net bir şekilde bu saldırıya karşılık verileceğini aktardı. Bu süreç boyunca ilk kez gördüğümüz bir durumdu.
Haftanın devamında ise Ukrayna'nın Rusya kontrolündeki toprakları olan Zaporijya ve Herson bölgelerinde enerji hatlarını vurduğunu gördük.
Süreci her zaman sizlere bir kaç ay önceden aktararak ilerlediğimiz için bu yaşananlar Hofis okuyucuları için bir sürpriz değil beklenendi. Şimdi gelelim biraz daha önümüzdeki süreç üzerine konuşmaya.
Hep bahsettiğimiz gibi Ukrayna sahasında bir barış için öncelikle konjonktür dengelenmesi şart. Ruslar özellikle son 1 senede eskisi kadar hızlı olmasa da çok daha ufak ilerlemeler kaydetmeye devam ediyor. Hatta açıkçası Rusya için bu yıl zaman kaybı denecek kadar negatifti. İstihbarat açıkları, Ukrayna'nın Rus topraklarında artan cüretkar eğilimleri, yavaş ilerleyen saha ilerleyişi ve buna uzun süren savaş ekonomisi/psikolojisi eklendiğinde verimsiz bir yılı geride bıraktılar.
Ancak özellikle Trump sonrası süreçte barış ve Ruslar ile girilen diyalogların ardından barış beklentileri arttı. Biz ise buna ilk günden beri "bu şartlarda imkânsız, ilk olarak bir saha dengelemesi lazım" şeklinde ifade ettik.

Barışın imkansızlığını, olacak bir ateşkesin geçici olduğu temelimizin üstünde ilk 6 ayda ateşkes için bile uzak noktalardayız. İşte tüm bunlar saha gerçekliğinden geçiyor. Rusların taleplerinden geri adım atması için küresel konjonktürün ve Ukrayna topraklarındaki durumun batı lehine ilerlemesi şart. Aksi halde söz konusu taleplerin karşılanması gerekiyor ki bu da hem Avrupa için hem NATO için hem de Türkiye için oldukça kötü bir senaryo. Ruslar açıkça Karadeniz'i bir Rus gölü, NATO'nun kuruluş perspektifi olan çevreleme politikasının çöpe düştüğü, AB'nin ise ticari ve coğrafi mağlubiyetini hedefleyen uzun vadede Ukrayna'nın yok olduğu bir haritalandırma perspektifini masaya iletiyor.

Bu sebeple düşen tansiyonların elbette olacaktır. Ancak ABD'nin tekrardan desteğini artıracağı, AB'nin önleyici güç yollayacağı, Ukrayna'nın transdiyestere yöneldiği bir senaryo ile sahanın dengelenmesi adına yükselen bir tansiyon görmemiz orta-uzun vadede oldukça değerli. Öyle ki Ukrayna topraklarında yabancı askerleri belki de 2026'nın ilk çeyreği ve 2025 Aralık ayı arasında gördüğümüz bir senaryo dahi olası.

Şimdilik bu sahayı iyice takip etmeye devam ediyoruz. Bugün yaşananları, ateşkes konusunu, barış ihtimalinin uzaklığını, gerilen Trump-Putin ilişkilerini çokça kez anlattık. Bundan sonrasını adım adım takip edeceğiz



Markoekonomi & Jeopolitik

ORTADOĞU

İran ve Nükleer süreci (İsrail tepkileri ve riskler)

Haziran'ın bir diğer önemli konusu da İran ile yürütülen nükleer görüşmeler. Potansiyel bir İran sahası mücadelesi için oldukça hayati olan bu görüşmeler konusunda da ocak ayından beri gerekli anlatımları yapıyoruz. Geldiğimiz durumda artık bu anlaşma için son virajlardayız. Bir anlaşmanın olmaması durumunda net olarak artan askeri gerilim bizleri bekliyor. Ancak anlaşma olursa durum ne olur?

Gelinen nokta da ABD'nin, İran'in nükleerleşmesine kısmi izin ile "madem engelleyemiyoruz en azından pay alalım" yaklaşımı benimsemesi gündeme düşmüştü. Bu ihtimalin realitesine İran taraflı inanmasak da İsrail için kırmızı çizginin net ihlalidir. Bu durum hem ABD içerisinde İsrail lobisinin net tepkisiyle karşı karşıya kalması muhtemel hem de İsrail'in, İran'ı ABD'ye rağmen vurmasına yol açacak derinlikle bir hamledir. İsrail her ne kadar savaş ekonomisinin yükü ile karşı karşıya olsa ve kısa bir süreçte İran gerilimini ABD'ye rağmen devam ettirecek rezerv güce sahip olmasa da hem seçimler ile siyasal iklim hem de komuta kademesi bu durumda destek vermekten çekinmeyecektir. İran, İsrail kamuoyu için önemli bir kırmızı çizgidir.

Bu sebeple bu ihtimal realitede kısa sürede olmasa da ilerleyen süreçte çok daha büyük bir mücadelenin kapısını aralamakla kalmaz, aynı zamanda o kapıyı geçilmesi zorunlu bir konuma düşürür.

Öte yandan İran taraflı kaynaklarımız, İran'ın bu duruma uluslararası kamuoyu ile paralel bakmadığını net olarak aktardı. İran, sürecin kazananı olduğunu, ABD ile bir anlaşma zorunda olmadıklarını, aksine, anlaşmak zorunda olanın ABD olduğu tarafında kanaat getiriyor. Bu sebeple tavizleri batı bloğundan bekliyor. İran her halükârda ABD'nin istediği bir anlaşmanın yapılmasının İran'ın fiili olarak sonu ve sömürgeleşeceği bir viraj olarak görüyor. Aynı şekilde İslami rejim ve kamuoyu ABD ile bir anlaşma konusunun ihtimal dahilinde olmadığını, İran'a yönelik bir hamle yapmanın getireceği küresel çöküşü ABD'nin göze alamayacağı yönünde beklentilerini açıklıyorlar. En azından Hofis olarak ulaştığımız net bilgiler bu şekilde.

Her halükârda şu an yaşananlar bize tek bir şeyin cevabını verecek; Yaz aylarında büyük bir İran hamlesi mi göreceğiz? Yoksa önümüzdeki yıllarda topyekün bir savaş mı? İşte haziran ayı bu sorumuza cevap verecek bir ay olacak.



OFIS AGENCY

Markoekonomi & Jeopolitik

ABD

ABD bürokrasisinde çözülmeler

Haftanın bir diğer haklı çıktığımız kısmı da bu alan oldu. Trump hükümeti netleştiğinde iki önemli söylemi sizlere aktarmıştık:

- Bu kabine bırakın 1 seçim yılını, ara seçimleri göremez;
- Eğer amaç sanıldığı gibi Pentagonsa bir gün bir bakmışsınız Pentagon veziri tahtından çekmiş.



Bu iki söylemde ilki net olarak ABD kurumlarının dengesiz ve popülist kabine sürecinin yıkımına, diğeri ise Amerikan siyasetinde Trump-Musk ekolünün uzun bir ömrü olmadığına işaretti. Nitekim bu hafta tam olarak patlak veren bir siyasi kriz görmüş olduk.

Aktif olarak dünyanın en büyük gücünü elinde bulunduran Donald Trump ile en zengin Elon Musk arasında bir X dalaşması gördük. Şimdi ilk olarak magazinsel kısmı tam özümseyelim.

Yıkıma giden birleşme süreci

2024 Kasım seçimlerine giderken Elon Musk, Donald Trump'ın en büyük destekçisi konumundaydı. Öyle ki yaklaşık 350 milyon dolarlık bağış yaptı, parti propagandası için X platformunu aktif kullandırdı, bir çok kampanya ile seçmenleri kanalize edecek metotlar geliştirdi. Buna karşın Trump, Elon'u büyük bir deha ve seçildiği taktirde Amerikan halkına hizmet etmesi için kadrosunda bulunduracağını açıklamıştı.

Ardından seçimi kazanan Donald Trump, DOGE isimli bakanlığın başına Elon Musk'ı getirmişti. Bakanlık ismiyle de özleştiği gibi hali hazırda Elon Musk'ı onurlandırmak ve onunla özdeştirilmesi için kurulmuş ve temel amacı federal harcamaların düzenlenmesini sağlamaktı.

İlk çatırdamalar

İşte bu noktada bazı çatışmalar da boy göstermişti. Musk federal bütçelere ve ABD kurumsallığının temeli olan kuruluşlara yönelik geniş çaplı kısıtlamalar getiriyordu. Bu kısıtlamalar sonucunda mevcut kadroda neredeyse her isimle çeşitli tartışmalar doğmuştu. Başta Marco Rubio ile olan tartışma boy göstermişti. O tartışma o kadar sertti ki oda da bir kavga çıkmış ve fiziksel temasa gidebilecek kadar sert söylemler geçmişti. Bu tartışmanın ardından Donald Trump, Musk'a yönelik yetkileri kısıtlama sürecine başladı.

Kopuş

İşte bu tartışma aslında fiili olarak olmasa da pratikte Elon Musk'ın sistem dışı itildiği döngüydü. Ardından Trump'ın açıkladığı "ONE BİG, BEAUTIFUL BILL" tasarısı Bessent tarafından diretilmiş ve Musk'ın tüm çabalarına rağmen geçerliliğe sunulmuştu. Üstüne gelen radikal tarifeler ile Tesla'nın yaşadığı sıkıntılar, Musk'ın NASA için önerdiği isimlerin reddi, SpaceX'e sunulan desteklerde çekilmeler derken Musk net olarak sistem dışı bırakılmıştı. Musk'ın ilk tepkisi ise tam bu sürede de geldi. Musk, X üzerinden "Bu rezilliğe oy verenler utansın" şeklinde bir açıklama yaptı. Çok geçmeden Musk "Federal sistem düzeltilemez, bununla uğraşmak zaman kaybı diyerek, Trump'a bildirmeden görevinden ayrıldı.

Markoekonomi & Jeopolitik

ABD

ABD hükümetinin X kavgası

Görevden ayrılır ayrılmaz Musk sert bir şekilde hükümet muhalifliğine başladı. ABD Kongresinin ülkeyi batıracağına yönelik söylemlerde bulundu. Mevcut tarifelerin Amerika'yı yılın ikinci yarısında çöküşe sürükleyeceğine de değindi. Bununla birlikte ABD halkının iki kutba sıkışmış siyasetten kurtulması gerektiğini söyleyerek üçünüc parti mesajları vermeye başladı.

Trump ise tüm bu süreçte "Musk bir hayal kırıklığı" ifadeleriyle cevap verdi. Musk'ın her şeyden haberi olduğunu ve kendi çıkarları için ülke çıkarlarını sabote ettiğini ima etti.

Musk ise buna "Her şeyi biliyordum demek, Epstein dosyalarında adının geçmesi gibi" anlamına gelecek bir cevap ile Epstein - TRUMP ilişkisine vurgu yapan bir paylaşım yaptı.

Olayın sonucunda Musk, Vance'ın daha akıllı bir adam olduğunu ve Trump'ı azledip onu başa getirmek gerektiği şeklinde açıklamalar yaptı. ABD uzay gemisi programını da devre dışı bırakacağını ifade etti ancak daha sonra buradan geri adım atan bir paylaşım yaptı.

Olayın ertesi günü Donald Trump, Musk ile görüşmek gibi bir planının olmadığını eğer demokratları desteklerse gerekli soruşturmaların yapılacağı şeklinde açıklamalarla göndermelerine devam etti. Bunun üstün GOP, Musk'ın göçmenlik statüsünün derinlemesine incelenmesi gerektiğini ve gerekirse sınır dışı edilmesini tartışmaya başladı.

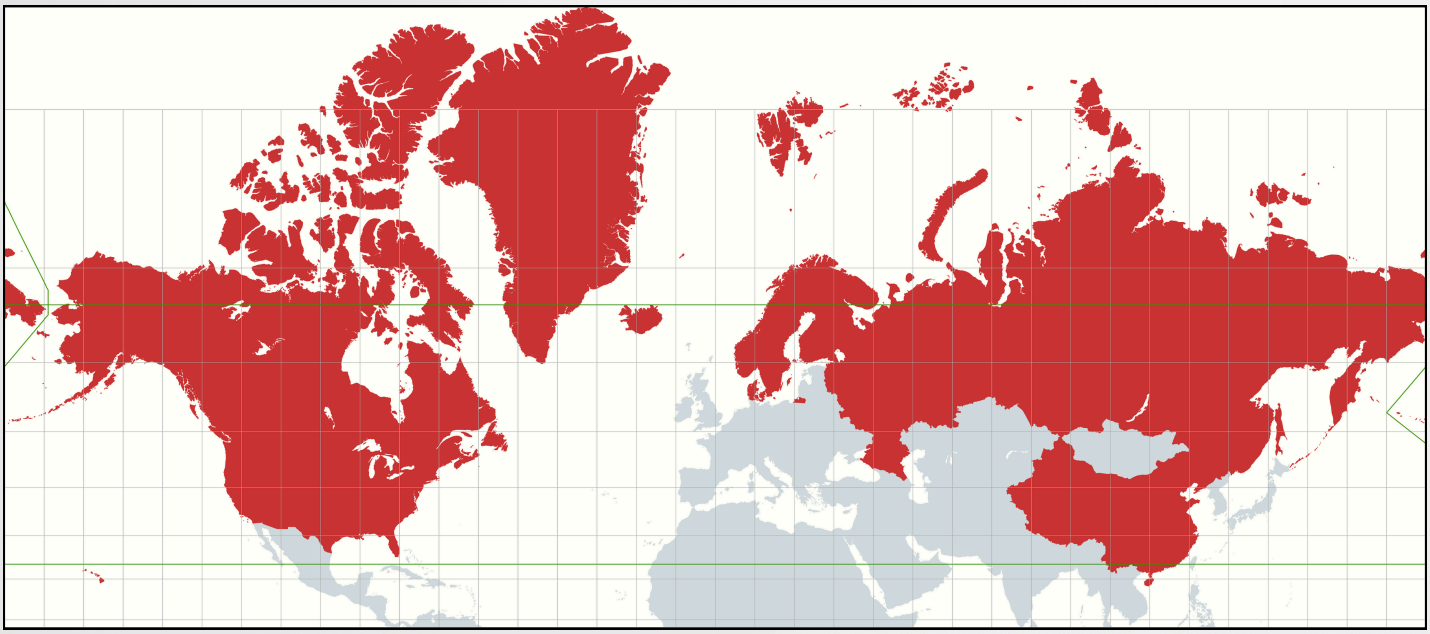
Yani aslında bu tartışma hali hazırda yaşanan bir tasfiyenin sadece perdelenmiş haliydi.



Markoekonomi & Jeopolitik

ARKTİK BÖLGE

Merceğin dışına bakmak



Bu kısımda herkesin konuştuğu sahalardan sıyrılarak biraz da potansiyel risk sahalarında yaşanan gelişmelere bakacağız. Bu haftanın konusu ise: Arktik Bölge.

ABD Jeoloji Araştırmaları Kurumu'na göre, Arktik bölgesi dünya üzerindeki keşfedilmemiş doğalgaz kaynaklarının %30'una ve petrol rezervlerinin %13'üne ev sahipliği yapıyor. Bu zenginlik, Kuzey Kutbu'nu sadece iklim değişikliğinden etkilenen bir alan olmaktan çıkarıp, enerji güvenliğinin yeni merkezlerinden biri haline getiriyor.
Alaska'nın North Slope bölgesi bu yarışta ABD'nin en önemli kozlarından biri. Donald Trump yönetimi, Biden'ın çevreci düzenlemelerini kaldırarak Alaska'da yeniden petrol ve doğalgaz üretimini teşvik etmek istiyor. "Drill, baby, drill" söylemiyle özetlenen bu yaklaşım, sadece enerji üretimi değil egemenlik gösterisi anlamına da geliyor. Çünkü özünde bu saha sadece enerji rezervleri değil artan küresel ısınma ve eriyen buzullar ile yeni ticaret rotaları ve askeri üstünlük anlamına da geliyor.
Durum bu noktada olunca devletler bu konuda politikalarında net bir yol izleme aşamasına geçti. En yakından ABD-Çin ve Rusya'ya kısaca bakmamız gerekirse;
Rusya, Arktik Okyanusu boyunca uzanan kıyı şeridini aktif olarak askerileştiriyor. Nükleer buz kıran gemiler filosunu genişletiyor ve bölgede yeni askeri üsler kuruyor. Aynı zamanda "Kuzey Deniz Yolu" üzerinden Çin ile enerji iş birlikleri geliştiriyor. Moskova, Arktikte sadece doğal kaynakları değil, yeni jeoekonomik koridorları da kontrol etmek istiyor.

Çin, Arktike sınırı olmayan bir ülke olmasına rağmen kendini "nüksetmeyen Arktik devleti" ilan etti. Bölgede altyapı yatırımlarına girdi, bilimsel araştırma istasyonları kurdu ve Rusya ile stratejik enerji projelerinde ortaklıklar geliştirdi. Çin'in hedefi bölgede oldukça net: Arktikte uzun vadeli nüfuz inşası.

ABD'de ise Trump'ın ikinci döneminde, önceki Biden yönetiminin çevreci ve sınırlayıcı politikaları rafa kaldırılıyor. Alaska'daki North Slope bölgesi, "Drill, baby, drill" söylemiyle yeniden petrol ve doğalgaz üretiminin merkezine yerleştiriliyor. Ama bu yalnızca enerji politikası değil: Bu hamle aynı zamanda Rusya ve Çin'e verilen stratejik bir mesaj.
Alaska'da 8 milyar varilden fazla çıkarılabilir petrol olduğu tahmin ediliyor. Trump yönetimi bu potansiyeli sadece ekonomik fırsat olarak değil enerji güvenliği ve jeopolitik üstünlük aracı olarak da görüyor.

Arktik bölge aynı zamanda doğrudan Norveç, İsveç, Finlandiya, Kanada, Danimarka (Grönland üzerinden) ve İzlanda gibi ülkeleri de etkileyen bir bölge olmasından kaynaklı bu noktada NATO'nun yakın dönemde yeni bir perspektif kazanmasını beklememiz çok da ütopik bir sahne olmayacaktır.

Bu saha muhtemelen 2026 gündeminin ilk sıralarında kendine yer bulma potansiyelini taşıyor. Ancak burada aktif sahaların süreci de bir o kadar önemli.

Forex & Hisse Senetleri

DOLAR ENDEKSİ

Manipülasyon ve trendin devamı



Dolar Endeksi, geçtiğimiz hafta da beklediğimiz gibi hareket etti. Hafta içerisinde yatay ve düşey seyir kendini gösterdi. Bu hafta ise geri çekilme evresinin yaşanabileceği ve sonlanabileceğini düşünüyoruz. Hafta başında trendin tersi yönünde yükseliş bekliyoruz. Bu yükselişin manipülasyon olarak kalacağını ve yine hafta içerisinde düşüş evresine tekrar döneceğini düşünüyoruz. Bu bağlamda; siyah çizgi ile belirtilen 99.473 seviyesinin üzerine yükseliş hareketi geldikten sonra nihai hedef olan 97.921 seviyesine doğru düşüş hareketi gelmesini daha az riskli buluyoruz. 100.540 seviyesinde yeniden risk planı yapılması gerektiğini vurgulamak istiyoruz.



Grafik, 08.06.2025 tarihine aittir.

OFIS AGENCY

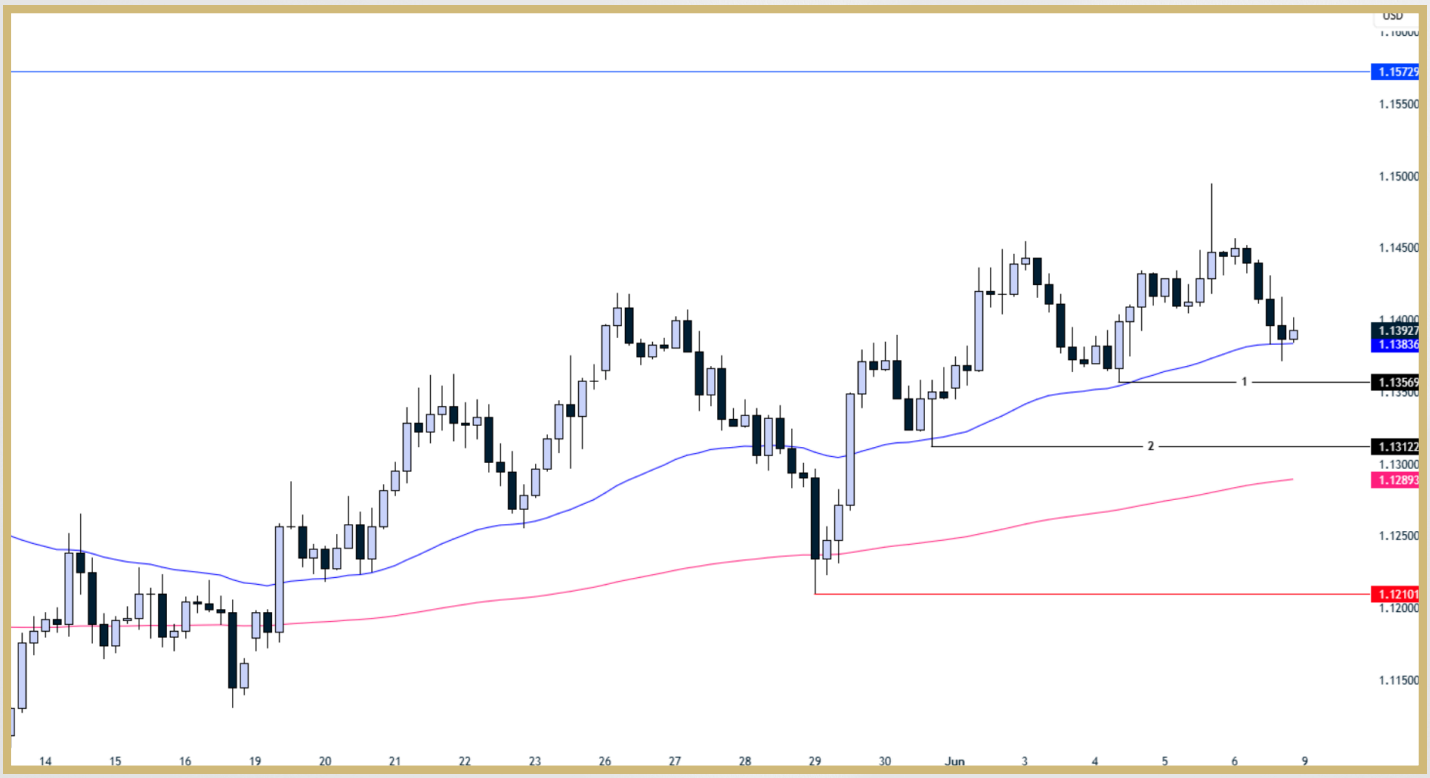
Forex & Hisse Senetleri

EUR/USD

Yükseliş için zemin hazırlığı



EUR/USD için risklerin azalmaya başlayacağı bir hafta bizi bekliyor. Geçtiğimiz hafta beklentilerimiz doğrultusunda Ema100'den uzaklaşmayan fiyat, bu hafta ema100 ve Ema200 arasında kalacak gibi görünüyor. Grafik üzerinde siyah çizgiler ile belirtilmiş 1 ve 2 numaralı bölgelerin kilit rol oynayacağını düşünüyoruz. Her ne kadar Ema100 üzerinde güçlü bir yapı olduğu görünse de fiyatın 1 numaralı siyah çizgi olan 1.1356 seviyesini manipüle etmeden yükselişe geçmesini riskli buluyoruz. Hafta bazında kırmızı çizgi ile belirtilen 1.12101 seviyesinin ihlal edilmeden manipülasyonun tamamlanmasını ve yükseliş için zemin hazırlanmasını bekliyoruz.



Grafik, 08.06.2025 tarihine aittir.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

GBP/USD

Her zaman yedek plan olmalı



Geçtiğimiz hafta tüm kondisyonları değerlendirmek adına derin geri çekilmede pozisyon almak için GBP/USD için Ema200 seviyesini belirlemiştik. Bu analizi bu hafta da kullanma taraftarıyız. Hafta başında manipülasyon beklediğimiz forex markette düşüşün derinleşmesi durumunda GBP/USD grafiğinin verimli olabileceğini düşünüyoruz. Özellikle ilk aksiyon alınabilecek seviye olarak ema200 gözümüze çarpıyor. Bu seviyeden sonra yükseliş riskinin azalmaya başlayacağını öngörüyoruz. Nihai hedef olan 1.3592 seviyesine ulaşılsa da bu seviyenin üzerinde kalıcılık olmadığı için orta vadede yeniden buraya doğru hareket edeceğini düşünüyoruz.



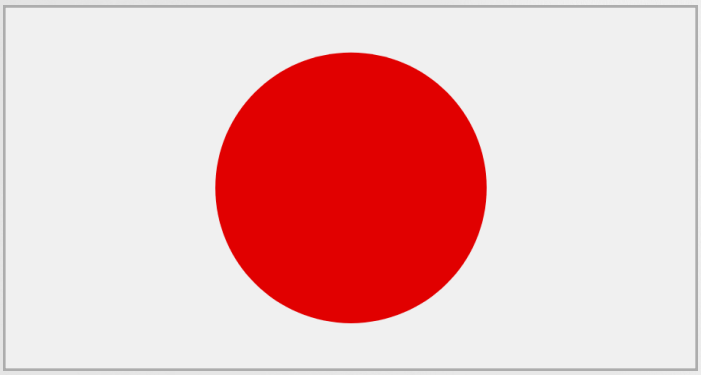
Grafik, 08.06.2025 tarihine aittir.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

USD/JPY

Risk planlanması için fırsat



Forex marketin tamamı için hafta başında manipülasyon beklediğimizi söyledik. Peki bu manipülasyon olmayacaksa ve fiyat doğrudan trend yönünde hareket etmeye devam edecekse ne yapmalı? Bu ihtimali kullanmayı riskli bulsak da bakış açısı kazandırmak adına bir değerlendirme yapmayı uygun gördük. USD/JPY, diğer çiftlere nazaran geçtiğimiz hafta daha momentumlu bir yükseliş gösterdi. Hal böyleyken tekrar trend yönünde hareket etme ihtimalinin arttığını düşünüyoruz. Manipülasyona uğramadan düşebilecek pariteler arasında en az riskli olanı USD/JPY olarak belirliyoruz.



Grafik, 08.06.2025 tarihine aittir.

OFIS AGENCY

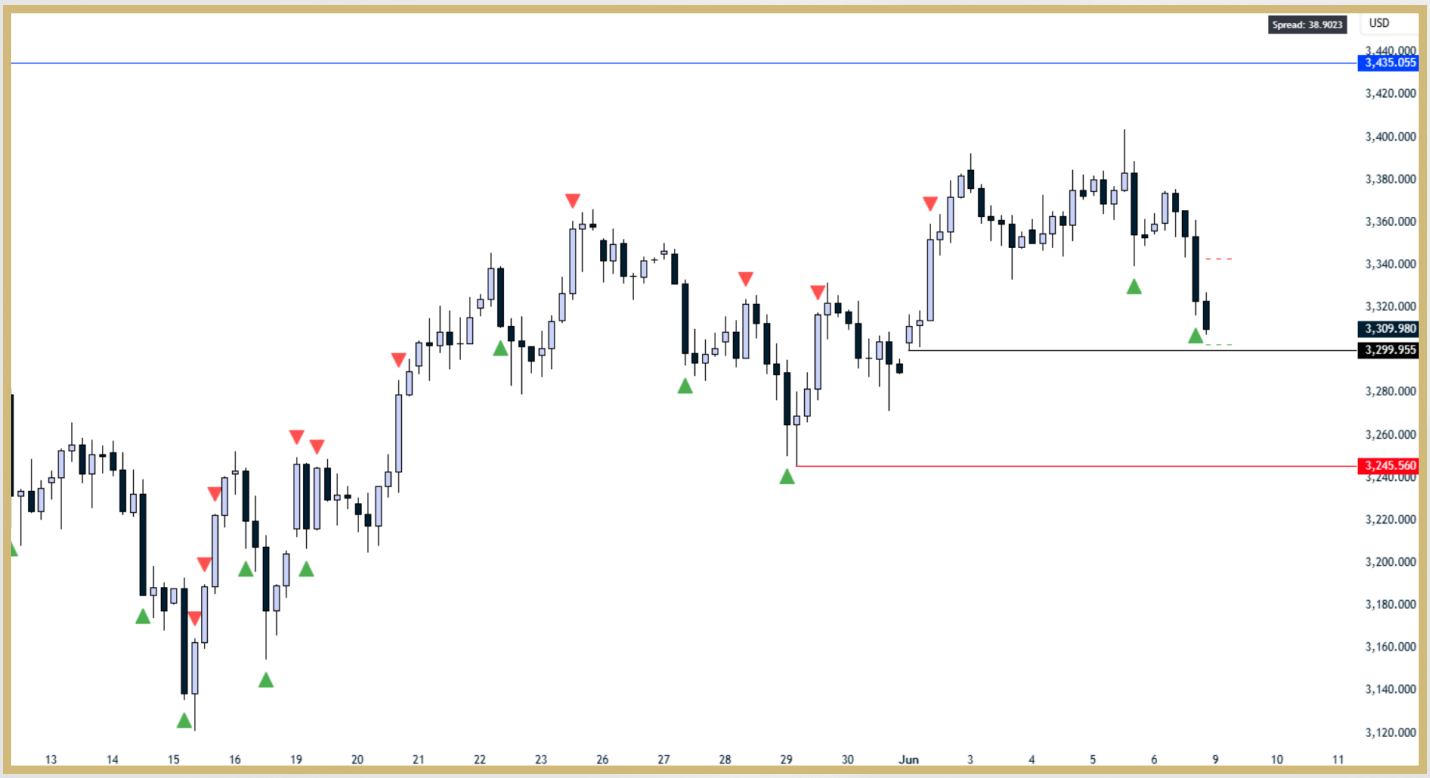
Forex & Hisse Senetleri

XAU/USD

Güvenli liman olarak kalmaya devam edecek mi?



Bir süredir hareketleri yavaşlasa da yükseliş yönünü kaybetmeyen altın için potansiyeli yüksek bir hafta olacağını düşünüyoruz. Geçtiğimiz haftalarda belirttiğimiz dinamik direnç bölgelerinden gelen satış sonrası fiyat tekrar kendini toparladı. Bu toparlamanın ardından algoritmamız tekrar "AL" sinyali vermeye başladı. Bu bağlamda; siyah çizgi ile belirtilen 3.2999 seviyesinden itibaren yükseliş yönlü işlemleri daha az riskli bulacağız. Planın geçerliliğini koruyabilmesi için kırmız çizgi ile belirtilen 3.245 seviyesinin altında 4 saatlik mum kapanışı yapmamasını önemli buluyoruz.



Grafik, 08.06.2025 tarihine aittir.

Forex & Hisse Senetleri

US10Y

10 yıllık ABD tahvillerinde yavaşlama



Beklediğimiz hacimli yükseliş 10 yıllık ABD tahvillerinde yaşandı. Bu yükseliş, orta vadede fiyatın tekrar güçlü olduğunu gösteriyor. Tahvillerin yükselip dolar endeksinin düştüğü bir market içerisinde alışılagelmişin dışına çıkarak korelasyonun terse dönmesini lehimize kullanmaya çalışıyoruz. Bu denli yüksek volatilitenin yaşanmasının ardından haftanın genelinde yatay ve düşüş eğilimi olabileceğini ancak düşüşlerin bir alım fırsatı olacağını düşünüyoruz. Özellikle geçtiğimiz hafta belirttiğimiz %4.34 seviyesinin altında fiyatlama olmadan %4.627 seviyesine doğru oluşacak yükselişleri daha az riskli buluyoruz.



Grafik, 08.06.2025 tarihine aittir.

Forex & Hisse Senetleri

Borsa İstanbul (Dolar)

Enflasyon verisinin etkileri

Borsa İstanbul Endeksi'nde kararsız dönemler devam ediyor. Geçtiğimiz hafta beklenenin altında gelen enflasyon verisi ile faiz indirimi fiyatlanmaya başladı. Yatırımcısı için 4 günlük bahar yaşatan Borsa İstanbul, yakın tarihte tahmin etmesi güç bir grafik olmaya devam ediyor. Henüz fiyatlanmaların pozitif etkisinin ne kadar süreceğini öngörmek pek mümkün durmuyor zira fiyatın yükselişi sadece geri çekilme olarak kalabilir. Uzun vadede yatırım aracı olarak görmek için büyük risk taşıyan Borsa İstanbul'da trendi takip etmek adına yatırım yaparken Banka Endeksini (XBANK) tercih etmeyi daha az riskli buluyoruz.



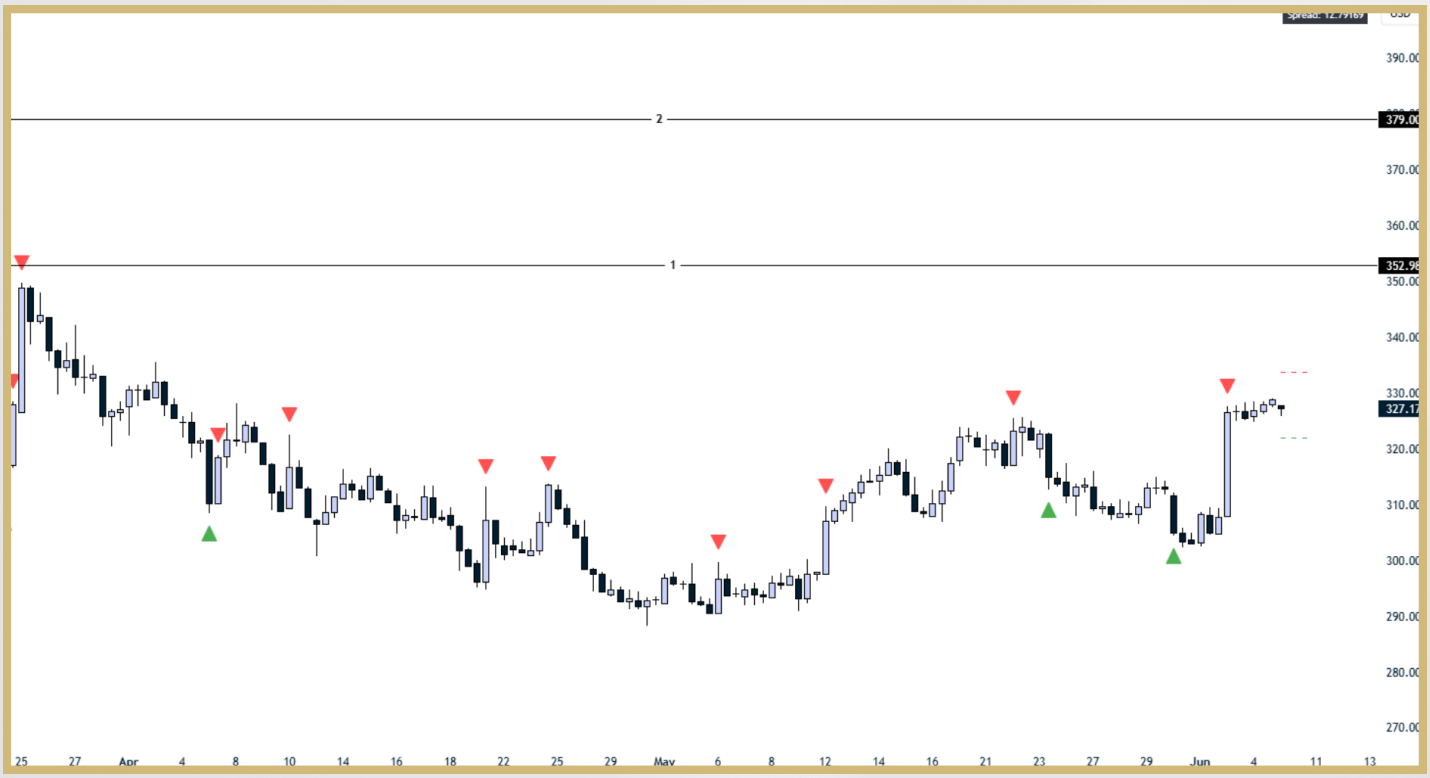
Grafik, 08.06.2025 tarihine aittir.

Forex & Hisse Senetleri

XBANK (Dolar)

Borsa İstanbul Banka Endeksi

Borsa İstanbul Endeksi analizimizde belirttiğimiz gibi hisse senetleri içerisinde düşük risk taşıyan grup olarak bankaları görüyoruz. Her ne kadar çok daha fazla prim yapmış endeksler olsa da bu endekslere yeni eklenen şirketlerin etkileri sebebiyle yükseldiklerini göz önünde bulundurmayı unutmamamız gerektiğini vurgulamak istiyoruz. Banka endeksi için orta vadede pozitif bir görüntü olabilir. Özellikle hacimli yükselişler devam ederse grafikte 2 numaralı siyah çizgi ile belirtilen 379 seviyesine doğru bir yükseliş; yatay seyir olduğu durumda ise 353 seviyesine kadar olan yükselişleri daha az riskli bulacağız.



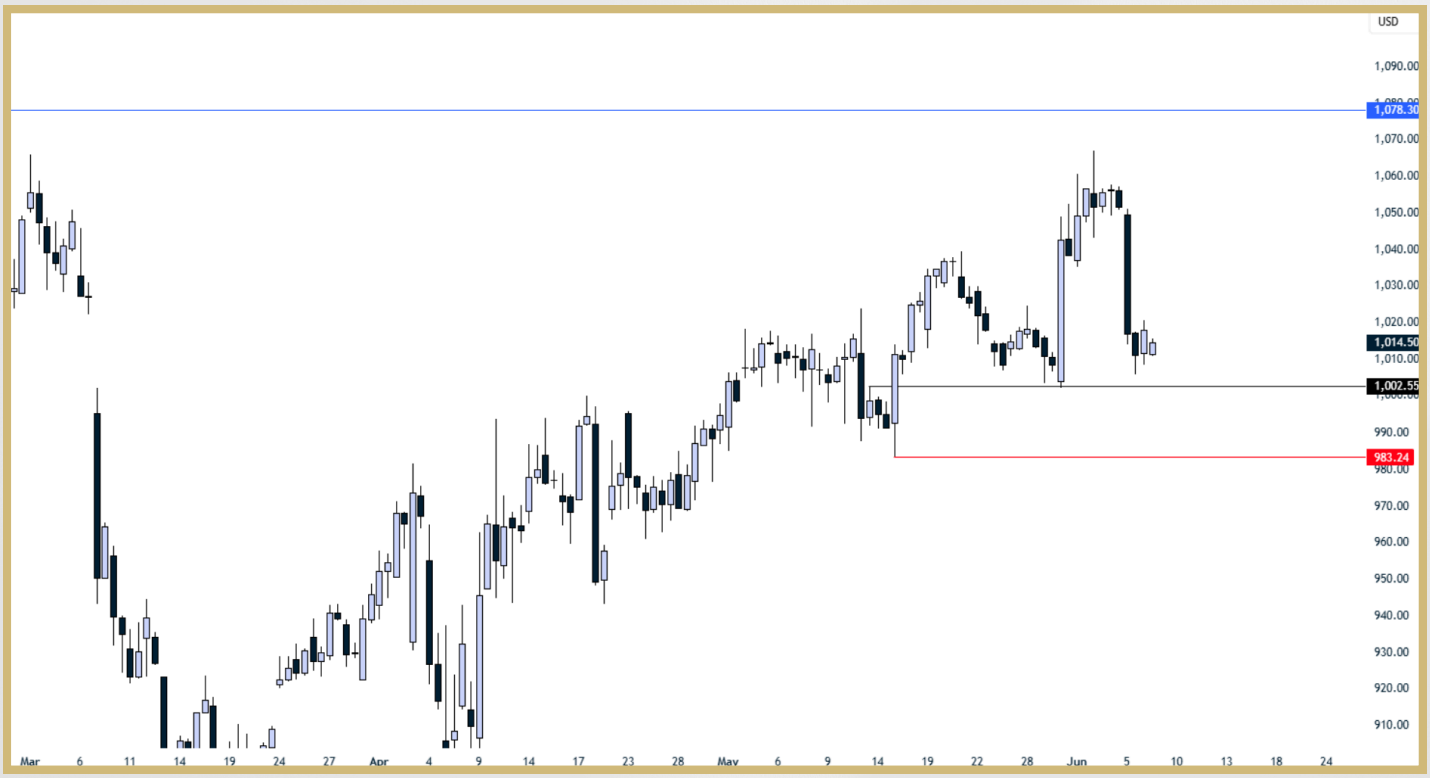
Grafik, 08.06.2025 tarihine aittir.

Forex & Hisse Senetleri

COSTCO WHOLESALE CORPORATION

Fiyatın hareket etmesine izin yok

Costco Wholesale Corporation, üyelik sistemiyle çalışan ve düşük maliyetli toplu satış modeliyle tanınan, dünyanın en büyük perakende toptan market zincirlerinden biridir. ABD hisselerinde pozitif görüntüde önemli rol oynayan Costco, kısa vadede düşük risk içerebilecek bir görüntüye sahip. Hafta içerisinde siyah çizgi ile belirtilen 1.002 seviyesine doğru düşüş geldiği takdirde yükseliş riskinin düşebileceğini tahmin ediyoruz. Bu senaryonun gerçekçi kalabilmesi için kırmızı çizgi ile belirtilen 983 seviyesinin altında 4 saatlik mum kapanışı olmamasına özenle dikkat edeceğiz. Mavi çizgi ile belirtilen 1.078 seviyesini pozisyondan çıkış olarak kullanacağız.



Grafik, 08.06.2025 tarihine aittir.

OFIS AGENCY

Yatırım Fonları

YATIRIM FONLARINDA BU HAFTA

Bankacılık Sektörü Hisse Senedi Fonları	%10
Hisse Senedi Yoğun Fonlar	%6
Katılım Fonu	%5
Gümüş Serbest Fonu	%4
BAF	-%0,2

Yatırım fonlarında geçtiğimiz hafta açık bir şekilde Borsa İstanbul rüzgarı estiğini söylemek yanlış olmaz. 4 günlük kısa bir sürede en yüksek getiri sağlayan fonlara baktığımızda %10 getiri ile Borsa İstanbul Banka Endeksi'ne ait hisse senetlerinin bulunduğu fonların öne çıktığını görüyoruz. Bir önceki hafta ortalama -%5 ile negatif kapatan hisse senetleri bu hafta ciddi bir yükseliş gösterdi. Yükselişin arkasındaki temel sebebin, beklenenin altında gelen enflasyon verisi ile faiz indiriminin fiyatlanmaya başlaması olduğunu belirtmek istiyoruz. Peki neden banka endeksi daha fazla yükseliyor?

- Faiz indirimiyle birlikte bankaların fonlama maliyeti azalır;
- Faizler düştükçe bankaların portföylerindeki sabit faizli tahvillerin değeri artar, bu da hem sermaye kazancı hem de menkul kıymet portföyüne pozitif etki eder;
- Kredi hacminde büyüme beklenir ve risk priminde azalma beklentisini doğurur;

Bu gibi sebeplerden dolayı faiz indirimi beklentisi ilk olarak bankacılık sektörüne pozitif yansır.

Devamına bakacak olursak bankacılık sektörünü, hisse senedi yoğun fonlar takip etti ve ortalama %6 getiri sağladılar. Haftanın genelinde yükseliş, Borsa İstanbul üzerinden olsa da kendi sektörlerinde ayrışan yatırım fonları da mevcuttu.

Bir katılım fonu %5 getiri sağlarken birkaç gümüş odaklı yatırım fonu ise ortalama %4 getiri sağlayarak riskin prim yaptığı bir haftada kendileri sıralamada yer edindiler.

Haftayı negatif kapatan bir sektör yok denecek kadar az fakat portföy yönetim ekibinin kararlarından dolayı haftayı zararla kapatan borçlanma araçları fonları mevcut.
Portföy yönetimin kaynaklı zarar olduğunu şu şekilde açıklayabiliriz:
Faiz düşüşü, para piyasası fonlarına kıyasla borçlanma araçları fonlarına daha pozitif etki eder. En yüksek getiri sağlayan para piyasası fonunun %0.39 getiri sağlamasını ve en yüksek getiri sağlayan borçlanma araçları fonunun %1.21 getiri sağlamasını bunun bir örneği olarak gösterebiliriz.

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

OFIS AGENCY

Web3 & Blockchain

KRİPTO'DA BU HAFTA

JPMorgan, BlackRock'ın iShares Bitcoin Trust'ı ve diğer spot Bitcoin ETF'lerini kredi teminatı olarak kabul edecek. Banka, müşterilerin net değer hesaplamalarına kripto varlıklarını da dahil edecek.

SOL Strategies, Michael Saylor'ın Bitcoin stratejisine benzer şekilde Solana satın almak için 1 milyar dolar toplamayı planladığını duyurdu. Bu, kurumsal Solana yatırımlarını artırma hedefinin bir parçası.

Bitfinex ve Tether, USDT'nin yerel gaz tokeni olacağı yeni bir Layer-1 blockchain olan Stable'ı destekliyor. Eşler arası transferler ücretsiz olacak, akıllı sözleşmeler stablecoin ile çalışacak.

DotSwap, Starknet üzerinde Bitcoin ana ağında USDC'ye yerel erişim sağlıyor. Kullanıcılar artık, Bitcoin blockchain'inde USDC işlemlerini gerçekleştirebilecek.

X, Polymarket'in tahmin piyasası platformunu entegre etmek için ortaklık kurdu. Bu, kullanıcıların X üzerinden tahmin piyasalarına erişmesini sağlayacak.

Lunar Digital Assets, Litecoin Vakfı desteğiyle LitVM adında sıfır bilgi tabanlı Layer-2 ağı başlattı. BitcoinOS ve Polygon CDK üzerine inşa edilen ağ, Litecoin'e akıllı sözleşme desteği getiriyor.

Paradigm, Orbital adında yeni bir otomatik piyasa yapıcı tasarımı sundu. Binlerce stablecoin'i tek bir havuzda yüksek sermaye verimliliğiyle yönetmeyi amaçlayıp, stablecoin piyasasındaki verimsizlikleri gidermeyi hedefliyorlar.

SharpLink Gaming, 1 milyar dolarlık shelf offering başvurusu yaptı. Şirket, gelirin bir kısmını Ethereum (ETH) satın almak için kullanmayı planlıyor.

Pump.fun, 4 milyar dolarlık tam seyreltilmiş değerleme ile 1 milyar dolarlık token satışı planlıyor. Satış, kamu ve özel yatırımcılara açık olacak şekilde ve iki hafta içinde gerçekleşmesi bekleniyor. Platform, Solana tabanlı memecoin oluşturma aracı olarak 700 milyon doların üzerinde gelir elde etti.

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

OFIS AGENCY

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