

HOFİS

Haftalık Ofis Raporu

Makroekonomi

Hisse Senetleri

Forex

Web3

THE DEAL

18 Ağustos
2025

sayı: 68

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

Geçtiğimiz hafta açıklanan TÜFE beklentileri karşılarken, ÜFE'deki artış maliyet baskılarını ve tarife etkilerini gündeme taşıdı. PCE'nin yukarı revize edilmesi Fed'in eylül faiz indirim planlarını zorlayabilir. Jackson Hole'da Powell'ın mesajları kritik olacak. İşgücü piyasası zayıflarken küresel merkez bankaları farklı yönlere ayrışıyor. Öte yandan Trump–Putin görüşmesi beklendiği kadar olumlu sonuçlanmadı, jeopolitik riskler 20 günlük volatil bir döngüye işaret ediyor.

Forex & Hisse Senetleri

Bu hafta yine finansın çeşitli alanlarında değinmeye çalıştık. DXY, EUR/USD ve GBP/USD gibi forex analizlerinin yanı sıra ABD 10 Yıllık Tahvilleri, Borsa İstanbul, Nasdaq ve iki ayrı ABD hisse senedi analizine de yer verdik. Genel fikir üretmek ve çeşitliliği artırmak adına bu hafta emtialardan şeker, bakır ve kakao hakkındaki fikirlerimizi sizlerle paylaştık. Ayrıca yatırım fonlarının geçtiğimiz hafta sergilediği performanslarını da değerlendirdik.

Web3 & Blockchain

Uniswap Vakfı, DAO'sunu Wyoming'de yasal statüye kavuşturmayı planlarken, kripto yatırımları Q2'de %59 düşüşle 1,98 milyar dolara geriledi. Circle, USDC tabanlı Arc blokzincirini duyurdu. Bullish borsası 1,1 milyar dolarlık IPO'suyla NYSE'de listelendi. CRV emisyonları azalırken Starknet'te BTC staking oylaması başladı. LayerZero, Stargate için 110 milyon dolarlık teklif sundu. OKX 26 milyar dolarlık token yaktı. Wormhole zk entegrasyonu yaptı, kurumsallar BTC ve ETH alımlarını artırdı. BtcTurk ise 50 milyon dolarlık hack yaşadı. Tüm bunlara ek olarak Bitcoin, Ethereum, Total, Ripple ve Doge hakkında fiyat beklentilerimizi sizlerle paylaştık.

Haftanın Tehlike Profili



OFIS AGENCY

HAFTALIK EKONOMİK TAKVİM

Gün	Etkinlik	Özet
Pazartesi	Güçlü Veri Yok	Düşük volatilite beklentisi
Salı	Güçlü Veri Yok	Düşük volatilite beklentisi
Çarşamba	• Çin MB faiz kararı • Euro Bölgesi TÜFE	• Zayıf büyüme verileri sonrası PBoC'den gelebilecek olası gevşeme adımları, Asya piyasalarında moral desteği sağlayabilir; yuan üzerindeki baskı sürebilir. • Euro Bölgesi enflasyonu ECB'nin faiz patikası için kritik. Beklentilerin altı EUR'da değer kaybına yol açabilir; özellikle çekirdek enflasyon izlenecek.
Perşembe	• Jackson Hole Ekonomik Politika Sempozyumu (başlangıç) • **Almanya & Euro Bölgesi PMI** • **ABD PMI (imalat & hizmet)**	• Küresel para politikasının yönü için haftanın en önemli olayı. Fed'den gelecek mesajlar risk iştahını doğrudan şekillendirecek. • Euro Bölgesi büyüme ivmesi konusunda en güncel sinyal. Hizmet PMI'daki zayıflık EUR/USD'yi baskılayabilir, tahvil spreadlerini açabilir. • ABD'de büyümenin dayanıklılığı test edilecek. Güçlü veri, Fed'in "uzun süre yüksek faiz" duruşunu teyit edebilir.
Cuma	**Jackson Hole sempozyumu devamı**	Fed Başkanı Powell'ın konuşması muhtemelen ana gündem olacak. Şahin ton, küresel risk iştahını baskılar; güvercin ton riskli varlıklara destek olur.

Markoekonomi & Jeopolitik

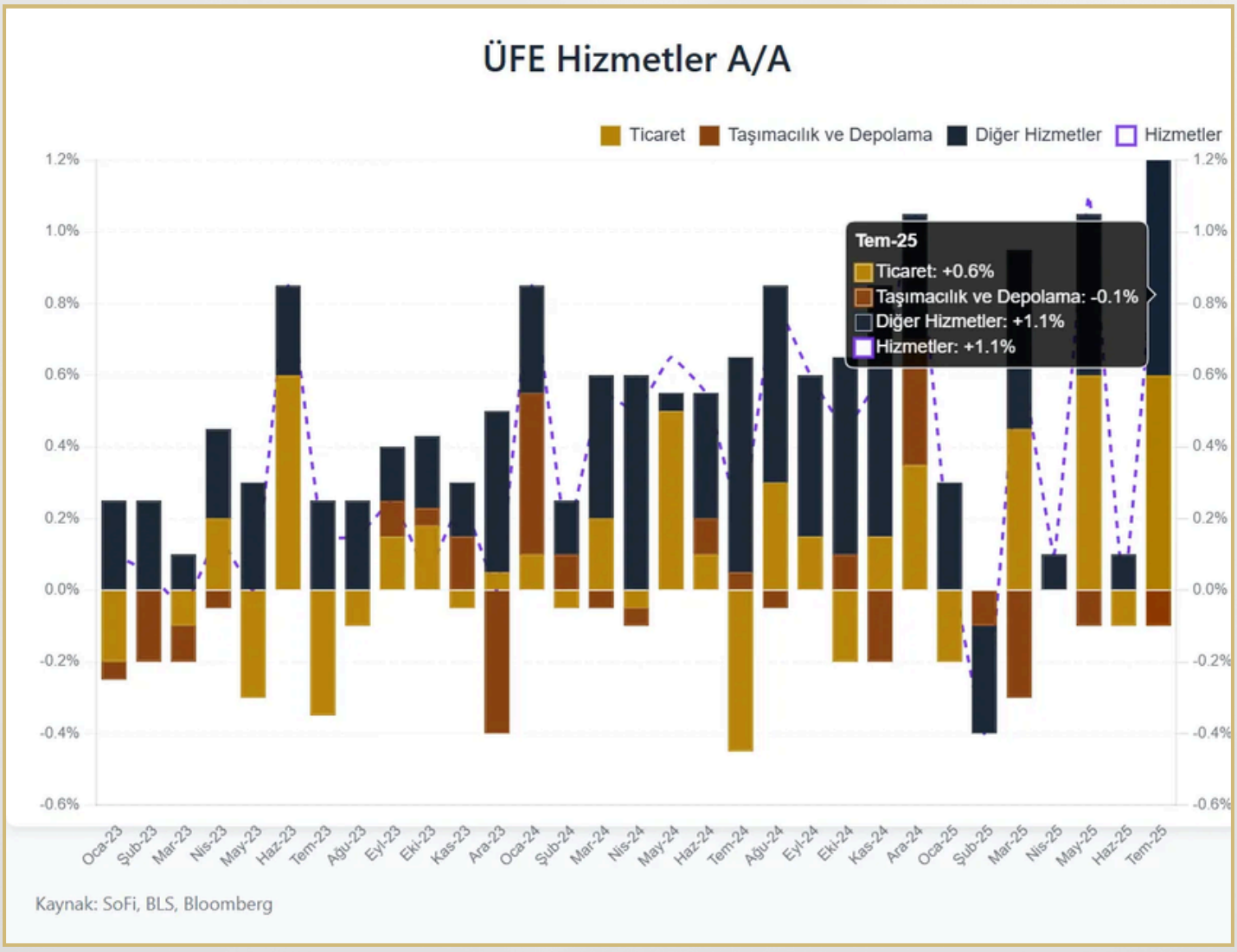
GEÇTİĞİMİZ HAFTA BAKIŞ

Öncelik PPI

Sevgili okuyucularımız hepinize iyi haftalar dileriz. Enflasyon verileriyle boğuştuğumuz bir haftadan sonra farklı görüşleri destekleyen nitelikte pek çok veri elde ettik. Bu hafta bu verileri değerlendirip, açıklanan bu verilerin ileri dönemde hangi verileri nasıl etkileyeceğine değineceğiz.

Geçtiğimiz hafta açıklanan enflasyon rakamlarıyla birlikte farklı problemler tekrar gün yüzüne çıktı. Tüketici fiyatları her ne kadar beklentiyi karşılasa da, ÜFE rakamları "tarife" endişelerini yeniden körükledi. Bu süreci daha iyi açıklayabilmek adına ÜFE verisinin derinliklerine inerek ileride bizleri nelerin karşılayabileceğini değerlendirmek istiyoruz. Ancak öncelikle TÜFE verisine kısaca değinmekte fayda var.

Rakam yukarıda da belirttiğimiz üzere, beklentileri karşıladı ve herhangi bir anomaliye neden olmadı. Bu veriye ilişkin tek endişe verici görünüm "SuperCore" göstergesi olmakla birlikte (hizmet sektöründeki enflasyonun ölçümü için kullanılan bir metrik) içeriğine bakıldığında artışların tek seferlik bir kalemden kaynaklandığı göze çarpmakta. Bu nedenle sayısal olarak endişe verici dursa da sürdürülebilirlik beklenmediği için olumsuz bir fiyatlamaya yol açmadı.



Markoekonomi & Jeopolitik

ÜFE VE TÜFE

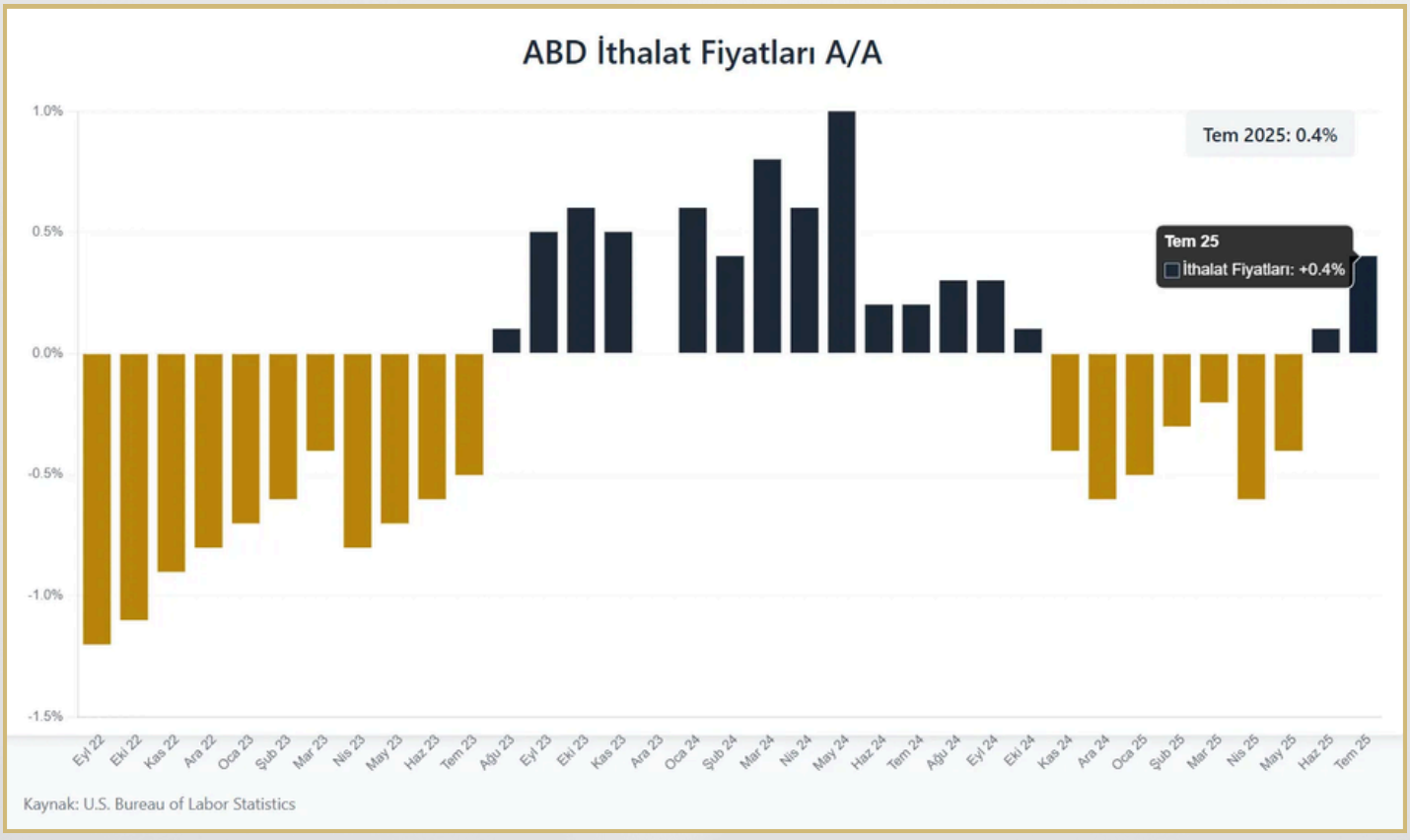
Girdi Maliyetleri Tüketiciye Yansıyacak mı?

Konumuza dönecek olursak, ÜFE rakamları TÜFE'deki olumlu havanın tam aksine bir atmosfer oluşturdu. Açıklanan değerlerde genel bir yükseliş gözlenirken, hem hizmetler hem de mallar tarafında enflasyonun arttığı ortaya çıktı. Üretimin başından final ürüne kadar bütün aşamalarda girdi fiyatları yükseldi. Stage 3'te mallar bakımından, Stage 4'te ise hizmetler bakımından enflasyon oranları endişe verici düzeyde ilerledi.

Bu durum şu anlama gelmekte: Final ürünlerin maliyetinde ciddi bir artış yaşanmakta ve söz konusu artışın final ürünlerde gerçekleşiyor olması, olası bir tüketici enflasyonunun da göstergesi niteliğinde. Başka bir deyişle, üreticiler bu maliyet artışlarını "yutmadığı" veya "tüketiciye yansıtmadığı" durumda tüketici enflasyonu ılımlılığını koruyacaktır. Ancak aksi bir durumda, enflasyonda ciddi sıçramalar görebiliriz.

Peki üreticiler nasıl bir tavır sergiliyor? Maliyet artışlarını absorbe mi ediyorlar yoksa fiyatlara mı yansıtıyorlar?

Bu noktada net konuşmak pek kolay değil nitekim farklı veriler farklı sonuçlar göstermekte. Öncelikle maliyet artışları tüketicilere yansıtılıyor olsaydı bunu aynı hafta açıklanan TÜFE verisinde de mutlaka görürdük. Ancak böylesine bir artış veride gözlere çarpmadı. Maliyetlerin tüketicilere yansıtılmadığının bir diğer göstergesi ise, bu hafta açıklanan ithalat fiyatları endeksi. Aylık bazda ithalat fiyatları 0,4 artarken, böylesine bir maliyet artışı yine tüketici enflasyonu rakamlarında yer almadı. Ancak bu durumda, perakende ve üretici marjlarının düşmesi beklenir. PPI rakamları ise bu durumun tam tersini göstermekte. Özel sermaye ekipmanlarında kar marjları yılda %14,5 arttı. Kişisel tüketim ürünlerinde kar marjları %4,9 yükseldi. Bu rakamlar, her iki kategoride de 2009'dan bu yana pandemi dışı dönemdeki en yüksek artışları temsil ediyor.



OFIS AGENCY

Markoekonomi & Jeopolitik

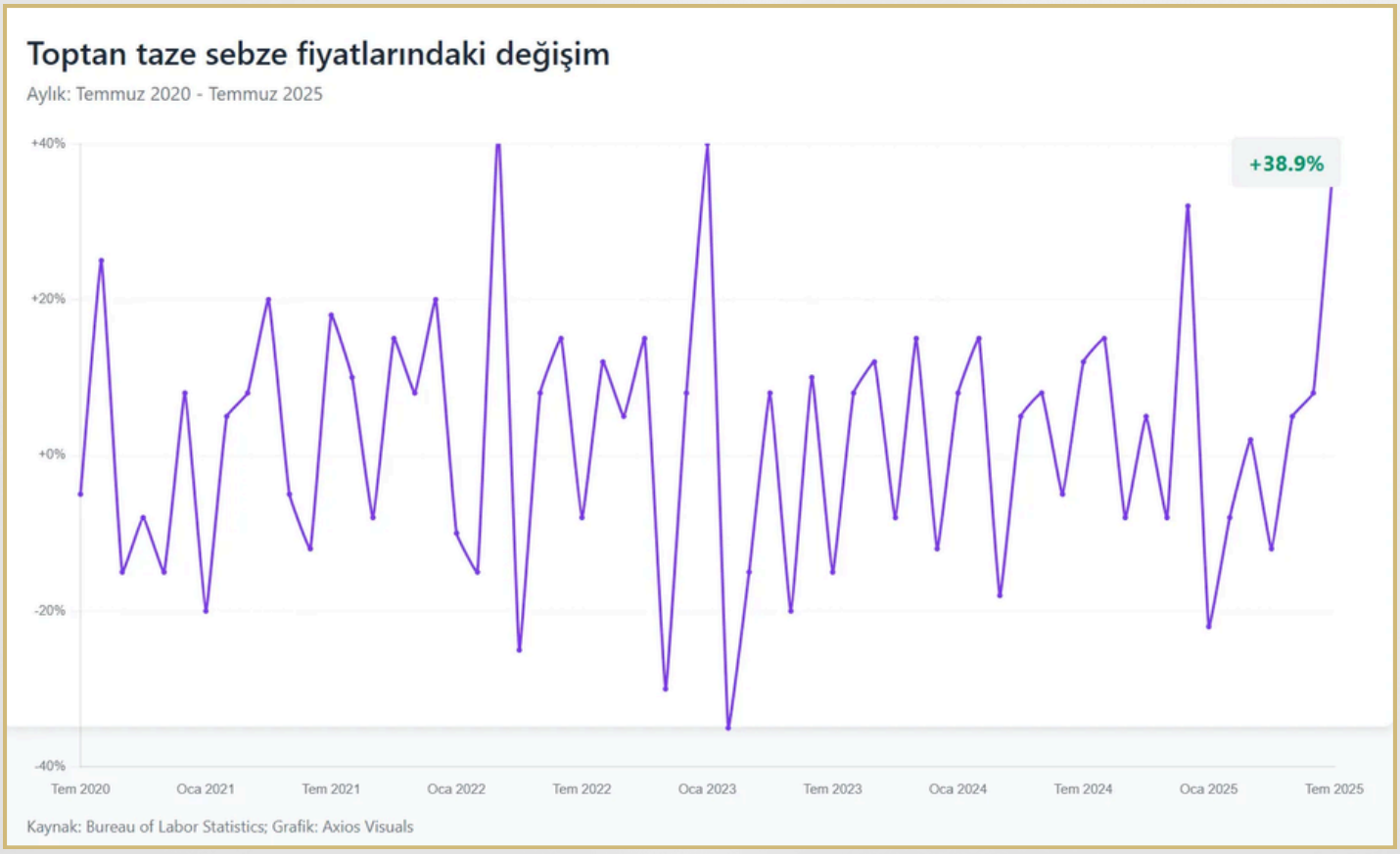
ENFLASYON ETKİLENECEK

Meksika Gümrük Vergisi Enflasyonu Artırabilir

Yükselen kar marjları üreticilerin maliyetleri tüketicilere yansıttığını gösteriyor. Söz konusu bu husus ise enflasyon açısında olumsuz bir durum. Bu noktada veriler arasında bir ikilem bulunmakta ve üreticilerin fiyat artışlarını veya enflasyonu tüketicilere yansıtıp yansıtmadığı konusunu tam olarak göstermemekte.

Veriyle ilgili bir diğer konu ise aylarca tartışılmaya devam eden "tarife etkileri" meselesi. Bu veri setinde tarifelerin etkisi artık su götürmez bir gerçeklik kazandı. Bu durum hem bahsettiğimiz ithalat fiyatları endeksindeki yükselişlerden hem de her kalemde meydana gelen "mallar" kısmındaki artışlardan görülmekte. Bir örnek vermek gerekirse, ABD tarımsal ithalatının yaklaşık %22,8'i yüksek tarifeye tabi Meksika'dan gelmekte.

Bu ithalatın büyük bölümünü meyve, sebze, içecek ve damıtılmış ürünler oluşturmakta. Bu ürünlerde fiyat artışları son derece keskin durumda. Tarife etkilerinin gözlemlenmeye başlamasıyla birlikte piyasada da olumsuz bir fiyatlama yaşanacaktır. İlaveten bu tür ürün gruplarındaki fiyat yükselişleri gelecek aylarda TÜFE verisini de etkileyecektir.



OFIS AGENCY

Markoekonomi & Jeopolitik

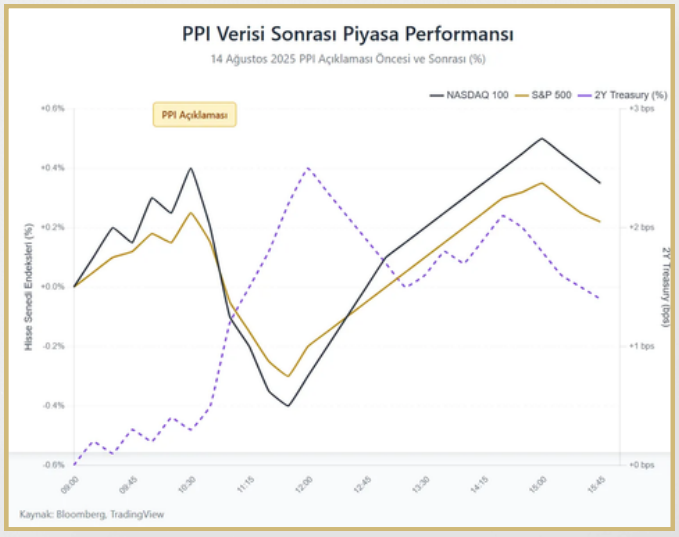
PCE VE TAHVİLLER

Tahvil Fiyatlamalarında Son Durum

Son olarak, hem ÜFE verisinin PCE fiyatlarına etkisi hem de piyasadaki fiyatlama üstüne konuşmak gerekirse: ÜFE'nin PCE'ye olan katkıları hesap edildiğinde PCE'nin aylık bazda 0,6'ya çıkması bekleniyor. Fed için de bu veriler oldukça önemli çünkü hem eylül faiz indirimleri öncesi PCE'yi yukarı taşıyacak olması, hem de ileri aylarda üreticilerin bu maliyetleri tüketiciye yansıttığı durumda enflasyonun ivmeleneceği ihtimali nedeniyle planlanan indirimlerin seyrini değiştirebilir.

	July 2025	June 2025	May 2025	April 2025	March 2025	July 2025
			MoM%			YoY%
PPI total final demand	0.9%	0.0%	0.4%	-0.2%	-0.2%	3.3%
	PPI Components for Personal Consumption Expenditure					
Airline passenger services	1.0%	-2.3%	-0.9%	-1.8%	-1.6%	1.1%
Portfolio management	5.8%	2.1%	-1.0%	-6.8%	0.1%	13.3%
Physician care	0.0%	0.1%	0.2%	0.1%	0.3%	1.8%
Home health, hospice care	0.1%	0.2%	-0.1%	0.2%	0.0%	4.7%
Hospital outpatient care	-0.5%	0.9%	-0.2%	0.2%	0.5%	4.2%
Hospital inpatient care	0.1%	0.1%	0.2%	0.4%	0.7%	2.8%
Nursing home care	0.1%	0.1%	0.2%	0.4%	0.3%	4.3%

Piyasanın ve tahvillerin fiyatlamasına değinecek olursak, yukarıda bahsettiğimiz olumsuz göstergelerin hiçbiri yatırımcılar tarafından ciddiye alınmadı. Eylül ayındaki faiz indirimi beklentisi korunurken, iki yıllık faizler ufak yükseliş yaşadı. Bu durum, piyasanın enflasyon konusunda endişeli olmadığının, daha doğrusu ilerideki faiz indirimleri bakımından açıklanan bu enflasyon rakamlarının bir kaygı yaratmadığının göstergesi. Veri sonrası NQ ve S&P 500 ufak satışlar yaşamış olsa da bu düşüşler büyük ölçüde telafi edildi. Diğer yazılarımızda da pek çok kez üstünde durduğumuz üzere, piyasanın asıl odağı iş piyasasına kaymış durumda. Enflasyon kaygıları yatırımcılar tarafından ikinci plana atılmış. Nitekim aylardır olumlu gelen enflasyon rakamları sonrası burada ufak bir esneme payı birikmiş durumda. İleriye yönelik konuşacak olursak, bu rakamların gelecekte enflasyonu bir nebze yukarı taşıyacağını düşünüyoruz.



Bir sonraki verilerde bu etkiyi gözlememiz kaçınılmaz, bu etkilerin piyasalar için olumsuz sonuçları olacağını düşünmekle birlikte, iş piyasasının o günkü durumu da dikkat edilmesi gereken unsurlar arasında. Eğer istihdam zayıflık göstermeye devam edecekse, enflasyondaki bu artışlar pek öne çıkmayabilir.

Markoekonomi & Jeopolitik

JACKSON HOLE: 2025

Düşenler

Bu hafta Jackson Hole Ekonomik Sempozyumu'nda Fed Başkanı Powell'ın konuşması, küresel piyasalar için kritik bir dönüm noktası olacak. Enflasyonun hedefin üzerinde seyrederken işgücü piyasasında soğuma sinyalleri görülmesi, Fed'i zorlu bir iletişim mücadelesiyle karşı karşıya bırakıyor.

Piyasalar faiz indirimi için aşırı iyimser pozisyon almış durumda ve bu durum Powell'ın cuma günkü konuşmasında sürpriz bir açıklama gelirse ciddi iki yönlü risk yaratıyor. Bizim analizimize göre FED, veri odaklı yaklaşımını sürdürürken eylülde gevşeme kapısını aralayacak ancak mevcut piyasa pozisyonları dikkate alındığında sert sürprizlere karşı dikkatli olmak gerekiyor.

Küresel Merkez Bankaları Bir Ayrışma İçinde

2025 Jackson Hole toplantısı, merkez bankalarının 48 yıllık tarihinde en farklı politika duruşlarının sergilendiği bir dönemde gerçekleşiyor. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Haziran 2024'ten bu yana beş kez faiz indirimi yaparak mevduat oranını %2,75'e düşürürken, Japonya Merkez Bankası (BOJ) benzersiz sıkılaştırma döngüsüne devam ederek faizleri %0,5'e yükseltti.

Bu politika ayrışması, sempozyuma katılan merkez bankası başkanları için karmaşık bir dinamik yaratıyor:

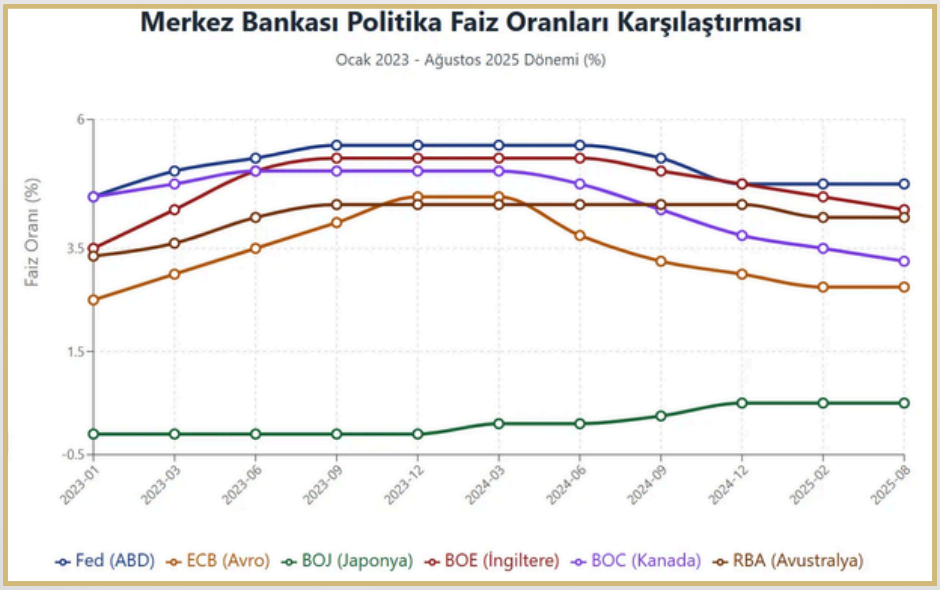
- ECB Başkanı Christine Lagarde "yeni dönem için güçlü strateji" adaptasyonunun gerekliliğini vurguluyor
- BOJ Başkanı Kazuo Ueda tarife etkilerindeki uyarılarını sürdürürken temkinli normalleşme politikasını koruyor
- İngiltere Merkez Bankası Başkanı Andrew Bailey "kademeli ve dikkatli" para politikası çekilişini savunuyor
- Kanada Merkez Bankası Başkanı Tiff Macklem ticaret belirsizliğini Kanada mali istikrarı için en büyük tehdit olarak tanımlıyor

Ekonomik Tabloda Fed İçin Karmaşık Denge Sorunu

Mevcut ekonomik koşullar kolay sınıflandırmaya direniyor. Temmuz istihdam raporu büyük şok etkisi yarattı: sadece 73.000 yeni iş yaratılırken, işsizlik oranı %4,2'ye yükseldi. Daha da endişe verici olan, mayıs ve haziran verilerin toplamda 258.000 kişilik aşağı yönlü revizyon görmesi, işgücü piyasasındaki zayıflığın düşünülenden daha uzun süredir devam ettiğini gösteriyor. Enflasyon metrikleri Fed'in güvercin kanadı için sorunlu olmaya devam ediyor:

- Çekirdek PCE %2,8 seviyesinde
- Çekirdek TÜFE Temmuz'da %3,1'e hızlandı
- Konut maliyetleri yıllık %3,8 artış gösteriyor
- Sağlık hizmetleri enflasyonu %3,5'e hızlandı

GDP büyümesi karışık sinyaller veriyor. İkinci çeyrekte %3,0'lık yıllık büyüme beklentileri aştı, ancak bu büyük ölçüde tarife beklentisinden kaynaklanan ticaret akışı bozulmalarından geldi. Bu etkiler hariç tutulduğunda, temel büyüme %2,5'ten yaklaşık %1,0'a yavaşladı. İlaveten yazımızın başında değindiğimiz PPI rakamlarının geleceğe yönelik olumsuz etkileri de bu karmaşayı daha da karışık hale getirdi.



OFIS AGENCY

Markoekonomi & Jeopolitik

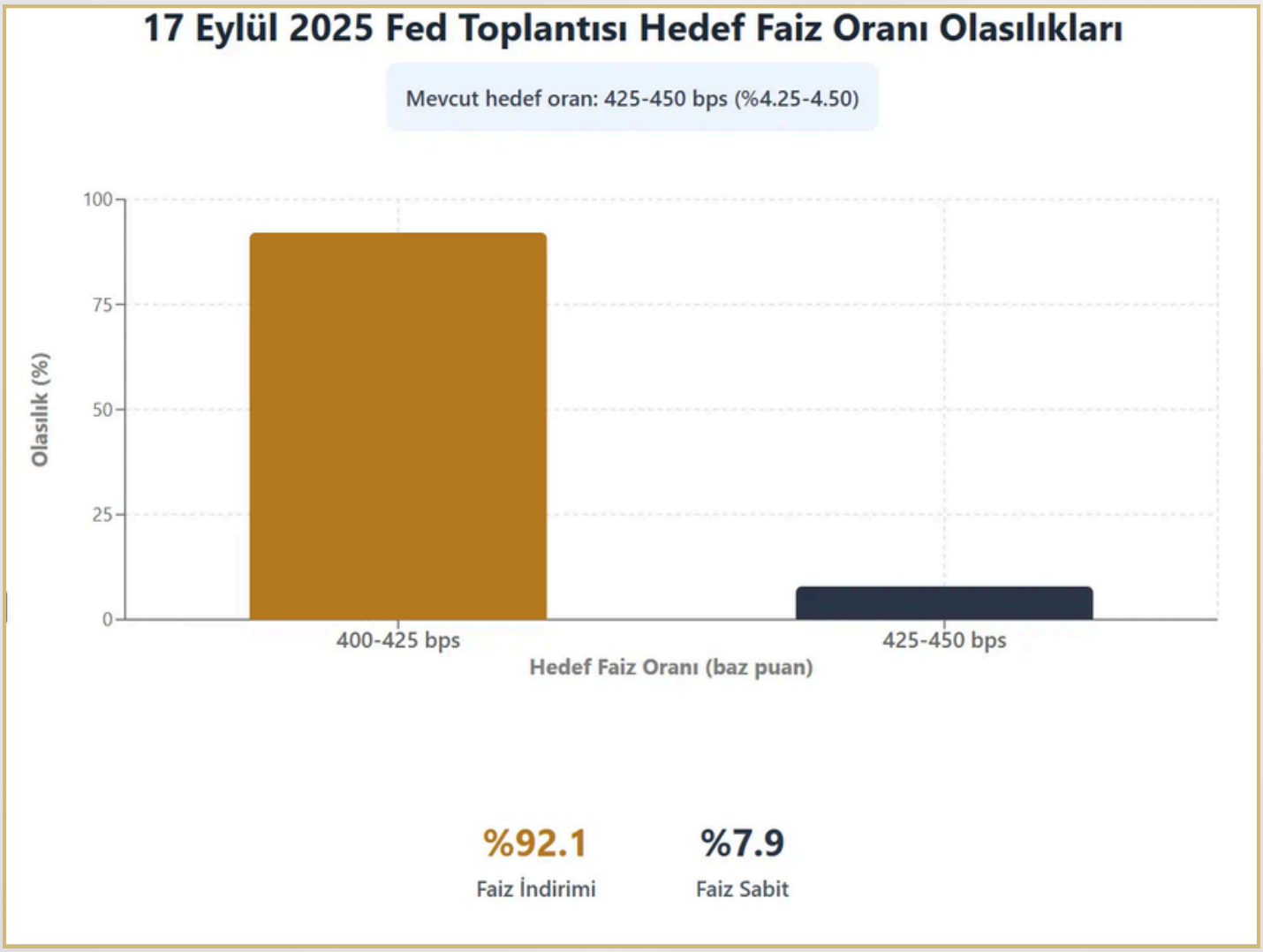
PİYASA POZİSYONLARI

İletişim Sürprizlerine Karşı Savunmasız

Varlık sınıflarındaki konsensus pozisyonları, piyasaların Jackson Hole'den şahin çıkışlara hazır olmadığını gösteriyor. FED fon vadeli işlemleri eylül faiz indirimi için %83-93 olasılık fiyatlıyor. 2026 sonu için 200+ baz puanlık gevşeme beklentisi var. Bu agresif fiyatlama FED'in nokta grafik projeksiyonlarıyla ve enflasyondaki yeni dönemle bir çelişki içinde. Volatilite pozisyonları tehlikeli kayıtsızlık gösteriyor. Net-kısa VIX pozisyonları Kasım 2021'den bu yana en ayı eğilimli seviyede. Opsiyon piyasaları Powell'ın konuşması etrafında S&P 500 için yaklaşık %0,9 hareket bekliyor ancak tarih daha büyük hareketlerin mümkün olduğunu gösteriyor.

Sonuç ve İleriye Yönelik Görünüm

Jackson Hole 2025 sempozyumu, Fed iletişim stratejisinin yıl sonu piyasa yönünü belirleyeceği kritik bir dönüm noktasını temsil ediyor. "Geçiş Halindeki İşgücü Piyasaları" teması mevcut ekonomik koşullarla mükemmel uyum içinde ve Powell'ın istihdam mandası esnekliğini vurgularken enflasyon uyanıklığını koruyacağını gösteriyor. Bu tutum piyasanın hoşuna gitmeyebilir nitekim, enflasyonu ikinci plana atmışken ve faiz indirimlerine garanti gözüyle bakılırken Powell'ın söylemeleri borsada satışa sebebiyet verebilir.



Markoekonomi & Jeopolitik

TRUMP VE PUTİN GÖRÜŞMESİ

Neler Oldu?

Uzun zamandır beklediğimiz Trump - Putin görüşmesi cuma akşamı saat 22.30 civarında başladı. HHali hazırda beklentimize çok paralel bir toplantı gerçekleştiği söylenebilir.

Öncelikle cuma günü yaşananları takip edemeyenler için özetleyelim. Ardından da altını çizmemiz gereken ve daha sonrasında ise çıkarılması gereken noktalar konusuna bakalım. Başlık olarak ayıralım ki dileyenler istedikleri kısma doğrudan bakabilsin. 3 kısım mevcut: Öncesi, Basın açıklaması ve kişisel görüşlerimiz/çıkarımlarımız.

Cuma akşamı yaşanan süreç: Basın açıklaması öncesi

Aslında bu kısımda aktardığımız ön bilgiler ile tutarlı bir konseptte görüşmeler gerçekleşti. Görüşme beklenildiği gibi Putin ve Trump'ın 1'e 1 şeklinde değil, 3'e 3 konseptte gerçekleşti. Görüşmeye Donald Trump, Dışişleri Bakanı Marco Rubio ve Orta Doğu Özel Temsilcisi Steve Witkoff birlikte katıldı. Görüşme yaklaşık 3 saat sürdü. Öncesinde veya sonrasında herhangi bir basın sorusu alınmadı. Putin'e seslenme yoluyla "Sivil katletmeyi bırakacak mısınız?" soruları ise tepkisiz kaldı. Bir diğer dikkat çeken nokta ise karşılama alanıydı. Karşılama alanı tabiri caizse Trump'ın kişisel şov sahası gibiydi.

Rusya devlet başkanı Putin, Amerikan f-22'lerinin arasında kırmızı halıya ilerledi. Bu, akıllara Trump'ın " F-22'lerimize Çin bayrağı takıp Rusya'yı bombalarız" cümlesi geldi. Ardından ise selamlaşma sırasında bir üstünlük mücadelesi gördük. Tam bu sırada Trump, Putin'in üstünden F35 ve B-2 Hayalet uçakları geçti.

Bu şovu Trump'ın toplantıdan günler öncesi ve ardından saatler öncesi defalarca söylediği "Bu onlar için son şans" mesajıyla birleştirildiğinde verilen mesaj ve gelinen nokta oldukça netleşmişti. Ardından ise Trump ve Putin, Başkan Trump'ın zırhlı aracına bindiler ve birlikte etkinlik alanına doğru yola çıktılar.



OFIS AGENCY

Markoekonomi & Jeopolitik

BASIN TOPLANTISI

Güç Gösterisi ve Barış

Öncelikle 3 saatlik görüşmenin ardından yapılması beklenen yemek ve heyet görüşmesi iptal edildi. Sonrasında iki isim sahneye geldi ve beklenenden çok daha kısa, hatta Trump'ın en kısa basın toplantılarından birisi gerçekleşti. Bundan hemen önce ise Trump, Zelensky ile bir telefon görüşmesi gerçekleştirdi. Açıklamaları kesmeden bırakıyoruz zaten yorumlayacağız.

Putin:
"Oldukça olumlu bir havada görüşmelerimiz gerçekleşti. Faydalı bir görüşmeydi. Alaska'da görüşmemiz anlamlı, çünkü okyanusun birbirinden ayırdığı ülkeler olsak da aslında komşu ülkeleriz. Uçaktan indiğimde Trump'a "Seni sağlıklı ve hayatta olarak gör çok güzel, sevgili komşum" dedim. Alaska, ABD ile Rusya'nın ortak bileşenleri ve birçok olumlu gelişmenin parçası olan bir yer."

"ABD ile Ortak düşmanlarımızı silah arkadaşlığı ve müttefiklik ruhuyla yendik, bunu unutmayacağız. Eminim bu miras, en zor koşullarda dahi ortak zeminler bulmamızı sağlayacak."

"Dört yıldır ABD ile Rusya arasında zirve olmuyordu. Bu dönem ikili ilişkiler için zordu ve ilişkilerimiz Soğuk Savaş'tan bu yana en düşük düzeydeydi. Bu, bizler ve dünya için iyi değil. Er ya da geç bu durum düzenli olarak çatışmaya evrilmeden diyaloga geçecektik. Bu koşullar altında Devlet Başkanlarının harcadığı zamanlar oldu."

"Başkan Trump ile iyi ve doğrudan temaslarımız oldu. Trump ile birçok kez konuştuk. Danışmanlarımız ve Dışişleri Bakanlarımız sürekli temastaydı. Bugünde konunun ana noktası Ukrayna'ydı."

"Ukrayna ulusunu her zaman kardeş ulus olarak gördük, aynı köklere sahibiz. Bu sebeple çözümü istiyoruz. Ancak çözüm için sorunun sebeplerini görmek lazım. Sebepleri çözmeden sorunu çözemeyiz. Bu mesele bizim için güvenlik meselesi. Tabi ki Ukrayna'nın da güvenliğinin sağlanması gerekiyor. Bugün yaptığımız anlaşma bunu sağlayacaktır ve umarım Ukrayna bunu baltalamaya çalışmaz."

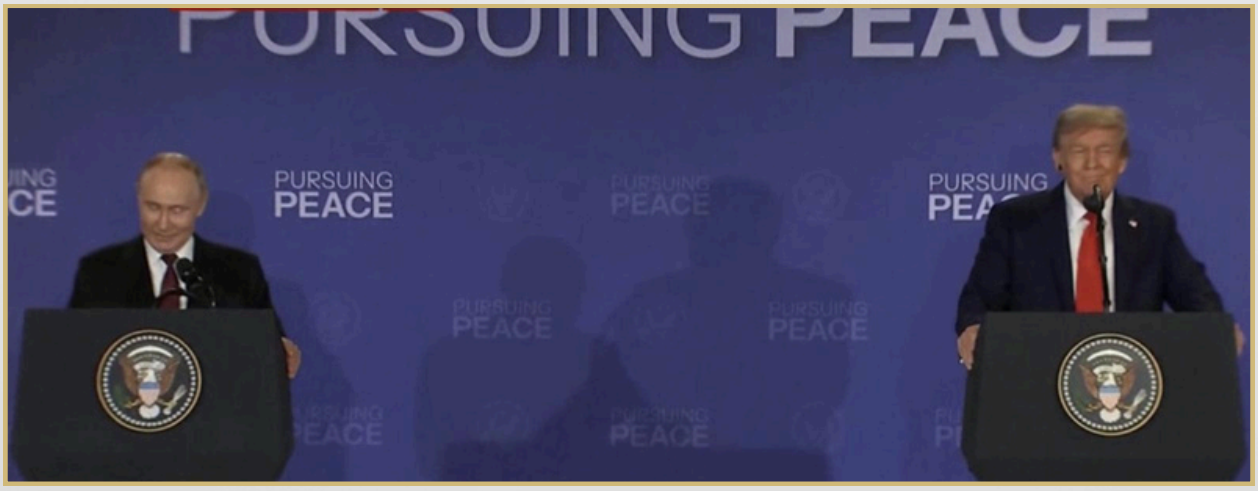
"Abd ile işbirliğine geri dönmeliyiz. Yeni bir sayfa açmalıyız. Trump samimi bir şekilde bunu istiyor ve bizim kişisel çıkarlarımız olduğunun da farkında. Trump başta olsaydı bu savaş olmazdı. Bu şekilde ilerlersek Ukrayna sorununu çözebiliriz".

Donald Trump:

"Çok sayıda görüşme yaptık bir çok konuda mutabık kaldık ancak önemli birkaç konuda anlaşamadık. Nato'yu , seçtiğim kişileri ve Zelensky'i arayacağım. Onları bilgilendirip toplantıyı değerlendireceğim.

Anlaşma olmadı. Net bir anlaşma olmadan anlaşma demek istemiyorum. Bu sorunu çözmek istiyoruz. Bugün bunun için bir ilerleme kaydettik. Bir kaç konu kaldı. Bazıları çok önemli değil. Ancak bir tanesi var ki o çok önemli. Çok yakında tekrar görüşmek dileğiyle."

Trump'ın cümlesinin ardından Putin; "Bir dahakine Moskovaya bekliyorum" dedi. Trump ise gülümsedi ve "İlginç, neden olmasın?" şeklinde cevap verdi.



OFIS AGENCY

Markoekonomi & Jeopolitik

YORUM

Hofis Değerlendirmesi

Evet tüm netliğiyle süreci siz de okudunuz. Şimdi ise bu süreci değerlendirelim. Bu kısım tamamen öznel. Bu zamana kadar takip ettiğimiz, alanımız olan konuda sadece gözlemlerimiz ve çıkarımlarımız.

Şimdi genel okumalar muhtemelen görüşmeden olumlu söylemleri cımbızlama taraftarı olarak gözüküyor. Bunlar;

- İki tarafında olumlu toplantı görüşü
- Putin'in anlaştık demesi
- Trump'ın büyük ölçüde anlaştığımız noktalar var söylemi
- Moskova'da 2. görüşme çıkışı
- İki tarafın birbirini övdüğü ve olumladığı konuşmalar.

Bunlara bakarak "Evet, güzel bir toplantı geçirildi. Düzeliyor" demek mantıklı ve kolay olanı. Biz bu kısımda biraz ayrışıyoruz ve Batı-Trump açısından istenilenin alınamadığı bir toplantı olduğuna yönelik düşüncelerimizi aktarmak istiyoruz. Nedenlerine de değineceğiz ancak bugün Trump, işlerin daha da kötüye gideceğini öngören bir ifade biçimiyle karşımızdaydı.

Burada sinyal olarak gördüğümüz ilk nokta "Heyetlerin yemeği ve görüşmesinin iptali, Ardından Trump-Putin yemeğinin'de iptali" oldu. Heyetlerin orada bulunmasının açık sebebi belli. Bu anlaşılan hususlarda detayların netleşmesi ve bu detaylar üzerine bir karar mutabakatı imzalamak içindi. Zaten plan normalde şu şekildeydi;

- Liderler görüşmesi
- Ara ve Heyetlerin olacağı bir yemek
- Heyetlerin görüşmesi
- Basın toplantısı

Burada erken bir iptal, iddia ettikleri gibi "Bir çok konuda uzlaşıya vardık" söyleminin tersini gösteriyor. Üstelik Trump'ın istediğini aldığı bir senaryoda ekran karşısında "Tarihi bir barış arifesinde ve yıllar sonra ilk defa Putin'i ABD topraklarına getirmişken" başkanlık döneminin en kısa ve en yorgun basın söyleşisi vermesi de mantıklı gelmiyor.

Putin'in anlaştık cümlesini Trump'ın hemen düzeltmesi, anlaşmadık demesi de sahne oyunlarında Putin'in atmaya çalıştığı golü gösteriyor. Bunun bir diğerini de konuşmanın son kısmında Putin'in "Moskova'ya da bekliyorum" cümlesinde Trump'ın ilk başta şaşırması ve sonra muallak bir cevapla konuşmayı kapatmasını da ekleyebiliriz.

Trump'a yakın kaynaklar, üçlü görüşmede Putin'in doğrudan konuya girerek taleplerini aktardığını ve net bir duruş sergilediğini ifade etmesi, üstüne Putin'in sahne de Trump'a karşı koyduğu psikolojik üstünlük çabası da bunları doğrular nitelikte. Hatta belki de Trump, Putin'in bu zor şartlarını Avrupa'ya kabul ettiremeyeceğini bile biliyor olabilir.

Muhtemelen hiçbir konuda veya çok az konuda uzlaşı sağlandı ve bunların büyük kısmının Rus-ABD ticari ilişkilerine yönelik olduğunu düşünüyoruz. Putin'in söylemleri anlaşılır. Putin, oyun bozan taraf olmak istemiyor. Taleplerini net bir şekilde aktardı ve Trump'ın bunları Avrupalı ortaklarıyla görüşeceği sözünü aldı. Basın önünde anlaştık açıklaması ise Trump'ı bir tarafa sıkıştırma çabası olarak görüyoruz.

Ayrıca Putin'in "Barış için sorunun sebeplerini çözmek gerekiyor. Bu anlaşma ile bunu sağladık. Hem Ukrayna hem bizim için güvenlik endişesi giderildi" bağlamında kurduğu cümle de oldukça açıktı. Olmayan anlaşmayı dayatma, anlaşma için şartlarımızı kabul et demenin farklı bir yoluydu. Özellikle iki tarafında güvenlik endişeleri giderilmeli söylemi Ukrayna'nın Nato yolunu kapatın, bana toprak verin ve ortada tampon bir bölge, nehir kalsın demekti.

Peki anlaşamadıkları 2-3 büyük nokta neydi? Bizce bunlar arasında 2 tanesi önem sırasıyla şu şekilde;

1) Ukrayna konusu. Bu konuda hiçbir noktada anlaşıldığını düşünmüyoruz.
2) Hindistan'a kesilen cezanın Rus petrol ithalatına vurduğu darbe

Bu konularda anlaşıldığını düşünmüyoruz. Muhtemelen iki tarafta oldukça umutsuz. Ancak Putin tarafı işin toplantı ve basın boyutunda hanesine artı yazmış gözüküyor.

Hiç gecikmeden bu hafta içerisinde Trump'ın batılı müttefiklerle değerlendirmeler yapmasını bekliyoruz. Muhtemelen Putin, Hindistan konusu karşılığında Zelensky ile bir masa talebini kabul etti. Bu bile çok iyi çünkü bunun dahi olacağını sanmıyoruz. Zaten ikinci görüşmeye Moskova çağrısı açık açık Zelensky ihtimalini egale ediyor. Bu da "üçlü görüşmede anlaşıldı" konusunda kafamızda olumsuz bir süreç gösteriyor.

Markoekonomi & Jeopolitik

ORTA DOĞU HATTI

İransız Şekillenme

Bunun da en kritik belirtisi Trump'ın Çin'e yönelik vergileri arttırdığı senaryo olacaktır. Muhtemelen yakın vade de Çin vergilerinin arttığı bir karar göreceğiz. Buna eş olarak odaklanacağımız ana nokta bu hafta devam edecek olan temaslar.



Her şeye rağmen Putin'in Alaska ziyareti oldukça değerliydi. Bu bir tabunun yıkıldığı noktaydı. Bundan sonra görüşmeler çok daha yapılabilir durumda. Zaten size rasyonel kısmı da öznel kısmı da anlattık.

Son olarak piyasalar için bakıyorsanız saha ile ilgili sürünceme devam ediyor. 20 günlük bir döngü var. Ağustos 25 - Eylül 15 arası döngü. Oldukça volatil ve risk belirleyici bir döngü olacak. Şuan için büyük yıkım senaryoları saçma. O döngüyü görmek lazım.

Ayrıca bugün eksilen bir jeopolitik gerilim de olmadı.

Bunun yanı sıra muhtemelen Çin'le artan tarife gündeme gelecek. Üstelik yorumladığımız şekilde bir sonuç çıkarsa son sert Ukrayna sahasını da görebiliriz.

Yani özetle piyasalarda yüklü risk alanlar için belirli alarmlar yakılsa da çok büyük bir negatif durum şuan için yok. Ancak riskler birazcık karın ağrıtıyor. Bahsettiğimiz 20 günlük döngü süreci netleştirecektir.

Forex & Hisse Senetleri

DOLAR ENDEKSİ

Risk Analizi



Gümrük tarifelerindeki anlaşmanın ardından yükselişe geçen dolar endeksinde, ağustos ayının başından itibaren hakim olan satıcılı süreç devam ediyor. 11 Ağustos haftasında da belirttiğimiz analizimiz geçerliliğini koruyor. Uzun vadede üstteki kırmızı çizgi ile belirtilen 100,256 seviyesi yukarı yönlü aşılmadığı sürece düşüş tarafının riski daha az olmaya devam edebilir. Hafta özelinde ise aynı durum, alttaki kırmızı çizgi ile belirtilen 99,974 seviyesi için geçerli. Geçtiğimiz hafta regresyon analizimize göre önemli bir seviyeye geri çekilen dolar endeksi için bu hafta çekimser yaklaşıyoruz. Trendin gücünü analiz etme konusunda riskler yüksek.



Grafik, 16.08.2025 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

EUR/USD

Risk ve Kazanç



EUR/USD çifti, geçen hafta da olduğu gibi DXY grafiğine göre daha açık bir görüntü sergiliyor. Dolar endeksine kıyasla daha az riskli bir analiz yapılabileceğini tahmin ediyoruz. Bu bağlamda takip ettiğimiz ilk seviye 1,1589 olacak. Kırmızı çizgi ile belirttiğimiz bu seviyenin aşağı yönlü kaybı olmadığı sürece, mavi çizgi ile işaret ettiğimiz 1,1830 seviyesine doğru kurgulanacak yukarı yönlü işlemlerin, satış yönlü işlemlere kıyasla daha az risk taşıyabileceğini tahmin ediyoruz. Alıcılı bir hafta geçirildiği için işlemlere dahil olmak için en azından kırımızı çizgiye yakın bölgelere doğru geri çekilmeleri beklemek, risk ve kazanç açısından değerli olabilir.



Grafik, 16.08.2025 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

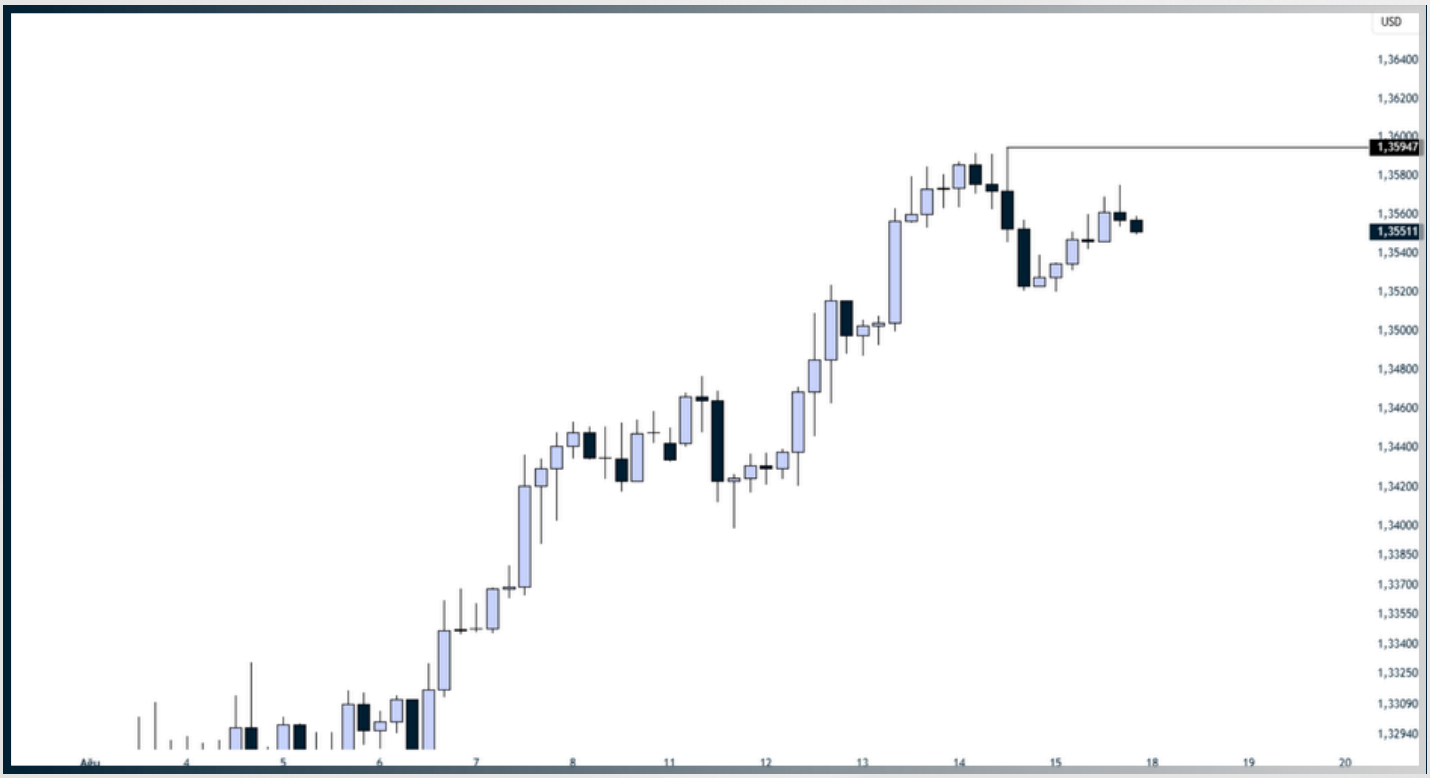
Forex & Hisse Senetleri

GBP/USD

Yükselişin Karşısındaki Bariyer



GBP/USD çiftinde yoğun yükselişin baskın olduğu bir haftayı geride bıraktık. Fiyatın geldiği konum itibariyle yükseliş yönlü işlem almak daha fazla risk taşımaya başlayabilir. Ancak henüz fiyatta güçlü bir zayıflama olmadığı için doğrudan satıcı tarafına geçmek de büyük risk taşıyabilir. Bu bağlamda; siyah çizgi ile işaretlediğimiz 1,3594 seviyesinin üzerinde 4 saatlik kalıcı fiyat hareketleri olması durumunda tekrar yükseliş tarafının riskleri azalabilir. Bu olmaması durumunda ise satıcılı süreç devam etmeye daha yatkın olabilir. Hafta genelinde fiyatın aşağı yönlü dengelenme aşamasına geçme riskini göz önünde bulundurmakta fayda olacaktır.



Grafik, 16.08.2025 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

US10Y

Orta Vadeli Trendin Devamı



ABD 10 yıllık tahvil oranlarında bu hafta, orta vadeli beklentilerimizi devam ettiriyoruz. Fiyatın, siyah çizgi ile belirttiğimiz %4,204 seviyesinin altında kalıcı olmadığı sürece yükseliş yönlü hareketine devam etmesini daha az riskli buluyoruz. Haftanın ilk durağı, mavi çizgi ile belirtilen %4,372 seviyesi olabilir. Uzun vadeli planda belirttiğimiz %4,124 seviyesini %4,204 seviyesine güncelleyerek orta vadeli pozisyon taşıma risklerini azaltmayı ve trend dönüşümlerinde hızlı tepki vermeyi hedefliyoruz.



Grafik, 16.08.2025 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

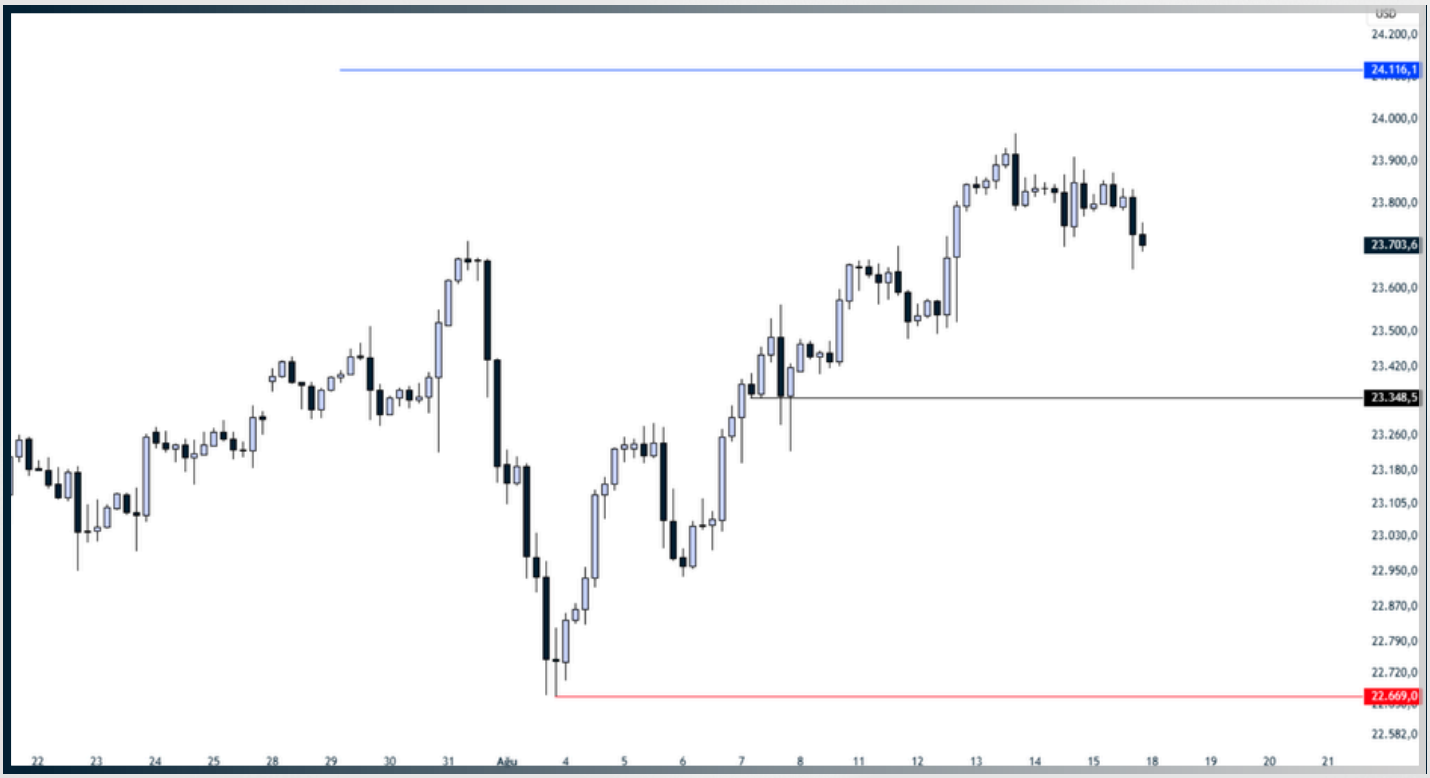
OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

NASDAQ

Tüm Risklerin Karşılığı

Nasdaq için önemli bir haftaya giriş yapıyoruz. Hafta genelinde önemle takip edilmesi gereken seviyeyi ema50 seviyesi olarak görüyoruz. Ema50 seviyesinin altında kalıcı fiyat hareketleri olması durumunda siyah çizgi ile belirtilen 23348 seviyesine doğru düşüş yönlü geri çekilme yaşanabilir. Yüksek volatilite olması durumunda bu siyah çizgi ve çevresi, fiyatın alıcı ile karşılaşabileceği ilk bölge olarak karşımıza çıkıyor. Ema50 seviyesinin üzerinde kalındığı sürece ise mavi çizgi ile belirttiğimiz 24116 bölgesine doğru yükseliş devam edebilir.



Grafik, 16.08.2025 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

Borsa İstanbul (Dolar)

Risk Artmaya Başlıyor

Borsa İstanbul için önemli bir hafta olacak. Fiyat, bulunduğu konum itibariyle kritik bir seviyede bulunuyor. Bu bağlamda kırmızı çizgi ile belirtilen 266,4 seviyesi üzerinde kalıcı fiyat hareketleri, yükseliş tarafının riskini tekrar azalmasına sebep olabilir. Tahvil grafikleri incelendiğinde geçtiğimiz hafta önemli bir fiyat seviyeye gelindiği gözlemleniyor. Bu sebepler yükselişin devam etmesi adına kırmızı çizgi seviyesini önemle takip etmeye devam edeceğiz. Risklerin artmaya başladığı dönemlere pozisyon kurgularında daha temkinli olmaya ve risk analizlerini doğru yapmaya önem gösteriyoruz.



Grafik, 16.08.2025 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

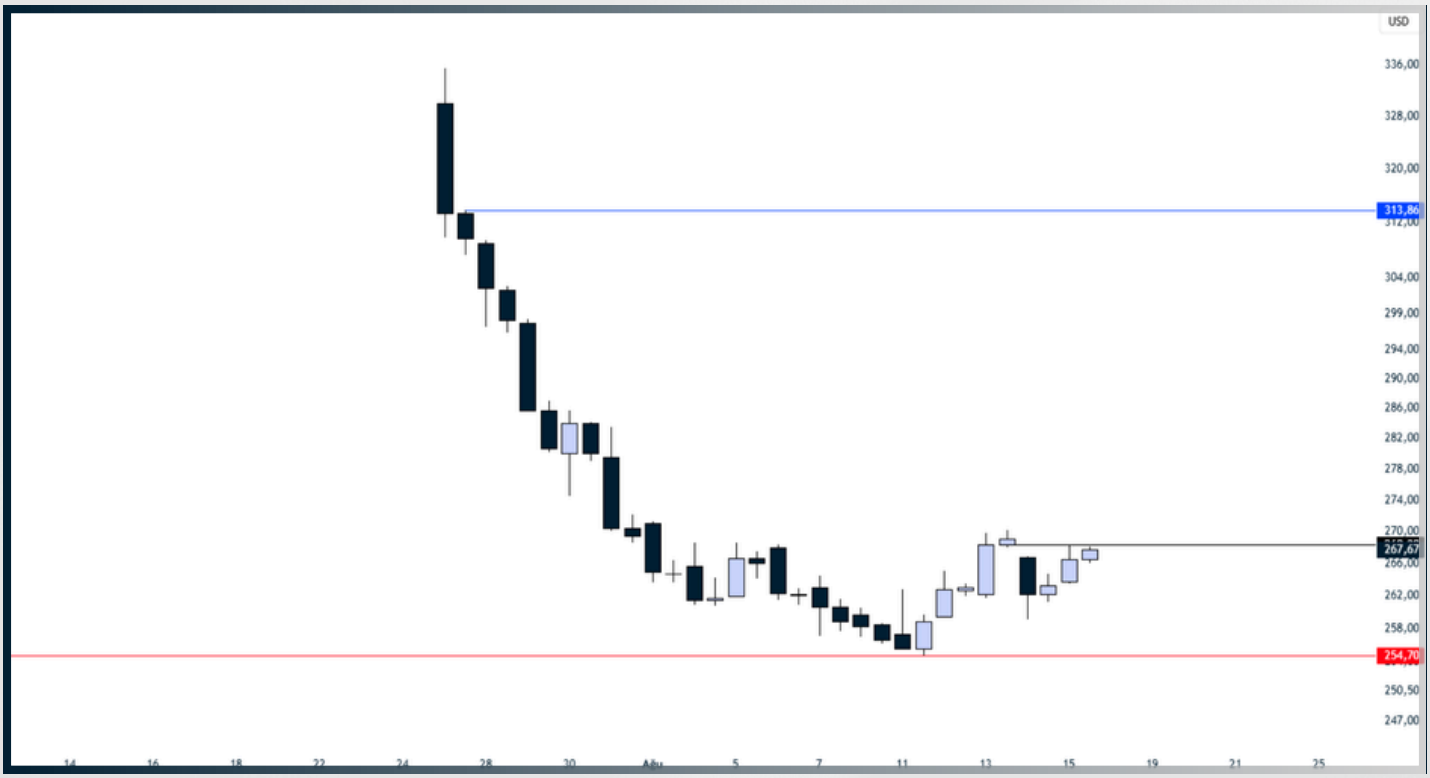
OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

CHARTER COMMUNICATIONS INC.

NASDAQ:CHTR

Charter Communications Inc., ABD'nin en büyük kablo ve internet sağlayıcılarından biridir. Şirket, "Spectrum" markası altında genişbant internet, televizyon ve telefon hizmetleri sunar. Daha çok hane halkına yönelik hizmet verse de kurumsal müşterilere de çözümler sağlamaktadır. Merkezi Stamford, Connecticut'ta bulunan şirket, ABD genelinde milyonlarca aboneye ulaşmaktadır. Siyah çizgi ile belirtilen 268 seviyesi üzerinde kalıcı fiyat hareketleri, yükseliş tarafının riskini azaltabilir. Yüksek volatiliteli düşüşten kaçınmak adına 254 seviyesi özenle takip edilmeli.



Grafik, 16.08.2025 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

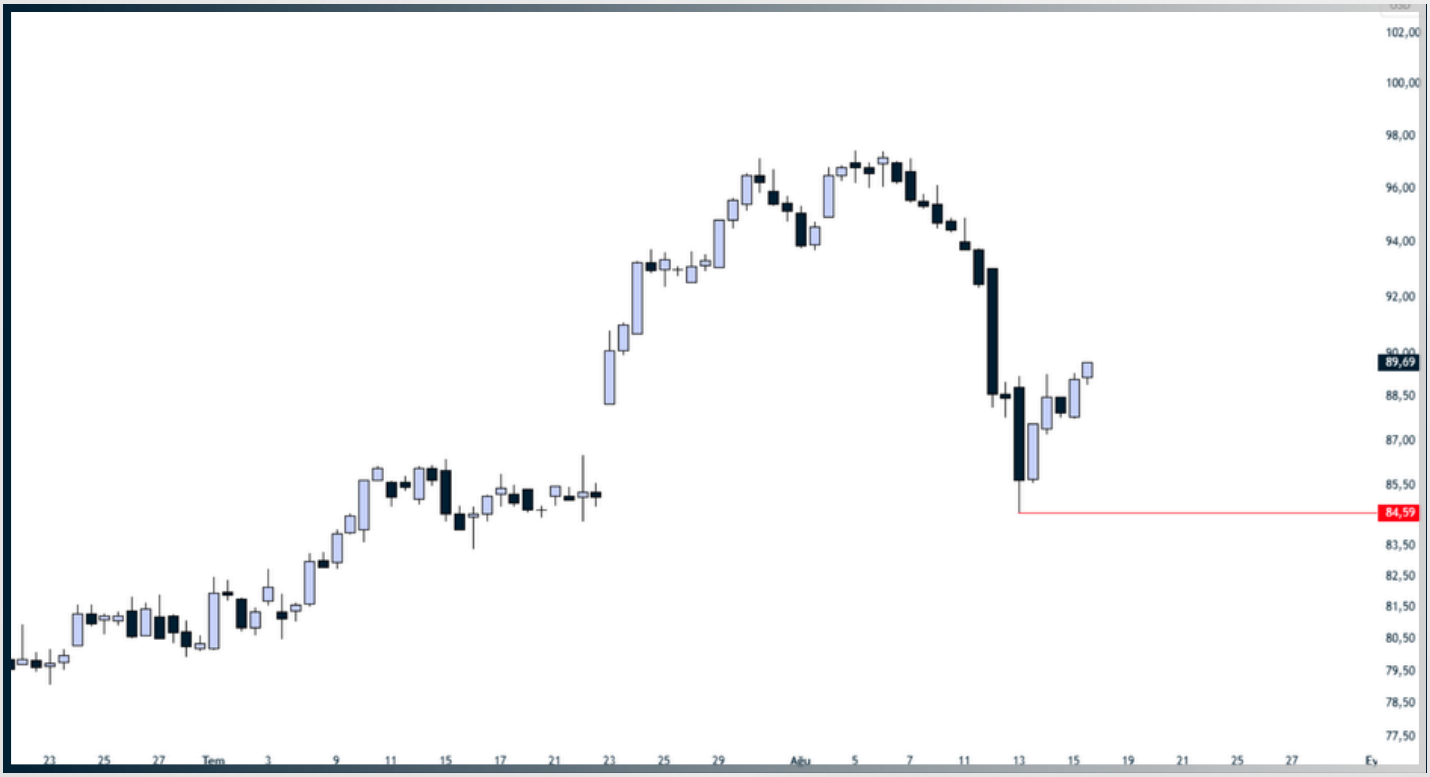
OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

COSTAR GROUP INC.

NASDAQ:CSGP

CoStar Group Inc., gayrimenkul bilgi ve analiz hizmetleri sunan ABD merkezli bir şirkettir. Ticari emlak piyasasına yönelik veri tabanları, analiz araçları ve yazılımlar geliştirir. Şirketin hizmetleri arasında emlak ilan platformları, piyasa araştırmaları ve yatırım analizi çözümleri bulunur. Merkezi Washington, D.C.'de olup, küresel ölçekte faaliyet göstermektedir. Kırmızı çizgi ile belirtilen 84,59 seviyesinin altında fiyatlanmalar olmadığı sürece yükseliş yönlü işlemlerin riskinde azalmalar meydana gelebilir.



Grafik, 16.08.2025 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

Forex & Hisse Senetleri

ŞEKER

Şeker Fiyatında Volatilite Artışı



Geçtiğimiz haftalarda şeker fiyatı 2021 yılından beri en düşük değerine ulaştı. Özellikle geçtiğimiz aylarda sıkışık bir şekilde düşüş yaşamasından dolayı orta vadede pozitif bir fiyat hareketi görülebilir. Bu bağlamda haftalardır Hofis sayılarında düzenli olarak yer verdiğimiz şeker fiyatı geçtiğimiz hafta yükseliş hareketine başladı. Hafta genelinde %5'e yakın yükseliş gösteren şeker, önemli bir fiyat eşiğinde bulunuyor. Fiyatın, ema50 (mavi çizgi) seviyesi üzerinde kalması durumunda hafta genelinde yükseliş devam edebilir. Aksi durumda ise daha yatay bir fiyat hareketi gerçekleşebilir.



Grafik, 16.08.2025 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

KAKAO

Hasat Dönemi



Geçtiğimiz hafta analizlerimizde belirttiğimiz beklentilerimiz gerçekleşti ve kakao fiyatlarında hafta genelinde %9'un üzerinde yükseliş meydana geldi. Bu yükselişin devam edebilmesi için kırmızı çizgi ile belirttiğimiz ve fiyatın oldukça yakın olduğu 9209 seviyesi ciddi önem taşıyor. Bu seviyenin yukarı yönlü kazanımı fiyatın pozitif devam etmesi için tetikleyici olabilir. Süreç boyunca bölgesel fiyatın dip seviyeleri, zararın kesileceği seviyeler olarak kullanılabilir. Bu bağlamda güncel bölgesel dip seviyesi 9013 seviyesi olabilir. Hafta içerisinde fiyat hareketleri takip edilmeli ve momentum doğru analiz edilmeli.



Grafik, 16.08.2025 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

BAKIR

Volatilite Düşüşü Sonrası Toparlanma



Gümrük tarifelerinin gündemi işgal ettiği dönemde büyük volatilite oluşan bakır fiyatında kısa vadeli bir rahatlama süreci gözlemlenebilir. Bu ihtimal masaya koyduğumuzda yakın zamanda oluşan fiyat hareketlerinde önemli birkaç seviye karşımıza çıkıyor. Tahmin ettiğimiz yükseliş tarafını devamlılığını koruyabilmesi için hafta içerisinde kırmızı çizgi ile belirttiğimiz 4,332 seviyesinin altında fiyatlanmaların olmamasına özen gösteriyoruz. Risk ve getiri açısından dengelerin sağlanacağı seviye olarak ise 4,414 seviyesi önemli olabilir.

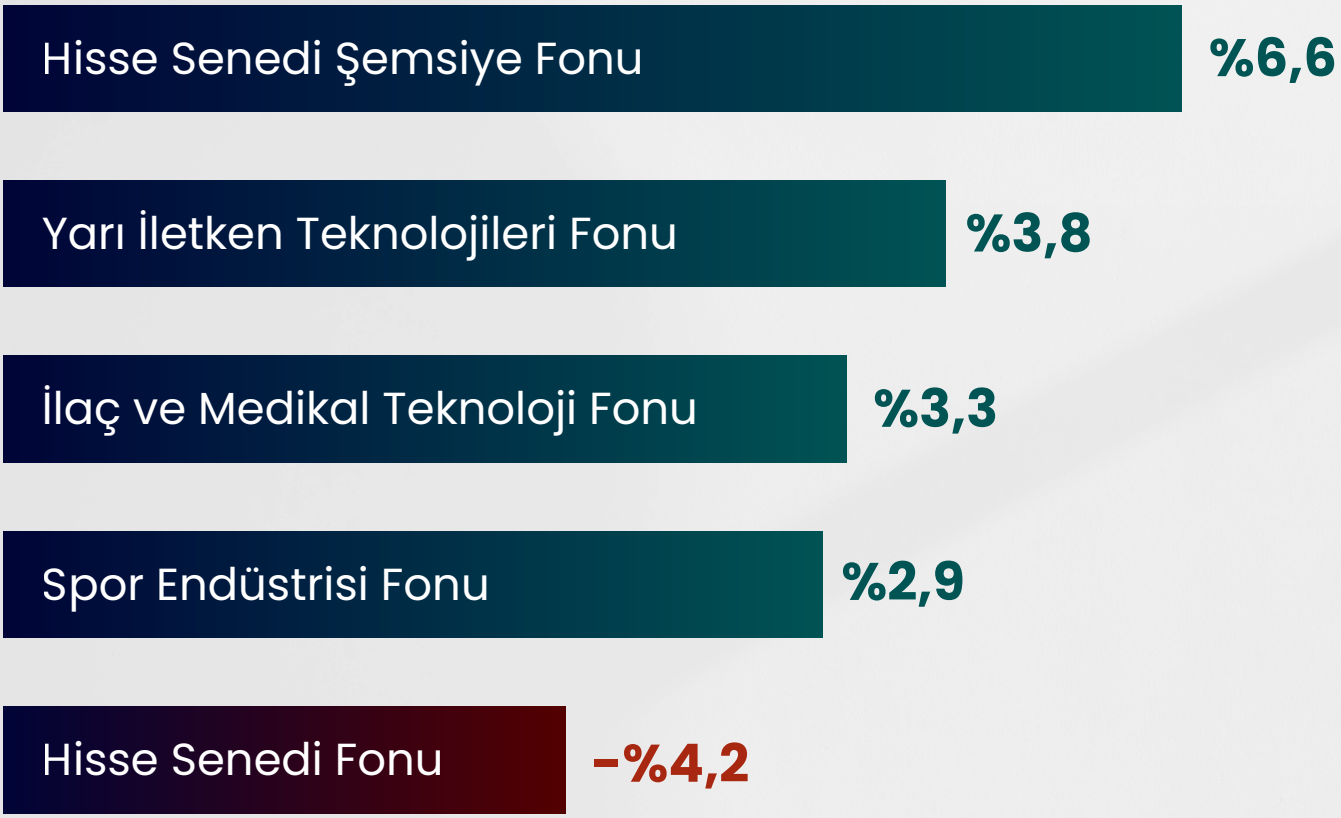


Grafik, 16.08.2025 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Yatırım Fonları

YATIRIM FONLARINDA BU HAFTA



Geçtiğimiz haftanın özetine geçmeden önce, açıklamalarda da belirttiğimiz gibi yatırım fonlarını değerlendirdiğimiz bu bölümde serbest fonları ve kategori belirtmeyen değişken fonları reklam olmaması adına sıralamaya dahil etmediğimizi ancak bu hafta bir hisse senedi serbest fonunun %33 yükseliş gösterdiğini aktarmak istiyoruz. Böylesine şiddetli bir yükselişten haberdar olduktan sonra sıralamada yine bir hisse senedi fonu başı çekiyor, %6,6 yükseliş.

Sıralamanın devamında ise yarı iletken teknolojileri özelinde faaliyet gösteren bir değişken yatırım fonu mevcut. Bu fon %3,8 ile haftanın listesinde ikinci sıraya yer alıyor. Gerek yapay zeka gerekse yarı iletken teknolojileri açısından ABD tarafında önemli bir hafta yaşandı ve bu haftanın etkileri yatırım fonlarında da gözlemleniyor. Devamında ise ilaç ve medikal teknolojiler içeren bir değişken fon %3,3 yükseliş ile listeye üçüncü sıradan dahil oluyor. Bu fonu %2,9 yükseliş ile spor endüstrisi fonu takip ediyor. Haftanın en çok kaybettiren fonu %4,2 zarar ile bir hisse senedi fonu oluyor.

*Bu sıralamaya yalnızca TEFAS'ta bulunan yatırım fonları dahil edilmiştir.
*Serbest fonlar dahil edilmemiştir.
*Değişken fonlardan yalnızca sektör belirtenler dikkate alınmaktadır.

OFIS AGENCY

Web3 & Blockchain

KRİPTO'DA BU HAFTA

2025'in ikinci çeyreğinde kripto ve blokzincir odaklı girişim sermayesi yatırımları önemli bir düşüş gösterdi; toplam 1,976 milyar dolar yatırım yapıldı ve bu Q1'e göre %59 azalma anlamına geliyor. Anlaşma sayısı da %15 düşerek 378'e geriledi. Bu, piyasa soğumasını veya yatırımcı odaklarının değiştiğini yansıtıyor. Yatırımlar, madencilik firmalarına yoğunlaşırken, genel olarak daha az ancak potansiyel olarak daha büyük anlaşmalar yapıldı.

CertiK'in verilerine göre, BtcTurk'e ait üç farklı cüzdandan toplamda 50 milyon doları aşan kripto para şüpheli şekilde çekildi. Çok zincirli saldırı, Ethereum, Avalanche ve diğer ağlardaki sıcak cüzdanları etkiledi; borsa para yatırma/çekme işlemlerini askıya aldı ancak müşteri fonlarının soğuk cüzdanlarda güvende olduğunu belirtti.

Hazine şirketleri, Bitcoin toplam arzının ~%3,4'ünü (yaklaşık 1 milyon BTC, 118 milyar dolar) satın aldı. ETH için ise kurumsal alımlar birkaç hafta önce başladı; toplam 3,04 milyon ETH (13 milyar dolar) tutuluyor. BitMine (BMNR), hisse çıkarma limitini 20 milyardan 24,5 milyara yükselterek daha fazla ETH almak için plan yapıyor

Wormhole, Boundless'ın kanıt doğrulayıcısı ile zk kanıtlarını çok zincirli çerçevesine entegre etti. Ethereum konsensüs ispatlarını Wormhole'nin NTT token standardı ve RISC Zero'nun zkVM'si ile birleştirerek Ethereum, ETH L2'ler, Avalanche ve yakında Solana arasında güven minimize edilmiş token transferleri sağlıyor.

Bullish kripto borsası, 2025'te halka arz (IPO) gerçekleştirdi ve hisseleri NYSE'de işlem görmeye başladı. Peter Thiel destekli borsa, 1,1 milyar dolar topladı ve hisse fiyatı 37 dolardan açıldıktan sonra %90'ın üzerinde artışla 70 dolara yükseldi. Piyasa değeri 13,2 milyar dolara ulaşan Bullish, IPO gelirinin önemli kısmını stablecoin'lere dönüştürmeyi planlıyor.

Curve Finance'in CRV token emisyon oranı, önümüzdeki hafta %5'in altına düşecek. Ağustos 2025'te Epoch 5'e girilerek yıllık emisyonlar 137,4 milyon CRV'den 115,5 milyona indirildi (%15,9 azalma).



Starknet'te Bitcoin staking'i başlatmak için topluluk oylaması başladı. SNIP-31 teklifi, 11-21 Ağustos 2025 arasında oylanacak. Onaylanırsa, Bitcoin sahipleri Starknet üzerinden staking yapabilecek ve bu, BTC'nin DeFi entegrasyonunu genişletecek

Web3 & Blockchain

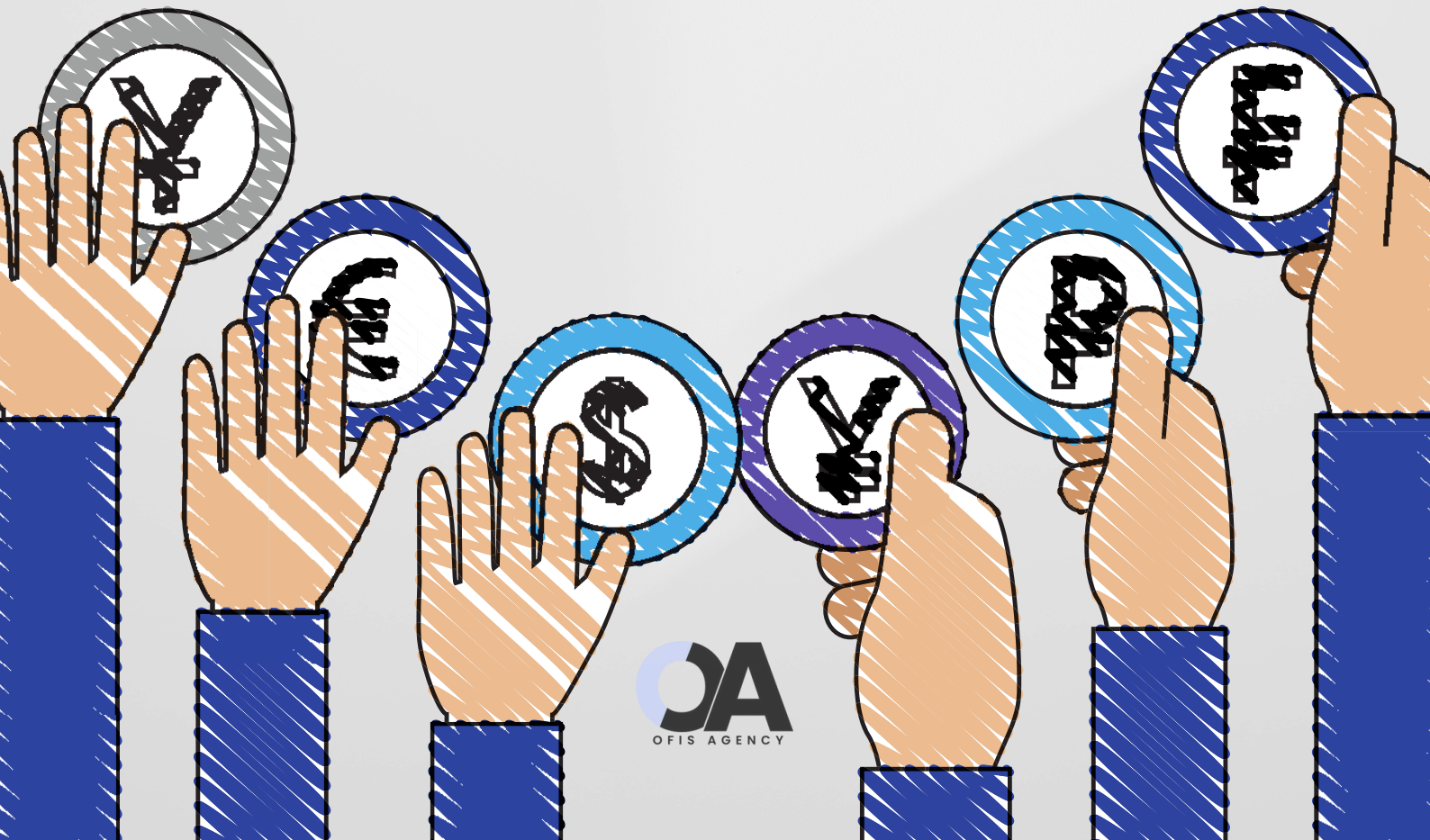
KRİPTO'DA BU HAFTA

Uniswap Vakfı, merkeziyetsiz otonom organizasyonunu (DAO) Wyoming eyaletinde yasal bir çerçeveye kavuşturmayı planlıyor. Önerilen yapı, "Merkeziyetsiz ve Kâr Amacı Gütmeyen Anonim Dernek" (DUNA) yasasına dayanıyor. Bu sayede DAO, hukuki koruma elde edecek, vergi yükümlülüklerini yerine getirebilecek ve resmi sözleşmeler yapabilecek. Teklif kapsamında, DAO'nun geçmiş vergi yükümlülüklerini ve olası hukuki masraflarını karşılamak için yaklaşık 16,5 milyon dolar değerinde UNI token DUNA cüzdanına aktarılacak. DUNA yapısının hayata geçirilmesi, Uniswap'te uzun süredir tartışılan "protocol fee switch" özelliğinin uygulanmasını mümkün kılabilir. Bu mekanizma devreye girerse, şu anda yalnızca likidite sağlayıcılarına dağıtılan işlem ücretlerinin bir kısmı DAO hazinesine aktarılabilecek. Bu da protokol gelirlerinin daha merkeziyetsiz ve topluluk kontrollü bir şekilde kullanılmasına zemin hazırlayacak

LayerZero, Stargate köprüsünü 110 milyon dolarlık teklif ile satın almayı önerdi. Stargate DAO'sunu feshederek entegrasyonu tamamlayacak ve STG token'larını 1:0.0863 oranında ZRO'ya dönüştürecek

OKX, geçmiş geri alım programlarından ve şirket rezervlerinden 278,999,999 OKB token'ı (26 milyar dolar değerinde) yaktı. Bu, OKB arzını 21 milyona sınırlayarak tokenomics'i yeniledi ve OKB fiyatını %140 artırdı

Circle, "Arc" adını verdiği yeni bir Ethereum Sanal Makinesi (EVM) uyumlu Katman 1 blok zinciri başlatacağını duyurdu. Arc, stablecoin işlemleri, döviz uygulamaları ve sermaye piyasalarına odaklanacak şekilde tasarlandı. Gaz ücretleri USDC olarak kesilecek, böylece işlemler sabit ve öngörülebilir olacak. Malachite konsensüs motoru üzerine inşa edilen platform, Tendermint BFT protokolüyle milisaniyeler içinde onay sağlayacak. Testlerde 20 doğrulayıcıyla saniyede 3.000, 4 doğrulayıcıyla 10.000 işlem performansı elde edildi. İsteğe bağlı gizlilik ve işlem tutarlarını gizleme özellikleri de sunuluyor. EVM uyumluluğu sayesinde Ethereum araçları kolayca entegre edilebilecek



Web3 & Blockchain

BTC/USDT

Bitcoin

Bu hafta tarihi zirve seviyesini aşmamıza rağmen bitcoin dominansın durumundan dolayı marketin geneline göre zayıf kalmaya devam ediyor. Fiyatın yeni tarihi zirvesini yaptıktan sonra satış yemesi ve bir önceki alış mumunu yutması, görüntüyü iyice çirkinleştirdi. Yukarı yönlü işlemler alabilmek için en azından mavi yatay çizgi ile belirtilen aylık açılış seviyesine geri çekilmesini beklemek mantıklı olacaktır. Yukarı yönlü işlemler alabilmek için bir diğer opsiyonumuzu 118.000-119.300 aralığını belirttiğimiz gri kutunun aşılması olarak görüyoruz.



Grafik, 17.08.2025 tarihine aittir.
Her mum 1 günlük fiyat hareketini temsil eder.

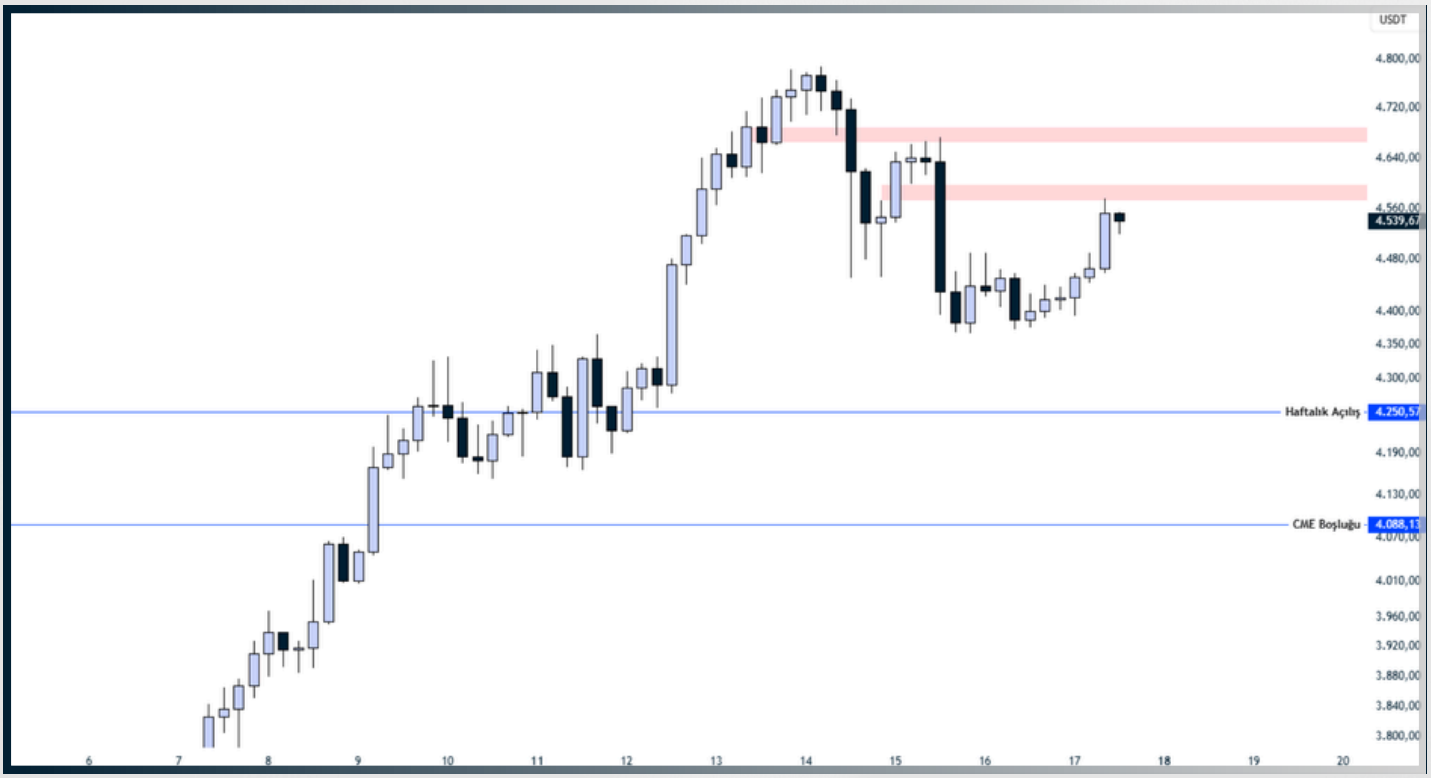
OFIS AGENCY

Web3 & Blockchain

ETH/USDT

Ethereum

Marketin geneline göre geçtiğimiz haftayı çok iştahlı bir şekilde yukarı yönlü ilerleyerek geçirmiştik. Bu hafta fiyatın iç yapıda yeni bir tepe yapamadan dip yaptıran bölgelerine verdiği test ile düştüğünü gözlemliyoruz. Bu sebeplerden ötürü; kırmızı kutu ile belirttiğimiz direnç bölgelerinin kazanımıyla tekrardan yukarı yönlü işlemler almak ya da yatay çizgiler ile belirttiğimiz destek bölgeleri olan haftalık açılış ve CME boşluğu testlerini gözlemleyip düşük zaman dilimlerinde doğrulamalar ile yukarı yönlü işlemlere dahil olmanın şimdilik daha güvenli seçenek olduğunu düşünüyoruz.



Grafik, 17.08.2025 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

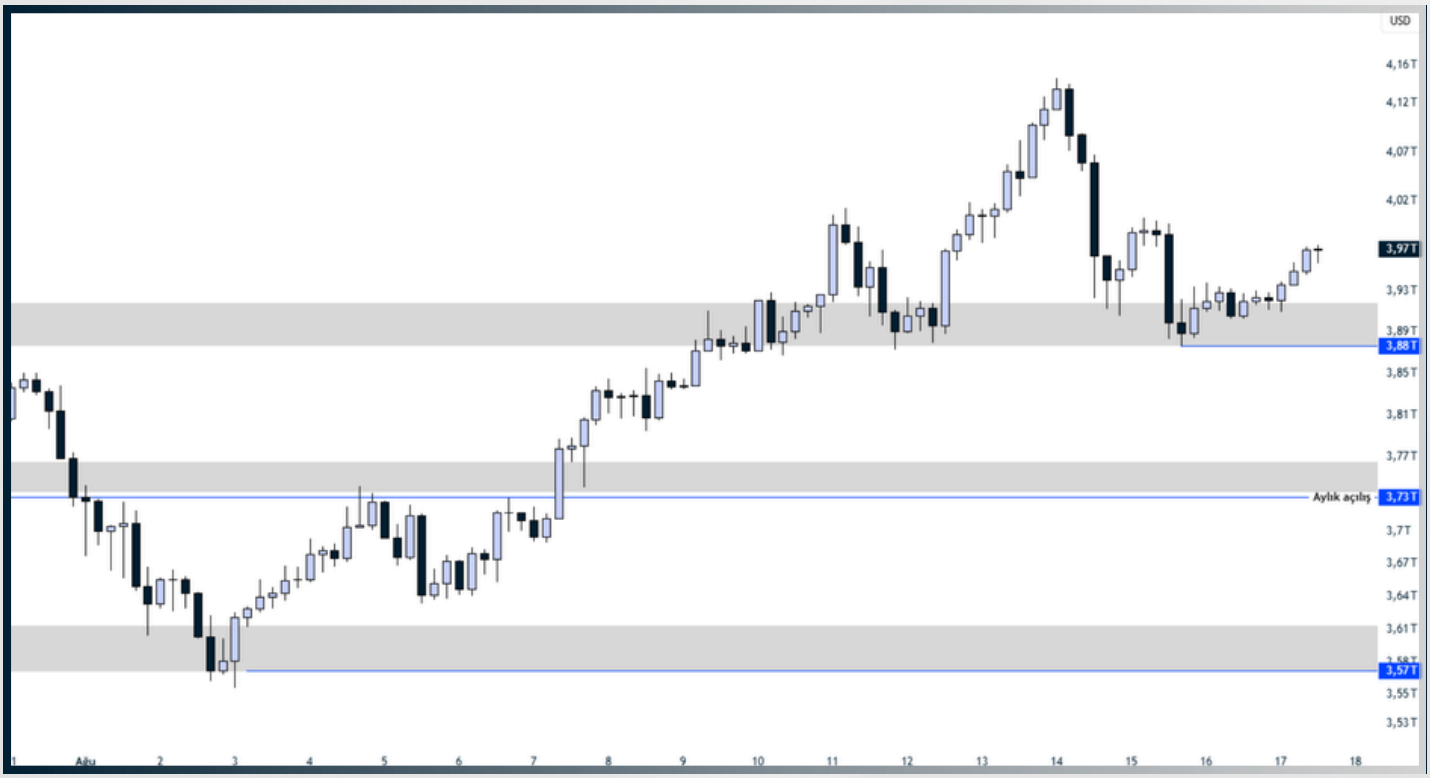
Web3 & Blockchain

TOTAL

Total Market Cap

MARKET CAP

Kripto market tarafında beklediğimiz hareketleri kaçırmamak adına total grafiğini de incelediğimizde, üstünde bulunduğu ve geçtiğimiz günlerde teki aldığı bölgeyi önemli bir destek seviyesi olarak görüyoruz. Belirlediğimiz destek bölgesinin kaybı gerçekleşirse bir altta bulunan yatay çizgi ile belirttiğimiz aylık açılış seviyesiyle kesişen gri kutunun testini görebiliriz. Total grafiğini 3 farklı gri kutuya böldük ve belirlediğimiz bölgeler arasında hareket etmesini bekliyoruz; bir bölgenin kaybı/kazanımı bir diğer bölgeye fiyatı iletebilir. Kutuların alt seviyeleri: 3,88T / 3,73T / 3,57T



Grafik, 17.08.2025 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Web3 & Blockchain

XRP/USDT

Ripple

XRP için davayı kazanmalarının ardından fiyatın sadece %10 yükseldiği ve ardından tüm yükselişi tekrardan yediği bir hafta oldu. Total grafiğinde bahsettiğimiz en üst bandı temsil eden gri kutunun kaybı olması durumunda XRP tarafında da derin düzeltmeler gözlemleme ihtimalimiz mevcut. Fiyatı şimdilik yatay mavi çizgi ile belirttiğimiz aylık açılış seviyesi tutuyor fakat bu bölgeyi çok defa denedi ve fiyat yeni bir tepe yapamadı. Bundan dolayı diğer kripto paralara göre güçlü kalabildiğini söylenemez. Sebebi ise en önce yükselişine başlayan ve yaklaşık 8x zaten yapmış bir parite olması.



Grafik, 17.08.2025 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

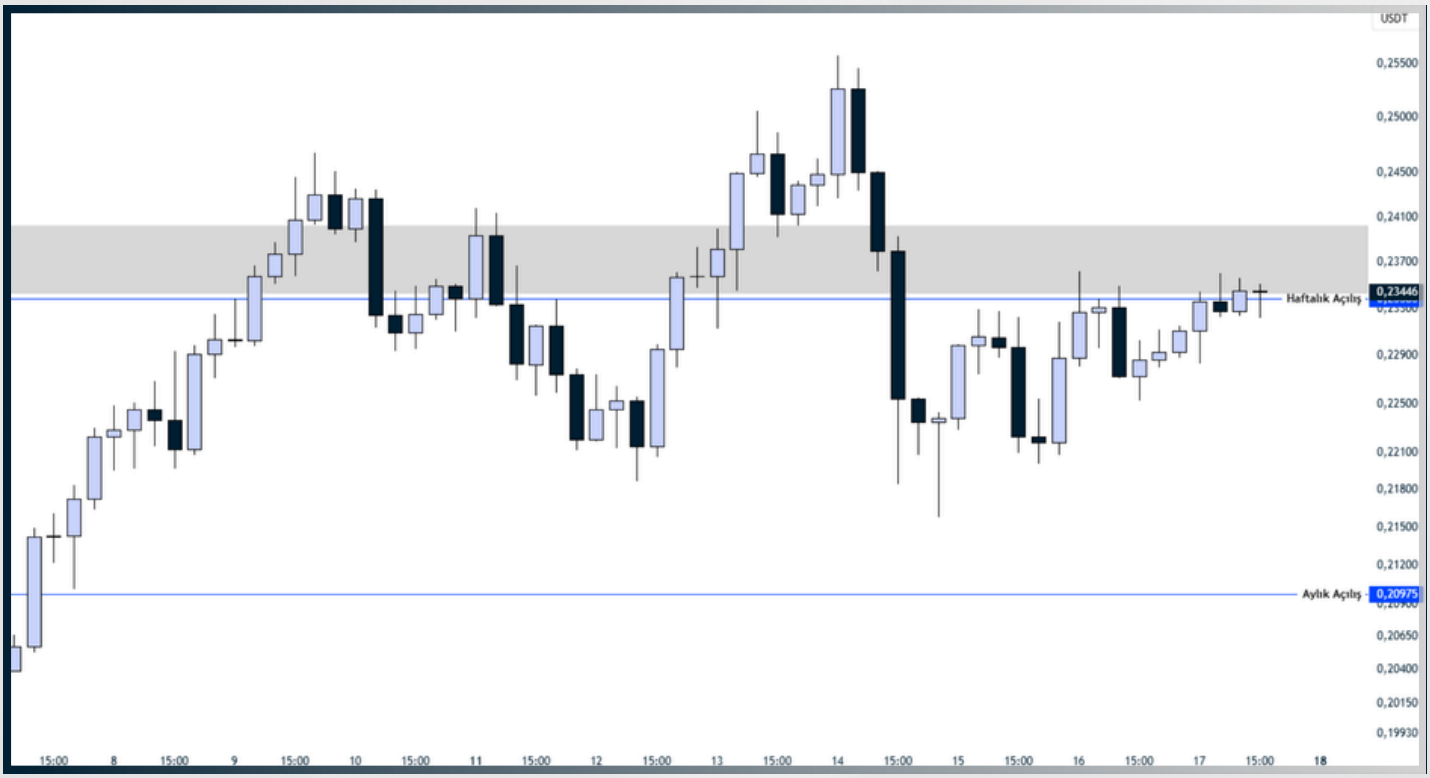
OFIS AGENCY

Web3 & Blockchain

DOGE/USDT

Doge Coin

Kırmızı yatay çizgi ile belirttiğimiz haftalık açılış ile gri kutu kesişiminin önemli bir direnç bölgesi olduğunu düşünüyoruz. Direnç bölgesinin aşılmasıyla birlikte fiyatın güçleneceği, yukarı yönlü işlemlerin daha güvenli olacağı bir ortam olabileceğini düşünüyoruz. Daha derin düzeltmeler gözlemlersek ise siyah yatay çizgi ile belirttiğimiz aylık açılış seviyesini önemli bir destek seviyesi olarak görüyoruz



Grafik, 17.08.2025 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

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

OFIS AGENCY

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