HOFİS

Haftalık Ofis Raporu

Makroekonomi

Hisse Senetleri

Forex

Web3



WISHY-WASHY

13 Ekim
2025

sayı: 76

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

Bu haftaki bültende ABD'de hükümetin kapanmasının devamlılık arz etmesi üzerine ABD - Çin çatışması ve FED üyelerinin açıklamları üzerinde duruldu. Tarifelerin tekrar gün yüzüne çıkmasıyla birlikte piyasada geniş çaplı satışlar yaşanırken oluşan bu kriz ortamının süreklilik sağlaması dikkat çeken unsurlar arasında. FED üyelerinin öncelikle enflasyon konusundaki endişeleri konuşmalarda yer edindi beraberinde iş gücü piyasasında yaşanan soğumanın resesyon için yeterli olmadığı dile getirildi.

Jeopolitik taraf ise Gazze'de tarihi bir ateşkes anlaşmasıyla şekillendi. Hamas, Trump'ın desteklediği planın ilk aşamasını kabul ederken; rehine–mahkum takası, insani yardım akışı ve İsrail'in kısmi geri çekilmesi sürecin merkezinde yer aldı. Türkiye, Mısır ve Katar'la birlikte garantör rolü üstlenerek barış sürecinde kilit aktör konumuna geldi. Öte yandan Trump yönetimi, Ukrayna'ya Tomahawk füzeleri gönderme kararıyla savaşın seyrini değiştirebilecek stratejik bir adım attı.

Forex & Hisse Senetleri

Bu hafta yine finansın çeşitli alanlarına değinmeye çalıştık. DXY, EUR/USD ve AUD/USD gibi forex analizlerinin yanı sıra Mısır, ABD 10 Yıllık Tahvilleri, Borsa İstanbul, Nasdaq, SP500, UK100 ve hisse senedi analizlerine de yer verdik. Ayrıca yatırım fonlarının geçtiğimiz hafta sergilediği performanslarını da değerlendirdik.

Web3 & Blockchain

Geçen hafta zirve tazeleyen kripto paralarda tam tersi bir hafta yaşadık. Abd - Çin gümrük vergisi açıklamaları sonrasında birbirini tetikleyen düşüşler gördük. Zincir üstü işlemlerde de insider hareketlerin dışında çok önemli hareket olmadı ya da bir anlatı oluşmadı. Birkaç kurumsal gelişme ve her hafta yeni bir atılım gördüğümüz stabil coinlerden aktaracaklarımız var. Bunlara ek olarak kripto marketteki fiyat analizlerimizi sizlerle paylaştık.

Haftanın Tehlike Profili



OFIS AGENCY

HAFTALIK EKONOMİK TAKVİM

Gün	Veri	Beklenen	Önceki
Pazartesi	Türkiye Cari Hesap (USD) (Ağu)	5,50B	1,77B
	OPEC Aylık Rapor	--	--
Salı	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Eyl)	0,20%	0,20%
	Çin Yeni Krediler (Eyl)	1.472B	590B
	Euro Bölgesi ZEW Ekonomik Hissiyat (Eki)	--	26,1
Çarşamba	Çin Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Eyl)	0,20%	0,00%
	Çin Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık) (Eyl)	-2,30%	-2,90%
	*ABD Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık) (Eyl)	0,30%	0,40%
Perşembe	Euro Bölgesi Ticaret Dengesi (Ağu)	--	12,4B
	*ABD Üretici Fiyat Endeksi (Aylık) (Eyl)	0,20%	-0,10%
Cuma	Euro Bölgesi Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Eyl)	0,10%	0,10%

**ABD hükümetinin kapalı olmasından dolayı veri akışı, BLS çalışanlarının inisiyatifindedir.*

OFIS AGENCY

KAZANÇ TAKVİMİ

Gün	Şirket	Zaman
Pazartesi	Fastenal	Piyasa Öncesi
Salı	J.P Morgan	Piyasa Öncesi
	Goldman Sachs	Piyasa Öncesi
	Citi	Piyasa Öncesi
	Black Rock	Piyasa Öncesi
Çarşamba	ASML	Piyasa Öncesi
	Bank of America	Piyasa Öncesi
	Margan Stanley	Piyasa Öncesi
	Abbot	Piyasa Öncesi
Perşembe	TSMC	Piyasa Öncesi
	IBKR	Piyasa Sonrası
Cuma	American Express	Piyasa Öncesi

Markoekonomi & Jeopolitik

HAFTAYA BAKIŞ

Makroekonomik Giriş

Sevgili okuyucularımız herkese iyi haftalar dileriz, haftalık makro bültenimiz ABD hükümetinin devam eden "kapanmasından" dolayı kısıtlılığını sürdürmekte. Bu minvalde, güncel bültenimizde sadece geçtiğimiz hafta yaşananlara bakmakla yetineceğimizi üzgünlükle belirtmek isteriz. Anlayışınız için teşekkür ediyor, hükümetin açılmasıyla birlikte gündemimizin zenginleşeceğini umut ediyoruz.

ABD- Çin Çatışması

Uzun bir sürenin ardından tarifeler tekrar masada. ABD ve Çin arasındaki ticari gerilim, basit tarife tartışmalarının ötesine geçerek, ulusal güvenliğin ve kritik teknoloji tedarik zincirlerinin karşılıklı olarak hedef alındığı topyekûn bir ekonomik çatışmaya dönüştü. Artık piyasaların kısa süreli bir arbede değil, uzun soluklu yapısal bir değişimi fiyatladığını net bir şekilde görmekteyiz.

Bu kriz, Çin'in stratejik bir kaldıraç kullanmasıyla başladı. Çin Ticaret Bakanlığı, 9 Ekim'de ABD'nin yüksek teknolojili ve savunma sanayiini doğrudan hedef alarak kritik bir hamle yaptı: Nadir toprak elementleri, kalıcı mıknatıslar ve ilgili teknolojilerin ihracatına yönelik en sıkı kontrolleri uygulamaya koydu. Çin'in küresel mıknatıs üretiminin yaklaşık 93'ünü kontrol etmesi nedeniyle, bu kısıtlama anında hayati bir etki yarattı. Washington, bu eylemi "son derece düşmanca" olarak nitelendirdi ve bu, ABD'nin meşhur FDPR'sine (Foreign Direct Product Rule) benzer bir kuralın bu alanda da uygulanacağı anlamına geldi.

ABD yönetimi, ertesi gün misilleme döngüsünün seviyesini dramatik bir şekilde yükseltti. Başkan, 10 Ekim 2025'te Çin'den yapılan tüm ithalata mevcut tarifelerin ÜZERİNE ek %100 tarife uygulanacağını duyurdu. **Bu kararla, fiili ithalat vergisi yükü bazı ürünlerde 157 'nin üzerine çıktı.** Ayrıca, ABD'nin "tüm kritik yazılımlara" ihracat kontrolü getirme tehdidi de teknoloji sektörüne çift yönlü bir baskı oluşturdu. (Bu tırmanışın kritik kronolojisi aşağıdaki tabloda özetlenmektedir)

TARİH	AKTÖR	EYLEM	HEDEFLENEN ALAN
9 Ekim 2025	ÇİN	Nadir toprak elementleri ve teknolojilerine sıkı ihracat kontrolü (FDPR benzeri kural) uyguladı	ABD Yüksek Teknoloji, Savunma Sanayii
10 Ekim 2025	ABD	Tüm Çin ithalatına ek %100 tarife uygulanacağını duyurdu	Tüketim Malları, Üretim Girdileri
10 Ekim 2025	ABD	Kritik yazılımlara ihracat kontrolü getirme tehdidi	Bilişim Teknolojileri, İmalat

Markoekonomi & Jeopolitik

HAFTAYA BAKIŞ

ABD - Çin Çatışması

Tarife tehdidinin hemen ardından küresel piyasalar, bu durumu sistemik bir risk olarak fiyatladı. 10 Ekim Cuma günü ABD borsalarında sert düşüşler yaşandı ve özellikle teknoloji hisseleri en ağır darbeyi aldı. NASDAQ Composite %3,56 ile nisandan beri en kötü gününü kaydederken, S&P 500 ise %2,71 düştü. ABD piyasalarının (özellikle Nasdaq) Çin piyasasına (Şanghay Endeksi %0,94 düştü) göre çok daha sert tepki vermesi, ABD teknoloji devlerinin Çin pazarına bağımlılığının ve tedarik zinciri kırılganlığının boyutunu açıkça gösterdi. Öte yandan, bir güvenli liman varlığı olan Gümüş Ons fiyatının tüm zamanların zirvesine (51,74 USD) ulaşması, yatırımcıların salt riskten kaçmadığını, aynı zamanda kalıcı bir enflasyonist baskı ve para birimi istikrarsızlığı beklentisine girdiğini teyit etti.

Bu gerginliğin en kritik uzun vadeli yapısal sonucu, küresel finansal sistemin dengesi üzerindeki baskıdır. Önde gelen modellemeler, tarife politikalarının kümülatif etkilerinin uzun vadede ABD GSYİH'sını %1,0 ila %6,0 arasında daraltacağını öngörmekte. Ek %100 tarife, bu daralmanın orta aralığa doğru kayma riskini kuvvetlendirmektedir. Dahası Çin, ABD'nin ekonomik hakimiyetinden sistematik olarak ayrılma stratejisini hızlandırmaktadır. Ticaret savaşının tırmanması, bu "de-dolarizasyon" sürecini hızlandırarak ABD finansal varlıkları (tahvil ve hisse senetleri) üzerinde uzun vadeli baskı ve reel faizler üzerinde yukarı yönlü baskı yaratma potansiyeli taşımakta.

FED Üyelerinin Konuşmaları
Federal Rezerv yetkililerinin geçtiğimiz hafta piyasalara verdiği mesajlar, para politikasında temkinli ancak kararlı bir duruşun altını çizerken finansal sistemin temel taşları olan topluluk bankacılığı için yeni bir dönemin habercisi oldu. Kansas City FED Başkanı Jeffrey Schmid ve FED Üyesi Michael S. Barr'ın enflasyona yönelik şahin tondaki uyarıları, eylül ayındaki faiz indiriminin bir gevşeme döngüsü olarak yorumlanmaması gerektiğini teyit etti. Eş zamanlı olarak, FED Başkanı Jerome Powell'ın da katıldığı konferanslarda, bankacılık düzenlemelerinde köklü değişiklikler yapılacağına dair güçlü sinyaller verildi.

Haftanın ana gündemini, FED'in %2'lik hedeften inatla uzaklaşan enflasyon ve soğuma emareleri gösteren iş gücü piyasası arasında kurmaya çalıştığı hassas denge oluşturdu.

- **Enflasyon Tehdidi Canlılığını Koruyor:** Yetkililer, enflasyonun hem seviyesi hem de yayılımı konusunda net bir endişe dile getirdi.
  - Jeffrey Schmid, Ağustos ayı itibarıyla yıllık %2,7'lik manşet enflasyona işaret ederken, enerji fiyatları hariç tutulduğunda oranın %3'e yaklaştığını vurguladı. Fiyat artışlarının genele yayıldığını (%80 tüketim kategorisi) ve özellikle hizmetler enflasyonunun %3,5'te gösterdiği katılığı endişe verici olarak niteledi.
  - Michael S. Barr, bu endişeyi bir adım ileri taşıdı. Yükselen gümrük vergilerinin yarattığı ek maliyet baskısıyla (etkili tarife oranı %11'e ulaştı) enflasyonun 2027 sonuna kadar %2 hedefine dönmeyebileceği uyarısında bulundu. Barr, enflasyon beklentilerinin kontrolden çıkması halinde "bakıp geçme" yaklaşımının büyük bir risk taşıdığını belirtti.

- **İşgücü Piyasası**: Soğuyor Ama Henüz Kırılmadı: Yetkililer arasında işgücü piyasasının yavaşladığı ancak henüz bir resesyon sinyali vermediği konusunda görüş birliği vardı.
  - Nisandan bu yana aylık ortalama 25 binlik istihdam artışı, piyasanın ivme kaybettiğini açıkça gösteriyor. Barr, bu durumu "sıfıra yakın" olarak tanımladı.
  - %4,3'lük işsizlik oranı tarihsel olarak düşük kalsa da hem Schmid hem de Barr, piyasanın "ani bir zayıflama" riskine karşı tetikte olduğunu ifade etti.

- **Para Politikası:** Veriye Dayalı "Temkinli" Duruş Devam Edecek: Eylül ayında yapılan 25 baz puanlık faiz indirimi, bir "risk yönetimi" adımı olarak çerçevelendi.
  - Schmid, mevcut politikanın "hafif kısıtlayıcı" olduğunu ancak rekor seviyedeki hisse senedi piyasaları gibi gevşek finansal koşulların bu kısıtlayıcılığı sınırladığını belirtti.
  - Barr, belirsizlik ortamında FED'in "Brainard prensibi" olarak bilinen temkinli yaklaşımı benimsediğini teyit etti. Gelecek adımlar için net bir yol haritası çizdi: Eğer enflasyonist baskılar devam ederse, politika daha uzun süre kısıtlayıcı kalabilir; iş gücü piyasası beklenenden sert zayıflarsa, gevşeme adımları hızlanabilir.

Markoekonomi & Jeopolitik

HAFTAYA BAKIŞ

FED Üyelerinin Konuşmaları

Bankalar
Hafta boyunca FED Başkanı Powell dahil olmak üzere birçok üst düzey yetkili, topluluk bankacılığına odaklanarak düzenleyici çerçevenin modernize edilmesi gerektiği mesajını verdi.

- **Stratejik Önem ve Rekabet Ortamı:** Üye Barr, topluluk bankalarının yerel ihtiyaçları anlayan "ilişki bankacılığı" modeliyle rekabet avantajı sağladığını, ancak Fintech ve büyük bankalarla artan rekabette ayakta kalmaları için desteklenmeleri gerektiğini vurguladı.

- **Somut Reform Önerileri:** Özellikle Denetimden Sorumlu Başkan Yardımcısı Michelle W. Bowman, reform gündemini netleştirdi:
  - Düzenleyici yükleri belirleyen varlık eşikleri enflasyona endekslenmeli.
  - Banka birleşme ve yeni banka kurma başvuru süreçleri daha şeffaf ve hızlı hale getirilmeli.
  - Topluluk Bankası Kaldıraç Oranı (CBLR) gibi kuralların kalibrasyonu, maliyet-fayda analiziyle yeniden yapılmalı.

Barr, yapay zekanın siber güvenlik ve dolandırıcılık tespitinde fırsatlar sunarken, "deepfake" gibi yeni tehditler de getirdiğine dikkat çekti. Küresel siber suç maliyetlerinin GSYİH'nin %10'una ulaştığı yönündeki çarpıcı istatistik, riskin boyutunu gözler önüne serdi.

Konuşmaların Çıkarımları:
Haftanın konuşmaları, piyasalara iki net mesaj verdi. Enflasyona yönelik şahin duruş, FED'in faiz indirim döngüsünü başlatmak için acelesi olmadığını gösteriyor. Piyasalar, "daha uzun süre daha yüksek faiz" senaryosuna hazırlıklı olmalı. Önümüzdeki dönem enflasyon ve istihdam verileri, her zamankinden daha kritik olacak. Bankacılıkta düzenleyici çerçevenin sadeleştirilmesi ve güncellenmesi, özellikle küçük ve orta ölçekli bankalar için birleşme, satın alma ve teknoloji yatırımlarını teşvik edebilir. Bu durum, sektörde rekabet dinamiklerini yeniden şekillendirme potansiyeli taşımakta.

KONUŞANLAR

Verilerin açıklanmayacak olması sebebiyle, bu hafta konuşacak FOMC üyelerinin ifadeleri ve söylemleri piyasa adına daha fazla önem arz edecektir. Bu sebeple bu konuşmaların aktif işlem taşıyan okuyucularımızca takip edilmesini önermekteyiz.

Gün	Tarih	Konuşmacılar (Speakers)
Salı	14.10.2025	Fed's Bowman, Powelll, Waller, Collins
Çarşamba	15.10.2025	Fed's Bostic, Waller, Schmid
Perşmebe	16.10.2025	Fed's Barkin, Barr, Waller, Bowman
Cuma	17.10.2025	Fed's Kashkari

Markoekonomi & Jeopolitik

GAZZE'DE YENİ DÖNEM

Jeopolitik Giriş

Bu hafta bizleri nispeten daha kısa bir jeopolitik gündem bekliyor. Jeopolitika tarafında haftanın ana gündemi Hamas - İsrail barış anlaşmasıydı. Bunun yanı sıra hem Ukrayna sahası hem Venezuela tarafında birkaç gelişme gördük. Asya tarafında yaşanan şuan için ufak çaplı gerilimi de aktararak bu hafta kısa bir özet çıkarmış olacağız.

Geçtiğimiz hafta sayımızda anlaşmanın şartları ve detayları konusuna değindiğimiz için bu sefer sürecin geri kalan kısmına odaklanalım. O kısmı kaçıranlar 75. sayımıza göz atabilir. Hafta başı itibariyle Mısır'da yapılan görüşmeler sonucunda Hamas, Trump'ın ilettiği teklifi kabul ettiğini açıkladı. Mısır, Katar ve Türkiye'nin yoğun çabalarıyla hazırlanan kapsamlı bir barış planının "İlk Aşaması" kabul edildi ve Cuma günü itibarıyla Gazze'de ateşkes resmen yürürlüğe girdi.

Bu gelişme, bölgedeki on binlerce can kaybı ve yıkımdan sonra kalıcı bir barışa giden zorlu yolda atılmış en önemli adım olarak kayıtlara geçti. Ancak varılan mutabakat, sadece bir başlangıç ve önümüzdeki günler, anlaşmanın hassas detaylarının uygulanıp uygulanamayacağını gösterecek kilit bir dönemeç olacak. Özellikle bu dönemde düşen haberlere dikkatle yaklaşmakta fayda var.

Gördüğümüz ilk bilgilere göre İsrail serbest bırakacağı Filistinli tutuklular üzerinde üst düzey isimlerin tutukluluğunu sona erdirmeye pek sıcak yanaşmıyor. Bu durum ufak çaplı gerilimler yaratabilir süreçte. Ayrıca pazartesi günü Hamas'ın teslim etmesi planlanan esirler listesinin de teslim edilip edilmeyeceği belirleyici etki olacaktır. İsrail, halihazırda ateşkes için çok istekli olmaması bu tarz bir aksaklığın sonuçları açısından belirsizliği güçlendiriyor.



Markoekonomi & Jeopolitik

ATEŞKESİN AYRINTILARI

Birinci Aşama Neleri İçeriyor

İsrail ve Hamas'ın ayrı ayrı onayladığı ve diplomatik çevrelerde büyük yankı uyandıran bu ilk aşama anlaşması, temelde iki kritik unsura odaklanıyor: Esir/Rehine takası ve insani duraklama.

Rehinelerin ve Mahkumların Serbest Bırakılması
Anlaşmanın en duygusal ve öncelikli maddesi, rehinelerin geri dönüşü. Hamas'ın elinde tuttuğu, hayatta olduğuna inanılan kalan 20 İsrailli rehinenin tamamı ile öldürülen 28 rehinenin naaşlarının takas edilmesi öngörülüyor.

Buna karşılık İsrail, yaklaşık 2.000 Filistinli mahkumu serbest bırakmayı taahhüt etti. Bu mahkumlar arasında 7 Ekim 2023'ten sonra tutuklananların yanı sıra, ağır suçlardan müebbet hapis cezası alan yaklaşık 250 mahkumun da bulunduğu belirtiliyor. Ancak Batı Şeria ve Gazze'de popüler bir isim olan Marwan Barguti gibi bazı kritik isimlerin bu paketin dışında tutulacağı ifade edildi. Bu kritik takasın, ateşkesin yürürlüğe girmesinden sonraki ilk 72 saat içinde tamamlanması bekleniyor.

İnsani Yardım ve Geri Çekilme
Anlaşma, Gazze Şeridi'ndeki derinleşen insani krize acil bir çözüm getirmeyi amaçlıyor. İlk günlerde günde yüzlerce kamyon yardımın (minimum 400, kademeli olarak 600'e çıkarılması hedefleniyor) bölgeye girmesi planlanıyor. Birleşmiş Milletler ve yardım kuruluşları, bu büyük ölçekli yardım operasyonu için hazırlıklarını tamamladı.

Askeri cephede ise, İsrail ordusunun 24 saat içinde Gazze şeridi içinde kararlaştırılan bir hatta geri çekilmesi öngörülüyor. Bu, yerinden edilen on binlerce Filistinlinin, Gazze'nin kuzeyindeki harap olmuş evlerine geri dönmesine olanak tanımaya başladı. Ancak İsrail'in, "Netzarim Koridoru" gibi stratejik bölgelerde kontrolü sürdürme niyeti, kalıcı bir geri çekilme konusunda gelecekteki müzakerelerin ne kadar zorlu olabileceğinin sinyallerini veriyor.

Diplomasinin Gücü ve Uluslararası Gözetim
Bu anlaşmanın gerçekleşmesinde ABD'nin üstlendiği aktif rol ve özellikle Başkan Trump'ın bizzat sürece dahil olması belirleyici oldu. Planın garantör ülkeleri olarak Mısır, Katar ve Türkiye'nin arabuluculuk çabaları da kritik öneme sahipti.

Anlaşmanın izlenmesi ve uygulanmasına destek olmak amacıyla, ABD'nin İsrail'e yaklaşık 200 kişilik askeri bir ekip (sivil-askeri koordinasyon merkezi) göndereceği açıklandı. Bu birlikler, Gazze'ye girmeyecek, ancak insani yardım akışını, lojistiği ve güvenliği koordine etmekten sorumlu olacaklar. Bu görev gücüne Katar, Mısır ve Türkiye'den unsurların da katılması bekleniyor.

Şu anki mutabakat, yalnızca acil durumu donduran bir "ateşkes" niteliğinde. Gerçek bir barış için Trump yönetiminin sunduğu 20 maddelik planın daha karmaşık ve tartışmalı aşamalarına geçilmesi gerekiyor. Bu aşamalar şunları içeriyor:

- Gazze'nin Gelecekteki Yönetimi: Hamas'ın silahsızlanması, iktidarı teknokratik bir hükümete devretmesi ve bölgede yeni bir yönetim yapısının kurulması.
- Kalıcı Güvenlik Düzenlemeleri: Gazze'de uluslararası bir "İstikrar Gücü" oluşturulması ve İsrail'in uzun vadeli güvenlik endişelerinin ele alınması.
- Yeniden İnşa ve Ekonomik Kalkınma: Yıkılan Gazze'nin uluslararası fonlarla yeniden inşası.

Bu konular, tarafların uzlaşmakta en çok zorlandığı başlıklar. İsrail, Hamas'ın Gazze'de kalıcı olarak iktidarda kalmasına kesinlikle karşı çıkarken, Hamas da bu planı "Gazze'yi Hamas'tan arındırma" girişimi olarak görüyor. Bu nedenle, ilk aşamanın başarısı, kalıcı bir barışın mümkün olup olmayacağını belirleyecek.

Başkan Trump'ın, ateşkesi ve rehine anlaşmasını yerinde kutlamak üzere Pazartesi günü İsrail'i ziyaret etmesi ve sonrasında Mısır'da uluslararası bir zirveye başkanlık etmesi bekleniyor. Bölge, nihayet savaştan barışa geçişin eşiğinde, ancak atılacak her yeni adım, büyük bir hassasiyet ve diplomatik kararlılık gerektirecek.

Markoekonomi & Jeopolitik

TÜRKİYE'NİN ROLÜ

Ateşkesin Ayrıntıları

Bu ateşkes anlaşmasının mimarisinde, arabulucuların yanı sıra güçlü bir garantörlük mekanizmasının varlığı hayati önem taşıyor. Özellikle Türkiye'nin, çatışmanın başından beri masaya getirdiği ve şimdi anlaşmanın bir parçası haline gelen garantörlük teklifi, bu diplomatik başarının temel direklerinden biri olarak öne çıkıyor.

Daha önceki ateşkeslerin sürdürülebilir olmamasının en büyük nedenlerinden biri, ihlalleri durduracak somut bir mekanizmanın bulunmamasıydı. Türkiye, bu boşluğu doldurmak için, Filistin tarafının güvenilir bir garantörü olmayı önerdi. Bu rol, sadece siyasi destek sağlamayı değil, aynı zamanda olası ihlallerde devreye girerek anlaşmanın devamlılığını sağlamayı da içeriyor.

Türkiye'nin Rolünün Kritikliği

1. **Hamas Güvenini Kazanma:** Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, diplomatik kanalları kullanarak Hamas'ın masaya gelmesini ve bir anlaşmaya imza atmasını sağlayan kilit figürlerdendi. Hamas'ın, başta Katar ve Mısır olmak üzere, bölgedeki güçlü ve güvenilir bir aktör olan Türkiye'nin garantisini talep etmesi, anlaşmanın imzalanmasındaki en önemli şartlardan biriydi.
2. **Çok Taraflı Gözetim Mekanizması:** Anlaşmanın uygulanmasını izlemek ve garantilemek üzere bir görev gücü kuruluyor. ABD askerlerinin lojistik ve koordinasyon için İsrail'e konuşlandırılması planlanırken, Türkiye, Katar ve Mısır'ın da bu çok uluslu görev gücünde yer alacak olması, denetim mekanizmasının gücünü artırıyor. Bu durum, yalnızca ABD ve Batılı ülkelerin değil, aynı zamanda bölge ülkelerinin de sürece ortak olma iradesini gösteriyor.
3. **Siyasi Çözüme Kapı Açmak:** Türkiye'nin garantörlüğü, sadece ateşkesi denetlemekle kalmayıp, asıl hedef olan iki devletli çözüm için de bir zemin hazırlıyor. Ankara, garantörlük misyonuyla, Gazze'nin ablukasının kaldırılması ve Filistin Devleti'nin tanınması gibi uzun vadeli siyasi hedeflere ulaşma yolunda somut adımlar atılmasını hedefliyor.

Başkan Trump'ın da bu diplomatik başarıda Türkiye'nin rolünü resmen teslim etmesi, Ankara'nın bölgesel diplomasideki ağırlığının kritik bir dönemeçte yeniden tescillendiğini gösteriyor. Bu garantörlük, Ortadoğu barış sürecinde Türkiye'nin diplomatik varlığını kalıcılaştıran stratejik bir adım olarak değerlendirilmektedir.



Markoekonomi & Jeopolitik

UKRAYNA'DA TOMAHAWK BEKLENTİSİ

Rest

Geçtiğimiz günlerde gelen bir haber, Ortadoğu'daki ateşkes çabalarının gölgesinde kalsa da Ukrayna'daki savaşın seyrini potansiyel olarak değiştirecek bir gelişmeyi işaret etti. ABD Başkanı Donald Trump, uzun menzilli ve yüksek hassasiyetli Tomahawk seyir füzelerinin Ukrayna'ya teslim edilmesi konusunda onay verdi.

Bu karar, aylardır "Barış Başbakanı" rolünü üstlenerek Gazze'de ateşkesi destekleyen Trump'ın, Ukrayna krizinde attığı en sert adımlardan biri olarak dikkat çekiyor. Peki, Tomahawk füzelerinin Ukrayna cephesindeki önemi ne? Bu karar, uzun süredir barış çağrısı yapan Trump'ın stratejisinde ne anlama geliyor?

Tomahawk füzeleri, sadece bir silah sistemi değil, aynı zamanda stratejik bir caydırıcılık simgesidir.

Uzun Menzil ve Derin Vuruş Kabiliyeti (Deep Strike)
Tomahawk, 1.600 km'ye kadar menzile sahip, nükleer olmayan konvansiyonel savaş başlıkları taşıyan deniz veya kara konuşlu seyir füzeleridir. Ukrayna'ya gönderilmesi planlanan versiyon ne olursa olsun, bu füzelerin temel farkı, Ukrayna'nın elindeki diğer Batı sistemlerinden (örneğin ATACMS) çok daha uzağa ve derinlemesine vuruş yapabilmesidir.

Sahaya Etkisi
Bu füzeler, Ukrayna'ya, Rusya'nın derin iç bölgelerindeki lojistik merkezlerini, ikmal hatlarını, hava üslerini ve Karadeniz Filosu'nun üslendiği kritik altyapıyı hedefleme kabiliyeti kazandıracaktır. Rusya, artık ön cephenin yüzlerce kilometre gerisindeki operasyon merkezlerinin de güvende olmadığını bilmek zorunda kalacak, bu da cephedeki hareket kabiliyetini ve lojistik akışını ciddi ölçüde yavaşlatacaktır.

Psikolojik ve Stratejik Etki
Tomahawk'ın sahaya girmesi, Rusya'nın "kırmızı çizgi" olarak gördüğü uzun menzilli Batı silahlarının temini konusundaki son engelin de aşıldığı anlamına gelir. Bu karar, ABD'nin, Ukrayna'ya verilen desteğin sadece savunma odaklı olmadığını, gerektiğinde çatışmanın dinamiklerini değiştirecek agresif adımların da atılabileceğini gösteren net bir sinyaldir

Barışın Anahtarı "Caydırıcılık" mı?
Başkan Trump, göreve geldiğinden beri Ukrayna ve Rusya'yı müzakere masasına oturtma ve savaşı hızla bitirme arzusunu dile getiriyordu. Ancak Tomahawk kararı, bu barış arayışının beklenmedik bir şekilde, askeri güç gösterisiyle birleştirildiğini ortaya koyuyor.

Trump'ın Ukrayna konusunda attığı bu radikal adımın zamanlaması kritik. ABD medyasına yansıyan haberlere göre, Trump'ın yakın zamanda Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile yaptığı zirve ya da üst düzey görüşmeler, savaşın sona ermesi konusunda somut bir sonuç vermedi. Putin'in taleplerinde ısrarcı olması ve cephede geri adım atmaması, Trump yönetimini yeni bir stratejiye yönlendirmiş olabilir.

Tomahawk onayı, Trump'ın barış formülünün, yalnızca diplomatik arabuluculuğa dayanmadığını gösteriyor.

Müzakere Koşullarını Sertleştirmek
Trump, Tomahawk'ı vererek Putin'e şunu söylüyor: "Ya masaya benim istediğim şartlarda gelirsin ya da Ukrayna'nın eline, sana çok daha fazla zarar verecek silahlar geçer." Bu, masaya oturmadan önce Ukrayna'nın pazarlık gücünü maksimize etme hamlesidir.

Basınç Uygulama
Gazze'deki başarısının ardından küresel diplomatik itibarını artıran Trump, Ukrayna'da da benzer bir sonuca ulaşmak istiyor. Ancak Putin'in uzlaşmaz tutumu karşısında, barışın tek yolunun maksimum askeri baskı kurmaktan geçtiği sonucuna varmış olabilir.

Çifte Standart Değil, Çifte Strateji
Gazze'de arabuluculuk yoluyla ateşkese ulaşan Trump, Ukrayna'da ise arabuluculuğun işlemediği noktada caydırıcılık ve askeri güç gösterisi stratejisine geçmiştir. Bu, onun dış politikasının pragmatik, ancak riskli doğasını gözler önüne sermektedir.

Tomahawk füzelerinin Ukrayna'ya sevkiyatı, savaşın seyrini Ukrayna lehine çevirme potansiyeli taşırken, aynı zamanda çatışmanın tırmanma riskini de artırmaktadır. Trump, bu kararıyla Putin'i gerçekten müzakere masasına itmeyi amaçlıyor olabilir, ancak Rusya'nın bu hamleye nasıl bir cevap vereceği belirsizdir. Bu karar, Barış isteyen Trump'ın, barışa ulaşmak için öncelikle savaşın sınırlarını zorlamayı tercih ettiğini gösteren kritik bir stratejik hamledir. Küresel gündem, Gazze'deki umut ışıkları ile Ukrayna'daki tırmanma riski arasında gidip gelmeye devam edecektir

Markoekonomi & Jeopolitik

VENEZUELA DOSYASI

Diplomasinin Sonu, Tırmanışın Başlangıcı

Latin Amerika'nın siyasi ve ekonomik kriziyle boğuşan ülkesi Venezuela, son günlerde gerginliğin zirve yaptığı yeni bir dönemece girdi. ABD'nin Karakas yönetimi ile yürüttüğü "gizli diplomasiyi askıya alması" ve Venezuela Devlet Başkanı Nicolás Maduro'nun Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi'ni (BMGK) acil toplantıya çağırması, bölgede olası bir askeri müdahale ihtimalini her zamankinden daha somut hale getirdi. Bu gelişmeler, ABD'nin aylardır Karayipler'de artırdığı askeri varlığın ve Donald Trump yönetiminin sert söylemlerinin ardından, krizin diplomatik çözüm kapısının kapandığına işaret ediyor.

ABD ve Venezuela, son dönemde petrol piyasaları ve rehineler gibi kritik konular etrafında, kamuoyunun bilgisi dışında yürütülen hassas bir diyalog kanalı kurmuştu. Ancak gelen haberlere göre, ABD'nin bu gizli diplomasiyi askıya alması, Washington'ın Karakas yönetimine karşı elindeki kozları kullanmaya kararlı olduğunu gösteriyor.

Bu Diplomatik Çöküş Neden Önemli?

1. Son Çözüm Yolu Kapandı: Gizli diplomatik kanallar, genellikle en gergin anlarda bile iletişimi sürdüren ve büyük çatışmaları önleyebilen son çözümdür. Bu kanalın kapanması, ABD yönetiminin, Maduro rejimini devirme veya en azından hedeflerine ulaşma konusunda askeri seçenekler de dahil olmak üzere daha agresif yolları masanın üzerinde tuttuğu anlamına geliyor.
2. Güvenin Tükenmesi: ABD, Maduro'yu uyuşturucu kaçakçılığı suçlamalarıyla hedef alırken ve muhalefeti desteklerken, aynı zamanda bu gizli görüşmeleri sürdürüyordu. Diplomasi masasından kalkılması, ABD'nin, Maduro'nun herhangi bir taviz vereceği veya uzlaşmaya yanaşacağı konusundaki inancını tamamen kaybettiğini gösteriyor.

Maduro'dan Acil Toplantı Çağrısı

ABD'den gelen bu diplomatik hamleye Karakas'ın yanıtı, panik ve aciliyet hissini yansıtan bir hamle oldu. Devlet Başkanı Nicolás Maduro, uluslararası kamuoyuna seslenerek BM Güvenlik Konseyi'ni acil toplantıya çağırdı. Maduro, çağrısında açıkça "Her an ABD'nin operasyonunun başlayabileceğini" belirtti. Bu açıklama, sadece bir propaganda hamlesi değil aynı zamanda Venezuela ordusunun Karayipler'deki artan ABD askeri yığınağını ve istihbarat faaliyetlerini ciddiye aldığının da bir göstergesidir.

Askeri Tehdidin Somut Göstergeleri:

1. Karayipler'deki Yığınak: ABD Donanması, son haftalarda bölgeye çıkarma gemileri, destroyerler ve F-35 savaş uçakları sevk etti. Washington, bu konuşlandırmanın resmi nedenini "uyuşturucu kartelleriyle mücadele" olarak açıklasa da, yığınak düzeyi, rejim değişikliği operasyonlarını destekleyecek kapasiteye ulaştı.
2. Hedefli Saldırılar: ABD ordusunun son dönemde Venezuela'dan yola çıkan ve "uyuşturucu kaçakçılığı" yaptığı iddia edilen tekneleri hedef alması, çatışma kurallarının fiilen değiştiğini gösteriyor. Bu saldırılar, ABD'nin Venezuela'nın iç işlerine askeri müdahale etme isteğinin ve kabiliyetinin altını çiziyor.
3. Seferberlik Hazırlığı: Maduro yönetimi, ABD tehdidine karşı sivil milis kuvvetlerini eğitmeye ve ülke genelinde seferberlik ilan etmeye devam ediyor. Bu, olası bir ABD müdahalesine karşı "asimetrik savaş" hazırlığı yapıldığı anlamına gelmektedir.

Trump'ın Hesapları ve Uluslararası Hukuk

Başkan Trump yönetiminin Venezuela'daki mevcut krizdeki stratejisi, "rejim değişikliği" ve "uyuşturucuyla mücadele" hedeflerini iç içe geçirmiş durumda. Maduro'yu "çete lideri" olarak nitelendirip başına ödül koyan Trump, askeri baskıyı artırarak Maduro'yu devirmek ya da onu istifaya zorlamak istiyor olabilir. Ancak Venezuela'ya yapılacak geniş çaplı bir askeri operasyonun maliyeti, siyasi riski ve Latin Amerika'daki domino etkisi, Pentagon için büyük bir ikilem yaratmaktadır. Uzmanlar, tam ölçekli bir işgalden ziyade, ABD'nin "cerrahi" veya "hedefli" operasyonları (insansız hava araçları ve seyir füzeleriyle kilit askeri ve lojistik hedefleri vurma) tercih edebileceği görüşünde. Gizli diplomasinin askıya alınması ve Maduro'nun BMGK acil çağrısı, Karayipler'deki suların tehlikeli bir şekilde ısındığını gösteriyor. Artık, ABD'nin bir sonraki hamlesinin ne olacağı ve Maduro'nun bu askeri baskı karşısında ne kadar dayanabileceği, bölgesel ve küresel istikrarı yakından ilgilendiren en önemli sorulardır.

Forex & Hisse Senetleri

DOLAR ENDEKSİ

Makro Riskler Potansiyel Taşıyabilir



Geçtiğimiz hafta Japon Yeni'ndeki yüksek volatilite, Dolar endeksinin yüksek fiyatlamasının başlangıcı oldu. Haftanın geri kalanında ise Euro gibi diğer para birimleri karşısında da güçlenen endeks, pozitif bir süreç yaşadı. Fiyatın geldiği konum itibariyle yükseliş yönlü pozisyonların riski artmaya başlıyor. Özellikle siyah çizgi ile belirtilen 98,700 seviyesinin altında kalıcı fiyat hareketlerinin olması durumunda düşüş riskleri azalabilir. Geçtiğimiz haftanın açılış boşluğu olan 98 seviyesi, düşüş yönlü pozisyonların için uygun bir hedef olabilir. Özellikle ema50 seviyesinin kaybı, düşüşü tetikleyebilir.



Grafik, 11.10.2025 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

EUR/USD

Orta Vadeli Döngü



EURUSD için geçtiğimiz hafta fiyat hareketleri olgunlaşmaya başladı. Fiyatlamaların yönü açısından 1,1648 seviyesini önemle takip ediyoruz. Siyah çizgi ile belirtilen bu seviye üzerinde kalıcı fiyat hareketlerinin oluşması, yükseliş risklerini azaltmaya başlayabilir. Nihai bir yükseliş döngüsü için ise 4 saatlik grafikte EMA200 seviyesi üzerinde kalıcı bir fiyat hareketinin gerekli olduğunu düşünüyoruz. Haftanın son saatlerinde gelen yükseliş yanıltıcı olabilir. Bu yüzden analizde belirtilen seviyeleri önemle takip edeceğiz ve bu seviyelere göre aksiyon alacağız.



Grafik, 11.10.2025 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

AUD/USD

Risk Sınırları



AUD/USD çiftinde geçtiğimiz haftanın son saatlerinde ciddi bir volatilite yükselişi gözlemlendi. Özellikle ABD tarafından Çin'e uygulanan gümrük vergilerinin etkileri tüm forex çiftlerinde görülüyor. Fiyat, günlük grafikte volatilite açısından standart sapma sınırlarının dışında bulunuyor. Bu sebeple bu hafta düşük volatilite beklentisine sahibiz. Ortalama doğru dönüş etkisinin de kendi gösterebileceği bu dönemde hafif bir AUD/USD yükselişi ile düşük volatilite oluşma ihtimalini yüksek buluyoruz. Hafta içerisinde bir pozisyon taşımak yerine birden fazla bölünmüş pozisyon taşımak daha az riskli olabilir.



Grafik, 11.10.2025 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

US10Y

Kısa Vadeli Risklerden Orta Vadeli Çıkarıma



ABD 10 yıllık tahvil oranları için geçtiğimiz hafta düşüş tarafının ağırlığı oldukça yüksekti. Dinamik olarak incelendiğinde orta vadede yükseliş tarafının riskleri bir miktar azalmış durumda fakat akışta henüz güçlenmeye dair bir ipucu bulunmuyor. Bu yüzden dinamik bir analiz yapmak daha tutarlı olabilir. Kırmızı çizgi ile belirtilen %4,177 seviyesi ihlal edilene dek düşüş yönlü hareketlerin oluşma ihtimali daha yüksek olabilir. Buna ek olarak siyah çizgi ile belirtilen %4,043 seviyesi altına doğru hızlı düşüş ve beraberinde gelen yükseliş, hafta başında pozitif bir eğilimin olacağına işaret ediyor olabilir.



Grafik, 11.10.2025 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

NASDAQ

Trump'ın İki Dudağının Arasında

Geçtiğimiz hafta Nasdaq analizimizde belirttiğimiz düşüş senaryosu, cuma günü ABD Başkanı Trump'ın açıkladığı gümrük vergileri ile gerçekleşti. Düşüş, elbette beklentilerimizden çok daha ani ve kesin oldu. Bu denli ani bir düşüşün ardından hızlı bir toparlanma süreci görülebilir. Bu kadar hızlı düşmüş bir grafikte satış yönlü pozisyonları oldukça riskli buluyoruz. Geçtiğimiz aylarda da olduğu gibi düşüşün ardından ortalamaya doğru dönüşün başlayacağını tahmin ediyoruz.



Grafik, 11.10.2025 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

SP500

Risk Değerlendirmesi ve Hatırlatma

SP500 için de Nasdaq ile bire bir aynı beklentilere sahibiz. Eklemek istediğimiz bir konu daha var. Hisse senetleri gibi riskli varlıklarda bu gibi, hatta daha büyük düşüşler pek çok kez görüldü. Hisse senedi ve endeks alım/satım yapan her yatırımcı, fiyatlar yükselirken dahi riskleri bilerek hareket etmeli. Bu sebeple fiyatın aşırı düşmesi ile aşırı yükselmesini benzer stresler olarak nitelendirmeli ve riskleri rasyonel olarak değerlendirerek analiz etmeliyiz. Geçtiğimiz hafta olan düşüş "normal" sınırlar içerisinde. Nisan ayından beri %40 yükselmiş bir markette %3-4 gibi basit düşüşlerde büyük kayıplar yaşamak, yalnızca kötü bir risk yönetiminin ürünü olabilir.



Grafik, 11.10.2025 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

Forex & Hisse Senetleri

UK100

Düşük Risk Taşıyan Endeks

LONDON STOCK EXCHANGE

UK100, yani Birleşik Krallık piyasasının yaklaşık olarak %80'ini temsil eden endeks için pozitif olabilecek bir görüntü mevcut. Grafiğin değeri Pound cinsinden ölçümleniyor. Bu grafikteki pembe çizgi olan ema200 seviyesi, pozitif bir görüntünün başlangıcı için iyi bir fiyat olabilir. Hafta içerisinde, kırmızı çizgi ile belirtilen 9101 seviyesi ihlal edilmediği sürece ema200 seviyesinden itibaren yükseliş yönlü fiyat hareketlerinin oluşma ihtimali artabilir. Grafiği daha doğru algılamak adına grafiğin ABD Doları ile değerlenmiş halini takip etmenin de önemli olabileceğini düşünüyoruz.



Grafik, 11.10.2025 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

Borsa İstanbul

XU100

Geçtiğimiz haftanın son saatlerindeki siyasi gelişmelerin ardından Borsa İstanbul Endeksi kapanış seansını düşüşle tamamladı. Hafta başında ise boşluklu bir fiyat ile aşağıdan açması bekleniyor. Bu döngüde artık Bist100 için yavaş yavaş ucuz sayılabilecek seviyelere doğru yaklaşıldığını gözlemliyoruz. Henüz konsolidasyon aşaması bitmiş olamamakla beraber, 4 saatlik grafikte pembe çizgi ile belirtilen ema200 seviyesi üzerinde kalıcı fiyat hareketlerinin oluşmaya başlaması, pozitif görünümün ilk işareti olabilir. Bu olana dek risklerin hala masada olduğunu hatırlatmakta fayda var.



Grafik, 11.10.2025 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

KLA CORPORATION

NASDAQ:KLAC

KLA Corporation, merkezi Milpitas, Kaliforniya'da bulunan, yarı iletken endüstrisi için ekipman üreten ve satan önde gelen bir Amerikan şirketidir. Şirket, yonga üretimi sırasında verimi ve süreç kontrolünü sağlamak amacıyla tasarlanmış levha (wafer) fabrikası ekipmanları ve ilgili çözümler sunar. KLA, nanometre düzeyinde hassasiyet gerektiren modern çip üretiminde kritik bir rol oynamaktadır. Fiyatlama açısından 4 saatlik grafikte gözlemlenen düşüş, standart sapma sınırlarının dışına çıkmaya başladı. Ema200 seviyesinden itibaren yükseliş risklerine azalma görülebilir. Potansiyel hedefler arasında 1037 ve 1155 yer alıyor.



Grafik, 11.10.2025 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

MISIR

Mısır Hasat Döngüsü ve Fiyat



Küresel mısır fiyatları, genellikle Kuzey Yarımküre'deki ana hasat dönemi olan sonbaharda (Eylül-Kasım) arzın artmasıyla mevsimsel olarak düşme eğilimi gösterir. Ancak, ABD ve Brezilya gibi büyük üreticilerdeki rekolte beklentileri ve düşük küresel stok seviyeleri gibi faktörler, fiyatların yönünü belirleyen asıl küresel etkilerdir. Teknik açıdan değerlendirildiğinde ise kırmızı çizgi ile belirtilen 416 seviyesi ihlal edilmediği sürece yükseliş yönlü hareketlerin oluşma ihtimalinde artış olabilir. 426 seviyesinden itibaren pozisyon kurgularında dikkatli olmakta fayda var.



Grafik, 11.10.2025 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Yatırım Fonları

YATIRIM FONLARINDA BU HAFTA

Kıymetli Madenler Şemsiye Fonları	%8,2
Altın Katılım Fonu	%8,0
Blockchain Teknolojileri Değişken Fon	%6,9
Gümüş Fon Sepeti Fonu	%5,3
Bist Banka Endeksi Hisse Fonu	-%5,3

Bu hafta yatırım fonları piyasasında getiri listesinin zirvesinde güvenli liman arayışları öne çıktı. Küresel ekonomik belirsizliklerin ve enflasyon beklentilerinin etkisiyle yatırımcılar kıymetli madenlere yöneldi. Listenin zirvesinde %8,2 getiri ile Kıymetli Madenler Şemsiye Fonları yer alıyor.

Kıymetli madenlere olan yoğun ilgi hafta boyunca devam etti. Başta altın olmak üzere değerli metallerdeki fiyat artışları fon getirilerine olumlu yansıdı. Listenin ikinci sırasında %8,0 getiri ile bir Altın Katılım Fonu bulunurken, kripto para piyasalarındaki yükselişin etkisiyle üçüncü sırada %6,9 getiri sunan Blockchain Teknolojileri Değişken Fon yer aldı. Bu haftanın öne çıkan bir diğer fonu ise %5,3 getiri ile Gümüş Fon Sepeti Fonu oldu.

Kripto varlıklardaki büyük düşüş, cuma günü Türkiye saatiyle piyasa kapanışından sonra gerçekleşmesinden dolayı yatırım fonlarına henüz yansımış durumda değil. Gelecek hafta performanslar daha açık gözlemlenecektir.

Öte yandan, Borsa İstanbul'da gözlemlenen baskı, bazı hisse senedi fonlarında kayıplara neden oldu. Özellikle bankacılık sektöründeki düşüşler dikkat çekti. Listenin son sırasında ise %5,3 zarar ile Bist Banka Endeksi Hisse Fonu yer alıyor. Politik gelişmeler, bankacılık endeksini doğrudan etkilemeye devam ediyor.

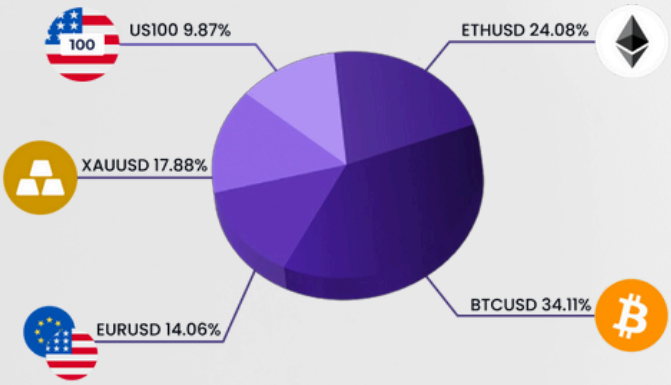
*Bu sıralamaya yalnızca TEFAS'ta bulunan yatırım fonları dahil edilmiştir.
*Serbest fonlar dahil edilmemiştir.
*Değişken fonlardan yalnızca sektör belirtenler dikkate alınmaktadır.
*Bu içeriğin amacı sıralama yapmak değil yatırım fonları hakkında bilgi vermektir. Bu gaye doğrultusunda TEFAS'taki sıralama ile farklılık gösterebilir.

OFIS AGENCY

BEM Funding

WEEKLY RECAP

Most Traded Pairs at BEM



Top Trade of the Week



Lifetime Rewards: $15,210.00



These are the top three bemthusiasts of the week. They reap the rewards sowed with discipline and execution.

WHY NOT YOU?

Create your account at **bemfunding.com** now.
Use code **HOFIS** for 5% off.

#İşbirliği

Web3 & Blockchain

KRİPTO'DA BU HAFTA

Trump'ın Çin'e yönelik "kritik yazılımlar da dâhil olmak üzere %100 gümrük vergisi" duyurusu piyasalarda ani etki yarattı. Bu duyurudan kısa süre önce alınan büyük insider işlemler hyperliquid üzerinden takip edildi. Elbette bu düşüşün tek sebebi vergi duyurusu değil, likidite ve büyük aktör müdahalesi olduğu açık. Zaten kırılgan olan altcoin emir defterleri borsa kesintileri ve yüksek kaldıraç ile birleşince bu düşüşler yaşandı. Düşüş sırasında USDE depeg'i de yaşandı.

Rusya destekli stabil coin A7A5, ABD yaptırımlarının ardından 6 milyar doları yeni cüzdanlar üzerinden yeniden ihraç ederek taşıdı. Ruble teminatlı olan bu stabil coin, Rusya'da Promsvyazbank tarafından destekleniyor ve yerel olarak yasal statüye sahip.

DePIN altyapı ağı Grass, Polychain Capital ve Tribe Capital liderliğinde 10 milyon dolar yatırım aldı.

Grayscale, spot Ethereum yatırım fonlarında staking özelliğini etkinleştirmek için resmi onay aldı. Bu adım, kurumsal yatırımcıların ETH stake getirilerinden yararlanmasını mümkün kılacak.

Plume Network, SEC tarafından "tokenleştirilmiş menkul kıymetler için transfer aracısı" olarak resmen kaydedildi.

Ondo Finance, ABD Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu'na (SEC) kayıtlı dijital varlık aracı kurum lisanslarını almak amacıyla Oasis Pro şirketini satın aldığını açıkladı.

MONAD, airdrop talep portalının 14 Ekim Salı günü açılacağını duyurdu. Portal üzerinden erken katılımcılar için ödül dağıtımı yapılacak.

Morgan Stanley, 16.000 danışmanına yönelik yeni bir rehber yayımlayarak 2 trilyon dolarlık müşteri portföyünde Bitcoin ETF'lerinin önerilmesini resmen teşvik etmeye başladı.

ABD merkezli gayrimenkul şirketi OpenDoor, Bitcoin ile ödeme kabul edeceğini açıkladı.

NASDAQ'da işlem gören Rezolve AI, veri altyapı ağı Subsquid'i satın aldı. Rezolve ayrıca SQD tokenlarını da satın alarak her yıl kendi hazinesine aktarmayı planlıyor.

Aave – Protokol, toplam kilitli varlık (TVL) değerinde tüm zamanların en yüksek seviyesi olan 75 milyar dolar eşiğini aştı.

Ethena & Jupiter, Solana ekosisteminde, iki dev proje iş birliğiyle jupUSD adında yeni bir Solana tabanlı stabil coin piyasaya sürülüyor. jupUSD, zincir içi stabiliteyi artırmayı ve Solana'daki DeFi işlemlerine derinlik kazandırmayı hedefliyor.

Pineapple, 8,9 milyon dolarlık INJ alımıyla toplam 100 milyon dolarlık Injective hazinesini piyasaya sürdüğünü açıkladı.

OFIS AGENCY

Web3 & Blockchain

BTC/USDT

Bitcoin

Geçtiğimiz haftanın son seansında ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin'e yönelik ek yaptırım ve gümrük vergileri hakkındaki açıklamaları, kripto paraların tamamını sert bir şekilde vurdu. Bir çok altcoin %80'dan fazla düşüş yaşadı. Bitcoin ise %15'e yakın bir düşüş kaydederek piyasadaki riskleri tekrar göz önüne çıkardı. Bitcoin özelinde bir değerlendirme yapıldığında yüksek volatilite döneminden sonra kısa vadede yatay ve belirsiz bir market oluşabilir. Yön tayin etmek için acele etmemeyi ve seans açılışından itibaren fiyat hareketlerini gözlemleyerek ilerlemeyi daha az riskli buluyoruz.



Grafik, 12.10.2025 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

You can trade based on these analyses with low spreads and commissions at ***Bem Funding***

Web3 & Blockchain

ETH/USDT

Ethereum

Kriptonun genelinde bu büyük düşüşten Ethereum da elbette etkilendi. Günlük grafik incelendiğinde %20 civarında bir düşüşün ardından hızlı bir toparlanma süreci gözlemleniyor. Fiyat, düştüğü dipten %18 yükselmiş durumda. Özellikle düşüşün son bulduğu seviyenin ema200 seviyesine karşılık geliyor olması, düşüşün toparlanma ihtimalini de artırır boyutta. Mavi hareketli çizgi ile gösterilen ema50 seviyesinden itibaren tekrar geri çekilmeler görülebilir. Bu bağlamda riskleri doğru yönetmek ve fiyatın alt zaman dilimlerindeki hareketlerini tahlil ederek pozisyon kurgulamakta fayda olacaktır.



Grafik, 12.10.2025 tarihine aittir.
Her mum 1 günlük fiyat hareketini temsil eder.

You can trade based on these analyses with low spreads and commissions at ***Bem Funding***

#İşbirliği

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