HOFİS

Haftalık Ofis Raporu

Makroekonomi

Hisse Senetleri

Forex

Web3



CONFLICT

19 Ocak
2026

sayı: 88

OFIS AGENCY



OfisAgency | Ofis Agency | Forward | Forward.u | OfisAgency

www.ofisagency.com

BEM Funding

OA
OFIS AGENCY

BEM ONE

One-Step Evaluation



SINGLE PHASE. REAL TRADING.

- Profit Target: 9%
- Maximum Daily Drawdown: 3%
- 180+ Trading Pairs
- Low Spreads

$5K	$47
$10K	$89
$25K	$194
$50K	$285
$100K	$520

EURSD
BID: 1.17209 ASK: 1.1.17208
SPREAD:
0.0

BTC
BID: 93311.90 ASK: 93312.00
SPREAD:
0.10

REWARD-ON-DEMAND

Request Rewards With Flexibility.
All Requests Are Subject to Eligibility and Approval.

HOFIS

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 ve jeopolitik gelişmelere yer verdik.

Forex & Hisse Senetleri

Bu hafta yine finansın çeşitli alanlarına değinmeye çalıştık. DXY ve EUR/USD gibi forex analizlerinin yanı sıra ABD 10 Yıllık Tahvilleri, Borsa İstanbul, Nasdaq, Altın ve hisse senedi analizlerine de yer verdik.

Web3 & Blockchain

Bir yanda Standard Chartered, Nasdaq, CME ve Amundi gibi devlerin zincir üstüne adım atışı, diğer yanda Dubai'nin gizlilik tokenlerine yasak getirmesi ve SEC'in Zcash dosyasını kapatması ve ekosistemdeki yeni launchlar. Teknik cephede ise Ethereum tarihinin en yoğun günü, Celestia'nın 1TB/s vizyonu ve MegaETH'in stateless validator hamlesi. Bunlara ek olarak kripto marketteki fiyat analizlerimizi sizlerle paylaştık.

Haftanın Tehlike Profili



OFIS AGENCY

HAFTALIK EKONOMİK TAKVİM

Saat	Kur	Etki	Pazartesi
Tüm	USD	Tatil	ABD - Martin Luther King Jr. Günü
05:00	CNY	**	Çin Sanayi Üretimi (Yıllık) (Aralık)

Saat	Kur	Etki	Salı
04:15	CNY	**	Çin PBOC En Düşük Kredi Faiz Oranı
13:00	EUR	**	Euro Bölgesi ZEW Ekonomik Hissiyat (Ocak)

Saat	Kur	Etki	Çarşamba
10:00	GBP	***	İngiltere Tüketici Fiyat Endeks (Aralık)
16:30	USD	***	ABD Başkanı Trump'ın Konuşması

Saat	Kur	Etki	Perşembe
14:00	TRY	***	Türkiye Faiz Oranı
16:30	USD	***	ABD İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları
18:00	USD	***	ABD Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Kasım)

Saat	Kur	Etki	Cuma
06:00	JPY	***	Japonya Faiz Oranı Kararı
17:45	USD	***	ABD Öncü S&P Global Bileşik PMI (Ocak)

OFIS AGENCY

Markoekonomi & Jeopolitik

HAFTAYA BAKIŞ

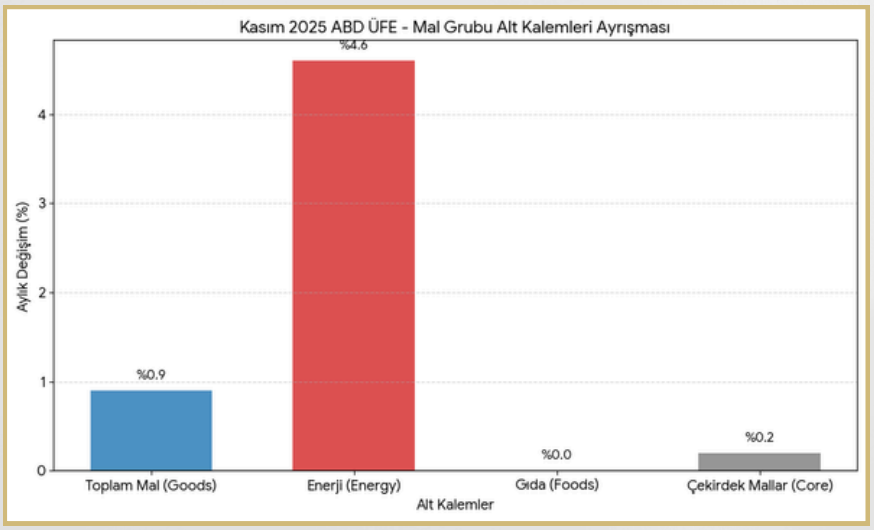
Makroekonomik Giriş

Bu haftaki yazımızda, geçtiğimiz hafta açıklanan ABD enflasyon verilerini inceledik. Hizmetler ve mallar arasındaki ayrışmanın gözlemlendiği bir veri setinin ardından, bu verinin potansiyel etkilerini ve bu hafta açıklanacak olan PCE verisine olası yansımalarını ele aldık. Şimdiden keyifli okumalar dileriz, paranızın sağlınızı bozmaması dileğiyle.

Ürünler Bazlı Baskı

13-14 ocak tarihlerinde açıklanan veriler ılımlı olmakla birlikte ürünler veya mallar bazındaki artışı keskin bir biçimde göstermekte. Açıklanan verileri detaylandırmadan önce enflasyonun bu güne kadar olan hikayesine değinmek istiyoruz. Verilerde, özellikle TÜFE verisinde inatçı, katı duruşlu bir hizmet enflasyonunu gözlemliyorduk ve bu güne kadar hizmet sektöründeki enflasyonda yaşanacak bir devamlı gerilemenin bilhassa barınama tarafında potansiyel faiz indirimlerini getireceğini savunuyorduk. 2025 yılına ait enflasyon hikayesi ve beklentileri bu şekildeydi. Nitekim hala bu görüşlerimizi savunmaktayız. Ancak bu verilerde (ÜFE yi bir nebze dışarda tutarak) Mallar veya Ürünler bazlı enflasyonda ciddi bir ilerleme görülmüyordu veya ÜFE deki kısıtlı artış TÜFE verisine pek yansımıyordu. (Bu konuyu yıllık bültenimizde sizlere iletmiştik. Tarifeler bazlı enflasyonu genellikle üretici yutuyor ve tüketiciye yansıtmıyordu) bu durumda henüz bir değişiklik olmamakla birlikte, uzun bir aranın ardından iki veride de ürünler bazlı bir artışın yaşandığını görüyoruz. İki verideki artış her ne kadar bağlantılı olmasa da aynı anda gelen sıçrama akılda soru işaretleri bırakabilir, bizde bu soru işaretlerini aşağıda gidermeye çalışacağız.

TÜFE: Tüketici enflasyonu verileri sürecin her zaman beklentileri dahilinde ilerlemediği tekrar ortaya koydu. Yıllık yüzde 2,7 ve aylık yüzde 0,3 gelen veri, beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Barınma maliyetleri aylık yüzde 0,4 artarak Fed'in politika esnekliğini kısıtlamaya devam ediyor. Özel sektör verileri spot piyasada kiraların düştüğünü veya yatay seyrettiğini gösterse de, bu hikaye yıllardır verilere yansımıyor (Gerçekten de özel sektör verileri konut kiralarının ciddi şekilde düştüğüne işaret ediyor ancak bu veriler 2024 yılından bu yana konuşulmakta hala etkisini resmi verilerde göremedik.) Gıda fiyatları ise asıl hikayenin gerçekleştiği nokta, yüzde 0,7 arttı. Hem market alışverişi hem de restoran harcamalarındaki bu eşzamanlı yükseliş, tüketici satın alma gücünü doğrudan etkiliyor. Bu kalemdeki artışlar süreklilik kazanırsa farklı etkilere sebebiyet verebilir. Nitekim, Gıda enflasyonu düşük gelir grubunu daha sert vurmakta daha doğrusu tüketicinin en net hissettiği kalemlerden biri, burada yaşanacak sürekli bir artış ücret artış taleplerine de mahal verebilir ancak konuşmak için daha erken. Gıda ve enerji harici göstergeler ise epey ılımlı, söz konusu raporun belki de en olumlu noktası barınma harici hizmet tarafındaki bu ılımlı durum.



ÜFE: Her ne kadar mallar bakımından yüksek bir enflasyon gözlemse (0,9) de hizmet sektöründeki nötr ilerleme son derece olumlu (0,0) Öncelikle mallar bakımından yaşanan artışı ele alalım, bu devasa artış TÜFE deki verinin aksine gıda kaynaklı değil. Artışın asıl ivmelenmesinin temel nedeni enerji alttaki grafikte de net şekilde görüleceği üzere, gıda bazlı enflasyon 0,0 iken enerji bazlı enflasyon 4.6 seviyesinde iş bu artış ise mal bazlı enflasyonun en temel nedeni. Hizmet tarafındaki durağan veri ise haftaya yatırımcıların elini güçlendirecek cinsten. Ancak buna yazımızın son kısmında değineceğiz.

OFIS AGENCY

Markoekonomi & Jeopolitik

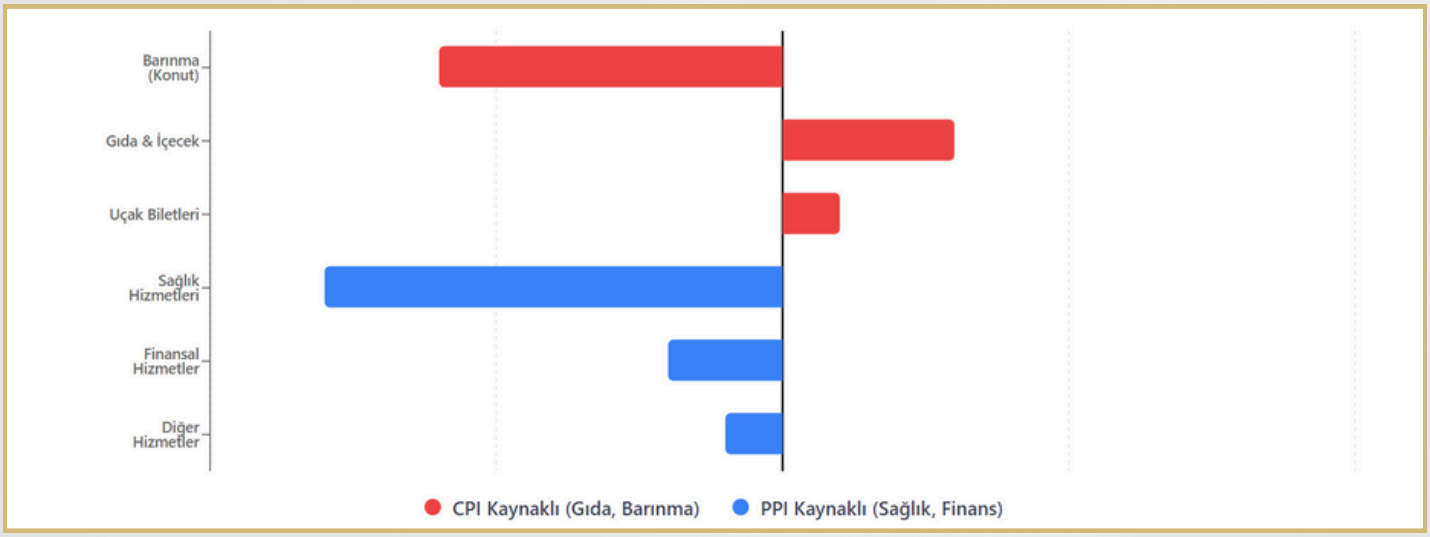
HAFTAYA BAKIŞ

Ürünler Bazlı Baskı

Sonuç olarak elimizde iki farklı kutup bulunmakta, bir tarafta yüzde 0,9 artışla hızlanan mal fiyatları, diğer tarafta sabit seyreden hizmet maliyetleri. Üreticiler artan mal maliyetlerini fiyatlara yansıtmadığını az çok tecrüne ettiğimiz için perakende fiyatlarda bir artış görüleceği hususunu denklemin dışında tutuyoruz. Hizmet sektöründeki yatay seyir, ise ekonomideki enflasyonist baskıyı sınırlama potansiyeli taşıyor ve faiz indirimleri için kapıyı aralıyor.

Diğer önemli husus, Fed'in para politikası kararlarında baz aldığı kişisel tüketim harcamaları (PCE) verisi için bu iki verinin bileşimi, manşet rakamların ötesinde teknik olarak olumlu bir yapı sunuyor. Sağlık hizmetleri ve portföy yönetimi gibi kalemlerin hesaplanmasında doğrudan üretici verileri kullanıldığı için, hizmet tarafındaki durgunluk genel endeksi aşağı çekecektir. İlaveten, tüketici enflasyonunu yukarı taşıyan barınma maliyetlerinin PCE endeksindeki ağırlığının çok daha düşük oranda olması hizmet tarafındaki yumuşamayı PCE verisinde arttıracaktır.

Finalize etmek gerekirse, üretici tarafındaki mal şokuna ve tüketici manşetindeki yükselişe rağmen, hizmetlerdeki duraksama ve hesaplama yöntemindeki farklılıklar sayesinde Fed'in takip ettiği çekirdek PCE verisinin daha ılımlı gelmesi beklemekteyiz. PCE ılımlı gelirse, piyasalar faiz indirimleri ihtimalini yukarı taşıyacaktır bu da piyasada bir rahatlamaya sebebiyet verebilir.



**Grafiğin Sol tarafına uzanan çubuklar negatif etkiyi, sağ tarafına uzanan çubuklar ise pozitif etkiyi temsil etmektedir.*
**Mavi çubukların (PPI kaynaklı Sağlık/Finans) negatif etkisi, Kırmızı çubukların (CPI kaynaklı Gıda) pozitif etkisini baskılayarak PCE'yi aşağı çekmektedir.*

Markoekonomi & Jeopolitik

İRAN

Yüksek Tempo Baskı

Ocak ayının 3. haftasını geride bırakırken ay içi tansiyon şiddetlenerek devam ediyor. Bu hafta hem İran sahasında hem Suriye sahasında önemli kırılımlara şahit olduk. Bu haftaki sayımızın 2 önemli başlığı bunlar olurken bunun yanı sıra Grönland konusu ve Orta Doğu'da yaşanan gelişmeleri de ele alacağız.

İran'da protestoların en son dalgası, başlangıçta ekonomik kriz ve yaşam maliyeti gibi makro düzeydeki sosyo-ekonomik tetikleyicilerden doğdu, ancak birkaç haftalık süreçte rejim karşıtı geniş bir siyasî itiraz hareketine dönüştü. 28 Aralık 2025'te başlayan gösteriler, hükümetin sert güvenlik müdahalesine maruz kaldı ve uluslararası insan hakları örgütlerinin raporlarına göre bu, ülkede 1979 İslam Devrimi'nden bu yana görülen en kanlı iç kriz haline geldi. İran merkezli U.S. Human Rights Activists News Agency (HRANA) tarafından derlenen verilere göre en az 3,000'den fazla ölüm olduğu belirtiliyor; bu ölümlerin çoğunluğunu sivil protestocular oluşturuyor. Farklı veri setlerinde, rejimin interneti kapatması nedeniyle doğrulama zorlukları olmakla birlikte tahminler binler seviyesinde farklılaşsa da genel eğilim aynı: ölüm sayısı binleri aşıyor.

Bu protestolar başlangıçta ekonomik sorunlar (başta enflasyon, işsizlik ve İran riyalinin değer kaybetmesi) üzerinden şekillendi ancak kısa süre içinde siyasi taleplere, özellikle mevcut teokratik rejimin değiştirilmesine yönelik çağrılara dönüştü. Bu dönüşüm, İran'daki genç nüfusun ve orta sınıfın rejimden beklentilerinin ekonomik yaşamdan öte bir siyasî dönüşüm ihtiyacına evrildiğini gösteriyor. Ancak bu noktada özellikle İran içi dış istihbarat birimlerinini, Pehlevi'nin uluslararası arenada yer bulmasının ve PJAK gibi grupların da etkisi oldukça önemli boyutta.

Devletin yanıtı, kapsamlı bir güvenlik baskısı ve iletişim kısıtlaması oldu. 8 Ocak'ta ülke çapında uygulanan internet ve telefon kesintisi, protesto haberleşmesini engellemek ve dış dünyaya bilgi akışını sınırlamak amacıyla devreye alındı; uluslararası siber izleme gruplarına göre bu kapsamlı bir internet karartmasıydı ve olayların görünürlüğünü ciddi şekilde azalttı.

Bu iç krizle eşzamanlı olarak, İran yönetimi dış tehdit algısını önceki yıllara kıyasla daha yüksek sesle vurgulamaya başladı. ABD Başkanı Donald Trump yönetimi, protestolarda ölümün sürmesi hâlinde "çok güçlü adımlar" atılabileceğini ifade ederek askeri seçenekleri masada tuttu .Bu tür söylemler hem Washington'un dış politika araç setinde caydırıcılığı vurguladığını hem de siyasi belirsizliği stratejik bir avantaj olarak kullandığını gösteriyor.



Markoekonomi & Jeopolitik

İRAN

Yüksek Tempo Baskı

İran'ın hava sahasını geçici olarak kapatma kararı, bu stratejik bağlamda yalnızca teknik bir güvenlik önlemi değil; belirsizliğin yönetilmesine yönelik bir sinyaldir. Modern devletler tipik olarak hava sahasını sadece fiili savaş risklerinde kapatır; bu karar, Tahran'ın olası bir dış saldırı beklentisine karşı altyapılarını koruma refleksini gösterir. Orta Doğu'daki askeri hareketlilik, özellikle ABD'nin bölgeye bir uçak gemi savaş grubunu konuşlandırdığına ilişkin haberlerle aynı paralelde okunabilir bu, "saha kontrolü" ve gerilimi denetim altında tutma çabasının askeri düzeyde somutlaşmasıdır.

Bölge açısından bu, birkaç açıdan önemlidir. ABD'nin askeri varlığı, Irak, Katar, Kuveyt ve Bahreyn gibi ülkelerdeki üslerde yoğunlaşmış durumda; bu üsler İran'ın doğrudan müdahalelerine karşı caydırıcılık hatları olarak değerlendiriliyor. İran'ın hava sahasını kapatma kararı, bu varlıkların konuşlandırılmasını ve olası bir çatışmayı engelleyici şekilde değerlendirme ihtiyacını gösteriyor. Bu, yalnızca İran'ın savunma postürünü güçlendirmesi anlamına gelmiyor; aynı zamanda Washington'un kısa vadede askeri çatışmaya girme ihtimalini açık tutarken, siyasi ve diplomatik baskıyı daha ağır basan bir strateji izlediğini gösteriyor.

Orta Doğu bağlamında askeri hareketlilik yalnızca ABD ile sınırlı değil; İsrail, İran'ın nükleer ve balistik kapasitesine karşı savunma hazırlıklarını artırmış durumda. Bu hareketlilik, Tahran'ın bölgesel müttefiklerinin zayıflaması ve Irak, Suriye gibi ülkelerde İran'ın nüfuzunun görece daralmasıyla birlikte, İran'ın dış politikadaki savunma refleksini güçlendirmiştir. Bu ortamda hava sahası kapatma kararı, kendi savunma derinliğini artırma refleksiyle birlikte bölgesel aktörlere yönelik stratejik bir mesajdır.

Tüm bu dinamikler, İran'ın hem iç tehdidi hem de dış baskıyı aynı anda dengeleme zorunluluğunu ortaya koyuyor. İç politik krizin boyutları, yalnızca rejimin meşruiyetini sarsmakla kalmıyor; aynı zamanda dış politika alanında da daha saldırgan söylem ve hazırlıkları beraberinde getiriyor. Bu, Orta Doğu'daki mevcut güç dengesinin ne kadar kırılgan olduğunun da pragmatik bir göstergesidir: yüksek tansiyon - düşük yoğunluklu gerilim modeli hâkimdir, ancak bu model krizlerin sistematik biçimde tırmanma potansiyeli taşıdığını göstermektedir.

Bu gelişmeler, İran iç siyaseti ve dış ilişkilerinin iç içe geçtiği bir dönemde meydana geliyor. Ölüm sayısının binleri bulması, rejimin güvenlik stratejisinde bir kırılma noktasına işaret ederken; hava sahası kapatma ve bölgesel askeri hareketlilik, küresel güçlerin bölge politikalarının yeniden şekillendiğine dair önemli sinyaller içeriyor. Bu sinyaller, yalnızca İran'ın değil, Orta Doğu'daki tüm aktörlerin gelecekteki stratejik hesaplamalarında belirleyici olacaktır.

Nitekim geldiğimiz noktada ABD'nin Orta Doğu'ya konuşlandırmaları artarken İran tarafında ise iç kontrolün yeniden sağlandığı mesajları veriliyor. İran'da belirli bölgelerde internet erişimi kısıtlı da olsa sağlanırken tamamen erişim mart tarihinde öngörülüyor. Bu durum muhtemel risklerin henüz sonuçlanmadığı anlamına da geliyor. Bu saha özellikle Şubat sonuna doğru yeniden gündemimizde var olma potansiyelini koruyor.

Markoekonomi & Jeopolitik

SURİYE

İç temizlik

Bu haftanın en somut askeri dinamiğini Suriye ordusu ile Kürt liderliğindeki Suriye Demokratik Güçleri (SDF) arasında yaşanan karşılıklı hareket ve çekilmeler temsil etti. Birkaç gün süren çatışmaların ardından SDF bu hafta Deir Hafer ve çevresinden batıya çekilme kararı aldı ve Fırat Nehri'nin batısındaki kontrol hattını terk etmeye başladı; bu karar, taraflar arasındaki gerilimi azaltmak için atılmış bir adım olarak değerlendirildi. Ardından Suriye ordusu, Deir Hafer, Maskana ve çevre köyleri kontrol altına aldığını duyurdu ve Fırat'ın batısında egemenlik ilan etti. Bu ilerleme, Suriye devletinin mevcut sınırları yeniden tesis etme hedefinin güçlü bir ifadesidir.

Ancak bu çekilme ve kontrol değişimi, barışçıl bir geçişin işareti olmaktan uzaktır. Taraflar birbirini anlaşma ihlaliyle suçluyor; Suriye ordusu çekilmeden önce SDF'nin pozisyonlara saldırdığını iddia ederken, SDF ise ordunun çekilme tamamlanmadan bölgeye girdiğini söylüyor. Bu tür karşılıklı suçlamalar, bölgedeki çatışma çözüm mekanizmalarının zayıflığına ve "fiili mülkiyet" üzerinden dayatmacı stratejilere işaret ediyor.

Bu askeri hamleler, Suriye içinde etnik ve siyasi olarak ayrışmış yapıların entegrasyon sürecindeki çalkantıyı yansıtıyor. 2025'te Şam yönetimi ile SDF arasında imzalanan kapsamlı entegrasyon anlaşması, yeni Suriye devletinin bölünmüş güçleri merkezi yapıya dahil etme stratejisinin bir parçasıydı; ancak aylar boyunca uzayan müzakereler ve birbirine yönelik güvensizlik, fiili uyumun önünde engel oluşturdu.
Bu hafta yaşanan gelişmelerin dikkat çeken başka bir askeri boyutu da Fırat'ın doğusuna genişleme sinyalleridir. Suriye ordusu, Fırat Nehri'nin doğusuna, özellikle Rakka'nın güneybatısına doğru ilerleme ve yeni askeri bölgeler ilan etme kararı aldı. Bu, ordunun sadece batıdaki kazanımlarını korumakla kalmayıp, SDF'nin uzun süre kontrol ettiği alanlara doğru ilerleme niyetini gösterebilir.

Bunların yanında bu hafta, Suriye'deki askeri gölgelerden başka bir boyut da terörle mücadele hattında ortaya çıktı. ABD öncülüğündeki koalisyon, Aralık 2025'te Palmyra'daki saldırı sonrası başlattığı Operation Hawkeye Strike kapsamında Ocak 2026'da da ISIS hedeflerine yönelik geniş çaplı hava ve saha operasyonları yürüttü. Bu saldırılar, Aralık ayında üç Amerikalı personelin öldürülmesi gibi olaylara cevaben gerçekleştirilirken Suriye'nin güvenlik ortamında devam eden cihatçı tehdidin varlığını hatırlatıyor.

Halep özelinde, bu çatışmalar daha yoğun bir insani boyuta dönüştü. Geçen hafta, Aşirefiyye, Bani Zeyd ve Şeyh Maqsoud bölgelerinde yaşanan ağır çatışmalar Suriye ordusu ile SDF arasında şiddetli mücadelelere sahne oldu; bu çatışmalar neticesinde en az 20'nin üzerinde sivilin öldüğü ve yüz binlerce kişinin yerinden edildiği bildirilmişti.

Her ne kadar örgüt tarafı bu süreci uluslararsı arena da bir mağduriyet temeline oturtmaya çaba sarf etse de şunu çok net gördük: Suriye Rejimi tüm bölgelere yönelik ön duyurular ve insani hatlarla tahliye çabaları dahil hızlı ve planlı bir operasyon süreci yürütürken örgüt hem bu insani koridorlara yönelik saldırılar düzenlemiş hem de sivil halkı kalkan olarak kullanmaktan geri kalmamımştı.

Geldiğimiz nokta özetle hep söylediğimiz gibi: Örgüt, Nehrin batısında barınamadı. Ancak işte artık asıl kısım burası olacak.

Markoekonomi & Jeopolitik

SURİYE

Masa dağıldı

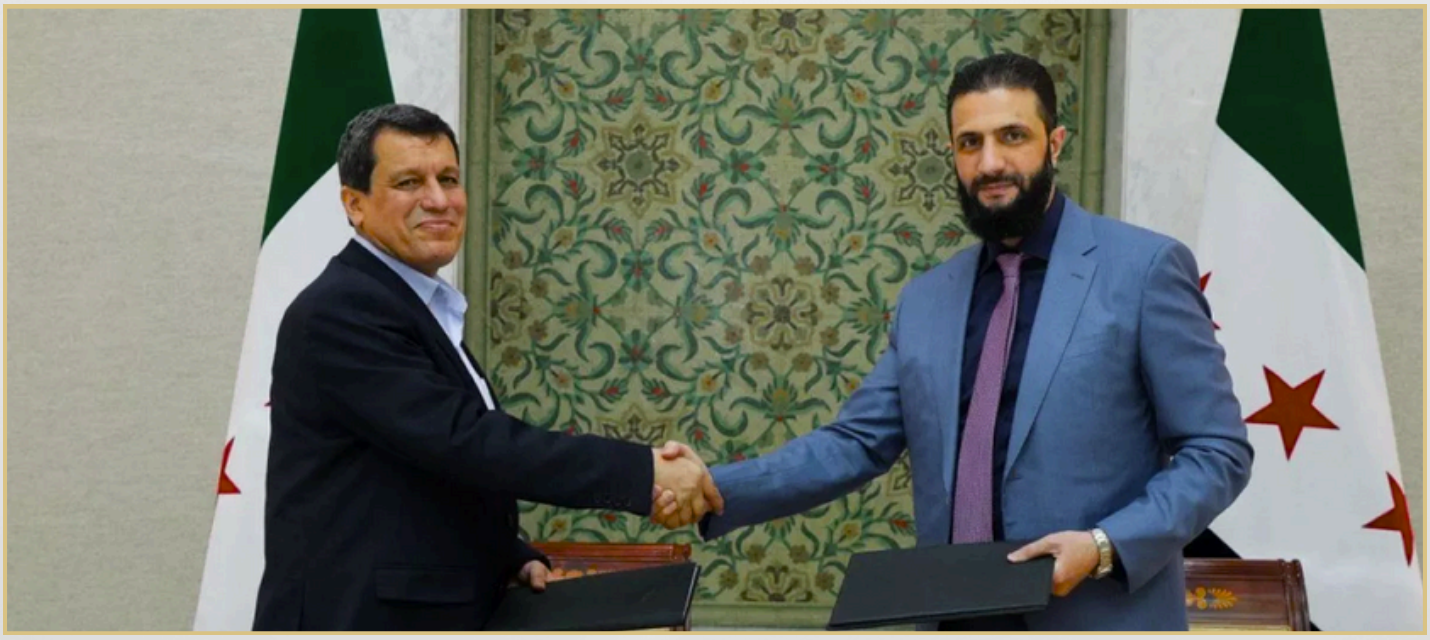
Bölgeyi yakından takip edenler için, yerleşim dokusu ve örgütsel ağlar temelinde coğrafyanın fiilen iki ana hatta ayrıldığı bilinmektedir: nehrin batısı ve doğusu. Özellikle geçtiğimiz yıl yaşanan devrim süreci sırasında, örgütlenmiş propaganda ağlarının söylemleri zamanla Akdeniz'e kadar uzanan bir nüfuz iddiasına evrilmişti. Ancak saha gerçekliği, bu tür genişlemeci söylemlerin karşılıksız olduğunu ve söz konusu yapıların nehrin batısında kalıcı biçimde tutunamayacağını açık biçimde ortaya koymuştur. Bu durum, sahayı rasyonel biçimde değerlendiren aktörler açısından zaten öngörülebilir bir sonuçtu.

Yeni yönetimin mutabakat sonrası süreçte bu hatlarda izlediği strateji, büyük ölçüde hızlı, planlı ve insani öncelikleri gözeten bir ilerleme şeklinde gerçekleşmiştir. Buna karşın, "soykırım" ve "katliam" gibi kavramlar üzerinden yürütülen propaganda söylemlerinin önemli bir kısmı, doğrudan örgütsel manipülasyonlara dayanmaktadır. Tahliye koridorlarına yönelik saldırılar, sivillerin kalkan olarak kullanılması ve benzeri taktikler, bu söylemin arka planındaki temel araçlar olarak öne çıkmaktadır. Rejim ise buna karşılık, noktasal ve kontrollü operasyonlarla sahada hızlı bir geçiş sağlamıştır.

Tabka ve çevresiyle başlayan yeni safha ise önceki aşamalardan farklı olarak çok aktörlü, çok boyutlu ve uluslararası dengeleri doğrudan ilgilendiren bir alanı kapsamaktadır. Bu bölgede yalnızca askeri değil; aynı zamanda lojistik, ekonomik ve kökensel zorunluluklar da belirleyici rol oynamaktadır. Dolayısıyla sürecin nasıl ilerleyeceğine dair net bir öngörüde bulunmak güçtür. Ancak bu aşamayla birlikte, örgüt yanlısı söylemlerin ve sosyal medya merkezli propaganda faaliyetlerinin yeniden yoğunlaşacağı bir döneme girildiği açıktır.

Bundan sonraki süreç, önceki safhalara kıyasla daha karmaşık ve zorlu olacaktır. Operasyonların devam etmesi hâlinde, özellikle ABD ve İsrail kaynaklı her açıklamanın veya cephelerde yaşanan her zorlaşmanın, örgüt propagandası tarafından yoğun biçimde istismar edilmesi beklenmelidir. Bu noktada kamuoyu için en sağlıklı yaklaşım, duygusal tepkiler yerine analitik ve rasyonel bir değerlendirme çizgisini korumaktır. Beklentilerin gerçekçi tutulması ve sahadaki doğal operasyonel sınırların farkında olunması önemlidir.

Operasyon süreci büyük ölçüde kendi doğal hattına ulaşmış durumdadır. Bundan sonrası, temennilerin ötesinde, çok daha kırılgan ve riskli bir saha gerçekliğiyle şekillenecektir. Gelişmelerin seyrine göre bu başlık altında daha kapsamlı değerlendirmeler yapılması kaçınılmazdır.



Markoekonomi & Jeopolitik

GRÖNLAND

US-EU

İran dosyasının küresel gündemin merkezine oturduğu bir haftada, Avrupa-Atlantik hattında da dikkat çekici bir başka gerilim alanı görünür hâle geldi. Danimarka'nın Grönland üzerinden aldığı askerî pozisyonlar ve Fransa'nın bu karara açık destek vermesi, meselenin yalnızca Arktik güvenliğiyle sınırlı olmadığını; aynı zamanda ABD ile Avrupa Birliği arasında derinleşen stratejik bir ayrışmanın parçası olduğunu gösterdi. İki hafta önce Danimarka'nın olası bir Grönland işgali senaryosu çerçevesinde Fransa ile askerî konuşlandırma konusunu görüştüğüne dair aktarılan haberler, bu hafta fiilî bir karşılık buldu. Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron, Danimarka'nın güvenlik kararını desteklediğini açıkladı ve ilk askerî unsurların Grönland'a doğru yola çıktığını duyurdu.

Bu adım, yüzeyde "Arktik savunması" olarak sunulsa da, esasen ABD-AB ilişkilerinde artan güvensizlik ortamının bir yansımasıdır. Washington'un özellikle Donald Trump döneminde Grönland'ı açık biçimde stratejik bir varlık olarak tanımlaması, hatta zaman zaman doğrudan "ABD kontrolüne alınması" gerektiğine dair söylemler kullanması, Avrupa başkentlerinde ciddi bir egemenlik hassasiyeti yaratmıştır. Danimarka, Grönland'ın özerk bir bölge olmakla birlikte Krallık sınırları içinde yer aldığını ve dolayısıyla NATO şemsiyesi altında bulunduğunu vurgularken; Fransa, Almanya ve bazı İskandinav ülkeleri bu egemenlik vurgusunu askerî ve siyasi destekle pekiştirme yoluna gitmiştir.

Bu noktada tartışmanın eksenini doğru tanımlamak gerekir. Grönland meselesi, yaygın yorumların aksine esas olarak Rusya veya Çin merkezli bir güvenlik tehdidinden kaynaklanmamaktadır. Ne Moskova ne de Pekin, Grönland'a yönelik doğrudan bir askerî müdahale kapasitesine veya böyle bir politik iradeye sahiptir. Çin'in Arktik bölgesine yönelik artan ekonomik ilgisi –özellikle nadir toprak elementleri, liman yatırımları ve altyapı projeleri– uzun vadeli bir nüfuz stratejisinin parçasıdır; ancak bu, "işgal" senaryosunu gerçekçi kılmamaktadır. Benzer şekilde Rusya, Arktik'te askerî varlığını artırmış olsa da, NATO toprağı sayılan bir bölgeye doğrudan müdahale, Moskova açısından son derece yüksek maliyetli ve düşük olasılıklı bir seçenektir.

Dolayısıyla Trump'ın Grönland söylemi, askeri bir zorlamadan ziyade jeopolitik baskı ve stratejik pazarlık aracıdır. ABD açısından Grönland, Kuzey Atlantik'te erken uyarı sistemleri, füze savunma altyapısı ve Arktik deniz yollarının kontrolü bakımından kritik bir konuma sahiptir. Ancak bu çıkar, NATO içi müzakereyle yönetilmesi gereken bir güvenlik dosyasıdır. Trump'ın meseleyi zaman zaman "satın alma" ya da "kontrol altına alma" gibi ifadelerle çerçevelemesi, Avrupa açısından egemenlik ihlali ve ittifak içi güven erozyonu olarak algılanmıştır.

Fransa'nın askerî destek açıklaması bu bağlamda sembolik ama yüksek sinyal değerine sahip bir adımdır. Gönderilen asker sayısı, geniş ölçekli bir savunma operasyonu için yetersiz olsa da, verilen mesaj nettir: Grönland, yalnızca Danimarka'nın değil, Avrupa'nın da stratejik sorumluluk alanıdır. Bu, NATO içinde "ABD merkezli güvenlik mimarisi"ne karşı Avrupa'nın daha özerk bir savunma refleksi geliştirme eğiliminin somut bir yansımasıdır. Son yıllarda Fransa'nın Avrupa stratejik otonomisi vurgusu, bu tür adımlarla sahaya taşınmaktadır.

Danimarka açısından mesele, salt askerî kapasiteyle ilgili değildir. Grönland, hukuki olarak Danimarka Krallığı'na bağlı bir özerk bölgedir ve bu statü, otomatik olarak NATO'nun 5. Madde koruması anlamına gelir. Yani Grönland'a yönelik olası bir dış müdahale, ittifakın kolektif savunma mekanizmasını devreye sokacaktır. Bu nedenle "Danimarka tek başına Grönland'ı savunamaz" argümanı, hukuki ve kurumsal çerçeve göz önüne alındığında eksik bir değerlendirmedir. Asıl mesele, NATO içindeki siyasi uyumun zayıflaması ve ABD-AB arasında güven krizinin derinleşmesidir.

Markoekonomi & Jeopolitik

GRÖNLAND

US-EU

Bu gelişmeler, Avrupa'nın Arktik güvenliğini yalnızca Rusya merkezli bir tehdit perspektifiyle değil, aynı zamanda ABD ile ilişkilerindeki güç asimetrisini dengeleme ihtiyacı üzerinden ele aldığını göstermektedir. Macron'un açıklamaları ve Fransa'nın fiilî askerî desteği, Avrupa'nın "pasif müttefik" rolünden çıkma arayışının bir parçasıdır. Bu arayış, uzun vadede NATO'nun karar alma mekanizmalarında daha karmaşık ve çok merkezli bir yapıya doğru evrilmesine zemin hazırlayabilir.

Sonuç itibarıyla Grönland dosyası, Arktik'te bir askerî krizden çok, transatlantik ilişkilerdeki kırılganlığın sembolik bir yansımasıdır. İran ve Orta Doğu merkezli güvenlik tartışmalarının gölgesinde kalsa da, Danimarka-Fransa hattında atılan adımlar, ABD-AB ilişkilerinin geleceği açısından önemli bir gösterge sunmaktadır. Bu süreç, Avrupa'nın stratejik özerklik arayışı ile ABD'nin küresel güç projeksiyonu arasındaki gerilimin, önümüzdeki dönemde daha görünür hâle geleceğine işaret etmektedir.



Forex & Hisse Senetleri

DOLAR ENDEKSİ



Dolar endeksi için kritik fiyatlamaların olduğu bir dönem gözlemleniyor. Zayıflık için sinyaller kollanmasına rağmen henüz düşüş yönlü bir fiyat eğilimi oluşmuş değil. Bu sebeple risk oldukça yüksek. Siyah çizgi ile belirtilen 99,094 seviyesi altında kalıcı fiyat hareketler, düşüş tarafını hızlandırabilir. DXY özelinde çekimser bakış açısına sahibiz.



Grafik, 17.01.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

EUR/USD



EURUSD grafiğinde kısa vadeli fiyatlamaların henüz doğru bir trend vermediğinden dolayı hareketli ortalamaları takip etmeyi daha uygun buluyoruz. Özellikle EMA50 seviyesinin üzerinde kalıcı fiyat hareketleri, yükseliş yönlü pozisyonların riskini azaltabilir. Kırmızı çizgi ile belirtilen 1,1491 seviyesi altında kalıcı fiyat hareketleri, yeniden risk analizi yapmak için önemli bir sinyal olacaktır.



Grafik, 17.01.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

US10Y



ABD 10 yıllık tahvil getirileri beklediğimiz gibi %4,20 seviyesinin üzerine çıktı. Bu sert yükseliş, kısa vadeli trendin devamını getirebilir. Geri çekilmeleri, yükseliş yönlü kurgularda kullanmak üzere alım fırsatı olarak görüyoruz.



Grafik, 17.01.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

Forex & Hisse Senetleri

ONS ALTIN



Altın fiyatında haftanın son saatlerine oldukça önemli bir düşüş ve ardından hızlı bir yükseliş gözlemlendi. Bu düşüşün dip seviyesi olan 4536 dolar bölgesi aşağı yönlü ihlal edilmediği sürece kısa vadeli yükseliş trendi devam edebilir. Aksi halde daha yatay fiyat hareketleri gözlemlenebilir.



Grafik, 17.01.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

NASDAQ

Politik gelişmeler ışığında Nasdaq için çekimser kalmayı tercih ediyoruz. Fiyatlamanın sıkışması ve 25900 seviyesinin aşılmaması riskleri artırıyor. Yükseliş yönlü işlemlerde Nasdaq yerine SP500 grafiğini daha uygun buluyoruz.

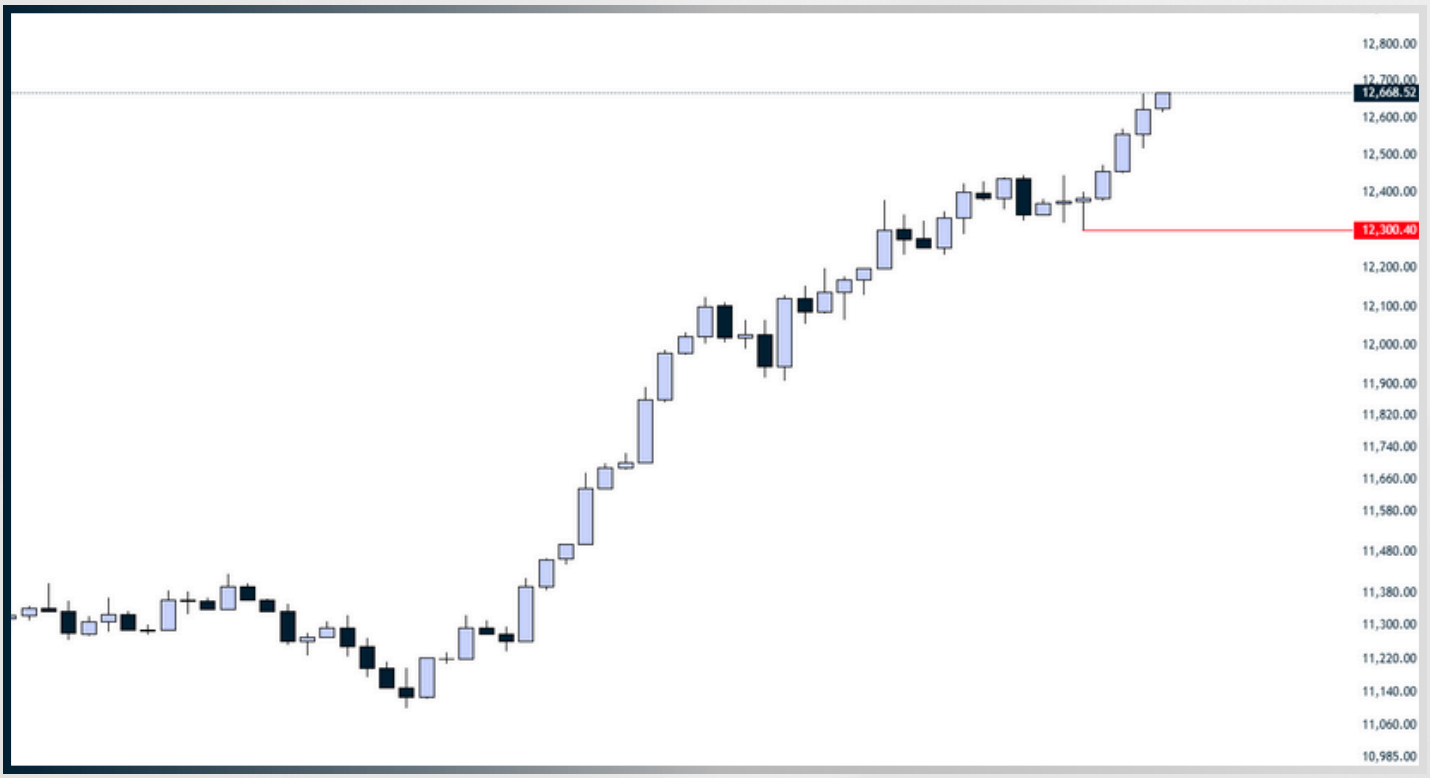


Grafik, 17.01.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

Forex & Hisse Senetleri

Borsa İstanbul

Borsa İstanbul'da genişleyici fiyat hareketleri devam ediyor. Özellikle yüksek piyasa değerli şirketlerin öncülüğünde giden bu sürecin riskleri yavaş yavaş artamaya başladı. Kırmızı çizgi ile belirtilen 12300 seviyesi altında kalıcı fiyat hareketleri, kısa vadede geri çekilmeleri tetikleyebilir. Sağlıklı bir trend takibi için hisse bazlı pozisyonlanmayı tercih ediyoruz.



Grafik, 17.01.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

Forex & Hisse Senetleri

YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.

XU100:YKBNK

Yeni yılın başından beri bankalarda endeks altı getiriler gözlemlense de kısa vadede önemli bir destek seviyesinde fiyatlamalar gözlemliyoruz. YKBNK için özellikle kırmızı çizgi ile belirtilen 34,8 seviyesi altında 4 saatlik mum kapanışları olmadığı sürece yükseliş yönlü fiyat hareketlerinin oluşma ihtimalinde artış olabilir. Ocak ayı enflasyon verilerinin piyasa beklentilerinin altında gelmesi en büyük yükseliş tetikleyicisi olabilir.



Grafik, 17.01.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

REGENERON PHARMACEUTICALS INC.

NASDAQ:REGN

Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 1988'de ABD'de kurulmuş bir biyoteknoloji ve ilaç şirketidir ve çeşitli ciddi hastalıklar için tedaviler keşfetmek, geliştirmek, üretmek ve pazarlamak üzere faaliyet gösterir. Şirketin ürünleri ve klinik adayları, göz hastalıkları, alerjik ve inflamatuar hastalıklar, kanser, kardiyovasküler, enfeksiyon ve nadir hastalıklar gibi birçok alana odaklanır. Kırmızı çizgi ile belirtilen 691,9 seviyesi altında 4 saatlik mum kapanışı olmadığı sürece yükseliş yönlü fiyat hareketlerinin oluşma ihtimalinde artış olabilir.



Grafik, 17.01.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Web3 & Blockchain

KRİPTO'DA BU HAFTA

13 Ocak'ta Ethereum tarihinde günlük 2.3 milyon işlem ile zirveye ulaşarak 10 yıllık geçmişinin en yoğun gününü yaşadı. Optimism ise 920 milyon işlem ile kendi rekorunu kırdı. Aynı zamanda Ethereum staking, toplamda 35,9M ETH'yi (toplam arzın %29'u) aşarak yeni bir kilitli varlık rekoru belirledi. Lido'nun payı yaklaşık %24.

TroveMarkets ICO'su $11,5 milyon+ ile tamamlandı. Fogo mainnet'i canlıya geçti ve Owlto token TGE'si gerçekleşti. Ayrıca Coingecko, potansiyel olarak $500M üzerine bir satış planını değerlendiriyor.

Celestia, yeni Fibre protokolünü tanıttı. 1TB/s blok alanı hedefiyle, ZODA kodlaması sayesinde 880× performans artışı sağlayarak AI ajan ödemeleri ve gerçek zamanlı reklamlar gibi yüksek bant gerektiren uygulamalar için devasa bir veri erişilebilirlik katmanı oluşturuyor.

SEC, Zcash Foundation'a yönelik dört yıllık soruşturmayı resmen kapattı.

Bitmine, son dönemde parça parça aldığı ETH'leri stake ederek toplamda 1,080,512 ETH (≈ $3,33 milyar) staked pozisyona ulaştı. Bitmine'in toplam ETH varlıkları ise yaklaşık 4,2 milyon ETH (≈ $13 milyar) seviyesinde bulunuyor.

Anchorage, Spark üzerinden off-chain teminatla on-chain borç verme modelini devreye aldı.

Nikita Bier açıklamasıyla X, platformda paylaşım karşılığı ödüllendirmeyi yasakladı ve "InfoFi" projelerini kaldırıyor.

Dubai, kripto çerçevesinde gizlilik token'larını yasakladı ve stablecoin kurallarını sıkılaştırdı.

Nasdaq ve CME, kurumsal yatırımcılar için Birleşik Kripto Endeksi'ni yeniden hayata geçiriyor. Ayrıca CME, 9 Şubat'ta Cardano, Chainlink ve Stellar vadeli işlemlerini başlatacağını açıkladı.

BNB Foundation, 2026'nın ilk çeyreğinde 1,37 milyon BNB yakarak dolaşımdaki arzı yaklaşık 136,36 milyon seviyesine indirdi.

zkSync, 2026 odaklı stratejisini açıkladı. Plan, kurumsal benimseme, zincirler arası yerel kompozabilite ve hem kamu hem de özel ZK stack zincirleri arasında köprü ihtiyacını ortadan kaldıran bir mimari oluşturmayı içeriyor. Ayrıca Airbender zkVM'e daha derin denetimler ve formal doğrulamalar yapılacak.

Standard Chartered, kurumsal müşteriler için kripto aracılık hizmetini başlatacağını duyurdu.

WHY NOT YOU?

Create your account at **bemfunding.com** now.

Use code **HOFIS** for 5% off.



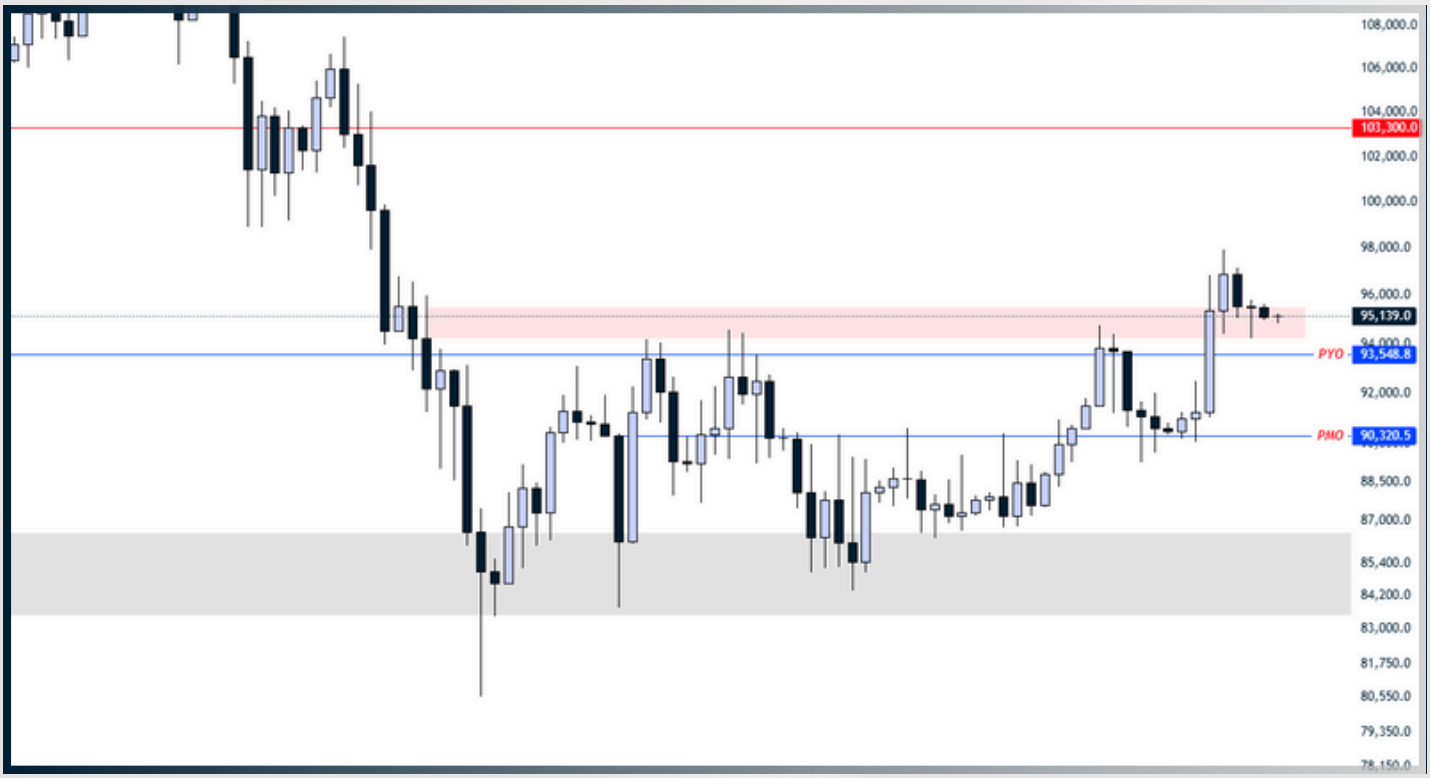
#işbirliği

Web3 & Blockchain

BTC/USDT

Bitcoin

Geçtiğimiz hafta fiyat, PMO ile gösterdiğimiz destek seviyesinden aldığı alımlar sayesinde kırmızı kutu bölgesini aşmayı başardı. Yukarı yönlü hareketin devam edebilmesi ve üst seviyelerin hedeflenebilmesi için fiyatın kırmızı kutu üzerinde kalıcılık sağlaması gerekiyor. Negatif senaryodan söz edebilmemiz için ise fiyatın, kırmızı kutu ile belirttiğimiz bölgeyi hacimli bir şekilde kaybetmesi ve PYO altında fiyatlanması halinde, satış baskısının artarak gri kutu bölgesine kadar devam etmesi olası görünüyor.



Grafik, 18.01.2026 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***

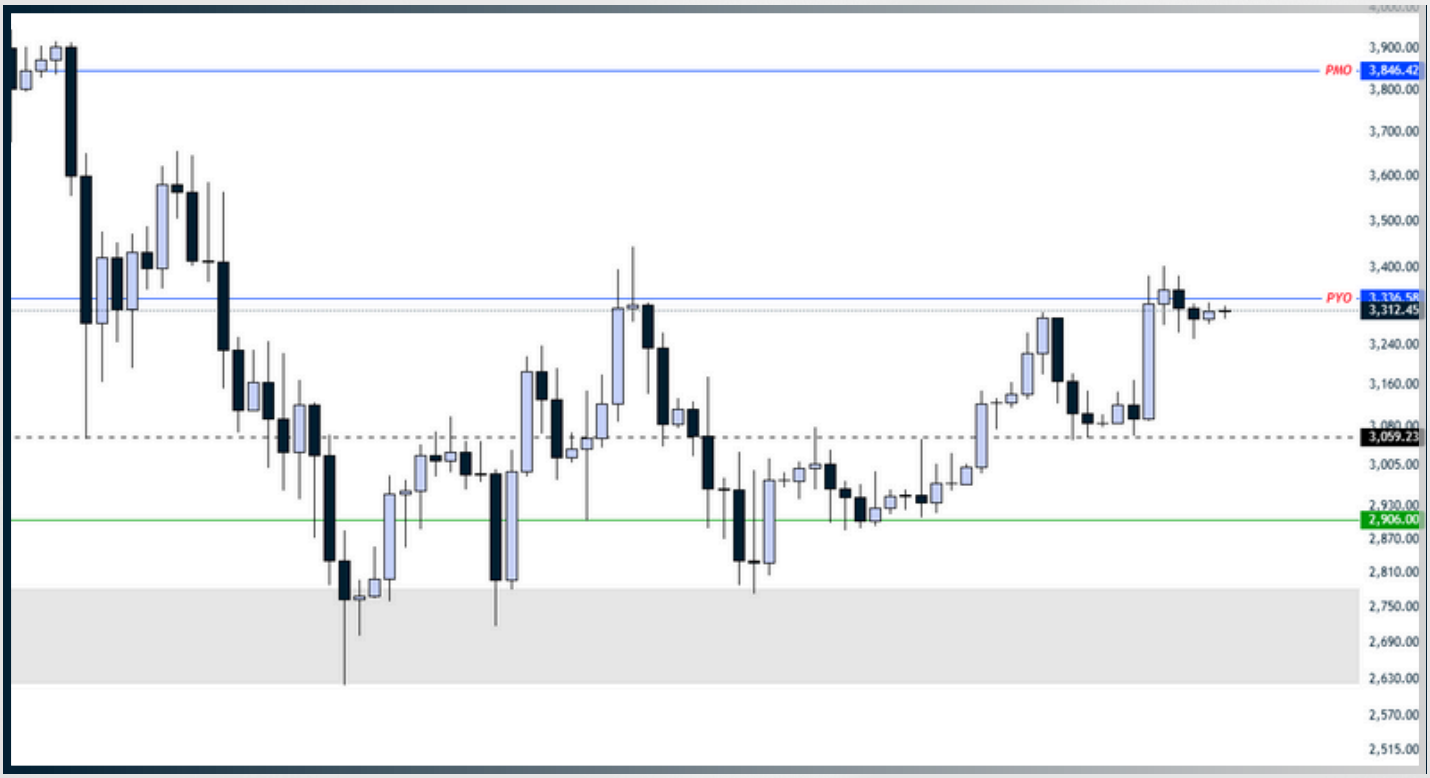
#İşbirliği

Web3 & Blockchain

ETH/USDT

Ethereum

Kesikli yatay çizgi ile gösterilen seviye önemli bir ara destek konumundaydı. Fiyatın bu destek bölgesini kaybetmeyerek üzerinde kalıcılık sağlaması, fiyatı yeniden PYO olarak belirttiğimiz direnç seviyesine taşıdı. Fiyat, daha önce PYO ile işaretlediğimiz direnç seviyesini test ettiğinde gri kutuya doğru bir geri çekilme yaşamış ancak yeni bir dip oluşturamamıştı. Bu nedenle, fiyatın söz konusu dirençten bir kez daha reddedilse dahi kesikli destek seviyesini kaybetmeyeceğini ve yükseliş hareketini 3600$ seviyelerine doğru sürdürebileceğini düşünüyoruz.



Grafik, 18.01.2026 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