HOFİS

Haftalık Ofis Raporu

Makroekonomi

Hisse Senetleri

Forex

Web3



G-OLD

1 Şubat
2026

sayı: 90

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

Açıklanan PPI rakamının PCE ye olan etkisi, ekonomik analizi ve beklentilerimizi sırlarken ABD de FED Başkan adayının açıklanması ve bu yeni isimin hikayesini sizler için derledik. Devamında 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

Kripto marketteki fiyat analizlerimizi sizlerle paylaştık.

Haftanın Tehlike Profili



OFIS AGENCY

HAFTALIK EKONOMİK TAKVİM

Saat	Kur	Etki	Pazartesi
13:00	USD	**	OPEC Toplantısı
18:00	USD	***	ABD ISM İmalat PMI (Ocak)

Saat	Kur	Etki	Salı
10:00	TRY	***	Türkiye Tüketici Fiyat Endeksi (Ocak)
18:00	USD	***	ABD JOLTS (Aralık)

Saat	Kur	Etki	Çarşamba
13:00	EUR	***	Euro Bölgesi Öncü Tüketici Fiyat Endeksi (Ocak)
16:15	USD	***	ABD ADP Tarım Dışı İstihdam (Ocak)
17:45	USD	**	ABD S&P Global PMI (Ocak)

Saat	Kur	Etki	Perşembe
15:00	GBP	***	İngiltere Faiz Oranı Kararı (Şubat)
16:15	EUR	***	Euro Bölgesi Faiz Oranı Kararı (Şubat)

Saat	Kur	Etki	Cuma
16:30	USD	***	ABD Tarım Dışı İstihdam (Ocak)
16:30	USD	***	ABD İşsizlik Oranı (Ocak)

OFIS AGENCY

ABD BİLANÇO TAKVİMİ

Pazartesi		
Palantir Technologies	**Walt Disney Company**	**NXP Semiconductors**

Salı			
Advanced Micro Devices	Merck & Company, Inc.	Mitsubishi UFJ	Pepsico, Inc.
Amgen Inc.	Pfizer, Inc.	Chubb Limited	Electronic Arts Inc.

Çarşamba			
Alphabet Inc.	**Eli Lilly and Company**	**AbbVie Inc.**	**Toyota Motor Corp**
Novo Nordisk A/S	Banco Santander, S.A.	**Uber Technologies, Inc.**	**QUALCOMM**

Perşembe			
Amazon.com, Inc.	Philip Morris International	Shell PLC	Linde plc
BBCA	**ConocoPhillips**	ING Group, N.V.	**Roblox Corporation**

OFIS AGENCY

Markoekonomi & Jeopolitik

HAFTAYA BAKIŞ

Makroekonomik Giriş

Sevgili okuyucularımız, hepinize mutlu bir hafta dileriz. Bu haftaki bültenimizde, açıklanan PPI verisinin ardından PCE'ye yeniden odaklandık. Ayrıca, yeni Fed Başkanı adayı Kevin Warsh'ın kim olduğunu ve olası etkilerini sizler için derledik. Şimdiden Keyifli Okumalar Dileriz

Yüksek Rakamlar Sınırlı Etkiler

Otuz Ocak tarihinde açıklanan PPI rakamları beklentilerin oldukça üstünde seyretti. Manşet rakam %0,5'i gösterirken çekirdek PPI %0,7 seviyesindeydi. Söz konusu bu artışın pek çok sebebi olmakla birlikte, PCE'yi nasıl etkileyeceği bizim için birinci öncelik. Biz de her zamanki gibi bu etkinin peşinden gittik ve sizler için değerlendirdik.

Öncelikle piyasa beklentilerini hatırlayalım. Önde gelen yatırım bankaları, Aralık ayına ilişkin PCE için karamsar bir tutum sergilemekte. Morgan Stanley'den Nomura'ya kadar birçok kurum %0,40'ın üzerinde bir beklenti açıklamış durumda. Bu tahminleri geçtiğimiz hafta da değerlendirmiştik. Ancak dikkat edilmesi gereken nokta, bu tahminlerin 22 Ocak tarihli olduğu ve PPI verisi açıklanmadan önce yapıldığıdır. O tarihte büyük bankaların tahminleri %0,38-0,46 bandında kümelenmişti ve medyan beklenti %0,40 seviyesindeydi.

Kurum	Manşet (Aylık)	Çekirdek (Aylık)	Çekirdek (Yıllık)
Morgan Stanley	0,46	0,46	3,1
Barclays	--	0,45	2,8
JPMorgan	--	0,41	3,1
Nomura	0,4	0,38	3,1
UBS	0,4	0,4	3,1
Goldman Sachs	0,37	0,37	2,9
Employ America	0,37	0,37	3
Citi	--	0,36	3
Oxford Economics	0,3	0,3	3
Cleveland Fed*	0,27	0,24	2,84
Medyan Tahmin	0,4	0,38	3

Analistlerin bu tahminleri yaparken ellerinde yalnızca CPI raporu vardı. (Oxford, Medyan Tahmin ve Cleveland PPI sonrası revize edildi.) Bu raporda iki kalem paniğe neden oldu, Uçak biletlerindeki %5.2'lik şok edici artış ve motorlu taşıt sigortasındaki %2.8'lik katı yükseliş. Piyasa algoritmaları ve analistler, bu iki kalemin hizmet enflasyonunu patlatacağını varsaydı.

Markoekonomi & Jeopolitik

HAFTAYA BAKIŞ

Yüksek Rakamlar Sınırlı Etkiler

Ancak tam bu noktada, ÜFE verisi manşet olarak korkutucu görünse de, PCE'ye etki eden kalemler bakımından farklı bir tablo ortaya koyuyor. Bunu daha iyi açıklamak adına BEA'nın veriyi nasıl ele aldığından bahsetmek gerekiyor.
BEA'nın PCE metodolojisi, CPI ve PCE sepetleri arasındaki yapısal farkları net bir şekilde ortaya koyar. CPI raporu uçak biletlerinde %5,2'lik şok edici bir artış göstermişti. Eğer PCE bu veriyi doğrudan kullansaydı, Morgan Stanley'nin %0,46 tahmini muhtemelen doğru çıkardı. Ancak metodoloji burada devreye giriyor.

BEA, havayolu taşımacılığı harcamalarını hesaplarken tüketici anketlerine dayanan CPI verisini kullanmaz. Bunun yerine, havayolu şirketlerinin gelirlerini ve maliyetlerini daha doğrudan yansıtan ÜFE verisini baz alır. 30 Ocak'ta açıklanan ÜFE raporunda Nihai talep için yolcu taşımacılığı kalemi, CPI'daki %5,2'nin aksine sadece %2,8 artış gösterdi. PCE modeline girecek olan veri %5,2 değil, %2,8 olacaktır Bu, ulaşım hizmetleri kaleminden gelen enflasyonist katkıyı neredeyse yarı yarıya azaltıyor. Bu nedenle, yüksek gelen manşet rakama karşılık, ÜFE'nin PCE'ye olan etkisi manşet kadar korkutucu olmuyor.

Ancak bu verinin olumsuz yanları da var. CPI'ın hiç ölçmediği ancak PCE sepetinde önemli ağırlığı olan Portföy Yönetimi ve Yatırım Tavsiyesi kalemi, yukarıdaki yumuşamayı kısmen dengeliyor. ÜFE raporunda ilgili hizmetler %2,0 civarında güçlü artış gösterdi. PCE, sadece ödenen komisyonları değil, ödeme yapılmaksızın sunulan finansal hizmetleri de hesaba katar. Piyasalardaki ralli, fon yönetim şirketlerinin varlık tabanını artırdı ve bu durum PCE'de gizli bir enflasyon yaratıyor. Yine de havayolu kaleminden gelen tasarruf, bu finansal hizmet artışını büyük ölçüde dengeliyor ve net etkinin sınırlı kalmasını sağlıyor.

	Dec. 2025	Nov. 2025	Oct. 2025	Sept. 2025	Aug. 2025	Dec. 2025
	MoM%					YoY%
PPI total final demand	0.5%	0.2%	0.1%	0.7%	-0.2%	3.0%
	PPI Components for Personal Consumption Expenditure					
Scheduled domestic passenger air transport	2.5%	-2.4%	6.6%	2.4%	-0.5%	1.7%
Portfolio management	2.0%	1.4%	3.8%	-1.2%	1.4%	16.7%
Physician care	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.0%	0.8%
Home health, hospice care	0.2%	0.1%	-0.2%	0.7%	1.6%	3.2%
Hospital outpatient care	0.0%	0.5%	0.1%	-0.4%	0.2%	2.0%
Hospital inpatient care	0.1%	0.3%	1.3%	0.5%	0.1%	3.9%
Nursing home care	0.2%	0.2%	0.3%	0.5%	-0.3%	2.7%

SOURCE: Bureau of Labor Statistics

Bu iki kalem orta noktada buluşurken CPI raporundaki çekirdek malların 0.0 gelmesi ile birlikte dayanıklı mallardan kaynaklanacak etki bir nebze soğuyacak. PPI da yer alan hizmet atılımının da PCE yi çok yukarılara taşımasına engel olacaktır.

Bu noktada yanlış bir bilgiye mahal vermemek adına şunu söylemek isteriz. Yukarıda yer alan uçak biletlerine ve dayanıklı mallara ilişkin olumlu tutumuz PCE nin düşmesini veya düşük gelmesini beklediğimiz anlamına gelmiyor. Bu etkilerin ve kalemlerin Son derece tehlikeli bir artışı kıstığını düşünmekteyiz. Yoksa PCE de geçtiğimiz ayların üstüne çıkılacağı beklentisi içerisindeyiz. Hazır söz beklentimize de gelmişken bizim beklentilerimiz PCE verisi için 0.32 seviyelerinde. (0,3 ve 0.34 seviyeleri de bizleri şaşırtmayacaktır).

OFIS AGENCY

Markoekonomi & Jeopolitik

HAFTAYA BAKIŞ

Kevin Warsh Kim ?

Haftanın en önemli olaylarından biri, ABD Başkanı Trump'ın FED Başkanlığı için belirlediği adayın açıklanmasıydı. FED koltuğu 2024 yılının sonlarından bu yana iki aday arasında gidip gelmekteydi: Kevin Warsh ve Kevin Hassett. Son düzlükte Kevin Hassett önde giderken, yapacağı kritik bir hata ve lobicilik faaliyetlerinin de etkisiyle koltuğu Warsh'a kaptırdı. Peki tahta oturan Kevin Warsh kim ve son düzlükte yarışı nasıl kazandı?

Hikayeye Kevin Warsh'ın kim olduğuyla başlayalım. Kendisi Cumhuriyetçi Parti'nin en büyük destekçilerinden olan ve aynı zamanda kozmetik devi Estée Lauder'in kurucusunun torunu Ronald Lauder'in damadıdır. Ronald aynı zamanda Trump'la sıkı ilişkiler içindedir. Buna ilaveten, Jamie Dimon ve Stanley Druckenmiller gibi son derece önemli dostlukları bulunmaktadır. Nitekim bu ilişkilerin meyvesini FED Başkanlığı'na atanarak toplayacaktır.

Aslında FED'e pek uzak bir isim değil. 2008 krizi zamanı FED'de görev alıyordu ve oldukça aktif bir isimdi. 2017 yılında Trump onu FED başkanı olarak atamayı düşündü ancak faiz oranlarını daha düşük seviyede tutacak inancıyla bugün bildiğimiz Powell'ı bu göreve atadı. İkinci başkanlık döneminde bu atamayı en büyük hatası olarak niteleyecekti.

Gelelim son düzlükte yarışın nasıl kazanıldığına. Her şey Hassett'in Ocak ayında Powell'a açılan soruşturmadaki agresif tutumuyla patladı. Bundan önce de Jamie Dimon ve Stanley Druckenmiller gibi isimlerden Warsh'a yönelik son derece ağır bir baskı vardı. Ancak iplerin koptuğu an, Hassett'in Powell hakkındaki soruşturmada televizyonlarda Powell'ı sertçe eleştirmesi ve Beyaz Saray'ın Fed üzerindeki baskısını savunması oldu. Bu tavır Kongre'de tepki çekti. Aşırı sadık profili bir anda dezavantaja dönüştü ve Trump, Hassett'ı mevcut görevinde tutmak istediğini açıklayarak Warsh'ın önünü açtı.



Markoekonomi & Jeopolitik

HAFTAYA BAKIŞ

Kevin Warsh'ta Kim ?

Bu fırsatla birlikte, Warsh'a yakın cephe lobicilik faaliyetlerini hızlandırdı. Wall Street'le bu kadar bağlantılı birisinin Trump'a yakın olmasının dezavantajlarını ilettiler. Bunun üzerine ilerleyen Warsh, Trump'la Perşembe günü birebir görüştü ve onu ikna etti. Böylelikle yeni bir dönemin ilk adımları atıldı.

Burada mecazen "**yeni dönem**" demiyoruz. Gerçekten de Warsh'ın yönetimi farklı bir çizgi çizecek gibi duruyor. WSJ Editörü Nick Timiraos'a göre, 1979 yılında göreve gelen Paul Volcker'den bu yana en keskin dönüşümlerden birini yaşayacağız.

Normalde her FED başkanı, halefiyle süreklilik sağlayacağına yönelik sözlerde veya imalarda bulunur. Mevcut politikayı değiştirecekse de bunu yumuşak şekilde yapar. Ancak Warsh tam tersi bir tutumla göreve doğru ilerlemekte. O, daha çok bir kopuş ve sarsıntıyla birlikte mevcut politikaları değiştirmek istiyor. (Burada Paul Volcker örneği, kopuş ve değişiklik adına bir örnek olarak sunuldu, yoksa politika tutumu tam tersi olacaktır.)

Önceki yazılarında da ABD ekonomisinin büyümeye hazır olduğunu, ancak bunun FED'in Trump'ın politikalarına uygun ilerlediği durumda gerçekleşeceğini belirtmişti. Kısacası, temkinli ilerleyen bir FED yerine Trump'ın dış politikasına benzer şekilde agresif davranan ve önceliği piyasalar olan bir FED görüyor olacağız.

DİP NOT: Warsh'ın 2005-2012 yılları arasında (FED Dönemi) yaptığı açıklamalar bu gün Trump'ın bir FED başkanından beklediği açıklamaların tam zıttı. O dönem İşsizlik hızlıca tırmanırken enflasyon daha ılımlı seyrediyordu ancak Warsh inatla enflasyon üstünde duruyor ve iş gücündeki gevşemeden ziyade enflasyonun baz alınarak adım atılmasını her açıklamasında yeniliyordu. İnsanlar değişebilir mi bunu başkanlığı süresince göreceğiz.



OFIS AGENCY

Markoekonomi & Jeopolitik

İRAN, İRAN, İRAN

Her Gün ve Her An

İran açısından beklediğimiz 2. sahneye artık çok yakınız. Son birkaç gündeki bağlantılı dış haber kaynaklarını da eklediğimizde, İran–ABD hattındaki gerilim artık sadece "sözlü tehditler"den ibaret değil; askeri doktrin, konuşlandırma ve eşik testleriyle birlikte sahada belirgin bir risk durumuna evrildi.

ABD Başkanı Donald Trump, bölgeye devasa bir deniz ve hava gücü gönderildiğini ilan ederken, bunun Venezuela'ya kıyasla daha büyük bir "armada" olduğunu söyledi ve hâlen bir diplomatik çözüm umduğunu belirtti. Bu ifade tek başına "savaş kararı" değil; saha baskısını yükselten bir sinyalleşmedir: diplomasi ve zorlayıcı askeri dil bir arada ve bu durum bir operasyonu her an olabilecek boyuta çoktan taşımış durumda.

Son günlerde USS Abraham Lincoln uçak gemisi, destek destroyerleri, F-15E avcı uçakları, Typhoon destek jetleri, yüzlerce savaş personeli, bombardıman uçakları ve ek muhriplerin bölgeye sevki tamamlandı. Bu sevkiyatlar artık sadece "güç gösterisi" değil, müşterek harp gücünü harekâta hazırlama evresine işaret ediyor. Ayrıca WC-135 Phoenix gibi nükleer izleme uçaklarının Avrupa'ya konuşlanması, nükleer durum tespiti ve erken uyarı kapasitesini artırmak için alınmış bir önlem olarak okunuyor. Tüm bunlar ABD'nin operasyon eşiğini bilinçli biçimde yükselttiğini gösteriyor.

Trump'ın politik dili de bunu yansıtıyor: Müzakere umudu olduğunu söyleyebilmekle birlikte, "anlaşma olmazsa askeri seçeneklerin daha sert ve dönüşsüz olacağı" tehdidini tekrarlıyor. Bu, diplomasi hattını açık tutma çabasıyla birlikte sözlü caydırıcılık stratejisinin en net uygulamasıdır. Trump'ın başkan süreci boyunca bu yolu izlediğini ve eğer bir anlaşma çıkmazsa sonucunun operasyonel faaliyet olduğunu çokça kez deneyimledik.

Tüm bu gelişmelerin arka planında, bölge aktörleri de kendi pozisyonlarını çiziyor. Körfez ülkeleri ve Türkiye gibi aktörler açıkça "çatışma istemiyoruz" mesajı verirken, Azerbaycan gibi ülkeler hava sahalarının herhangi bir operasyona açılmayacağını beyan ediyor. Buna karşın İsrail lobisi ise bu eylemin kesin olarak gerçekleşeceğine emin ve olmasını isteyen taraf pozisyonunu kormakta.

İran tarafı da diplomatik söylemini sıkı tutuyor: müzakerelere "adil ve eşit şartlarda" hazır olduklarını açıklıyor, fakat şu an için somut bir görüşme takvimi olmadığını belirtiyorlar. Aynı zamanda "savaş için de hazırız" mesajı vererek, misilleme kapasitesine sahip olduklarını vurguluyorlar. Bu diplomatik gerilim atmosferinde, İran'ın iç güvenlik önlemleri ve sivil hazırlıklar da dikkat çekiyor. Metro altlarında ve kentsel altyapılarda sığınak inşası, sadece bir "tedbir" değil, toplumsal risk algısının somutlaşmış hali olarak okunmalıdır. Halk ve devlet, her türlü ihtimale karşı aleni hazırlık yapıyor. 12 gün savaşı dönemi İran'a bu konuda önemli hazırlık sinyalleri vermiş ve zaten hem güvenlik hem istihbarati temizlik sürecini çoktan başlatmıştı. Sonuç olarak, sahada üç eşik aynı anda test ediliyor:

- Diplomatik eşik — Müzakere ister açıklaması ama ortak zemin yok.
- Askerî eşik — Sadece varlık konuşlandırma değil, operasyonel kabiliyet mobilizasyonu.
- Algı-risk eşik — Bölge devletleri ve sivil toplumda ciddi risk beklentisi.

Devam eden bu süreç, kısa vadede bir sınırlı misilleme veya taktik baskı stratejisi ile sonuçlanabilir; ancak uzun vadede halihazırda konuşlandırılmış kuvvetlerin varlığı ve Washington'un "son seçenekler" dilinin tekrarı yanlış hesaplama riskini ciddi oranda artırıyor. Bu noktada Trump'ın söylemi, gerilimi düşürmek ile yükseltmek arasında kasıtlı bir denge arayışı olarak okunmalı: "Diplomasi umuyorum ama güç hazır" — bu, sahada hâlâ operasyonel esnekliğin en üst sınırında durduğunun göstergesidir.

Sonuç olarak konuşlandırmalar, diplomatik çıkmaz ve risk algısı eşzamanlı olarak tırmanıyor; "ne anlama geliyor?" sorusunun cevabı ise bu tırmanışın sadece bir tehdit değil, fiilen operasyonel hazırlık aşamasının çoktan geçildiğini bariz gösteriyor.

Markoekonomi & Jeopolitik

KANADA

Amerika Kıtası, Amerikanındır

Son haftadaki Kanada başlığı, tekil bir ticaret anlaşmazlığı ya da diplomatik gerilim olarak okunamayacak kadar geniş bir bağlamın parçası. Burada olan şey, Trump'ın ikinci dönemine damga vuran ve giderek netleşen "müttefiklere karşı zorlayıcı diplomasi" çizgisinin Kanada üzerinden somutlaşmasıdır. Olan biteni doğru okumak için hem ne olduğuna hem de bunun ne anlama geldiğine aynı anda bakmak gerekiyor; çünkü Kanada dosyası, Trump'ın İran'dan Küba'ya, Avrupa'dan Pasifik'e uzanan baskı mimarisinin kuzey ayağına dönüşmüş durumda.

Somut gelişme, Trump'ın Kanada'yı Amerikan Gulfstream iş jetlerinin sertifikasyon sürecini yıllardır keyfi biçimde bloke etmekle suçlamasıyla başladı. Trump'a göre Kanada, Gulfstream 500, 600, 700 ve 800 modellerini bilinçli şekilde onaylamayarak ABD merkezli Gulfstream Aerospace'e karşı haksız bir ticari engel oluşturuyor. Bu iddia, Trump tarafından klasik bir "düzeltme talebi" şeklinde değil, doğrudan bir tehdit paketi olarak masaya kondu: Eğer Kanada bu tutumunu sürdürürse, Kanada'da üretilen tüm uçakların ABD'deki sertifikaları iptal edilecek ve Kanada menşeli uçaklara yüzde 50 oranında gümrük vergisi uygulanacak. Bu, Bombardier başta olmak üzere Kanada havacılık sanayisini doğrudan hedef alan, sektör bazlı ağır bir yaptırım anlamına geliyor.

Burada ilk bakışta "sivil havacılık" gibi teknik bir alan üzerinden yürüyen bir tartışma varmış gibi görünse de, meselenin özü teknik değil, açık biçimde siyasi ve stratejik. Sertifikasyon süreçleri normalde güvenlik, teknik uygunluk ve regülasyon başlıkları altında yürütülür. Ancak Trump'ın söyleminde bu süreç, doğrudan bir baskı aracına dönüştürülüyor. Yani ABD, "müttefiklik" zemininde çözülmesi beklenen bir anlaşmazlığı, bilinçli şekilde ekonomik silah haline getiriyor. Bu, Trump'ın ticareti dış politikanın ön cephe aracı olarak kullanma refleksinin en net örneklerinden biri.

Bu hamlenin zamanlaması da tesadüf değil. Aynı hafta Trump'ın Küba'ya karşı ulusal acil durum ilan ettiğini, Küba'ya petrol satan veya aracılık eden tüm ülkelere yeni gümrük vergileri getireceğini açıkladığını ve İran'a yönelik sert askeri tehditlerini yükselttiğini görüyoruz. Yani Kanada dosyası, izole bir kriz değil; Trump'ın aynı anda birden fazla cephede baskı kurduğu çok yönlü zorlayıcı diplomasi dalgasının bir parçası. Küba'ya enerji üzerinden, İran'a askeri ve ekonomik baskı üzerinden, Kanada'ya ise ticaret ve sertifikasyon mekanizmaları üzerinden yükleniliyor. Araçlar farklı, mantık aynı: karşı tarafı hızlı ve asimetrik maliyetlerle geri adım atmaya zorlamak.

Kanada açısından mesele ise kırılgan. Kanada ekonomisi, özellikle havacılık ve savunma sanayii alanlarında ABD pazarına yüksek derecede entegre. Bombardier gibi firmalar için ABD sertifikasyonu sadece ticari bir formalite değil, küresel satışların kapısını açan kritik bir eşik. Bu sertifikaların iptali veya gecikmesi, yalnızca Kanada şirketlerini değil, bu şirketlerle çalışan Amerikan tedarik zincirlerini de etkiler. Ancak Trump'ın yaklaşımı, bu karşılıklı bağımlılığı bir denge unsuru olarak değil, baskı kaldıraçı olarak kullanmayı tercih ediyor. "Birlikte kaybederiz" mantığı yerine, "benim kaybım kısa vadeli, seninki yıkıcı" hesabı yapılıyor.



Markoekonomi & Jeopolitik

KANADA

Amerika Kıtası, Amerikanındır

Bu noktada işin NATO ve müttefiklik boyutu da devreye giriyor. Kanada, ABD'nin sadece ticari ortağı değil, aynı zamanda askeri müttefiki. NORAD, NATO, ortak tatbikatlar ve savunma sanayi entegrasyonu düşünüldüğünde, böyle bir ekonomik hamlenin siyasi maliyeti normal şartlarda caydırıcı olurdu. Ancak Trump'ın çizgisi, bu klasik caydırıcılığı bilinçli olarak devre dışı bırakıyor. Onun perspektifinde müttefiklik, otomatik bir koruma kalkanı değil; sürekli yeniden müzakere edilmesi gereken, koşullu bir ilişki biçimi. Kanada'ya verilen mesaj da bu: "Müttefiksin ama kuralları ben koyarım."

Bu yaklaşımın bir diğer anlamı da iç politikaya dönük. Trump, bu tür krizleri Amerikan kamuoyuna "Amerikan şirketlerini koruyan lider" anlatısıyla sunuyor. Gulfstream meselesi, ABD'de "haksız rekabete uğrayan yerli üretici" hikâyesi olarak paketlenmeye son derece uygun. Dolayısıyla Kanada'ya yönelen bu baskı, sadece dış politika değil, aynı zamanda seçim ekonomisi ve iç politik mobilizasyon aracı. Trump, Kanada'yı hedef alırken esasen kendi tabanına konuşuyor.

Büyük resme bakıldığında Kanada dosyası, Trump döneminde müttefikler için yeni bir dönemin habercisi. Bu dönemde sorunlar kapalı kapılar ardında, teknik komitelerde ya da diplomatik nezaketle çözülmüyor. Aksine, doğrudan kamuoyu önünde, sert dil ve yüksek maliyet tehdidiyle yürütülüyor. Bu da ilişkileri daha kırılgan, daha öngörülemez hale getiriyor. Kanada için risk, sadece bu krizden nasıl çıkacağı değil; bundan sonra ABD ile yaşanacak her teknik anlaşmazlığın benzer şekilde stratejik şantaja dönüşme ihtimali.

Özetle ne oldu sorusunun cevabı şu: Trump, Kanada'yı sivil havacılık üzerinden ağır bir ticari yaptırımla tehdit etti ve bunu çok cepheli baskı politikasının parçası haline getirdi. Ne anlama geliyor sorusunun cevabı ise daha derin: Bu hamle, Trump'ın müttefiklik anlayışının sertleştiğini, ticaret ve regülasyon araçlarının artık doğrudan jeopolitik baskı unsuru olarak kullanıldığını ve Kanada dahil hiçbir müttefikin bu yeni dönemde otomatik bir güvenli alana sahip olmadığını gösteriyor. Bu çizgi devam ederse, Kanada krizi bir istisna değil, yeni normalin erken bir örneği olarak hatırlanacak.



OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

DOLAR ENDEKSİ



Dolar endeksi kısmen beklentilerimize paralel bir fiyat hareketi sergiliyor. Geçtiğimiz haftadan beri beklediğimiz dolar yükselişi, haftanın ortasından itibaren kendini gösteriyor. Kısa vadede kırmızı çizgi ile belirtilenen 95,551 seviyesi ihlal edilmediği sürece yükseliş yönlü fiyat hareketlerinin oluşma ihtimalini daha az riskli buluyoruz. Özellikle güncel bulunulan direnç bölgesinin aşılması, yükselişi tetikleyebilir.



Grafik, 31.01.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

EUR/USD



EURUSD grafiği de beklentilerimize paralel bir fiya hareketi gösterdi. Hafta başından itibaren yükseliş yönlü pozisyonları riskli buluyoruz. Genel anlamda fiyatın daha düşüş yönlü hareket etmesini bekliyoruz. Kırmızı çizgi ile belirtilen 1,2082 seviyesi yukarı yönlü ihlal edilmediği sürece düşüş yönlü fiyat hareketlerinin oluşma ihtimalini daha yüksek buluyoruz.



Grafik, 31.01.2026 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 getirdi. Zamanla ise geri çekilemler gözlemleniyor. Yeniden yükseliş tarafında olmak için geri çekilmenin bittiğinden emin olmak gerekiyor. Bu bağlamda siyah çizgi ile belirtilen %4,183 seviyesi takip edilebilir. Hafta genelinde bu bölgeye doğru geri çekilmeler bekliyoruz.



Grafik, 31.01.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

ONS ALTIN



Altın fiyatında cuma gününün son saatlerinde çok şiddetli bir düşüş gözlemlendi. Fiyat aktif olarak volatilite bazlı standart sapma sınırlarının altına kadar sarkmış durumda. Ayrıca dört saatlik grafikte ema200 seviyesi test ediliyor. Fiyatın hafta boyunca toparlanma eğiliminde olmasını bekliyoruz. Ema200 seviyesi altında kalıcı fiyat hareketlerinin oluşması, yeniden risk analizi yapılmasını gerektirecektir.



Grafik, 31.01.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

NASDAQ

Nasdaq tarafında yüksek volatilite beklentilerinin olduğu karşılandığı bir hafta oldu. Satış baskısının şiddeti henüz büyümüş değil. Kırmızı çizgi ile belirtilen 25254 seviyesi altında kalıcı fiyat hareketleri olmadığı takdirde yükseliş yönlü pozisyonları daha az riskli buluyoruz.



Grafik, 31.01.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

Borsa İstanbul

Borsa İstanbul için oldukça kritik bir hafta olacak. Salı günü açıklacak olan enflasyon verisi için beklentiler %4,4 civarında toplanmış durumda. Enflasyonun beklentiden daha düşük geleceğini ve bu durumun borsada fiyatlandığını düşünüyoruz. Bu yüzden enflasyon %4 ve altında gelmediği sürece borsada satış baskısının artma ihtimalini değerlendiriyoruz. Riskli sektörlerin başında bankacılık bulunuyor.



Grafik, 31.01.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

Forex & Hisse Senetleri

LAM RESEARCH CORPORATION

NASDAQ:LRCX

Lam Research Corporation, yarı iletken üretiminde kullanılan ekipman ve süreç teknolojileri geliştiren ABD merkezli bir şirkettir. Ağırlıklı olarak aşındırma (etch), biriktirme (deposition) ve wafer temizleme sistemleri üzerine çalışır. Ürünleri, entegre devrelerin üretiminde kullanılan ileri üretim hatlarında yer alır. Kırmızı çizgi ile belirtilen 214 seviyesi altında dört saatlik mum kapanışı olmaması durumunda siyah çizgi ile belirtlen 228 seviyesinden itibaren yükseliş yönlü fiyat hareketlerinin oluşma ihtimalinin artmasını bekliyoruz.



Grafik, 31.01.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

Forex & Hisse Senetleri

KEURIG DR PEPPER

NASDAQ:KDP

Keurig Dr Pepper, içecek ve kahve ürünleri alanında faaliyet gösteren ABD merkezli bir şirkettir. Keurig markasıyla tek kullanımlık kahve makineleri ve kapsülleri, Dr Pepper markasıyla ise gazlı içecekler üretir ve dağıtır. Şirket, Kuzey Amerika başta olmak üzere çeşitli pazarlarda geniş bir ürün portföyüne sahiptir. Kırmızı çizgi ile belirtilen 26,4 seviyesi altında 4 saatlik mum kapanışı olmadığı sürece yükseliş yönlü fiyat hareketlerinin oluşma ihtimali artabilir. Potansiyel hedefler arasında 29,5 ve 31,85 yer alıyor.



Grafik, 31.01.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

WHY NOT YOU?

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

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



#işbirliği

Web3 & Blockchain

BTC/USDT

Bitcoin

Fiyat, PMO seviyesinden reddedildi ve gri kutu hacimli bir şekilde kaybedildi. Bu noktadan sonra Bitcoin, 74.200$ seviyesine ulaşmadan önce YO ile belirttiğimiz mavi yatay çizgiye kadar bir tepki yükselişi gerçekleştirirse o bölgede düşük zaman dilimlerinde konfirmasyon alınması şartıyla 74.200$ hedefli aşağı yönlü işlemlerin daha güvenli olduğunu düşünüyoruz.



Grafik, 01.02.2026 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

Web3 & Blockchain

ETH/USDT

Ethereum

Pozitif senaryolardan bahsedebilmek adına, fiyatın mavi kutu YO kesişiminin üzerinde kalıcı bir hareket sergilemesi gerektiğini vurgulamıştık.Ancak bu alanın hacimli bir şekilde kaybedilmesiyle birlikte gri kutunun alıcılı çalışma ihtimali zayıfladı ve devamında gri kutu da kaybedildi.Bir önceki analizimizde de belirttiğimiz üzere, fiyatın yukarı yönlü gerçekleştireceği tepki yükselişlerinin aşağı yönlü işlemler kurgulamak için değerlendirilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Bu bağlamda Bitcoin'in YO direncine ulaştığı senaryoda, Ethereum tarafında da düşük zaman dilimlerinde alınacak konfirmasyonlar ile birlikte aşağı yönlü işlemlerin daha güvenli olacağı görüşündeyiz.



Grafik, 01.02.2026 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

Web3 & Blockchain

USDT.D

Dolar Dominansı

kırmızı kutunun hacimli bir şekilde kazanılması durumunda kripto piyasasında aşağı yönlü işlemlerin daha güvenli olabileceğini ifade etmiştik. Fiyat, kırmızı kutunun kazanılmasının ardından kırmızı yatay çizgi ile işaretlediğimiz direnç seviyesini de kırarak bu bölgeyi destek haline getirdi ve yeni bir tepe oluşturdu. Bu bağlamda, kırmızı yatay çizgiye doğru gerçekleşebilecek geri çekilmelerin kripto piyasasında aşağı yönlü işlemler almak için değerlendirilmesi gerektiğini ve bu işlemlerin daha güvenli olduğunu düşünüyoruz.



Grafik, 01.02.2026 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