HOFİS

Haftalık Ofis Raporu

Makroekonomi

Hisse Senetleri

Forex

Web3



LIER

29 Mart
2026

sayı: 98

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

Makro gelişmeler siyasi ve jeopolitik alanlarda yaşandığı için geçmişe döndük, 1970 li yıllarda FED in günümüze benzer zorluklarla nasıl başka çıktığına değinirken bu politikalar bu gün ne kadar geçerli diye ele aldık.

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 & Yapay Zeka

Bu hafta kripto gelişmeler açısından çok sakinken, yapay zekâ tarafında ürünleşme yarışı artık model kalitesinin ötesine geçip ajan deneyimi, verimlilik ve fiziksel altyapı kapasitesi üzerinden şekilleniyor.

Haftanın Tehlike Profili



OFIS AGENCY

HAFTALIK EKONOMİK TAKVİM

Saat	Kur	Etki	Pazartesi
17:30	USD	--	Powell Konuşması

Saat	Kur	Etki	Salı
02:30	JPY	**	Tokyo Çekirdek TÜFE
04:30	CNY	*	Çin İmalat PMI
17:00	USD	***	ABD JOLTS Yeni İş İlanları
17:00	USD	**	ABD Tüketici Güveni

Saat	Kur	Etki	Çarşamba
15:15	USD	***	ABD ADP Tarım Dışı İstihdam
15:30	USD	***	ABD Perakende Satışlar
17:00	USD	**	ABD ISM İmalat PMI

Saat	Kur	Etki	Perşembe
15:30	USD	***	ABD İşsizlik Başvuruları

Saat	Kur	Etki	Cuma
Tüm	EUR	Tatil	Almanya, İsviçre, İngiltere, Kanada Tatil
15:30	USD	***	ABD Tarım Dışı İstihdam

OFIS AGENCY

Markoekonomi & Jeopolitik

ENFLASYON MASALI

1970 Masalı

Yoğun veri akışları ve sert piyasa tepkileriyle dolu bir işlem haftasını daha geride bıraktık. Günlük bazda yaşanan onca dalgalanmaya ve ortaya atılan sayısız senaryoya rağmen, haftanın kapanışında tablonun bütününe baktığımızda elde var sıfır diyebileceğimiz bir manzarayla karşı karşıyayız. Riskli varlıklar hafta boyunca sergiledikleri eforun ardından başladıkları noktaya geri dönerken, içlerinden daha kırılgan olanlar başlangıç seviyelerinin de altına inerek yatırımcılarını endişelendirdi. Bu fırtınalı ortamda ayakta kalmayı başaran yegane sığınak ise tahviller oldu. Tahvil piyasasındaki getiriler, hisse senedi piyasalarının aksine çok daha karamsar ve bambaşka bir makroekonomik senaryoyu fiyatlamayı sürdürüyor.

Hal böyleyken, son haftalarda bıkıp usanmadan altını çizdiğimiz o kritik enflasyon tartışmasına yeniden dönmekte büyük fayda var. Zira günlük fiyat hareketlerinin ötesine geçtiğimizde, küresel ekonomilerin önümüzdeki dönemde boğuşacağı yapısal problemlerin ana kaynağı tam olarak bu noktada düğümleniyor. Orta Doğu özelinde, özellikle İran ekseninde tırmanan jeopolitik gerilimler petrol fiyatlarında ani sıçramaları beraberinde getirirken, petrolün o bilindik yüksek maliyet geçirgenliği ekonominin kılcal damarlarına sızmaya başladı. Daha önce de vurguladığımız üzere, enerji maliyetleri diğer emtialara kıyasla üretimden tüketime kadar her aşamada inanılmaz bir hızla fiyatlara yansır. Başka ürün gruplarındaki maliyet artışları belirli sektörlerle sınırlı kalabilirken, petrol fiyatlarındaki ateş bir saman alevi misali tüm tedarik zincirini sarıveriyor. Doğal olarak savaşın ve arz endişelerinin fitilini ateşlediği bu genel maliyet artışları, manşet enflasyonu doğrudan besleyen en güçlü motor haline geliyor. İşte piyasaları asıl tedirgin eden ve tahvil faizlerini o agresif yükseliş trendine sokan ana unsur, bu sinsi enflasyonist baskının ta kendisidir.

Artık piyasa aktörlerinin inkar edemediği çok net bir gerçek var ortada, o da uzun uğraşlar sonucu kontrol altına alındığı sanılan enflasyon cininin şişeden çoktan çıktığı gerçeğidir. Amerikan Merkez Bankası tarafında faiz indirimlerine yönelik o iyimser beklentilerin 2027 yılının Mart ayına kadar ötelenmesi ve Avrupa kıtasında yeniden sert faiz artışlarının yavaş yavaş fısıldanmaya başlanması, bu yeni dönemin en belirgin sinyalleridir. Peki ama sorunun kaynağı jeopolitik riskler ve buna bağlı petrol arzı sıkıntılarıysa, merkez bankalarının alacağı faiz artışı kararları bu yangını söndürmeye yetecek mi? Açıkçası sadece faiz silahını çekmek, arz kaynaklı bu krize doğrudan ve sihirli bir çözüm sunmuyor. Hatta bu hamleler kalıcı bir reçete olmaktan ziyade, sistemin ezberlediği ve alışkın olduğu geleneksel para politikası reflekslerinin bir tezahürü olarak karşımıza çıkıyor. Dünya ekonomisi benzer bir tıkanıklığı 1970li yılların o kasvetli ortamında da yaşamış, 1980li yılların şafağında ise tarihin en sert faiz artışlarına başvurularak bu boğucu enflasyon sarmalından bir çıkış yolu aranmıştı. Merkez bankalarının bugün de yapmaya çalıştığı temel hamle, arz cephesinden gelen bu enflasyon şoklarının ücretlere ve genel fiyatlama davranışlarına sıçramasını, yani o korkulan ikincil etkileri yaratmasını erkenden engellemektir. Sistemin mantığı acımasız ama basittir; piyasadaki canlı talebi kırıp geçmek, hanehalkının harcama iştahını baltalamak ve piyasadaki fazla likiditeyi emerek ekonomiyi kontrollü bir buhranın, bir küçülmenin içine itmek. Böylelikle enflasyon sorununun sadece maliyet yönüyle sınırlı kalması ve yapışkan bir talep enflasyonuna dönüşmemesi hedeflenir. Ancak uygulanan bu şok tedavisinin yan etkileri hastayı yatağa düşürecek kadar ağırdır ve yüksek ihtimalle günümüzün gırtlağına kadar borca batmış modern finansal sistemi için, geçmiş tecrübelerden bile daha yıkıcı sonuçlar doğurma potansiyeli taşımaktadır. İş buralara kadar gelmişken, bugünkü tabloyu daha berrak görebilmek adına o meşhur 1970ler krizine kısa bir tarihsel mercekle bakmak ufuk açıcı olacaktır.

Markoekonomi & Jeopolitik

ENFLASYON MASALI

1970 Masalı

Hatırlayalım, küresel ekonomi 1973 Yom Kippur Savaşı ve hemen ardından 1979 İran İslam Devrimi sarsıntılarıyla birlikte petrol tedarikinde eşine az rastlanır, devasa bir çöküş yaşadı. Fiyatlar kelimenin tam anlamıyla çıldırmış, varil başına 3 dolarlardan önce 11 dolarlara, ardından da 40 dolarlara varan akıl almaz bir tırmanış göstermişti. Bu dikey uçuşun faturası, tüm dünyayı saran ve kasıp kavuran bir enflasyon fırtınası oldu. Aslına bakarsanız, 1960ların aşırı ısınan ekonomisi ve dönemin esneklikten uzak hantal üretim modelleri yüzünden sistem zaten içten içe kaynıyordu, petrol krizleri sadece saatli bombanın pimini çeken son dokunuş oldu. Fırlayan enerji maliyetleri inanılmaz bir hızla diğer sektörlere yayıldı. Artan üretim masrafları altında ezilen şirketler çareyi etiketleri değiştirmekte bulurken, alım gücü eriyen çalışanların daha yüksek maaş talepleri işin içine girince, kırılması neredeyse imkansız devasa bir ücret fiyat sarmalı doğdu. O günlerde Amerikan Merkez Bankasının direksiyonunda oturan isim, sorunun para arzından değil de tamamen dışsal şoklardan, sendikaların aşırı taleplerinden ve piyasa anormalliklerinden kaynaklandığına inanıyordu. Bugün ekonomi biliminin temel taşlarından sayılan sıkı para politikası kuramlarını elinin tersiyle iten bu yönetim anlayışı, sorunu doğru teşhis edemediği için hep geç ve cılız adımlar attı. Politika faizleri iki ileri bir geri şeklinde, piyasaya güven vermekten uzak, tamamen kararsız bir seyir izledi. Siyasi tarafta da işler pek parlak değildi elbette. Tıpkı günümüz siyaset sahnesinde gördüğümüz o tanıdık popülist figürlere benzeyen dönemin Amerikan Başkanı, merkez bankasının bağımsızlığına gölge düşürüyor, faizlerin düşük tutulması ve her ne pahasına olursa olsun istihdamın korunması için kuruma ağır bir siyasi baskı uyguluyordu. Maalesef dönemin merkez bankası yönetimi bu baskılara boyun eğdi ve gevşek politikalar ekonomiyi tam anlamıyla bir felaketin eşiğine getirdi. Sistemin çökmek üzere olduğu o karanlık günlerde direksiyon Paul Volcker isminde kararlı bir başkana emanet edildi. Volcker bugünün merkez bankacılarına bile ilham veren o meşhur ve acımasız sıkılaşma adımlarını hiç vakit kaybetmeden devreye soktu. Onun kitabında enflasyon tartışmasız bir şekilde parasal bir hastalıktı ve bu amansız hastalığın tek ilacı tavizsiz, son derece agresif faiz artışlarıydı. Dediğini de yaptı, faizleri gözünü kırpmadan yüzde 20 gibi inanılmaz seviyelere kadar çıkardı. Ancak bu tarihi hamlenin reel ekonomiye kestiği fatura kelimenin tam anlamıyla kanlı oldu. Yılların köklü sanayi devleri peş peşe iflas bayrağını çekerken, ekonomik büyüme sıfırın altına çakıldı ve işsizlik oranları toplumun sosyal dokusunu parçalayacak, dayanma sınırlarını yerle yeksan edecek boyutlara ulaştı. O dönemin ne kadar sarsıcı olduğunu ve ödenen bedelin büyüklüğünü rakamların diliyle görmek adına, aşağıdaki makroekonomik tabloyu incelemek yeterli olacaktır.

Yıl	ABD Enflasyon Oranı Yıl Sonu Yaklaşık Yüzde	İşsizlik Oranı Yüzde	Sanayi Üretimi Kapasite Kullanım Oranı Yüzde	Reel GSYH Büyüme Trendi ve Açığı
1979	11,30	5.8 İkinci Çeyrek	Yaklaşık 85.0	Büyümeden Resesyona Geçiş
1980	13,5 Tepe Noktası	7.7 Üçüncü Çeyrek	Yaklaşık 80.0	Birinci Resesyon Dalgası
1981	10,30	7.6 Yıl Ortası	Yaklaşık 78.0	Agresif Sıkılaştırma Süreci
1982	6,20	10.8 Savaş Sonrası Rekor	68.8 Dip Seviye	Çift Dipli Resesyonun Zirvesi Yüzde 92 Kapasite
1983	3,20	9.6 Yıl Sonu 8.4	79	Enflasyonun Kırılması ve Toparlanma

Markoekonomi & Jeopolitik

ENFLASYON MASALI

1970 Masalı

Tabloya baktığımızda gözden kaçırmamamız gereken en hayati detay, ödenen onca bedele ve uygulanan acımasız politikalara rağmen enflasyondaki kırılmanın ancak ve ancak dördüncü yılın sonunda, yani büyük bir sabır testinin ardından gerçekleşmiş olmasıdır. Şimdiki zamanın her an birbirine bağlı, saniyeler içinde devasa fonların el değiştirdiği hiper küreselleşmiş finansal yapısını düşündüğümüzde, yatırımcıların ve toplumların böyle uzun soluklu bir durgunluğa ve ekonomik acıya ne kadar tahammül edebileceği devasa bir soru işaretidir. Yine de yiğidi öldürüp hakkını vermek gerekirse, Volcker o büyük kumarın sonunda enflasyon canavarını dizginlemeyi başardı. Amerikan ekonomisinin üzerinden adeta bir silindir gibi geçilmiş, sanayi sektörü ağır yaralar almış olsa da, o nihai fiyat istikrarı hedefine ulaşıldı. Fakat elde edilen bu mutlak zaferin parıltısı kadar, bu uğurda kurban edilen işletmelerin ve işsiz kalan milyonların hikayesi ekonomi çevrelerinde bugün bile hararetle tartışılmaya devam ediyor. İşin ilginç yanı, yaşanan bu derin kriz ve ardından gelen yıkım süreci, küresel satranç tahtasında Amerika Birleşik Devletlerine yepyeni ve çok daha güçlü stratejik kartlar da dağıttı. Doların küresel emtia ticaretindeki krallığı bu dönemde atılan adımlarla sarsılmaz bir temele oturdu. Gelişmekte olan ülkeler ise patlayan borç krizlerinin ardından çaresizce boyun eğerek, serbest piyasanın yeni ve katı kurallarını dikte eden o meşhur ekonomik uzlaşı paketlerine imza atmak zorunda kaldılar. Volcker'ın enflasyonist yangını söndürmek uğruna reel piyasalarda yarattığı o enkazı kaldırmak, yaraları sarmak ve piyasalara yeniden can suyu vermek ise, bayrağı ondan devralacak olan ve piyasaların maestro olarak anacağı yeni başkana düşecek bir görevdi.

Tüm bu tarihsel arka planı özetledikten sonra, enflasyona karşı kazanılan o görkemli zaferi sadece ve sadece faiz oranlarının astronomik seviyelere çekilmesine bağlamanın ne kadar doğru olduğunu da biraz deşmek gerekiyor. Çünkü ilerleyen yıllar, ekonomiye dair çok daha farklı yapısal dinamikleri de beraberinde getirdi. Küreselleşme rüzgarının tüm dünyayı kasıp kavurmasıyla birlikte sınırların kalkması, ucuz iş gücü cennetlerine kayan üretim hatları ve yeni ticaret rotaları sayesinde tüketim mallarındaki maliyet enflasyonu zaten kendi doğal seyri içinde ciddi bir düşüş eğilimine girmişti. Sadece faiz değil, sistemin işleyiş biçimi de değişiyordu. Bankacılık sektöründe mevduat faizlerine üst sınır getiren o eski ve katı yasal düzenlemelerin çöpe atılmasıyla birlikte, merkez bankasının aldığı faiz kararları reel piyasalarda çok daha hızlı yankı bulmaya, adeta damarlara zerk edilen bir ilaç gibi anında etki etmeye başladı. Şunu asla unutmamak gerekir, bir merkez bankası gösterge faizini kağıt üzerinde gökyüzüne kadar çıkarsa bile, ticari bankalar kendi müşterilerine bu artışı yansıtacak tatminkar bir getiri sunamıyorsa, alınan kararların piyasadaki karşılığı son derece cılız kalmaya mahkumdur. Sistemin tıkandığı noktada para politikasının o sihirli değneği işlevini yitirir ve atılan adımların inandırıcılığı sorgulanmaya başlar.

Günümüz gerçekliğine geri dönecek olursak, halihazırda küresel faiz oranlarının oldukça yüksek ve zorlayıcı bir platoda kamp kurduğunu görebiliyoruz. Hal böyleyken, zaten yorulmuş ve likiditeye susamış sistemin üzerine bir de geçmişteki gibi şok edici yeni faiz artış dalgaları eklemek, mevcut konjonktürde pek de akla yatkın veya uygulanabilir bir strateji olarak görünmüyor. Tarihsel tecrübeler bize bu tarz körü körüne atılan agresif adımların ekonominin tüm hücresel yapısına ne denli ağır ve kalıcı hasarlar verebileceğini tüm çıplaklığıyla kanıtlıyor. Eskinin görece izole piyasalarındaki kırılganlıklar ile bugünün devasa kaldıraçlarla şişirilmiş, trilyonlarca dolarlık borç sarmalına dolanmış karmaşık türev piyasalarını yan yana koyduğumuzda, olası bir politika hatasında masada bırakılacak bedelin çok daha yıkıcı, çok daha devasa olacağı gün gibi aşikardır. Yine de, madalyonun diğer yüzünü de göstermek zorundayız; böylesine riskli bir tablodan bahsetmemiz, piyasalarda bundan sonra pürüzsüz, dikensiz ve rüzgarsız bir yükseliş trendi beklediğimiz yanılgısına yol açmamalıdır. Önümüzdeki zorlu virajlarda piyasaların yönünü ve risk iştahını belirleyecek olan asıl pusula, her ay açıklanan kuru enflasyon rakamlarından ziyade, herkesin dört gözle beklediği o faiz indirim döngüsünün takvimde daha ne kadar ileriye atılacağına dair yapılacak isabetli okumalar olacaktır.

Markoekonomi & Jeopolitik

GÖRÜŞMELER

SON ÇIKIŞ

Yeni haftaya geldiğimizde bizleri referans alan ana konu giderek gündem olan Dolaylı diplomasi trafiği. Bu noktada medya haberlerine boğulmamanız için ilk haftadan beri anlattıklarımızla olayı özetleyeceğiz ancak şunu unutmamak önemli: Savaş mevcut aşama bazında gerekli limitleri doldurduğu aşikar. Nisan ile birlikte önümüzdeki seçenekler uzlaşı veya bir üst gerilim seviyesi. Bu sebeple bu yazıda olabildiğince süreci doğru aktarmayı hedefleyeceğiz. Çünkü bir ateşkes görmememiz halinde artık bu saha askeri operasyonlar ve çok aktörlü bir saha olma yolunda hızla ilerlemektedir.

Süreç başından bu yana bakıldığında, İran ile ABD arasında hiçbir zaman tam anlamıyla kopmuş bir iletişim hattından söz etmek mümkün olmadı. Umman, Türkiye ve Mısır üzerinden yürüyen temaslar, savaşın en sert anlarında dahi arka planda varlığını korudu. Ancak gelinen noktada bu temasların niteliği değişmiş durumda. Artık mesele yalnızca iki ülke arasındaki kriz değil; küresel ölçekte artan maliyetler nedeniyle neredeyse tüm aktörlerin sürece müdahil olmaya çalıştığı bir tablo söz konusu.
Geçtiğimiz hafta bu çerçevede en somut adım, Mısır üzerinden kurulan doğrudan temas hattı oldu. Buna paralel olarak İslamabad merkezli yeni görüşme iddiaları da gündeme geldi, ancak İran tarafından yalanlandı. Bu durum, sürecin en temel karakteristiğini bir kez daha ortaya koyuyor: çift katmanlı bilgi akışı ve sürekli çelişen söylemler. Diplomasi açık, ancak net değil.

Müzakerenin Tıkandığı Nokta: Hürmüz

Tarafların pozisyonları incelendiğinde, müzakerenin neden ilerlemediği oldukça açık. ABD tarafı sınırlı tavizlerle süreci yönetmeye çalışırken, İran taleplerini maksimum seviyede tutmaya devam ediyor.
İran'ın masaya koyduğu başlıklar net:

- Hürmüz Boğazı üzerinde tam kontrol
- Balistik füze programına herhangi bir kısıtlama getirilmemesi
- Yaptırımların kaldırılması
- Savaş zararlarının tazmini
- Gelecek tehditlere karşı güvence



Markoekonomi & Jeopolitik

GÖRÜŞMELER

Son Çıkış

ABD tarafında ise daha sınırlı bir yaklaşım söz konusu. Özellikle savaş tazmini başlığında dondurulmuş varlıkların iadesi gibi ara formüller tartışılsa da, Hürmüz meselesi doğrudan kilitlenme noktası haline gelmiş durumda. Bu başlık yalnızca bir egemenlik tartışması değil; aynı zamanda küresel enerji ve ticaret dengelerinin merkezinde yer alan bir kontrol meselesi. Bu nedenle tarafların geri adım atması yapısal olarak zor. Sonuç olarak masada temas var, ancak uzlaşı zemini yok.

Sahadaki Beklenti: Kara Savaşı Yanılgısı
Sürece dair en büyük yanlış okumalardan biri, ABD'nin İran'da geniş çaplı bir kara savaşına gireceği beklentisi. Oysa mevcut askeri işaretler, bunun aksine daha sınırlı ve hedef odaklı bir yaklaşımı işaret ediyor.
Olası senaryolar iki ana eksende şekilleniyor:

1. Yatay Hat: Huzistan Üzerinden Konuşlanma
Huzistan bölgesi, coğrafi ve lojistik avantajları nedeniyle en çok öne çıkan senaryo. Düz arazi yapısı, enerji altyapısına yakınlık ve kritik noktalara erişim bu hattı cazip kılıyor.
Ancak bu bölge sanıldığı kadar "kolay" değil.

- Bataklık alanlar
- Sınırlı ikmal hatları
- Ahvaz, Abadan ve Hürremşehr gibi güçlü savunma şehirleri
- Gerilla savaşı riski
- Baraj ve altyapı sabotaj ihtimali

Bu faktörler, Huzistan hattını yüksek riskli bir operasyon alanına dönüştürüyor.

2. Dikey Hat: Hava İndirme ve Noktasal İmha
İkinci ve daha olası görülen senaryo ise doğrudan işgal yerine hava indirme birlikleriyle kritik noktalara müdahale edilmesi.
Bu modelde:

- Hava sahası kontrol altına alınır
- Kritik tesislere doğrudan personel indirilir
- Geniş cepheli savaş yerine noktasal imha gerçekleştirilir

Bu yaklaşım, hem lojistik yükü azaltır hem de birliklerin açık hedef haline gelmesini engeller. Aynı zamanda Zagros Dağları ve Luristan gibi zorlu coğrafi hatlara takılmadan operasyon yürütme imkanı sağlar.
Mevcut askeri hareketlilik, bu senaryonun daha güçlü bir ihtimal olduğunu gösteriyor.

Alan Açma Aşaması ve Kritik Eşik
Sahadaki saldırıların doğası incelendiğinde, operasyonun henüz tam ölçekli bir çatışmadan ziyade bir "alan açma" fazında olduğu görülüyor. Amaç, İran'ın refleks kapasitesini zayıflatmak ve olası bir sonraki aşama için zemin hazırlamak.
Bu aşamanın sonuna yaklaşıldığına dair işaretler artıyor.
Bu noktada kritik zaman dilimi önümüzdeki günler, özellikle de 1 Nisan eşiği. Sürecin bu tarihe kadar iki yoldan birine evrilmesi bekleniyor:

- Ya sınırlı bir uzlaşı ile gerilim düşecek
- Ya da daha üst seviye askeri bir aşamaya geçilecek

Her iki taraf için de mevcut durum sürdürülebilir değil. İran tarafında altyapı ciddi baskı altında, küresel sistem ise ekonomik ve toplumsal maliyetlerle karşı karşıya.

Forex & Hisse Senetleri

DOLAR ENDEKSİ



Dolar endeksinde savaş etkileri sürüyor. Hafta başında savaşın sonlanmasına yönelik habere akışının etkisiyle satıcı etkisi gözlemlendi. Haftanın devamında ise karşılıklı yalanlamalar gelmesiyle yükseliş sürdü. Fiyat makroekonomik açıdan zorlu bir seviyede olsa da teknik açıdan yükseliş trendi devam ediyor. Kırmızı çizgi ile belirtilen 99,803 seviyesi ihlal edilmediği sürece yükseliş devam edebilir. İlgili seviyenin altında kalıcı fiyat hareketleri, orta vadede düşüşün habercisi olabilir.



Grafik, 28.03.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

EUR/USD



EURUSD çifti için çok kritik bir fiyatlama ile karşı karşıyayız. Kırmızı çizgi ile belirtilen 1,1547 seviyesi, hafta boyunca gelen tüm alıcılı bloklarının karşılandığı seviye. Trump'ın tüm pozitif açıklamaları bu seviye ve çevresinden satıcı ile karşılaştı. Orta vadede yükseliş trendinin devam edebilmesi için bu seviyenin kazanılması şart. Aksi halde satış baskısı devam edebilir.

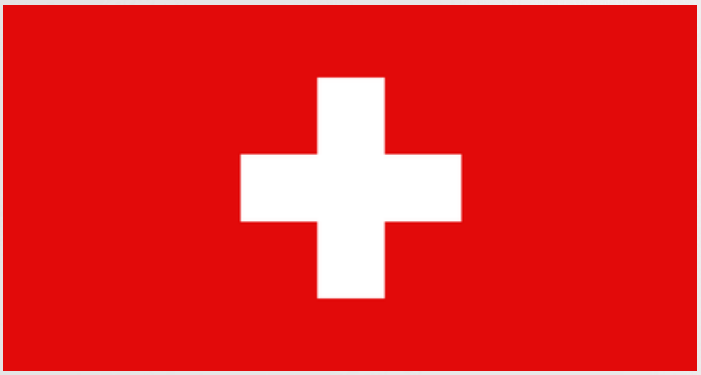


Grafik, 28.03.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

USD/CHF



USDCHF çifti orta vadede dolar kaynaklı yükseliş ile güçlü seyrini korudu. Fiyatın yakında düşüş trendinde devam etmesi beklenebilir. Bu sebeple hafta içerisinde ve gelecek haftalarda takip edilmesi gereken bir parite. Özellikle kırmızı çizgi ile belirtilen 0,8124 seviyesi kritik. Bu seviye ihlal edilene kadar manipülatif fiyatlamalar görülebilir. Dönüş sinyalleri oluşmaya başladıktan sonra pozisyon kurguları daha düşük riskli olacaktır.



Grafik, 28.03.2026 tarihine aittir.
Her mum 1 günlük fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

US10Y



ABD 10 yıllık tahvil getirileri için geçtiğimiz hafta beklentilerimize uygun geçmedi. Hafta başında fiyatım tamamen "maximum pain" bölgesine olduğunu ve bu yüzden düşüş olması gerektiğini belirtmiştik. Savaş sahası soğudu ve düşüş geldi fakat kalıcı bir düşüş görmüyoruz. Şimdilik petrol enflasyonu ve savaşın uzun sürmesi fiyatlanıyor. Savaşın sona ermesi hızlı bir tahvil getirisi düşüşüne yol açacağını beklentisi ile tahvillerde teknik bir beklentiye girmeyi doğru bulmuyoruz. Düşüş, düzeltmesi zayıf ve şiddetli olmalı bu yüzden "reversal" aramak daha düşük risk taşıyor olabilir.



Grafik, 28.03.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

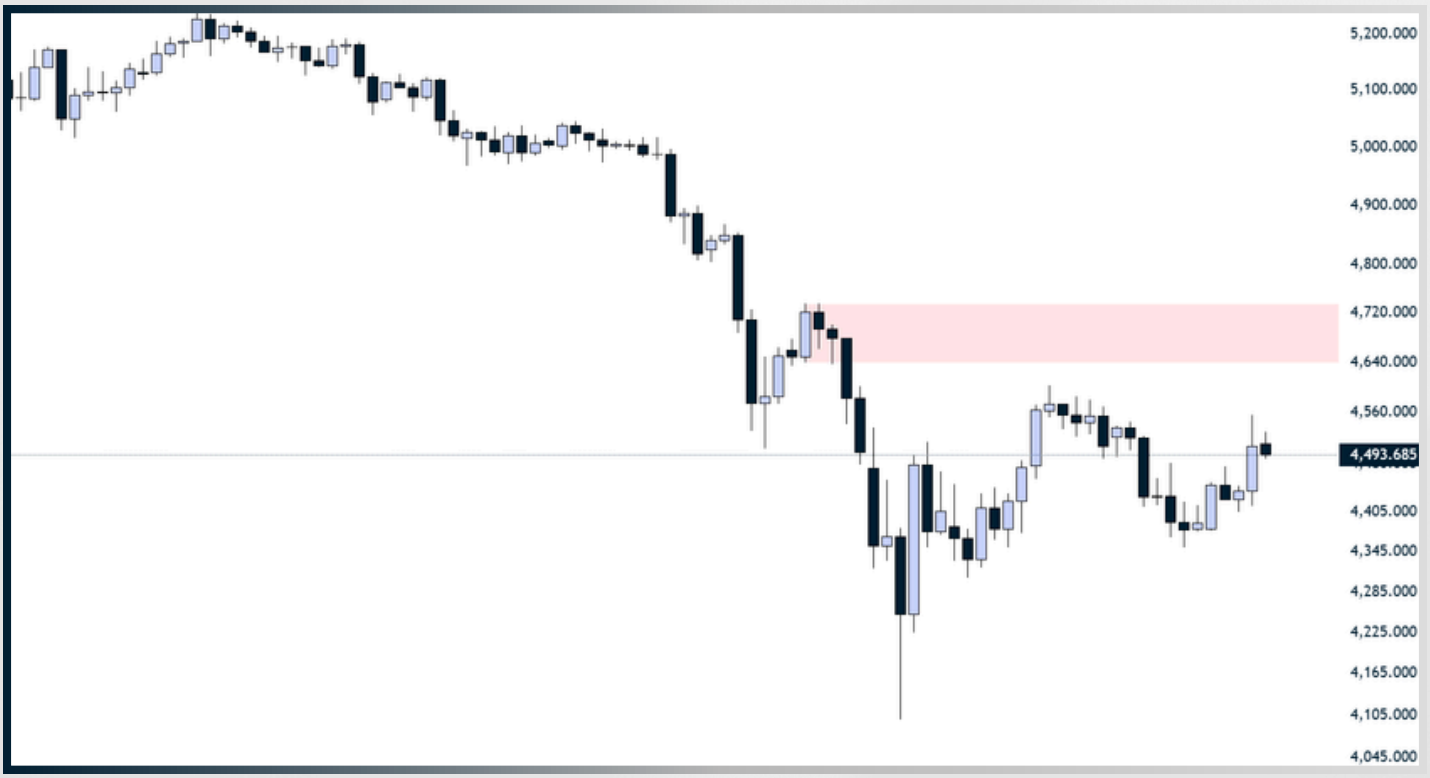
OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

ONS ALTIN



Altın fiyatı şiddetli düşüşün ardından yatay eğilimini koruyor. Kırmızı kutu ile belirtilen 4700 bölgesi, fiyatın karşılaşacağı ilk direnç alanı. Bu alandan itibaren daha satıcılı bir fiyatlama beklentisine sahibiz.



Grafik, 28.03.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

NASDAQ

Nasdaq fiyatında haftalardır aktardığımız market kondisyonları değişmiyor. Henüz trend market oluşmadığını için trade açısından riskli olduğunu düşünmeye devam ediyoruz. Marko destekleyici veriler çıksa da fiyatlama henüz zayıf durumda. Bu süreç değişene kadar Nasdaq biasına sahip olmayı riskli buluyoruz. Fiyatın şu aşamada karşılaşabileceği bölgeler arasında 22000 seviyesi dikkat çekiyor. Savaşın nihai bir sonla bitişi, nasdaq fiyatında hızlı yükselişlere sebep olabilir.



Grafik, 28.03.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

OFIS AGENCY

Forex & Hisse Senetleri

Borsa İstanbul

Borsa İstanbul beklentilerimiz olduğu gibi devam ediyor. Savaş uzadıkça CDS artışı görüyoruz ve borsada satış baskısı artıyor. Fiyatlama olarak takip ettiğimiz sadece 2 seviye mevcut. Kırmızı çizgi ile belirtilen 13441 seviyesi üzerinde 4 saatlik mum kapanışı olması durumunda yükseliş yönlü pozisyonları daha az riskli bulacağız. Aksi durumda geri çekilme derinleşebilir ve 11600 seviyelerini takip etmemiz gerekebilir.



Grafik, 28.03.2026 tarihine aittir.
Her mum 4 saatlik fiyat hareketini temsil eder.

WHY NOT YOU?

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

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



#işbirliği

Web3 & Blockchain & AI

KRİPTO ve YAPAY ZEKADA BU HAFTA

Anthropic, Claude'un masaüstünde kullanıcı adına görev yapabilen "computer use" yeteneğini araştırma önizlemesinde daha görünür hale getirirken, aynı dönemde Claude Cowork ve Claude Code üzerinden uygulama açma, tarayıcıda gezinme ve tablo düzenleme gibi masa başı iş akışlarını otomasyona yaklaştırdı. Şirket ayrıca yanlışlıkla ortaya çıkan bilgiler sonrası "Claude Mythos" ya da "Capybara" olarak anılan daha büyük bir model üzerinde çalıştığını kabul etti; buna paralel olarak yoğun saatlerde oturum sınırlarını ayarlayarak talep yönetimine gitti.

Google Research'ün duyurduğu TurboQuant, özellikle büyük dil modellerindeki anahtar değer önbelleği ve vektör nicemleme tarafındaki bellek yükünü ciddi biçimde azaltmayı hedefliyor. Google'ın açıklamasına göre yöntem, belirli senaryolarda en az 6 kat bellek tasarrufu ve 8 kata kadar hızlanma sağlayabiliyor. Bu tür gelişmeler, yeni model çıkarmak kadar mevcut modelleri daha ucuz ve daha hızlı çalıştırmanın da rekabette belirleyici hale geldiğini gösteriyor.

Google'ın kamu önizlemesine açtığı Gemini Embedding 2, metin, görsel, ses, video ve PDF'leri aynı gömme uzayında işleyebilen ilk yerel çok kipli embedding modeli olarak öne çıkıyor. Bu adım, özellikle RAG ve ajan tabanlı erişim sistemlerinde ayrı ayrı boru hatları kurmak yerine tek bir anlamsal arama katmanı kurmayı kolaylaştırabilir.

OpenAI'nin Sora tarafında geri adım attığı ve yüksek işletme maliyetleri nedeniyle bağımsız video uygulaması stratejisinden vazgeçtiği yönündeki haberler, üretken video alanında büyümenin ne kadar pahalı olduğunu ortaya koydu. Reuters'a göre bu karar, Disney ile konuşulan büyük ölçekli iş birliği ihtimalini de rafa kaldırdı. Bu gelişme, yapay zekâda yalnızca model kalitesinin değil, ürün ekonomisinin de belirleyici olduğunu açık biçimde gösteriyor.

Google'ın Teksas'ta Anthropic'e kiralanacak çok büyük bir yapay zekâ merkezi için milyarlarca dolarlık finansman hazırlığında olduğu yönündeki haberler, yeni nesil model eğitimi için enerji ve veri merkezi kapasitesinin artık başlı başına stratejik bir rekabet alanı haline geldiğini gösteriyor. Yaklaşık 500 MW düzeyindeki kapasite iddiası doğruysa, yarış yalnızca daha iyi modeller değil, onları besleyecek fiziksel altyapı için de kızışıyor.

Fannie Mae, kullanıcıların kripto varlıklarını teminat olarak kullanarak konut finansmanında değerlendirebilmesine kapı aralıyor.

Sky tarafında yeni bir hazine şirketinin toplam SKY arzının yaklaşık yüzde 8,78'ini biriktirdiğinin açıkladı.

Web3 & Blockchain

BTC/USDT

Bitcoin

Geçtiğimiz hafta kırmızı kutunun önemli bir direnç bölgesi olduğunu ve fiyatın bu alana re test gerçekleştirirse aşağı yönlü işlemlerin çok daha güvenli olduğundan bahsetmiştik. Fiyat kırmızı kutuya testini gerçekleştirdi ve siyah yatay çizgi (MO) gri kutu kesişimine kadar geri çekilme gerçekleştirdi. Fiyatın tekrardan kırmızı kutuyu test etmesi aşağı yönlü işlemler için çok istenilen bir hareket olmayabilir bundan dolayı stop entry şeklinde ilerlemek ve bir sonraki kar alımını yeşil kutu olarak belirlemek mantıklı olacaktır.



Grafik, 29.03.2026 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

Geçtiğimiz hafta kırmızı kutunun önemli bir direnç alanı olduğunu ve fiyatın bu alana re test verirse aşağı yönlü işlemlerin daha güvenli olduğundan bahsetmiştik. Fiyat kırmızı kutuya testini gerçekleştirdi ve siyah yatay çizgi(MO) seviyesine kadar geri çekilme gerçekleştirdi. Aşağı yönlü alınan işlemlerden kar alıp kalan kısmını yeşil kutuya kadar taşımak mantıklı olacaktır.



Grafik, 29.03.2026 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