

GİRİŞ



Bitcoin art arda gerçekleştirdiği düşüş denemeleri sonucunda \$30.000 seviyesinin altına doğru kısa süreli olarak geçse de bu seviyenin altında kalıcı olamadı. Bunun sonucunda \$30.000 seviyesinin destek bölgesi olarak giderek güçlendiği ve talebin bu bölgede yoğunlaştığı söylenebilir. Grafiğin en soluna bakıldığında, \$30.000 seviyesinin daha önce de önemli bir destek seviyesi olarak çalıştığı görülebilir. Mevcut pozisyona bakıldığında, Bitcoin'in mavi trend çizgisi ile kırmızı renkli \$30.000 desteği arasında giderek sıkıştığı görülmektedir. Bu sıkışmanın sonucuna göre Bitcoin'in net bir trend yönü belirlemesi beklenebilir. Bitcoin 1 ayı aşkın süredir sürdürdüğü yatay seyir sonucunda alışların ve satışların dengelenerek fiyatın trend yönü belirleme aşamasına geldiği akümüasyon döneminin olgunlaştığı bir süreç içerisinde. Güncel beklentiler, Bitcoin'in mavi trend çizgisinin üzerine doğru bir hamle gerçekleştirmesi halinde ciddi bir yükseliş trendi olmasa da en azından \$38.000 ve \$41.000 direnç seviyelerini hedefleyeceği yönündedir. Fiyatın trend çizgisinin altında kalmaya devam etmesi halinde fiyatın \$30.000 seviyesinin altına doğru hareket etmesi oldukça muhtemeldir. Bu durumda, Bitcoin yeni bir güvenilir destek seviyesi bulana dek kısa ve orta vadede düşüş trendine devam edebilir.

Regülasyonlar ve Çin

Bitcoin'in düşüşünün ardından piyasa ile ilgili negatif haberler arka arkaya gelmeye devam ediyor. Regülasyon konusunda geçtiğimiz haftasonu İngiltere ve Japonya'nın Binance borsasına gönderdikleri uyarılar, gündemin üst sıralarında yer alırken, Çin'in Bitcoin karşıtı aldığı kararlarda geri adım atma niyetinin olmadığı da Çin Merkez Bankası PBoC'nin gerçekleştirdiği son toplantı ile oldukça net bir hal aldı.

Binance, kendi ana sitesi binance.com haricinde hizmet verdiği hemen hemen her ülkenin regülasyonlarına uygun olacak şekilde bir de ülke içerisinde hizmet gösteren alt borsalara sahiptir. Binance, ülkemizde de trbinance.com adı altında Türkiye'de resmi olarak kurulu bir şirket üzerinden hizmet vermektedir. Binance'nin bu politikası İngiltere ve Japonya'da son günlerde önemli sorunlarla karşı karşıya bulunmaktadır. İngiltere, regüle edilmiş kriptopara ürünlerinin Binance'nin ülkedeki lokal borsası üzerinden faaliyet göstermesini yasakladı. İngiltere'nin regüle ettiği ürünler, kriptopara endeksli opsiyon ve futures gibi çeşitli türev ürünlerdir. Bu nedenle Binance'nin lokal borsasının spot alım-satım gibi hizmetlere devam etmesi, bu servisler halihazırda regülasyon dışı olduğu için mümkün olabilir. Japonya ise İngiltere gibi doğrudan faaliyetlerin durdurulmasına yönelik bir yaptırım yerine Binance için uyarı yayınladı. Uyarıya göre Binance, Japon kullanıcılarına hizmet sunmasına karşın bu hizmetleri, Japon Finans Otoritesi FSA'ya kayıt olmadan sürdürmektedir. Bu nedenle FSA, Binance'nin kayıt olmasını talep eden bir uyarı metni yayınladı. Benzer bir metin FSA tarafından 2018 yılında da yayınlanmıştı.

Çin, 2017 yılında ülkedeki finans kuruluşlarının kriptopara bağlantılı hesapları engellemesini gerektiren bir karar almıştı. Ülkedeki madencilik yasağının ardından PBoC, bu kararın hatırlatıldığı bir toplantının ülkedeki finans kuruluşları ve mobil ödeme şirketleriyle gerçekleştirildiğini duyurdu. Özellikle OTC işlemlerin yoğun olduğu Çin'deki bu kararın hatırlatılması, kriptopara ticaretinin yakından izlenmeye başlanacağını ve engelleneceğinin bir sinyali olabilir.

Piyasanın yükseldiği dönemlerde nasıl pozitif haberler geliyorsa düşüş dönemlerinde de negatif haberlerin gelmesi normaldir. Önemli olan ise fiyatın bu haberlere tepki verip vermemesidir. Bitcoin'in yükselmeye başlaması halinde negatif haberlerin etkisinin azaldığı ve fiyatın \$30.000 seviyesini dip bölge olarak işaretlediği söylenebilir.

BTC: BORSALAR

Borsalardaki BTC Rezervi



- Tüm borsaların BTC rezervleri oldukça stabil bir şekilde yatay seyrine devam etmektedir. Bu nedenle henüz net bir trend yönü söz konusu değildir.

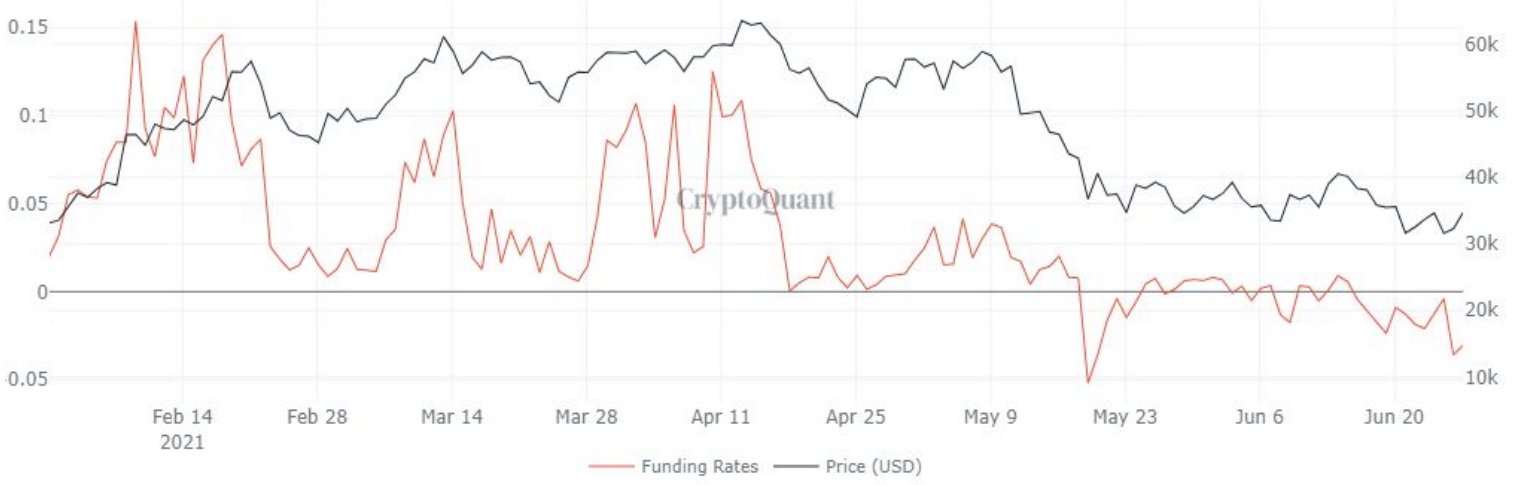
Spot Borsalara Gönderilen BTC'lerin Bir Haftalık Ortalaması



- Son günlerde borsalara gönderilen BTC transfer sayısında artış olmasa da gönderilen BTC büyüklükleri oldukça arttı.
- Normalde 0.7-0.8 BTC civarında seyreden transfer büyüklükleri, 1.5 BTC'nin üzerine çıkmasıyla birlikte balinaların BTC satma eğilimlerini göstermektedir.
- Son 1 haftadır bu ortalamanın düşüşe geçmesi olumludur ancak yine de ortalamanın bulunduğu seviye oldukça yüksektir. Dolayısıyla büyük çapta BTC transferlerinin aynı agresiflikte olmasa da devam ettiği söylenebilir.
- Ortalamanın yükselmesine sebep olan BTC'lerin, Bitcoin'in \$30.000 altına doğru gerçekleştirdiği son düşüş denemesine yol açtığı söylenebilir. Ancak gönderilen BTC'lerin ne kadarının düşüşte harcandığı bilinmediği için ortalamanın bir haftadır düşmesi, satış baskısının sona erdiği anlamına gelmemektedir.

BTC: TÜREV PİYASALAR

Fonlama Oranı



- Fonlama oranı, negatif bölgede seyretmeye devam etmektedir. Bu durum, piyasanın genel olarak düşüş beklentisinin baskın olduğunu gösterir.
- Oranın negatife düşmesi, short işlem açanların long işlem açanlara fonlama ücreti ödediğini gösterir. Yani short işlem açmak şu anda daha maliyetlidir. Ancak fonlama oranı negatif bölgede olsa da 0 seviyesine oldukça yakındır. Bu nedenle fonlama oranının balonlaştığını söylemek mümkün değildir.

Short İşlem Likidasyonları



- Short pozisyonlarını kapatmak zorunda kalan borsa kullanıcılarının sayısında, son zamanlarda artış olduğu net bir şekilde görülmektedir.
- Genellikle ciddi yükselişlerde veya grafiğin ortasında görüldüğü gibi dip bölgeden görülen tepkilerde bu tür likidasyonlarda artış olduğu görülmektedir.
- Bitcoin fiyatında ciddi bir toparlanma olmamasına karşın BTC'nin yaklaşık \$2.000 civarındaki yükselişleri, short işlemlerin kapanmasına neden oluyorsa, bu durum kullanıcıların yüksek kaldıraç oranlarıyla short işlem açtıklarını gösterir. Yüksek kaldıraç ise en ufak yukarı yönlü hareket sonucunda işlemin kapanmasına neden olur.
- Bu durum, piyasanın \$30.000 altına doğru gerçekleşecek bir hareketi kaçırmak istemediklerini ve bu nedenle short işlemlerin fazla olduğunu göstermesi açısından negatif olmasının yanında kaldıraç oranlarının yükselmeye başlaması nedeniyle de fiyatın \$30.000 seviyesini dip bölge olarak belirleme ihtimalini de yükseltmektedir. Çünkü aynı şekilde long işlemler, BTC \$60.000 civarlarında iken yüksek kaldıraçlarla pozisyon açılmasına sebep oluyordu ve piyasanın doyum noktasına ulaştığını göstermekteydi. Şu anda benzer bir agresiflik short işlemlerde görülmesi de yüksek kaldıraç noktasına benzerlikler olduğu söylenebilir.

BTC:

MADENCİLER

Madencilerin BTC Bakiyelerindeki Net Değişim



- Madencilerin bakiyelerindeki BTC'leri saklama eğilimi herhangi bir değişiklik olmadan devam etmektedir. Grafikte görüldüğü üzere, madencilerin cüzdanına önemli miktarda BTC girişi veya çıkışı olmamaktadır.

ETH: BORSALAR

Borsaların ETH Rezervi

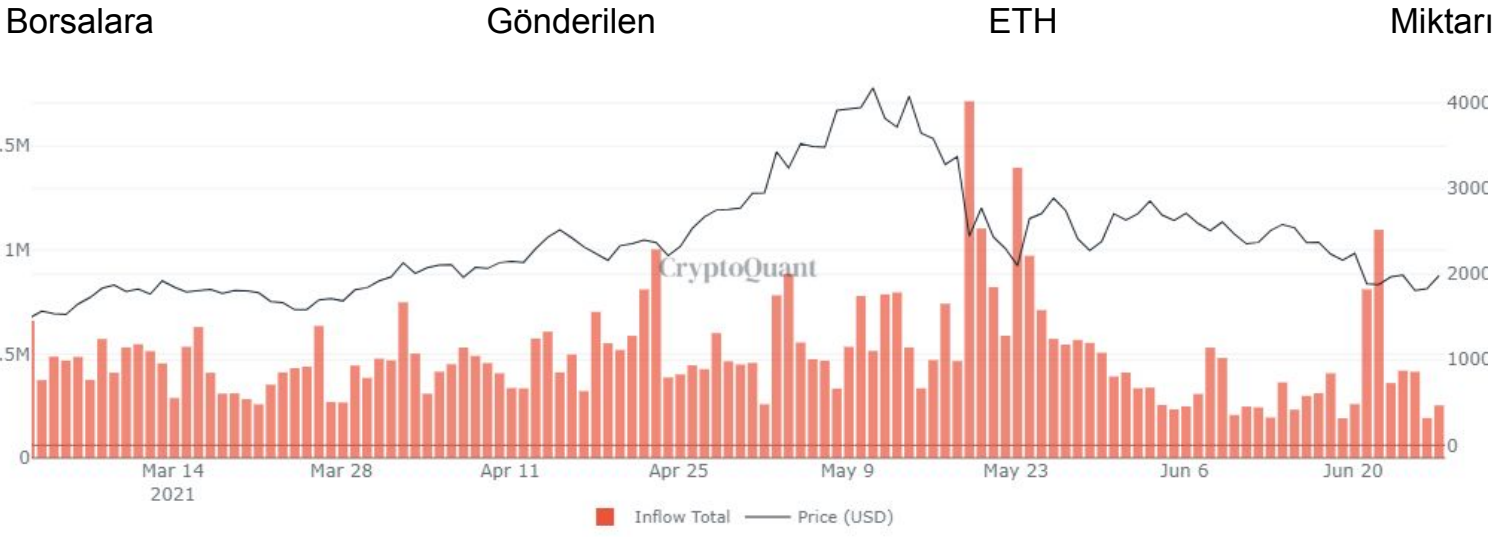


- ETH rezervinde son günlerde ciddi olmasa da gözle görülür bir artış olduğu gözlenmektedir.
- Staking, Defi, NFT alanlarındaki ETH talebi devam etse de özellikle türev borsalara gönderilen ETH miktarında önemli bir artış görülmektedir.

Türev Borsaların ETH Bakiyelerindeki Net Değişim



- Grafikte görüldüğü üzere, son 1-1.5 haftalık süreçte türev borsaların ETH bakiyeleri pozitif yönde değişim göstermektedir.
- Bu durum borsadaki ETH satışları üzerindeki baskıyı arttırabilir.



Borsalardan Çekilen ETH Miktarı



- Türev borsalar dışında genele bakıldığında da borsalara gönderilen ETH miktarında son günlerde ortalamanın üzerinde bir artış olduğu görülmektedir.
- Borsalardan çekilen ETH miktarı da aynı dönemde artış göstermesine karşın, miktar olarak bakıldığında borsadan çekilen ETH yaklaşık 300 bin ETH seviyelerindeyken, borsaya gönderilen ETH miktarı 1 milyonun üzerindedir.

ETH Stake Eden Yeni Cüzdan Sayısı



- Stake eden cüzdan sayılarındaki artış sürüyor. Günlük ortalama 300-400 arası cüzdanın katıldığı stake sistemine olan ilgi, ETH fiyatı üzerinde uzun vadeli pozitif bir etki yaratmaktadır.
- Yukarıdaki, borsalardan çekilen ETH miktarını gösteren grafikteki artıştaki en büyük payın stake eden cüzdanlara ait olduğu tahmin edilebilir.

Stake Edilen ETH Oranı



- Aralık 2020 tarihinden itibaren kullanıma açılan stake sistemi, Haziran ayının sona erdiği düşünüldüğünde yaklaşık 6-7 aylık bir süre içerisinde piyasadaki ETH miktarının %5'inin kilitlenmesine neden oldu.
- Bu süreç içerisinde madencilerin sürekli olarak piyasaya yeni ETH sürdüğü de unutulmamalıdır. Bu nedenle Ethereum ağının oldukça güvenli bir altyapıya sahip olması ve yüksek talep nedeniyle de ETH fiyatının uzun vadede pozitif yönde seyretmesi beklenmektedir.

STABİL PARALAR

Stabilpara Oranı



- Son zamanlarda borsaya gönderilen BTC miktarlarında ciddi artışlar görülse de borsaların BTC rezervleri, stabilpara rezervlerine kıyasla herhangi bir artış kaydetmedi.
- Bu durum, stabilpara rezervlerinin de aynı hızda büyümeye devam ettiğini ve güçlü bir alışı baskısı oluşturmak için yeterli düzeyde olduğunu göstermektedir.

Türev Borsalara Gönderilen En Büyük 10 Stabilpara Transferi



- Türev borsalara gönderilen stabilpara miktarında önemli bir artış görüldü.
- En son bu büyüklükte bir artış görüldüğünde, Bitcoin \$60.000 seviyesinden \$30.000 seviyesine doğru bir düşüşe başlamıştı. Grafiğin orta bölümlerindeki bu artış rahatlıkla seçilebilmektedir.
- Sonuç olarak, piyasanın hangi yöne doğru pozisyon alacağı bilinmez ancak transfer edilen stabilpara miktarının büyüklüğü nedeniyle net bir trend yönünün belirlenmek üzere olduğu söylenebilir.