

## GİRİŞ



Elon Musk, B Word etkinliğindeki konuşmasında, kendisinin, SpaceX şirketinin ve Tesla'nın bakiyelerinde BTC bulunduğunu açıklamasının ardından başlayan Bitcoin yükselişi, Amazon'un kriptopara ve blockchain alanında uzman kişiler için yayınladığı iş ilanı sonrasında Amazon'un Bitcoin kabul edebileceği dedikodularıyla giderek agresifleşti. Tüm bu gelişmeler, Bitcoin'in arka arkaya test ederek giderek zayıflattığı \$30.000 desteğinden uzaklaştırdı. Bu durum da yeni bir düşüş trendinin geleceğiyle ilgili beklentileri en azından şimdilik boşa çıkarmış oldu. Bitcoin tehlikeli bölgeden oldukça güçlü bir yükselişle uzaklaşmış olmasına rağmen henüz yükseliş trendinin başladığına yönelik bir yorum yapmak için erken olabilir. Çünkü, grafikte kırmızı renklerle belirtilen \$41.000 ve \$44.500 dirençleri, satış baskısının yoğun olduğu noktalar. Grafiğin hem en solunda hem de mevcut düşüş trendinin gerçekleştiği dönemde görüldüğü üzere Bitcoin, bu dirençlerden birçok defa geri dönmüştür. Bu nedenle, Bitcoin'in yeni bir yükseliş trendine girmesi için kırmızıyla belirtilen direnç seviyelerinin üzerine çıkması gerekmektedir. Aksi durumda, piyasadaki olumlu hava nedeniyle, sert bir düşüş değil ancak \$38.000 civarında yatay bir hareket beklenebilir.

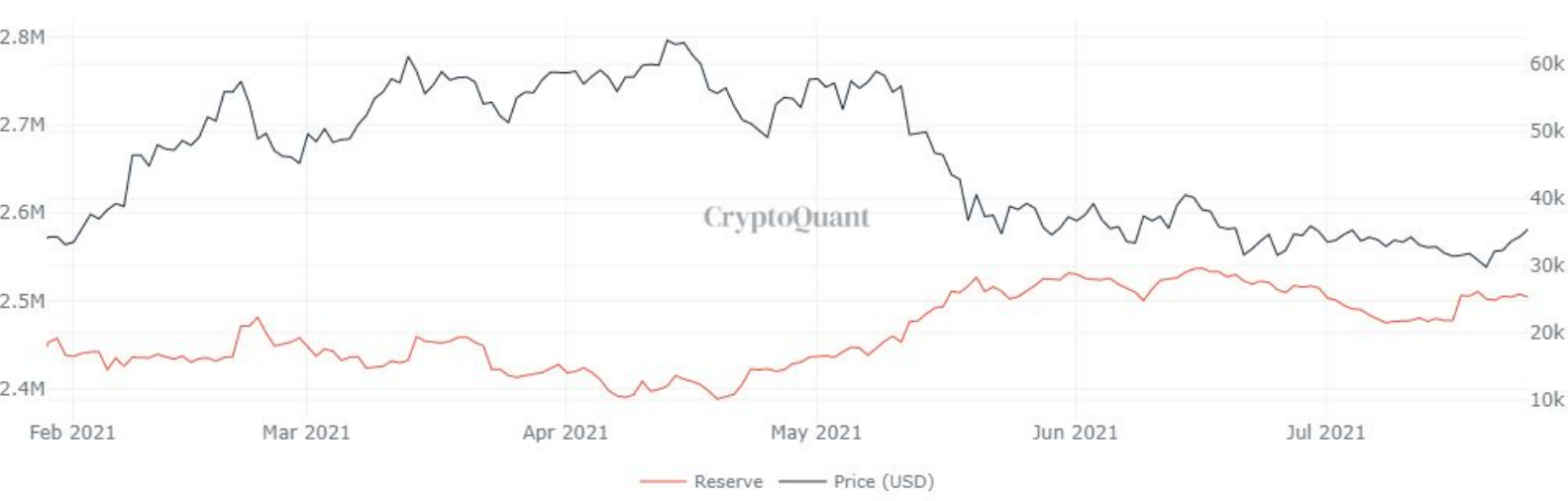
## Influencerlar ve Halka Arz Edilme Akımı

Instagram gibi sosyal medyadan görmeye alışık olduğumuz influencer olarak adlandırılan yüksek takipçiye sahip kişiler, genellikle içerisinde buldukları sektörü temsil eder ve sektörün trendini belirlemek adına oldukça etkili olurlar. Influencerları sevip sevmemek bir yana, herkesin sosyal medya kullandığı bu dönemde, bu kişilerin sektörlere olan etkisi tartışılmayacak boyutlardadır. Kriptopara piyasasında da Elon Musk şu anda en net şekilde influencer olarak adlandırılabilir. Kurumsal yatırımcıların çoğu, kriptopara ile ilgili sunmaya başladıkları çeşitli servisleri, kriptoparaya inanmalarından çok müşterilerden gördükleri yüksek talebi karşılamak adına gerçekleştirdiklerini söylemektedirler. Bu bağlamda bakıldığında Jeff Bezos'un da Elon Musk'a bir influencer olarak rakip olması mümkün olabilir. Dünyanın en zengin kişisi listesinde sürekli yer değiştiren bu ikili, sahip oldukları markaların da otomatikman reklam yüzleri olmaktadır. Bu nedenle, genç nüfusun yoğunlukla yer aldığı kriptopara sektöründe aktif olmaları, bu ikilinin kendi markalarını ileriki nesillere taşımaları ve reklam yapmaları için de oldukça cazip bir fırsat sunmaktadır.

Bitcoin'in her yükseliş döneminde yeni bir ateşleyici etken ve trend bulunmaktadır. Mevcut trendin hikayesi ise şüphesiz ki kurumsal yatırımcılardır. Regülasyon anlamında özellikle ABD'nin kriptopara alanında gelişme kaydedememesi, kriptopara şirketlerinin halka arz hamlelerinin oluşmasına yol açtı. Kriptopara alanında faaliyet gösteren borsa, madencilik, fon yönetimi gibi birçok şirketin geleneksel borsalarda listelenmek üzere harekete geçmesi, bu şirketlerin sermaye toplama gibi amaçlarının yanında kurumsal yatırımcılar için bir güven unsurunun oluşmasına hizmet ediyor. Geleneksel piyasalarda işleme sunulamayan merkezizsiz kriptoparalar veya platformlar, bu şirketler aracılığıyla kurumsal yatırımcılara dolaylı yoldan ulaşıyorlar. Halka arz edilen şirketlerin, bir nevi geleneksel piyasayla kriptopara piyasası arasında köprü görevi gördüğü söylenebilir.

**BTC: BORSALAR**

## Tüm Borsalardaki BTC Rezervi



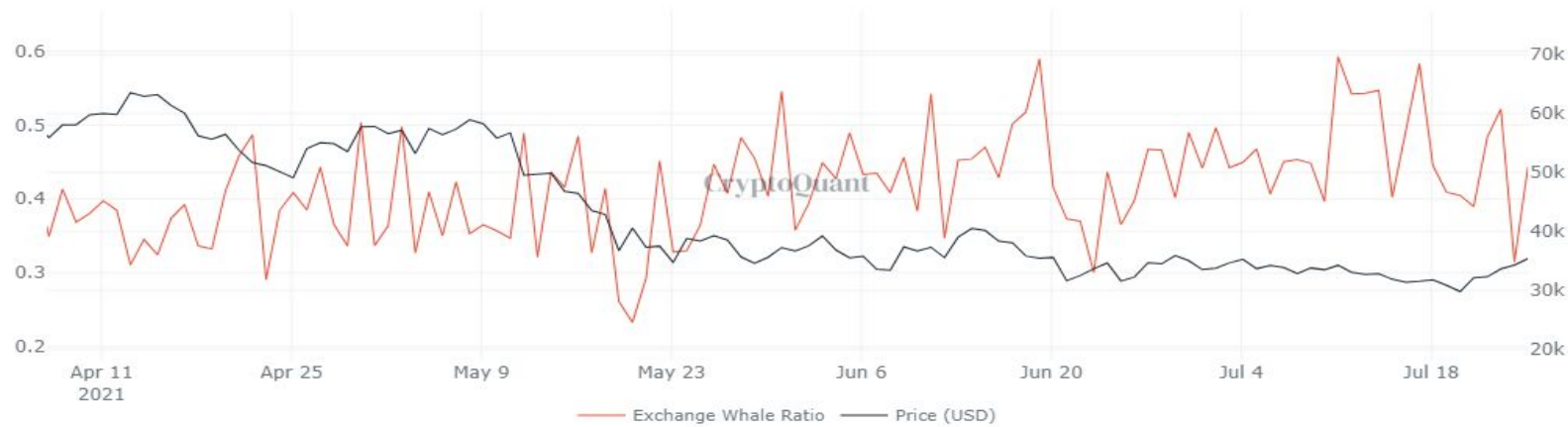
- Rezervlerdeki net artış, satış baskısının oluşmasına işaret eden en önemli göstergelerden olmasına rağmen, Elon Musk ve Amazon'un etkisiyle birlikte Bitcoin fiyatı tam tersi bir etkiyle önemli bir yükseliş gerçekleştirdi.
- Rezervlerdeki yükseliş, fiyattaki artış sonrasında süreklilik göstermedi ve şu anda yatay seyretmektedir.

## Türev Borsaların BTC Rezervi



- Tüm borsalardaki BTC rezervi, daha önce artış göstermiş ve şu anda yatay seyrediyor olsa da türev borsaların rezervleri farklı bir görünüm sergilemektedir.
- Temmuz ayının başından itibaren türev borsaların rezervi yaklaşık 30 bin BTC kadar azalmıştır.
- BTC'nin düşüş trendinin, türev borsalara gönderilen BTC'ler ile başladığı hatırlanırsa, bu borsalardaki rezervlerin azalması, olumlu sonuçlar doğurabilir.

## Borsalara Gönderilen BTC Transferleri İçerisinde Balinaların Oranı



- Bitcoin'in \$30.000 altına indiği süreçte balinaların oranı yüksek olsa da mevcut yükseliş döneminde oldukça sert bir düşüş gerçekleşmiştir. Oranın, özellikle \$34.000 civarında azalması, piyasanın bu seviyede oldukça hareketlendiğini ortaya koymaktadır.

## BTC: TÜREV PİYASALAR

### Short işlemlerin(aşağı yönlü) Likidasyonu



- Bitcoin'in \$30.000 altına inmesiyle özellikle artış gösteren short pozisyonlar, fiyatın ani bir şekilde artması sonrasında kapanmak zorunda kaldı.
- Son 5 günlük süreçte, toplamda 7468 BTC büyüklüğündeki pozisyon kapanmak zorunda kaldı. Ortalama \$33.000 seviyesinden hesaplandığında, kullanıcıların yaklaşık 246.4 milyon USD büyüklüğündeki bir miktarı kaybettiği söylenebilir.

### Fonlama Oranı



- Short işlemlerin kapanmasına rağmen, BTC'nin yükselişi sonrasında fonlama oranı negatif yönde ilerliyor. Bu durum, piyasanın BTC'nin mevcut yükselişinin uzun sürmeyeceği beklentisi içerisinde olduğuna yönelik yorumlanabilir. Dolayısıyla, BTC'nin \$38.000 civarına doğru olan yükselişinin, düşüş trendinin bittiğine dair piyasayı henüz ikna etmediği söylenebilir.

## BTC:

## MADENCİLER

### Madencilerin Borsalara Gönderdikleri BTC Miktarı



- Madencilerin, Bitcoin'in son düşüşündeki satış baskısını oluşturdukları söylenebilir. Düşüş dönemindeki artan mumlar, bunu kanıtlar niteliktedir. Ancak mevcut yükseliş döneminde mumların minimize olduğu gözükmemektedir.
- Bu nedenle madencilerin mevcut yükselişi negatif yönde etkilemediği ve yükselişin tepe noktasına ulaştığını düşünmedikleri tahmin edilebilir. Bu tahminlere ek olarak, yapılan satışların madencilerin taşınma/yatırım maliyetlerini karşıladığı ve bu nedenle de yeni satış yapmadıkları da bir başka ihtimaldir.

## ETH: BORSALAR

### Borsaların ETH Rezervi



- ETH rezervlerinde kısmi bir artış olmasına rağmen, Bitcoin'in yükselişi sonrasında rezervlerdeki artış devam etmedi. Yükselişe paralel olarak ETH talebinin arttığı ve rezervin tekrar azalmaya başladığı da net bir şekilde görülmektedir.

## ETH 2.0

## ETH Stake Eden Yeni Cüzdan Sayısı



- Yeni cüzdan sayısında, geçtiğimiz haftalarda başlayan azalış eğilimi bu hafta da sürmeye devam ediyor. Günlük minimum 3-15 adet yeni cüzdanın, maksimum ise 150-180 civarında yeni cüzdanın katıldığı stake sistemi, ETH fiyatındaki yükseliş sürdüğü sürece mevcut seviyeleri korumaya devam edebilir. Çünkü, ETH fiyatı arttıkça stake maliyeti de artmaktadır. Bir başka etken ise cüzdan sayısı arttıkça yıllık alınacak faiz geliri oranında düşüş olmasıdır. Talebin, bu nedenden ötürü düşmüş olma ihtimali de mevcuttur.

## ETH: Türev Borsalar

## Türev Borsaların ETH Bakiyelerindeki Net Değişim



- Türev borsaların ETH bakiyelerindeki değişimin pozitif yönde olduğu birçok dönem, grafikte görülebilmektedir. Pozitif yöndeki her ciddi değişimin ardından ETH fiyatını yükselişe geçmektedir.
- Mevcut yükseliş öncesinde de bakiyenin pozitif anlamda ciddi bir değişim gösterdiği görülmektedir. Ancak pozitif bakiye değişimlerinin ardından yükselişin uzun veya kısa süreceğine yönelik bir tahmin yapmak mümkün değildir.