



BTC, çeşitli negatif haberlere rağmen, grafikte kırmızı renkle gösterilen \$41.000 ve \$44.500 seviyelerinin oluşturduğu kritik bölgede tutunmayı başardı. Buna rağmen, fiyatın henüz net bir toparlanma hamlesi gerçekleştirmediği söylenemez. Bitcoin'in düşüşe geçme senaryosu güncelliğini koruyor. Fiyatın şu anda içerisinde bulunduğu düşüş trendini, siyah renkli düşen kanal temsil etmektedir. Bitcoin'in kanalın üst bandından satış baskısıyla karşılaşması ve düşüşe geçmesi halinde \$41.000 ve \$38.500 desteklerini test etmesi beklenebilir. Bu seviyelerden yeni bir yükseliş olması halinde yukarı yönlü daha sert bir tepki ve güçlü bir toparlanma beklenebilir. Ancak Bitcoin'in toparlanamaması halinde satış baskısının giderek sertleşme ihtimali bulunmaktadır. Bu durumda Bitcoin'in tekrar \$30.000 ve \$34.500 seviyelerinde dengelenmesi beklenebilir.

Evergrande ve Sunac, Çin ve Kore

Kriptopara piyasası uzakdoğudan gelen ard arda olumsuz haberlerle sarsıldı. Piyasada FUD olarak adlandırılan, korku ve belirsizlik yaratan bu haberlerin bazıları global önemde olmakla birlikte piyasa üzerinde farklı etkiler yaratması beklenmektedir.

Çin ve Kore başlığı, kriptopara piyasası özelinde negatif haberler içermektedir. Çin, 2017 yılından beri kriptopara karşıtı politikalar uygulayan bir ülkeydi ve geçtiğimiz aylarda da kriptopara madenciliğini yasaklayarak politikalarını giderek sertleştirmişti. Son olarak kriptoparaların ticaretinin ve para birimi olarak dolaşımda olmasının yasak olduğunu belirten bir açıklamayla kriptoparayı belki de 6-7. kez yasaklamış oldu Çin. Bitcoin'in \$41.000 gibi kritik seviyeleri kırıp kıramayacağı tartışılırken çoğunlukla Çin tarafından olumsuz bir açıklama geldiği için piyasanın Çin'den gelen bu haberlere tepkisi giderek daha da zayıflamaktadır. Çin'in kriptopara karşıtı politikalarının sebepleri arasında Dijital Yuan projesine talebi arttırmak ve rakipsiz kılmak amacı dışında siyasi sebepler de gösteriliyor. Kriptoparalar üzerinden zenginleşmeye başlayan yeni bir kesimin ülke içerisinde ortaya çıkması ve kriptoparaların doğası gereği anarşist bir yapıyı benimseyen bu kesimin, Çin Komünist Partisi'ni rahatsız ettiği ve bu nedenle de kriptoparaları yasaklayarak, hızlı zenginleşen bu kesimin daha çok güç kazanmasını engellemek istediği de konuşulan konular arasındadır.

Güney Kore, teknoloji alanında baş aktörlerden olmasına rağmen kriptopara alanında oldukça sıkı regülasyonları hayata geçirmeye devam ediyor. Ülkedeki borsalara getirilen standartların yüksek ve zamanın kısıtlı olması nedeniyle sadece 10 adet borsa regülasyonlara uyumlu hale gelmeyi başarırken geri kalan onlarca borsa operasyonlarını durdurmak zorunda kaldı. G.Kore, ayrıca 1 Ocak 2022'den itibaren kriptopara üzerinden gelir elde edenlere %20 oranında vergi uygulamaya başlayacak. O nedenle Bitcoin üzerinde sadece Çin değil aynı zamanda G.Kore'nin de negatif bir etki yarattığı söylenebilir.

Evergrande, 300 milyar USD civarındaki borçlarını ödeyememe riski taşıdığı için bir süredir ekonomi gündemini meşgul etmekteydi. Borçların önemli bir kısmı, Evergrande'nin tahvillerini elinde bulunduran ABD'li şirketlerde olduğu için krizin küreselleşme ihtimali de göz ardı edilmemeli. Ek olarak bir başka emlak şirketi Sunac, benzer şekilde borçlarını ödeyememe tehlikesi altına girdiğini duyurarak yetkililerden yardım talep etti. Şirketlerin nakit probleminin zincirleme bir hale gelmesi, krizin giderek büyüebileceğine işaret ediyor. Krizi önlemek için hükümet halihazırda piyasaya nakit takviyesi gerçekleştirdi. Ayrıca belirli oranda bir kamulaştırma da konuşulan senaryolar arasında bulunuyor. Benzer tüm senaryolar iddiadan ibaret olduğu için sürecin ne şekilde yönetileceği ileriki günlerde netleşecektir.

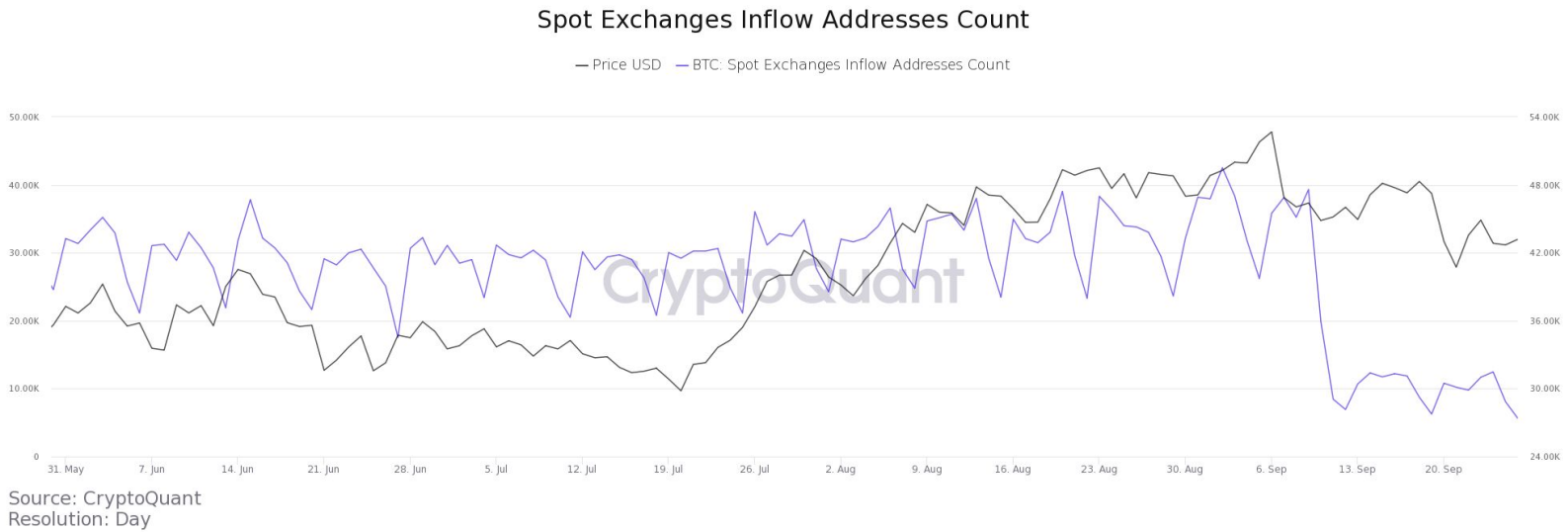
BTC: BORSALAR

Tüm Borsalardaki BTC Rezervi

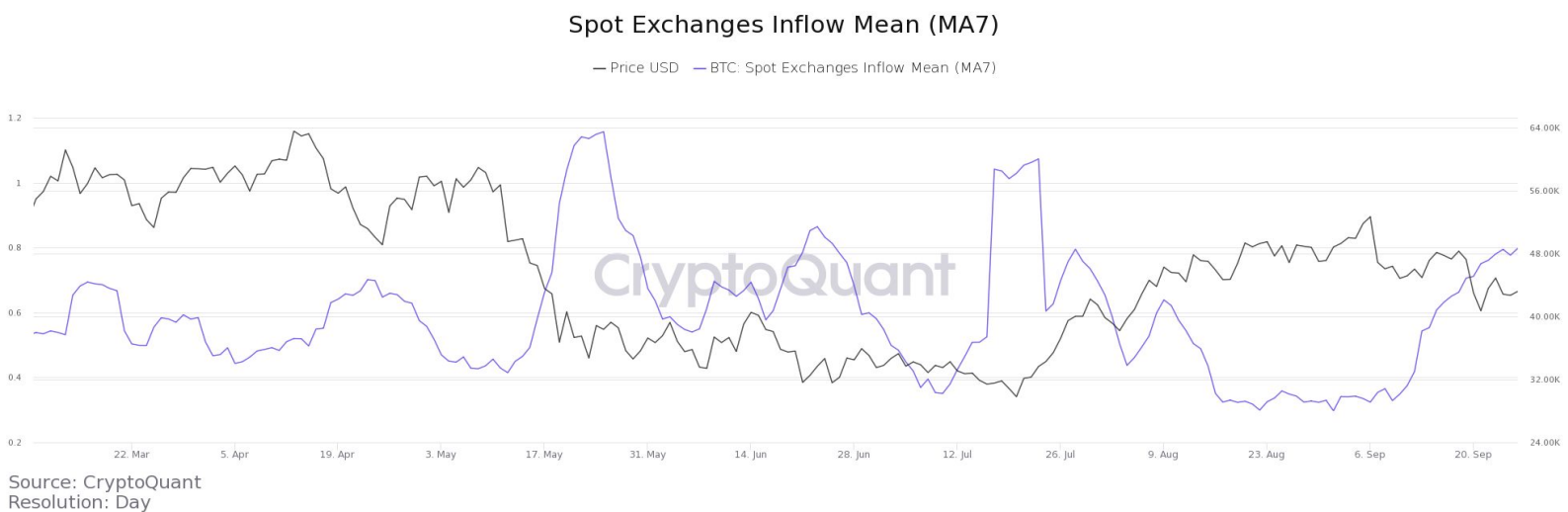


- Bitcoin'in \$41.000 seviyesine doğru gerçekleştirdiği sert düşüşle beraber artışa geçen borsaların BTC rezervi, fiyatın toparlanmasıyla birlikte tekrar azalışa geçerek piyasadaki panik havasının azaldığına yönelik sinyal vermektedir.

Spot Borsalara BTC Gönderen Cüzdan Sayısı



Spot Borsalara Gönderilen BTC'lerin Ortalama Büyüklüğü



- Borsalara BTC gönderen adres sayısı, düşüşe geçerek son yılların en düşük seviyelerine ulaştı ve günlük 10.000 adresin altına indi. Borsalara BTC gönderen cüzdan sayısının azalması, satış baskısının da azalacağına yönelik bir işaret olsa da ikinci grafikte görülen ortalama büyüklük, 0.8 seviyesine doğru hızlı bir yükseliş gerçekleştirdi. Yani daha az sayıda cüzdan BTC göndermesine rağmen gönderilen BTC tutarı giderek daha da yüklü hale geldi.
- Bu nedenle satış baskısının azaldığına yönelik net bir yorum yapmak henüz mümkün değil.

BTC: TÜREV PİYASALAR

Fonlama Oranı

All Exchanges Funding Rates

— Price USD — BTC: All Exchanges Funding Rates



Source: CryptoQuant
Resolution: Day

- Fonlama oranı, piyasadaki düşüş ve düşüşe neden olan çeşitli olumsuz haberlerle birlikte tekrar 0 seviyesinin altına inerek negatif bölgede hareket etmeye başladı. Bu durum piyasanın sınırlı bir pozitif beklentiden, sınırlı bir negatif beklentiye doğru geçmeye başladığını ve BTC'nin düşeceğine yönelik işlemlerin az da olsa çoğunluk kazandığını göstermektedir.
- Negatif bir gösterge olsa da oranın 0 seviyesine yakın olması piyasanın çoğunlukla belirsizlik içerisinde olduğunu ve net bir yön beklentisi olmadığını göstermektedir.

ETH: BORSALAR

Borsaların ETH Rezervi

All Exchanges Reserve

— Price USD — ETH: All Exchanges Reserve

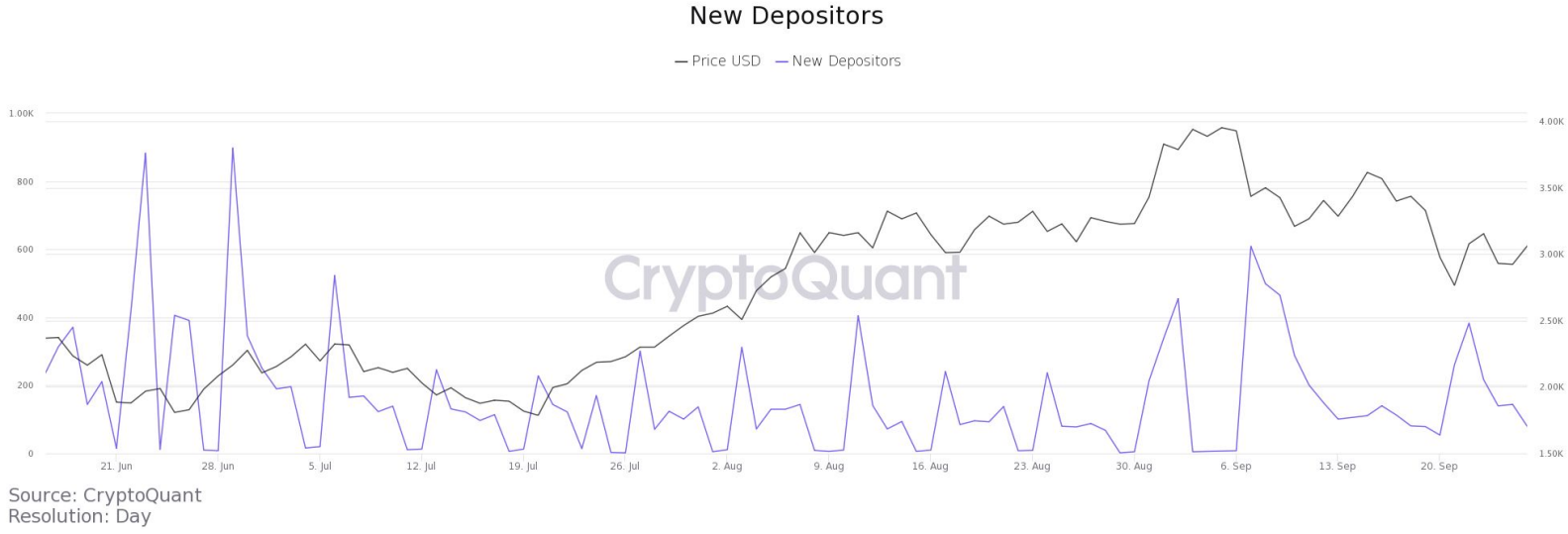


Source: CryptoQuant
Resolution: Day

- Ethereum rezervi, Bitcoin'in aksine piyasadaki düşüşten pek etkilenmedi ve azalış eğilimini sürdürdü. ETH talebinin yüksek olmasının nedeni, fiyatın düşmesiyle birlikte NFT'lerin ucuzlaması ve ETH stake etmek için fırsat oluşmasını bekleyen cüzdan sahipleridir.

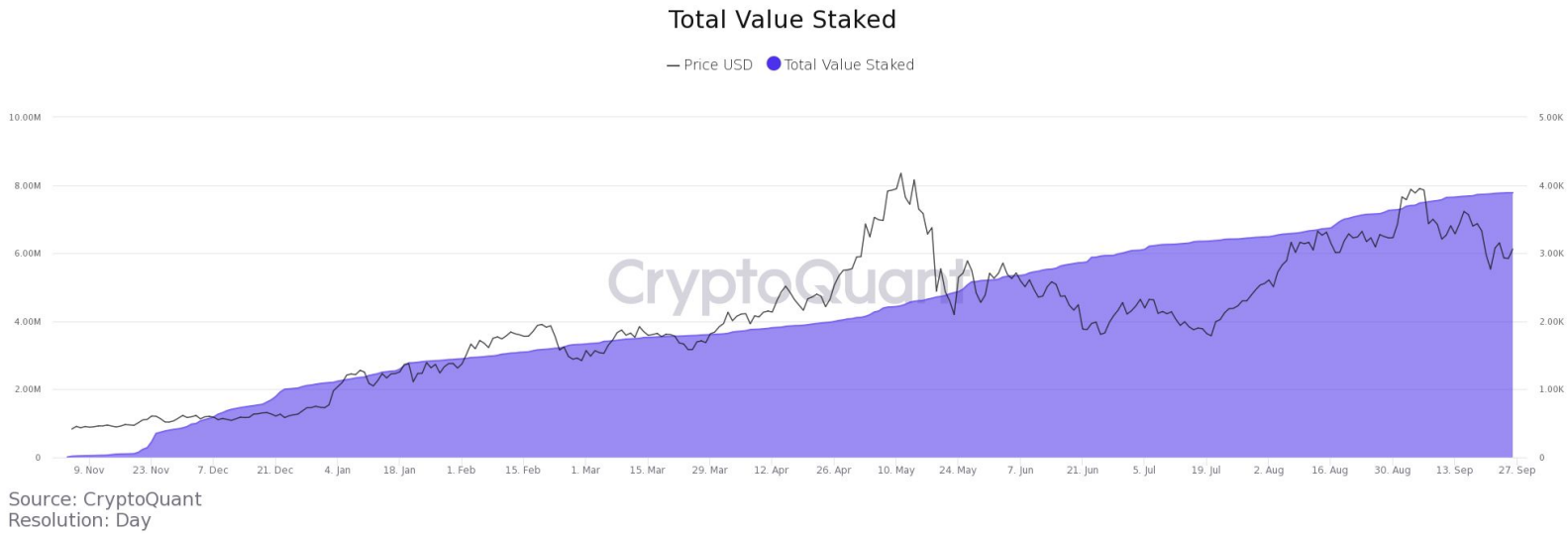
ETH 2.0

ETH Stake Eden Yeni Cüzdan Sayısı



- ETH rezerv grafiğinde bahsedildiği gibi ETH fiyatının düşmesiyle oluşan fırsatı değerlendiren ve ETH satın alarak stake eden cüzdan sahipleri mevcuttur. 22 Eylül tarihinde ETH fiyatının düşmesiyle birlikte 383 cüzdan, min. 32 ETH stake ederek sisteme kilitlediler.

Stake Edilen Toplam ETH Miktarı



- Stake sistemine olan yoğun ilgi nedeniyle sisteme kilitlenen ETH miktarı, grafikteki mor renkli kısımdan görüldüğü üzere sürekli olarak artış göstermektedir.
- Sisteme son katılan 383 cüzdan ile beraber stake edilen toplam ETH miktarı 7.78 milyonun üzerinde bulunmaktadır. Kaba bir hesaplama 1 ETH = 3.000 USD kabul edilirse, sisteme şu ana kadar 23.3 milyar USD kilitlendiği söylenebilir.

STABİL PARALAR

Piyasadan Çekilen Stabilpara Miktarı

Redeemed Supply

— Price USD — All Stablecoins: Redeemed Supply



- Piyasadaki düşüşe paralel olarak 20 Eylül tarihinde 800 milyon USD değerinde stabilpara piyasadan çıkış gerçekleştirdi. Yani kullanıcılar stabilparalarını iade ederek banka hesaplarına USD olarak iade aldılar.
- Bu hamle, Evergrande gibi çeşitli riskler nedeniyle pozisyonlarını kapatmak isteyen veya farklı piyasalarda zararda olan işlemlerini kurtarmak isteyen yatırımcılar tarafından gerçekleştirilmiş olabilir.

Dolaşımdaki Toplam Stabilpara Miktarı

Circulating Supply

— Price USD — All Stablecoins: Circulating Supply



- 20 Eylül tarihinde 800 milyon USD piyasadan çıkış gerçekleştirse de dolaşımdaki stabilpara miktarında düşüş gerçekleşmedi. Yani aynı dönemde piyasaya giren para miktarı 800 milyon USD'dan fazla oldu.
- Neredeyse 70 milyar USD büyüklüğe ulaşan stabilpara miktarı, panik veya risk yönetimi nedeniyle piyasadan çıkışlar olsa da kripto piyasasını etkileyecek miktarda bir satışın olmadığını hatta piyasaya para girişinin daha fazla olduğunu göstermektedir.
- Lokal ve küresel risklere karşın piyasaya para girişinin devam etmesi, Çin, Hong Kong, G.Kore gibi giderek daha sıkı regülasyon politikaları uygulayan ülkelerdeki sermayenin bankalar yerine stabilparalar üzerinden kripto ağlarıyla taşınması ve muhafaza edilmesi olabilir.