



Bitcoin, 14 Nisan 2021 tarihinde ulaştığı \$65.000 seviyesinin ardından yaz ayını düşüş trendiyle tamamlayarak \$30.000 civarına kadar gerilemişti. Yaklaşık 6 ay sonunda BTC fiyatı tekrar tüm zamanların en yüksek seviyesine oldukça yaklaşarak \$63.000 seviyesine ulaştı. Çoğunlukla Bitcoin ETF'nin SEC tarafından onaylanması beklentisiyle yükselen fiyatın arka planında birçok olumlu küresel gelişme de mevcut. Bu gelişmeler ışığında siyah trend çizgisini yukarı doğru kıran Bitcoin, trend çizgisini destek olarak kullanarak yükselişini sürdürebilir ve daha önceki en yüksek seviye olan \$65.000 bölgesini geçebilir. BTC'nin trend çizgisinin altına inmesi halinde ise satış baskısının yükseldiği söylenebilir. Bu durumda \$55.000 seviyesine doğru bir düşüş beklenebilir.

Bitcoin ETF

Bitcoin ETF, Winklevoss kardeşlerin 2013 yılında gerçekleştirdiği ilk başvurudan beri yıllardır SEC'in ne zaman onay vereceğinin beklenildiği bir konudur. Özellikle kurumsal yatırımcıların ilgisini çekeceği düşünüldüğü için Bitcoin fiyatını ve dolayısıyla kripto piyasasını ciddi oranda yukarı çekmesi beklenen bu konuyla ilgili son günlerde art arda olumlu gelişmeler yaşanıyor. Ancak Bitcoin ETF'nin yıllardır beklenmesi nedeniyle oluşan heyecan, bazı haberlerin yanlış yorumlanmasına veya eksik bilgi içermesine neden oldu. Bilgi karmaşasını gidermek ve son günlerdeki olay akışını sizin için özetledik.

Proshares firmasının, SEC Başkanı Gensler'in açıklamalarına uygun bir şekilde hazırladığı CME üzerindeki BTC vadeli işlemlerine ve 1940 menkul kıymet yasasına dayanan ETF başvurusu New York Times'ın haberine göre New York Borsası'nda BITO adı ile listelenmek üzere onaylandı. SEC, henüz resmi bir açıklama yapmamış olsa da bugün yani 18 Ekim tarihinde net bir cevap vermek zorunda bulunuyor. Dolayısıyla gün sonuna doğru SEC'in kararıyla ilgili net bir haber yayınlanacaktır. ETF'nin resmi olarak da onaylanması halinde Bitcoin tarihinde önemli bir dönüm noktasına tanık olacağız. Kararın ardından fiyatın yukarı yönlü hareketini agresif şekilde sürdürmesi beklenebilir. Benzer ETF başvurularında bulunan diğer firmalar arasında Valkyrie, Invesco, VanEck, Galaxy Digital ve 21Shares-Ark Invest gibi isimler bulunuyor.

ETF ile ilgili haberlerin fitili, NASDAQ borsasının Valkyrie firmasına ait Bitcoin Strategy ETF ürününü onayladığını resmi Twitter hesabından duyurmasıyla başladı. ETF'nin en sonunda onaylandığıyla ilgil yapılan haberler ise gerçeği yansıtmıyor. Çünkü Valkyrie firması, borsada listelenmek için doldurulması zorunlu olan 8-A formunu doldurduğu için NASDAQ tarafından onay aldı. Yayınlanan belgede ise ürünün borsada yayınlanması için SEC'in onayının beklendiği açıkça belirtiliyor. Dolayısıyla NASDAQ'ın onayı sadece borsayı kapsamakta ve ETF'nin onaylandığı anlamına gelmemektedir. Ayrıca, SEC'in onayı olsa bile Bitcoin Strategy ETF, yıllardır onaylanması beklenen ETF içeriğine sahip değildir. Çünkü bu ürün, bilançosunda BTC bulunduran şirketlere ve geleneksel ürünlere yatırım yapmak üzere kurulmuştur. Yani hisse vb. ürünleri bünyesinde barındıracaktır. ETF içerisinde doğrudan BTC bulundurmaması nedeniyle bu ürünün SEC'den onay alma ihtimali oldukça yüksektir.

Gelişmeler birbirini kovalarken, bir Bitcoin ETF haberi de Avrupa'dan geldi. Jacobi Asset Management firmasının Bitcoin ETF başvurusu resmen onaylandı. ETF, Cboe Europe üzerinde piyasaya sürülecek. Regülatörlerin özellikle kriptopara konusunda beraber çalıştığı düşünüldüğünde bu haberin SEC için de olumlu bir etki taşıması mümkündür.

CFTC Tether'i Suçlu Buldu

USDT ihraç eden şirket Tether, hatırlarsanız daha önce New York Başsavcılığı tarafından dava edilmiş ve anlaşma ile biten dava sonucunda Tether 18.5 milyon USD civarında bir ceza ödemişti. Rezervlerin yetersizliğiyle ilgili CFTC tarafından açılan dava sonucunda Tether bu sefer 41.5 milyon USD ödemek zorunda kaldı. Tether'in suçlu bulunma sebebi 2016-2018 yılları arasında yeterli rezerv bulundurduğunu kanıtlayamamak, banka hesaplarının tamamının Tether adıyla açılmaması ve yatırımcıların yanlış bilgilendirmesi olarak gösterildi. Tether, yaptığı açıklamada rezervlerin her zaman yeterli olduğunu ancak tamamının nakit olarak saklanmadığını açıkladı. Anlaşılan o ki, Tether daha önce de şu anki rezerv yönetimine benzer olarak nakit ile eşdeğer finansal ürünler bulunduruyordu. Ancak USDT'nin açıklamasında %100 oranında nakit teminatlı gözüktüğü için yatırımcıları yanlış bilgilendirmekten suçlu bulundu. Mevcut açıklama artık değişti. Suçlamalar da eskiye dönük olduğu için güncel bir problem oluşturması beklenmiyor. Tam tersine, Tether'in özellikle son birkaç yıldır üzerinde dolaşan soru işaretleri, mahkemelerin sonuçlanmasıyla hafiflemiş oldu.

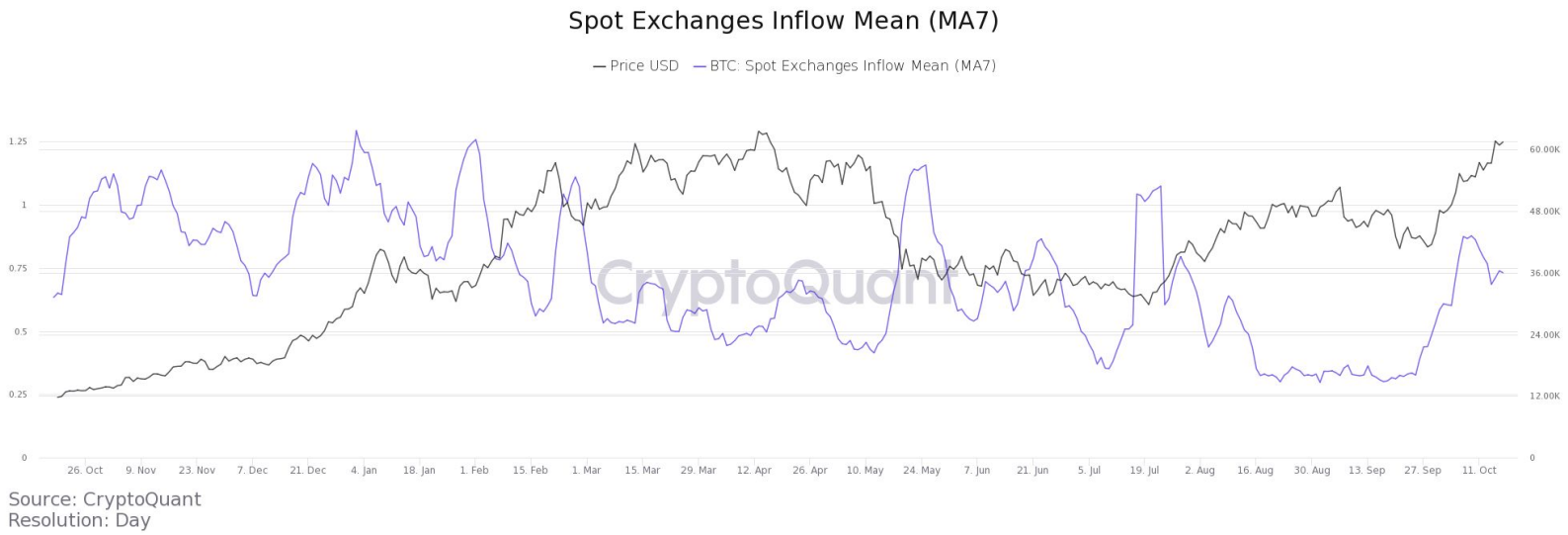
BTC: BORSALAR

Tüm Borsalardaki BTC Rezervi



- Rezervlerin yatay gidişatının devamı, Bitcoin fiyatındaki yükselişin borsadan satın alınarak cüzdana çekilen BTC'ler yerine OTC üzerinden veya parayı borsadan çıkartmadan BTC satın alan yatırımcılar tarafından gerçekleştirildiğini göstermektedir.

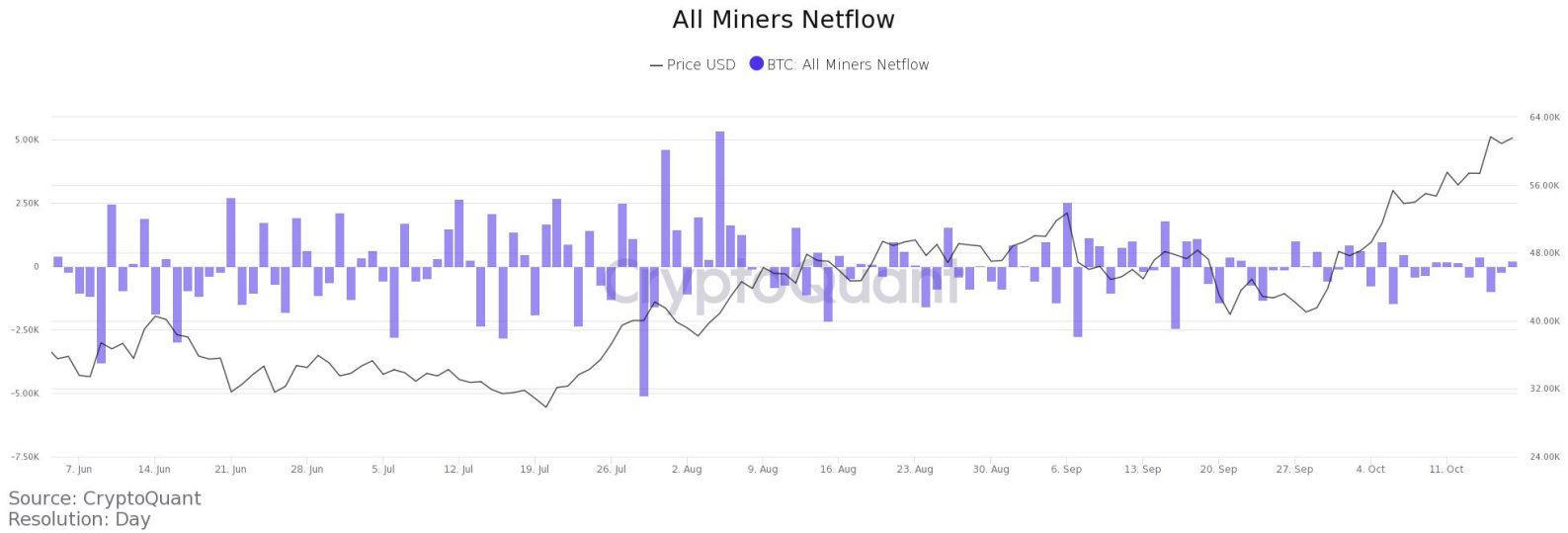
Borsalara Gönderilen BTC Transferlerinin Ortalama Büyüklüğü



- Bir süredir yükselişte olan ortalama transfer büyüklüğü, son günlerde düşüşe geçti.
- Bu durum, BTC'nin yükselişiyle birlikte borsaya BTC göndererek kar satışı gerçekleştiren yatırımcıların transferlerinin azaldığını göstermektedir. Borsalara daha ufak çaplı BTC transferleri yapılması nedeniyle satış baskısının azalması beklenebilir.

BTC: MADENCİLER

Madencilerin BTC Bakiyelerindeki Net Değişim



- Madencilerin cüzdanlarındaki değişim, grafiğe soldan sağa bakıldığında giderek daha da küçük bir volatilitiyi göstermektedir. Fiyatın yükselişine rağmen BTC satışı gerçekleştirmeyen madencilerin satış baskısı oluşturmaması piyasa için oldukça pozitif olmasının yanında yükselişin devamının beklendiğini göstermektedir.

ETH: BORSALAR

Borsaların ETH Rezervi

All Exchanges Reserve

— Price USD — ETH: All Exchanges Reserve

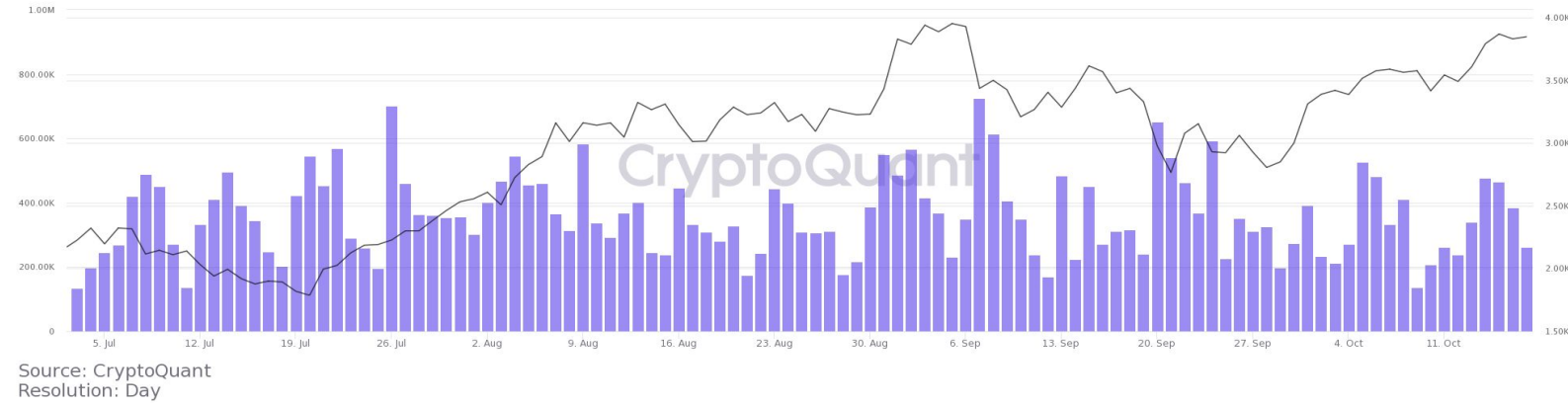


- ETH rezervi, BTC'ye benzer bir yatay süreç izlemesinin ardından tekrar düşüşe geçerek talebin arttığına yönelik sinyal verdi.

Borsalara Gönderilen ETH Miktarı

All Exchanges Inflow

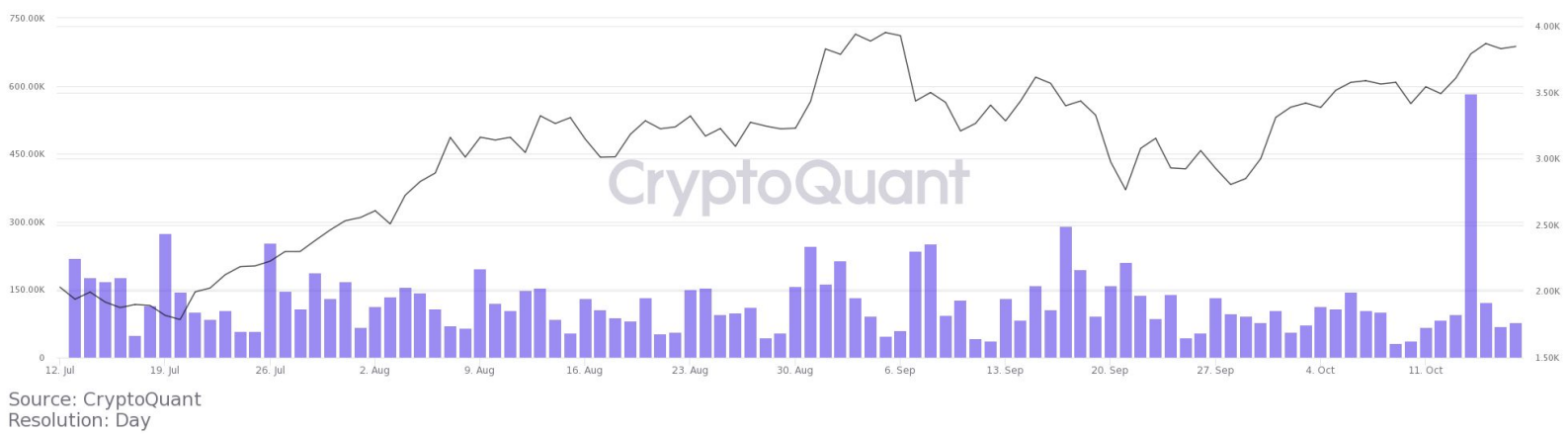
— Price USD ● ETH: All Exchanges Inflow



Spot Borsalardan Çekilen ETH Miktarı

Spot Exchanges Outflow

— Price USD ● ETH: Spot Exchanges Outflow



- Rezervlerdeki azalışa borsadaki transfer miktarları açısından bakıldığında, borsaya gönderilen ETH miktarında ortalama seyir devam ederken, borsadan çekilen ETH miktarında ciddi bir yükseliş olduğu görülüyor.
- Yüklü miktardaki ETH transferinin tek bir günde gerçekleştirilmesi, bir balinanın ya da firmanın toplu ETH alışı gerçekleştirdiğine işaret etmektedir. Satın alımın, yatırım amaçlı olma ihtimali yüksektir.

ETH 2.0

Stake Edilen ETH Miktarı

Total Value Staked

— Price USD ● Total Value Staked



Source: CryptoQuant
Resolution: Day

- Borsadan çekilen yüklü miktardaki ETH'nin yatırım amaçlı olması yönündeki tahmin, ETH 2.0 için stake edilen ETH miktarında artış olmamasıyla da desteklenmektedir. Stake edilen ETH miktarı, son günlerde sınırlı bir katılımla hafif bir artış göstermektedir.

STABİL PARALAR

Dolaşımdaki Stabilpara Miktarı

Circulating Supply

— Price USD — All Stablecoins: Circulating Supply



Source: CryptoQuant
Resolution: Day

- BTC fiyatıyla aynı agresiflikte olmasa da dolaşımdaki stabilpara miktarı düzenli artışını sürdürüyor. Piyasaya para girişiyle birlikte dolaşımdaki miktar 71.5 milyar USD seviyesini geçti.

Borsalara Gönderilen Stabilpara Transfer Adetleri

All Exchanges Inflow Transaction Count

— Price USD — All Stablecoins: All Exchanges Inflow Transaction Count



Source: CryptoQuant
Resolution: Day

- Grafikte görüldüğü üzere borsalara gönderilen stabilpara transferleri genellikle ortalama bir seviye etrafında dalgalanmaktadır. Bu seviye günlük 30.000 transferi ifade eder. Grafiğin sağ tarafında ise 2 pik görülüyor. Pik bölgeleri, günlük 45-48 bin adet transfere ulaşıldığını gösteriyor ki bu transferlerin BTC üzerinde alış baskısı oluşturduğu tahmin edilebilir.