



Bitcoin, siyah renkli ana trend çizgisinin üzerine çıkmasıyla birlikte yeni bir yükseliş trendinin bir nevi fitilini ateşledi. Ancak bu çıkışla birlikte oluşturduğu dar yükseliş kanalı(turuncu renkli) fiyatı yukarı taşıyamadı. BTC'nin dar kanaldan düşüşüyle birlikte tekrar ana trend desteğine gelmesi beklenen bir durumdu. Trend desteğinin, BTC'nin yükselişi için yeterli talebi barındırmasıyla birlikte fiyatın tekrar yükselişe geçtiği görülüyor. Görünümün tekrar pozitif dönmeleriyle birlikte ilk olarak Bitcoin'in tekrar turuncu kanalın alt bandına yükselmesi beklenir. Alt banda dokunmasıyla birlikte fiyat üzerinde satış baskısının oluşması normaldir. Ardından yükselişin devam etmesi veya yatay bir seyir beklenebilir. Bitcoin'in, siyah trend çizgisinin üzerinde kaldığı sürece pozitif görünümünü koruması beklenmektedir. Trend çizgisinin altına inmesi halinde ise satış baskısı artabilir.

Proshares ve VanEck ETF'leri

Geçtiğimiz hafta salı günü New York Borsası'nda işleme açılan ProShares'e ait ilk Bitcoin ETF, tarihi bir başarıya imza atarak açılış gününde en yüksek hacme ulaşan 2. ETF ürünü oldu. Yoğun ilgi sonucunda sadece salı günü 950 milyon USD hacim gerçekleşti. Vadeli işlemlere endekli BTC ürünlerine onay çıkmasının ardından ikinci ETF ürünü Valkyrie tarafından Nasdaq üzerinde cuma günü işleme açıldı. Gün sonunda 78 milyon USD hacim yakalandı. Proshares, ilk ETF ürününe sahip olmasının avantajıyla neredeyse 10 kat daha fazla hacim yakaladı. Ayrıca Valkyrie'nin ürünü piyasaya sürüldüğünde Bitcoin düşüş yaşamaktaydı. Hacmin bu yüzden az olduğu tahmin edilebilir.

ETF onayının sadece alım baskısı anlamında değil yatırım anlamında da olumlu bir rüzgar yaratması bekleniyordu. Beklenen olumlu hava, yavaş yavaş gerçekleşmeye başladı. En büyük opsiyon borsası Cboe, dijital varlıklara yatırım yapmak amacıyla ErisX borsasını satın almayı planlıyor. Satın alımın 2022'nin ilk yarısında tamamlanması bekleniyor. Buna ek olarak, kurumsal şirketlerin çoğunlukla kullandığı en büyük BTC fonu olan GBTC ürününün ETF olarak piyasa sürülmesi için Grayscale SEC'e başvuruda bulundu. ETF sürecinde saklama hizmeti için ise BNY Mellon Bankası ile anlaşma sağlandığı açıklandı. Ancak bu ETF, halihazırda işlem görenler gibi vadeli işlemlere dayanmadığı için kesin olarak onaylanacağı söylenemez.

Kurumsal şirketler, açık veya gizli olarak kriptoparalara halihazırda yatırım yapmaktadırlar. Ancak birçok kurumsal dev için regülasyonun net olmaması büyük bir soru işareti doğuruyordu. ETF'nin onaylanması ve stabilpara regülasyonunun beklenmesi, bu soru işaretlerini azalttı. Finansal devlerin ileriki günlerde daha da agresif yatırım hamleleri benimsemesi mümkündür.

Nexo ve Celcius

USDT ve USDC üzerinden %10'un üzerinde yıllık getiri sağlayan finans kuruluşları Nexo ve Celcius, New York Başsavcılığında gelen bir mektup ile New York içerisindeki faaliyetlerini durdurmak zorunda kalabilir. Başsavcılık, Nexo'ya gönderdiği mektupta, Nexo'nun brokerlik gerekliliklerini karşılamada başarısız olması nedeniyle Martin Yasası'nı ihlal ettiğini belirtti ve bu nedenle tüm faaliyetlerin 10 gün içerisinde durdurulmasını talep etti. Celcius'a gönderilen mektubun ise nispeten daha yumuşak olduğu söylenebilir. Celcius, 1 Kasım tarihine kadar şirketin ortaklık yapısı, yatırım stratejisi ve saklama hizmetleriyle ilgili ayrıntılı bilgi verecek. Ancak Nexo gibi bir faaliyet durdurma şu anda söz konusu değil.

Nexo CEO'su Antoni Trenchev, Nexo'nun halihazırda New York'da sabit getiri sağlayan servisini ile borsa hizmetini sunmadığını. Bu nedenle mektubun anlamsız olduğunu belirtti. Ancak Başsavcılıkla işbirliği yapacaklarını da ekledi. Celcius açıklama yapmazken mektubun bir gün sonrasında Tether'den USDT olarak aldığı krediyle ilgili açıklama yapıldı. Bu açıklama, Başsavcılığa belgeleri göndermeden önce şirketin şeffaflığını arttırmak için yapılmış bir hamle olabilir. Benzer bir şirket BlockFi, New York'daki hizmetlerini 2020'de durdurma kararı almıştı. BlockFi ve Celcius ise daha önce New Jersey Eyaleti'nden benzer bir faaliyet durdurma talebi almıştı. FED'in düşük faizli para politikasına aykırı bir hizmet sunan bu tür şirketleri baskılamaya başladığı biliniyordu. Başsavcılığın bu hamlesi, FED ile birlikte ortak bir politikanın sonucu olarak değerlendirilebilir.

Facebook'un Kripto Cüzdanı Novi ve Stabilparası Diem

Facebook, ABD ve Guatemala'da kriptopara cüzdanı Novi'nin pilot testine başlayacağını duyurdu. Testte kullanılacak stabilpara ise Facebook'un kendi parası Diem yerine Paxos'un USDP'si olacak. Teste katılacak kullanıcıların varlıkları, Coinbase tarafından saklanacak.

Facebook, bilindiği üzere kendi parasını çıkartma niyetini açıkladığı andan itibaren özellikle ABD'de büyük bir politik baskıyla karşılaştı. Facebook'un zaten devasa büyüklüğe ulaşması ve çok sayıda veriyi kontrol etmesi bir yana, bir de finansal olarak gücü eline alabileceği olması ABD'li politika yapıcılar tarafından hoş karşılanmadı. Bunun üzerine Facebook, regülasyonlara tam uyumlu bir politika izleyerek, projenin önüne daha çok engel çıkartılmasının önüne geçmeyi planladı. Diem yerine USDP'nin kullanılacak olması, bu politikanın bir parçası olarak görülebilir. Çünkü ABD'de stabilparalar üzerinden yüksek faizlerin verilmesinin verdiği rahatsızlık, stabilparaların regüle edilmesi beklentisini yükseltti. Yetkililerden yapılan açıklamalar da bu beklentileri güçlendirdi. Politika yapıcılar, para politikasını disiplinli şekilde sürdürmek için dolayısıyla stabilparaları regüle etmek zorundalar. Ancak aynı zamanda bu durum Facebook'un Diem için izlemesi gereken yolu göstermek anlamına gelecek ki politika yapıcıların bu senaryoyu hiç istemedikleri muhtemeldir. Buna en iyi örnek, pilot test açıklamasının hemen ertesi günü 5 demokrat senatörün Mark Zuckerberg'e mektup yazarak Novi ve Diem çalışmalarına derhal son vermesini talep eden mektuptur. Ayrıca, Facebook'un metaverse alanına ciddi bir yatırım yaparak şirketin adını da bu doğrultuda değiştirebileceğinin duyurulması, Zuckerberg'in dijital varlık alanına yatırım yapmaya ne kadar istekli olduğunu gösteriyor. İlerleyen günlerde politika yapıcılardan daha sert kararlar görebiliriz. Ancak sektörün büyümesiyle birlikte, pilot testte görülen Coinbase işbirliği gibi süreçler, politika yapıcıların işlerini hayli zorlaştırabilir.

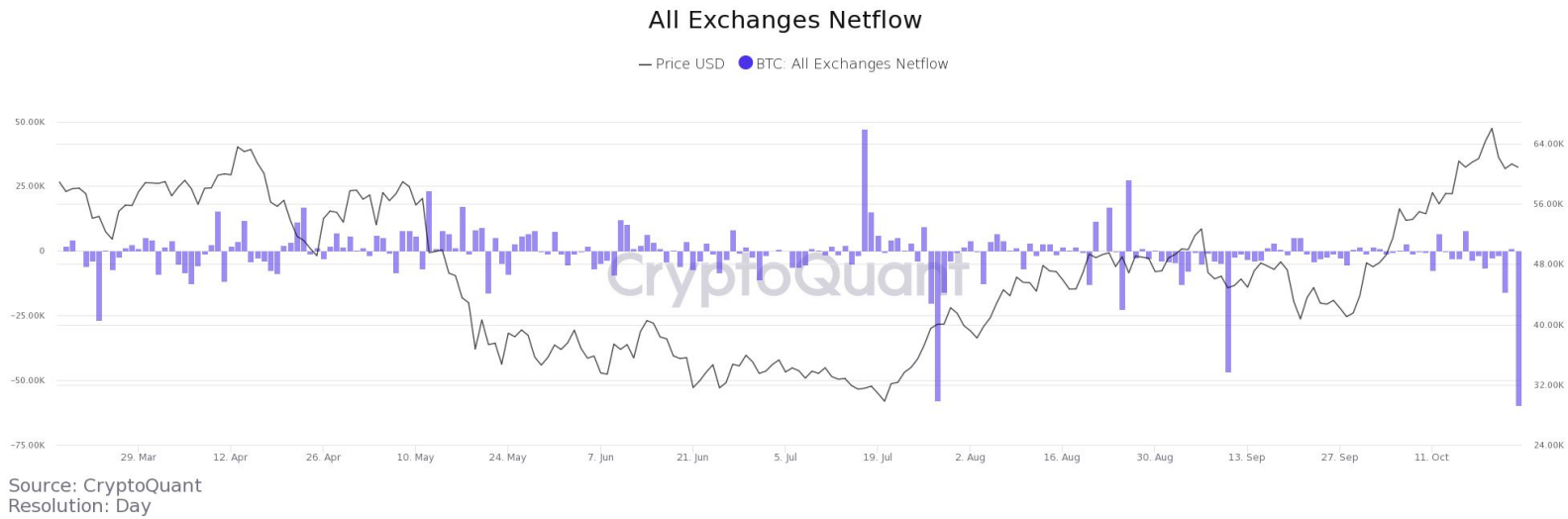
BTC: BORSALAR

Tüm Borsalardaki BTC Rezervi



- Bir süredir yatay seyreden BTC rezervleri, son günlerde talebin agresifleşmesiyle beraber hızlı bir düşüş kaydetti. Rezervlerdeki azalışın bu denli sert olması, fiyatın yukarı yönlü hareket etmesi beklentisini arttırmaktadır.

Borsaların BTC Bakiyelerindeki Net Değişim

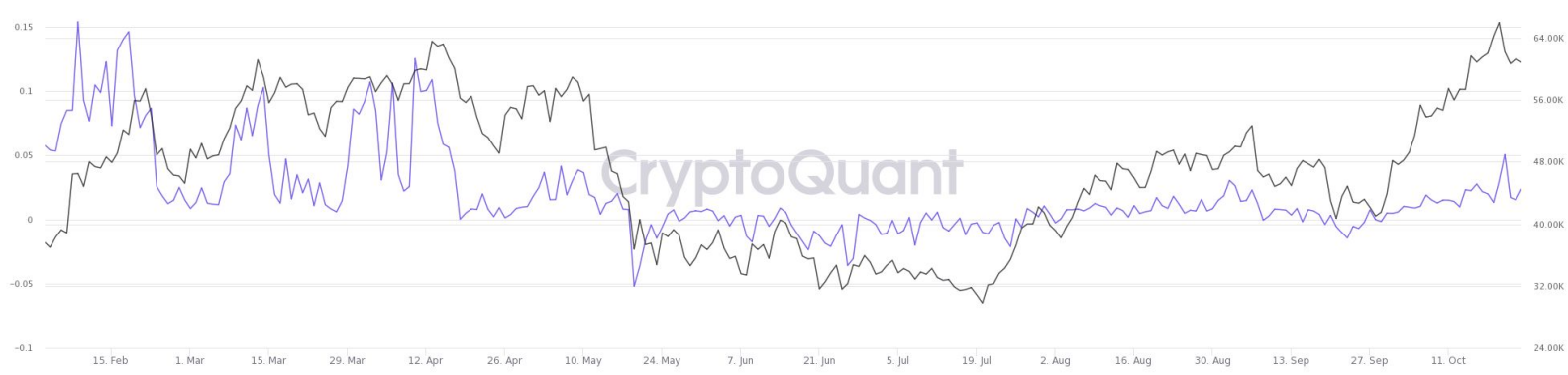


- Talebin agresifliğini görselleştirmek açısından, borsaların net bakiye değişimi grafiği oldukça faydalıdır. Görüldüğü üzere son günlerde yaşanan yüklü BTC alımları, yakın zamanda sadece 28 Temmuz ve 10 Eylül tarihleri arasında görüldü.

Fonlama Oranı

All Exchanges Funding Rates

— Price USD — BTC: All Exchanges Funding Rates



Source: CryptoQuant
Resolution: Day

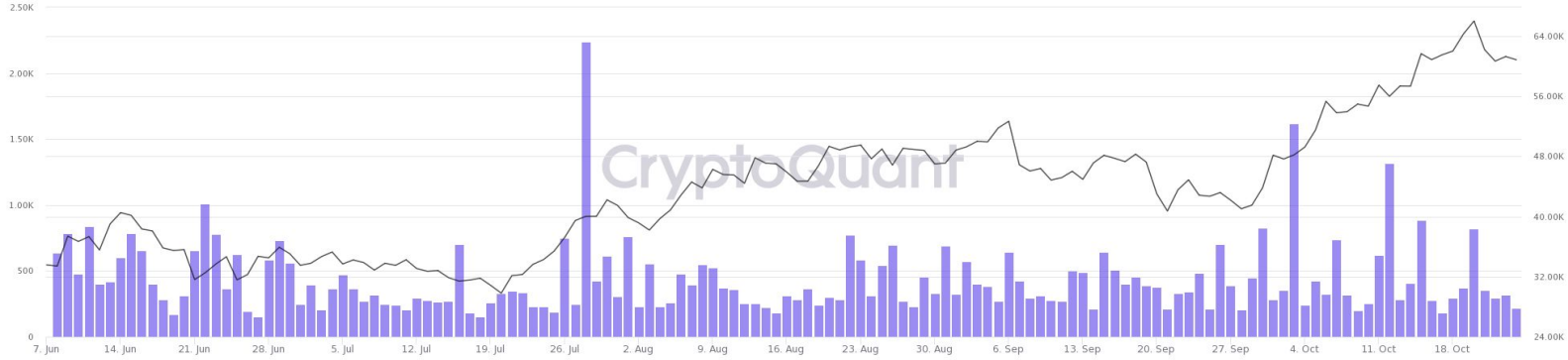
- Fonlama oranı, uzun bir aranın ardından ilk kez 0.05 seviyesine yükseldi. Yükseliş, piyasanın yukarı yönlü beklentilerinin baskın hale gelmeye başladığını göstermesi bakımından önemlidir. 0.05 seviyesi, daha önce en son Mayıs ayında BTC 60.000 seviyelerindeyken görülmüştü.

BTC: MADENCİLER

Madencilerin Borsalara Gönderdikleri BTC Miktarı

All Miners to All Exchanges Flow

— Price USD ● BTC: All Miners to All Exchanges Flow



Source: CryptoQuant
Resolution: Day

- Madencilerin oluşturdukları satış baskısı, fiyatın gidişatı üzerinde en kritik etkenlerden birisidir. Madenciler, son haftalarda zaman zaman ortalamanın üzerinde satış yaparak kar alımı gerçekleştirmişlerdir. Ancak genele göre ciddi bir satış olduğu henüz söylenemez.

ETH: BORSALAR

Borsaların ETH Rezervi

All Exchanges Reserve

— Price USD — ETH: All Exchanges Reserve



Source: CryptoQuant
Resolution: Day

- ETH rezervi, yatay gidişatını koruyor. Ancak bu ETH talebinin durduğu anlamına gelmemektedir. Cüzdanlardaki ETH miktarı bu grafiğe dahil değildir. Sadece borsadan yeni ETH çıkışı olmadığı anlamına gelmektedir.

STABİL PARALAR

Dolaşımdaki Stabilpara Miktarı

Circulating Supply

— Price USD — All Stablecoins: Circulating Supply



Source: CryptoQuant
Resolution: Day

- Dolaşımdaki stabilpara miktarı, fiyatın yükselişiyle paralel bir şekilde yükselişine devam ediyor. Çok agresif olmasa da artmaya devam eden stabilpara arzı, piyasaya yeni para girişi olduğunu ifade etmektedir. Geçen haftadan bu yana, BTC fiyatında yaşanan düşümlere rağmen piyasaya 700 milyon USD'nin üzerinde giriş oldu.