

# 27 OCAK - 3 ŞUBAT HAFTASI HAFTALIK PİYASA RAPORU

ICRYPEX | ARAŞTIRMA

# EKONOMİK TAKVİM

## Geçen Haftanın Ekonomik Takvimi

Zaman	Döviz	Olay	Açıklanan	Beklenti	Önceki
<b>27 Ocak 2025, Pazartesi</b>					
04:30	CNY	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Oca)	49,1	50,1	50,1
18:00	USD	Yeni Konut Satışları (Ara)	698K	669K	664K
<b>28 Ocak 2025, Salı</b>					
18:00	USD	Conference Board (CB) Tüketici Güveni (Oca)	104,1	105,9	104,7
<b>29 Ocak 2025, Çarşamba</b>					
16:45	EUR	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Basın Açıklaması			
17:45	CAD	Faiz Oranı Kararı	3,00%	3,00%	3,25%
18:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları	3,463M	2,200M	-1,017M
22:00	USD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Açıklaması			
22:00	USD	Faiz Oranı Kararı	4,50%	4,50%	4,50%
22:30	USD	FOMC Basın Toplantısı			
<b>30 Ocak 2025, Perşembe</b>					
12:00	EUR	Almanya Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (4. Çeyrek)	-0,20%	-0,10%	0,10%
16:15	EUR	Mevduat Hesap Oranı (Oca)	2,75%	2,75%	3,00%
16:15	EUR	Faiz Oranı Kararı (Oca)	2,90%	2,90%	3,15%
16:30	USD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (4. Çeyrek)	2,30%	2,70%	3,10%
16:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	207K	221K	223K
16:45	EUR	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Basın Açıklaması			
<b>31 Ocak 2025, Cuma</b>					
16:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Oca)	-0,20%	0,10%	0,50%
16:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık) (Ara)	0,20%	0,20%	0,10%
16:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık) (Ara)	2,80%	2,80%	2,80%

Geçen haftanın ekonomik verileri küresel piyasalarda önemli hareketlilik yarattı. Haftanın ilk günü Çin'de açıklanan İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) 49,1 ile beklentilerin altında kaldı ve ekonomik yavaşlamaya işaret etti. ABD'de ise yeni konut satışları 698 bin ile beklentileri aşarak konut piyasasında toparlanma sinyali verdi. Salı günü ABD'de Conference Board (CB) Tüketici Güveni Endeksi 104,1 olarak açıklandı ve beklenti olan 105,9'un altında kaldı.

Çarşamba günü Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı basın toplantısı düzenledi. Kanada Merkez Bankası faiz oranını %3,00 seviyesinde sabit tuttu. ABD'de enerji piyasalarında ham petrol stokları 3,463 milyon varil artış göstererek beklentileri aştı. Aynı gün ABD Merkez Bankası (Fed) faiz oranını %4,50 seviyesinde sabit tuttu ve ardından Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantı tutanakları yayımlandı. FOMC basın toplantısında, enflasyonla mücadelenin devam edeceği vurgulandı.

Perşembe günü Almanya'da Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) %0,20 daralma gösterdi. Avrupa Merkez Bankası faiz oranını %4,00 olarak korudu. ABD'de işsizlik haklarından yararlanma başvuruları 207 bine gerileyerek beklenti olan 221 binin altında kaldı, bu da iş gücü piyasasında dayanıklılığın devam ettiğini gösterdi. Cuma günü Almanya'da TÜFE aylık bazda %0,20 gerileyerek enflasyonda sınırlı bir gevşeme olduğunu ortaya koydu. ABD'de çekirdek kişisel tüketim giderleri fiyat endeksi yıllık bazda %2,80 ile beklentilere paralel geldi.

Genel olarak, geçtiğimiz hafta Çin'de ekonomik yavaşlama sinyalleri güçlenirken, ABD konut piyasasında toparlanma, Avrupa'da ise faizlerin sabit tutulması dikkat çekti. Almanya'da büyüme verileri ekonomik daralmaya işaret ederken, ABD'de iş gücü piyasasının güçlü kalmaya devam ettiği görüldü.



## Önümüzdeki Haftanın Ekonomik Takvimi

Zaman	Döviz	Olay	Açıklanan	Beklenti	Önceki
<b>3 Şubat 2025, Pazartesi</b>					
13:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Oca)		2,40%	2,40%
17:45	USD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Oca)		50,1	49,4
18:00	USD	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Oca)		49,3	49,2
<b>4 Şubat 2025, Salı</b>					
18:00	USD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) (Ara)		7,880M	8,098M
<b>5 Şubat 2025, Çarşamba</b>					
16:15	USD	ADP Tarım Dışı İstihdam (Oca)		149K	122K
17:45	USD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Oca)		53,1	56,8
18:00	USD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Oca)		54,2	54,1
18:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			3,463M
<b>6 Şubat 2025, Perşembe</b>					
15:00	GBP	Faiz Oranı Kararı (Şub)		4,50%	4,75%
16:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		214K	207K
<b>7 Şubat 2025 2024, Cuma</b>					
16:30	USD	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık) (Oca)		0,30%	0,30%
16:30	USD	Tarım Dışı İstihdam (Oca)		154K	256K
16:30	USD	İşsizlik Oranı (Oca)		4,10%	4,10%

Bu hafta küresel piyasalarda önemli ekonomik veriler takip edilecek. Pazartesi günü Avrupa'da Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) yıllık bazda %2,40 olarak açıklanacak. ABD tarafında ise Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) ve ISM İmalat PMI verileri imalat sektöründeki son durumu gösterecek.

Salı günü ABD'de İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) verisi açıklanacak. Önceki dönemde 8,098 milyon olarak gerçekleşen veri, iş gücü piyasasındaki hareketliliği anlamak açısından kritik olacak.

Çarşamba günü ADP Tarım Dışı İstihdam verisi takip edilecek. Önceki dönemde 122 bin olarak gerçekleşen bu veri, özel sektördeki istihdam artışını gözler önüne serecek. Ayrıca Hizmet PMI ve ISM İmalat Dışı PMI verileri açıklanacak. ABD'de Ham Petrol Stokları verisi de enerji piyasaları için önemli bir gösterge olacak.

Perşembe günü İngiltere Merkez Bankası faiz kararını açıklayacak. Önceki faiz oranı %4,75 seviyesindeydi ve yeni karar piyasalar için belirleyici olacak. Ayrıca ABD'de İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları takip edilecek.

Cuma günü ABD'de Tarım Dışı İstihdam, İşsizlik Oranı ve Ortalama Saatlik Kazançlar verileri açıklanacak. İş gücü piyasasının genel durumu ve enflasyonist baskılar açısından kritik olan bu veriler, piyasalarda volatiliteye yol açabilir.

Genel olarak, önümüzdeki hafta ABD iş gücü piyasası ve enflasyon verileri, İngiltere'nin faiz kararı ve enerji piyasalarına ilişkin gelişmeler öne çıkacak.

## Genel Bakış

Geçtiğimiz hafta küresel ekonomi ve kripto para piyasalarında önemli gelişmeler yaşandı. Asya, Avrupa ve Amerika bölgelerindeki ekonomik veriler ve politika kararları piyasalarda genel eğilimleri etkilerken, kripto sektöründe regülasyonlar ve yeni ürün lansmanları öne çıktı. Çin ekonomisindeki yavaşlama sinyalleri, beklentinin altında gelen imalat PMI verileriyle netleşirken, ABD'deki güçlü yeni konut satışları karışık bir tablo sundu. ABD Merkez Bankası (Fed), faiz oranlarını sabit tutarak piyasalara destek sağlarken, Başkan Jerome Powell'in kripto paralar hakkındaki olumlu açıklamaları dikkat çekti. Avrupa'da ise Avrupa Merkez Bankası toplantısı sonrası sınırlı bir hareket gözlemlenirken, Almanya'nın ekonomik büyümesindeki yavaşlama endişe yarattı.

Kripto para sektöründe, Norveç Varlık Fonu'nun MicroStrategy yatırımları aracılığıyla Bitcoin maruziyetini artırması ve SEC'in Bitcoin-Ethereum hibrit bir ETF'yi onaylaması kurumsal ilginin artmasını sağladı. Bununla birlikte, Ethereum ağında aktif adres sayısındaki %37'lik artış, sektördeki büyümeyi gösterdi. Bitwise'in Dogecoin temalı bir ETF başvurusunda bulunması ve Grayscale ile CoinShares'in yeni ETF başvuruları, piyasa yeniliklerinin devam ettiğini ortaya koydu. Ancak, Başkan Donald Trump'ın Meksika, Kanada ve Çin'den yapılan ithalata yüksek gümrük tarifeleri getiren kararnameyi imzalaması, kripto piyasalarını olumsuz etkiledi. Hafta sonu açık olan piyasalarda, Bitcoin %5'in üzerinde düşüşle 91.200 dolara gerilerken, Ethereum, XRP ve Solana gibi büyük altcoinlerde %10-15 arasında kayıplar yaşandı. Bu gelişme, piyasalardaki sert geri çekilmenin ana nedeni olarak öne çıktı.

Genel olarak, küresel ekonomik veriler resesyon riskleri ve yavaşlayan büyüme sinyalleriyle karışık bir tablo çizerken, merkez bankalarının kararları piyasaların seyrini belirleyecek. Kripto piyasasında ise regülasyonların hızlanması ve kurumsal yatırımların genişlemesi umut verici gelişmeler arasında yer alıyor. Hem geleneksel finans piyasalarında hem de kripto sektöründe, yatırımcıların dikkatli ve stratejik hareket etmesi kritik önem taşıyor. Bu hafta açıklanacak olan büyüme ve enflasyon verileriyle birlikte Avrupa Merkez Bankası'ndan gelecek açıklamalar piyasalarda volatilitiyi artırabilir.

## HAFTANIN ÖNE ÇIKAN HABERLERİ

**31.01 Norveç Varlık Fonu'nun MicroStrategy Yatırımı Bitcoin'i Maruziyetini Artırdı:** Norveç'in egemen varlık fonunun dolaylı Bitcoin maruziyeti, MicroStrategy ve diğer kripto odaklı şirketlerdeki yatırımlarıyla 3.821 BTC'ye yükseldi.

**31.01 SEC, NYSE'ye Bitcoin-Ethereum Hibrit ETF Onayı Verdi:** ABD Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu (SEC), New York Menkul Kıymetler Borsası (NYSE)'nin Bitwise Bitcoin-Ethereum ETF'sini listelemesine hızlandırılmış onay verdi.

**30.01 Fed Faizleri Sabit Tuttu:** ABD Merkez Bankası (Fed), faiz oranlarını 4.25%-4.50% aralığında sabit tutarken, Bitcoin fiyatı yatay seyrini korudu.

**30.01 Powell:** Bankalar Kripto Müşterilerine Hizmet Verebilir, Ancak Riskleri Yönetmeli : Powell, düzenleyici engellere rağmen Fed'in inovasyona karşı olmadığını vurguladı.

**29.01 Bitwise, İlk Fiziksel Destekli Dogecoin ETF'si İçin Başvuruda Bulundu:** Bitwise, SEC'ye başvurarak Dogecoin (DOGE) için ilk fiziksel destekli ETF'yi önerdi.

**29.01 Ethereum Ağında Aktif Adresler %37 Arttı:** Ethereum ağındaki aktif adresler Kasım ayında görülen 420.000'lik dip seviyeden 575.000'e çıkarak %37 artış gösterdi.

**28.01 Scott Bessent, Kripto Dostu ABD Hazine Bakanı Olarak Onaylandı:** Kripto paralara yönelik olumlu görüşleriyle tanınan Bessent, kripto para ve stablecoin'ler için federal düzenleyici bir çerçeve geliştirecek olan Dijital Varlık Piyasaları Başkanlık Çalışma Grubu'na katılacak.

**28.01 Bitcoin \$100K Altına Düştü: \$855 Milyar Likidasyon:** Bitcoin, Asya işlem saatlerinde sert bir düşüş yaşayarak \$100,000 seviyesinin altına indi ve \$97,000 seviyesine kadar geriledi.

**27.01 Elon Musk'ın D.O.G.E Ajansı Blockchain'i İnceliyor:** Elon Musk liderliğindeki Hükümet Verimliliği Departmanı (DOGE), federal harcamaları izlemek, veri güvenliğini artırmak ve ödemeleri kolaylaştırmak için blockchain teknolojisini değerlendirmeye başladı.

**27.01 Grayscale ve CoinShares, XRP, Litecoin ve Solana için ETF Başvuruları Yaptı:** ABD'nin yeni yönetiminde, Grayscale ve CoinShares, XRP, Litecoin ve Solana'ya dayalı spot kripto ETF'ler için bir dizi başvuruda bulundu.

## Korelasyon

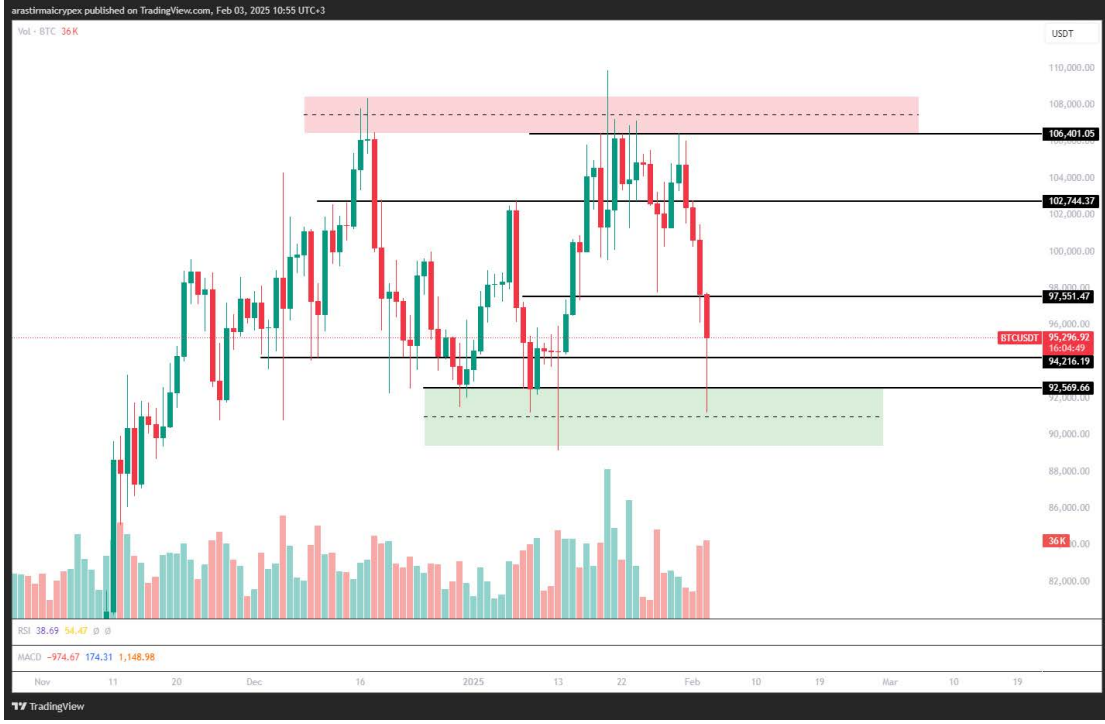
Security	XBTUSD	XETUSD
11) XRP	0.902	0.610
12) DOGE	0.883	0.587
13) SAND	0.850	0.687
14) ALGO	0.822	0.750
15) XLM	0.811	0.687
16) SOL	0.804	0.488
17) ADA	0.778	0.751
18) LINK	0.777	0.718
19) BAT	0.756	0.790
20) AXIE	0.739	0.832
21) AVAX	0.736	0.832
22) TRON	0.682	0.861
23) ENJ	0.660	0.846
24) ATOM	0.659	0.886
25) AAVE	0.639	0.845
26) MANA	0.593	0.926
27) DOT	0.575	0.905
28) LTC	0.551	0.872
29) FTM	0.433	0.868
30) ETH	0.249	1.000
31) MKR	-0.001	0.788

Ethereum (ETH), Bitcoin (BTC) ile zayıf bir korelasyon (0.249) göstererek BTC'nin fiyat hareketlerinden nispeten bağımsız bir yapı sergiliyor. Bu durum, piyasanın genel yönüne bağlı olarak ETH'nin zaman zaman BTC'den farklı bir seyir izleyebileceğini işaret ediyor. Bununla birlikte, DOT (0.905), ATOM (0.886), AAVE (0.845) ve LINK (0.718) gibi varlıklar, Ethereum ile yüksek korelasyon gösterdiğinden, bu varlıklar ETH'nin hareketleriyle daha paralel bir trend izleyebilir.

Bitcoin tarafında ise XRP (0.902), DOGE (0.883), SAND (0.850) ve ALGO (0.822) gibi varlıklar yüksek korelasyon sergileyerek BTC'nin yönüne daha duyarlı hareket edebilir. Buna karşın MKR (-0.001) Bitcoin ile neredeyse hiç ilişki göstermiyor, bu da bağımsız bir fiyat hareketi sergileyebileceğini gösteriyor. FTM (0.433) ve LTC (0.551) gibi varlıklar ise BTC ile daha düşük korelasyon değerlerine sahip olduğu için zaman zaman BTC'den farklı yönde hareket edebilir. Genel olarak, Bitcoin'in piyasa üzerindeki etkisinin güçlü olmaya devam ettiği, ancak Ethereum'un belirli altcoinlerle daha sıkı bir korelasyon sergilediği gözlemleniyor.

# BTC-ETH-AVAX Teknik Analizi

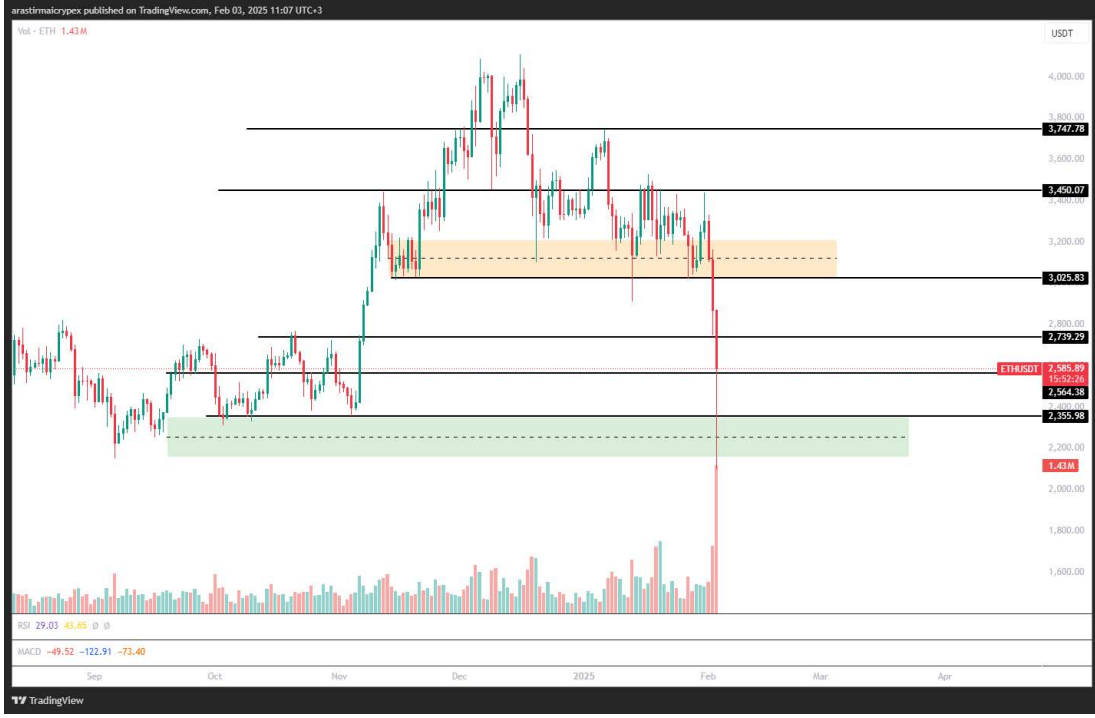
## BTC Analizi



BTC geçtiğimiz haftayı %4.79 oranında düşüş ile 97.700 seviyesinde kapattı. Fiyat, 102,744.37 seviyesindeki direnci aşmakta zorlanmış ve buradan gelen satış baskısıyla geri çekilme yaşamıştır. Mevcut durumda, fiyat 97,551.47 seviyesinin altına sarkarak düşüş eğilimini sürdürüyor. Şu an için 94,216.19 seviyesi destek olarak öne çıkmaktadır. Eğer fiyat bu seviyede tutunamazsa, aşağı yönlü hareketin devam etmesi durumunda 92,569.66 seviyesi güçlü bir destek alanı olarak izlenmelidir.

Yukarı yönlü hareketlerde ise ilk direnç noktası olarak 97,551.47 seviyesi takip edilebilir. Bu seviyenin aşılması durumunda tekrar 102,744.37 bölgesine doğru bir yükseliş yaşanabilir. Ancak, fiyatın 106,401.05 seviyesindeki direnç bölgesini aşmadıkça yükselişlerin sınırlı kalacağı söylenebilir. Genel görünüm, kısa vadede aşağı yönlü baskının devam ettiği ve fiyatın kritik destek seviyelerini test ettiği yönündedir. Bu nedenle, mevcut seviyelerdeki fiyat hareketleri yakından izlenmelidir.

## ETH Analizi



ETH geçtiğimiz haftayı %11.21 oranında düşüş ile 2.820 seviyesinde kapattı. Şu anki fiyat 2,586 seviyesinde bulunuyor. Fiyat, 2,739.29 seviyesindeki desteğin altına sarkarak düşüş trendini hızlandırmıştır. Bu seviye önemli bir kısa vadeli direnç olarak öne çıkarken, aşağı yönlü hareketin devam etmesi durumunda ilk olarak 2,564.38 ilk destek iken 2,355.98 seviyesi ve daha altında 2,200-2,250 aralığı güçlü bir destek bölgesi olarak dikkat çekmektedir. Yukarı yönlü bir toparlanma gerçekleşmesi durumunda ise ilk direnç seviyesi 2,739.29 olarak karşımıza çıkmaktadır. Bu seviyenin aşılması, fiyatın yeniden yukarı yönlü ivme kazanması için kritik öneme sahiptir. Daha yukarıda 3,025.83 ve 3,450.07 seviyelerinde yer alan direnç bölgeleri, yükselişin devamı için önemli bariyerler olarak öne çıkmaktadır. Ancak mevcut fiyat hareketleri, piyasanın kısa vadede düşüş eğiliminde olduğunu ve boğaların toparlanmakta zorlandığını göstermektedir. Genel görünüm, destek bölgelerinin dikkatle izlenmesi gerektiği ve aşağı yönlü risklerin halen mevcut olduğu yönündedir. Fiyatın 2,739.29 seviyesinin üzerine çıkamaması, düşüş trendinin sürebileceğini işaret etmektedir.



## AVAX Analizi



AVAX geçtiğimiz haftayı %22.74 oranında düşüş ile 27.62 seviyesinde kapattı. Fiyat, 27.087 seviyesindeki destek bölgesinin altına sarkmış ve düşüş trendi hız kazanmıştır. Mevcut durumda, 22.576 seviyesi bir sonraki güçlü destek bölgesi olarak öne çıkmaktadır. Bu seviyenin altında ise 20.00-21.00 aralığı daha güçlü bir destek olarak dikkat çekmektedir. Yukarı yönlü bir toparlanma durumunda, 27.087 seviyesi ara direnç olarak karşımıza çıkarken, bu seviyenin aşılması durumunda 32.286 ve 35.727 direnç seviyeleri takip edilmelidir. Daha güçlü bir yükseliş senaryosunda ise 41.996 seviyesindeki direnç, boğalar için kritik bir bariyer olarak öne çıkmaktadır.

Genel görünüm, fiyatın kısa vadede düşüş eğiliminde olduğunu ve satış baskısının sürdüğünü göstermektedir. Bu nedenle, özellikle 22.576 seviyesindeki destek bölgesine dikkat edilmesi gerekmektedir. Fiyatın bu seviyenin altında kapanışlar yapması, aşağı yönlü risklerin artmasına neden olabilir. Boğaların fiyatı toparlaması için yukarıdaki direnç seviyelerinin kırılması ve üzerinde kalıcılık sağlanması kritik öneme sahiptir.

## En Çok Yükselen Coin



### ACH Analizi:

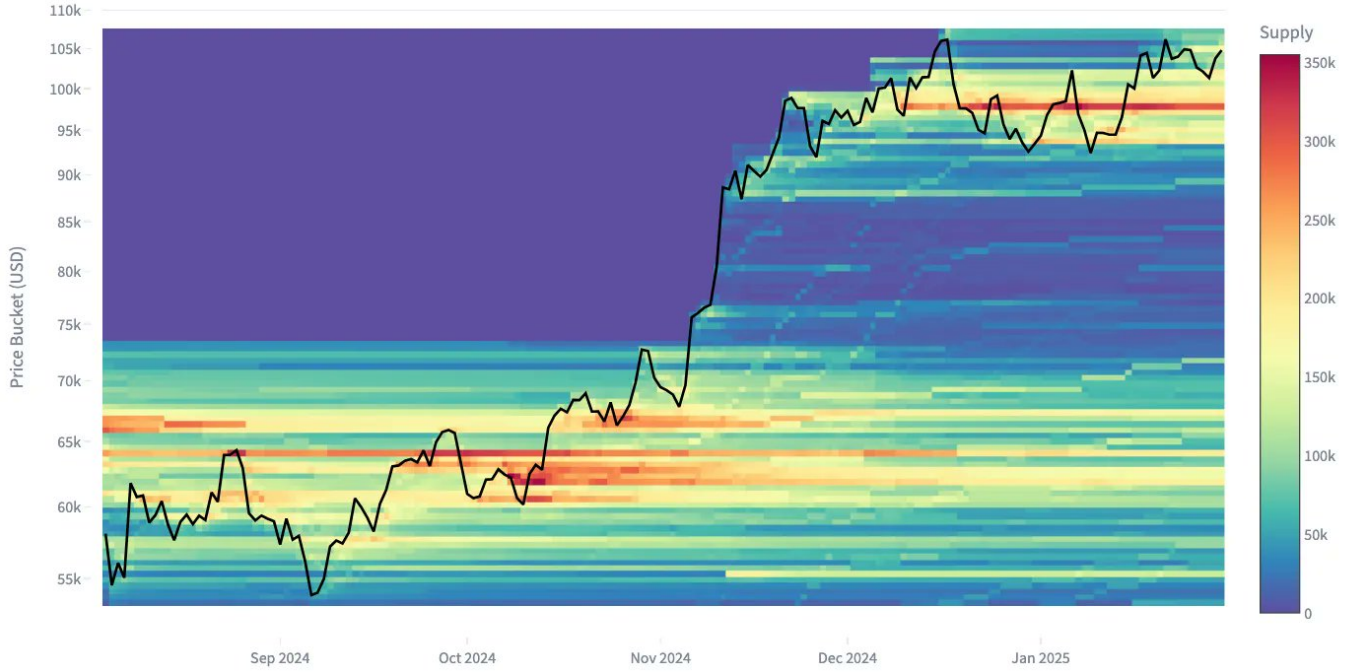
ACH geçtiğimiz hafta da en çok yükselen kripto varlıklar arasında birinci sırada tamamladı. Geçtiğimiz haftayı %74.64 yükselişle kapatan ACH, yeni haftaya piyasadaki geri çekilmelere eşlik ederek negatif başladı. Geçtiğimiz hafta 0.05859 seviyelerine kadar yükselişi ardından hızlı geri çekilmelerle ACH yeni haftaya 0.03430 dolar seviyelerinde başladı. Düşüş hareketinin devam etmesi halinde 0.02938 dolar ilk kritik destek seviyesi olarak karşımıza çıkıyor. Bu seviyeye tutunamaması halinde ise 0.2257 dolar seviyesi alıcıların yoğun olduğu destek bölgesi olarak karşılanabilir. Olası pozitif harekette ise ilk olarak 0.03550 dolar direnç seviyesinin kırılması ve üzerinde kalıcılık sağlaması önemli olacaktır. Ardından sırasıyla 0.03972 ve 0.04516 seviyeleri direnç olarak karşılanabilir. 0.04516 bölgesi satıcıların yoğun olduğu bölge olarak yakından izlenmesi önemli olacaktır.



### OM Analizi:

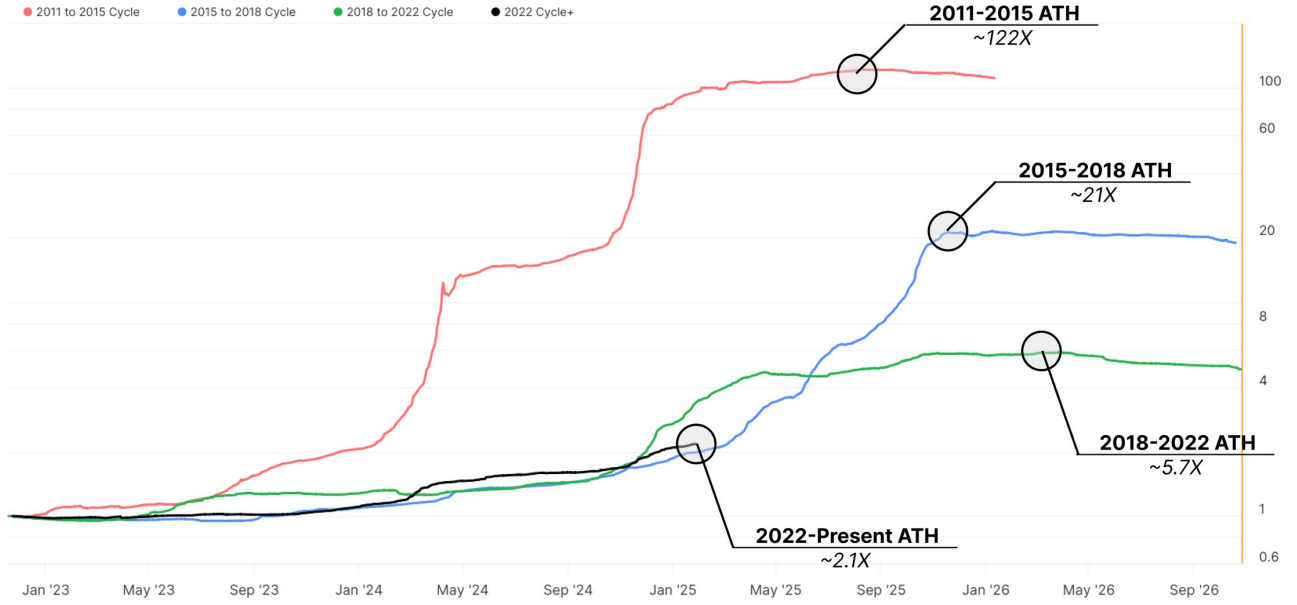
OM geçtiğimiz haftanın en çok yükselen kripto varlıkları arasında ikinci sırada yerini aldı. Geçtiğimiz haftayı %4.92 yükselişle kapatan OM için piyasadaki geri çekilmelerle verdiklerini geri almış görünüyor. Yükselişi ardından 5.9677 dolar seviyelerini test eden OM bu seviyelerden hızlı geri çekilmelerle hafta sonu %20 civarında düşüşle kapattı. Yeni haftaya alıcılarla başlayan OM için pozitif seyrin devam etmesi için ilk olarak 5.0984 dolar seviyesinin üzerinde mum kapanışları yapması önemli olacaktır. Ardından yükselişlerin devamında 5.6398-5.9670 dolar bandı satıcıların yoğun olduğu direnç bölgesi karşılanabilir. Olası negatif seyrinde ise ilk olarak 5.0984 seviyesinin destek olarak çalışması beklenebilir. Bu seviyeye tutunamaması halinde 4.5472 ardından da 4.2654 bölge aralığı alıcıların yoğun olduğu bölge olarak karşımıza çıkıyor. Bu seviyelerin destek olarak çalışması beklenebilir. Yön için ise 5.0984 seviyesini yakından takip etmek önemli olacaktır.

## İstatistik ve Zincir Üstü Veriler



Son 45 gün içinde 94.000 - 101.000 dolar aralığında yüksek hacimli Bitcoin işlemleri gerçekleşti ve 98.000 dolar seviyesinde yoğun bir arz kümesi oluştu. Bu fiyat aralığında artan işlem yoğunluğu, yatırımcıların bu seviyede alım-satım faaliyetlerini sıklaştırdığını ve bu bölgenin güçlü bir fiyat eşiği olarak şekillendiğini gösteriyor. Özellikle 98.000 dolar civarındaki yoğun arz birikimi, fiyatın bu seviyeyi geçmesi veya buradan geri çekilmesi durumunda belirleyici bir rol oynayabilir. Bu seviyede süregelen konsolidasyon, fiyatın yukarı yönlü hareketinde direnç, aşağı yönlü hareketinde ise destek olarak çalışabilir. 98.000 dolar seviyesinde güçlü bir kabul oluşursa, bu bölgenin gelecekte önemli bir dönüş noktası olması muhtemeldir. Eğer fiyat bu seviyenin üzerinde kalmayı başarsa yeni bir yükseliş ivmesi görebiliriz, ancak aşağı yönlü bir kırılım, satış baskısını artırarak daha düşük seviyeleri test etme riskini doğurabilir.

## Bitcoin: Realized Cap Change Since Cycle Low



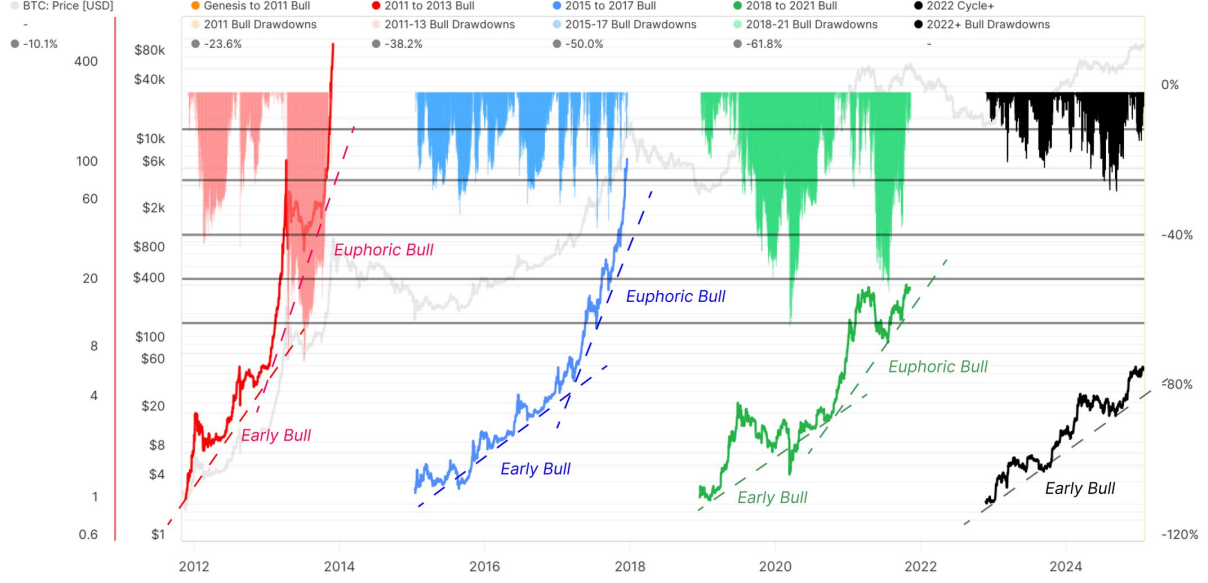
© 2025 Glassnode. All Rights Reserved.

glassnode

Realized Cap, Bitcoin'e net sermaye girişlerini ölçerek boğa piyasalarının temel dinamiklerini anlamaya yardımcı olur. Mevcut döngüde, 2022 dip seviyesinden itibaren gerçekleşen piyasa değeri yalnızca 2.1 kat artmış durumda ve bu, önceki döngülerin zirveleriyle kıyaslandığında oldukça düşük bir büyüme oranı. Örneğin, 2018-2022 döngüsünde bu oran 5.7 kata ulaşmıştı. Bu, piyasaya giren yeni sermayenin önceki döngülere kıyasla daha yavaş ilerlediğini ve yatırımcıların hala temkinli davrandığını gösteriyor. Tipik olarak boğa piyasalarının ilerleyen aşamalarında gerçekleşen piyasa değerinde keskin bir hızlanma görülür, ancak şu ana kadar bu ivmenin tam anlamıyla gerçekleşmediği gözlemleniyor. Eğer geçmiş döngülerde olduğu gibi bir sermaye akışı yaşanırsa, piyasanın daha güçlü bir yükseliş dalgasına girmesi muhtemel olabilir. Ancak mevcut durumda, yatırımcı ilgisinin önceki boğa piyasalarına kıyasla daha düşük seviyede olması, piyasanın henüz tam anlamıyla "euforik" bir aşamaya ulaşmadığını gösteriyor.



## Bitcoin: Bull Market Correction Drawdowns



© 2025 Glassnode. All Rights Reserved.

glassnode

Bitcoin'in mevcut döngüsü, 2015–2018 boğa piyasasına benzer bir yapı sergiliyor ve büyük ölçüde spot işlemler tarafından yönlendiriliyor. Grafik, FTX çöküşü sonrası toparlanmanın ardından yaşanan düzeltmelerin önceki döngülerle uyumlu olduğunu gösteriyor. Ancak, piyasa değeri çok daha büyük olmasına rağmen düzeltmelerin çoğunlukla %25'in altında kalması, güçlü talep ve artan ETF girişleriyle desteklenen bir yapıya işaret ediyor. Bu durum, Bitcoin'in giderek daha makroekonomik bir varlık olarak konumlandığını ve yatırımcıların kısa vadeli dalgalanmalardan bağımsız olarak uzun vadeli tutma eğiliminde olduğunu gösteriyor. Önceki boğa döngülerinde görülen aşırı spekülasyon yükselişleri henüz tam anlamıyla gerçekleşmemiş olsa da, mevcut piyasa dinamikleri Bitcoin'in güçlü kurumsal talep ve düşük düzeltme oranlarıyla daha istikrarlı bir yükseliş trendi içinde olduğunu ortaya koyuyor.

# ICRYPEX

0850 255 1079

Tüm Hakları Saklıdır © 2018 ICRYPEX KRIPTO VARLIK ALIM SATIM PLATFORMU A.Ş.  
ICRYPEX KRIPTO VARLIK ALIM SATIM PLATFORMU A.Ş. Maslak Mah. Maslak Meydan Sok. Spring Giz Plaza N:5/57 Sarıyer/İstanbul  
E-posta: info@icrypex.com.tr

## RİSK BİLDİRİMİ

Kripto varlıkların alımı, satımı ve saklanması belirli riskler taşımaktadır. Bu nedenle, Icrypex'te işlem yapmaya karar vermeden önce, aşağıda sayılanlarla sınırlı olmaksızın karşılaşılabileceğiniz olası her türlü riski iyi anlamanız, değerlendirmeniz ve söz konusu riskleri dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir. Dijital paralar yüksek risk ve oynaklık içeren hareketlilik gösterebilir. ICRYPEX KRIPTO VARLIK ALIM SATIM PLATFORMU A.Ş.'nin, arz talep ilişkisine göre belirlenen kripto varlıkların fiyatlarının değişmesinden (Icrypex'te yapılan alım-satım işlemleri esnasında gerçekleşen fiyat değişiklikleri de dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla) dolayı hiçbir sorumluluğu yoktur. Bu sebeplerle doğmuş ya da doğacak tüm zarar ve kayıpların sorumluluğu kullanıcılara aittir. ICRYPEX KRIPTO VARLIK ALIM SATIM PLATFORMU A.Ş.'nin kişisel verilerinizi elde etme, saklama ve işleme faaliyetlerine ilişkin detay bilgilere [Kişisel Verilerin Korunması Kanunu Aydınlatma Metni](#)'nden ulaşabilirsiniz. [Gizlilik Politikası](#) ve [Kullanım Sözleşmesi](#) için tıklayınız.

MERSİS Numarası: 0465-0772-2300-0001