

HAFTALIK STRATEJİK ANALİZ

Likidite, Makro Temalar ve Kripto Rotasyonu

5 Temmuz 2026, Pazar

NEUTRAL Korku endeksi 23'te, ETF çıkışları sürüyor ve 10 yıllık tahvil faizi %4.49'a yükselirken piyasa yön arayışında.

Haftanın en kritik makro gelişmesi, ABD 10 yıllık tahvil faizinin **%4.49** seviyesine yükselmesi ve 2 yıllık ile arasındaki spreadin 31 baz puana genişlemesidir; bu durum enflasyon beklentilerinin yeniden canlandığına işaret ediyor. Kripto piyasası haftalık bazda güçlü bir toparlanma sergiledi; ETH **%13**, SOL **%13.5**, TON **%14.4** değer kazanırken BTC **62.648 dolar** seviyesinde tutunmaya çalışıyor. Bununla birlikte korku ve açgözlülük endeksi **23 (Aşırı Korku)** bölgesinde kalmaya devam ederken BTC spot ETF'lerinde bu hafta **526 milyon dolarlık** net çıkış gerçekleşti. Önümüzdeki haftanın en kritik katalizörü 8 Temmuz'da açıklanacak FOMC toplantı tutanakları olacak; Fed'in faiz yoluna ilişkin ipuçları piyasanın yönünü belirleyecek.

HAFTANIN ÜÇ TEMASI

TEMA 1 · TAHVİL BASKISI

ABD 10 yıllık tahvil faizi %4.49 seviyesine tırmanarak haftalık bazda 22 baz puan yükseldi. Reel 10 yıllık faiz %2.25 ile yüksek seyrederken başabaş enflasyon oranı %2.23'te kalmakta; bu tablo Fed'in faiz indirim takvimini öteliyor ve risk varlıkları üzerinde değerlendirme baskısı oluşturuyor.

TEMA 2 · ALTCOIN RÖNESANSI

ETH haftalık %13, SOL %13.5, TON %14.4, JUP ise %15.1 artış kaydederek BTC'nin %4.8'lik performansını belirgin biçimde geride bıraktı. Bu rotasyon BTC dominansının %55.6'da tutunmasına rağmen likiditenin altcoin ekosisteme kaydığına işaret ediyor; ancak Coinbase priminin negatif seyri ABD kurumsal talebinin henüz güçlenmediğini gösteriyor.

TEMA 3 · ETF ÇIKIŞ DALGASI

Bitcoin spot ETF'lerinde bu hafta IBIT'ten 772.6 milyon dolar çıkış gerçekleşirken FBTC 100.9 milyon dolarlık giriş kaydetti; toplam net çıkış 526.1 milyon dolar oldu. Haziran başından bu yana süren çıkış trendi kurumsal alıcıların temkinli tutumunu yansıtıyor; Strategy'nin STRC hisselerinin par değerinin altında işlem görmesi nedeniyle haftalık BTC alımlarını üçte iki oranında kesmesi de bu görünümü pekiştiriyor.

ÖNÜMÜZDEKİ HAFTA

SIRADAKİ FOMC

29 Temmuz 2026 (24 gün kaldı)

MEDYAN NOKTA TAHMİNİ (2026)

3.80%

TARİH	SAAT (TSi)	GELİŞME	ÜLKE	ÖNCEKİ	BEKLENTİ	AÇIKLANAN
06 Tem Pzt	17:00	• ISM Services PMI	USD	54.5	54.2	—
08 Tem Çar	21:00	• FOMC Meeting Minutes	USD	—	—	—
09 Tem Per	15:30	• Unemployment Claims	USD	215K	218K	—

Haftalık Görünüm & Strateji: Önümüzdeki hafta 6 Temmuz ISM Hizmetler PMI (beklenti: 54.2), 8 Temmuz FOMC toplantı tutanakları ve 9 Temmuz işsizlik başvuruları takip edilecek. FOMC tutanakları Fed'in enflasyon karşısındaki tutumunu netleştireceğinden kripto ve hisse senedi piyasaları için belirleyici bir katalizör niteliği taşımaktadır.

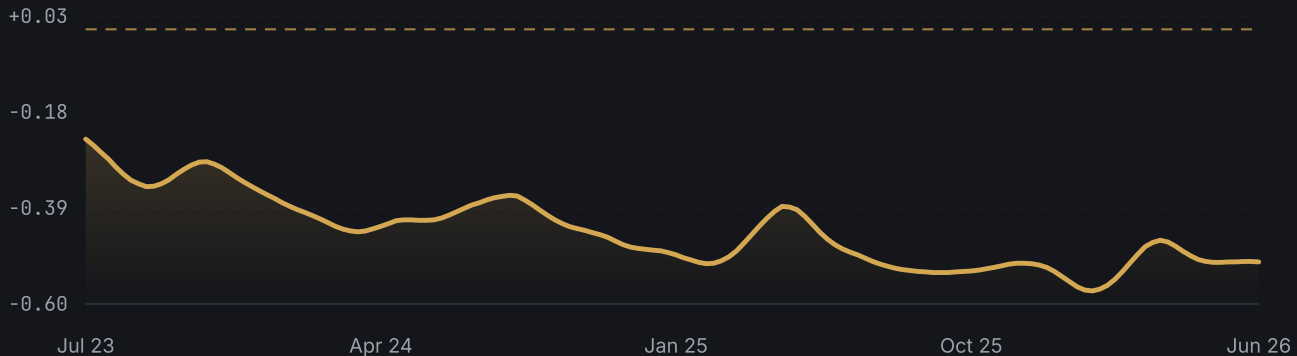
LİKİDİTE REJİMİ

ABD Fed Net Likiditesi (3 Yıllık, Haftalık)



Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi — NFCI (3 Yıl, Haftalık)

-0.504 (-0.001 w/w)



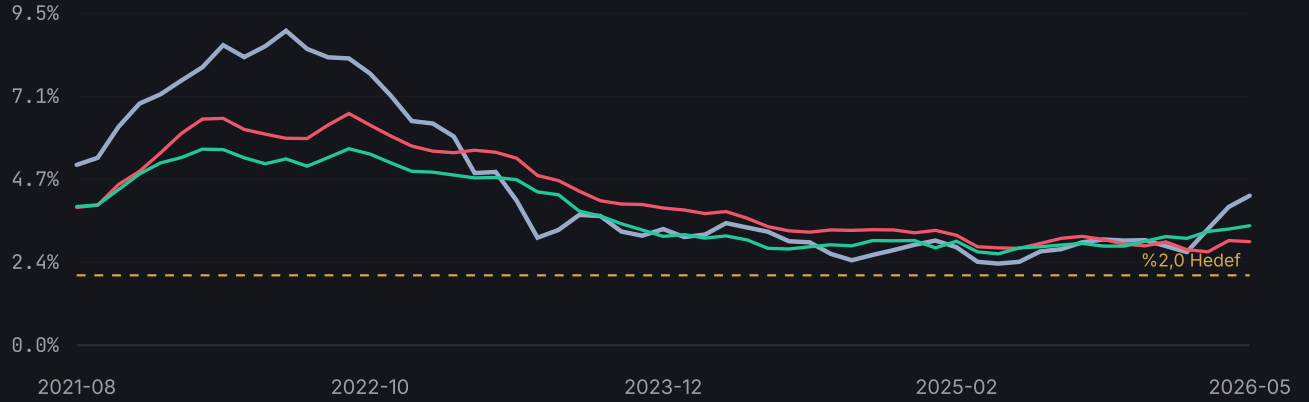
0 üzeri = ortalamadan sıkı koşullar, 0 altı = gevşek koşullar.

Analist Notu: Fed bilanço büyüklüğü 6.72 trilyon dolar seviyesinde haftalık bazda 0.16 trilyon dolar küçülürken M2 para arzı 23.05 trilyon dolara ulaşarak aylık %1.09 artış kaydetti. M2'deki genişleme uzun vadede kripto için destekleyici olsa da Fed bilançosundaki daralma kısa vadeli likidite baskısını canlı tutmaktadır.

MAKRO SKOR TAHTASI

DOLAR ENDEKSİ (DXY) 100.86 ▼ -0.52%	ABD 10 YILLIK TAHVİL 4.49% ▲ +0.22%	2S10S MAKAS 0.32% ▲ +0.32%
YÜKSEK GETİRİLİ KREDİ MAKASI 2.75% -3.0 bps	MOVE ENDEKSİ 65.4 ▼ -4.61%	VIX ENDEKSİ 16.1 ▼ -2.65%
10Y REEL FAİZ (TIPS) 2.25% +2.0 bps	10Y ENFLASYON BEKLENTİSİ 2.23% +2.0 bps	BAKIR/ALTIN ORANI 1.495 -0.70% · büyüme sinyali

ABD Enflasyon Patikası (CPI, Çekirdek CPI, Çekirdek PCE YoY — 5 Yıl)



Analist Notu: En güncel veri olan Mayıs 2026 CPI %4.27 ile son dönemin en yüksek seviyesine ulaşırken çekirdek PCE %3.41'e yükseldi. Bu yeniden ivmelenen enflasyon patikası, Fed'in 29 Temmuz FOMC toplantısında faiz indirimi ihtimalini önemli ölçüde azaltmaktadır.

HİSSELER & EMTİALAR

VARLIK	FİYAT	24S	7G	30G	TREND
● AAPL Apple	308.63	▲ +4.84%	▲ +12.17%	▼ -2.08%	▲
● MSFT Microsoft	390.49	▲ +1.62%	▲ +10.67%	▼ -11.52%	▲
● GOOGL Alphabet (Google)	359.91	▼ -0.36%	▲ +4.71%	▼ -0.48%	▲
● AMZN Amazon	242.67	▲ +0.40%	▲ +6.90%	▼ -5.40%	▲

VARLIK	FİYAT	24S	7G	30G	TREND
● NVDA NVIDIA	194.83	▼ -1.39%	▼ -0.46%	▼ -12.46%	
● META Meta	582.90	▼ -4.90%	▲ +7.37%	▼ -2.37%	
● TSLA Tesla	393.45	▼ -7.49%	▲ +4.89%	▼ -7.15%	

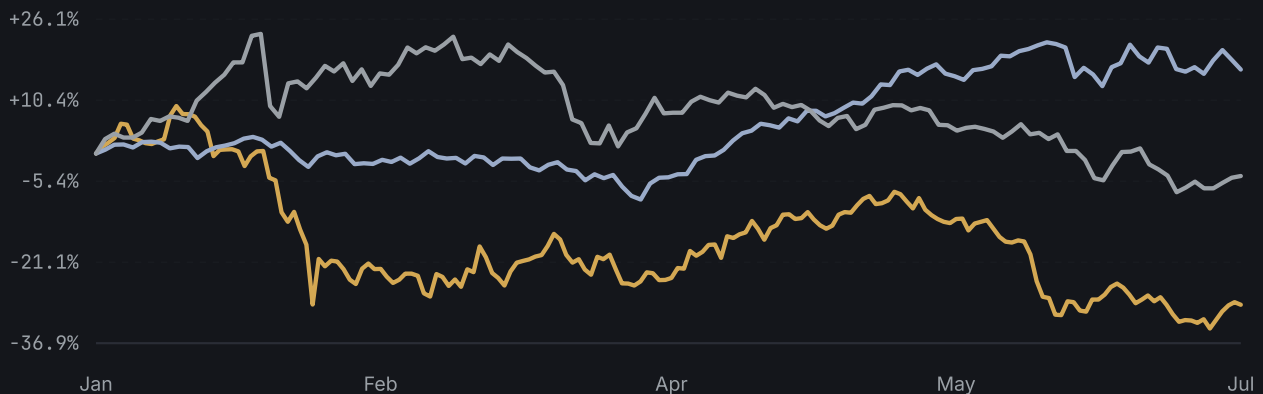
VARLIK	FİYAT	24S	7G	30G	TREND
● XAU Gold	\$4,125.70	▲ +0.32%	▲ +1.15%	▼ -7.01%	
● XAG Silver	\$61.06	▲ +0.69%	▲ +3.12%	▼ -16.89%	
● HG Copper	\$6.17	▲ +0.89%	▲ +0.45%	▼ -4.81%	
● NG Natural Gas	\$3.20	▲ +0.00%	▼ -1.08%	▼ -0.56%	
● CC Cocoa	\$5,142.00	▲ +2.72%	▼ -0.33%	▲ +25.17%	
● KC Coffee	\$286.30	▼ -11.72%	▼ -0.87%	▲ +10.46%	
● BZ Brent Oil	\$71.80	▲ +0.00%	▼ -0.26%	▼ -26.59%	

S&P 500 SEKTÖRLERİ

HEALTH CARE XLV ▲ +2.63%	UTILITIES XLU ▲ +2.21%	CONSUMER STAPLES XLP ▲ +2.03%	MATERIALS XLB ▲ +1.94%	FINANCIALS XLF ▲ +1.53%	REAL ESTATE XLRE ▲ +1.13%
ENERGY XLE ▲ +0.78%	INDUSTRIALS XLI ▲ +0.30%	COMMUNICATION XLC ▼ -0.13%	CONSUMER DISCRET. XLY ▼ -0.82%	TECHNOLOGY XLK ▼ -2.71%	

BTC vs NDX vs ALTIN (Yılbaşından Bugüne Getiri)

— BTC (YTD: -29.4%) — NDX (YTD: +16.4%) — GOLD (YTD: -4.4%)



TÜRKİYE MASASI

BIST 100
14,418
▼ -0.26%

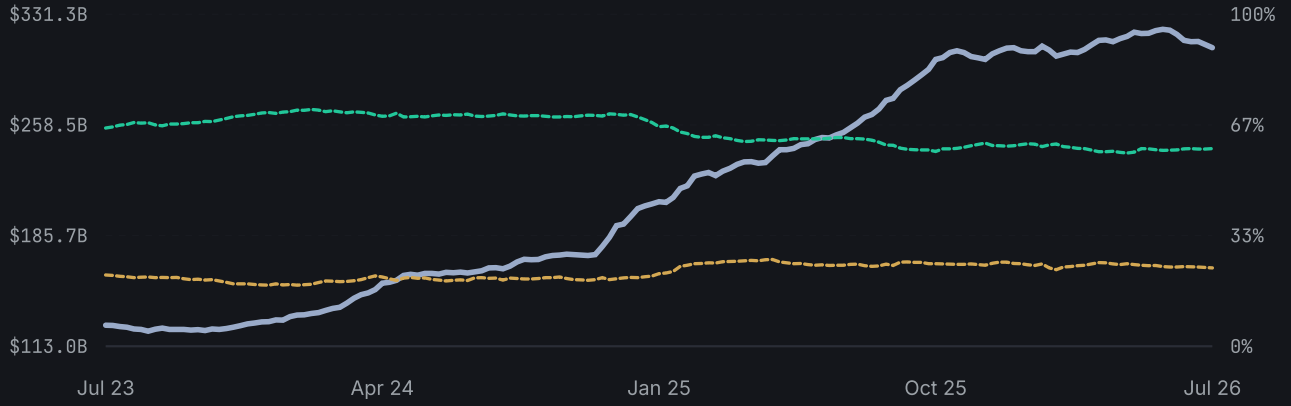
USD/TRY
46.7875
▲ +0.14%

BIST 100 (\$ DENOM.)
\$308.16
▼ -0.39%

KRİPTO MASASI

STABLECOIN ARZI & PAYI

Stablecoin Toplam Piyasa Değeri & USDT/USDC Payları (3 Yıllık, Haftalık)



SPOT BITCOIN ETF AKIŞLARI

Spot ETF Haftalık Net Akış

Hafta kapanışı · 2026-07-05

HAFTALIK TOPLAM

-526.1M

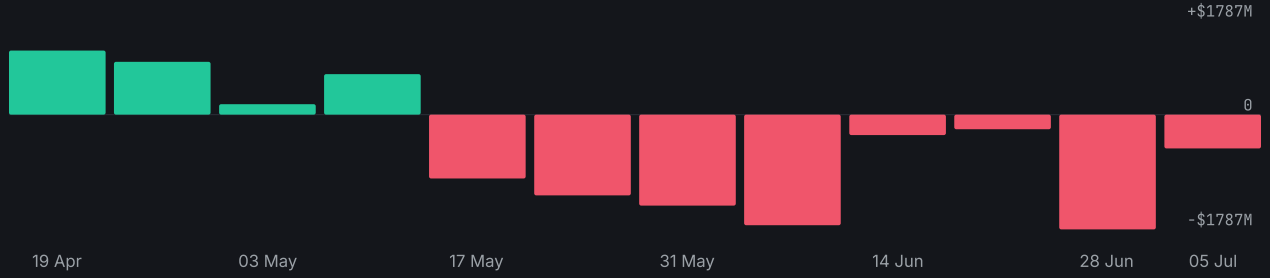
IBIT (BLACKROCK)

-772.6M

FBTC (FIDELITY)

+100.9M

SPOT ETF HAFTALIK NET AKIŞ GEÇMİŞİ (\$ MİLYON)



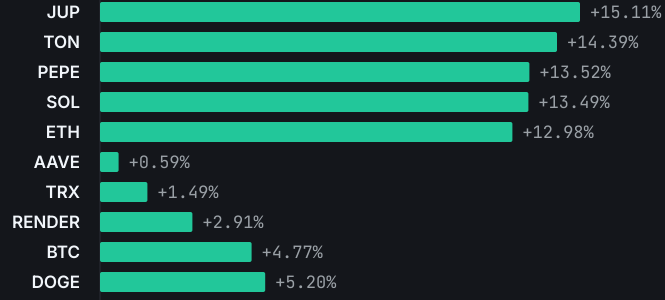
ETH SPOT ETF HAFTALIK NET AKIŞ: **-13.7M** · ETHA +44.6M · FETH +4.5M

KÜMÜLATİF SPOT BTC ETF NET AKIŞI (LANSMANDAN BUGÜNE)



Analist Notu: Bu hafta BTC spot ETF'lerinde toplam 526.1 milyon dolarlık net çıkış gerçekleşti; IBIT 772.6 milyon dolar çıkış kaydederken FBTC 100.9 milyon dolar giriş aldı. Negatif ETF akışları kurumsal satış baskısının sürdüğüne işaret etmekte olup kümülatif toplam 51.8 milyar dolar seviyesine geriledi.

HAFTANIN KAZANANLARI & KAYBEDENLERİ



KRİPTO İZLEME LİSTESİ

VARLIK	FİYAT	1S	24S	7G
● BTC	\$62,648.00	▲ +0.02%	▼ -0.36%	▲ +4.77%
● ETH	\$1,774.98	▲ +0.18%	▼ -0.47%	▲ +12.98%
● XRP	\$1.1300	▼ -0.03%	▼ -3.08%	▲ +8.59%
● SOL	\$81.0800	▼ -0.08%	▼ -1.20%	▲ +13.49%
● TRX	\$0.327943	▼ -0.35%	▲ +0.62%	▲ +1.49%
● HYPE	\$69.2000	▼ -0.16%	▼ -1.47%	▲ +10.01%
● DOGE	\$0.077258	▲ +0.30%	▼ -1.46%	▲ +5.20%
● LINK	\$7.9700	▲ +0.20%	▼ -1.39%	▲ +10.18%
● TON	\$1.7700	▼ -0.48%	▼ -1.48%	▲ +14.39%
● SUI	\$0.755683	▲ +0.40%	▼ -1.73%	▲ +10.34%

HYPE RADARI

#	Varlık	MCap Sırası	24s
1	LIT Lighter	#94	▲ +11.15%
2	ANSEM The Black Bull	#223	▼ -1.37%
3	HYPE Hyperliquid	#10	▼ -1.37%
4	BTC Bitcoin	#1	▼ -0.31%
5	LAB LAB	#22	▲ +10.22%
6	PENGU Pudgy Penguins	#114	▼ -2.05%
7	CAP Cap	#513	▲ +34.63%

CoinGecko arama trendleri — piyasanın bu hafta en çok konuştuğu coinler. Yüksek hype ≠ al sinyali; küçük hacimli coinlerde oynaklık aşırıdır.

KRİPTO SEKTÖR ROTASYONU

Sektör	7g Ortalama Getiri
Layer 1 Protocols	▲ +12.25%
DeFi Protocols	▲ +6.43%
AI & Decentralized Compute	▲ +2.91%
Meme Tokens	▲ +9.36%

BITCOIN DÖNGÜ PANELİ

MAYER MULTİPLE 0.839 Spot / 200d SMA	200WMA MESAFE -0.0% WMA: \$62,654	ATH'DEN DÜŞÜŞ -49.8% ATH: \$124,753	BTC SPOT FİYAT \$62,645 Anlık
---	--	--	--

Bitcoin Aylık Getiri Isı Haritası (2024-2026)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2024	+0.8%	+43.7%	+16.6%	-15.0%	+11.3%	-7.1%	+3.1%	-8.7%	+7.4%	+10.9%	+37.4%	-3.1%
2025	+9.6%	-17.6%	-2.2%	+14.1%	+11.1%	+2.4%	+8.1%	-6.5%	+5.4%	-4.0%	-17.5%	-3.2%
2026	-10.2%	-14.8%	+1.9%	+11.8%	-3.6%	-20.4%	+7.0%*					

* İçinde bulunulan ay işaretlidir.

Analist Notu: Bitcoin 200 haftalık hareketli ortalamasının (62.654 dolar) hemen altında, 62.645 dolar seviyesinde işlem görüyor; Mayer Çarpanı 0.839 ile tarihsel olarak değer bölgesine işaret ediyor. ATH'dan (124.753 dolar) uzaklık %-49.78 ile derin düzeltme bölgesinde olsa da 200WMA desteği kritik bir zemin işlevi görüyor.

KORELASYON MATRİSİ

Makro & Kripto Varlık Korelasyon Matrisi (30 Günlük Getiriler)

	BTC	NDX	GOLD	DXY	US10Y
BTC	+1.00	+0.13	+0.34	-0.40	+0.11
NDX	+0.13	+1.00	+0.13	-0.06	-0.14
GOLD	+0.34	+0.13	+1.00	-0.40	+0.30
DXY	-0.40	-0.06	-0.40	+1.00	+0.11
US10Y	+0.11	-0.14	+0.30	+0.11	+1.00

Analist Notu: BTC-DXY korelasyonu -0.404 ile güçlü negatif ilişkisini sürdürürken BTC-Altın korelasyonu 0.336 ile pozitif seyretmektedir. DXY'nin haftalık %-0.52 gerilemesi teorik olarak BTC için destekleyici olmalıydı; ancak 4 saatlik grafikte ayı trendinin devam etmesi bu korelasyonun kısa vadede işlevini yitirdiğini gösteriyor.

VADELİ YAPI & KONUMLANMA

COINBASE PREMIUM INDEX — 180D

BTC/USD · Coinbase - Küresel Borsalar Farkı (24s Barlar)

-0.0818%

▼ ABD satış baskısı

-0.043%

24s Yüksek

-0.173%

24s Düşük

+0.229%

-0.229%

07 Jan 11 Feb 19 Mar 24 Apr 30 May 05 Jul

Okuma Kılavuzu: Pozitif değerler ABD kurumsal alım baskısını gösterir. Sürekli pozitif premium BTC için yükseliş sinyalidir.

KORKU & AÇGÖZLÜLÜK



FUTURES TERM STRUCTURE

BTC Futures Basis 0.00%

ETH Futures Basis 0.00%

7D AVG FUNDING RATES

BTC 7D Avg ▲ +0.0109%

ETH 7D Avg ▲ +0.0241%

OPEN INTEREST W/W CHANGE

BTC OI Change 120.44M

ETH OI Change 43.65M

25Δ RİSK REVERSAL (AYLIK)

-6.37%

Call IV - Put IV (31JUL26)

BÜYÜK OPSİYON VADELERİ

Vade Tarihi	Toplam Değer	Maksimum Acı Strike
6JUL26 (06 Jul 2026)	\$221.1M	\$61,500
7JUL26 (07 Jul 2026)	\$353.1M	\$62,500

Analist Notu: BTC funding oranı %0.011, ETH funding oranı %0.024 ile pozitif ve ılımlı seyrediyor; bu durum aşırı kaldıraçlı uzun pozisyon birikimi olmadığına işaret ediyor. BTC opsiyon piyasasında 25 delta risk reversal -6.37 ile belirgin put eğilimi gösterirken max pain seviyesi 72.000 dolar, mevcut spot fiyatın yaklaşık %15 üzerinde bulunmaktadır.

REUTERS · 15:40

Three sons of Iran's slain leader Khamenei appear at funeral, not his successor - Reuters

AI Insight: İran'da Hamaney'in ardından ortaya çıkan liderlik belirsizliği, Orta Doğu jeopolitik riskini artırmakta ve petrol arzı ile bölgesel istikrar üzerinde baskı oluşturabilecek bir faktör olarak öne çıkmaktadır; tarihsel olarak bu tür jeopolitik şoklar kısa vadede altın ve Bitcoin'e güvenli liman talebi yaratmıştır.

CNBC · 14:42

World Cup fans spent anywhere from \$2,500 to \$150,000 to see matches—they say it was worth it

Soccer fans heading to World Cup matches at MetLife Stadium shared how much they expected to spend with CNBC Make It outside New York's Penn Station.



CNBC · 14:01

Here are the 3 big things we're watching in the stock market this week

Delta is the biggest earnings report of the week.



Analist Notu: Haftanın jeopolitik gelişmeleri arasında İran liderliğindeki belirsizlik ve Macron'un Suriye ziyareti öne çıktı; bu tür jeopolitik riskler geleneksel olarak altın ve Bitcoin'e güvenli liman talebi yaratabilir. Ancak mevcut Aşırı Korku ortamında bu etkinin sınırlı kalması beklenmektedir.

NOCASHFLOW bültenidir.

[Web'de oku](#) · [Dil Tercihi](#) · [Abonelikten çık](#)

Bu belge yalnızca bilgilendirme amaçlıdır ve finansal, yatırım veya hukuki tavsiye niteliği taşımaz. Tüm yatırım kararları risk içerir.

© 2026 nocashflow.net. Tüm hakları saklıdır.