

\$ USD/TL
36,48€ EUR/TL
39,71£ GBP/TL
47,35₿ BTC/USD
84.234XAG/TL
3.516,66XAU/TL
39,90BRENT
70,58BORSA
ISTANBULBIST100
10.840,59

FINANS TAKVİMİ

17-21
MART 2025

19 Mart 2025 - Çarşamba

TÜFE (Yıllık, Şubat)
Önceki: 2,50% - Beklenti: 2,40%

13.00

FED Faiz Oranı Kararı
Önceki: 4,50% - Beklenti: 4,50%

21.00

20 Mart 2025 - Perşembe

İşsizlik Oranı (Aylık, Şubat)
Önceki: 4,4% - Beklenti: 4,4%

10.00

İşsizlik Oranı (Aylık, Şubat)
Önceki: 8,4%

10.00

Faiz Oranı Kararı (Mart)
Önceki: 4,50% - Beklenti: 4,50%

15.00

İşsizlik Hak. Yararlanma Bşv.
Önceki: 220K - Beklenti: 222K

15.30

EMTİA VE PARİTELER

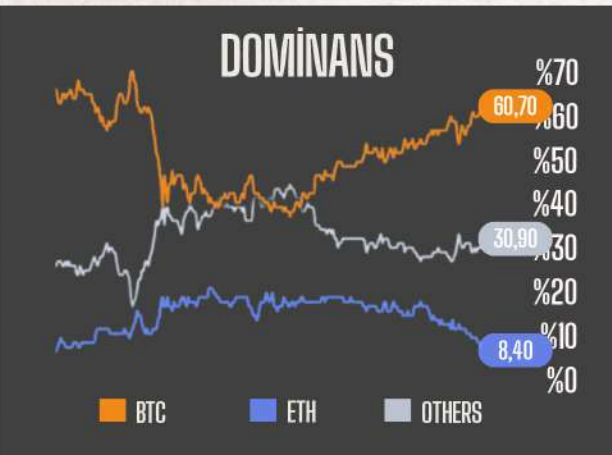
Varlık	Değer
Altın (\$/ons)	2.985,22
Euro/Dolar	1,0879
Dolar Endeksi	103,72

MAJOR COINLER

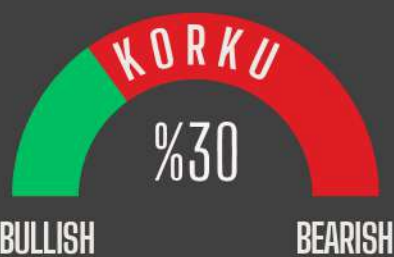
Coin (\$)	%
Ethereum	12,1
Solana	3,7
XRP	1,7
BNB	3,7

MEME COINLER

Coin (\$)	%
DOGE	8,7
SHIB	3,3
PEPE	9,2
FLOKI	7,7
TRUMP	1,1



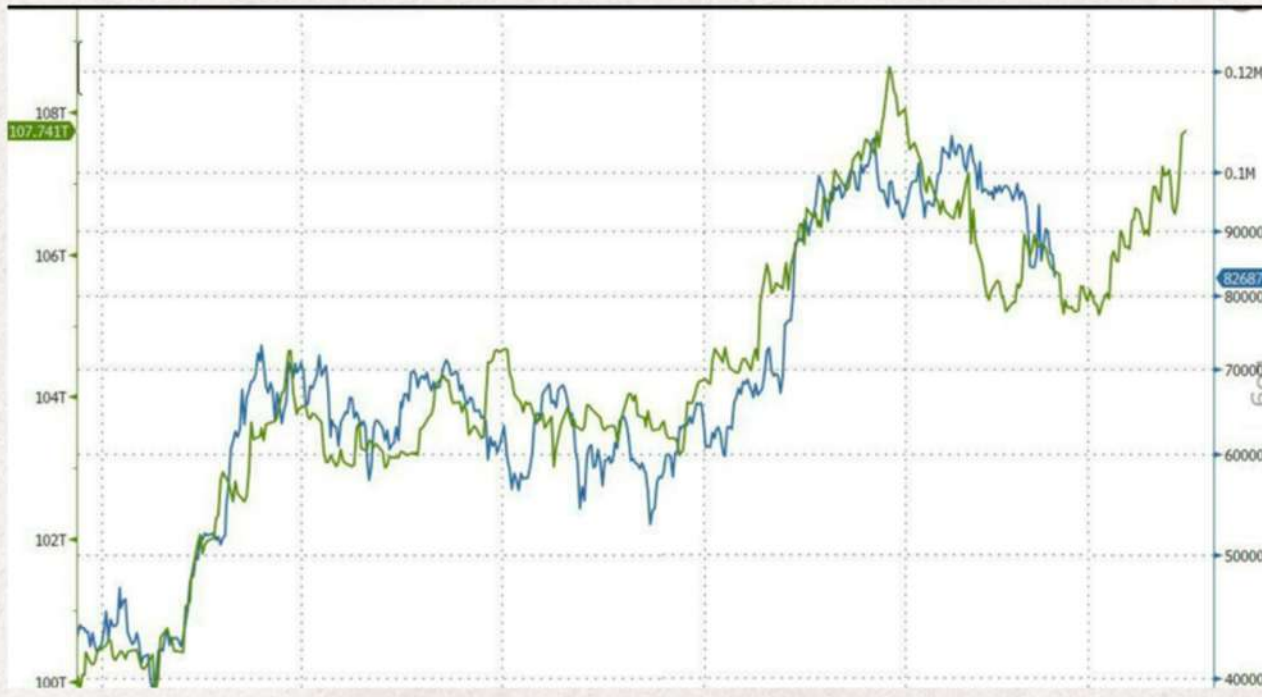
KORKU & AÇGÖZLÜLÜK



LİKİDETENİN GÖLGESİNDE YÜKSELİŞ



Merhaba, bu bültenimizde trend ve döngülere dair analizlerimize bu sefer de kripto para piyasaları üzerinden somut bir örnek ekliyoruz. Paylaştığımız grafikte, Bitcoin ile Global M2 para arzı arasındaki olağanüstü korelasyonu net verilerle görebilirsiniz. Son 10 yıldaki hareketlerinde korelasyon katsayılarının 0.94 olması, iki varlık arasında neredeyse kusursuz bir uyum olduğunu ortaya koyuyor.



İlginç olan şudur ki, gördüğünüz grafik iki çizgiden birinin diğerinden aslında 70-90 gün kadar ileriye çekilmiştir. M2 (Yeşil Çizgi), Bitcoin (Mavi çizgi) grafiğinden, yaklaşık 3 ay kadar ileride gitmektedir. Yani M2'deki artış veya daralmalar, Bitcoin fiyatlarında 70 ila 90 gün sonra kendini belirgin şekilde yansıtıyor. Bu gecikme, para politikalarının ve likidite koşullarının yatırımcı davranışları üzerindeki etkisinin zaman içinde nasıl tezabür ettiğini göstermektedir.

M2 Nedir ve Bu Yüksek Bağlantının Ana Sebepleri:

M2, ekonomide dolaşımda bulunan nakit, vadesiz mevduatlar ve kısa vadeli vadeli mevduatları kapsayan geniş para arzı ölçüsüdür. Bu ölçüt, merkez bankalarının para politikalarıyla doğrudan ilişkilidir. Para genişletme politikaları, M2'nin büyümesine neden olurken, piyasada daha fazla likiditenin mevcut olduğunu ve yatırımcıların riskli varlıklara, özellikle de Bitcoin gibi alternatif yatırımlara daha fazla yöneldiğini göstermektedir.

PUSULA ALGO

göstermektedir. Yüksek likidite, genel olarak varlık fiyatlarına yukarı yönlü baskı yapar; dolayısıyla, M2'nin artması, Bitcoin'in fiyatının da yükselmesine katkıda bulunur.

Bu korelasyon hep aynı güçte olmuyor. Bitcoin yüksek risk araçlardan birisi olması ve değişken olması, özellikle Bitcoin'i çok fazla etkileyecek ama küresel arzı görece olarak etkilemeyecek olaylar ve gelişmeler bu korelasyonu olumsuz etkileyebilir. Mesela 2020'deki pandemi iki grafiği de etkilemekteyken 2014'te yaşanan en büyük kripto borsasının hacklenmesi ve iğinin boşaltılması olayı veya 2023 teki Bitcoin ETF gelişmesi, kripto para piyasalarını kritik olarak etkilemekteyken M2 arzı için etkisi çok daha azdır.

Fakat genel bakış ile M2 ile Bitcoin arasındaki bu güçlü ilişki, Bitcoin'in hareketlerinin para arzındaki değişikliklere neredeyse mekanik bir şekilde uyum sağladığını göstermektedir. Mevcut para politikalarının global yaptırımlar ve ticaret savaşları tarafından beklenmedik değişiklikler yapmaması halinde, Bitcoin'in bu para bolluğunda tekrar öne çıkan bir yatırım aracı olup 78.000-85.000 seviyelerinden 2. çeyrek sonuna kadar 95.000 seviyelerine ulaşması çok muhtemeldir.

Saygılarımızla,
Pusula Yatırım Ekibi

Bu bülten Pusula Investment tarafından güvenilir kaynaklardan veri elde edilerek danışmanlık amacıyla oluşturulmuştur.

Bu bülten kopyalanamaz ve farklı şahıs ve kurumlarla paylaşamaz.

Tüm hakları saklıdır.

BIST100 HİSSELER

En Çok Yükselen Hisseler	%
TKFEN	29,41
LIDER	20,92
ULKER	15,39

En Çok Düşen Hisseler	-%
IEVHO	11,00
BIMAS	5,41
MPARK	3,20

KRİPTO PARALAR

En Çok Yükselen Kripto Paralar	%
TON	19,3
IP	14,1
ATOM	13,9

En Çok Düşen Kripto Paralar	-%
ENA	15,9
HBAR	14,2
APT	12,4

DÜNYA BORSALARI

Borsa	Endeks
S&P 500 - ABD	5.638,94
NASDAQ - ABD	17.754,09
DOW JONES - ABD	41.488,19
SHANGAI - ÇİN	3.419,56
NIKKEI - JAPONYA	37.053,10
DAX - ALMANYA	22.986,82
KASE - KAZAKISTAN	5.622,95

YATIRIM FONLARI

Fon Kodu	%Yıllıklandırılmış Getiri
AL4	39,96
PPK	39,92
RTI	40,29
ZP8	40,56

RİSK GÖSTERGELERİ

GÖSTERGE	KAPANIŞ
CDS-TR (5 Yıllık)	259,70
VIX	21,77

100.000 ₺'NİN
HAFTALIK DEĞİŞİMİ

Varlık	Tutar
Dolar	99.835
Euro	100.075
Sterlin	100.105
Altın (gr)	102.912
Gümüş (gr)	105.166
Bitcoin	104.432
BIST100 Endeksi	103.632

“ 10 - 16 Mart 2025 tarihleri arasında gerçekleşen ortalama veriler baz alınmıştır. ”