

1.12.2025

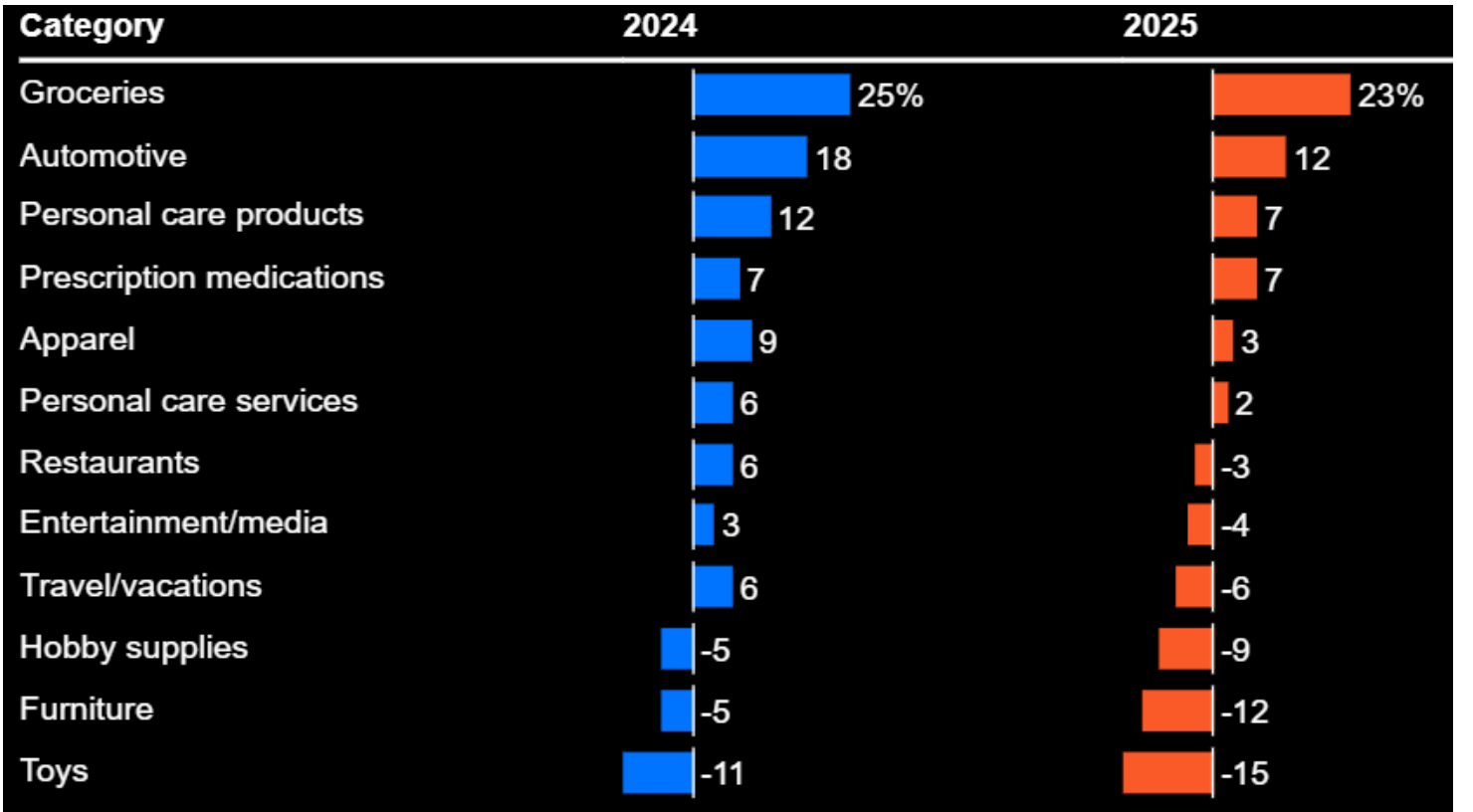
Kara Cuma ve Perakende Satışlar

Geçtiğimiz Cuma alışveriş çılgınlığını limitlerine kadar tetikleyen indirimlerin yapıldığı Kara Cuma'ydı. Bu Pazartesi ise çılgınlığın dijital dünyada devamını sağlayan Siber Pazartesi. Bu iki günde gerçekleşen harcamalar ekonominin nasıl gittiğine dair ip uçları olarak düşünülür çünkü Amerikan halkının para harcama eğilimi hakkında iyi bir fikir verir. Ama aslında artık küresele mal olmuş böyle özel günlerde yapılan toplam harcama sadece Amerikalıların harcamaları hakkında değil, küresel para harcama eğilimini gösterir çünkü muhtemelen bu yazıyı okuyanların içinden bile birçok kişi Black Friday ve Cyber Monday'de internet üzerinden alışverişler yapmıştır.

Ama şansımıza, bu tür veriler ABD içi satın almalar ve küresel satın almalar gibi artık kaynaklarına göre ayrılabilir. Verilere göre, yüksek enflasyon ve bozulmaya yüz tutan istihdama rağmen araç dışı satın almalarda Kara Cuma satışları önceki yıla göre %4.1 arttı. Geçen sene ise önceki seneye göre %3.4 artmıştı. Yani ağır ağır büyüyen endişe duvarına rağmen tüketicilerin harcamalarında artış oldu. İlginç bir veri daha var; mağazaya giderek yapılan alışverişler %1.7'lik artışla geçen seneki artışın önüne geçerken, online alışverişler %10.4 artarak geçen seneki artışın altında kaldı. Ama her durumda tüketim harcamalarında artış oldu çünkü satın alma gücü hala yüksek devam ediyor.

Veriler böyle söylüyor ama tamam mı? Olay bundan mı ibaret? Aslına bakarsanız olmayabilir. Amerikalıların bir iyi tarafı aklınıza gelebilecek verilerin hepsini bir şekilde havuzda tutuyor olmaları. Bu bağlamda alışveriş oluşumlarını takip edebileceğimiz bir başka veri seti var ki, harcama bütün hızıyla devam ediyor olsa da alışveriş kalemlerinin pahada küçüldüğünü söylüyor ve bu kalemleri bile almak için tüketiciler sıklıkla indirimle girmelerini bekliyor. Ne yazık ki bu satın alma gücünün zayıflamaya başladığının ilk belirtileri.

Aşağıdaki görsel sadece Black Friday satışlarını göstermiyor, daha çok 2024 ve 2025 senelerinin kış aylarında ortalama hane halkı harcamasının önceki yıla göre nasıl değiştiğini gösteriyor.

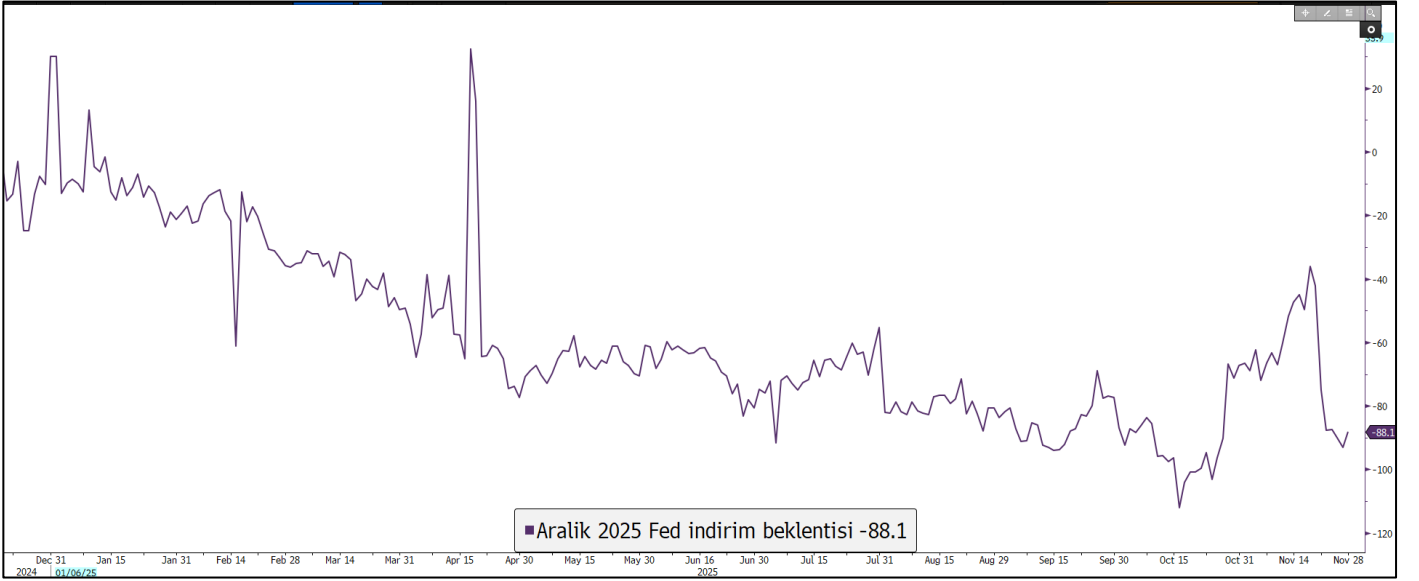


Buna göre sadece Black Friday gibi özel indirim günleri dışında, içinde bulunduğumuz kış aylarında Amerikalılar aslında harcamalarını geçen senelerdeki gibi güçlü artırmıyorlar. Anlaşılacağı üzere geçen seneye göre daha fazla artan harcama kalemleri sadece bijuteri, kişisel bakım ürünleri gibi düşük bedelli kalemlerde ve zaruri ihtiyaç olan restoran harcamalarında olmuş. Bu da endişe duvarının içten içe oluşmaya başladığını gösteriyor.

Yaklaşan Toplantı

Tam da Fed toplantısı yaklaşırken bu tür verilerin ortalıkta dolaşmaya başlaması faiz beklentilerinin yeniden şekillenmesini sağlayacak gibi görünüyor. Bakalım bu hafta piyasa Black Friday ve Cyber Monday satışlarındaki coşkuyu mu satın alacak yoksa daha uzun süreli verilerdeki yavaşlamayı mı? Bu haftaki endeks ve tahvil hareketlerini tetikleyecek sebep bu olacak.

Ama daha önemlisi Fed üyeleri bu durumu nasıl değerlendirecekler? Acaba henüz vakit olduğuna inanıp indirmek için bir sonraki toplantıyı mı beklemeyi seçecekler, yoksa hızlı bir öngörüyle başladıkları işi devam mı ettirecekler? Doğrusu, bunu izleyerek göreceğiz. Cuma kapanışı itibarıyla swap piyasasına bakarsak, ki bu swap piyasasının oyuncuları en üst seviyede donanımlı, matematiği kullanan profesyonellerden oluşur, 10 Aralık'ta Fed'den 25 bps'lik faiz indirimini %88 ihtimalle fiyatlıyor. Bu beklenti geçen toplantıda Powell'ın Aralık indirimini garanti saymamak gerekeceğini söylemesinin ardından düşmeye başlamış ve takip eden verilerle daha da gerilemiş ve 35 bps'e kadar gelmişti. Ancak sonrasında çeşitli bölgesel Fed başkanlarının faiz indirimini destekleyen açıklamalarıyla yeniden arttı. Swap piyasasında Aralık ayı indirim fiyatlamasının değişimini 2 numaralı görselde görebilirsiniz.



ABD'de hükümetin yeniden açılmasının ardından düzensiz ve çok güvenilir de olsa açıklanan verilerin enflasyonla ilgili kısmına göre fiyat artışları endişe verici noktada değiller. Oysa istihdam piyasası ile ilgili veri seti biraz daha farklı bir hikâye anlatıyor. ADP'nin açıkladığı veriler, son okuma hariç aylardır aşağı geliyor. Buna paralel olarak haftalık bazda açıklanan işsizlik maaşından faydalanan kişi sayısı son 2 ayda artış gösteriyor. Ek olarak Conference Board tarafından aylık açıklanan Tüketici Güveni 88.7 ile son 7 ayın en düşüğüne geldi. Covid sonrasında 2020 yılında bu değer 85'li seviyelere gelmişti.

Bütün bunların ışığında, aslında Fed'in hala faiz indirmek için bekleyecek olması çok parlak bir fikir gibi görünmüyor ama bunu ilerleyen günlerde daha net göreceğiz.

Kral Kim?

Eski bir söz vardır döviz yatırımcıları arasında; “Dollar is King” derler. Yani Dolar kraldır. Sonradan bunu “cash is King” yaptılar ama konumuzun dışında – şimdilik! Eminiz ki buna da bir ara sıra gelecek.

Tekrar Dolar’ın krallığına dönersek, koltuk biraz sallanıyor ama koltuğu devirmek şimdilerde Çin ve diğerlerinin gösterdiği çabadan çok daha fazlasını gerektiriyor. Çünkü hala rezervlerin çoğunluğu altın ve hala birçok devletin parası Amerikan tahvillerinde. Yani Dolar’dan kaçış yok. Ama bu demek değildir ki Amerikan Doları en değerlisi olacak. Bilakis, dış ticaret gelirlerini artırmak için ülkelerin parasını ucuzlatmak istediği bir dönemdeyiz. Ve Amerikalılar bunu en kolay yoldan, faizi düşürerek yapmayı tercih ediyor çünkü ekonomik konjonktüre de uyuyor. Bu bahisten ilerlersek, faiz indirim ihtimalinin bu haftayı nerede kapatacağı ve Fed haftasına piyasanın nerede gireceği özellikle EURUSD ve USDJPY işlemcileri için oldukça önemli olacak. Paritelerde fiyat çalışması yapmadan önce belki de Dolar Endeksi’ne göz atmakta fayda olacak.

2025 başında 110’lu seviyelerden değer kaybetmeye başlayan DXY, tam olarak sene ortasında 96.37 seviyesinde dip yaptı ama düşüşüne göre çok daha dalgalı şekilde yukarı gitmeye çalışıyor. Ancak faiz indirimleri serisi sıcak başlık olduğunda parite işlemcileri gerçek anlamda aktifleşeceklerdir ve büyük ihtimalle DXY’yi yeniden güneye doğru savuracaklardır.

Ancak 3 numaralı görselden de takip edebileceğiniz üzere son haftalarda kritik bir bölgede oyalanıp karar vermeye çalışıyor. Ocak – Temmuz 2025 arası düşüş hareketinin %23.6 Fibonacci geri çekilme seviyesi etrafında neredeyse 1 ay harcandı ve işlemciler bu bölgeden uzaklaşmıyorlar. Ayrıca bu seviye Ağustos 2025’te de rallinin baskılandığı bölge olmuştur.

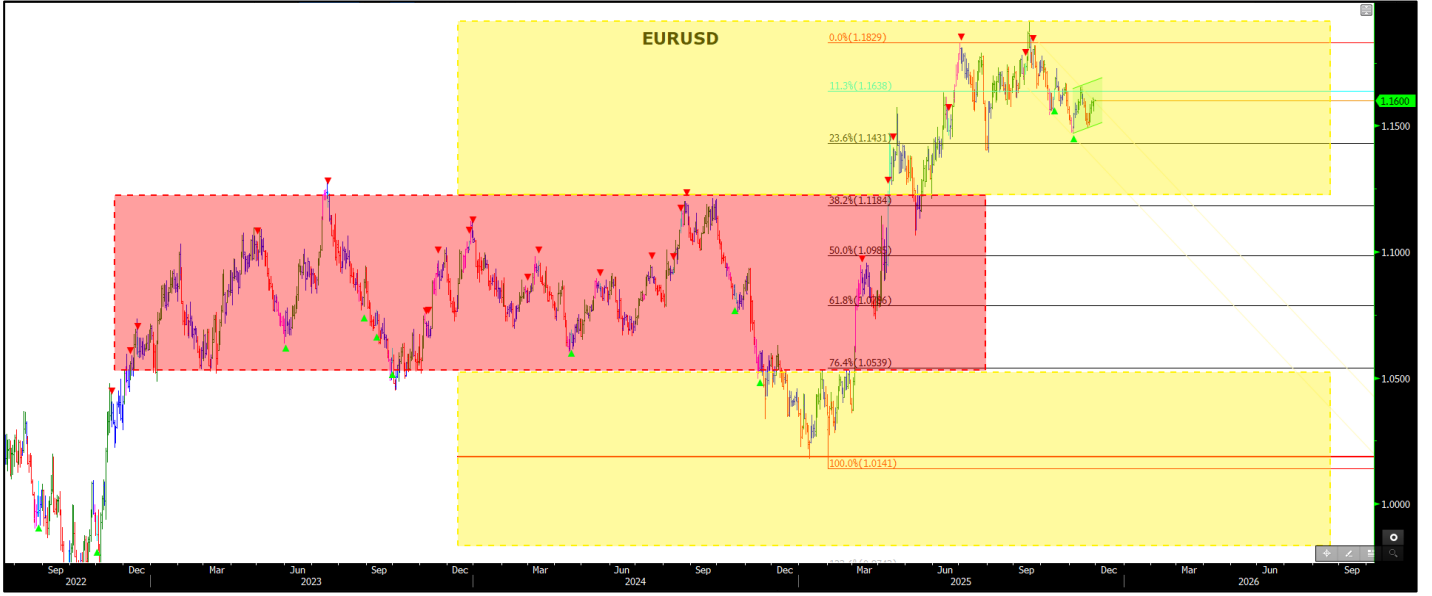


Fiyat reaksiyonunu, hareketlerin dalga boylarını ve günlük grafikteki teknik seviyeler incelendiğinde DXY’ni bu haftayı 99.60 seviyesi etrafında geçirmesi halinde Fed toplantısına bu şekilde girecek demektir. Toplantıda faiz indirimi gelir ve basın toplantısında bu görüşü bozmayan bir açıklama ve soru/cevap oturumu olursa DXY’nin hızlıca 96’lı seviyelere, hatta yeni bir son zamanların düşüğü seviyeye kaydığını görmeliyiz. Aksi taktirde, yani faiz indirimi gelmez ve/veya Powell sıklıkla yaptığı gibi oyunun devamını da bozacak olursa, bu sefer DXY’nin çabucak Figür.3’te gösterilen kırmızı boyalı alana ilerlediğini görebiliriz.

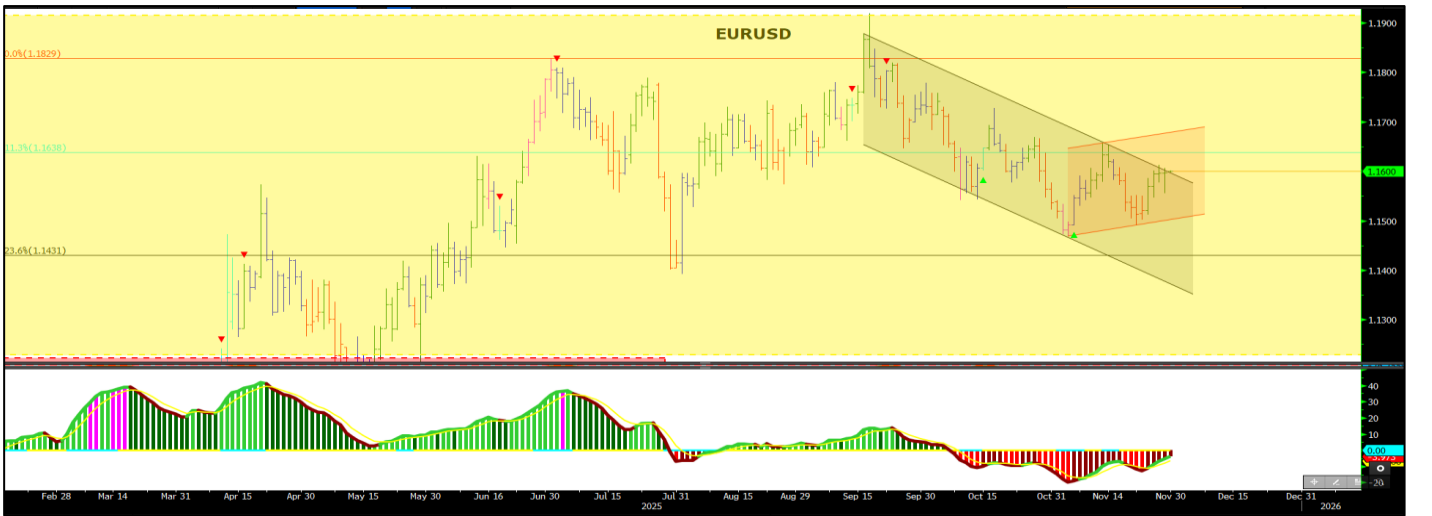
EURUSD işlemcileri ise DXY sepetinin %57’sinin Euro’dan oluşmasından dolayı DXY’deki hareketin tersini bekleyeceklerdir. Sonuçta ana tema belli; faizi düşecek olan USD ve buna karşılık artık faiz indirim ihtimali sıfıra yakın Avrupa Merkez Bankası. Sonuç olarak faiz farkı Euro lehine fiyatlamaya neden olacaktır. Fed’in indirimi ne kadar hızlı olursa paritedeki etkisi de o kadar güçlü ve derin olmalı.

Bu konuyu belki de fiyat grafiklerine bakarak inceleysek daha her şey daha anlaşılır olacak.

İlk olarak 2023'ten bu yana EURUSD fiyat grafiğine göz atalım. 2023 ve 2024'ün neredeyse tümünde, 2025'in de ilk yarısındaki hareketi tanımlayan 1.1250/1.0550 aralığını kırmızıyla boyadıktan sonra bu aralığı kopyalayalım. Bunu sarı renge boyayıp kırmızı bölgenin altına ve üstüne yapıştıralım. Elimizdeki 3 adet boyalı bölgenin orta çizgilerini de belirleyelim. Alta kopyaladığımız sarı bölgenin orta çizgisi paritenin 2024'ün sonundaki düşüş limitini otomatik olarak tanımlayacaktır. Üste kopyaladığımız sarı alanın üst sınırı ise bu sene paritede gözlemlenen yükselişin üst sınırını verecektir. Bu da demektir ki geniş de olsa tanımlanan işlem aralıkları etkin çalışan bölgeler ve bundan sonrası için de hareketlerin limitlerini tanımlamamızda faydalı olabilirler.



Daha yakın planda aynı grafiğin son kısmını incelersek 5.resimde göreceğiz ki EURUSD paritesi son 4 haftada aslında sadece Fed'in faiz indirim beklentisindeki değişime tepki verdi. Bu da gelecek haftaki toplantının önemini bir kez daha öne çıkartıyor.



Teknik açıdan günlük grafiklerde birbiri ile çakışan 2 işlem kanalı bulunuyor. Birisi Eylül başından bu yana aktif bir düşen kanal, diğeri ise Kasım başından bu yana aktif olan yükselen kanal. Paritenin son ayda yükselen kanalın içinde çalışmasına rağmen aslında hala düşen kanalın içinde ama son 3 işlem gününde siyah kanalı ihlal etmeyi deniyor. Kırmızı koridorun yaklaşık 180 pip genişliğinde olduğunu

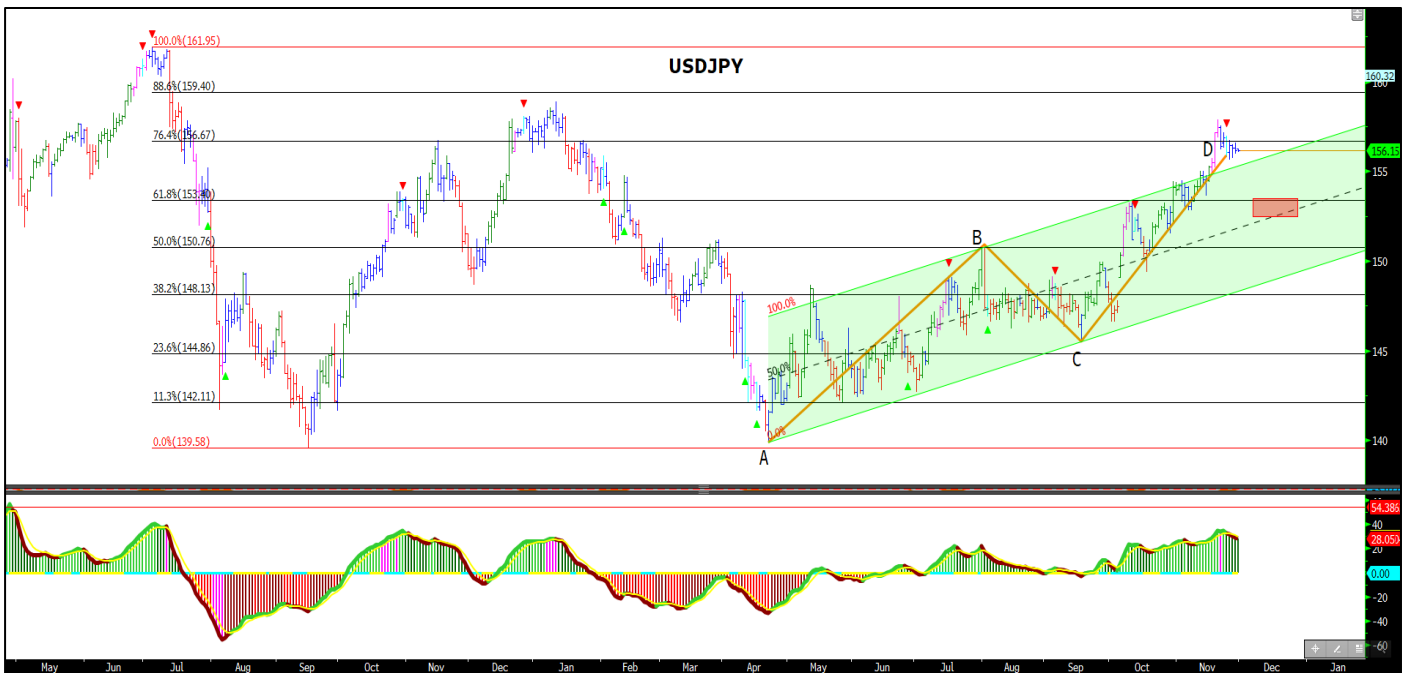
düşünürsek, toplantıya kadar olan 7+1 (Fed gününü +1 olarak sayabiliriz, genellikle fiyatlamalar bir yere gitmez) iş gününü git-gellerle geçirmek için oldukça yeterli bir hareket alanı olarak görebiliriz. Eğer bu düşünce çalışırsa bu hafta için paritenin hareket alanını yakaladık demektir. Tabi ki bunu şimdiden bilmenin yolu yok, izleyerek ve trade ederek göreceğiz.

Eğer bir tarafa eğilimli olmak gerekseydi, alttaki indikatörün gösterdiği yukarı yönlü hareket ihtimalinin daha güçlü olduğu düşünülürdü. Trend indikatörleri ile pariteyi incelediğimizde bu göstergelerin çok az sayıda günde yön değiştirdiğini görüyoruz. Bu da aslında paritenin şu anda tanımlanabilir bir teknik trendden uzak olduğunu düşündürüyor.

Opsiyon piyasasında ise 16 Kasım'dan bu yana açılan pozisyonlar arasında tanesi dikkat çekiyor; Fed toplantısından 1 gün sonra, yani 11 Aralık'ta vadesi dolan alım opsiyonunun kullanım hakkı 1.1610. Yani yaklaşık \$2 milyarlık bu alım opsiyonuna para veren 9 hesap aslında piyasada büyük bir hareket beklemiyor olabilir ki spota oldukça yakın yerden, kısa vadeli opsiyon almışlar. Büyük ihtimalle sadece Fed'in oyununu oynamak istiyorlar.

FX piyasasında dikkatleri çeken bir başka para birimi son zamanlarda fazlaca dikkat çeken Japon Yeni oluyor. Piyasaların rutin oyunlarından birisine sahne oluyor aslında; piyasa BoJ'un faiz artıracaklarını düşünüyor ve ona göre pozisyonlanıyordu ama sonra bu durumun değişmesiyle pozisyonlarda değişti. Piyasanın standart oyunlarından birisi bu şekilde oynanıyor. Ancak gelenen noktada artık Japon yetkililerin de aşırı değer kaybeden Yen'den rahatsız olduklarını görüyoruz. Nitekim Pazar günü Japonya Ekonomi Bakanı, bir TV yayınında yaptığı açıklamada Yen'deki fiyat hareketinin temelleri yansıtmadığını ifade etti. Japon yetkililerin bu konuya senelerdir çok şaşmadıkları klasik bir yaklaşımı vardır; ilk aşamada hareketlerin fundamentalleri yansıtmadığı söylenir. Ardından kurdaki volatilitenin endişe verici olduğu dile getirilir. Buraya kadar sözlü müdahale gibi düşünmek gerekir. Gerçek aksiyondan bir önceki aşamada gerekirse BoJ'un önlem alacağı açıklanır. Bu nokta artık herkes sıkı tutunsun demektir. Eğer bu süreçte herhangi bir yerde parite Yen lehine BoJ'un istediği yöne dönerse bir sonraki adım asla gelmez. Ancak ters hareketin devam etmesi halinde bir sabah uyandığımızda Yen'de önemli bir günlük değerlenme görürüz... şimdilik o aşamaya yakın olmadığımızı düşünmek için iyi nedenlerimiz var.

Şimdi fiyat grafiğine dönelim. Aslında 2021 başında başlayan Yen'in değersizleşmesinin 2.roundu 2023 başında 127.50 bölgesinde başlamış ve 162'ye kadar devam etmişti. 2024 ortasında son bulan bu hareket USD'nin Yen'e karşı bu round için zirvesini belirlemişti. Yen'in intikamı ise 3 aydan kısa sürede geldi ve parite 162'den 139.5'ye geldi.



Bugüne kadar parite yukarıda bahsi geçen fiyat aralığında ama sıklıkla söz konusu aralık arasında çalışan Fibonacci geri çekilme seviyelerine riayet ederek hareket etti. Süreç içinde tanımlanabilir bir hareket ise Nisan 2025'te 140 seviyesinin hemen altında yeniden dip yaparak yükselmesi ile geldi. İlerleyen süreçte en temel harmonik formasyon olan AB=CD dalgasını oluşturarak %76.4'lük Fibonacci seviyesi olan 156.70 bölgesine geldi. Bu fiyat hareketlerinin hepsini 6 numaralı görselden takip edebilirsiniz.

Sıklıkla bu formasyonun tamamlanmasından sonra hareketin tersi yönde bir düzeltme veya itki hareketi gözlemlenir. Bu sefer ise söz konusu düzeltme/itki hareketini görme ihtimalimiz daha yüksek. Çünkü en başta, Japon yetkililer gelinen seviyelerden mutlu değiller ve BoJ başkanı Ueda bugün TSİ.04.50'de yaptığı açıklamada faiz artışı için net sinyaller verdi. Yeni seçilen başbakan faiz artırımına karşı olsa da piyasa bu konuda çok istekli ve büyük ihtimalle sonuçta istediğini alacak, "eğer" meselesi değil, "zaman" meselesi olduğunu düşünmek gerek. Buna karşılık Fed'in de öyle ya da böyle faiz indireceğini düşünürsek merkez bankaları yukarıdaki grafikte görülen resmin net bir şekilde aşağı gelmesine neden olmalı. Bir başka sebep ise harmonik formasyonun tamamlanmış olması ve bu işi tam da güçlü bir Fibonacci seviyesinde yapmış olması. Hatta bir önceki geçici zirvenin de bu seviyelerde olduğunu göz önüne alırsak buralardan aşağı yönlü bir parite hareketi görme ihtimalimiz daha da artmış olabilir. Matematiksel olarak hesap yaparak daha önceden tanımlanan koşula göre grafik üzerinde çıkan ve aşırılığı gösteren işaretler de bu düşünceyi destekliyor. Ek olarak grafiğin alt kısmındaki indikatörün mini bir aşırılıktan geri gelmeye başlaması teknikçileri ister istemez düşüncelere sokuyor.

Yukarıdaki grafiğe tekrar göz atarsak, olası bir teknik geri çekilmenin AB=CD'yi içine alan yeşil koridorun orta çizgisi ile %61.8'lik Fibo geri çekilme seviyesine kadar geleceği öngörülebilir. Eğer merkez bankaları da yukarıda beklendiği şekilde oyuna girecek olurlarsa hareketin çok daha aşağılara devam edebileceğini değerlendirmek gerekir.

Teknikçiler için ilginç bir başka grafik daha var. Ichimoku Bulutu denen indikatörü USDJPY ikilisinin günlük fiyat grafiğinde çalıştırdığımızda aşağıdaki görünüme ulaşıyoruz. Şimdi bu görünümün kırılımını incelemeliyiz.

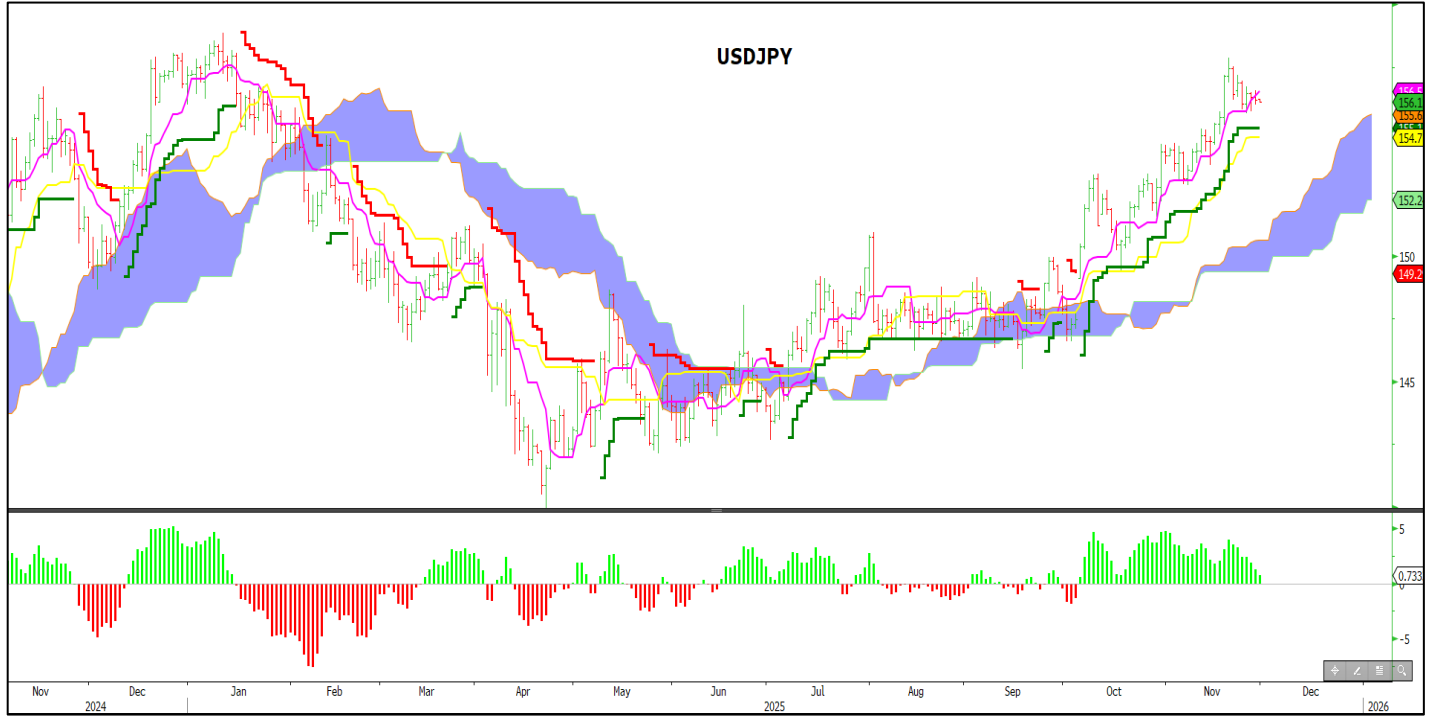
İlk olarak en alttaki histogramdaki yeşil barların erimeye başladığını gözden kaçırmayalım. Klasik olarak yeşiller piyasanın alma iştahını, kırmızılar ise korkuyla satma isteğini gösteriyor.

Fiyat grafiğinde ise Ichimoku göstergesinden ayrı olarak kırmızı ve yeşil merdiven gibi çizgiler bulunuyor. Yeşil merdiven yukarı yönlü trendi işaret ederken kırmızılar da aşağı yönlü trendi işaret ederler.

Son olarak yine fiyat grafiğinde boyalı bölgeler ve sarı/eflatun çizgiler göreceksiniz. Boyalı bölgeye bulut denir ve sınırlarını belirleyen çizginin rengine göre yukarı yönlü veya aşağı yönlü olduğu anlaşılır. Kritik tarafı ise fiyatın önünden gitmesidir. Yani sürekli geriden veri toplayıp hesaplayarak bugüne indikatör değeri yazan klasikler gibi değildir. Sarı ve eflatun ise birbirlerini kesmelerine göre fiyatın aşağı veya yukarı yönlü çalışacağına dair makul bir öngörü yapmamıza yardımcı olur.

Bu grafiği topluca analiz ettiğimizde tarihsel olarak ilk sırada alt kısımdaki histogramın yönsele belirteç olarak çalıştığını görürüz. Yani ilk o döner. Ardından yeşil ve kırmızı trend belirteçlerinden hangisi aktifse yerini diğerine bırakır. 3 aşamada sarı ve eflatun çizgiler birbirlerini keserler ve yönü teyit ederler çünkü bu ikisinin durum değiştirmesi için fiyatta belirli bir miktar hareket olmuş olması gerekir. Son olarak da bulutun aşağı yönlü tanıma uygun hale döndüğünü görürüz.

Bu sabah ise ilk aşamada beklediğimiz gelişmenin gerçekleşmeye başladığını görüyoruz. İlerleyen günler çeşitli teyit mekanizmalarının çalışıp çalışmaması ve sağlıklı bir yön tayini yapabilmemiz için son derece önemli olacaktır.

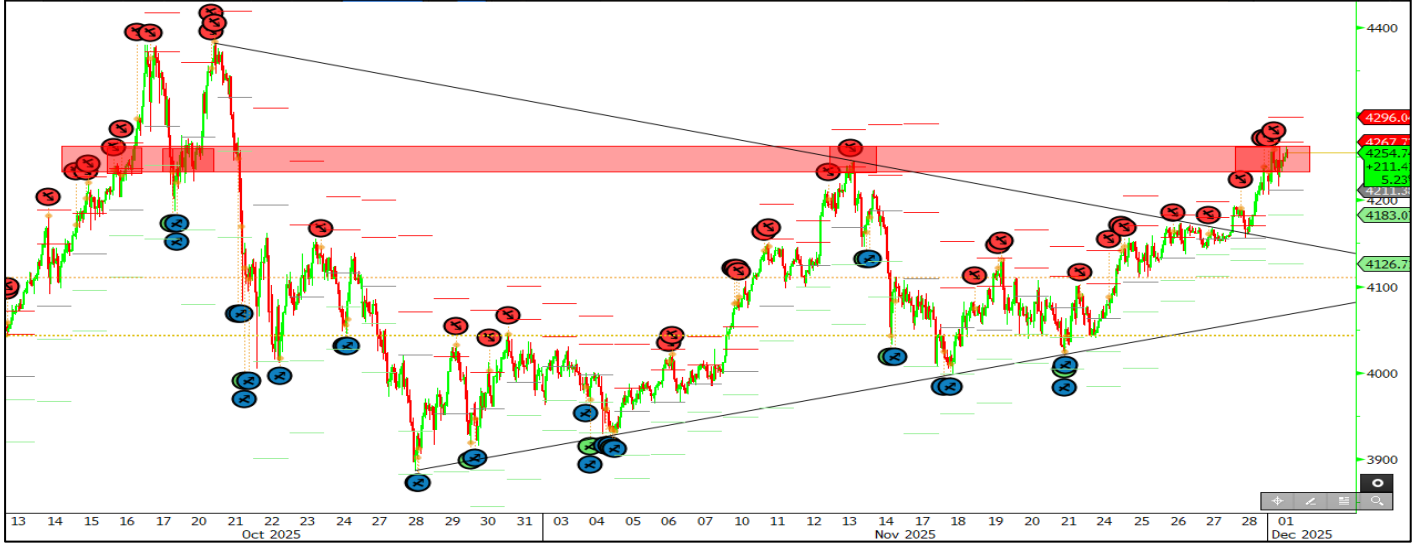


Opsiyon piyasasında ise 19 Aralık'taki BoJ toplantısının 1 gün öncesinde yani 18 Aralık'ta bir çok hesabın açtığı toplam büyüklüğü yaklaşık \$8 milyar'ı bulan alım opsiyonları bitiyor. Yani bir çok yatırımcı BoJ toplantısı öncesinde paritenin yukarı gitmesinden kar edecek pozisyonları terk ediyor. BoJ'dan tersi yönde bir beklenti olmasa böyle olur muydu? Bu işlemler pek tabi ki başka işlemlerin hedge bacağı veya opsiyon stratejisini tamamlayan ekstra bacıklar olabilir ama düşük bir ihtimal, yoksa onları da görmemiz gerekirdi. Bu da demektir ki pariteyi yukarı götürecek merkez bankası faktörünün zayıflaması ve belki de paritenin bizim beklentimize paralel olarak aşağı gitmesi fiyatlanacak.

Parlayan Yıldızlar

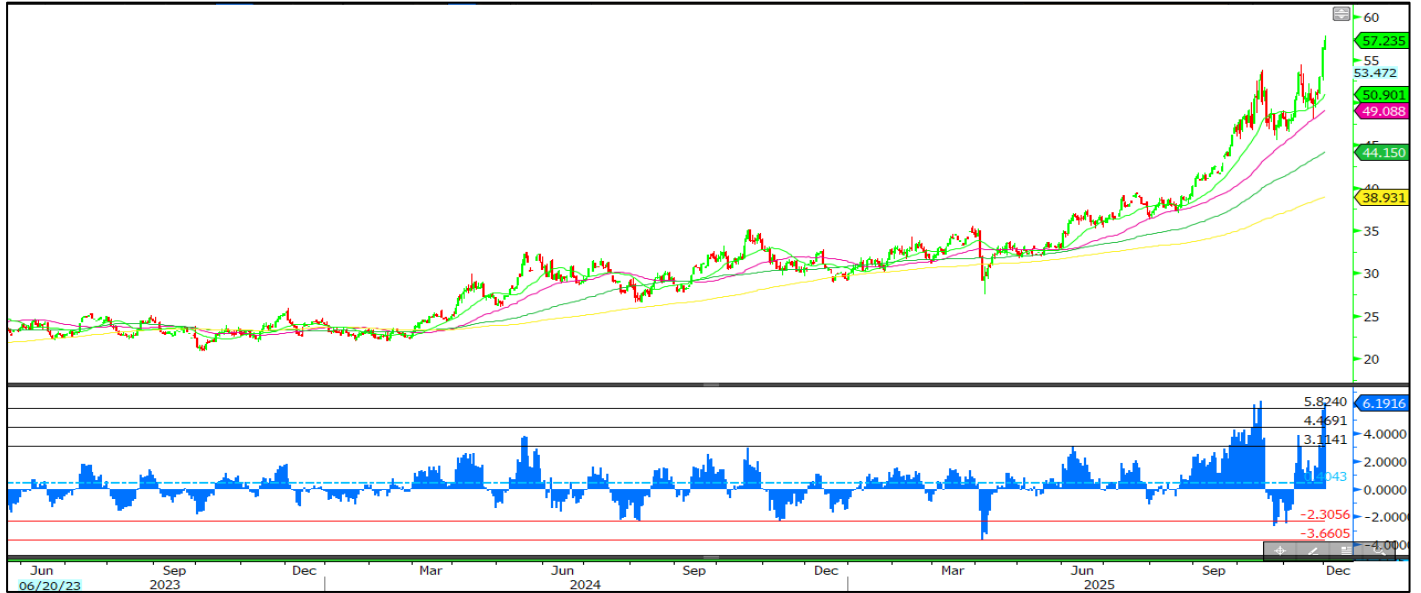
Faiz indirim beklentisinin artması altın ve gümüş için alım var olan bir çok alım nedeninin arkasında fundamental neden olarak öne çıkıyor. Dinamik şöyle işliyor; faizin yüksek olduğu ortamlarda bir iç verimi olmayan, yani durduğu yerden getirisi olmayan altını yatırımcılar tercih etmez. Ama faiz düşmeye başladığında sürü psikolojisi temeline dayanarak altın alıcıları kontrolü ele alırlar. Buna ek olarak üzerindeki faiz getirisi azalan USD'nin de değeri düşecektir. Bu durumda 1 ons altını \$4,000'a alırken artık aynı altını almak için gücü azaldığından dolayı daha fazla Dolar gerekecektir; mesela 4,500. Bu durumda altının değeri otomatik olarak \$4,000'dan \$4,500'a yükselmiş olacak. Dolayısıyla önümüzde oynanacak 2 faktörü bir oyun daha var altın ve gümüş için.

Bu noktada altın fiyatının grafiğine bakmakta fayda olacak. Çünkü güçlü temellere rağmen aslında altında gelinen seviyeler oldukça önemli. 8 numaralı görselden de anlaşılacağı üzere altın geçen hafta daralan üçgeni yukarı doğru kırdı ve geçmişte hem düşüşte hem çıkışta hafıza oluşturmuş olan 4262/4232 aralığına kadar geldi. Grafikte kırmızın ile işaretli bu gölgenin daha önce defalarca etkin çalıştığını görebiliyoruz. Ayrıca fiyattaki aşırılığı matematiksel formüllere göre gösteren indikatör düzeneği olası bir yukarı yönlü aşırılığı işaret ediyor. Bu gün ABD 10Y tahvil faizinin yukarı hareketlendiğini de göz önüne alırsak altında kırmızı bölge içinde bir miktar geri çekilme görebiliriz. Ancak bir süredir kıymetli metallerin sadece alış tarafından işlem gördüğünü düşünürsek bu geri çekilmenin de alıcılarla karşılanacağını varsayabiliriz.



Ancak şunu unutmamak gerekli, fundamental nedenlerin dışında, bu zamana kadar altına alım getiren merkez bankası alımlar, savaş riskleri, rezerv farklılaştırması gibi konuların önemli ölçüde fiyatlandığını aklımızda tutmalıyız. Yeni bir tetikleme olmadan altının yeni yükseğe gitme ihtimali çok yüksek olamayabilir. O yüzden yeni yapılan alımları daha çok al/satlarla yöneterek ilerlemek doğru bir hareket olabilir.

Gümüşte ise alıcıların işin başından bu yana direksiyonda olduğunu söyleyebiliriz. İlerleyen aylarda gümüşün altına göre oldukça güçlü kaldığını görmeyi bekliyoruz. Bunun arkasında temel nedenler altınla aynı kalırken küçük yatırımcının küresel bazda yeni altını, birim fiyatı düşük kaldığı için gümüş olmuşa benziyor.



Ancak burada da dikkat çeken bir aşırı fiyatlama var. Aşağıdaki görselde 2 senelik veri havuzu üzerinden hesaplama yapan ve 20 günlük hareketli ortalama ile fiyat arasındaki farkın son 2 senenin verisine göre kaç standart sapma kadar açıldığını gösteren bir grafik var. Sıklıkla 3 standart sapma bir aşırılık olarak görülürken gümüş için bu değer artık 4 standart sapmaya geldi. Bu tür durumlarda fiyatta teknik bir düzeltme beklemek yerinde olacaktır. Ancak bu satmak için bir fırsat olmaktan çok, almak için bir fırsat olabilir. \$56 bölgesine kadar bir çekilme hem sapmayı yumuşatacaktır hem de trendde zarar vermeden yeni alımları tetikleyecektir.

Gelişmeler oldukça değerlendirmeye devam edeceğiz.