

BUZDAĞININ ALTI

ABD'nin sahipsiz mikro-girişimci pazarı ve Atmosphere'in
Üçüncü Kanalı



Tepe küçük ve hizmet alıyor; gövde devasa ve sahipsiz

5,58M çalışanlı işletme

30,4M

çalışanı olmayan işletme (2023) — tüm işyerlerinin %78,4'ü

\$1,8T

yıllık ciro — GSYH'nin %6,4'ü, tek başına üretiliyor

%2,7

yıllık büyüme (2012–23) — çalışanlı işletmelerin 2,5 katı

\$59K

ortalama ciro — AVM kirası imkânsız, günlük masa mümkün

30,4M çalışansız işletme

Niyet rekor kırıyor; kanal yok

5,7M

yeni işletme başvurusu (2025) — tüm zamanların rekoru

Ayda ~500K başvuru, ayda ~29K çalışanlı işletmeye dönüşüyor. Fark = buzdağı.

\$200/ay

yan gelirin medyanı — %28'i ayda \$1–50 kazanıyor

Arzu ölmedi; kanalın ekonomisi çalışmıyor.

%42

yeni mezunlarda eksik istihdam — işsizlik %5,6

İlk kez mezun işsizliği genel nüfusu geçti (NY Fed, 2026 Ç2).

%51

18–29 yaşta 'ciddi olarak iş kurmayı düşündüm'

2025'te Z kuşağı yeni işletmelerde ilk kez Boomer'ları geçti.

01–05 hatlarının kiracısı: yersiz olan herkes



Evdeki üretici

Etsy'de 5,6M satıcı; dükkânların %97'si ev bazlı, %82'si tek kişi. Ev gıdası: \$2B, 50 eyalette yasal.



Hizmet girişimcisi

370K fitness eğitmeni (+%12 büyüme); yoga, tenis, müzik, terapi — hepsi başkasının mekânında.



Sanatçı & zanaatkâr

2,5M sanatçı; %34'ü serbest. Galeri komisyonu %40–50, sıra belirsiz.



Diploması kapı açmayan mezun

Sahne sanatlarında %64, güzel sanatlarda %59 eksik istihdam. Z kuşağının yarısı iş kurmak istiyor.



Çarşı esnafı & mikro marka

Kira rekor: \$25,5/sqft. TikTok Shop'ta 215K aktif küçük işletme fiziksele çıkamıyor.



Küresel mikro satıcı

Amazon aktif satıcılarının %50'si Çinli; Etsy cirosunun %40'ı ABD dışı. Hepsi kıyıda kapı arıyor.

Amerika sermaye, kural ve akıl verdi — yer vermedi



Kira duvarı

Talep kirası \$25,5/sqft ile rekor; boşluk %4–5 ile dipte; sözleşmeler 5–10 yıl.



İlkel alternatif

Pop-up pazarı \$16B ama 42.553 parçaya bölünmüş; hiçbir oyuncu %5'i geçmiyor; 5 yılda %0,3 büyüme.



Fuar piyangosu

Tek günlük el işi fuarında tipik ciro \$100–250; kabul belirsiz, müşteri kalıcı değil.



Devletin karnesi

\$10B SSBCI %100 sermaye aracı, sıfır \$ yer; 50 eyalet ev gıdasını serbest bıraktı — tezgâh vermedi.

Boşluk yasal, finansal ya da eğitimsel değil — mekânsaldır.

Mal kıyıda bekliyor: depodan vitrine tek adım

2.500+

Çinli denizaşırı depo, 30M m² — mal sipariş gelmeden ABD'de

5,6M sqft

tek bir Çinli lojistik grubunun New Jersey depo kirası (2023'ün 3 katı)

2 May 2025

de minimis bitti: paket ekonomisi öldü, palet ve kıyı stoğu başladı

%50

Amazon aktif satıcılarının Çinli payı; yeni kayıtların %62'si



Depo pahalı, görünmez ve satış yapmaz. AVM kutusu ucuz, görünür ve müşterinin ayağının dibinde.
Atmosphere: 05 görünür stok + 01 masa + 03 canlı satış + gümrük/IOR hizmeti = depodan showroom'a, showroom'dan satışa.

Kutu ölmedi; tek satırlık gelir modeline kilitlendi

Sınıf A AVM

%95 doluluk — bize göre değil

Sınıf B AVM

250 adet, %89 doluluk, trafik 2019'a göre -%9 — birincil hedef

Sınıf C AVM

%72 doluluk, %13,3 boşluk — dönüşüm ya da yıkım eşiğinde

Boş büyük mağaza / eczane kutuları

2025: 8.270 kapanış · Macy's 150 mağaza · 2026: 30M+ sqft kapanıyor

Genel perakende alanı kıt ve pahalıyken, sıkıntılı kutuyu 300 kiracıya bölmek metrekaresi tek kiracıdan kat kat fazla çalıştırır.

Kirala değil, otel gibi işlet: yedi hat, tek zemin



Otel fiyatlaması

Günlük masa, saatlik stüdyo, aylık vitrin — RevPAM ile dinamik; 10 yıllık kira yok.



Sahne + canlı ticaret

03 Sahne ve 04 paketleme: satış anı içeride, sipariş 1 saatte yolda. ABD'de canlı satış payı daha %14 — boşluk bizim.



Görünür stok (05)

Depo yerine alıcının gözünün önünde kafes; küresel satıcıya kıyıda vitrin.



4 AI sistemi

OffNdOn, HuxNet, PingPod, Fifth Signal: 1.001 kiracının operasyonu elle değil, yazılımla döner.

100K sqft kutu → **92K programlanabilir alan** (−%40 kamusal, +1/3 asma kat, +otoparkın 1/10'u açık pazar) · **1/3 Anchor, 2/3 girişimci**
— **1.001 pozisyon + 1.001 dijital ikiz dolabı**

Günlük tezgâh pazarı zaten var — Costco'nun kalbinde

Costco alan ücreti (tedarikçiye)

\$35

yalnızca ~\$1M+ satışı olan onaylı markaya açık

Atmosphere günlük masa (girişimci)

\$130

band \$60–200 · Fifth Signal dinamik fiyatlar

CDS resmî demo günü

\$200

\$150–250 + ürün · Advantage Solutions

Ajans demosu (personel dahil)

\$425

\$250–600/gün

Costco Roadshow (gün eşdeğeri)

\$1400

\$5–15K/hafta/depo · konsinye + kendi personelin

Advantage Solutions deneyimsel segmenti: çeyrekte \$416M, +%19 — tadım talebi tüm zamanların zirvesinde. Aynı masa iki fiyat: girişimciye \$60–200, ürün test eden markaya \$150–250. Baz senaryoda 01 hattı: ~\$9,2M/yıl gösterge geliri.

İki iz: Trader Joe's'un ayak izi + Z kuşağının yoğunluğu



İz A — TJ olan 42 eyalet + DC

661 mağaza = bilinçli tüketicinin doğrulanmış haritası. TJ ilçesi ve komşularındaki her B/C kutu havuza girer — mesafe kısıtı yok.



İz B — TJ olmayan 8 eyalet

AK, HI, MS, MT, ND, SD, WV, WY: skor Z kuşağı payı + bilinçli tüketici kümesine (Whole Foods, REI, çiftçi pazarı) devredilir; üniversite ilçeleri önceliklidir.

İlk geçiş havuzu: LA/OC · NYC–NJ · San Diego · Bay Area · DC · Chicago · Seattle · DFW · Minneapolis (Gen Z #1) · Atlanta · Tampa/Orlando (FL: \$250K ev gıdası tavanı) · Boston · Phoenix · Milwaukee · Austin · Raleigh

500K kişilik tipik ticaret alanı = ~45.000 çalışansız işletme + ~100.000 'iş kurmayı ciddi düşünen' yetişkin. İlk lokasyonun havuzu hazır.

Sokak mobilyası tecrübesi: küçük metrekarenin ustalığı



“Gazete büfeleri çiklet satmaktan daha fazlasıdır.”

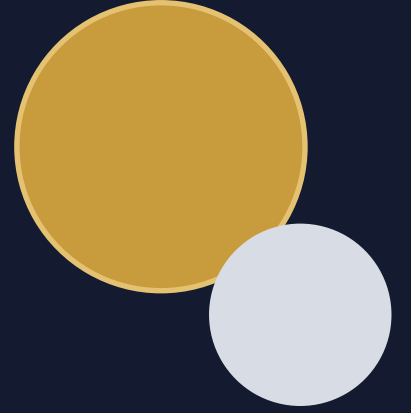
Büfe, dünyanın en küçük Anchor'ıdır: 4 m²'de yüzlerce SKU, günde binlerce temas, sıfır boş saat. RevPAM'i biz sokakta öğrendik.

Sokak mobilyası işi üç şey öğretir: yayaların akışını okumak, metrekareyi saatlik çalıştırmak, belediyeden markaya herkesle aynı masada oturmak.

Atmosphere, o büfenin 100.000 sqft'e ölçeklenmiş halidir: aynı disiplin — her metre, her saat, birden fazla gelir hattı çalışır.

Bilinen markalar tepeyi payladı. Biz sokağı biliriz — ve sokağın hesabını tutmasını.

SOKAĞIN COİN'LERİ, TOPLAYABİLENE PLATİNDİR.



Tek tek bozuk para, toplamda \$1,8 trilyon. Atmosphere — sokağın kasası.