

2024

 KRIPTOMAT

KRIPTO

UTRIP

12. APRIL, 2024

PRIPRAVIL MYHAJLO TODUROV



Kratek povzetek	3
Cene kriptovalut so se zvišale	5
ECB ohranja obrestne mere nespremenjene	5
Rekordno nizki odlivi iz bitcoin ETF-ov pred pričakovano razpolovitvijo	7
Odobriti ali ne? Perspektive za in proti prihajajoči odločitvi o spot ETF-u za ETH	9
BlackRock ustvarja pogoje za regulirane stabilne kovance	11

Kratek povzetek

Cene kriptovalut so se zvišale

V četrtek je cena bitcoina doživela vzpon, potem ko je Evropska centralna banka (ECB) na petem zaporednem srečanju odločila, da obrestne mere ostanejo nespremenjene pri 4 %. To odločitev, ki obrestne mere ohranja na najvišji ravni v več kot dveh desetletjih, je spremljala rahla rast bitcoina, ki zdaj teži k 70 tisoč dolarjem. Ta vzpon je prišel kljub rahlemu padcu na svetovnih trgih, kar je nenavadno, saj bitcoin običajno sledi dinamiki ključnih borznih indeksov. Kljub temu analitiki predvidevajo, da bi ECB lahko že junija znižala obrestne mere, če bodo prihajajoči ekonomski podatki, zlasti o plačah in dobičkih, ustrezali trenutnim pričakovanjem, čeprav trenutna pričakovanja trga kažejo na manjše znižanje obrestnih mer zaradi vztrajne inflacije in stabilnega gospodarskega stanja.

Rekordno nizki odlivi iz bitcoin ETF-ov pred pričakovano razpolovitvijo bitcoina

Grayscale Bitcoin Trust (GBTC) je pred pričakovano razpolovitvijo bitcoina zabeležil rekordno nizke odlive, saj so odlivi 10. aprila znašali zgolj 250 bitcoinov, kar je skoraj 95% manj v primerjavi z začetkom tedna. Ta upad je sovpadal z okrevanjem cene bitcoina po najnovejših podatkih o inflaciji v ZDA, kar kaže na novo dobo volatilnosti. Industrijski opazovalci so optimistični, da se obdobje visokih odlivov, ki so od začetka leta, ko se je sklad preoblikoval v spot Bitcoin ETF, skupaj znašali 16 milijard dolarjev, zaključuje. Obenem so nedavne odobritve spot Bitcoin ETF-ov, vključno z velikim kapitalskim prilivom, kot ga opisuje Fred Thiel iz Marathon Digital, dodatno spodbudile trg. To vse skupaj nakazuje, da bo prihajajoča razpolovitev bitcoina, ki bo zmanjšala hitrost izdaje novih bitcoinov in historično povečala ceno, verjetno pritegnila še večje institucionalno zanimanje in povpraševanje po bitcoinu.

Odobriti ali ne? Perspektive za in proti prihajajoči odločitvi o spot ETF-u za ETH

V zadnjih tednih je opazno podcenjevanje Etheruma (ETH) na trgu, kar je pripeljalo do skepticizma o možnosti, da bi SEC maja odobril spot ETF za ETH, pri čemer je razmerje cen ETH/BTC padlo na najnižjo točko od maja 2021. Razprava o odobritvi se nadaljuje, s prevladujočim mnenjem, ki nakazuje zavrnitev zaradi pomanjkanja interakcije med SEC in izdajatelji ter zapletenosti, ki jih prinaša ETH, kot je decentralizirano financiranje. Kljub temu nekateri analitiki predlagajo, da odsotnost komunikacije ne napoveduje nujno negativnega izida, pri čemer bi lahko bila zavrnitev naslovljena tudi z morebitno tožbo. Ob tem se pričakuje, da bodo argumenti za odobritev sčasoma prevladali nad argumenti za zavrnitev, kar nakazuje, da je zagon spot ETF-ov za ETH na ameriškem trgu le vprašanje časa, ne glede na morebitno trenutno zavrnitev do 23. maja.

BlackRock ustvarja pogoje za regulirane stabilne kovance v ZDA

BlackRock igra ključno vlogo pri oblikovanju pogojev za regulirane stabilne kovance v ZDA, z naraščajočo aktivnostjo Wall Street podjetij na tem trgu, kar bi lahko pospešilo regulativni napredek in ustvarilo zasebno alternativo digitalnemu dolarju centralne banke. S svojim nedavno lansiranim tokeniziranim skladom USD Institutional Digital Liquidity Fund (BUIDL), ki omogoča pretvorbo delnic v stabilne kovance USDC, BlackRock izboljšuje likvidnost in integracijo med tradicionalnimi finančnimi storitvami in stabilnimi kovanci. Ta poteza je del širše strategije, ki vključuje nakupovanje, partnerstva ali nadzor nad kripto podjetji in lobiranje za ustrezno zakonodajo. Z močnim vplivom na trgu, kot ga kaže upravljanje iShares Bitcoin Trust vrednega 18,5 milijarde dolarjev, BlackRock ne samo da spodbuja tokenizacijo realnih sredstev, ampak tudi kaže potencial blockchain tehnologije za preoblikovanje finančne industrije, premoščanje vrzeli med digitalnimi in realnimi svetovnimi sredstvi.

Cene kriptovalut so se zvišale

Bitcoin je v četrtek doživel cenovni vzpon, po tem ko se je Evropska centralna banka (ECB) na petem zaporednem zasedanju odločila ohraniti obrestne mere nespremenjene.










Največje digitalno sredstvo po tržni kapitalizaciji je v zadnjih 24 urah beležilo rahlo rast in se nahaja blizu 70 tisoč dolarjev. Bitcoin običajno sledi dinamiki borznih trgov, kot so ključni borzni indeksi, vendar je tokratna rast prišla v času, ko so svetovni trgi beležili rahel padec.

ECB ohranja obrestne mere nespremenjene

Ključna obrestna mera evroobmočja ostaja pri 4 %. Odločitev ECB pomeni, da bodo obrestne mere v evroobmočju še naprej ostale na svoji najvišji točki v več kot dveh desetletjih. ECB je izrazila stališče, da bi bilo rahljanje trenutne monetarne politike upravičeno le v primeru, če bi centralna banka prejela nadaljnje dokaze o stabilni konvergenci inflacije k ciljni vrednosti.

Navkljub temu so analitiki prepričani, da bi ECB lahko že junija izvedla znižanje obrestnih mer, če bodo prihajajoči ekonomski podatki, še posebej v zvezi s plačami in dobički, v skladu s trenutnimi pričakovanji. Pričakovanja vlagateljev so se prilagodila in zdaj predvidevajo znatno manjše znižanje obrestnih mer, pri čemer so trenutna pričakovanja usmerjena predvsem k manjšemu številu znižanj, predvsem zaradi vztrajne inflacije ter dokaj stabilnega stanja v gospodarstvih.

Cena kriptovalut na dan 12.4.2024

Valuta	Cena	24ur %
 Bitcoin BTC	65,474.80 €	-0.22 %
 Ethereum ETH	3,274.26 €	-0.40 %
 Tether USDT	0.932200 €	0.17 %
 Binance Coin BNB	567.430 €	0.42 %
 Solana SOL	161.308 €	0.76 %
 XRP XRP	0.565650 €	-1.97 %
 USD Coin USDC	0.932116 €	0.15 %
 Dogecoin DOGE	0.18211459 €	-1.18 %
 Cardano ADA	0.547012 €	-0.29 %

Vir: Kriptomat.io

Rekordno nizki odlivi iz bitcoin ETF-ov pred pričakovano razpolovitvijo

Grayscale Bitcoin Trust (GBTC) je zabeležil občuten upad višine izplačil sredstev. Ta sprememba je sovpadala z okrevanjem cene bitcoina po objavi najnovjših podatkov o inflaciji v Združenih državah Amerike, ki so trgu prinesli novo mero volatilnosti. Poznavalci kripto industrije so izrazili optimizem, da bi se lahko začelo obdobje upočasnitve odlivov iz GBTC, ki so od januarja, ko se je sklad preoblikoval v spot Bitcoin ETF, skupaj znašali 16 milijard dolarjev.

Thomas Fahrer, izvršni direktor kripto ocenjevalnega portala Apollo, je 11. aprila na družbenem omrežju X vprašal svojih 41.500 sledilcev, ali je "razprodaja GBTC morda končana". Opazil je, da so bili odlivi 10. aprila približno enaki 250 bitcoinom, kar je skoraj 95 odstotkov manj v primerjavi z začetkom tedna. Samo nekaj dni pred tem, 8. aprila, je Grayscale zabeležil odliv 4.288 bitcoinov v skupni vrednosti 303 milijonov dolarjev. Najnižji prej zabeleženi odliv je bil 26. februarja, ko je znašal 22,4 milijona dolarjev, s povprečnim dnevnim odlivom v štirih mesecih v višini 257,8 milijona dolarjev.

Med Bitcoin ETF-i, ki vključujejo BlackRock IBIT, Fidelity FBTC, ARK's ARKB in Bitwise BITB, so le-ti 10. aprila zabeležili pozitivne prilive. Prihajajoča razpolovitev bitcoina, ki je pričakovana okoli 20. aprila, je novi fokus trga. Ta dogodek bo zmanjšal hitrost izdaje blokov bitcoina z 6,25 na 3,125 kovanca na blok. Razpolovitve, ki se zgodijo vsaka štiri leta, so zgodovinsko povzročile rast cene bitcoina zaradi upočasnitve rasti ponudbe. Z zdajšnjim

zanimanjem za spot Bitcoin ETF-e trg pričakuje še večje povpraševanje, kar bi lahko dodatno spodbudilo rast cen. Nedavne odobritve spot Bitcoin ETF-ov so pritegnile veliko kapitala, s čimer so pospešile rast, ki je bila običajno pričakovana šele po razpolovitvi bitcoina. Cena bitcoina je v mesecih, ki vodijo do razpolovitve, zabeležila več kot 60-odstotno rast, strokovnjaki pa pričakujejo nadaljevanje bikovskega trenda, ki ga večinoma poganja rastoče povpraševanje in ne zgolj zmanjšanje ponudbe zaradi razpolovitve.

Če bo povpraševanje po novih ETF-ih ostalo tako močno kot zdaj, bo to samo še povečalo nakupni pritisk. Ob zmanjšanju ponudbe bi to lahko pomenilo občuten dvig cene bitcoina. Čeprav se je cena bitcoina v preteklem letu več kot podvojila, so analitiki mnenja, da ostaja še neizkoriščen potencial. Učinek razpolovitve bo verjetno privabil institucionalne vlagatelje.

Gibanje cene Bitcoina v zadnjem letu



Vir: CoinMarketCap

Odobriti ali ne? Perspektive za in proti prihajajoči odločitvi o spot ETF-u za ETH

Na trgu je opazna tema podcenjevanja Etheruma (ETH), ki se je v zadnjih tednih poglobilo zaradi naraščajočega skepticizma glede možnosti, da SEC maja odobri spot ETF. Razmerje cen ETH/BTC je padlo pod 0,05, kar je najnižja točka od maja 2021, ko je Ethereum začel pridobivati na priljubljenosti. Še v februarju 2024 je trg pričakoval zeleno luč SEC-a 23. po odobritvah spot ETF-ov za. To mnenje se je v zadnjih tednih obrnilo na slabše, do te mere, da trenutno prevladujoče mnenje predvideva zavrnitev s strani SEC-a.

Spot ETF-i za ETH bodo ostali pomembna tema pogovorov na trgih, ko se bomo približevali 23. maju in naslednjim četrtletjem, če do takrat ne bodo odobreni. Kateri so glavni argumenti za in proti odobritvi.

Argumenti proti odobritvi (prevladujoče mnenje):

V zadnjih tednih trg kaže nagnjenost k pričakovanju, da SEC ne bo odobril spot ETF-a za ETH konec maja. Ta argument temelji na več predpostavkah. Prvič, med SEC-om in izdajatelji praktično ni bilo nobene interakcije. To je popolnoma drugače kot je bilo to v primeru odobritve za spot BTC, kjer je bilo javno vidna intenzivna komunikacija v mesecih pred odobritvijo. Nasprotno od nekaterih trditev, nedavni javni poziv k komentarjem ni znak sodelovanja regulatorja. Drug ključni faktor je mnenje, da je SEC odobril spot ETF za BTC bolj kot ne »na silo«. Uporabe, ki jih trenutno omogoča ETH,

kot je decentralizirano financiranje, lahko naredijo pregledni postopek za SEC bolj zapleten. Eden od teh odtenkov je stalna neodločenost SEC-a, ali je ETH vrednostni papir ali surovina.

Argumenti za odobritev:

Nekateri vlagatelji in analitiki predstavljajo prepričljive argumente proti prevladujočemu mnenju o zavrnitvi, čeprav ne nujno zagovarjajo odobritve v maju. Kot je predlagal glavni pravni svetovalec pri Grayscale, odsotnost interakcije ne napoveduje nujno negativnega izida. Za razliko od postopka odobritve za spot BTC ETF, tokrat ni veliko za razpravljati. Večina komunikacije med izdajatelji BTC ETF-ov in SEC-om je bila povezana z že rešenimi vprašanji. Glavno vprašanje je lahko le glede »stakinga«. To je preprosto vprašanje, ki ga lahko SEC reši ob morebitni odobritvi spremembe pravil ali kasneje, ko bo pregledoval obrazce za ustanovitev. Poleg tega bi morebitno zavrnitev verjetno spremljala tožba s strani prijaviteljev.

Onkraj tega cikla odobritev, ki se zaključi 23. maja, se zdi, da je le vprašanje "kdaj" in ne "če" za zagon spot ETF-ov za ETH na ameriškem trgu. Argumenti za odobritev bodo s časom verjetno prevladali nad argumenti za zavrnitev. Kot rezultat, tudi če odobritev ne pride do 23. maja, se zdi verjetnost zelene luči v naslednjih 12-18 mesecih visoka.

BlackRock ustvarja pogoje za regulirane stabilne kovance

Povečana aktivnost Wall Street podjetij na trgu stabilnih kovancev bi lahko pospešila napredek v regulaciji in odprla pot za zasebno alternativo digitalnemu dolarju centralne banke. V skladu z analizo kripto investitorja Ryana Seana Adamsa, je nedavna uvedba možnosti konverzije tokeniziranega sklada Blackrock v USD Coin zgolj še en korak v nadaljnji integraciji tradicionalnih finančnih storitev in ponudnikov stabilnih kovancev.

Circle, izdajatelj stabilnega kovanca USDC, je 11. aprila napovedal uvedbo funkcije, ki omogoča imetnikom BlackRockovega sklada USD Institutional Digital Liquidity Fund (BUIDL) zamenjavo njihovih delnic za USDC. Ta funkcija vlagateljem omogoča pretvorbo njihovih deležev v stabilne kovance v trenutku, kar znatno izboljšuje likvidnost delničarjev.

"Banke bodo skozi zadnja vrata vstopile v svet stabilnih kovancev z nakupovanjem, partnerstvi ali nadzorom nad kripto domačimi podjetji in bodo lobirale za zakonodajo o stabilnih kovancih. ZDA nimajo politične volje za razvoj centralno bančnega digitalnega denarja. Namesto tega bodo zasebni bančni izdani stabilni kovanci na javnih kripto omrežjih, kot je Ethereum, ustvarili dejanski digitalni denar," pravijo analitiki.

BlackRock, ki je že eden največjih akterjev na področju kriptovalut, upravlja iShares Bitcoin Trust, spot Bitcoin ETF, ki je bil 10. aprila vreden 18,5 milijarde dolarjev. Podjetje je nedavno lansiralo svoj tokeniziran sklad BUIDL, ki vlagateljem omogoča nakup žetonov, ki predstavljajo deleže v skladu za naložbe v sredstva kot so ameriške obveznice.

Uvedba BUIDL je pomemben mejnik na poti k tokenizaciji sredstev, ki ponuja vpogled v prihodnost financ, kjer tehnologija blockchain premošča vrzel med digitalnimi in realnimi svetovnimi sredstvi. Brezhibna integracija, ki jo omogoča ta sklad, prikazuje potencial blockchaina za preoblikovanje finančne industrije.

***Opozorilo o tveganju: Cene digitalnega premoženja so izpostavljene visokemu tržnemu tveganju in volatilnosti cen. Vrednost vaše naložbe se lahko zmanjša ali poveča in morda ne boste dobili nazaj vloženega zneska. Za svoje naložbene odločitve ste odgovorni izključno vi. Kriptomat ni odgovoren za morebitne izgube. Pretekla uspešnost ni zanesljiv napovedovalec prihodnje uspešnosti. Investirajte le v produkte, ki jih poznate in pri katerih razumete tveganja. Skrbno preučite svoje naložbene izkušnje, finančno stanje, naložbene cilje in toleranco do tveganja ter se pred kakršno koli naložbo posvetujte z neodvisnim finančnim svetovalcem. To gradivo se ne sme razumeti kot finančni nasvet. Za več informacij si oglejte naše Pogoje poslovanja in Opozorilo o tveganju, dostopne na spletnem mestu [Kriptomat.io](https://www.kriptomat.io).**