

2024

 KRIPTOMAT

KRIPTO

UTRIP

19. APRIL, 2024

PRIPRAVIL MYHAJLO TODUROV



Kratek povzetek	3
Cena bitcoina z odbojem od podpore, ki je zaznamovala bikovski trg v letu 2023	6
Tokratna razpolovitev je drugačna. Pa je že všteta v ceno?	8
5 pomembnih dejstev o halvingu Bitcoina	10
Trg tokeniziranih sredstev bi lahko dosegel vrednost 16 tisoč milijard dolarjev	12

Kratek povzetek

Cena bitcoina z odbojem od podpore, ki je zaznamovala bikovski trg v letu 2023

Nedavni odboj cene bitcoina od ključnega podpornega nivoja, ki je bil temelj lanskega bikovskega trga, je zaznamoval prekinitev negativnega trenda, sproženega zaradi geopolitičnih napetosti na Bližnjem vzhodu, kar je vlagatelje spodbudilo k preusmeritvi kapitala v varnejše naložbe. S tem je bitcoin ponovno presegel cenovno mejo 60.000 dolarjev, ob tem pa so se marže dobička trgovcev znižale na "praktično ničelno raven", kar kaže na možnost zmanjšanja prodajnega pritiska. Kljub temu JPMorgan predvideva možen padec cene po dogodku razpolovitve nagrad, ki tradicionalno upočasnjuje ponudbo bitcoina, saj trenutna cena precej presega njihove ocene "pravične" vrednosti. Vendar pa je splošno mnenje na trgu optimistično, saj analitiki pričakujejo, da bo bitcoin še naprej ključni igralec na finančnih trgih, zlasti po nedavni potrditvi njegove vrednosti med trgovci.

Tokratna razpolovitev je drugačna. Pa je že všteta v ceno?

Letošnja razpolovitev nagrade za rudarjenje bitcoina, ki se zgodi vsaka štiri leta, predstavlja ključni trenutek za kripto industrijo in je zaznamovan kot ena izmed najpomembnejših od prvega halvinga pred dvanajstimi leti. Kljub velikemu napredku v tehnologijah in krepitvi rudarskega sektorja, kot so uvedba novih protokolov in številni bitcoin ETF skladi, ki so povečali povpraševanje, se postavlja vprašanje, ali je prihajajoči halving že vključen v trenutno ceno bitcoina. Nekateri verjamejo, da so vse relevantne informacije že odražene v ceni zaradi teorije učinkovitega trga, medtem ko drugi poudarjajo ciklično naravo kripto trga. Rudarji se soočajo z izzivi, kot

so nižje nagrade in višji stroški, a kljub temu nekateri strokovnjaki menijo, da bodo negativni učinki na rudarje tokrat blažji. Vsekakor, zgodovina kaže, da so prejšnji halvingi spodbudili trg, pritegnili nove vlagatelje in povzročili vzpon cen, zato je optimizem glede ponovitve tega vzorca še vedno prisoten.

Pet pomembnih dejstev o prihajajočem halvingu Bitcoina

Prihajajoci halving Bitcoina obdajajo številna zanimiva dejstva, ki jih je priporočljivo vedeti. Po halvingu bo za rudarjenje na voljo samo še 1,3 milijona BTC, s čimer bo dnevna proizvodnja padla na samo 450 BTC, kar je znatno manj od pričakovanega povpraševanja. Zanimanje za ta dogodek je doseglo rekordne ravni na Googlu, z največjim zanimanjem ravno v Sloveniji. BlackRock je z lansiranjem iShares Bitcoin Trust-a, ki je pritegnil 18 milijard dolarjev, omogočil institucionalnim vlagateljem neposredno izpostavljenost temu dogodku. Poleg tega je naraščajoča priljubljenost Bitcoin Ordinalov prinesla svež zagon, saj so v enem tednu zabeležili več prometa kot Ethereum in Solana skupaj. Kljub temu pa so kratkoročni obeti za bitcoin negotovi, saj stavne platforme, kot je Polymarket, kažejo le 46-odstotno možnost, da bo bitcoin do konca leta dosegel vrednost 100.000 dolarjev, kar odraža trenutno previdnost na trgu.

Trg tokeniziranih sredstev bi lahko dosegel vrednost 16 tisoč milijard dolarjev

Markus Infanger, podpredsednik podjetja RippleX, je med Pariškim tednom blockchaina poudaril naraščajočo sprejetost ideje o tokenizaciji finančnih sredstev na javnih blockchainih s strani tradicionalnih finančnih institucij. V intervjuju za Cointelegraph je izpostavil, da pričakujejo, da bo trg tokeniziranih sredstev dosegel vrednost 16 tisoč milijard dolarjev, kar je

osemkrat več kot trenutna tržna kapitalizacija celotnega kriptovalutnega sektorja. Infanger je poudaril, da se TradFi sektor resno posveča prenosu finančnih sredstev na blockchain za optimizacijo verig vrednosti in pospeševanje uvedbe, premikajoč se od začetnega navdušenja do faze prave uporabnosti. Poleg tega je razkril napredne pogovore z različnimi finančnimi institucijami o projektih tokenizacije na XRP Ledgerju, vključno s partnerstvom med HSBC in Metaco, ter napovedal načrte za izdajo lastnega stabilnega kovanca, vezanega na ameriški dolar, na platformah XRPL in Ethereum, kar bi lahko v petih letih povečalo trg stabilnih kovancev na 2,8 tisoč milijard dolarjev.

Cena bitcoina z odbojem od podpore, ki je zaznamovala bikovski trg v letu 2023






















Cena bitcoina se je nedavno znova odbila od ključnega podpornega nivoja, ki je pomembno prispeval k bikovskemu trgu v preteklem letu. Temu odboju so sledili tudi t.i. altcoini. Vse skupaj je zaključilo negativni trend na trgih, ki smo mu bili priča kot posledica dogajanja na Bližnjem vzhodu. Namreč vsako tovrstno dogajanje na trgih vlagatelje sili v umik iz bolj tveganih naložb v bolj varne, kot so državne obveznice ter denarni ekvivalenti. Sedaj se postavlja vprašanje, ali bo bitcoinu uspelo preseči kratkotrajno obdobje korekcije, ki je bilo zgodovinsko gledano eno izmed krajših.

Pritisk na prodajo bitcoina bi se lahko zmanjšal, saj so marže dobička trgovcev trenutno "praktično ničelne". Julio Moreno, vodja raziskav na platformi za analizo verige blokov CryptoQuant, je 18. aprila na platformi X (prej Twitter) objavil analizo, ki predvideva možen obrat v padajoči ceni bitcoina. »Trgovci z bitcoini in drugimi kriptovalutami so v preteklem tednu občutili padec cen BTC, a ključno dogajanje je na obzorju. Podatki CryptoQuant kažejo, da so trgovci na borzah dosegli prelomno točko (brez dobička in izgube) pri ceni 60.000 dolarjev. Do sedaj smo zabeležili samo en kratek padec pod 60.000 dolarjev, odkar je BTC/USD začel popravljati od novih najvišjih vrednosti, doseženih v marcu. Takšni popravki so zelo običajni po dosegu najvišjih vrednosti, sploh pa sedaj, ko je bitcoin dosegel novo najvišjo vrednost še pred dogodkom razpolovitve nagrad.

Čeprav je velika večina analitikov optimistična glede prihodnjega dogajanja na trgu kriptovalut, tega mnenja ne delijo pri investicijski banki Jp Morgan. Analitiki te ustanove napovedujejo, da bo cena bitcoina

verjetno padla po *halvingu*. Banka opozarja, da je trg še vedno v stanju prenakupljenosti. Prav tako trenutna cena kriptovalute, ki znaša približno 61.200 dolarjev, presega kazalec primerjave z zlatom, prilagojene za volatilitnost, ki »pravično« vrednost bitcoina postavlja pri 45.000 dolarjih, projicirano proizvodno ceno pa celo na 42.000 dolarjev po prepolovitvi. Cena proizvodnje bitcoina je zgodovinsko delovala kot spodnja meja, ki jo lahko ta kriptovaluta doseže.

Vrednost največjih kriptovalut na dan 19.04.2024

Valuta	Cena	24ur %	Graf cene (7d) 
 Bitcoin BTC	58,300.10 €	1.06 %	
 Ethereum ETH	2,833.20 €	0.93 %	
 Tether USDT	0.941600 €	0.37 %	
 Binance Coin BNB	508.182 €	1.08 %	
 Solana SOL	126.809 €	2.38 %	
 USD Coin USDC	0.941073 €	0.32 %	
 XRP XRP	0.45907000 €	-0.84 %	
 Dogecoin DOGE	0.13817564 €	0.38 %	
 Cardano ADA	0.41866000 €	0.52 %	
 Avalanche AVAX	31.6600 €	0.77 %	

Vir: Kriptomat.io

Tokratna razpolovitev je drugačna. Pa je že všteta v ceno?

Letošnje zmanjšanje nagrade za rudarjenje bitcoina, ki se zgodi vsaka štiri leta, velja za enega najpomembnejših dogodkov od prvega halvinga pred približno 12 leti. Kljub velikemu zanimanju za ta dogodek in uvedbi novih protokolov, kot je Ordinals, ter krepitvi rudarskega sektorja, je pričakovati, da bo vpliv na ceno bitcoina letos manj izrazit kot v preteklosti. Halving, do katerega bo predvidoma prišlo v petek, 19. aprila, sproža visoka pričakovanja. V preteklih primerih je vsak halving sprožil obsežne rasti v celotnem sektorju. Razprava se vrti okoli vprašanja, ali je zmanjšanje količine novih bitcoinov, ki vstopajo v obtok, že vključeno v trenutno ceno, ali pa bo to povzročilo presenečenje na trgu, ki bi lahko dvignilo cene, če povpraševanje ostane enako ali celo naraste.

Obstajata dve teoretični razlagi tega vprašanja. Nekateri zagovarjajo stališče, da je halving že vključen v ceno zaradi teorije učinkovitega trga, ki pravi, da so vse informacije že znane in dostopne vsem, zato bitcoin ne more biti podcenjen. Drugi pa poudarjajo zgodovinske štiriletne cikle vzponov in padcev v kripto industriji ter omejitve ponudbe in povpraševanja. Letošnji halving je opazno drugačen predvsem zato, ker je prvič v zgodovini Bitcoina, da je cena pred dogodkom narasla ter dosegla novo najvišjo vrednost. To je v veliki meri posledica uvedbe številnih bitcoin ETF skladov v ZDA, ki so povzročili znatno povečanje povpraševanja po bitcoinu. Sklad BlackRocka je na primer zabeležil peto najhitrejšo rast prilivov med vsemi ETF-ji letos.

Miles Suter, vodja produkta Bitcoin pri Cash App, meni, da je industrija od leta 2020 napredovala do te mere, da je Bitcoin postal bolj dostopen in enostaven za uporabo. Pretekli halvingi so običajno privedli do pozitivne spremembe razpoloženja na trgu, ki je privabila nove vlagatelje, in Suter pričakuje, da se bo ta cikel ponovil. Halving bo imel tudi pomemben vpliv na rudarje bitcoina, saj kombinacija dejavnikov, vključno z zmanjšanjem nagrad za bloke, višjimi stroški, previdnostjo vlagateljev in vedno bolj zasičenim rudarskim sektorjem, predstavlja resničen izziv. Rudarji bodo morali po halvingu delovati učinkovito, ustvarjati dobiček in skrbno upravljati s sredstvi, da bodo še naprej ostali konkurenčni. Na obzorju so tudi združitve in prevzemi med dobičkonosnimi podjetji, medtem ko transakcijski stroški postajajo pomemben vir dohodka za rudarje. Kljub nekaterim pesimističnim napovedim pa nekateri strokovnjaki menijo, da bodo učinki na rudarje v primerjavi s prejšnjimi leti relativno blažji.

Graf: Gibanje Bitcoina v zadnjih 12 mesecih



Vir: CoinMarketCap

5 pomembnih dejstev o halvingu Bitcoina

1. Omejena prihodnja ponudba bitcoina: Večji del skupne količine bitcoina je že v obtoku. Po prihajajočem halvingu bo za rudarjenje na voljo samo še 1,3 milijona BTC, ki bodo morali zadostovati vse do leta 2140. Po halvingu bo vsak dan ustvarjenih samo 450 BTC, kar pomeni, da bo do leta 2028 na trg prišlo samo 657.000 BTC, kar bo precej manj od pričakovanega povpraševanja.

2. Rekordno zanimanje za halving na Googlu: Google Trends kaže, da je zanimanje za "Bitcoin halving" v letu 2024 doseglo rekordne ravni, kar presega zmerne poraste v letih 2016 in 2020. Največ zanimanja na svetu pa prihaja iz Nigerije, Nizozemske, Švice, Cipra in Slovenije, kjer se uporabniki množično informirajo o tem 50-odstotnem zmanjšanju nagrad za rudarjenje.

3. Izjemni optimizem podjetja BlackRock: Kot največja upravljavska družba na svetu je BlackRock nedavno lansiral sklad, ki sledi ceni Bitcoina, kar je prvič omogočilo institucionalnim vlagateljem, da pridobijo izpostavljenost do halvinga brez neposrednega lastništva te kriptovalute. Jay Jacobs, izvršni direktor pri BlackRock, je poudaril, da ima novoustanovljeni iShares Bitcoin Trust, s 18 milijardami dolarjev upravljanega premoženja, rekordno hitrost rasti med vsemi ETF-i.

4. Naraščajoča priljubljenost Bitcoin Ordinalov: Ordinali, Bitcoinov odgovor na nezamenljive žetone (NFT), omogočajo vnos redkih sporočil, slik in videoposnetkov v posamezne satoshije. Kljub prenehanju podpore s

strani Binance, je povpraševanje po Ordinalih izjemno naraslo. V tem tednu je v samo 24 urah bilo zabeleženih za 13,8 milijona dolarjev prodaje Ordinalov, s čimer je le-to preseglo promet na Ethereumu in Solani skupaj.

5. Negotovi kratkoročni obeti za bitcoin: Napovedi cen bitcoina so pogosto nezanesljive, a trgi s stavami nudijo vpogled v realna pričakovanja vlagateljev. Na platformi Polymarket trenutne kvote kažejo, da vlagatelji ocenjujejo le 46-odstotno možnost, da bo bitcoin do konca leta dosegel 100.000 dolarjev. Le 11% vlagateljev meni, da bo cena do decembra narasla na 250.000 dolarjev, kar odraža trenutno zadržanost trga.

Trg tokeniziranih sredstev bi lahko dosegel vrednost 16 tisoč milijard dolarjev

Podpredsednik podjetja RippleX, Markus Infanger, je v intervjuju za Cointelegraph med Pariškim tednom blockchaina izpostavil, da tradicionalne finančne institucije (TradFi) vse bolj sprejemajo idejo o tokenizaciji finančnih sredstev na javnih blockchainih. Po njegovih besedah se zdi, da se je tekma za blockchain temelječo tokenizacijo resnično razplamtela.

Infanger pravi, da TradFi sektor zdaj resno prenaša finančna sredstva na blockchain, saj želijo te rešitve izkoristiti za optimizacijo različnih verig vrednosti in pospešitev uvedbe. "Začenjamo s premikom paradigme za tehnologijo blockchain, premikamo se onkraj navdušenja in vstopamo v fazo prave uporabnosti," je dejal Infanger. Infanger je nadalje omenil, da raziskave ocenjujejo prihodnjo vrednost trga tokeniziranih sredstev na neverjetnih 16 tisoč milijard dolarjev, kar je osemkrat več kot trenutna skupna tržna kapitalizacija celotnega sektorja kriptovalut. "O tem smo pred leti le sanjali, zdaj pa se to uresničuje na javnih blockchainih," je pojasnil.

Sodelovanje s finančnimi institucijami na projektih tokenizacije

Infanger je razkril, da potekajo napredni pogovori z različnimi finančnimi institucijami, ki raziskujejo projekte tokenizacije s ciljem izdaje sredstev na XRP Ledger. Povedal je, da te institucije že imajo pripravljene načrte za distribucijo in jasno definirane uporabne primere za izkoriščanje tehnologije blockchain. Primer takšnega sodelovanja je partnerstvo med HSBC in

tehnološkim podjetjem Metaco, ki je v lasti Ripple, kjer HSBC načrtuje omogočiti institucionalnim vlagateljem možnost izpostavitve tokeniziranim vrednostnim papirjem. Infanger je opisal, kako Ripple združuje različne rešitve, ki izkoriščajo XRP Ledger (XRPL), da postanejo bolj celostni. "Imamo skrbniško vejo, plačilno vejo in prispevke k XRP Ledgerju. Ta kombinacija predstavlja celovito digitalno infrastrukturo za tradicionalne finance in razvijalce, ki se spopadajo s težavami decentraliziranih financ (DeFi)," je razložil.

Nedavno je Ripple napovedal tudi načrte za izdajo lastnega stabilnega kovanca, vezanega na ameriški dolar, na platformah XRPL in Ethereum, kar bo dopolnilo njihovo ponudbo za institucije. Po Infangerjevih besedah bi lahko trg stabilnih kovancev v petih letih dosegel 2,8 tisoč milijard dolarjev. Ripple še ni potrdil datuma izdaje svojega stabilnega kovanca ali imena tokena, ki bo temeljil na XRPL in Ethereumu.

Graf: Gibanje vrednosti XRP v zadnjih 12 mesecih



Vir: CoinMarketCap

***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 vložnega 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.**

Hvala!

"Za lastno prihodnost ste odgovorni sami.
To pa ne pomeni, da vam ne moremo
pomagati!"

