

2024

 KRIPTOMAT

KRIPTO

UTRIP

3. MAJ, 2024

PRIPRAVIL MYHAJLO TODUROV



Kratek povzetek	3
Po zasedanju Federal Reserve znaki okrevanja na trgu kriptovalut	5
Rekordni odlivi sredstev iz Bitcoin ETF-jev	6
BlackRock napoveduje prihod pokojninskih skladov na trg kriptovalut	8
Tekmovanje za upravljanje sredstev pri ETF-jih	9
Podpora za Ethereum	9
Hong Kong s prvim Ethereum ETF	10
Kazen Changpengu Zhaou razdvaja mnenja: Preveč stroga ali preveč mila?	11

Kratek povzetek

Po zasedanju Federal Reserve znaki okrevanja na trgu kriptovalut

Po nedavnem zasedanju ameriške centralne banke Federal Reserve, ki ni spremenilo ameriške monetarne politike, je trg kriptovalut pokazal znake okrevanja, pri čemer je Bitcoin (BTC) dosegel vrednost okoli 59.000 dolarjev. To okrevanje sledi padcu pod 60.000 dolarjev, ki je bil najnižji zabeleženi nivo od konca februarja, in obdobju, ki je veljalo za eno najslabših za Bitcoin od novembra 2022, saj je kriptovaluta v 24 urah pred zasedanjem izgubila približno 6,3 % svoje vrednosti. Celoten trg kriptovalut je doživel padec, saj je indeks CoinDesk 20 (CD20) pred okrevanjem izgubil skoraj 9 %. JPMorgan izraža previdnost glede trga kriptovalut zaradi pomanjkanja pozitivnih tržnih spodbud in zaznava umik malih vlagateljev. Rekordni odlivi iz Bitcoin ETF-jev so prav tako zabeležili vrhunec 1. maja, pri čemer je Fidelity Wise Origin Bitcoin Fund utrpel največje izgube. Ta dogodek je sovpadal s padcem cene Bitcoina pod 57.000 dolarjev po zaporni kazni, izrečeni ustanovitelju Binance, kar dodatno povečuje negotovost na trgu kriptovalut.

BlackRock napoveduje prihod državnih investicijskih in pokojninskih skladov na trg kriptovalut

Vodja oddelka za digitalna sredstva pri BlackRocku napoveduje prihod državnih investicijskih in pokojninskih skladov na trg kriptovalut, saj podjetje izobražuje te institucije o novih produktih spot bitcoin ETF. V prihodnjih mesecih se pričakuje, da bodo te finančne ustanove začele trgovati s temi ETF-ji, kar bo povečalo razprave in raziskovanje glede vključevanja bitcoina v naložbene portfelje. BlackRock, ki že več let razpravlja o bitcoinu z velikimi institucionalnimi vlagatelji, beleži znatno zanimanje, ki se kaže v več kot 76 milijardah dolarjev, zbranih v teh produktih od njihove odobritve. Hkrati je

podjetje vložilo zahtevo za ETF za ether (ETH) in se osredotoča na izobraževanje strank o kompleksnosti blockchain ekosistema Ethereum in potencialu tokenizacije. V Hongkongu so ETF-ji za bitcoin in ether doživeli skromen trgovalni začetek, z občutno nižjimi začetnimi prihodki od pričakovanih, kar odraža trenutno previdnost na trgu kripto ETF-jev.

Kazen Changpengu Zhaou razdvaja mnenja: Preveč stroga ali preveč mila?





















Kazen Changpengu Zhaou, nekdanjemu izvršnemu direktorju Binance, ki je bil obsojen na štiri mesece zapora zaradi omogočanja pranja denarja, razdvaja mnenja v kripto skupnosti. Nekateri hitro priskočijo v njegovo obrambo, medtem ko drugi menijo, da je kazen preveč mila, glede na to, da so tožilci predlagali tri leta zaporne kazni. Sodnik je izbral milejšo kazen, ob upoštevanju Zhaoovih zgodovinskih in osebnostnih lastnosti ter številnih pisem podpore od njegovih bližnjih. Tožilstvo je kljub temu označilo rzsodbo za zmago, čeprav kritiki menijo, da je kazen zgolj simbolična. Zhao, ki bi se lahko teoretično vrnil na vodilno mesto Binance čez tri leta, ostaja kontroverzna figura, pri čemer kritiki izpostavljajo nezadostno obravnavo resnosti njegovih dejanj v kontekstu nacionalne varnosti in finančnih regulacij.

Po zasedanju Federal Reserve znaki okrevanja na trgu kriptovalut

Po nedavnem zasedanju ameriške centralne banke Federal Reserve (Fed), ki ni prineslo sprememb v ameriški monetarni politiki, je vrednost Bitcoina (BTC) narasla na približno 59.000 dolarjev. To zvišanje sledi padcu pod 60.000 dolarjev, ki je bil najnižji zabeležen nivo od konca februarja, kar je vodilo v enega najslabših mesecev za to kriptovaluto vse od novembra 2022, saj je v 24 urah pred zasedanjem izgubil okoli 6,3 % svoje vrednosti. Celoten trg kriptovalut je prav tako doživel večje padce, indeks CoinDesk 20 (CD20) je pred okrevanjem izgubil skoraj 9 %. Negativni sentiment na trgih je bil posledica ekonomske stagflacije v ZDA, kjer so znaki počasnejše rasti in vztrajne inflacije zmanjšali pričakovanja o možnem znižanju obrestnih mer s strani Federalne rezerve. V takem okolju vlagatelji namreč znižajo izpostavljenost do bolj tveganih naložbenih razredov, kot so delnice in kriptovalute.

Finančni velikan JPMorgan je previden do trga kriptovalut v bližnji prihodnosti. Banka opozarja na pomanjkanje pozitivnih tržnih spodbud in zaznava umik malih vlagateljev, ki so v aprilu množično prodajali tako kripto, kot delniška sredstva in kot pravijo, so bili mali vlagatelji tisti, ki so bili v največji meri odgovorni za padec vrednosti kriptovalut. Prav tako so opazili iztekanje sredstev iz ameriških bitcoin ETF-jev, ki so zabeležili najhitrejše odlive sredstev od začetka trgovanja. Med glavnimi ovirami za kriptovalute JPMorgan izpostavlja visoko tržno pozicioniranje, višje cene bitcoina v primerjavi z zlatom ter zmanjšano aktivnost v kripto tveganim kapitalu.

Tabela: Stanje na trgu kriptovalut

Valuta	Cena	Sprememba 24ur	Tržna kapitalizacija	Obseg v 24h	Graf cene (7d)
☆  Bitcoin BTC	56736.13 €	-2.63%	1117.380B €	29.180B €	
☆  Ethereum ETH	2801.91 €	-5.49%	341.057B €	15.253B €	
☆  Tether USDT	0.932893 €	-0.42%	103.375B €	46.068B €	
☆  BNB BNB	525.135 €	-4.38%	80.751B €	1.335B €	
☆  Solana SOL	119.503 €	-6.05%	53.438B €	3.002B €	
☆  USDC USDC	0.933356 €	-0.31%	31.089B €	7.830B €	
☆  Lido Staked Ether STETH	2798.33 €	-5.52%	26.101B €	145.481M €	
☆  XRP XRP	0.462566776 €	-2.77%	25.531B €	1.014B €	
☆  Dogecoin DOGE	0.125382746 €	-5.81%	18.036B €	1.107B €	
☆  Toncoin TON	4.890300 €	-0.84%	16.959B €	172.770M €	

Vir: Kriptomat.io

Rekordni odlivi sredstev iz Bitcoin ETF-jev

Po podatkih analitične hiše SoSo Value so bitcoin ETF-ji stalno beležili odlive sredstev. Odlivi kapitala so 1. maja dosegli vrhunec. Odlive je beležilo vseh deset skladov, pri čemer je bil najbolj prizadet Fidelity Wise Origin Bitcoin Fund (FBTC) z odlivom v višini 191,09 milijona dolarjev. Ta dan je pomenil pomemben preobrat na trgu naložb, še posebej, ker je bilo prvič zabeleženo znižanje sredstev pri iShares Bitcoin Trust (IBIT), ki ga upravlja BlackRock. Pred tem je sklad beležil neprekinjen priliv sredstev 70 zaporednih dni.

Nate Geraci, predsednik podjetja The ETF Store, je uspešnost sklada IBIT primerjal z drugim skladom, ki ga upravlja BlackRock, iShares Gold ETF. Geraci je izpostavil, da je slednji v enem letu izgubil več kot 1 milijardo dolarjev, kar kaže na volatilnost takšnih naložbenih instrumentov. To stališče je podprl James Seyffart, analitik pri Bloomberg Intelligence, ki je poudaril, da vsi ETF-i običajno delujejo znotraj določenih meja in da so takšna nihanja običajna za te produkte. Posebej velja izpostaviti podatek, da so bili odlivi kapitala 1. maja višji od skupnih odlivov, ki so bile zabeležene v mesecu aprilu, in sicer 345,88 milijona dolarjev odlivov. Porast odlivov kapitala je sovpadal s padcem cene Bitcoina, ki je padel pod 57.000 dolarjev po tem, ko je ustanovitelj Binance, Changpeng Zhaou, bil obsojen na zaporno kazen.

BlackRock napoveduje prihod pokojninskih skladov na trg kriptovalut

Vodja oddelka za digitalna sredstva pri BlackRocku je razkril, da podjetje izobražuje pokojninske sklade, ustanove in državne investicijske sklade o novih produktih spot bitcoin ETF. Vodja digitalnih sredstev pri BlackRocku, največji upravljavski družbi na svetu, napoveduje nov val vlaganj s strani različnih tipov investorjev. V naslednjih mesecih naj bi finančne institucije, kot so državni investicijski skladi, pokojninski skladi in ustanove, začele trgovati s temi ETF-ji. Mitchnick je v intervjuju povedal, da v podjetju opažajo ponovno vzpostavitev razprav o bitcoinu, ki se osredotočajo na vprašanja z vidika umestitve v naložbene portfelje. "Mnoge od teh zainteresiranih ustanov – bodisi gre za pokojninske sklade, državne investicijske sklade, zavarovalnice, druge upravjalce sredstev ali družinske pisarne – vodijo stalne razprave o natančnosti in raziskavah, mi pa pri tem igramo ključno vlogo iz vidika izobraževanja," je dejal Mitchnick. Zanimanje za bitcoin v teh institucijah ni novost, saj BlackRock o tej kriptovaluti s takšnimi institucijami razpravlja že več let.

Povpraševanje po težko pričakovanih ETF-jih je do zdaj privedlo do kopičenja več kot 76 milijard dolarjev v teh produktih od njihove odobritve januarja. Nekateri registrirani investicijski svetovalci (RIAs), ki predstavljajo pomemben delež v svetovanju o upravljanju premoženja, že ponujajo BlackRockov IBIT ETF.

Tekmovanje za upravljanje sredstev pri ETF-jih

Veliko pozornosti na družbenih omrežjih je namenjene "dirki" za zbiranje kapitala med ETF-i, zlasti med IBIT in Grayscaleovim GBTC, ki velja za uveljavljenega igralca, saj se je njihov že obstoječi BTC sklad preoblikoval v ETF. Na zadnjem štetju je imel IBIT 17,2 milijarde dolarjev, GBTC pa približno 24,3 milijarde dolarjev. Velik del sredstev IBIT izhaja iz zamenjav Grayscale. Drugi viri bi lahko bili odlivi iz dražjih mednarodnih produktov v Kanadi ali Evropi, nekaj pa izhaja iz bitcoin futures ETF-ov, ki so preoblikovani v spot produkte.

Obstajajo tudi trenutni imetniki bitcoinov, ki bi raje imeli kriptovaluto v borznem računu, ne da bi se morali ukvarjati s skrbništvom, davčnim poročanjem in drugimi izzivi, povezanimi z imetništvom bitcoina na borzi, je povedal Mitchnick. Čeprav bi postati največji spot bitcoin ETF predstavljal impresiven mejnik, BlackRock ne tekmuje za ta naslov, temveč se osredotoča na izobraževanje svojih strank.

Podpora za Ethereum

BlackRock je novembra lani vložil zahtevo za ETF za ether (ETH), kmalu zatem pa je izvršni direktor Larry Fink izpostavil potencial tokenizacije, ki predstavlja uveljavitev tradicionalnih sredstev na blockchainih. Vendar se pa izpostavlja dvom o tem, kako bi BlackRock izobraževal svoje stranke, upoštevajoč kompleksnost ekosistema Ethereum blockchaina. Poleg tega se poraja vprašanje, zakaj bi vlagatelji želeli izpostavljenost še enemu kripto ETF-u, če so razmerja Sharpe njihovih portfeljev že izboljšana z bitcoin ETF-om. Razmerje Sharpe meri donosnost naložbe, prilagojeno njeni stopnji tveganja.

"Ko razmišljamo o tem prostoru, vidimo potencial digitalnih sredstev, da koristijo našim strankam in kapitalskim trgom, s poudarkom na treh področjih: kripto sredstva, stabilni kovanci in tokenizacija," je poudaril

Mitchnick. "Ti stebri so medsebojno povezani, kar je pomembno za razumevanje. Delo, ki ga opravljamo na posameznem področju, oblikuje našo strategijo."

Hong Kong s prvim Ethereum ETF

Na svojem trgovalnem debiju v Hongkongu so ETF-ji za bitcoin in ether doživeli skromen začetek trgovanja, saj so krepko zaostali za prvotnimi pričakovanji. Šest navedenih kripto ETF-jev je skupaj doseglo promet v višini 11 milijonov dolarjev, pri čemer so ETF-ji za bitcoin zabeležili 8,5 milijona dolarjev, ETF-ji za ether pa le 2,5 milijona dolarjev. Izdajatelji so sprva pričakovali, da bo začetni promet presegel 100 milijonov dolarjev. V Hongkongu so ETF-ji za ether dovoljeni, saj regulatorji na tem kitajskem ozemlju nimajo enakih pomislekov glede etherja, kot jih imajo njihovi ameriški kolegi. Ether ETF-ji so prav tako kotirani na Torontski borzi preko izdajateljev, kot sta Evolve in Purpose Investments.

Graf: Gibanje cene Ethereuma v zadnjih 12 mesecih



Vir: CoinMarketCap

Kazen Changpengu Zhaou razdvaja mnenja: Preveč stroga ali preveč mila?

V kripto skupnosti so mnenja deljena. Medtem ko so mnogi hitro priskočili v podporo milijarderju, drugi menijo, da je štirimesečna kazen grozljiv sodni zmazek. Prva ironija je očitna. Po letih zavračanja strahov, lažnih novic in napadov, ki jih je označeval s številko "4", je bil nekdanji izvršni direktor Binance, Changpeng Zhao, obsojen na štiri mesece zapora. Vse to se je zgodilo potem, ko je milijarder priznal krivdo za omogočanje pranja denarja na največji kripto borzi na svetu. Tožilci so upali na tri leta zaporne kazni zaradi pomanjkanja nadzora nad pranjem denarja, ki je omogočilo pretok sredstev iz Irana in Kube preko Binance. Sodnik se je odločil za milejšo kazen, sklicujoč se na Zhaoove zgodovinske in osebne lastnosti, ki jih je opisal kot blažilne okoliščine. Na obravnavi pred obsodbo je omenil tudi ogromno število pisem podpore od prijateljev in družine.

Čeprav je bila končna kazen le desetina tiste, ki so jo predlagali tožilci, je tožilstvo rabsodbo označilo za zmago. Ameriška tožilka Tessa Gorman je povedala, da je bil to epski dan in da je bila zaporna kazen v tem primeru ključnega pomena. Kljub temu nekateri kritiki Zhaoua menijo, da štirimesečna kazen, ki jo bo prestajal v zaporu z nizko varnostjo, ni nič drugega kot simbolična kazen. Medtem ko je bila kazen Sama Bankman-Frieda zasnovana tako, da mu prepreči nadaljnje upravljanje s kripto podjetjem, kazen Zhaoua nima enakega učinka, saj bi se lahko teoretično vrnil na mesto izvršnega direktorja čez tri leta. Nekdanji zaposleni je dodal, da se bo CZ zagotovo vrnil po prestani kazni, vendar ne v Ameriki.

“Je preveč aroganten, da bi se dolgo izogibal kriptu, ne glede na to, kako dolgo bo v zaporu,” je še dodal.

David Gerard, glasen kritik kriptu, je izpostavil, da so finančne mahinacije eno, sankcije pa zadevajo nacionalno varnost. Igranje Binance s sankcijami je bilo po njegovem mnenju neumno. Bil je presenečen, da Binance ni bil v celoti zaprt, temveč le podrobno nadzorovan. Po njegovem mnenju je bila to zelo mila kazen. Po drugi strani pa je CZ morda najbogatejša oseba, ki je bila kdajkoli obsojena na dejansko zaporno kazen, kar je prelomnica. Organizacija Better Markets, ki si prizadeva zaščititi ameriške potrošnike pred prihodnjimi finančnimi krizami, je obtožila Ministrstvo za pravosodje, da zavaja javnost glede obravnave primera. Soustanovitelj in predsednik organizacije, Dennis Kelleher, trdi, da kazen sporoča, da se kriminal izplača, in da strategija milijarderja temelji na prošnji za odpuščanje, potem ko so ga ujeli, namesto da bi predhodno prosil za dovoljenje, preden je zavestno kršil zakon.

***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!"

