

2024

 KRIPTOMAT

KRIPTO

UTRIP

7. JUNIJ, 2024

PRIPRAVIL MYHAJLO TODUROV



Kratek povzetek	3
Bitcoin s poskusom preboja rekordne vrednosti	6
Ethereum pred ponudbenim šokom: ETF-ji bi lahko privabili 4 milijarde USD	9
Kripto investicijski produkti letos s 15 milijard USD prilivov	11
Franklin Templeton razmišlja o novem kripto skladu, osredotočenem na altcoine	13

Kratek povzetek

Bitcoin s poskusom preboja rekordne vrednosti

Bitcoin se trenutno giblje v ozkem območju, saj je zadnji poskus preboja nad 72.000 USD zastal. Cena BTC se je po znižanju obrestnih mer Evropske centralne banke (ECB) dvignila na 71.700 USD, a nato hitro padla skoraj pod 70.000 USD in se stabilizirala pri 70.600 USD, kar predstavlja približno 1 % padec v zadnjih 24 urah. Tržni analitik Skew je opazil usklajeno prodajo na borzah Binance in Coinbase ter povečanje kratkih pozicij na terminskih trgih, kar je vplivalo na cene. Podatki CoinGlass kažejo na povečanje pozicij okoli cenovnega območja 70.000–72.000 USD, ki bi lahko bili likvidirani v primeru preboja. Širši kripto trg je prav tako doživel popravek, pri čemer je indeks CoinDesk 20 padel za 1 %, žetoni Uniswap (UNI), Chainlink (LINK) in Near (NEAR) pa so padli za 3–5 %. Kljub temu je žeton INJ pridobil 5 % po posodobitvi tokenomike. Analitiki napovedujejo neizbežen preboj Bitcoina na nove rekordne vrednosti zaradi sproščanja denarne politike centralnih bank in pričakovanj o znižanju obrestnih mer v ZDA, kar bi lahko spodbudilo rast BTC.

Ethereum pred ponudbenim šokom: ETF-ji bi lahko privabili 4 milijarde USD

Po poročilu K33 Research bo Ethereum po lansiranju ETF-jev, ki lahko neposredno držijo ether (ETH), doživel občuten rast in začel prehitevati Bitcoin po skoraj dveh in pol letih zaostajanja. ETF-ji naj bi v ZDA privabili do 4 milijarde USD prilivov v prvih petih mesecih, kar bi lahko povzročilo pomanjkanje ETH na trgu, saj bodo izdajatelji ETF-jev morali kupovati žetone na spot trgu. K33 ocenjuje, da bi ETF-ji akumulirali med 800.000 in 1,26 milijona ETH, kar bi lahko povzročilo znaten dvig cene. Analitiki pričakujejo,

da bo hitrost rasti cene ETH začela presegati hitrost rasti BTC, saj je po začetku trgovanja spot ETF-jev v ZDA Bitcoin doživel skoraj 60 % rast. Ameriška Komisija za vrednostne papirje in borzo (SEC) je prejšnji mesec odobrila ključne vloge za spot ETH ETF-je, ki naj bi začeli trgovati že konec junija ali v začetku julija. K33 meni, da izpustitev stakinga iz teh ETF-jev ne bo negativno vplivala na prilive, kljub nasprotnemu mnenju JPMorgan.

Kripto investicijski produkti letos s 15 milijard USD prilivov

Kripto investicijski produkti so letos zabeležili več kot 15 milijard USD prilivov, pri čemer so v zadnjem mesecu prejeli 2 milijardi USD. Po poročilu CoinShares' Digital Asset Fund Flows so produkti, usmerjeni v Bitcoin (BTC), zabeležili 148 milijonov USD prilivov, medtem ko so produkti, usmerjeni v Ethereum (ETH), po odobritvi spot Ether ETF-jev s strani SEC zabeležili 33,5 milijona USD prilivov. Produkti, usmerjeni v Solano (SOL), so prejeli 5,8 milijona USD prilivov, medtem ko so produkti, osredotočeni na več digitalnih sredstev, zabeležili 2,7 milijona USD odliva. BTC-fokusirani produkti so letos prejeli 14,74 milijarde USD prilivov. Po navedbah analitika CryptoQuant se je v malo več kot tednu dni iz centraliziranih kripto borz umaknilo več kot 800.000 ETH-jev, kar bi lahko nakazovalo priprave na trgovanje s spot Ethereum ETF-ji v ZDA.

Franklin Templeton razmišlja o novem kripto skladu, osredotočenem na altcoine

Upravljalca premoženja Franklin Templeton raziskuje možnost uvedbe novega kripto sklada, osredotočenega na altcoine, s čimer bi razširil svojo ponudbo onkraj Bitcoina in Etherja. Po poročanju The Information sklad razmišlja o zasebnem skladu za institucionalne vlagatelje, ki bi poleg dostopa do altcoinov ponujal tudi nagrade za staking. Čeprav poročilo ne navaja, kateri altcoini bi bili vključeni, je Franklin Templeton pohvalil rast omrežja Solana, katerega obseg trgovanja na decentraliziranih borzah se je

v prvem četrtnem letju 2024 povečal za 319 % na 1,5 milijarde USD. Franklin Templeton, ki upravlja približno 1,64 tisoč milijard USD premoženja, je že aktiven v kripto prostoru z več skladi, vključno s spot Bitcoin ETF-jem, lansiranim januarja, in spot Ether ETF-jem, ki čaka na odobritev SEC. Podjetje je tudi omogočilo vlagateljem uporabo stabilnega kovanca USD Coin (USDC) za financiranje naložb v njegov denarni sklad Franklin OnChain U.S. Government Money Fund (FOBXX), ki trenutno upravlja 357 milijonov USD premoženja.

Bitcoin s poskusom preboja rekordne vrednosti

Podatki o indeksu cen življenjskih potrebščin in trgu dela, ki bodo objavljeni v naslednjih dneh, bi lahko bili ključni za prihodnji razvoj cene Bitcoina. Bitcoin (BTC) se trenutno giblje v ozkem območju, saj je zadnji poskus preboja nad 72.000 USD v četrtek zastal. BTC se je čez dan dvignil na 71.700 USD po znižanju obrestnih mer Evropske centralne banke (ECB), vendar je nato hitro padel skoraj pod 70.000 USD, preden se je stabiliziral na 70.600 USD. To predstavlja približno 1 % padec v zadnjih 24 urah.

Priznani tržni analitik Skew je opazil usklajeno prodajo na kripto borzah Binance in Coinbase ter hkratno povečanje kratkih pozicij na trgih terminskih pogodb, kar je vplivalo na cene. Podatki CoinGlass kažejo na znatno povečanje pozicij okoli cenovnega območja 70.000 USD in 72.000 USD, ki bi lahko bili likvidirani v primeru preboja iz tega območja v katerokoli smer. Širši kripto trg je prav tako doživel popravek, pri čemer je indeks CoinDesk 20 v zadnjih 24 urah padel za 1 %. Žetoni decentralizirane borze Uniswap (UNI), omrežja oracle Chainlink (LINK) in verige layer-1 Near (NEAR) so padli za 3 % do 5 % v istem obdobju. Žeton INJ, ki temelji na blockchainu Cosmos, je kljuboval širšemu trendu in pridobil 5 % po posodobitvi tokenomike projekta, ki želi zmanjšati ponudbo prek kurjenja žetonov.

Kljub težavam Bitcoina pri preboju ravni 72.000 USD analitiki napovedujejo neizbežen preboj na nove rekordne vrednosti, saj se makroekonomske razmere obračajo v korist tveganih naložbenih razredov. Centralne banke v razvitih gospodarstvih so začele sproščati denarno politiko. V četrtek sta ECB in Danska centralna banka znižali referenčne obrestne mere za 25 bazičnih točk. Kanadska centralna banka je znižala obrestne mere že prej ta teden, švicarska pa marca.











Veliko vprašanje za prihodnost je, ali bo ameriška centralna banka Federal Reserve (Fed) sledila trendu zniževanja obrestnih mer. Čeprav so nekateri člani centralne banke namignili, da bi lahko do denarnega sproščanja prišlo šele leta 2025, so nedavni podatki pokazali upadanje inflacije in gospodarske rasti. Tekom petka bo objavljeno poročilo o zaposlovanju za maj. Šibek rezultat bi lahko povečal možnosti za takojšnje znižanje obrestnih mer s strani Fed-a.

Kasneje ta mesec bodo objavljeni najnovejši podatki o inflaciji. QCP je v tržni posodobitvi zapisal, da bi "objava CPI naslednji teden lahko pomenila nov rekord za BTC. Lahko bi prišlo tudi do dodatnega zagona za rast, saj trg pričakuje znižanje obrestnih mer." Geoffrey Kendrick, vodja raziskav valut in digitalnih sredstev pri Standard Charter, je v četrtkovem poročilu ponovil svojo napoved cene BTC v višini 150.000 USD do konca leta in opozoril na možnost preboja na nove rekordne vrednosti v naslednjih nekaj dneh. "Če bodo jutrišnji podatki o zaposlovanju ugodni, pričakujem dosego nove najvišje vrednosti do konca tedna," je zapisal.

Zahtevki za nadomestilo za brezposelnost v ZDA naraščajo

Novi zahtevki za nadomestilo za brezposelnost v ZDA so se prejšnji teden povečali, več kot so pričakovali ekonomisti. "V tednu, ki se je končal 1. junija, je predhodna številka sezonsko prilagojenih začetnih zahtevkov znašala 229.000, kar je povečanje za 8.000 v primerjavi z revidirano raven prejšnjega tedna," je dejalo ameriško ministrstvo za delo. Poročilo o zahtevkih za brezposelnost je ključen podatek za ameriško centralno banko pri odločitvi, ali bo letos začela zniževati obrestne mere. Višje od pričakovanih številke bi lahko nakazovale znake stresa na trgu dela, kar bi lahko povečalo pritisk na Fed, da ne vzdržuje svoje politike višjih obrestnih mer.

Tabela: Stanje na trgu kriptovalut na dan 07.6.2024

Valuta	Cena	Sprememba 24ur	Tržna kapitalizacija
 Bitcoin BTC	65017.20 €	-0.58%	1280.616B €
 Ethereum ETH	3502.18 €	-1.64%	420.044B €
 Tether USDT	0.918000 €	-0.29%	103.115B €
 BNB BNB	651.690 €	+1.43%	100.215B €
 Solana SOL	156.710 €	-1.95%	71.973B €
 Lido Staked Ether STETH	3496.15 €	-1.60%	33.263B €
 USDC USDC	0.918248 €	-0.15%	29.887B €
 XRP XRP	0.479140000 €	-0.95%	26.579B €
 Dogecoin DOGE	0.147256380 €	-2.03%	21.281B €
 Toncoin TON	6.9100 €	+4.40%	16.787B €

Vir: Kriptomat.io

Ethereum pred ponudbenim šokom: ETF-ji bi lahko privabili 4 milijarde USD

Ethereum bo po lansiranju borznih skladov (ETF), ki lahko neposredno držijo ether (ETH), začel po skoraj dveh in pol letih zaostajanja rasti hitreje od Bitcoina, piše v poročilu K33 Research. Kriptoanalitično podjetje K33 Research v svojem poročilu navaja, da bodo ETF-ji, ki temeljijo na Ethereumu, kmalu na voljo v ZDA in bi lahko v prvih petih mesecih privabili do 4 milijarde USD prilivov. Podjetje je svojo napoved utemeljilo s primerjavo obsega sredstev pod upravljanjem obstoječih ETH-borznih skladov po svetu s podobnimi Bitcoin (BTC) izdelki ter z obsegom odprtih pogodb (OI) na terminskih pogodbah na Chicago Mercantile Exchange (CME), ki je priljubljeno tržišče za institucionalne vlagatelje. OI za ether na CME trenutno znaša 23 % obsega BTC terminskih pogodb, vendar je od začetka trgovanja z ETH terminskimi pogodbami na CME leta 2021 v povprečju dosegel 35 % obsega BTC terminskih pogodb, kar kaže na znatno institucionalno povpraševanje po ETH v ZDA, po navedbah K33.

Če to razmerje uporabimo na skoraj 14 milijard USD prilivov v BTC spot ETF-je, K33 ocenjuje, da bodo prilivi v ETH ETF-je znašali med 3 in 4,8 milijarde USD v prvih petih mesecih. Ta ocena je nekoliko višja od napovedi JPMorgan, ki znaša 3 milijarde USD za celotno letošnje leto. Po trenutnih cenah bi to pomenilo, da bi ETF-ji akumulirali od 800.000 do 1,26 milijona ETH, kar je približno 0,7 % do 1,05 % celotne ponudbe žetonov, kar bi lahko ustvarilo pomanjkanje ponudbe. Za razliko od izdelkov, ki temeljijo na terminskih pogodbah, bodo izdajatelji spot ETF-jev morali kupovati žetone

na spot trgu, ko vlagatelji kupujejo delnice ETF-jev. "Takšen monumentalni šok absorpcije ponudbe, kot smo ga videli pri BTC, bi moral voditi k rasti cene ETH," je povedal Vetle Lunde, višji analitik pri K33 Research. Bitcoin je po uvedbi spot ETF-jev v ZDA poskočil za skoraj 60 % do rekordnih vrednosti. Prejšnji mesec je ameriška Komisija za vrednostne papirje in borzo (SEC) odobrila ključne vloge za spot ETH ETF-je, kar je presenetilo večino tržnih udeležencev. Ta poteza je odprla pot za začetek trgovanja s temi skladi v ZDA. Po zaključku potrebne dokumentacije tržni opazovalci pričakujejo, da bodo ETF-ji začeli trgovati že konec junija ali v začetku julija, navaja poročilo K33. Pomembno je, da so prosilci iz svojih vlog odstranili dele, ki bi omogočali staking sredstev v skladu, verjetno zato, da bi pomirili regulatorja. K33 trdi, da izpustitev stakinga ne bo negativno vplivala na prilive v ETF-je.

Graf: Gibanje cene Ethereum v zadnjih 12 mesecih



Vir: Kriptomat.io

Kripto investicijski produkti

letos s 15 milijard USD prilivov

Kripto investicijski produkti so v zadnjem mesecu zabeležili prilive v višini 2 milijard USD, pri čemer je bilo v preteklem tednu vloženih skupno 185 milijonov USD. Skupni prilivi od začetka leta so tako presegli 15 milijard USD. Po poročilu CoinShares' Digital Asset Fund Flows so investicijski produkti, ki izpostavljajo vodilno kriptovaluto Bitcoin (BTC), v zadnjem tednu zabeležili 148 milijonov USD prilivov, medtem ko so produkti, ki stavijo na padec Bitcoina, zabeležili 3,5 milijona USD odliva.

Produktom, ki stavijo na drugo največjo kriptovaluto Ethereum (ETH), je po tem, ko je ameriška Komisija za vrednostne papirje in borzo (SEC) odobrila uvrstitev spot Ether ETF-jev, v zadnjem tednu priteklo 33,5 milijona USD prilivov, kar je njihove letošnje prilive dvignilo na skupno 11 milijonov USD. Medtem so produkti, ki izpostavljajo konkurenta Ethereumu, Solano (SOL), zabeležili 5,8 milijona USD prilivov, kar je letošnje prilive dvignilo na skupno 35 milijonov USD. Produkti, osredotočeni na več digitalnih sredstev, so v preteklem tednu zabeležili 2,7 milijona USD odliva.

BTC-fokusirani produkti so letos zabeležili 14,74 milijarde USD prilivov, kar je deloma posledica lansiranja spot Bitcoin ETF-jev v ZDA v začetku leta. Ta dogodek je pritegnil pomembne prilive in povzročil, da je BlackRockov iShares Bitcoin Trust (IBIT) presegel Grayscale's GBTC in postal največji javni Bitcoin investicijski sklad.

Pomembno je, da CoinShares opaža, da prilivi v Ethereum predstavljajo preobrat v naložbenem sentimentu, saj je ETH pred tem beležil 10-tedensko obdobje odlivov, ki je iz njegovih investicijskih produktov odplaknilo 200 milijonov USD. Ti prilivi prihajajo v času, ko cena Ethereuma ostaja nad mejo

3.800 USD, potem ko je ameriška Komisija za vrednostne papirje in borzo prejšnji mesec odprla pot za spot Ether ETF-je. Kopičenje ETH-jev s strani velikih vlagateljev se je od takrat okrepilo.

Po navedbah analitika iz kriptoanalitičnega podjetja CryptoQuant se je v malo več kot tednu dni iz centraliziranih kripto borz umaknilo več kot 800.000 ETH-jev, vrednih približno 3 milijarde USD. Analitik je opozoril, da bi za temi odlivi lahko stali institucionalni vlagatelji, ki se pripravljajo na začetek trgovanja s spot Ethereum ETF-ji v ZDA, da bi zadostili potencialnemu povpraševanju vlagateljev po tovrstnem skladu.

Franklin Templeton razmišlja o novem kripto skladu, osredotočenem na altcoine

Upravljalca premoženja Franklin Templeton raziskuje možnosti za nov kripto sklad, namenjen institucionalnim vlagateljem, s čimer bi razširil svojo ponudbo onkraj Bitcoina in Etherja. Po poročanju The Information z dne 6. junija sklad razmišlja o zasebnem skladu, ki bi institucionalnim vlagateljem omogočil dostop do altcoinov. Poleg tega naj bi sklad ponujal tudi nagrade za staking, poročajo viri, ki so seznanjeni z zadevo. Poročilo ne navaja, kateri altcoini bi sestavljali košarico sklada, vendar je upravljalca premoženja nedavno pohvalil rast omrežja Solana v letu 2024. Po podatkih analitičnega podjetja Messari se je v prvem četrtletju 2024 obseg trgovanja na decentraliziranih borzah na Solani povečal za 319 % na 1,5 milijarde USD v primerjavi s prejšnjim četrtletjem.

Franklin Templeton upravlja približno 1,64 tisoč milijard USD premoženja, kar ga uvršča med največja podjetja za upravljanje naložb na svetu. Podjetje je aktivno vključeno v kripto prostor z več skladi. Eden izmed njegovih najbolj priljubljenih projektov je spot Bitcoin ETF, ki je bil lansiran januarja. Franklin Templeton je tudi eden od zagovornikov spot Ether ETF-ja, ki ga je nedavno odobrila ameriška Komisija za vrednostne papirje in borzo (SEC). ETF trenutno čaka na odobritev agencije za začetek trgovanja. "Smo navdušeni nad ETH in njegovim ekosistemom. Kljub nedavnim težavam vidimo svetlo prihodnost z mnogimi močnimi spodbudami za nadaljnji razvoj Ethereum ekosistema," je podjetje pred kratkim zapisalo v objavi na X.

Dne 6. junija je Franklin Templeton objavil novo funkcijo za vlagatelje na svoji platformi Benji Investments. Podjetje sedaj omogoča vlagateljem, da uporabijo stabilni kovanec USD Coin (USDC) za financiranje naložb v njegov

denarni sklad, Franklin OnChain U.S. Government Money Fund (FOBXX). Sklad je bil prvi vzajemni sklad, registriran v ZDA, ki je obdeloval transakcije in beležil lastništvo z uporabo blockchaina. Vsak delež v skladu je predstavljen z žetonom BENJI. Pretvorbo bo omogočila platforma Zero Hash, so povedali v izjavi podjetja. Po podatkih Dune Analytics Franklinov sklad denarnega trga trenutno upravlja 357 milijonov USD premoženja.

***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.**

Hvala!

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

