

2024

 KRIPTOMAT

KRIPTO

UTRIP

14. JUNIJ, 2024

PRIPRAVIL MYHAJLO TODUROV



| | |
|--|-----------|
| Kratek povzetek | 3 |
| Kriptovalute v zadnjem tednu padajo: Kje tiči vzrok? | 6 |
| Trgi kriptovalut so letos zabeležili neto prilive v višini 12 milijard dolarjev | 8 |
| Gary Gensler: Ethereum ETF–ji bodo verjetno odobreni do konca poletja | 10 |
| Poročilo Coinbase o stanju kriptovalut: Podjetja podpirajo tokenizacijo | 12 |

Kratek povzetek

Kriptovalute v zadnjem tednu padajo: Kje tiči vzrok?

Kriptovalute v zadnjem tednu padajo zaradi unovčevanja dobičkov in odločne drže Federal Reserve (Fed) glede obrestnih mer. Po tem, ko je Bitcoin dosegel vrednost 70.000 USD, je padel pod 67.000 USD, z možnostjo nadaljnjega padca do 64.000 USD. Meme kovanci, kot sta Dogecoin in Shiba Inu, so prav tako utrpeli izgube. Čeprav so bili podatki o inflaciji nižji od pričakovanih, je Fed po zasedanju FOMC ohranil obrestne mere v razponu od 5,25 % do 5,5 % in zmanjšal predvidena znižanja obrestnih mer za letošnje leto. Powell je izrazil zaupanje v restriktivno politiko Fed-a, čeprav njen polni učinek še ni znan. Podatki o indeksu cen proizvajalcev (PPI) so pokazali umirjanje inflacije, vendar to ni spodbudilo bikovskega trenda pri Bitcoinu. Strokovnjaki menijo, da so vlagatelji zmedeni zaradi nepopustljivosti Fed-a, čeprav se pričakuje možna znižanja obrestnih mer septembra. Odobritev Ethereum ETF-ov bi lahko izboljšala makro pogled na trg. Naslednji dnevi bodo ključni za Bitcoin in altcoine, saj bi lahko obdržanje ključnih podpornih območij povzročilo močnejše okrevanje.

Trgi kriptovalut so letos zabeležili neto prilive v višini 12 milijard dolarjev

Trgi kriptovalut so letos zabeležili neto prilive v višini 12 milijard dolarjev. Večina od skupnih vplačil 16 milijard dolarjev, torej brez upoštevanja izplačil, pa najverjetneje izvira iz obstoječih denarnic na borzah, navaja poročilo JPMorgan. Če se bodo prilivi nadaljevali s trenutnim tempom, bi lahko do konca leta dosegli 26 milijard dolarjev. Neto prilivi, upoštevajoč prilive iz terminskih pogodb na borzi CME in sklade tveganega kapitala, letos znašajo 25 milijard dolarjev, vendar so prilivi v resnici rotacija iz digitalnih denarnic na borzah v nove spot bitcoin ETF-e. Ta rotacija je razvidna iz

padca rezerv bitcoinov na borzah, ocenjenega na 0,22 milijona bitcoinov ali 13 milijard dolarjev. Če upoštevamo to predpostavko, se neto priliv letos zmanjša na 12 milijard dolarjev, kar je več kot lani, a manj kot med bikovskim trgom v letih 2021/2022. JPMorgan meni, da je zaradi visoke cene Bitcoina v primerjavi s stroški proizvodnje rudarjev ali zlata pričakovati upočasnitev prilivov v preostalem delu leta.

Gary Gensler: Ethereum ETF-ji bodo verjetno odobreni do konca poletja

Predsednik SEC Gary Gensler je med senatnim zaslišanjem sporočil, da postopki za končno odobritev spot Ethereum ETF-jev napredujejo in bi lahko bili zaključeni do konca septembra. Gensler je povedal, da je zadnji sveženj vlog dosegel pregled pri osebju, Komisija pa je že prejšnji mesec odobrila predlagane spremembe pravil za uvrstitev spot ETH ETF-jev. Kljub temu Gensler ni želel jasno opredeliti, ali je Ether blago ali vrednostni papir, medtem ko njegov kolega iz CFTC, Rostin Behnam, meni, da je Ether blago. Strokovnjaki ugotavljajo, da so vlagatelji vložili vloge za spot ETH ETF-je na način, ki ne obravnava Etherja kot vrednostni papir, kar nakazuje, da je mehanizem dokazovanja deleža (PoS) Ethereum verjetno pod drobnogledom SEC. Komisija je sprožila več izvršilnih ukrepov, vendar politične spremembe nakazujejo, da bi se lahko preiskave Etherjeve tehnologije kmalu zaključile.

Poročilo Coinbase o stanju kriptovalut: Podjetja podpirajo tokenizacijo

Najnovejše poročilo The State of Crypto podjetja Coinbase razkriva, da 86 % vodilnih v podjetjih Fortune 500 verjame, da bi tokenizacija lahko bila koristna za njihovo poslovanje, kar kaže na pomembno vlogo digitalnih sredstev in blockchain tehnologij v prihodnosti globalnega gospodarstva. Poročilo poudarja, da so ETF-ji na spot ceno Bitcoina v ZDA izkoristili neizpolnjeno povpraševanje, saj sredstva v teh skladih zdaj znašajo 63 milijard dolarjev, in pričakujejo velik interes za ETF-je na Ether, če jih bo SEC

dokončno odobrila. Raziskava tudi kaže, da se je število blockchain projektov med podjetji Fortune 100 povečalo za 39 %, povprečen proračun pa znaša 9,5 milijona dolarjev. Tokenizacija realnih sredstev ima potencial za preoblikovanje globalnega gospodarstva z zmanjšanjem transakcijskih časov, povečano preglednostjo in operativno učinkovitostjo. Stabilni kovanci, kot so USDC in USDT, pridobivajo vse večjo vlogo, saj dnevni prenos dosega 150 milijard dolarjev. Primeri, kot je veriga Compass Coffee, kažejo na praktične koristi sprejemanja kripto plačil zaradi visokih transakcijskih provizij tradicionalnih metod.

Kriptovalute v zadnjem tednu padajo: Kje tiči vzrok?











Trg kriptovalut unovčuje dobičke, ustvarjene po objavi podatkov o inflaciji v ZDA. Potem ko je Bitcoin dosegel vrednost 70.000 USD, je padel pod 67.000 USD. Vodilni analitiki menijo, da bi lahko Bitcoin ob padcu pod 66.000 USD nadaljeval pot navzdol vse do 64.000 USD. Meme kovanci niso bili izjema, saj sta Dogecoin in Shiba Inu tudi utrpela precejšnje izgube.

Podatki o inflaciji v ZDA, zlasti indeks cen življenjskih potrebščin (CPI), so bili 12. junija nižji od pričakovanih. Bitcoin in altcoini so se po padcu na 66.000 USD v torek odzvali pozitivno. Vendar pa je odločna drža Federal Reserve (Fed) po zasedanju FOMC preprečila bikom preboj nad 70.000 USD. Jerome Powell, predsednik Fed-a, je investitorjem odvzel upanje z izjavo, da centralna banka trenutno ni pripravljena na znižanje obrestnih mer. Te izjave so bile podane skupaj z odločitvijo, da se obrestne mere ohranijo v razponu od 5,25 % do 5,5 % ter zmanjšanjem predvidenih letošnjih znižanj obrestnih mer iz treh na eno. Člani FOMC so poudarili, da se centralna banka počasi približuje cilju 2-odstotne inflacije, vendar ostajajo nepopustljivi glede znižanja obrestnih mer. Powell je izrazil zaupanje v učinkovitost restriktivne politike in dodal, da se bo njen polni učinek pokazal s časom.

Podatki o indeksu cen proizvajalcev (PPI) v ZDA so pokazali, da se inflacija umirja, kar je pozitivno za tvegane naložbe, kot so kriptovalute in delnice. Kljub temu cene Bitcoina in kriptovalut niso uspele ponovno pridobiti zagona, kar je omogočilo, da so nadzor ponovno prevzeli medvedi. Strokovnjaki iz podjetja QCP Capital menijo, da so vlagatelji zmedeni glede prihodnjih trendov na trgu, še posebej zaradi nepopustljivosti Fed-a glede znižanja obrestnih mer. Analitiki pričakujejo, da bi lahko prišlo do znižanja obrestnih mer septembra, pri čemer bo Fed verjetno uporabil pristop

čakanja in spremljanja. Po drugi strani bi lahko odobritev Ethereum ETF-ov predstavljala manjši odmik pozornosti vlagateljev od obrestnih mer in morda ustvarila bikovski makro pogled tako na kratki kot na dolgi rok. Naslednji dnevi bodo ključni za Bitcoin in altcoine. Če bodo ključna podpora območja zdržala, bi lahko bili priča močni rasti.

Tabela: Stanje na trgu kriptovalut na dan 14.6.2024

| Valuta | Cena | Sprememba 24ur | Tržna kapitalizacija |
|--|---------------|----------------|----------------------|
|  Bitcoin BTC | 62235.90 € | -1.56% | 1226.475B € |
|  Ethereum ETH | 3234.00 € | -1.74% | 388.431B € |
|  Tether USDT | 0.930900 € | +0.67% | 104.749B € |
|  BNB BNB | 559.250 € | -2.53% | 85.942B € |
|  Solana SOL | 137.770 € | -4.14% | 63.349B € |
|  Lido Staked Ether STETH | 3228.07 € | -1.88% | 30.790B € |
|  USDC USDC | 0.931344 € | +0.73% | 30.305B € |
|  XRP XRP | 0.445290000 € | -2.15% | 24.707B € |
|  Dogecoin DOGE | 0.131689950 € | -2.52% | 19.039B € |
|  Toncoin TON | 7.2500 € | +4.69% | 17.535B € |

Vir: Kriptomat.io

Trgi kriptovalut so letos zabeležili neto prilive v višini 12 milijard dolarjev

Večina od skupaj 16 milijard dolarjev prilivov v spot bitcoin ETF-e od njihove uvedbe je verjetno prišla iz obstoječih digitalnih denarnic na borzah, navaja nedavno poročilo JP Morgan. Kriptovalutni skladi so do danes zabeležili neto prilive v višini 12 milijard dolarjev. Če se bodo prilivi nadaljevali s trenutnim tempom, bi lahko do konca leta ta številka dosegla 26 milijard dolarjev, je v sredo sporočil JPMorgan (JPM) v raziskovalnem poročilu.

Spot bitcoin (BTC) borzno trgovani skladi (ETF) so bili vodilni, saj so pritegnili 16 milijard dolarjev neto prilivov, pravi poročilo. Ko se tej številki prištejejo prilivi iz terminskih pogodb na borzi Chicago Mercantile Exchange (CME) ter kapital, zbran s strani skladov tveganega kapitala za kriptovalute, se skupni priliv na trge digitalnih valut letos poveča na 25 milijard dolarjev. Kljub temu niso vsi ti prilivi novo vstopajoči kapital v kripto prostor. JPMorgan meni, da je verjetno prišlo do pomembne rotacije iz digitalnih denarnic na borzah v nove spot bitcoin ETF-e. Ta rotacija je razvidna iz padca rezerv bitcoinov na borzah od začetka delovanja spot ETF-ov januarja, kar ocenjujejo na 0,22 milijona bitcoinov ali 13 milijard dolarjev.

Večina od 16 milijard dolarjev priliva v spot bitcoin ETF-e od njihove uvedbe zato verjetno odraža rotacijo iz obstoječih digitalnih denarnic na borzah. Če upoštevamo to predpostavko, se neto priliv letos zmanjša na 12 milijard dolarjev iz prvotnih 25 milijard dolarjev. Navkljub temu je 12 milijard dolarjev neto priliva več kot lani, vendar je občutno manj kot med bikovskim trgom v letih 2021/2022.

Glede na to, kako visoka je cena Bitcoina v primerjavi s stroški proizvodnje rudarjev ali v primerjavi s ceno zlata, je JPMorgan skeptičen, da se bodo prilivi v preostalem delu leta nadaljevali s takim tempom ter pričakuje upočasnitev.

Gary Gensler: Ethereum ETF-ji bodo verjetno odobreni do konca poletja

Podporniki spot Ethereum ETF-jev so dosegli zmago med senatnim zaslišanjem, saj je predsednik SEC Gary Gensler sporočil, da postopki končne odobritve Ethereum ETF-jev napredujejo. Na seji je predsednik ameriške Komisije za vrednostne papirje in borzo (SEC) Gary Gensler namignil, da bi lahko popolna regulativna odobritev za spot Ether (ETH) ETF-je prišla do konca septembra. Gensler je na proračunskem zaslišanju 13. junija dejal, da je zadnji sveženj vlog, znanih kot S-1 ali registracija vrednostnih papirjev, dosegel pregled pri osebju. Komisija je že prejšnji mesec odobrila predlagane spremembe pravil za uvrstitev spot ETH ETF-jev, znanih tudi kot 19b-4.

Čeprav je najvišji uradnik agencije potrdil, da se bo z Ethereum ETF-ji verjetno kmalu začelo trgovati, je Gensler ostal nejasen glede statusa Etherja. Predsednik SEC je zavrnil kategorično izjavo o tem, ali je največji decentralizirani finančni žeton blago ali vrednostni papir. Genslerjev kolega pri Komisiji za trgovanje s terminskimi pogodbami za surovine (CFTC), Rostin Behnam, ima nasprotno mnenje. Na vprašanje, ali bi moral biti Ether klasificiran kot blago, je Behnam odgovoril pritrdilno.

Medtem ko strokovnjaki ugotavljajo, da so vlagatelji vložili vloge za spot ETH ETF-je na način, ki ne obravnava Etherja kot vrednostni papir, ostaja nejasno, kako bodo ameriški regulatorji in zakonodajalci uradno pristopili k tej zadevi. Odstranitev vseh sklicev na staking iz prijav nakazuje, da je

mehanizem dokazovanja deleža (PoS) Ethereum verjetno tisti, ki je najbolj pod drobnogledom SEC.

Agencija za vrednostne papirje je sprožila več izvršilnih ukrepov, kar dodatno utrjuje Genslerjevo stališče do te zadeve. Kljub temu pa politične spremembe v zadnjih mesecih nakazujejo, da bi se lahko preiskave Etherjeve osnovne tehnologije kmalu zaključile.

Graf: Gibanje cene Ethereum v zadnjih 12 mesecih



Vir: Kriptomat.io

Poročilo Coinbase o stanju kriptovalut: Podjetja podpirajo tokenizacijo

Najnovejše poročilo The State of Crypto podjetja Coinbase je tu in ponuja zelo zanimive vpogleda. Poročilo Coinbase kaže, da 86 % vodilnih v podjetjih Fortune 500 verjame, da bi bila tokenizacija lahko koristna za njihovo poslovanje. To je znak, da bodo digitalna sredstva in blockchain tehnologije še naprej igrale pomembno vlogo v prihodnosti globalnega gospodarstva.

Raziskava je zavzela optimističen ton in poudarila, da so ETF-ji, ki temeljijo na spot ceni Bitcoina v ZDA, izkoristili veliko neizpolnjeno povpraševanje, kar omogoča vlagateljem izpostavljenost največji kriptovaluti na svetu. Sredstva v upravljanju v teh skladih zdaj znašajo 63 milijard dolarjev, Coinbase pa pričakuje velik interes za ETF-je na Ether, če jih bo ameriška Komisija za vrednostne papirje in borzo (SEC) odobrila.

Navdušenje velikih podjetij za blockchain

Poročilo Coinbase se ni osredotočilo le na okrevanje na kripto trgih, temveč tudi na visoke ravni navdušenja za blockchain projekte med največjimi ameriški podjetji. Podatki kažejo, da se je število blockchain projektov med podjetji Fortune 100 v zadnjih 12 mesecih povečalo za 39 %. Poleg tega 56 % vodilnih v podjetjih Fortune 500 pravi, da začenjajo eksperimentirati in graditi z uporabo te tehnologije, pri čemer so aplikacije za plačila, usmerjene proti potrošnikom, prednostna naloga. Povprečen blockchain projekt ima proračun v višini 9,5 milijona dolarjev.

Prednosti stabilnih kovancev in tokenizacije

Po podatkih Coinbase obstaja široka paleta prednosti stabilnih kovancev in tokenizacije, ki so privlačne za podjetnike. Pri digitalnih sredstvih, vezanih na ameriški dolar, je največja prednost takojšnja poravnava. Sprejemanje stabilnih kovancev kot plačilne metode bi lahko pomagalo zmanjšati provizije za trgovce z nizkimi dobički. Hitrejše prenose znotraj podjetja ter takojšnja čezmejna plačila so prav tako pomembne prednosti.

Tokenizacija realnih sredstev ima potencial, da preoblikuje globalno gospodarstvo. Glavne prednosti vključujejo skrajšanje transakcijskih časov, operativne učinkovitosti, večjo preglednost, poenostavljene regulativne postopke in posodobitev programov zvestobe, kar povečuje angažiranost med ciljnim skupinami. Coinbase ocenjuje, da bi lahko vrednost tokeniziranih sredstev dosegla 16 tisoč milijard dolarjev do začetka naslednjega desetletja, kar je primerljivo z BDP-jem Evropske unije.

Tokenizacija v praksi

Kljub temu smo še vedno v zgodnji fazi razvoja tokenizacije. Mastercard je eno izmed podjetij z velikimi ambicijami na tem področju. Ta teden je plačilni velikan razkril, da si prizadeva drastično modernizirati svet e-trgovine, kar bi odpravilo potrebo po vnašanju dolgih števil kreditnih kartic pri spletnem nakupovanju. To bi lahko bilo ključno v boju proti prevaram. Umetna inteligenca in rastoče povpraševanje po e-trgovini v razvijajočih se državah sta povzročila porast vrednosti lažnih in nezakonitih transakcij na spletu. Mastercard želi narediti 16-mestne številke na plačilnih karticah zastarele z zamenjavo za varen žeton, kar bi omogočilo, da pametni telefoni in avtomobili postanejo »trgovinske naprave«.

Povečanje vrednosti državnih obveznic na blockchain

Poročilo Coinbase je tudi poudarilo, da so državne obveznice postale še posebej priljubljen primer uporabe, saj je vrednost tokeniziranih ameriških zakladnih produktov zdaj dosegla 1,29 milijarde dolarjev, kar predstavlja

1.000-odstotno povečanje od začetka lanskega leta. Franklin Templeton, ki je bil izpostavljen kot študija primera zaradi svojih tokeniziranih denarnih skladov, je sprejetje te tehnologije opisal kot nujnost zaradi zastarele tržne infrastrukture, stare 50 let. Blockchain tehnologije omogočajo skrajšanje časa obdelave, pridobitev bolj ažurnih informacij in 24/7 trgovanje.

Moč stabilnih kovancev

Stabilni kovanci postopoma začenjajo igrati vse večjo vlogo v globalnem gospodarstvu. Dnevni obsegi prenosa stabilnih kovancev so v prvem četrtletju tega leta dosegli 150 milijard dolarjev. Podjetja, ki stojijo za USDC in USDT, zdaj v rezervi hranijo ogromne količine ameriških zakladnih menic. Coinbase je poudaril, da so podjetja poenostavila uporabo stabilnih kovancev, kar je še posebej pomembno za potrošnike, ki niso seznanjeni z digitalnimi sredstvi.

Preko Circle lahko trgovci na Stripu zdaj sprejemajo plačila v USDC preko omrežja Ethereum, Solana in Polygon, s plačili, ki se samodejno pretvorijo v fiat valuto. PayPal podpira čezmejne prenose za uporabnike stabilnih kovancev v približno 160 državah brez transakcijskih provizij.

Priložnosti za prenos denarja

Nakazila, pri katerih tuji delavci pošiljajo sredstva nazaj domov svojim bližnjim, so področje, kjer bi stabilni kovanci lahko ponudili hitrejšo in pravičnejšo storitev. Trenutno čezmejna plačila, izvedena preko tradicionalnih kanalov, pogosto pomenijo tudi plačilo visokih provizij. To pomeni, da potrošniki, njihove družine in lokalna gospodarstva vsako leto izgubijo milijarde dolarjev.

Primer Compass Coffee

Veriga Compass Coffee iz Washingtona DC je primer podjetja, ki je začelo ponujati stabilne kovance kot alternativo plačilno metodo zaradi visokih transakcijskih provizij. Sprejemanje kripto plačil bi lahko preoblikovalo

njihovo poslovanje in izboljšalo maloprodajne izkušnje s sprejemanjem USDC.

***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!"

