

2024

 KRIPTOMAT

KRIPTO

UTRIP

31. MAJ, 2024

PRIPRAVIL MYHAJLO TODUROV



Kratek povzetek	3
Analiza Bitcoina: Trenutni trendi in prihodnja pričakovanja	6
Prihajajoče težave za Bitcoin ali močna rast?	9
JPMorgan: Povpraševanje po ETH ETF-jih ne bo tako kot pri BTC	11
Je Cardano mrtev: Kaj se je zgodilo z velikimi sanjami ADA?	13

Kratek povzetek

Analiza Bitcoina: Trenutni trendi in prihodnja pričakovanja

Trenutna cena Bitcoina znaša okoli 68.000 USD, medtem ko Ethereum ostaja pod 3.800 USD, z Bitcoinom, ki kljub nedavnemu padcu še vedno ohranja vodilni položaj na trgu kriptovalut s tržno kapitalizacijo 1,35 bilijona USD. Tehnična analiza kaže na kratkoročni medvedji trend, saj je Bitcoin prebil naraščajočo trendno linijo in padel pod ključno raven podpore, kar napoveduje morebitne nadaljnje padce, medtem ko fundamentalna analiza poudarja vpliv ameriškega CPI na ceno Bitcoina, z Markusom Thielenom iz 10x Research, ki izpostavlja ključno vlogo prihajajočih podatkov CPI. Če bodo rezultati CPI ugodni, bi to lahko spodbudilo rast cene Bitcoina, medtem ko bi višji rezultati lahko negativno vplivali na tržno dinamiko, kar poudarja pomen skrbnega spremljanja teh ekonomskih indikatorjev pri investicijskih odločitvah. Vlagatelji bodo morali biti še posebej pozorni na prihajajoče objave gospodarskih kazalcev, ki bodo igrali ključno vlogo pri določanju smeri Bitcoina v bližnji prihodnosti.

Prihajajoče težave za Bitcoin ali močna rast?

Zadnji padec cene Bitcoina je bil delno povezan s premiki denarnic Mt. Gox, nekdanje največje borze za kriptovalute, ki je leta 2011 doživela vdor in leta 2014 razglasila stečaj. Nedavno so se iz stečajne mase premaknili bitcoini v vrednosti 9 milijard USD na neznane denarnice, kar je povzročilo skrb na trgu glede potencialne prodaje teh bitcoinov s strani upnikov, katerim se obeta izplačilo do konca oktobra. Prvič od maja 2018 so zabeleženi premiki v denarnicah Mt. Gox, ki so pritegnili pozornost analitikov. Kljub temu, da nekateri svarijo pred razprodajo s strani upnikov, analitiki še vedno napovedujejo občutno rast cene Bitcoina. Arthur Hayes, soustanovitelj

BitMEX-a, pa je predstavil teorijo, ki povezuje morebitno oslabitev japonskega jena zaradi intervencij ameriške centralne banke, s potencialno rastjo Bitcoina do in celo preko 1 milijona USD. Ta scenarij bi vključeval tiskanje dolarjev za stabilizacijo jena, kar bi lahko s časom ogrozilo status dolarja kot svetovne rezervne valute, posledično pa bi institucionalni vlagatelji morda iskali zavetje v Bitcoin ETF-jih kot zaščito pred padcem vrednosti fiat valut.

JPMorgan: Povpraševanje po ETH ETF-jih ne bo tako kot pri BTC

JPMorgan v svojem raziskovalnem poročilu navaja, da bo povpraševanje po spot ETF-jih za Ether (ETH) znatno nižje v primerjavi z Bitcoin (BTC) ETF-i, pričakujejo do 3 milijarde USD neto prilivov do konca leta, ki bi lahko narasli na 6 milijard USD, če bi bil omogočen tudi staking. V nasprotju z Bitcoinom, ki ima prednost prvega igralca in je že nasičil trg, Ether ne uživa podobne prednosti, poleg tega njegovi ETF-i v ZDA še čakajo na regulatorno odobritev. Pomanjkanje katalizatorjev, kot je bila razpolovitev nagrad pri Bitcoinu, in odsotnost možnosti stakinga v odobrenih ETF-jih zmanjšujejo privlačnost Ether ETF-jev. Ether, ki se razlikuje od Bitcoina po svoji vrednostni ponudbi in ima manjšo likvidnost ter sredstva v upravljanju, je manj privlačen za institucionalne vlagatelje. JPMorgan tudi napoveduje, da bi lahko začetna reakcija na trgovanje Ether ETF-jev bila negativna, kar bi povzročilo dodaten pritisk na ceno zaradi potencialnih odlivov iz Grayscale Ethereum Trust.

Je Cardano mrtev: Kaj se je zgodilo z velikimi sanjami ADA?

Cardano (ADA), ki ga je ustvaril Charles Hoskinson, soustanovitelj Etheruma, se je razvil z ambicijami, da reši izzive razširljivosti, trajnosti in interoperabilnosti, ki so pestili druge blockchaine kot sta Bitcoin in Ethereum. Vključitev sistema proof-of-stake z Ouroborosom je bila zasnovana za zagotovitev bolj zelenega in varnega blockchaine, Cardano

pa je dosegel ključne mejnike, kot so uvedba pametnih pogodb z nadgradnjo Alonzo leta 2021 in izboljšanje razširljivosti z Vasil hard forkom leta 2022. Kljub temu ADA trenutno sooča s padcem vrednosti za 85 % od svoje najvišje vrednosti 3,10 USD v septembru 2021 do približno 0,46 USD. Ben Armstrong, priljubljen kripto vplivnež, je kritiziral Cardano in prišel do sklepa, da je Cardano v primerjavi z drugimi omrežji "propadel", medtem ko Hoskinson izraža razočaranje, a ohranja upanje.

Analiza Bitcoina: Trenutni trendi in prihodnja pričakovanja

Trenutno Bitcoin kotira okoli 68.000 USD, medtem ko je Ethereum pod pomembno mejo 3.800 USD. Gibanju obeh največjih kriptovalut sledi tudi preostali trg. Kljub zadnjemu padcu cene Bitcoina ta še vedno ostaja na vrhu lestvice kriptovalut s tržno kapitalizacijo 1,35 bilijona USD. Z obstoječo ponudbo 19,71 milijona BTC, ki se približuje svoji največji možni ponudbi 21 milijonov kovancev, se porajajo ključna vprašanja o prihodnji smeri trga.

Tehnična analiza: Medvedji signali

Na 4-urnem grafu je Bitcoin prebil naraščajočo trendno linijo pri približno 67.500 USD, kar nakazuje na morebitno medvedjo smer. To dodatno potrjuje oblikovanje medvedjega svečnika pod nivojem 50 EMA pri 68.243 USD. Indeks relativne moči (RSI) je pri 40. Preboj naraščajoče trendne linije in oblikovanje medvedjih vzorcev nakazujeta nadaljevanje padajočega trenda. Naslednja pomembna raven podpore je pri 66.600 USD, ki bi lahko delovala kot potencialno dno, če se medvedji trend nadaljuje. Preboj te ravni bi lahko vodil do nadaljnjih padcev proti 65.911 in 65.074 USD. Če pa Bitcoin uspe zadržati in preseči pivot točko pri 68.000 USD, bi se lahko soočil z uporom pri 68.250 USD, preboj pa bi lahko vodil k okrevanju proti 69.365 USD in potencialno preko 70.000 USD.

Fundamentalna analiza: Vloga inflacije CPI pri prihodnosti Bitcoina











Markus Thielen, glavni raziskovalec pri 10x Research, meni, da je v zadnjem času inflacija ključni dejavnik gibanja cene Bitcoina. Poudarja pomen

objave rezultatov indeksa cen življenjskih potrebščin (CPI) ameriškega Urada za statistiko dela (BLS) 12. junija. Za Bitcoinovo dosego nove najvišje vrednosti je po njegovem mnenju ključna CPI vrednost 3,3 % ali nižja, kar bi predstavljalo rahlo zmanjšanje v primerjavi s prejšnjo vrednostjo 3,4 %. Thielen izpostavlja, da bi višji od pričakovanega rezultat CPI lahko oslabil Bitcoinov zagon. Zgodovinski podatki kažejo, da so višji od pričakovanih rezultati CPI povzročili občutne padce cene Bitcoina. Na primer, 10. aprila je bil CPI poročan pri 3,5 %, kar je sprožilo velik padec cene Bitcoina na 56.000 USD. Nasprotno pa je znižanje CPI na 3,4 % 15. maja sprožilo rast Bitcoina za več kot 5 % na 65.000 USD. Ta povezava poudarja pomen CPI, saj vpliva na odločitve centralne banke glede obrestnih mer. Orodje CME FedWatch kaže, da več kot 52 % udeležencev na trgu pričakuje vsaj eno znižanje obrestnih mer do septembra, kar bi lahko spodbudilo naložbe v bolj tvegane naložbene tipe, kamor se uvršča Bitcoin.

Vpliv na prilive ETF

Analitiki izpostavljajo, da bodo prilivi v Bitcoin ETF-je verjetno ostali močni v pričakovanju objave junijskih rezultatov CPI. Ta trend odraža optimizem vlagateljev pred objavo CPI, kar bi lahko potencialno spodbudilo rast cene Bitcoina, če bodo rezultati inflacije ugodni. Medtem ko tehnični indikatorji nakazujejo medvedji pogled na Bitcoin v kratkoročni perspektivi, bi lahko prihodnji rezultati CPI igrali ključno vlogo pri določanju njegove dolgoročne poti. Vlagatelji naj pozorno spremljajo te dogodke in pri trgovanju upoštevajo tako tehnične kot fundamentalne dejavnike.

Tabela: Stanje na trgu kriptovalut na dan 31.5.2024

Valuta	Cena	Sprememba 24ur	Tržna kapitalizacija
 Bitcoin BTC	63106.2 €	+0.85%	1243.802B €
 Ethereum ETH	3460.44 €	-0.88%	415.312B €
 Tether USDT	0.92 €	-0.21%	103.290B €
 BNB BNB	549.13 €	-0.43%	84.488B €
 Solana SOL	154.26 €	-1.01%	70.847B €
 Lido Staked Ether STETH	3459.49 €	-0.74%	32.802B €
 USDC USDC	0.92 €	-0.30%	29.870B €
 XRP XRP	0.47 €	-1.01%	26.575B €
 Dogecoin DOGE	0.14 €	-2.92%	21.275B €
 Cardano ADA	0.41 €	-1.23%	14.574B €

Vir: Kriptomat.io

Prihajajoče težave za Bitcoin ali močna rast?

Zadnji manjši popravek cene Bitcoina je bil med drugim posledica premikov denarnic, povezanih z nekdanjo kriptomenjalnico Mt. Gox, ki je pred izplačili upnikom premaknila 9 milijard USD v svoji lasti. Kriptomenjalnica Mt. Gox, ki je bila nekoč največja platforma za trgovanje z Bitcoinom, je leta 2011 doživela vdor in leta 2014 razglasila stečaj. Nedavne transakcije so vzbudile skrb glede morebitne večje razprodaje s strani upnikov, ki naj bi prejeli del 9 milijard USD v Bitcoinih, ki jih Mt. Gox hrani od svojega stečaja.

Po podatkih, ki sta jih zbrala CryptoQuant in Arkham Intelligence, je bila skoraj vsa zaloga več kot 137.000 Bitcoinov, vredna več kot 9,3 milijarde USD, nedavno prenesena na neznane denarnice. Ker se stečajni postopek Mt. Gox bliža koncu, je sodno imenovani skrbnik nakazal, da lahko upniki pričakujejo izplačila do konca oktobra. Trenutno ni jasno, ali bodo ti upniki obdržali svoje žetone ali jih prodali na trgu. To so prvi premiki denarnic Mt. Gox od maja 2018, po podatkih CryptoQuant. Kljub strahovom, da bodo ti upniki na trg v prodajo dali za več kot 9 milijard USD BTC, analitiki še vedno pričakujejo občutno rast cene Bitcoina.

Arthur Hayes, soustanovitelj priljubljene platforme za trgovanje s kriptoderivati BitMEX, je nedavno razkril teorijo o menjalnem tečaju med ameriškim dolarjem in japonskim jenom ter kako bi lahko oslavljen jen povzročil, da bi cena Bitcoina presegla tudi 1 milijon USD. Hayes je izpostavil scenarij, v katerem bi ameriška centralna banka intervenirala z natisom ameriških dolarjev in jih zamenjala za jene, da bi centralni banki Japonske (Bank of Japan) zagotovila sredstva za stabilizacijo valutnega trga,

medtem ko bi Kitajska nadaljevala s svojo monetarno ekspanzijo. Po njegovih besedah bi takšna strategija lahko vodila v razvrednotenje ameriškega dolarja, kar bi, skupaj z rastjo Bitcoina, lahko ogrozilo status dolarja kot svetovne rezervne valute. Če se bo teorija uresničila, bodo institucionalni vlagatelji prešli na Bitcoinove spot borzne sklade (ETF) kot varovanje pred upadom tradicionalnih fiat valut.

Graf: Gibanje cene Bitcoin v zadnjih 12 mesecih



Vir: Kriptomat.io

JPMorgan: Povpraševanje po ETH ETF-jih ne bo tako kot pri BTC

Poročilo JPMorgan navaja, da bi lahko Ether spot ETF-ji letos pritegnili do 3 milijarde USD neto prilivov. Povpraševanje po spot ETF-jih za ether (ETH) bo iz več razlogov precej nižje kot pri njihovih bitcoin (BTC) ekvivalentih, je v četrtkovem raziskovalnem poročilu zapisal JPMorgan. Banka pričakuje, da bodo spot ETF-ji za ether do konca leta pritegnili do 3 milijarde USD neto prilivov. Če bo omogočen tudi staking, bi lahko ta številka narasla na 6 milijard USD. "Bitcoin je imel prednost prvega igralca, kar je že nasičilo splošno povpraševanje po kripto sredstvih kot odziv na odobritev spot ETF-jev," so zapisali analitiki, ki jih vodi Nikolaos Panigirtzoglou.

Ether ETF-ji so blizu uvedbe v ZDA, potem ko je Komisija za vrednostne papirje in borzo (SEC) prejšnji teden odobrila ether ETF-je. Kljub temu še niso pripravljeni za trgovanje, saj mora regulator pred tem odobriti tudi njihove S-1 prijave. Poročilo poudarja, da je bila razpolovitev bitcoin nagrad aprila dodatni katalizator povpraševanja po spot bitcoin ETF-jih, medtem ko pri etherju v prihodnosti ni predvidenega podobnega spodbujevalnega dejavnika. Pomanjkanje stakinga pri odobrenih spot ETF-jih za ether prav tako zmanjšuje privlačnost teh produktov v primerjavi z drugimi platformami, ki ponujajo staking donose, so navedli v banki.

Ether kot aplikacijski žeton "se razlikuje od bitcoina po svoji vrednostni ponudbi za vlagatelje, pri čemer ima bitcoin širšo privlačnost, saj tekmuje z zlatom v portfeljskih alokacijah," so zapisali avtorji. Banka je poudarila, da manjša likvidnost in nižja sredstva v upravljanju (AUM) delajo ETF-je za

ether manj privlačne za institucionalne vlagatelje kot tisti njegovega večjega tekmeca. Začetna reakcija trga ob lansiranju spot ETF-jev za ether bo verjetno negativna, saj bodo špekulativni vlagatelji, ki so kupili Grayscale Ethereum Trust (ETHE) v pričakovanju njegove pretvorbe v ETF, verjetno realizirali dobičke. ETHE bi lahko doživel milijardo USD odlivov, kar bi dodatno pritisnilo na ceno etherja, navaja poročilo.

Graf: Gibanje cene Ethereum v zadnjih 12 mesecih



Vir: Kriptomat.io

Je Cardano mrtev: Kaj se je zgodilo z velikimi sanjami ADA?

Cardano (ADA) je začel z velikimi sanjami. Ustvaril ga je Charles Hoskinson, soustanovitelj Ethereuma (ETH), z namenom reševanja težav, kot so razširljivost, trajnost in interoperabilnost, ki so pestile prejšnje blockchaine, kot sta Bitcoin (BTC) in Ethereum. S sistemom proof-of-stake (PoS) je Ouroboros Cardano obljubljal bolj zelen in varen blockchain. Na svoji poti je Cardano dosegel nekaj pomembnih mejnikov, kot sta nadgradnja Alonzo septembra 2021, ki je prinesla pametne pogodbe, in Vasil hard fork leta 2022, ki je povečal razširljivost. Kljub tem napredkom se Cardano sooča s težavami pri ohranjanju zagona. ADA je dosegla najvišjo vrednost 3,10 USD septembra 2021, vendar je do danes padla na približno 0,46 USD, kar pomeni 85 % padec.

Priljubljeni kripto vplivnež Ben Armstrong (BitBoy Crypto) je v aprilu primerjal uspešnost Cardana z drugimi omrežji, pri čemer je poudaril, da so druga omrežja "eksplodirala in dobila veliko pozornosti," medtem ko povprečen človek "ne more imenovati treh projektov na ADA." Armstrong je to pripisal boljšemu gibanju cene in likvidnosti na drugih verigah, ki privabljajo več uporabnikov in več institucionalnega denarja. Opozoril je, da je likvidnost Cardana v veliki meri zaklenjena v stakingu, zaradi česar je manj privlačna za velike vlagatelje. Armstrong je dejal: "Trgi nam zelo jasno sporočajo – pogledjte, kje je denar in kam gre... ADA je propadla." Kot odgovor je ustanovitelj Cardana Charles Hoskinson izrazil razočaranje, vendar Armstrongu zaželel vse dobro.

Graf: Gibanje cene Ethereum v zadnjih 12 mesecih



Vir: Kriptomat.io

***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 vložene 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!"

