



**CRYPVIZ**  
asset management

# Kvartální dopis Q2/2023

**Býčí trh se blíží**

# Úvodní slovo

Kryptoměnové trhy v rámci Q2/2023 byly ve znamení stagnace ceny. Hlavní pozornost na sebe strhly updaty jednotlivých kryptoměn a zvýšený tlak regulačních úřadů.

Obecně ale cítím, že nadšení a zájem investorů z řad veřejnosti velmi ochladl a pocitově bych to srovnal s rokem 2019. Kryptoměny jsou pro veřejnost nezajímavé a už skoro nikdo nečeká, že bychom mohli vidět nová maxima cen.

V kryptoměnách jsem už přes 7 let a na tomto odvětví mě vždy fascinovalo, že i když trhy zažily -90% poklesy, nikdy se nezastavil vývoj a přísun nových vývojářů.

**Tam, kde jsou vývojáři, vždy byly a budou uživatelé. A tam, kde budou uživatelé, bude i zisk.**

Z pohledu čísel jsou kryptoměny stále atraktivnější investiční segment. Jednotlivé sítě jsou čím dál více využívány uživateli a zisk jednotlivých projektů neustále roste. Je jen otázkou času, kdy si investoři uvědomí atraktivitu odvětví a začne další nákupní šílenství a nový býčí trh.

Málokterý investor ale dokáže udržet pozornost a pozice v trhu, když vidí jen klesající nebo stagnující ceny. Když se ale člověk zaměří na vnitřní hodnotu daných titulů z pohledu čísel a aktuálních fundamentů, je zcela jasné, že cena bude pravděpodobně mnohonásobně růst.

Jsem přesvědčený, že následující měsíce nebo roky ukážou.



**Petr Sanetrník**

Portfolio manager

[petr.sanetrnik@crypviz.io](mailto:petr.sanetrnik@crypviz.io)

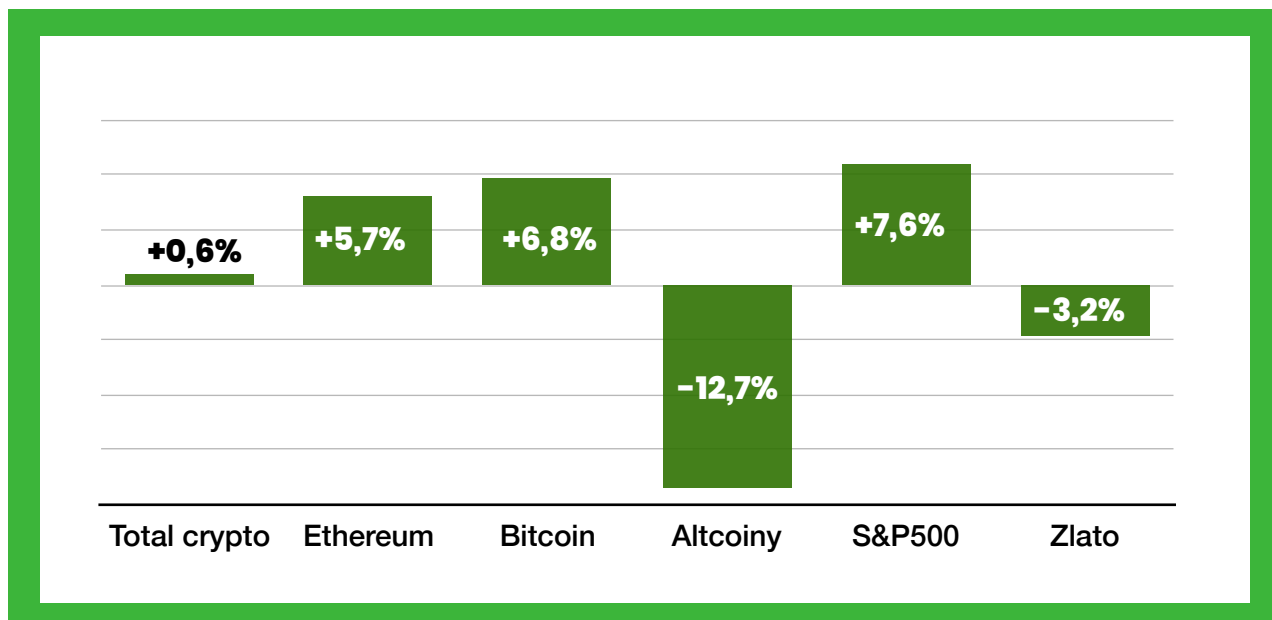
# Vývoj a zhodnocení trhů

- S&P500 mělo za Q2/2023 největší zhodnocení +7,65%.
- Na trhu kryptoměn rostl hlavně Bitcoin a Ethereum, ostatní tituly (altcoiny) spíše stagnovaly nebo klesaly.
- Růst akciových trhů může naznačovat pokračující růstový trend na kryptoměnách.
- SEC (americká komise pro cenné papíry) zvyšuje tlak na kryptoburzy, ale i tak krypto trhy nezaznamenaly nějaké zásadní propady.

## Náš komentář

- Po pádu Silicon Valley Bank jsou kryptoměny jasně v hlavním hledáčku klasických investorů, kteří chtějí rozložit riziko vůči klasickému bankovnímu systému. Je tedy i logicky vyšší soustředění regulátorů.
- Velmi málo investorů si uvědomuje neustále se snižující zásobu dostupných ETH
- Ethereum je stále víc a víc využívaná síť na provoz decentralizovaných aplikací.
- Férová cena na nákup ETH je cca do \$2 000, jakmile se dostaneme nad \$2 400, očekávám, že cena může velmi agresivně růst až na \$10 000.

## Q2/2023

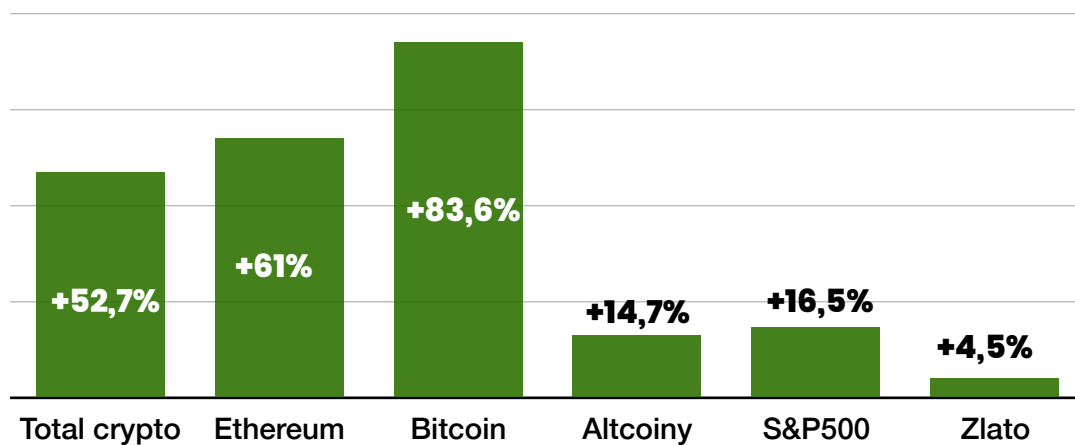


## Dlouhodobý vývoj trhů

- Je velmi pravděpodobné, že v rámci cykličnosti krypto trhu by před námi měl být v dohledné době nový růstový trend (cca 6-24 měsíců).
- Nový býčí trh by měl naplno projevit současné fundamenty a pokrok jednotlivých projektů. Cena Bitcoinu bude útočit na hranici \$100 000 a cena Etherea na \$10 000.

## YTD 2023

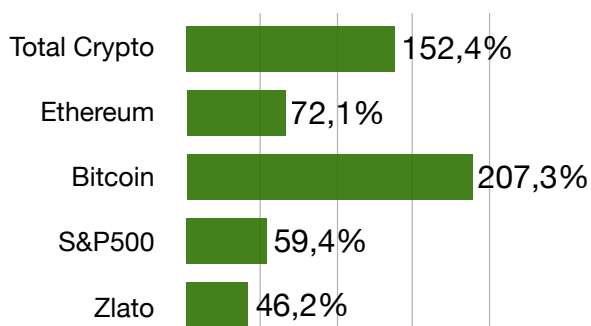
\*Vývoj trhů od začátku roku až po současné datum



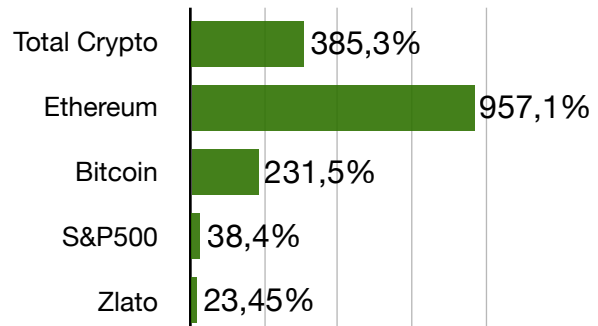
## Dlouhodobý vývoj

\*Data pro altcoiny nejsou dostupná nebo jsou nepřesná

**5y** (2018 - Q2/2023)



**3y** (2020 - Q2/2023)



# Ziskové projekty

- Za Q2/2023 vydělalo v čistém zisku top 25 nejziskovějších krypto projektů celkem **\$1 119 531 676**.
- **V dominanci jasně vede Ethereum**, které každý den potvrzuje svoji pozici jako hlavní síť pro vypořádávání všech transakcí pro decentralizované aplikace.
- Samotné decentralizované aplikace už také začínají mít zajímavé zisky, jako například Maker DAO se ziskem \$11.3M nebo Synthetix se ziskem \$9.2M.



## Náš komentář

- Tituly, které prokazatelně generují příjem a mají stálou základnu svých uživatelů, budou mít na trhu kryptoměn vždy svoji hodnotu, a to i v těch nejtěžších dobách.
- Díky nachystané infrastruktuře (vyřešená škálovatelnost, využití aplikací) je velmi pravděpodobné, že se tento zisk zněkolikanásobí během následujících měsíců až roků.
- Tituly, které naopak mají jen velké vize nebo nevyužívaný produkt, spíše jen sledujeme - reálnou cenu a zájem vždy ukáže až trh.

# Zajímavé projekty

- Denně analyzujeme data z blockchainů a sociálních sítí, abychom jako první zachytili náznaky nových atraktivních projektů, které inovují prostředí kryptoměn.

## EigenLayer

- EigenLayer je aktuálně jeden z nejvíc „hot“ projektů na krypto scéně. Projekt přinesl novou myšlenku restakingu, kde uživatel může znovu stakovat svoji pozici z Rocket Pool, Lido nebo Coinbase a tím multiplikovat svůj zisk.
- Fundamentální cíl projektu je stát se „marketplace of security trust“, kde by jednotlivé projekty mohly využívat bezpečnost zajišťovanou restakingem.

## Orbiter Finance

- Orbiter Finance je klasický bridge protokol podobný hop protokolu.
- Za Q2/2023 zaznamenal cca +22% nárůst transakcí a +30% nárůst uživatelů. Pokud budou rostoucí čísla pokračovat i v dalším kvartále, vyplatí se určitě projekt sledovat. Projekt zatím nemá token.

## BRC-20

- BRC-20 je nová technologie, jak publikovat tokeny na Bitcoin síti díky protokolu Ordinals.
- Protože Bitcoin síť není vůbec navržena na vytváření tokenů, funkce jsou velmi limitované a jsou zde velká rizika bugů nebo hacků, ale i tak jde o velmi zajímavý krok na Bitcoinu a BRC-20 se vyplatí určitě sledovat.

## Li.Fi

- Li.Fi zaznamenalo za Q2/2023 cca +76% transakcí a +82% aktivních uživatelů, což jsou určitě zajímavá čísla.
- Projekt se snaží sjednocovat zásadní DEXs a cross chain swapy do jedné API tak, aby do ní měl každý uživatel / projekt snadný přístup.

# Uzamčeno



**Dostupné pouze  
pro klienty**

**Crypviz.cz**

# Uzamčeno



**Dostupné pouze  
pro klienty**

**Crypviz.cz**



# Uzamčeno



**Dostupné pouze  
pro klienty**

**Crypviz.cz**



**CRYPVIZ**  
asset management

**Děkujeme**

**Crypviz Asset Management**