



**CRYPVIZ**  
asset management

# Kvartální dopis Q2/2024

**Ethereum ETF**

# Úvodní slovo

Vážení investoři,

druhý kvartál roku 2024 byl obdobím významných pohybů a událostí na kryptoměnových trzích. Po dynamickém prvním čtvrtletí, kdy jsme zaznamenali prudký růst napříč celým trhem, nastala menší korekce a celý krypto trh uzavřel poklesem -13,8%.

Jedním z klíčových momentů tohoto období bylo schválení ETF na Ethereum, které přilákalo nové investory. Wall Street má tak otevřenou bránu k oficiálnímu nákupu Etherea. ETH díky tomu zaznamenalo růst své ceny až na 3 800 USD. Bitcoin, podporovaný svou již etablovanou pozicí, nadále láká investory a jeho cena překročila 72 000 USD. Tento nárůst podtrhuje jeho roli jako „digitálního zlata“ a bezpečného přístavu v době nejistoty.

Následující období bude určitě velmi turbulentní. Díky ETF na Ethereum můžeme sledovat vstup na trh velkých hráčů z Wall Street, kteří se budou snažit manipulovat s cenami a likvidovat nezkušené investory.

Jedno je ale jisté, dlouhodobě jsou ETF pro celý kryptotrž nový obrovský přísun kapitálu, který zcela jistě zvedne ceny.



**Petr Sanetrník**

Portfolio manager

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

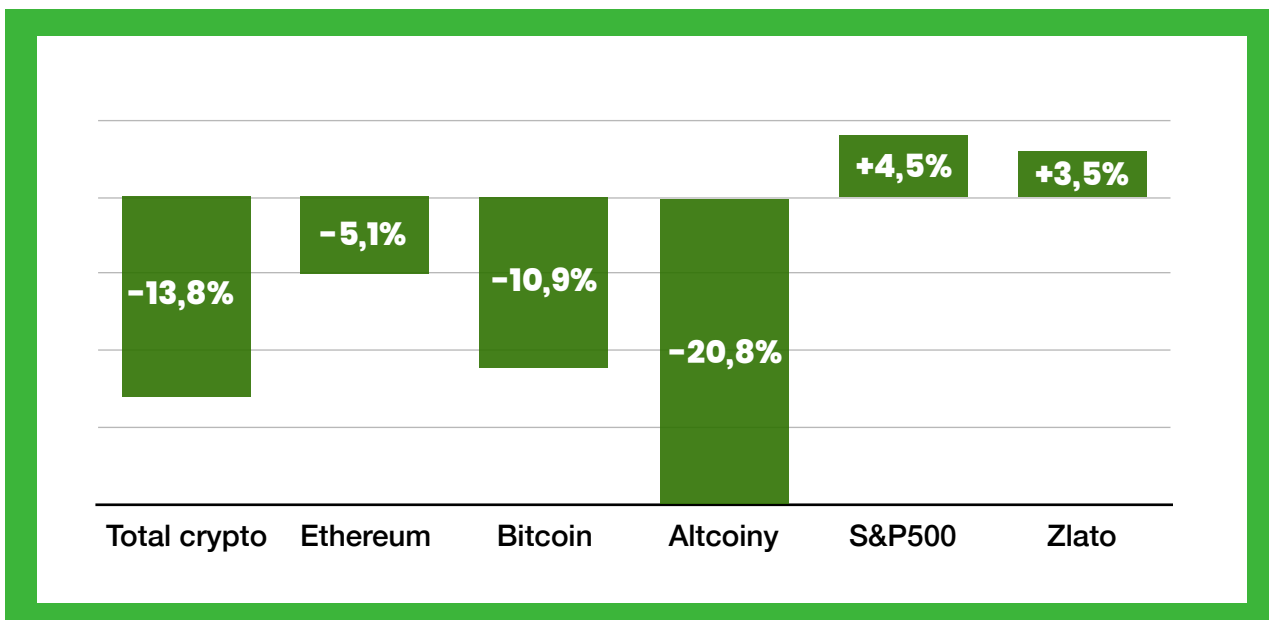
# Vývoj a zhodnocení trhů

- Průměrně kryptoměnové trhy odepsaly cca -13,8%.
- Spuštění ETF ETH v květnu byl hlavní impuls, na který trh reagoval agresivním růstem.
- Kandidát na USA prezidenta Donald Trump vystoupil na Bitcoin konferenci a projevil tak velké sympatie vůči kryptoměnám a další adopci.
- Blackrock (emitent ETF na Bitcoin a Ethereum) prohlásil, že postupně.
- Poslední Bitcoinů z krachovalé burzy Mt Gox byly uvolněny uživatelům.

## Náš komentář

- Na trh se dostavila mírná korekce, kterou jsme přesně očekávali.
- Ethereum ETF je velmi zásadní bod pro celé kryptoměny, protože všechny větší tituly jako je například Solana atd... se budou snažit vytvořit ETF také.
- V poslední době na sebe ztrhla spoustu pozornosti Solana, kde byl růst způsobený spuštěním velkého počtu „memecoins“. Bohužel i po velmi důkladné analýze je to jen další pravděpodobné „FOMO“, které je jen bublina a není zde nějaké znatelná fundamentální hodnota.

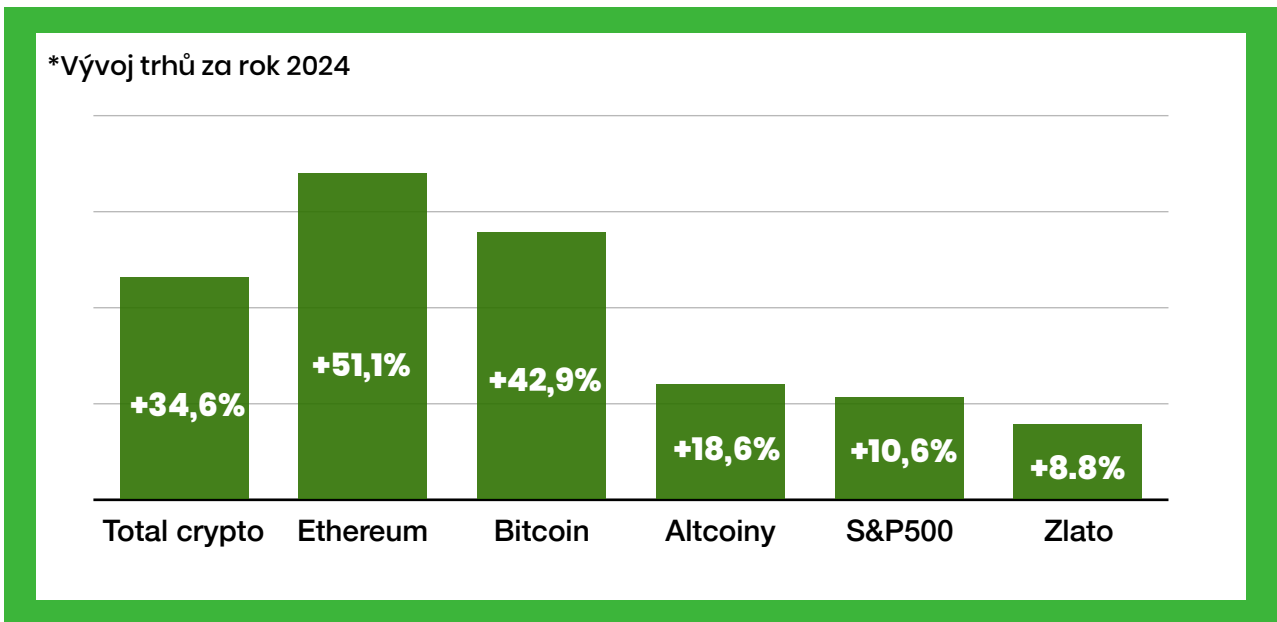
## Q2/2024



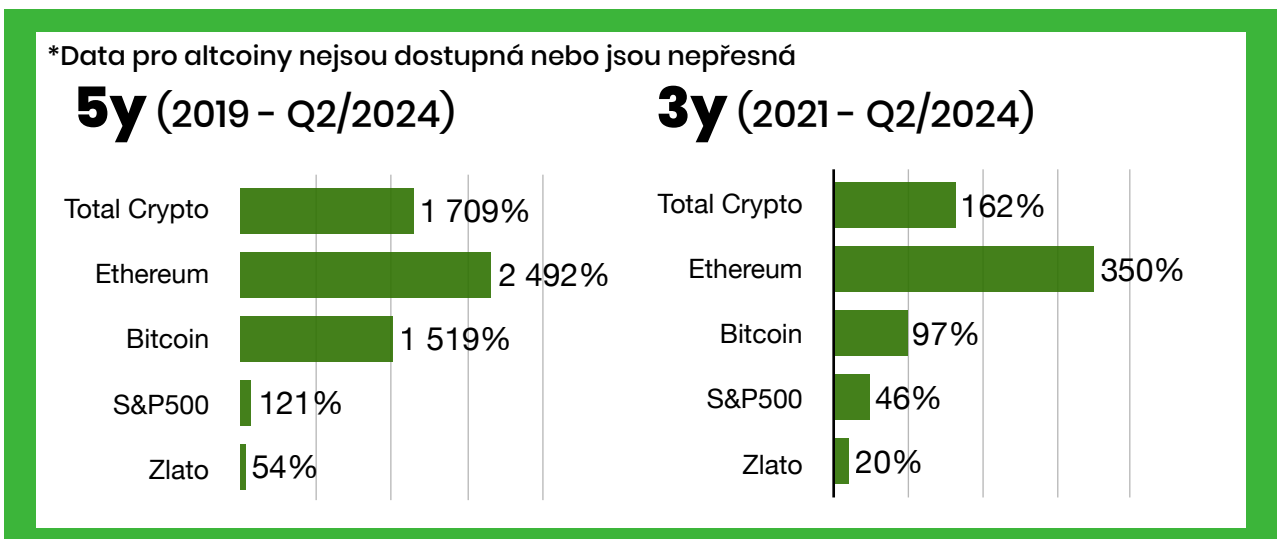
## Dlouhodobý vývoj trhů

- Bitcoin Halving, spuštění ETF na BTC a ETH - tohle jsou tak ekonomicky silné fundamenty, které budou trhy ovlivňovat směrem nahoru minimálně další 2-4 roky. Je jen otázka času než se vše projeví na cenách.
- Ekonomické ukazatele, čím dál více ukazují na případnou recesi. Bude velmi zajímavé sledovat, jak případný pokles akciových trhů pohne s kryptoměnami.

## Výkon trhů 2024



## Dlouhodobý vývoj



# Zajímavosti z trhu

- NFT trh zaznamenal pokles cca o 45% v Q2/2024. Ukazuje se stále, že NFT nemají reálné využití a je třeba začít hledat konkrétnější způsoby využití.
- Velmi také vzrostl počet hacků a krádeží - cca o 113% za Q2/2024. Je tedy jasné, že na trhy přichází nový a neopatrní uživatelé, kteří jsou snadnou kořistí pro hackery.

## Ethereum ETFs

- Celkem bylo schváleno 8 ETF variant na kryptoměnu Ethereum, které se začali obchodovat v červenci.
- Hedge fondy, banky a další instituce už začínají být vystavované dotazům, jestli budou ETF kryptoměny přidávat do svých akciových portfolií.

## Analýza Berstein

- Podle Bersteinu bude nejpozději v roce 2025 stát 200 000 USD. Dále pak do roku 2033 by měl stát 1 Bitcoin 1 000 000 USD.
- Důvodem je prý obrovský potenciál schválených ETF, do kterých se očekává masivní alokace ze stran institucí.

## Spuštění nové burzy

- BlackRock a Citedel mají v plánu spustit novou národní burzu v Texasu, která by měla být novou konkurencí pro NYSE.
- Burza by měla být kompletně na blockchainu a veškeré akcie a dostupné tituly by měly být plně tokenizovány.

## Rostoucí adopce Stablecoinů

- Stablecoiny mají čím dál větší kapitalizaci, tzn. uživatelé chtějí v portfoliu mít decentralizované mutace fiat měn.
- Emitent nejznámějšího stablecoinu USDC spustil i novou mutaci eura, stablecoin EURC.

# Uzamčeno



**Dostupné pouze  
pro klienty**

**Crypviz.cz**

# Uzamčeno



**Dostupné pouze  
pro klienty**

**Crypviz.cz**



**CRYPVIZ**  
asset management

**Děkujeme**

**Crypviz Asset Management**