



CRYPVIZ
asset management

Kvartální dopis

Q3/2024

Příprava na USA volby

Úvodní slovo

Třetí čtvrtletí roku 2024 přineslo kryptoměnovému trhu různorodý vývoj. Celkově trh vykázal mírný pokles, přičemž Bitcoin si naopak udržel stabilní růst a jeho tržní dominance se zvýšila na 53,6 % v rámci celého krypto trhu.

Tento vývoj podtrhuje pozici silnou tržní pozici Bitcoinu jako bezpečného a ověřeného aktiva. Ethereum a altcoiny čelily výraznějším výkyvům – Ethereum se propadlo o více než 24 %, zatímco altcoiny zaznamenaly jen mírný růst.

Osobně stále vidím největší fundamentální hodnotu v ekosystému Etherea. Aktuální tržní propady jsou podle mě výsledkem tržních manipulací díky spuštěným ETF. V kontextu využitelnosti a celé ekonomiky ETH, je otázka času než se vše projeví i na ceně.

Očekávané americké volby mohou přinést významné změny v oblasti regulací kryptoměn směrem vpřed.

Zvýšená aktivita na predikčních platformách jako Polymarket, kde objem sázek vzrostl o 565 %, naznačuje rostoucí spekulace kolem těchto voleb.

Ať už dojde k výrazným regulačním změnám nebo ne, očekáváme, že volby budou mít zásadní vliv na sentiment na trzích.

Pro krypto trhy by to mohl být významný impuls směrem nahoru, protože USA politika by se plně otevřela kryptoměnám.



Petr Sanetrník

Portfolio manager

petr.sanetrnik@crypviz.io

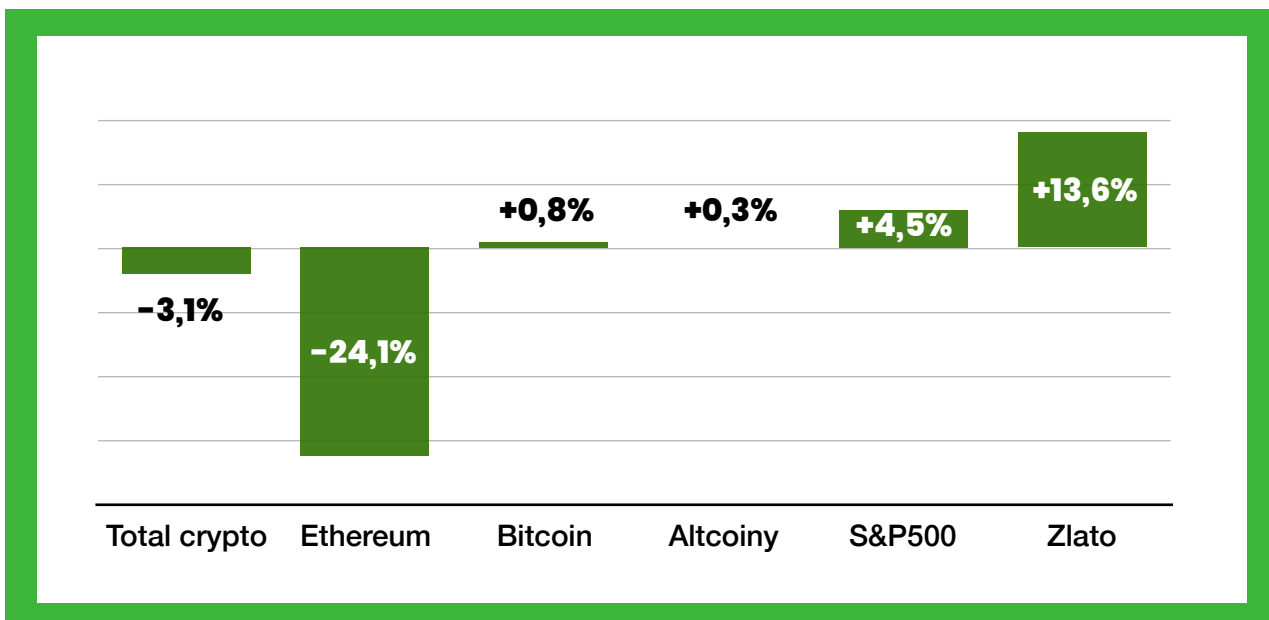
Vývoj a zhodnocení trhů

- Výsledky za třetí čtvrtletí zdůrazňují odlišný vývoj hlavních kryptoměn: zatímco Bitcoin dokázal přidat 0,8 %, Ethereum se propadlo o více než 24 %.
- Tento pokles přispěl k nárůstu tržní dominance Bitcoinu, který dosáhl až 53,6 %.
- Na druhou stranu zlato, jako tradiční „bezpečný přístav“, zaznamenalo nárůst o 13,69 % a index S&P 500 přidal 4,53 %.
- Celkově toto čtvrtletí ukázalo silné rozdíly mezi jednotlivými aktivy a naznačilo pokračující diverzifikaci investorů mezi kryptoměny a tradiční trhy.

Náš komentář

- Trhy se teď připravují na USA volby, které násobně zvýší volatilitu na všech trzích.
- Pokud vyhraje Trump, kryptoměny dostávají „velkou zelenou“ v celé ekonomice USA a bude nás čekat velký přísun kapitálu
- Je pravděpodobně, že v začátku býčího trhu poroste hlavně Bitcoin ale tím, jak investoři budou vzdělanější a informovanější, budou se čím dál více zajímat o technologické zajímavé tituly jako Ethereum.

Q3/2024

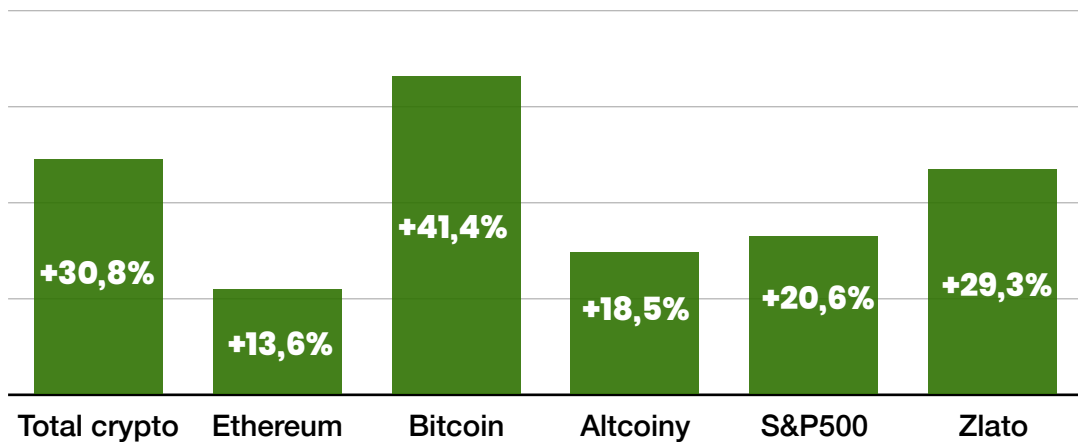


Dlouhodobý vývoj trhů

- Historická výkonnost kryptoměn potvrzuje jejich potenciál jako atraktivního aktiva. S&P 500 a zlato, která zastupují tradiční aktiva, vykázala nižší zhodnocení.
- Osobně očekávám, že bude velmi zajímavé sledovat konec roku a že USA volby dají jasný směr trhům

YTD 2024

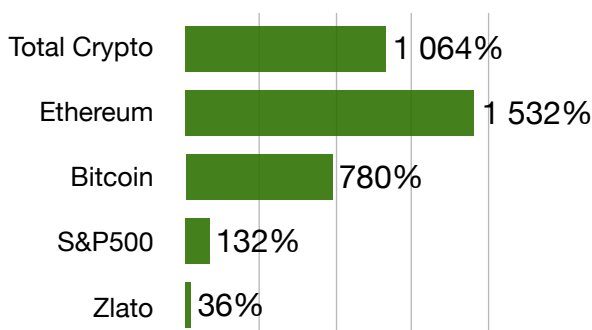
*Vývoj trhů od začátku roku až po současné datum



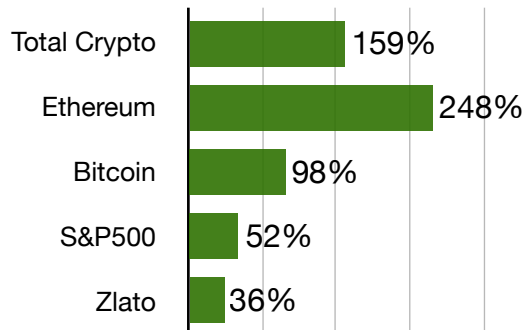
Dlouhodobý vývoj

*Data pro altcoiny nejsou dostupná nebo jsou nepřesná

5y (2019 - Q3/2024)



3y (2021 - Q3/2024)



Zajímavosti z trhu

- Navzdory volatilitě trhu zůstávají projekty v oblasti decentralizovaných financí na Ethereum silné.
- Aktivita na Ethereum L2 sítích, jako jsou Optimism a Base, vzrostla o 17,2 %, což naznačuje rostoucí poptávku po škálovatelných řešeních, která snižují transakční náklady.
- Projekty jako Compound a AAVE dosahují stabilních příjmů díky rozšířené uživatelské základně.
- Vzestup stakingu stále pokračuje, kdy více a více uživatelů stakuje své ETH a chce tak odměny z provozu sítě.

Kraken Ink

- Kraken po vzoru Coinbase spustil svoji vlastní L2 na síti Ethereum. Roll ups od oficiálních burz jsou přímou cestou k maximální legalizaci on-chain transakcí.
- Síť je postavena na Optimism.

Gnosis pay

- Gnosis naplno spustilo a zpřístupnilo veřejnosti svoji platební kartu Gnosis Pay, která je první non-custodial kreditní karta, která umožňuje utrácet Vaše peníze přímo z ETH adresy.
- Jsme tedy velmi blízko k bodu, kdy bude možné mít plnohodnotné bankovní služby jen na blockchainu

Microsoft bude hlasovat o Bitcoinu

- Akcionáři Microsoftu budou hlasovat o tom, aby firma nakoupila na svůj balance sheet Bitcoin.
- Byl by to velmi jasný signal směrem k adopci kryptoměn.

Uzamčeno



**Dostupné pouze
pro klienty**

Crypviz.cz

Uzamčeno



**Dostupné pouze
pro klienty**

Crypviz.cz



CRYPVIZ
asset management

Děkujeme

Crypviz Asset Management