



CRYPVIZ
asset management

Kvartální dopis Q3/2025

Návrat DeFi

Úvodní slovo

Třetí čtvrtletí roku 2025 přineslo pro kryptoměnový trh zásadní impuls: celková tržní kapitalizace vzrostla o +24 % a dosáhla hranice přibližně 4 bilionů USD (nejvyšší úroveň od konce roku 2021).

Hlavní pozornost znovu dostalo Ethereum, které připsalo zhodnocení +79% a útočilo na nové historické maximum.

Ethereum rostlo hlavně díky segment trhu decentralizovaných financí (DeFi), kde celková hodnota uzamčená v aplikacích vzrostla o +40%. Sektor DeFi opět získává tržní podíl a potvrzuje, že má své místo na trhu.

Zároveň segment stablecoinů dosáhl nového rekordu – tržní kapitalizace přesáhla 287 miliard USD (+18,3 %) – což odráží rostoucí důvěru investorů v kryptoměny.

Nové historické ceny ale určitě nebudou zadarmo – trh je dnes plný přepákových investorů, kteří očekávají pohádkové zbohatnutí na dalším býčím trhu.

Nové maxima nás určitě čekají ale bude určitě potřeba rázná korekce, která vymaže sny o rychlém a snadném zbohatnutí. Adopce kryptoměn je dnes na maximu a je jen otázka času, kdy i dané aktiva budou oceněny reálnou cenou.



Petr Sanetrník

Portfolio manager

petr.sanetrnik@cryptviz.io

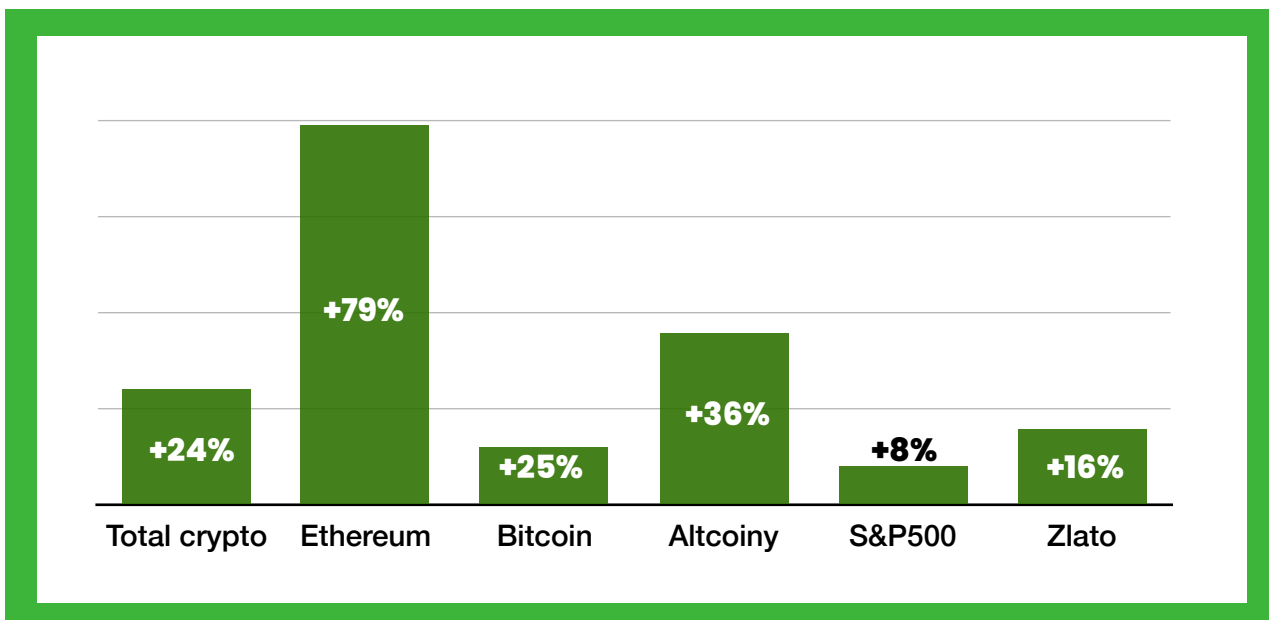
Vývoj a zhodnocení trhů

- Celková tržní kapitalizace kryptoměn vzrostla o cca **+24%** na ~ **\$4 bilionů** během Q3/2025
- Ethereum (ETH) vykázalo nárůst **+79%** za Q3 a dokonce dosáhlo nového ATH \$4 946
- V USA došlo ke schválení krypto zákona „Genius Act“ zaměřený na stablecoiny, který dává specifické podmínky na trh.

Náš komentář

- Je jasně vidět, že trh kryptoměn dozrává a přechází od čistě „bitcoinového“ období k širšímu zájmu o altcoiny, DeFi, stablecoiny a institucionalizaci.
- Před námi je určité období vysoké volatility, kdy trh začne vyplachovat napákové investory a hledat reálnou hodnotu aktiv.
- Regulační jistota a instituce vstupují na scénu – to snižuje částečně vnímané riziko a otevírá možnost širší adopce. Jednoduše řečeno - **můžeme naplno vidět vznik novodobého finančního trhu.**

Q3/2025

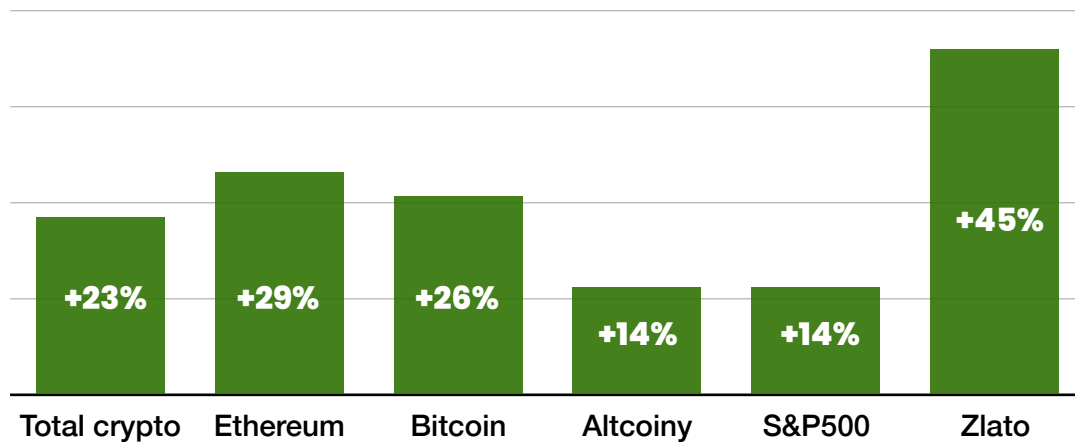


Dlouhodobý vývoj trhů

- Rostou akcie, zlato ale krypto zatím neukázalo svůj plný potenciál. Jako každý trh prochází cykly, tak i tady je nyní určitý cyklus „stagnace“. Je jen otázkou času než pozornost a kapitál se převrhne na krypto trh.
- Ekosystém kryptoměn je nyní už tak vyspělý, že odezva jednotlivých chainů je téměř „okamžitá“ a za minimální poplatek (např. \$0,001). A tohle přesně vidí instituce a investoři, kteří do DeFi aplikací vkládají více a více kapitálu.

YTD 2025

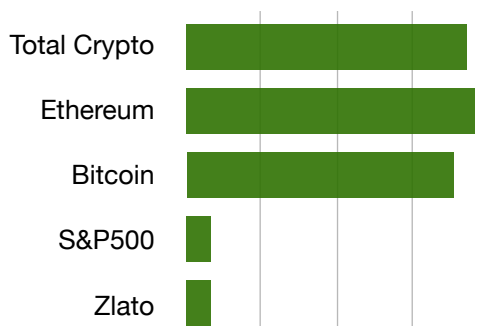
*Vývoj trhů od začátku roku až po současné datum



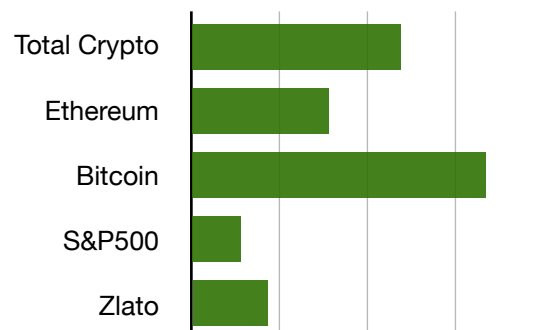
Dlouhodobý vývoj

*Data pro altcoiny nejsou dostupná nebo jsou nepřesná

5y (2020 - Q3/2025)



3y (2022 - Q3/2025)



Zajímavosti z trhu

- JP Morgan umožní institucím zastavit Bitcoin a Ethereum pro získání úvěru. Firmy, které mají krypto rezervy budou tak moci naplno pracovat se svými úspory v kryptoměnách.
- Brzy se očekává schválení dalšího ETF na Solanu (SOL). Bude to tak další známka postupující adopce směrem ke klasickým trhům.

Protokol x402

- Protokol x402 je otevřený standard pro platby přímo v rámci HTTP, který aktivuje HTTP status kód **402 Payment Required** pro použití kryptoměn (zejména stablecoinů) k okamžitým platbám při přístupu k webu a API.
- Protokol byl iniciován společností Coinbase (Coinbase Developer Platform) a podporován např. Cloudflare jako partnerem pro webovou infrastrukturu účtu.
- Jednoduše řečeno - platby na internetu by mohly probíhat téměř instantně na základě webového požadavku a například i mezi AI (machine - machine).

Hyperliquid

- Hyperliquid je nyní lídr tradingu v kryptoměnách. Je to decentralizovaná trading platforma, kde je možné obchodovat až s pákou x40 v rámci celého krypto trhu.
- Obchodovaný objem byl za Q3/2025 více jak 1,81 biliónu USD.
- Díky nízké latenci je obchodování velmi příjemné a neskutečně efektivní na exekuci a poplatky.

Prediction market

- Prediction market (česky *trh s predikcemi* nebo *predikční trh*) je platforma, kde lidé obchodují s pravděpodobnostmi budoucích událostí.
- Je to nové odvětví, které přitahuje více a více pozornosti.
- Lídrem v této oblasti je polymarket.com - platforma, která měla v rámci Q3 objemy více jak 3 miliardy USD.
- Lidé na platformě jednoduše obchodují s pravděpodobnostmi na každou situaci podle nabídky a poptávky.

Uzamčeno



Dostupné pouze pro klienty

Crypviz.cz

Uzamčeno



Dostupné pouze pro klienty

Crypviz.cz



CRYPVIZ
asset management

Děkujeme

Crypviz asset management