

DIGITÁLNÍ AKTIVA: JE BITCOINOVÁ BÝČÍ SÉRIE TEPRVE NA ZAČÁTKU?

10.4.2025 - | Crest Communications

Zatímco americké akcie s velkou tržní kapitalizací vzrostly od voleb (až do 28. února) o 3,4 %, bitcoin v tomto období stoupl o 21,8 %.

Přestože letošní rok začal pro kryptoměny kolísavě, navzdory politickým událostem, jako je nařízení prezidenta Trumpa o zřízení národní kryptorezervy, očekáváme v roce 2025 pozitivní výkonnost.

„Kryptoměny jsou podle našeho názoru neúměrně ovlivňovány širšími makro podmínkami a náladou. Domníváme se, že obojí se mění tak, aby bylo pro digitální aktiva příznivější, včetně vývoje po amerických volbách, přívětivějšího postoje investorů ke kryptoměnám a tržního prostředí, které se vzhledem ke snižování sazeb centrálními bankami a normálnějšímu globálnímu růstovému prostředí jeví kladně,“ říká Ashley Oerth a dodává: „My dále ukazujeme pět faktorů, které naznačují, že kryptoměny mohou i v roce 2025 zaznamenat pozitivní výkonnost.“

1. Do vlády v USA nastoupili politici, kteří jsou ke kryptoměnám vstřícní

Prezident Donald Trump signalizoval řadu politik příznivých pro krypto, včetně svého přání vytvořit strategickou bitcoinovou rezervu a dosazení tvůrců politiky příznivých pro krypto do Komise pro cenné papíry (SEC) a Komise pro obchodování s komoditními futures (CFTC), dvou klíčových amerických regulačních orgánů pro oblast krypto. Vzestup podpory digitálních aktiv má však širší základ než jen prezidenta. Podle skupiny podporující krypto průmysl bylo ve volbách v roce 2024 do Sněmovny reprezentantů a Senátu zvoleno 294 pro-krypto kandidátů z obou stran.

To bude s největší pravděpodobností znamenat výrazný odklon od přístupu Bidenovy administrativy, která se k digitálním aktivům stavěla obecně nepřátelsky. Například Komise pro cenné papíry a burzy (SEC) pod vedením předsedy Garyho Genslera vedla řadu případů proti kryptopodnikům, aniž by upřesnila rámec, podle kterého postupovala, čímž si vysloužila nepopulární označení „regulace vynucováním“ přístupu k politice. Sám Biden se obecně stavěl proti kryptoměnám a navzdory podpoře obou stran se postavil proti návrhu zákona o finančních inovacích a technologiích pro 21. století (FIT21).

Klíčovým bodem přitom byl SAB 121, bulletin SEC zveřejněný v roce 2022, který stanovil přísné požadavky pro veřejně obchodované instituce, které jménem klientů drží v úschově digitální aktiva. SAB 121 nutil tyto instituce, aby tato aktiva evidovaly ve svých rozvahách, což vyvolalo regulační kapitálové požadavky a fakticky vyloučilo většinu bank z účasti v ekosystému digitálních aktiv.

Vzhledem k neexistenci bankovních řešení pro úschovu se mnozí investoři do kryptoměn místo toho obrátili na mnohá nákladná (a někdy nespolehlivá) řešení. Pod novým vedením Komise pro cenné papíry a burzy (SEC) byl SAB 121 zrušen, což otevřelo dveře dalším velkým institucím k poskytování řešení úschovy v oblasti digitálních aktiv.

S tím, jak se postoj USA k digitálním aktivům vyvíjí, předpokládáme, že digitální aktiva přijme větší skupina investorů, což může pomoci podpořit býčí trh s kryptoměnami.

2. Investování do kryptoměn je stále snazší

Rok 2024 přinesl spuštění spotových bitcoinových ETF v USA a Hongkongu, což pomohlo podpořit

čisté toky ve výši 34,6 miliardy USD. V roce 2025 mohou další země povolit spotové ETF širšímu okruhu investorů a další kryptoměny mohou být snadněji dostupné prostřednictvím produktů ETF. Předpokládá se, že s tím, jak bude více produktů dostupných širšímu okruhu investorů, budou ceny kryptoměn získávat.

3. Vnímání bitcoinu se mění

S růstem tržní kapitalizace bitcoinu se postoje investorů k největší kryptoměně nadále vyvíjejí. Spuštění spotových bitcoinových ETF v USA v lednu 2024 znamenalo klíčový milník, protože největší kapitálový trh na světě poskytl investorům snadný vstup do expozice vůči bitcoinu (a později i etheru). Například v USA investoři od 11. ledna 2024 alokovali do spotových bitcoinových ETF již 37 miliard dolarů, což ke konci roku 2024 představuje aktiva ve výši 95,4 miliardy dolarů. Srovnáme to třeba s ETF na zlato, jejichž aktiva dosahují 142,6 miliardy dolarů.

4. Tržní prostředí vypadá nakloněné kryptu

Nižší sazby v USA, eurozóně, Spojeném království a dalších významných ekonomikách naznačují, že rok 2025 může být na globálních trzích rokem rizikovým. Náš výhled na rok 2025 skutečně upřednostňuje cykličtější orientované části trhu, včetně akcií a úvěrů. Na tomto pozadí budou pravděpodobně podporovány kryptoměny, které bývají výrazně ovlivňovány situací v makroekonomice.

5. Tokenizace nabírá na síle

Tokenizace znamená určitou část v blockchainu ve formě tokenu, což přináší výhody při správě informací a úschově a výměně aktiv. Domníváme se, že dnešní finanční systém může prostřednictvím tokenizace realizovat řadu výhod, jako je snížení rizika protistrany, rychlejší platby a vypořádání a lepší přizpůsobení investičních zkušeností klientů.

V posledních pěti letech se již rozběhly pilotní projekty digitálních měn centrálních bank a tokenizace aktiv, včetně tokenizovaných fondů peněžního trhu, tokenizovaných dluhopisů a tokenizovaných nabídek na soukromých trzích. Vláda Spojeného království plánuje během příštích dvou let poprvé vydat tokenizované zlaté dluhopisy. V eurozóně se Evropská centrální banka připravuje na zavedení digitálního eura, které by mělo usnadnit tokenizované případy použití. Předpokládáme, že s rostoucím přijetím této technologie by z toho mohly těžit i kryptoměny.

Na vlně blockchainu se veze i ETF Invesco CoinShares Global Blockchain UCITS, které je dostupné v České republice.

2025: Rok, který je třeba sledovat

Celkově předpokládáme, že kryptoměny budou i v roce 2025 trhat nové rekordy, a to díky lepší srozumitelnosti regulace a přívětivějšímu postoji politiků. Stejně jako v minulosti by bitcoin a další kryptoměny mohly výrazně těžit z pozitivních zpráv (viz například chování cen kryptoměn v souvislosti s Trumpovým volebním vítězstvím, oznámením Trumpovy volby předsedy Komise pro cenné papíry a burzy a povolením spotových ETF na bitcoin a ether v USA), k čemuž by mohlo přispět očekávané zvýšení chuti riskovat na širokém trhu.

Varování před riziky

Hodnota investic a výnosy z nich podléhají výkyvům.

To může být částečně způsobeno změnami směnných kurzů. Investoři nemusí získat zpět celou

investovanou částku. Minulá výkonnost není vodítkem pro budoucí výnosy.

Důležité informace

Tato tisková zpráva je určena pouze pro odborný tisk. Tento dokument má pouze informativní charakter. Názory a stanoviska vycházejí z aktuálních tržních podmínek a mohou se změnit.

O společnosti Invesco

Invesco Asset Management Deutschland GmbH, Invesco Asset Management Österreich – pobočka pobočky Invesco Asset Management Deutschland GmbH- jsou součástí Invesco Ltd.,

společnosti pro správu aktiv se spravovanými aktivy v hodnotě více než 1 593 miliard USD (k 31. říjnu 2021).

V případě jakýchkoli dotazů nebo potřeby dalších informací se obraťte na společnost Invesco Asset Management Deutschland GmbH, Valentin Jakubow, telefon +49 69 29807-311.

Obsažené informace nepředstavují investiční doporučení ani jiné poradenství. Prognózy a výhledy trhu uvedené v tomto materiálu jsou subjektivní odhady a předpoklady

vedení fondu nebo jeho zástupců. Mohou se kdykoli změnit bez předchozího upozornění. Nelze zaručit, že se prognózy uskuteční podle předpokladů.

Vydavatelem těchto informací v České republice je společnost Invesco Asset Management Deutschland GmbH, An der Welle 5, D-60322 Frankfurt nad Mohanem.

Pro více informací kontaktujte:

Eliška Krohová

Crest Communications, a.s.

Ostrovní 126/30

110 00 Praha 1

gsm: + 420 720 406 659

e-mail: eliska.krohova@crestcom.cz

<https://www.crestcom.cz/cz/tiskova-zprava?id=5511>