

Криптовалюталар нарығына шолу:

БИТКОИН



Криптовалюта нарығына шолу:

Биткоин

	1D	5D	1M	3M	6M	1Y	QTD	YTD
	%Chg	%Chg	%Chg	%Chg	%Chg	%Chg	%Chg	%Chg
BTC	0.6%	-1.9%	-6.6%	0.6%	30.5%	73.7%	2.4%	17.6%

1-кесте. Биткоиннің баға көрсеткіштері

Дереккөз: CryptoQuant

Биткоин 2025 жыл бойы инвестор үшін цифрлық активтер нарығына инвестициялар үшін негізгі құрал бола отырып, өсімді көрсетіп отыр. АҚШ-тағы цифрлық активтер саласын реттеумен және Трамп әкімшілігінің активтер сыныбы ретінде биткоин мен стейблкоинға адалдығымен байланысты жинақталған жағымды жаңалықтар аясында биткоин 124 000 \$ шамасында жаңа тарихи баға максимумын орнатты. Соңғы екі апта бойы баға динамикасы теріс болды.

Макроэкономика аясы

Соңғы тоқсан АҚШ-тың ақша-кредит саясатының салыстырмалы түрде тұрақтылығымен сипатталды. Федералдық резервтік жүйе негізгі мөлшерлемені 4,50% деңгейінде сақтап қалды, бұл инфляцияға қарсы күрес пен экономиканы қызып кетпеу ұмтылысы арасындағы теңгерімді көрсетеді. Бұл ретте тамызда жыл соңына қарай мөлшерлемелердің төмендеуін күту күшейе түсті – нарық цифрлық активтерді қоса алғанда, тәуекелді активтерді қолдау факторы ретінде саясатты жұмсартады.

Инфляциялық көрсеткіштер ФРЖ-ның нысаналы деңгейінен жоғары сақталуда: ~CPI 2,8 %, Core CPI ~3,0 %, PCE ~2,75 %, Core PCE ~2,9 %. Бұл тұрақты, бірақ баяу төмендеп келе жатқан инфляция аясы екенін көрсетеді. Инвесторлар үшін бұл орталық банк абайлап әрекет етеді дегенді білдіреді, бірақ бұл ретте мөлшерлемелерді төмендету перспективасы қаржы нарықтарындағы өтімділіктің өсуі үшін драйвер болып қала береді.

2025 жылы қор нарығы мықты нәтижелер көрсетті: S&P 500 индексі рекордтық мәндерді жаңартты (шамамен 6 502 тармақ, + 10,5% YTD). Мұндай өсу тәуекелге тәбетті күшейтеді, бұл өз кезегінде крипто-ETF-ке құйылуға және биткоинге баламалы актив ретінде қызығушылықтың өсуіне оң әсерін тигізеді.

Валюта нарығында доллардың индексі (DXY) жылдың бірінші жартысында төмендеді, бірақ шілдеде ішінара қалпына келіп, 98 пунктке тұрақтанды. Доллардың әлсіреуі дәстүрлі түрде баламалы активтерге, оның ішінде алтын мен цифрлық активтерге сұраныстың өсуіне ықпал етеді.

Қосымша факторлардың ішінде мыналарды атап өткен жөн:

- Қытай мен ЕО-да әлемдік экономиканың баяулауы, бұл АҚШ пен американдық активтердің «тыныш айлақ» ретіндегі рөлін күшейтеді;
- қорғаныш құралы ретінде алтынға қызығушылықтың өсуі (тарихи максимумдар жоғары (2 500 \$), бұл сондай-ақ биткоин үшін «цифрлық алтын» нарративін қолдайды;
- геосаяси шиеленістің күшеюі (АҚШ-Қытай сауда даулары, жергілікті қақтығыстар), ол дәстүрлі түрде қорғаныс активтерін нығайтады.

Криптовалюталар нарығына шолу: Биткоин

Осылайша, макроэкономикалық орта аралас күйінде қалып отыр: бір жағынан, инфляциялық қысым мен ФРЖ сақтығы сақталуда, екінші жағынан — күшті қор нарығы және мөлшерлеменің төмендеуін күту тәуекелге деген сұранысты ынталандырады. Осы тұрғыдан алғанда, биткоин әсіресе доллардың әлсіреуі және институционалдық қызығушылықтың артуы аясында «баламалы» және ішінара қорғаныш активі ретінде ұтады.

Басқа активтермен салыстыру және үстемдік

BTC: Салыстырмалы кірістілік

	1D %Chg	5D %Chg	1M %Chg	3M %Chg	6M %Chg	1Y %Chg	QTD %Chg	YTD %Chg
vs SPX	1.0%	-1.8%	-7.4%	-10.4%	22.4%	59.1%	-1.3%	8.1%
vs GOLD	0.4%	-3.6%	-8.3%	-0.3%	14.9%	39.8%	0.4%	-10.8%
vs \$USD	0.7%	-2.0%	-7.3%	1.4%	38.1%	76.3%	1.0%	27.0%

2-кесте. Түйінді индекстердің баға көрсеткіштері

Дереккөз: CryptoQuant

S&P 500 индексімен, сондай-ақ алтынмен салыстырғанда, түйінді уақыт аралығында (3 ай, 6 ай, жыл) биткоиннің кірістілігі жоғары. Алайда, цифрлық активтер нарығы жоғарыда сипатталған белгілі бір позитивті жинақтай алғанын ескеру керек, бұл негізгі индекстермен салыстырғанда бағаның едәуір өсуіне алып келді.

Криптовалюталардың кірістілігі

	1D %Chg	5D %Chg	1M %Chg	3M %Chg	QTD %Chg	YTD %Chg	vs.52-WK High Low	
BTC	0.6%	-1.9%	-6.6%	0.6%	2.4%	17.6%	-11.5%	48.1%
ETH	2.1%	4.7%	18.6%	73.0%	77.4%	32.8%	-10.3%	220.7%
SOL	0.7%	4.6%	2.0%	7.7%	21.7%	-0.2%	-30.7%	98.0%
AVAX	0.6%	3.2%	-5.8%	1.9%	30.7%	-34.0%	-57.6%	60.3%
AAVE	4.5%	10.9%	12.8%	24.4%	21.2%	8.0%	-16.8%	192.0%
MSTR	-4.2%	-5.6%	-15.4%	-7.1%	-15.1%	18.5%	-34.0%	215.0%
MARA	-5.5%	-4.3%	-10.7%	4.5%	-1.8%	-8.2%	-46.2%	66.1%
RIOT	0.5%	7.8%	-8.7%	55.3%	17.5%	30.1%	-16.7%	113.6%
COIN	-4.3%	-4.6%	-21.9%	16.3%	-12.7%	23.2%	-28.1%	124.3%

3-кесте. Баға динамикасын басқа криптовалюталармен және BTC индекстерімен салыстыру

Дереккөз: Trading View деректері

Криптовалюталар нарығына шолу: Биткоин

2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Mean (10Y)
Bitcoin 36%	Bitcoin 120%	Bitcoin 1417%	FI 0%	Bitcoin 90%	Bitcoin 305%	Bitcoin 58%	Cmdty 21%	Bitcoin 154%	Bitcoin 123%	Bitcoin 217%
FI 1%	HY FI 17%	EM Eq 35%	Gold -2%	SPX 29%	Gold 25%	Cmdty 31%	FI 12%	SPX 24%	Gold 27%	SPX 12%
SPX -1%	Cmdty 13%	SPX 19%	HY FI -2%	EM Eq 20%	SPX 16%	SPX 27%	Gold 0%	Gold 13%	SPX 23%	Gold 9%
HY FI -4%	EM Eq 11%	Gold 14%	SPX -6%	Gold 18%	EM Eq 15%	HY FI 5%	HY FI -11%	HY FI 13%	EM Eq 12%	EM Eq 6%
Gold -10%	SPX 10%	HY FI 7%	Cmdty -9%	HY FI 15%	HY FI 7%	EM Eq 1%	EM Eq -18%	EM Eq 10%	Cmdty 8%	HY FI 6%
EM Eq -14%	Gold 8%	Cmdty 4%	EM Eq -14%	Cmdty 10%	FI 7%	FI -1%	SPX -19%	FI 6%	HY FI 8%	Cmdty 5%
Cmdty -25%	FI 2%	FI 3%	Bitcoin -74%	FI 8%	Cmdty -3%	Gold -4%	Bitcoin -64%	Cmdty -4%	FI 2%	FI 4%

FI - S&P U.S. Aggregate Bond Total Return Index
HY FI - S&P U.S. High Yield Corporate Bond Total Return Index
EM Eq - Dow Jones Emerging Markets Total Return Index
Cmdty - Dow Jones Commodity Index

4-кесте. Дәстүрлі активтермен салыстырғанда биткоиннің кірістілігі

Дереккөз: Автор моделі

Басқа цифрлық активтермен салыстырғанда, биткоин цифрлық активтер нарығының үлесінің 5 8.1%-ын алады, мұны соңғы 2 айда ғана төмендеген динамика мен үстемдік деңгейі дәлелдейді (1-графикті қараңыз).



1-график. Биткоин үстемдігінің көрсеткіші (BTC.D),%

Дереккөз: Tradingview

Биткоин ең аз құбылмалы цифрлық активтердің бірі қала береді, бұл оның жылдық максимумы мен минимумын салыстыру арқылы расталады. Алайда, үйреншікті «альтмаусым» әлі орын алған жоқ: биткоин максимумды жаңартты, бірақ өтімділіктің Ethereum экожүйесіне және басқа да альткоиндарға ауысуы типтік емес түрде жүреді. ETH бірнеше ай бұрын жинақталған позитивтің бенефициарына айналды, күшті юнит экономикасы бар жобаларды тартты, бірақ альткоиндардың жаппай бағалық өсуі болған жоқ.

Факторлардың неғұрлым кең ауқымын ескере отырып, биткоин бағасының серпініне елеулі әсер етуге қабілетті макроэкономикалық жағдайды қоса алғанда, циклдық модельдерді пайдалану өзекті емес. Дегенмен, төрт жылдық циклдің тұжырымдамасын қолдаушылар жаңа шыңға 2025 жылдың соңында немесе 2026 жылдың басында жетеді деп күтеді.

Сонымен қатар, институционалдық ықпалдың мәні арта түсуде: ірі ойыншылар активтерді біртіндеп жинақтайды және мұндай сатып алулар нарықтық циклдардың құрылымын өзгертіп, оларды ұзаққа созады.

Қор нарығының және институционалдық инвестициялардың әсері

BTC корреляциясы

					1Y Rolling 30D Correlation	
METRIC	15D	30d	90D	120D	HIGH	LOW
SPX	0.36	0.06	0.90	0.91	0.92	-0.20
\$USD	-0.54	-0.29	-0.47	-0.76	0.97	-0.68%
GOLD	0.00	0.04	0.27	0.72	0.88	-0.79%
10Y Breakeven	0.03	0.34	0.82	0.68	0.93	-0.63%
VIX	-0.36	-0.28	-0.82	-0.73	0.11	-0.94%

5-кесте. BTC корреляция көрсеткіштері

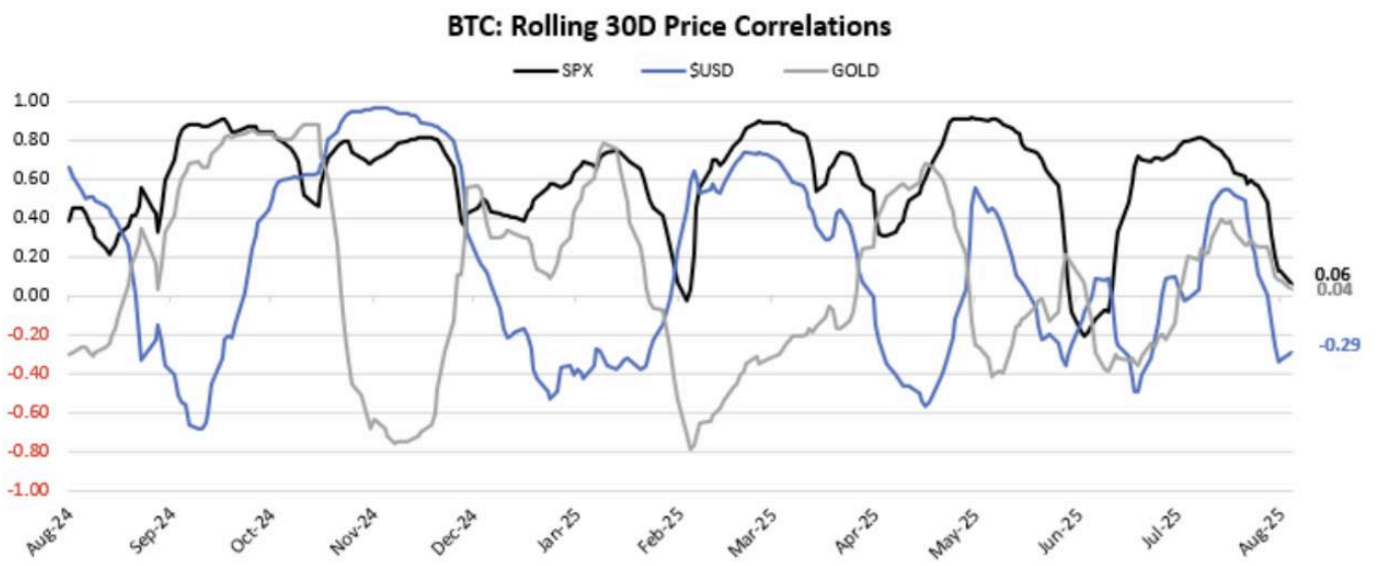
Дереккөз: Автор моделі

Биткоин басқа цифрлық активтер сияқты қор нарығына тәуелді актив болып табылады, бұл 120 күндік таймфреймдерде жоғары корреляциямен расталады. Ол былайша түсіндіріледі – кез келген жағымсыз жағдайда инвесторлар неғұрлым консервативті активтерге ауыса отырып, неғұрлым тәуекелді активтерден құтылғанды жөн көреді. Осылайша, қор нарығының құлдырауы кезінде олар қаражатты крипто-ETF-тен шығарады, бұл жылыстауға және соның салдарынан криптонарықтың капиталдануының төмендеуіне алып келеді.

Алайда, соңғы бірнеше айда биткоин қор нарығының динамикасына әсер етпеген немесе қарама-қарсы бағытта қозғалған жағдайлар бірнеше рет байқалғанын атап өткен жөн. Бұл кейбір инвесторлар үшін криптовалюта өзіндік құндылығы бар және дәстүрлі қаржы активтерімен байланысты біртіндеп үзетін дербес құрал ретінде қабылданатынын білдіреді.

Криптовалюталар нарығына шолу: Биткоин

Криптоөнімдердің дамуы және олардың жаппай таралуы кезінде биткоиннің баға динамикасы қор нарығына тәуелді бола бермейді. Бұл тренд байқала бастады, мұны қысқа таймфреймдердегі байқаулар растайды.



2-график. Негізгі индекстері бар 30 күндік таймфреймдерде биткоиннің корреляциясы
Дереккөз: [The Block](#)

U.S. ETF FLOWS

BTC ETF FLOWS, \$Millions												
TOTAL	58,122	11,916	2,258	2,067	127	295	252	1,194	41	-23,921	1,710	54,060
Date	IBIT	FBTC	BITB	ARKB	BTCO	EZBC	BRRR	HODL	BTCW	GBTC	BTC	TOTAL
8/25/2025	63.4	65.6	15.2	61.2	0.0	0.0	0.0	6.3	0.0	0.0	7.4	219
8/22/2025	-198.8	50.9	12.7	65.7	0.0	13.5	0.0	26.4	0.0	6.4	0.0	-23
8/21/2025	-127.5	-31.8	0.0	-43.3	0.0	3.2	0.0	0.0	0.0	0.0	5.0	-194
8/20/2025	-220.0	-7.5	0.6	-75.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-9.0	0.0	-312
8/19/2025	0.0	-246.9	-86.8	-63.3	0.0	-3.3	-4.3	0.0	0.0	-115.5	-7.5	-528
8/18/2025	-68.7	0.0	12.7	-65.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-122
8/15/2025	114.4	0.0	0.0	-46.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-81.8	0.0	-14
8/14/2025	523.7	-113.5	-30.9	-149.9	0.0	0.0	0.0	-5.9	0.0	0.0	7.3	231
8/13/2025	0.0	26.7	7.3	36.6	4.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	11.4	87
8/12/2025	111.4	0.0	0.0	-23.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-21.6	0.0	66
8/11/2025	138.2	13.0	5.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	7.5	14.2	178

6-кесте. Биткоинның ETF ағылып келуі/жылыстауы, \$млн

Дереккөз: [Farside](#)

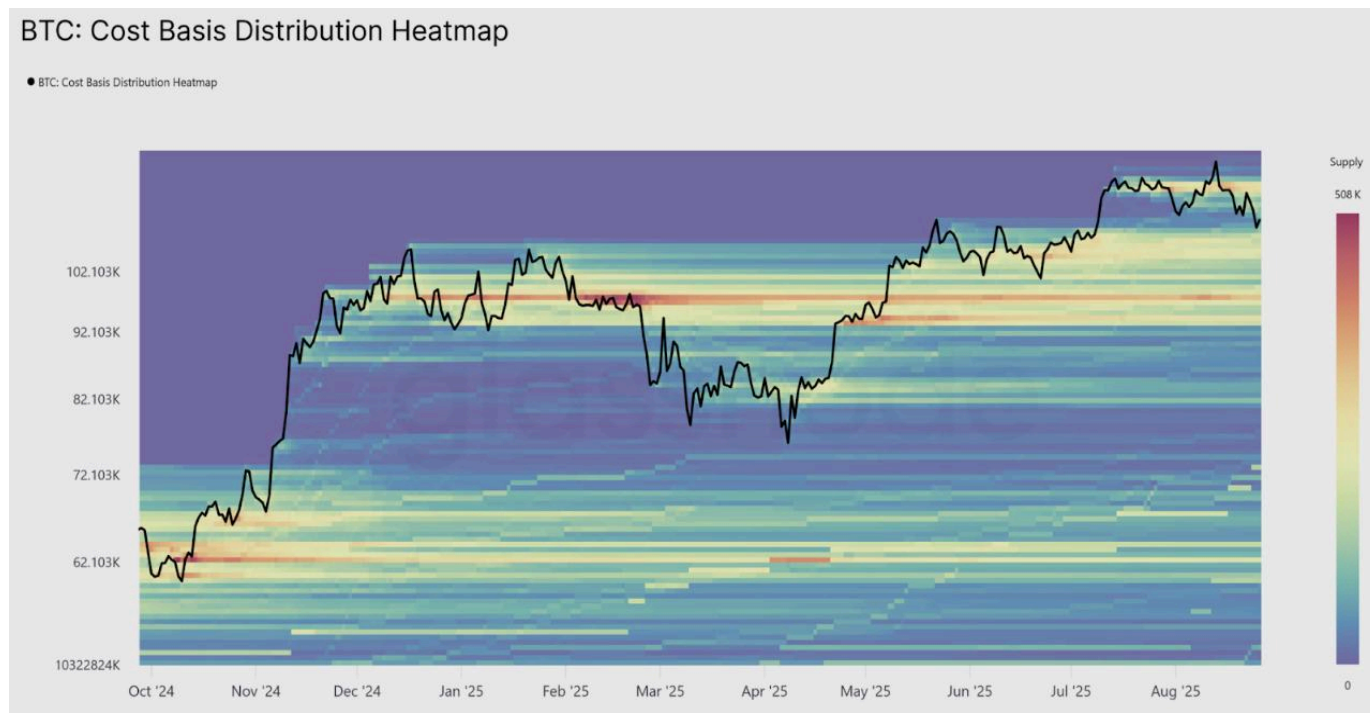
Қазіргі уақытта криптоиндустрия тек бөлшек алыпсатарлар үшін ғана нарық болудан қалды. Нақты құндылығы бар және классикалық қаржы жүйесі үшін бәсекелестік орта жасайтын өнімдердің пайда болуына қарай, криптонарық инвестициялық портфельді әртараптандыру үшін активтер сыныбы ретінде қабылданатын институционалдық ойыншылар мен кәсіби қатысушылар үшін тартымды болды.

Трамп әкімшілігі билікке келгеннен кейін бірқатар заң жобалары әзірленді:

- Стейблкойндарға арналған ережелерді белгілейтін **GENIUS** (Guiding and Establishing National Innovation for U.S. Stablecoins) заңына **2025 жылғы 18 шілдеде** қол қойылды;
- Цифрлық активтерді қадағалауды **CFTC** мен **SEC** арасында бөлетін **CLARITY** (Clarifying Crypto and Digital Asset Markets) заңын Өкілдер палатасы **2025 жылғы 17 шілдеде** қабылдады және ол Сенатта қаралады.

Нормативтік базаны күшейту ірі қаржы ойыншыларына блокчейнде өз шешімдерін әзірлеуге және олардың дамуына инвестиция салуға мүмкіндік берді, бұл нарыққа оң әсерін тигізеді. Бұдан басқа, реттеудің өсуі инвесторлардың сенім деңгейін арттырады және криптовалюта секторының одан әрі дамуына сенімділікті күшейтеді. Биткоин мұндай инвесторлар үшін негізгі актив болып қала беретіндіктен, біз Bitcoin-ге ETF бойынша оң динамиканы байқап отырмыз.

Ұсынысты талдау және психологиялық деңгейлер



3-график. BTC сатып алу бағаларын бөлудің жылу картасы, мың \$

Дереккөз: Glassnode studio

Жылу картасы монеталардың едәуір көлемі соңғы рет қолдан қолға ауысқан баға диапазондарын бөле отырып, түрлі сатып алу бағалары бойынша ұсыныстардың шоғырлануын көрсетеді. Әрбір түс диапазоны өзіндік құнның тығыз аймақтарын көрсетеді, олар көбінесе ұстауға немесе кедергіге табиғи деңгеймен шығады.

Қазіргі уақытта биткоин 111 000 \$ деңгейіне жақын шоғырландырылған. Таяудағы түзету неғұрлым төмен бағалар бойынша ұсыныстарды қайта бөлуге ықпал етті, бұл біртіндеп нарықтың неғұрлым орнықты құрылымын қалыптастырады. Монеталардың ірі көлемі 93 000-110 000 \$ диапазонында шоғырланған, онда 2024 жылдың желтоқсанынан бастап позициялардың жинақталуы байқалады. Бұл диапазон одан әрі төмендеген жағдайда ұстап тұруға қабілетті әлеуетті баға «еденінің» қасиеттерін иеленеді.

Баға белгілеудің 110 000 \$ жоғары тұрақтылығы көбінесе осы жинақтаумен түсіндіріледі. Көрсетілген диапазонның шегінен шығу үшін не сатудың едәуір қысқа мерзімді қысымы, не ұстаушылардың бір бөлігін капитуляциялауды ынталандыру үшін жеткілікті сұраныстың ұзақ мерзімді тапшылығы талап етіледі.

Risk Indicator: Realized Price by Short-Term Age Cohorts



4-график. Қысқа мерзімді ұстаушылардан активті сатып алудың орташа бағасы, мың \$

Дереккөз: Glassnode studio

Нарықтың уәждемесін неғұрлым тұтастай түсіну үшін біз таяудағы сатып алушылардың орташа сатып алу бағасын да қарастырамыз. Бұл көрсеткіш соңғы 1-6 айда нарыққа кіргендерден монеталарды сатып алудың орташа бағасын көрсетеді және психологиялық бағдар болып табылады. Нарықтық баға осы деңгейден төмен түскенде, бұл жаңа ұстаушылардың іске асырылмаған залалға ұшырағанын білдіреді, бұл активті сатуға итермелеуі мүмкін.

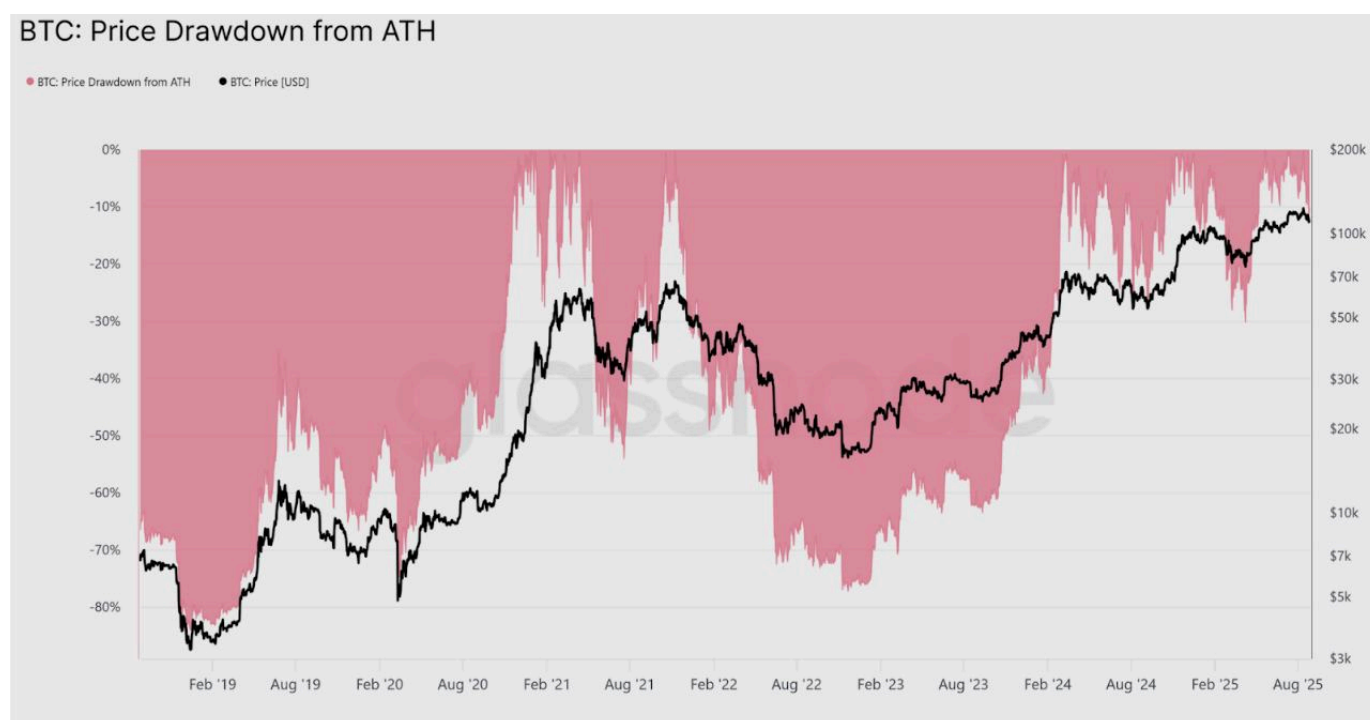
Қазіргі уақытта биткоин 1 айлық (115 600 \$) және 3 айлық (113 600 \$) когорталарды сатып алудың орташа бағасынан төмен сатылады, бұл осы инвесторлар үшін стресс тудырады. Кез келген қысқа мерзімді өсім қарсылықты кездестіреді, себебі қысқа горизонтты ұстаушылар шығынсыздық деңгейіне шығуға ұмтылады.

6 айлық орташа баға шамамен ~107 000 \$ болуы неғұрлым сыни болып табылады. Осы деңгейден төмен тұрақты құлдырау дүрбелең сатуды тудыруы мүмкін, бұл Жылу картасында бөлінген ұсыныстар кластерін ұстап тұрған төменгі шекараға қарай төмен түсетін қозғалысты жеделдетеді.

Егер ағымдағы әлсіздік сақталып, баға шамамен 108 900 \$ қысқа мерзімді ұстаушыларды сатып алудың орташа бағасынан төмен сатылатын болса, онда активті сатып алу кезінде сақтық танытқан жөн. Өткен циклдарда мұндай тесілулер көп айлық аю фазаларының алдында болды, ол кезде жаңа инвесторлар өсіп келе жатқан іске асырылмаған шығындар қысымымен капитуляцияланды.

Бұл тәуекелді 4 жылдық циклдер арқылы бағалай отырып, алдыңғы құлдырау әдетте қысқа мерзімді ұстаушыларды сатып алудың орташа бағасынан шамамен бір стандартты ауытқуға өздерінің ең төменгі деңгейіне жетті. Ағымдағы цикл үшін бұл төменгі шекара шамамен 95 100 \$ деп бағаланады. Осылайша, егер биткоин 107 000 \$ - 108 900 \$ шегінен жоғары қалпына келе алмаса, түбінің қалыптасуы мүмкін орта мерзімді диапазон 93 000 \$ - 95 000 \$ аймағында болуы мүмкін.

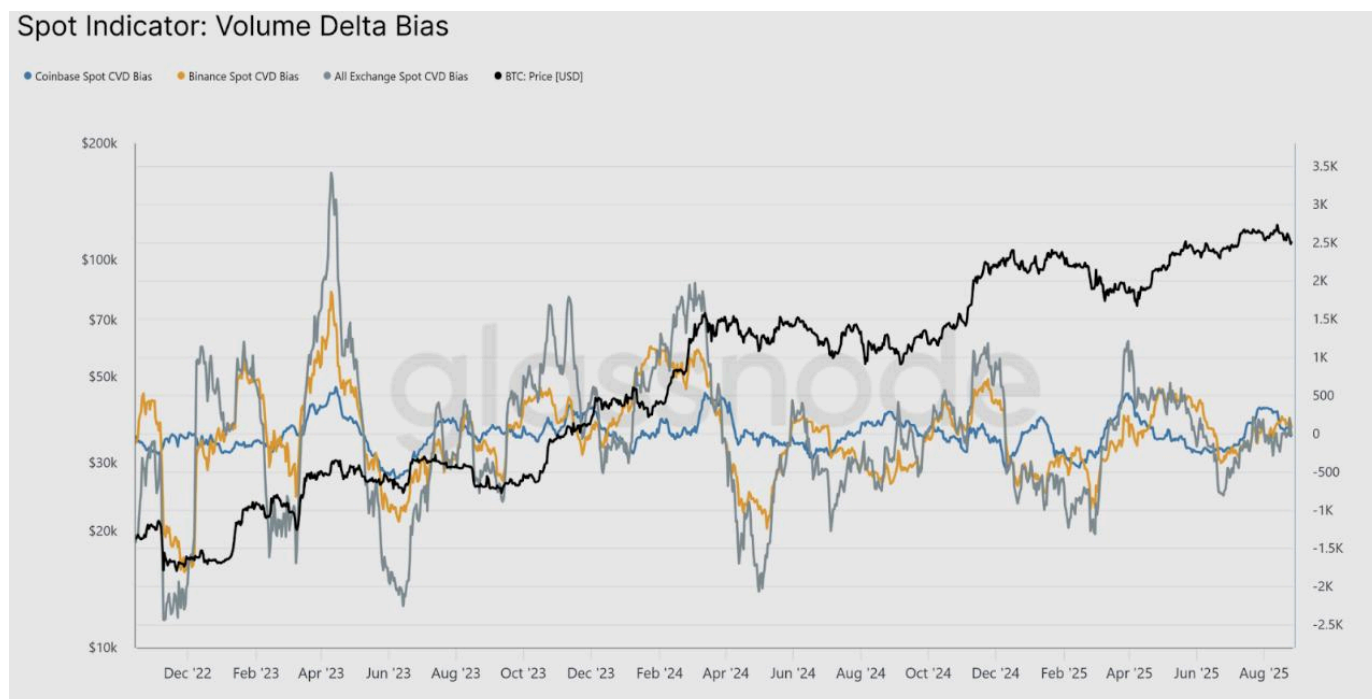
Тарихи динамика және off-chain талдау



5-график. Биткоин бағасының тарихи максимумнан құлдырауы, мың \$

Дереккөз: Glassnode studio

Бұл құлдырау қаншалықты аю нарығының хабаршысы болуы мүмкін екенін анықтау үшін, нарық ұзақ мерзімді түзету кезеңіне кірген алдыңғы жылдардағы статистикаға жүгінейік. Тарихи тұрғыдан алғанда аю нарықтары бағаның күшті құлдырауымен қатар жүрді, бұл не бағаның уақытша «түсуіне», не толық капитуляциялық құлдырауға әкелді. Қазіргі таңда 110 100 \$ дейін төмендеу 124 000 \$ тарихи максимумнан шамамен 11,4%-ға төмендеуді білдіреді. Бұл құлдырау әдетте 25%-дан асқан алдыңғы орташа циклдық аю фазаларымен немесе шығындар 75%-дан асқан терең циклдық минимумдармен салыстырғанда салыстырмалы түрде азғантай ауытқу.



6-график. Сатып алушылар мен сатушылар бастамашылық жасаған мәмілелер арасындағы айырма (CVD)

Источник: [Glassnode studio](#)

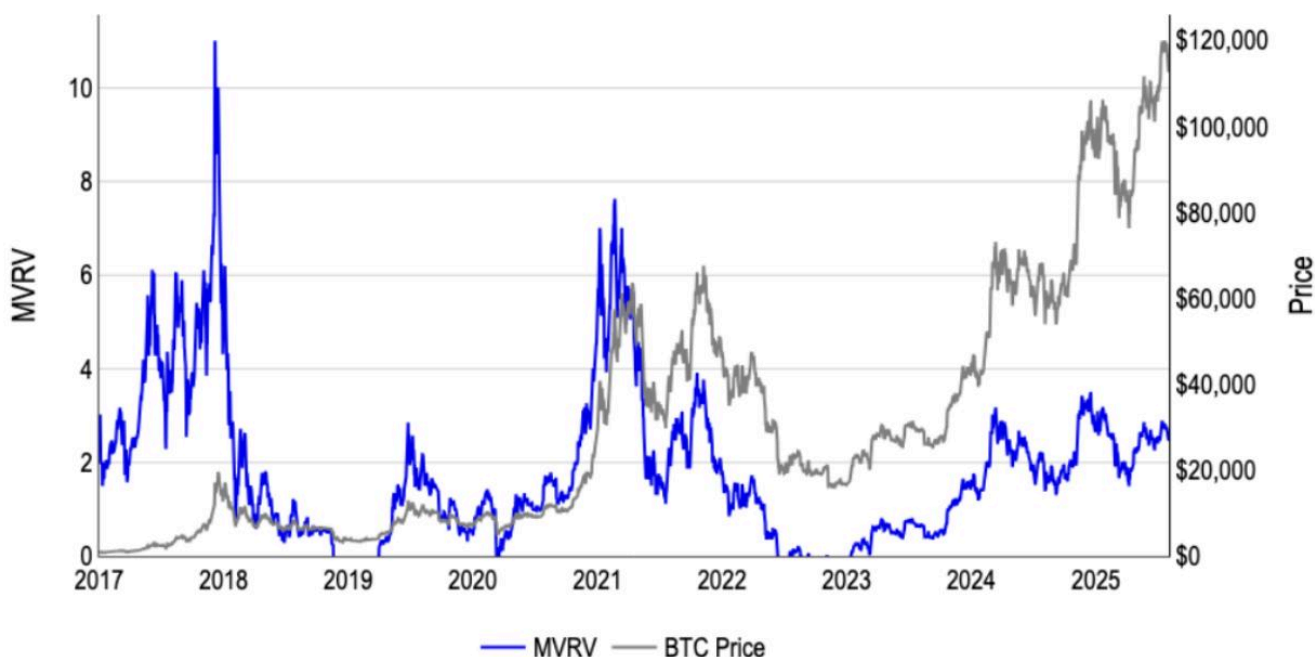
Біз on-chain* талдауы арқылы ықтимал баға қозғалыстарының статистикалық шекарасын анықтағаннан кейін, биржалардың ордерлер кітаптары арқылы нарық сентиментін бағалау үшін off-chain* деректеріне жүгінуге болады. Мұнда пайдалы құрал Cumulative Volume Delta (CVD) болып табылады, ол сатып алушылар мен сатушылар бастамашылық жасаған мәмілелер арасындағы таза айырмашылықты қадағалайды және бұл сәйкессіздікті жиынтық сигналға қосады.

Спот нарығындағы өзгерістерді бағалау үшін біз 30 күндік жылжымалы орташа CVD-ді оның 180 күндік медианасымен салыстырамыз. Coinbase және Binance сияқты ірі биржаларда, сондай-ақ біріктірілген ағындар бойынша бұл көрсеткіш жақында нөлге жақындады. Бұл 2025 жылғы сәуірдегі күшті сатып алу қысымымен салыстырғанда айтарлықтай өзгеріс, ол 72 000 \$ бастап кері қайтуды сақтап қалды. Шілде айындағы аздаған оң өсім 124 000 \$ қозғалысына көмектескенімен, анағұрлым кең үрдіс спот нарығындағы көңіл-күйдің бейтараптануын көрсетеді, бұл сатып алушылардың ағымдағы деңгейге деген сенімінің төмендігін көрсетеді.

*On-chain – блокчейнде тікелей тіркелетін және тексерілетін операциялар немесе деректер.

*Off-chain – блокчейннен тыс болатын операциялар немесе процестер.

On-chain метрикасы



7-график. Нарықтық және сатылған құнның арақатынасы (MVRV)

Дереккөз: CryptoQuant

Егер барлық монеталардың нарықтық құнының олардың иелерінің сатып алу құнына арақатынасын көрсететін **нарықтық және сатылған құнның арақатынасы (MVRV)** метрикасы бойынша бағаласақ, яғни иелерінің сатып алу бағасы бойынша монеталардың жиынтық құнына бөлінген нарықтық капитализация ретінде есептеледі – ол монеталардың ағымдағы иелері тұрғысынан пайдада немесе = залалда қаншалықты орташа екенін көрсетеді.

$MVRV \approx 2,5$ орташа монетаның плюсте екенін білдіреді, бірақ іске асырылмаған пайда өткен көпіршік шыңының алдындағы **+ 3-тен жоғары** секірістерге қарағанда одан да аз. Бұл пайданы бекітуге әлі кең қысым жасалмағанын көрсетеді, бірақ бағаның одан әрі өсуі кезінде пайданың біршама бекітілуі мүмкін.



8-график. Puell Multiple (PM) коэффициенті

Дереккөз: Glassnode studio

Бір мезгілде Puell Multiple 1,3 – бұл майнерлердің күндік кірісінің (доллармен) майнерлердің 365 күндік жылжымалы орташа кірісіне арақатынасын көрсететін метрика. Ол майнерлердің күнделікті кірісі ÷ соңғы жылдағы орташа кірісі ретінде есептеледі және майнерлердің әдетте монеталарды агрессивті сатуды ынталандыратын уақытша үстеме пайда алатынын көрсетеді. 1,3 мәні майнерлердің тұрақты ақша ағынын алатынын көрсетеді, бірақ әдетте қорларды агрессивті сатуды ынталандыратын үстеме пайда ($> 1,5$) емес.

Қорытынды:

Бұқа сценарийі

Биткоин тұрақты өсімді көрсетіп отыр және АҚШ-тағы оң реттеуші өзгерістер, ETF-тегі институционалдық ағындар және S&P 500 және GOLD сияқты макроактивтермен салыстырғанда күшті серпін жағдайында тартымды инвестиция болып отыр. Мұндай сценарийде актив ұзақ мерзімді өрлеу трендін қолдай отырып, инвесторлар портфеліндегі негізгі құралдардың бірі ретінде орнығуы мүмкін.

Базалық сценарий

Биткоин 111 000 \$ белгісіне жақын қысымды сезіну және қолдаудың сыни деңгейлерін тестілеу арқылы ауқымда сауда-саттықты жалғастырады. Қысқа мерзімді ұстаушылардың орташа сатып алу бағасынан төмен ойық (~107 000 \$) 93 000 \$ - 95 000 \$ ауқымына түзетуді тудыруы мүмкін. Осының аясында инвесторлар позициялардың мөлшерін шектеп және тренд бағытын растауды күте отырып, сақ болуды жөн көреді.

Аю сценарийі

Қолайсыз жағдайларда (құбылмалылықты күшейту, иықты агрессивті пайдалану немесе сыртқы келеңсіздік) биткоин тереңдетілген түзетуге тап болуы мүмкін.

Едәуір төмендеудің тарихи мысалдары қолдаудың негізгі деңгейлерінен төмендеу ықтималдығын көрсетеді, бұл қысқа мерзімді перспективада неғұрлым кең бұқа трендін жаңартуға кедергі келтіреді.

Криптовалюталар нарығына шолу: Биткоин

Автор

Максим Ковалев

Цифрлық активтер департаментінің директоры

Fonte Capital Ltd компаниясының
цифрлық активтері мен
инвестициялық өнімдері туралы
көбірек білгіңіз келе ме?



Бізбен байланысыңыз.
info@fonte.kz

Осы құжат және/немесе ақпарат Fonte Capital Ltd компаниясы тарапынан дайындалған және, өзгеше көрсетілмеген жағдайларды қоспағанда, тек ақпараттық мақсатта ұсынылады. Осы құжатта білдірілген пікірлер Fonte Capital Ltd және оның аффилиирленген тұлғаларының пікірлерін міндетті түрде білдіре бермеуі мүмкін. Пікірлердегі айырмашылықтар әртүрлі болжамдардан, дереккөздерден, критерийлерден немесе бағалау әдіснамасынан туындайды. Осы құжатта көрсетілген ақпарат пен пікірлер алдын ала хабарламасыз өзгертілуі мүмкін. Fonte Capital Ltd немесе оның кез келген филиалы оларды жаңарту бойынша ешқандай міндеттеме алмайды. Осы құжат оферта немесе инвестициялық қызметпен айналысуға шақыру болып табылмайды. Осы құжат қаржылық құралдардың жарнамасы немесе оларды ұсыну болып табылмайды. Осы құжатта аталған кез келген компанияның немесе бірлестіктердің, олардың бағалы қағаздарының, нарықтарының немесе әзірлемелерінің сипаттамалары мазмұнының толықтығына талап қоймайды. Осы құжатта білдірілген пікірлер өз бетінше пайымдауды алмастыра алмайды және қандай да бір нақты инвестордың инвестициялық мақсаттарын, қаржылық жағдайын немесе ерекше қажеттіліктерін қанағаттандыруға бағытталмаған. Осы құжатта пайдаланылған дереккөздер және/немесе ақпарат тәуелсіз түрде тексерілмеген. Мұндай ақпарат пен пікірлердің дәлдігіне, толықтығына, сенімділігіне немесе белгілі бір мақсатқа жарамдылығына қатысты ешқандай кепілдік берілмейді. Осы құжатта сипатталған бағалы қағаздар барлық юрисдикцияларда немесе инвесторлардың жекелеген санаттары үшін сатуға қолжетімді болмауы мүмкін. АХҚО-ның (МФЦА) қағидалары мен нормативтік құқықтық актілеріне сәйкес, Fonte Capital Ltd реттелетін қызметті тек өзінің лицензияларына сәйкес жүзеге асыра алады. Қаржылық құралдар бағалардың, пайыздық мөлшерлемелердің және айырбас бағамдарының ауытқуына ұшырайды, бұл инвестициялардың құнына немесе олардан алынған кіріске теріс әсер етуі мүмкін. Өткен нәтижелер болашақтағы нәтижелердің көрсеткіші болып табылмайтынын ескеріңіз. Fonte Capital Ltd Fonte Capital Ltd ішінде немесе клиенттермен, қызмет көрсетушілермен және басқа да мүдделі тараптармен қатынастарында мүдделер қақтығысының туындауына жол бермеуге тырысады. Осы құжатта қамтылған ақпарат көпшілікке таратуға арналмаған және Fonte Capital Ltd компаниясының жазбаша рұқсатынсыз толық немесе ішінара қандай да бір мақсатта көшірілуі, қайта таратылуы немесе жариялануы мүмкін емес. Fonte Capital Ltd немесе оның кез келген филиалы осыған байланысты үшінші тұлғалардың әрекеттері үшін ешқандай жауапкершілік көтермейді. Бұл ақпарат қандай да бір қаржылық құралдарды, өнімдерді немесе кез келген индекстерді жасау үшін пайдаланылмауы тиіс. Fonte Capital және оның аффилиирленген тұлғалары, сондай-ақ оның директорлары, өкілдері мен қызметкерлері осы құжатта қамтылған кез келген ақпаратты пайдаланудың нәтижесінде туындаған тікелей немесе жанама шығындар немесе залал үшін ешқандай жауапкершілік көтермейді. Fonte Capital Ltd өз ішкі құжаттарына, АХҚО-ның қолданыстағы заңнамасына және Қазақстан Республикасының заңнамасына толық сәйкес әрекет етеді.