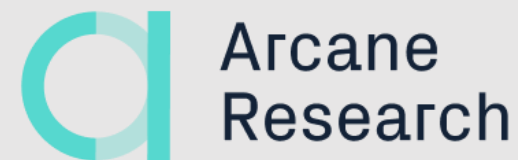




ЕЖЕНЕДЕЛЬНАЯ РАССЫЛКА

НЕДЕЛЯ 26



[Подписаться](#)

1

Новости рынка

- Еще одну неделю цены на криптовалютном рынке двигались незначительно. Согласно данным сегодняшнего утра, цена BTC за 30 дней изменилась на 0,69%, что указывает на хорошее текущее состояние рынка. Однако неопределенность на рынке акций увеличилась и месяц подходит к концу, поэтому в июле волатильность может повыситься.
- Фонд Grayscale's Ethereum Trust (ETHE) — единственный способ для американцев получить доступ к эфириуму через пенсионный план 401k. На этой неделе акции ETHE упали больше чем на 50%, однако цена ETH практически не сдвинулась. Может, арбитражеры демпингуют для розничных инвесторов?
- На этой неделе общее количество открытых позиций с деривативами биткойна на рынке CME достигло рекордного значения, однако вскоре опять упадет по мере приближения срока экспирации ежемесячных и ежеквартальных деривативов.

2

Оценка

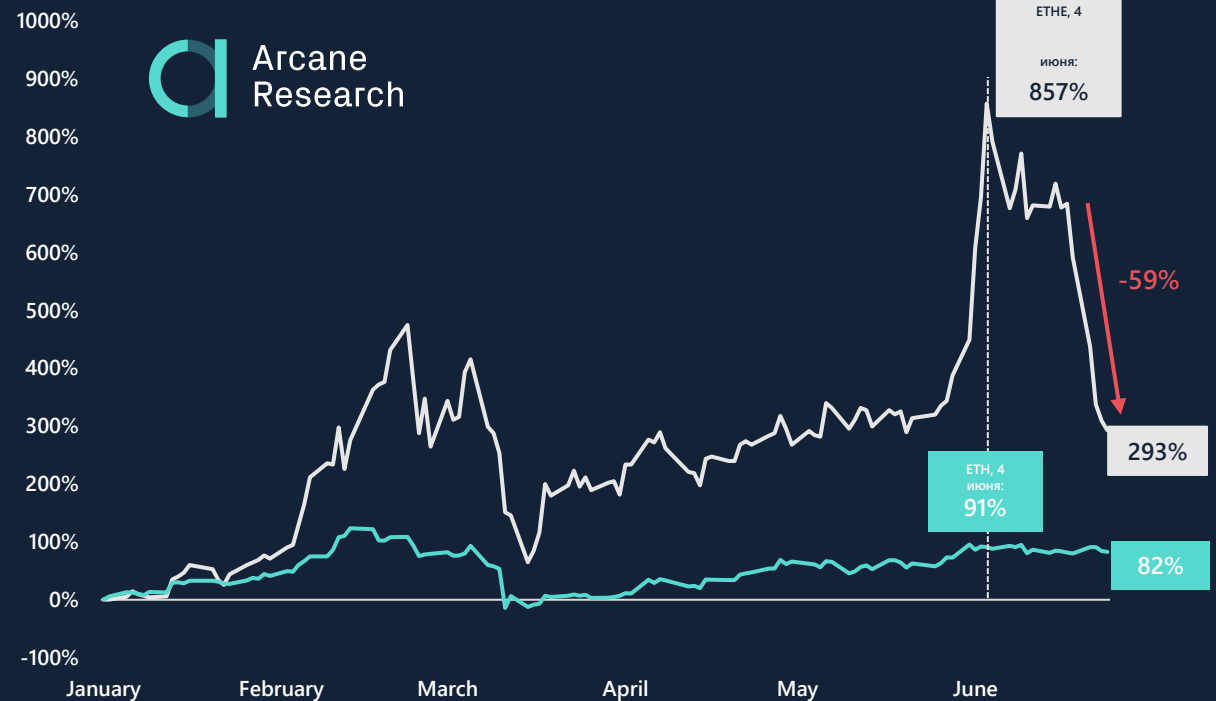
- Приближается ли цена биткойна к отметке в 8500 \$? Уровень поддержки в 9200 \$ неустойчив и множество раз падал последние несколько недель.
- Премии за июньские контракты примерно соответствуют спотовым ценам до срока экспирации сегодня, поскольку фокус сместился на сентябрьские контракты. Перед началом следующего квартала трейдеры на рынке CME настроены более положительно, чем трейдеры розничных платформ.

3

Активность на блокчейне

- На этой неделе скаммеры с токенами перевели крупные суммы ETH и использовали более 6000 адресов, чтобы скрыть транзакции. Может, это попытка отмыть деньги?
- На этой неделе общая стоимость, заблокированная в DeFi, побила рекордный уровень. В последнее время заголовки пестрят новостями из сферы DeFi из-за запуска токена Compound.

Кумулятивная доходность с начала года — ETHE и эфириум



НОВОСТИ



Гигант индустрии платежных сервисов PayPal планирует начать прямые продажи криптовалют

Гигант индустрии платежных сервисов PayPal планирует начать прямые продажи криптовалют для 325 миллионов пользователей, как сообщают три связанных с вопросом человека. Сейчас PayPal можно использовать как альтернативный способ вывода средств с таких бирж, как Coinbase, однако компания первой начнет прямую торговлю криптовалютой.



Меньше чем за 2 часа в токены ФК «Барселона» вложили 1,3 \$ млн

Болельщики одного из крупнейших футбольных клубов «Барселона» вложили более 1,3 \$ млн в токены, которые позволяют фанатам внести свой вклад в развитие клуба.



Венесуэльцы смогут получать новые паспорта с помощью биткойнов

Правительство Венесуэлы начало принимать биткойны для оплаты заявок на получение паспортов через BTC Pay Server.

Еще одна спокойная неделя на криптовалютном рынке

- Еще одну неделю цены на криптовалютном рынке двигались незначительно. Согласно данным этого утра, цена BTC за 30 дней изменилась на 0,69%, что указывает на хорошее текущее состояние рынка. Ждем следующего сдвига цены.
- Последние несколько недель биткойн следовал рынку акций, поскольку на рынки вернулась неопределенность и маржинальные трейдеры считают биткойн рискованым активом
- Сегодня все говорят о Compound и DeFi в целом — в набирающую популярность сферу вливаются крупные суммы.



Best Performing	Price	Last week	Last month	YTD
Compound	245.904	46.71%	70.03%	70%
Basic Attention Token	0.263	22.17%	28.37%	36%
ChainLink	4.735	15.50%	21.57%	162%



Worst Performing	Price	Last week	Last month	YTD
Zilliqa	0.018	-14.01%	37.00%	310%
HedgeTrade	1.455	-10.08%	-28.47%	-16%
Maker	466.102	-9.82%	-34.44%	8%

Топ 50 токенов по объему рыночной капитализации за последнюю неделю

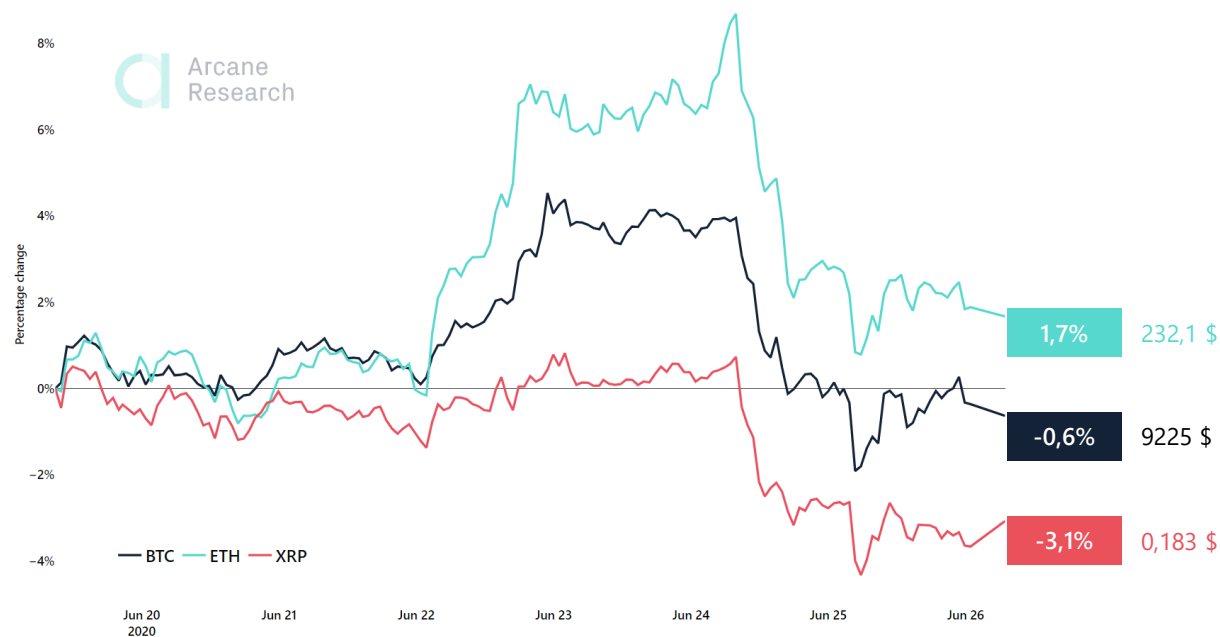
Источник: cryptowat.ch (от 18 июня)

Корреляция цены биткойна:

90-day correlation (weekly change included)	ETH		XRP		GOLD		S&P500	
BTC	0.850	-0.032	0.803	-0.005	-0.060	-0.0495	0.220	0.027

Источник: coinmetrics.io

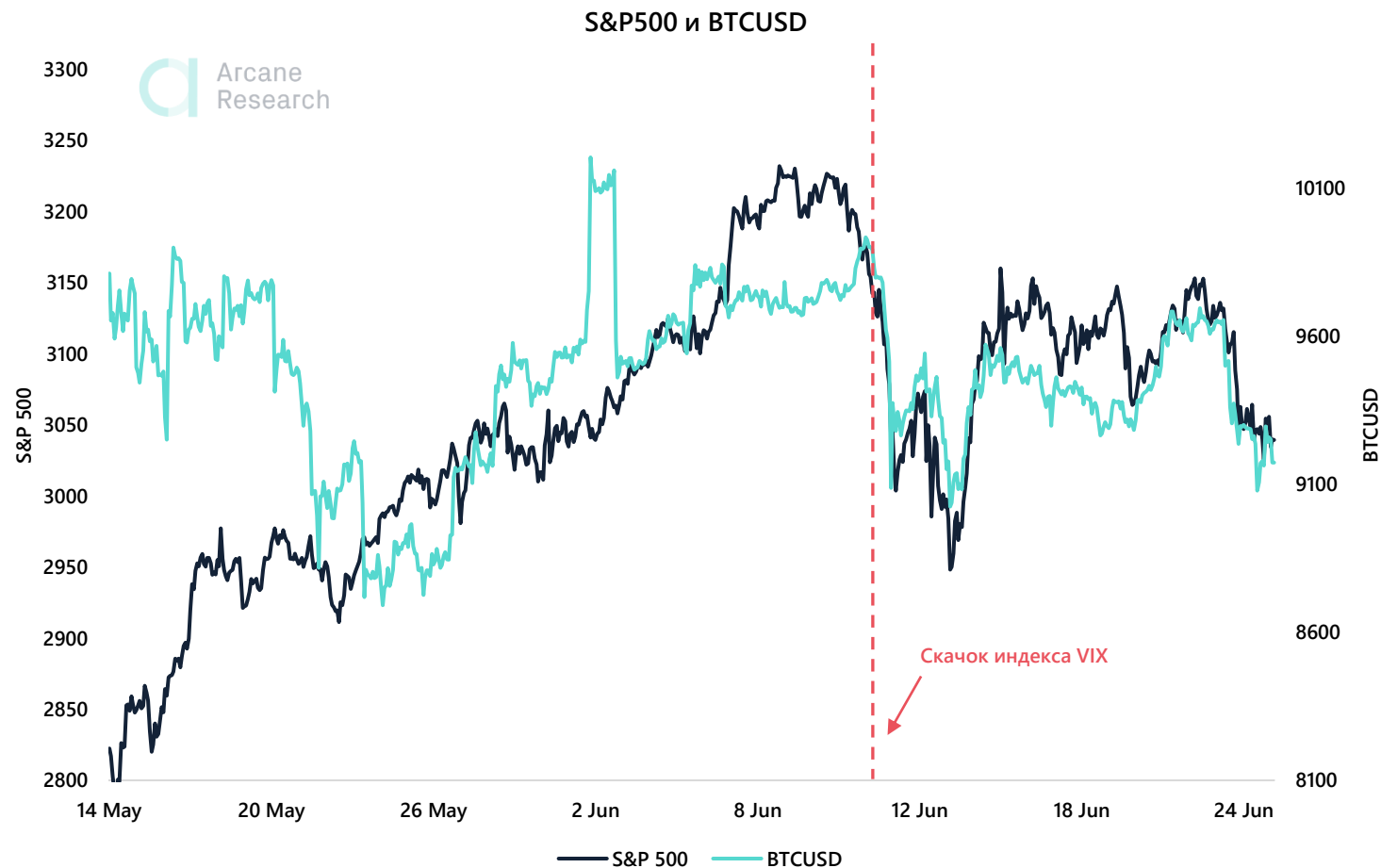
Топ 3: изменение цены в процентах за последнюю неделю



Источник: Digital Assets Data

Неопределенность вернулась — цена BTC опять следует за рынком акций

- Неопределенность на всех рынках увеличилась, и цена биткойна вновь отражает изменения рынка акций.
- В последнее время рынок акций испытывал трудности из-за вернувшихся опасений о вирусе Covid-19, и за последние две недели эта среда стала худшим днем для рынка.
- На этой неделе в США зафиксировано наибольшее количество случаев коронавируса, а значит, восстановление экономики может затянуться вопреки ожиданиям.
- 12 июня индекс VIX подскочил до самого высокого уровня за последние два месяца. Увеличение неопределенности на рынке акций несомненно повлияло на биткойн.
- *Инвесторам стоит обратить на это внимание, поскольку новый этап опасений на рынке акций может с легкостью затянуть с собой и биткойн.*



Источник: Tradingview, OANDA, Bitstamp (25 июня)

Июнь не сыграл важной роли для большинства индексов

На этой неделе индексы криптовалют с небольшой капитализацией удержали свои позиции, поэтому о них мало что можно сообщить. В этом году июнь проходит необычно спокойно и не приносит значительных изменений в рынок.

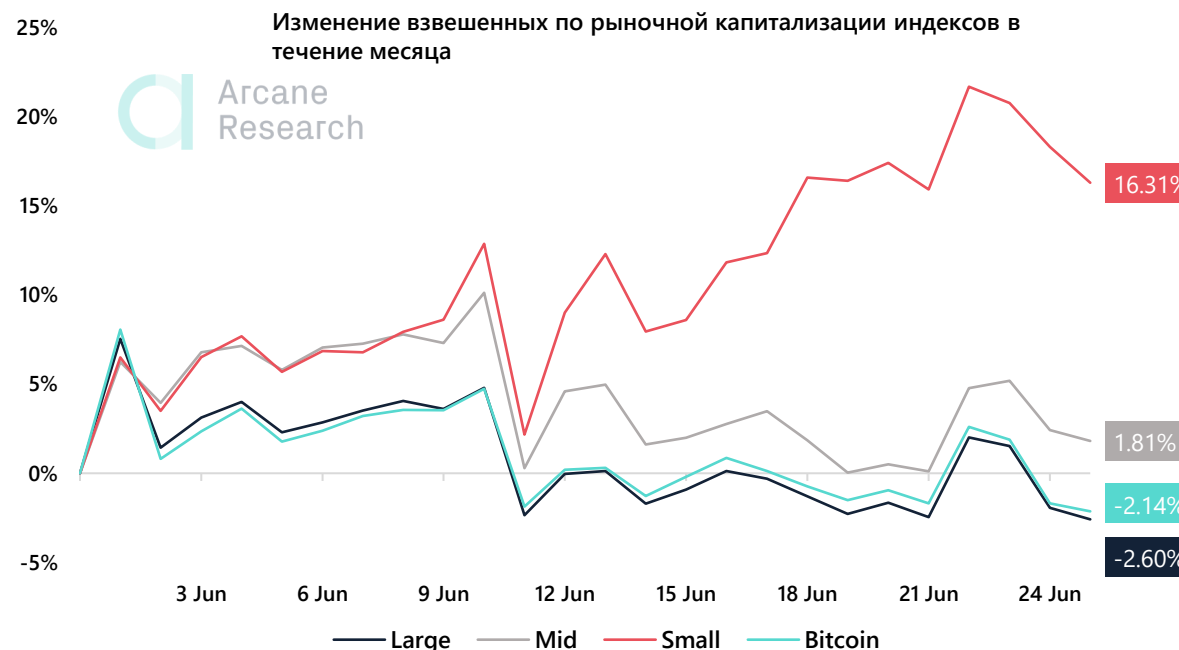
- Индексы криптовалют с небольшой капитализацией увеличились на 16% и все еще показывают лучший результат по сравнению с индексами с большей капитализацией.
- Последние две недели остальные индексы все еще остаются прежними и меняются в среднем на 0%.
- Стоит отметить, что на этой неделе рыночная доля биткойна немного снизилась и вновь составляет меньше 64%. В последний раз такой показатель был в конце апреля.

Изменение общей рыночной капитализации в процентах

	BTC	ETH	BCH	LTC	XRP	DASH	NEM	XMR	IOTA	NEO
Market Share	63.71%	9.75%	1.61%	1.04%	3.03%	0.26%	0.14%	0.43%	0.23%	0.27%
Weekly Change*	-0.47%	0.06%	-0.02%	-0.02%	-0.12%	0.01%	-0.01%	0.01%	0.00%	-0.02%

* Ежедневное изменение в процентах

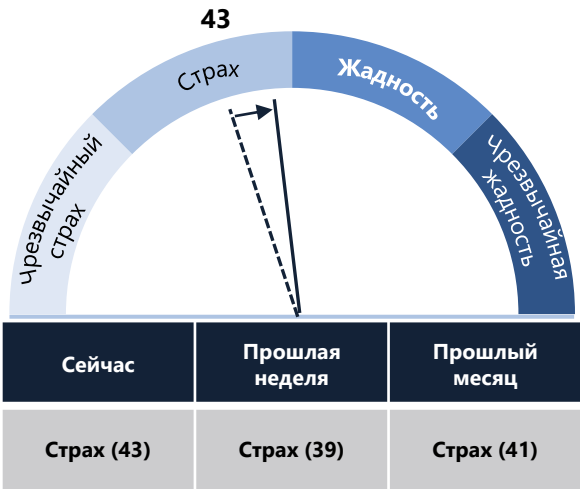
Источник: Coinpaprika.com



Источник: Bletchleyindexes.com

Спокойное настроение на рынке

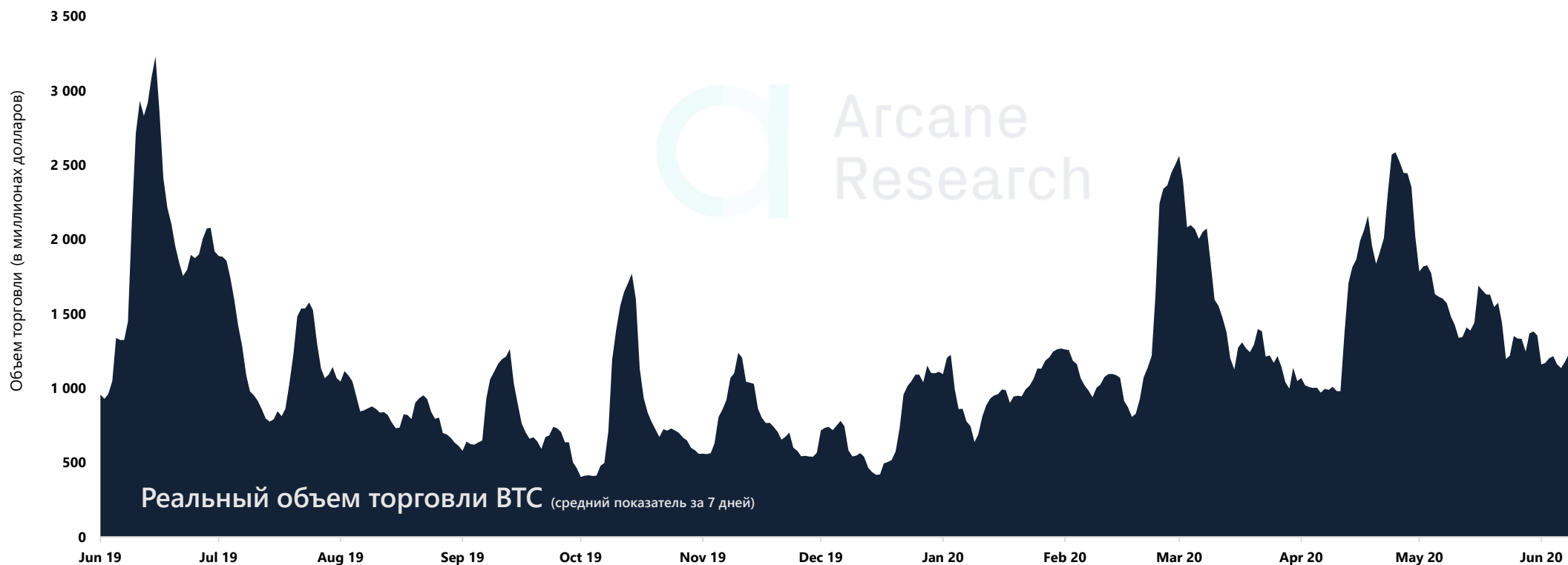
На этой неделе индекс страха и жадности (Fear & Greed Index) вновь слегка подскочил до нейтральной зоны, но резко упал, поскольку цена BTC не удержалась на достигнутом уровне в начале недели. На рынке акций также царит неопределенность. Похоже, что большинство участников рынка терпеливо ждут следующего сдвига цены, поскольку большинство активов все еще остаются в небольшом диапазоне.



Источник: Alternative.me, Digital Assets Data (25 июня)

Изменения в объеме торговли биткойнами минимальны

Средний реальный объем торговли* за 7 дней вновь показал боковое движение. Зачастую объем увеличивается, когда цена быстро падает или поднимается. С точки зрения изменения цены эта неделя была незначительной — объем торговли ведет себя соответственно.

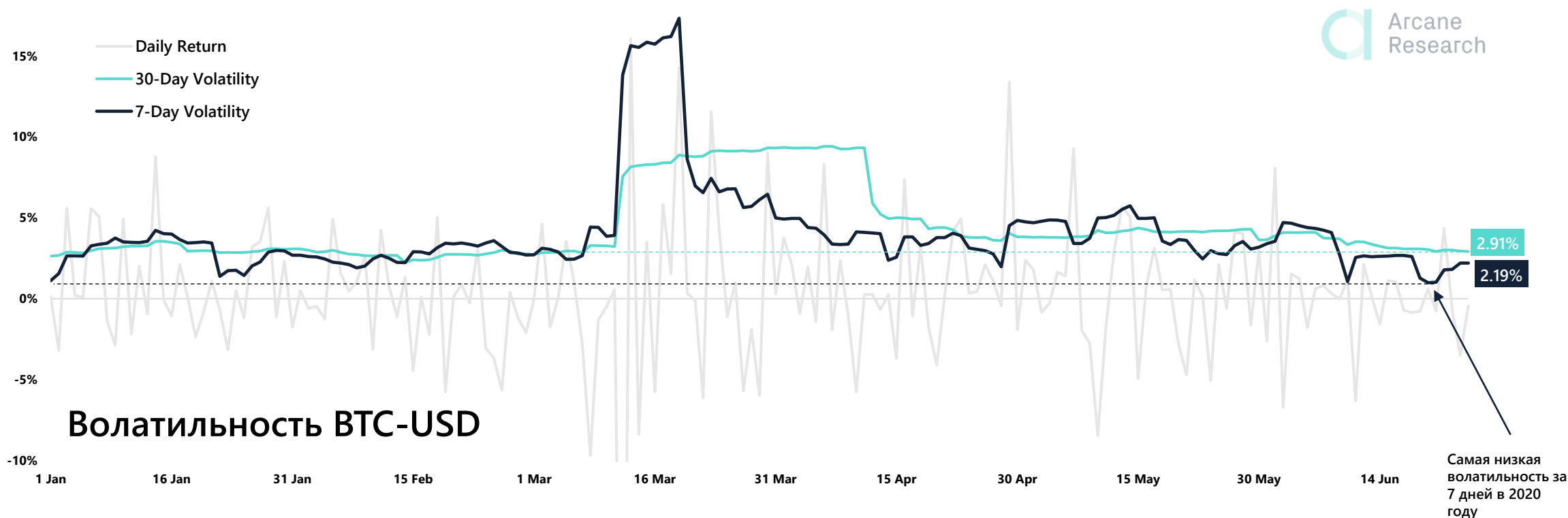


*Определение от Arcane Research. [Подробнее](#).

В прошлые выходные показатель волатильности за 7 дней вновь достиг рекордно низкого уровня за год

Однако из-за приближения срока экспирации на этой неделе волатильность вновь увеличивается

На прошлых выходных волатильность за 7 дней вновь достигла рекордно низкого уровня, однако увеличилась за последние несколько дней. Сегодня заканчивается срок действия деривативов на биткойны — истекают ежемесячные и ежеквартальные контракты, поэтому ожидается повышение волатильности. Во время закрытия месяца в апреле и мае происходили крупные движения цены, поэтому на следующей неделе волатильность может увеличиться.



Цена на акции ETHE за 3 недели упала на 59%

Арбитражеры играют с розничными инвесторами?

- В 2020 году фонд Grayscale Ethereum Trust (ETHE) приобрел невероятную популярность.
- Из-за недостатка криптовалютных ETF фонд Grayscale's Ethereum Trust (ETHE) — единственный способ для американцев получить доступ к эфириуму через пенсионный план 401k.
- Фонд финансируется только эфиром и показывает намного более высокий результат, чем базовый актив. 4 июня ежегодный доход достиг максимальной точки и составил 867%.
В тот же день ежегодный доход эфириума составил 91%. Это связано с высоким спросом, из-за чего фонд торговал с премией к чистой стоимости актива.
- Для ETHE последний месяц был полон взлетов и падений — премия к чистой стоимости актива увеличилась с 453% до 949%, а затем упала до 63% и 351%.**

Трастовый фонд с одним активом не должен показывать результат лучше, чем у самого актива. Излишний доход должен быть отрегулирован арбитражерами. Что же происходит?

- Аккредитованные инвесторы могут инвестировать напрямую в фонд по чистой стоимости актива, создавая новые акции с помощью обычных денег или криптовалюты (в неденежном виде). Инвесторы должны выждать период блокировки, перед тем как смогут свободно торговать этими акциями на вторичном рынке.
- Розничные инвесторы покупают у аккредитованных инвесторов существующие акции фонда на вторичном рынке. Среди розничных инвесторов спрос на эфириум высок, поэтому акции зачастую продаются с премией к активам фонда.
- Во время скачка инвесторы вторичного рынка купили акции ETHE по имплицитной цене эфириума в 2310 \$ — это на 61% больше максимума за все время.

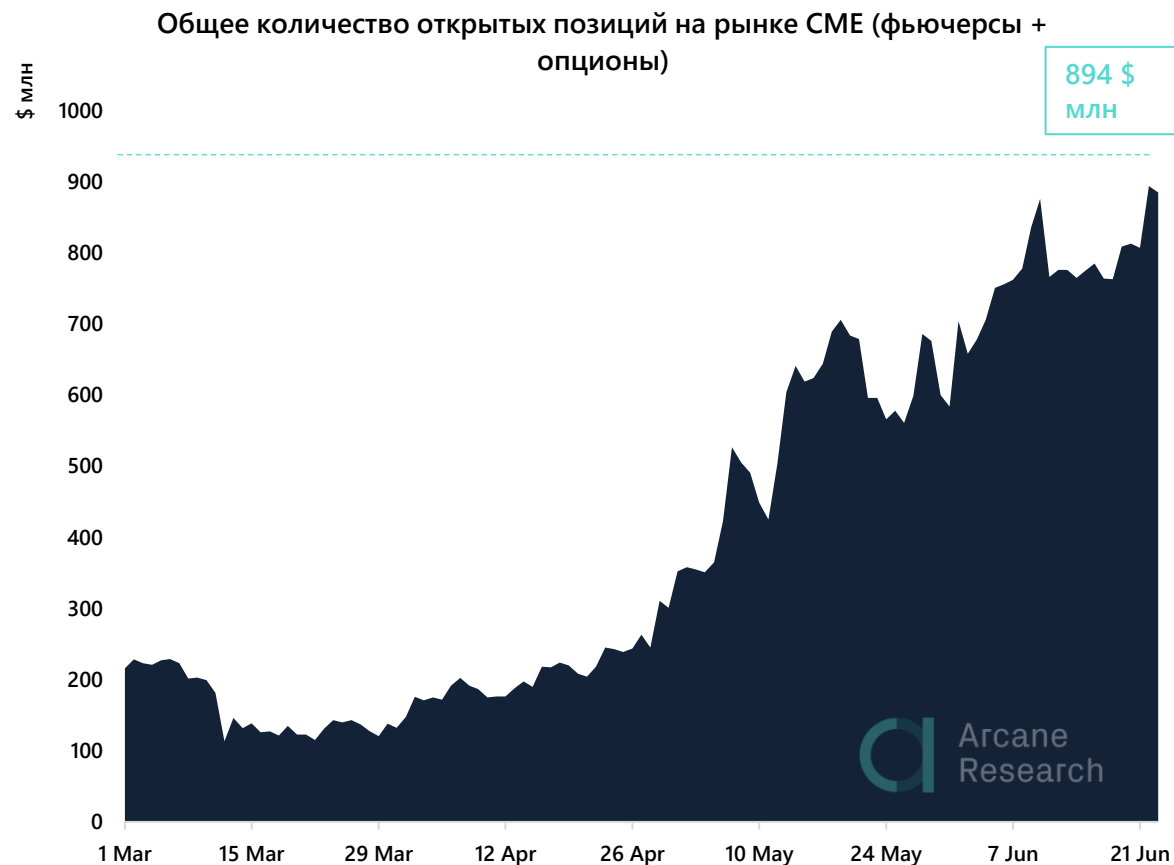
Кумулятивная доходность с начала года — ETHE и эфириум



Источник: Tradingview

Общее количество открытых позиций с деривативами биткойна на рынке CME побило рекорд

- На этой неделе общее количество открытых позиций с деривативами биткойна на рынке CME (фьючерсы + опционы) побило новый рекорд за все время и достигло 894 \$ млн.
- Рост в основном связан с увеличившимся спросом на опционы на рынке CME.
- Общее количество открытых позиций с опционами равняется приблизительно 440 \$ млн.
- До текущего момента количество открытых позиций на рынке CME увеличивалось благодаря фьючерсам, однако на прошлой неделе рынок опционов вышел вперед.
- Сегодня на CME истекут контракты на сумму 300 \$ млн



Источник: Skew (25 июня)



ОЦЕНКА

Вырастет ли цена биткойна до 8500 \$?

- Хотя день еще не закрыт, но сейчас биткойн торгуется ниже уровня поддержки около 9200 \$.
- Этот уровень прошел проверку множество раз за последние несколько дней. Удержится ли он сегодня?
- Если день закроется при цене ниже 9200 \$, цена биткойна может упасть в среднем до 8000 \$.
- Если сегодня цена останется на уровне 9200 \$, то в будущем может увеличиться до 10 000 \$.



Источник: Tradingview, Coinbase

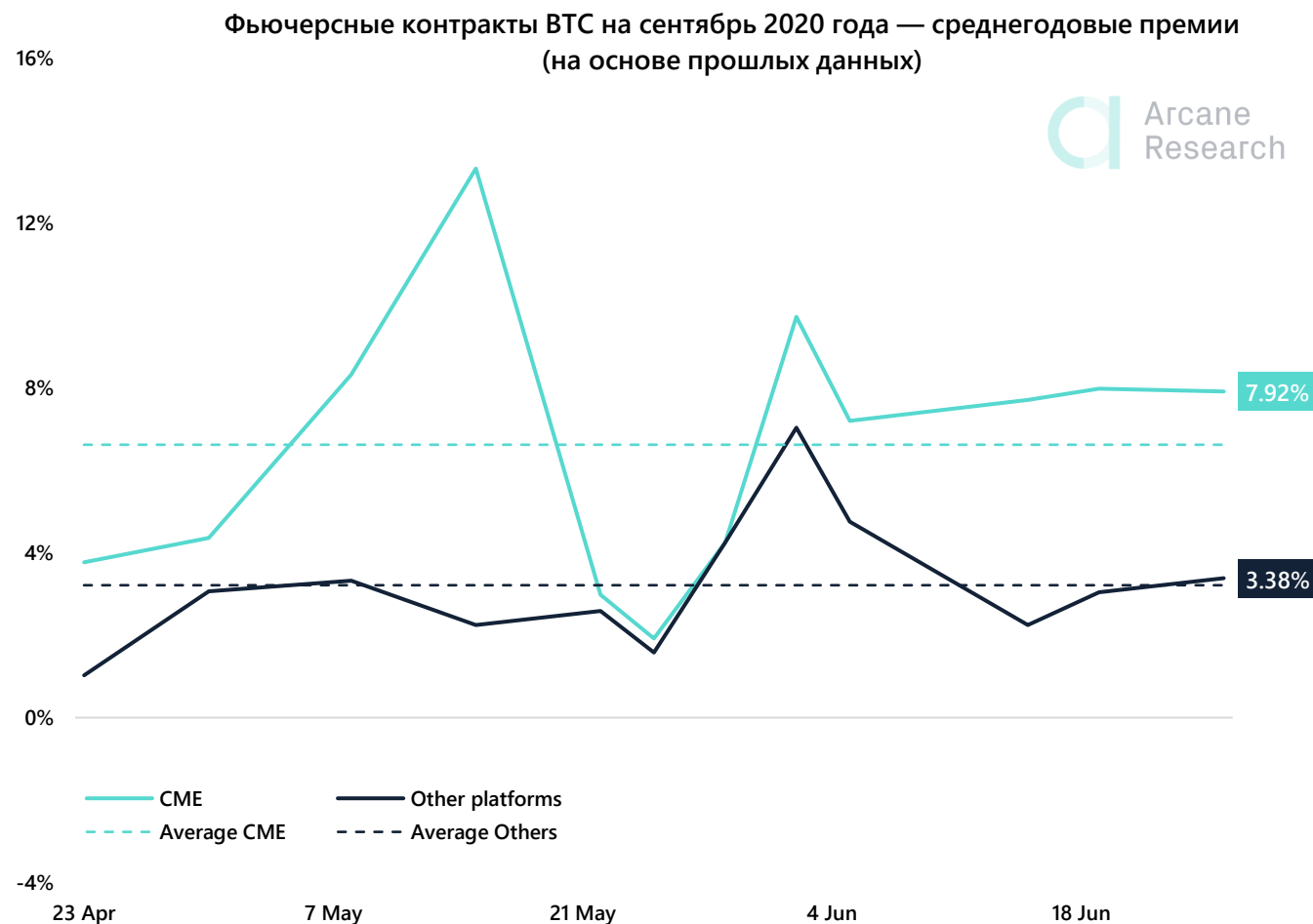
Истечение срока ежеквартальных фьючерсов

- До истечения срока ежеквартальных июньских фьючерсных контрактов BTC осталось всего несколько часов (контракты на Deribit и FTX уже истекли).
- Это сказалось на премиях, поскольку цены на фьючерсы сейчас приблизительно равняются спотовым ценам.
- В конце июня фокус смещается на следующий квартал — на сентябрьские контракты.
 - Трейдеры на рынке CME все еще покупают фьючерсы по более высокой цене, чем на платформах для розничных инвесторов.
 - Однако на этой неделе среднегодовой уровень премий на рынке CME на сентябрьские контракты слегка снизился, а премии на платформах для розничных инвесторов слегка увеличились.

Премии на фьючерсные контракты BTC

	June 2020	September 2020
CME	0.13%	2.00%
Other platforms	0.10%	0.86%

Другие платформы: среднее значение на Bitmex, Deribit, FTX и Kraken



Источник: CME, Bitmex, Deribit, FTX, Kraken



АКТИВНОСТЬ НА БЛОКЧЕЙНЕ

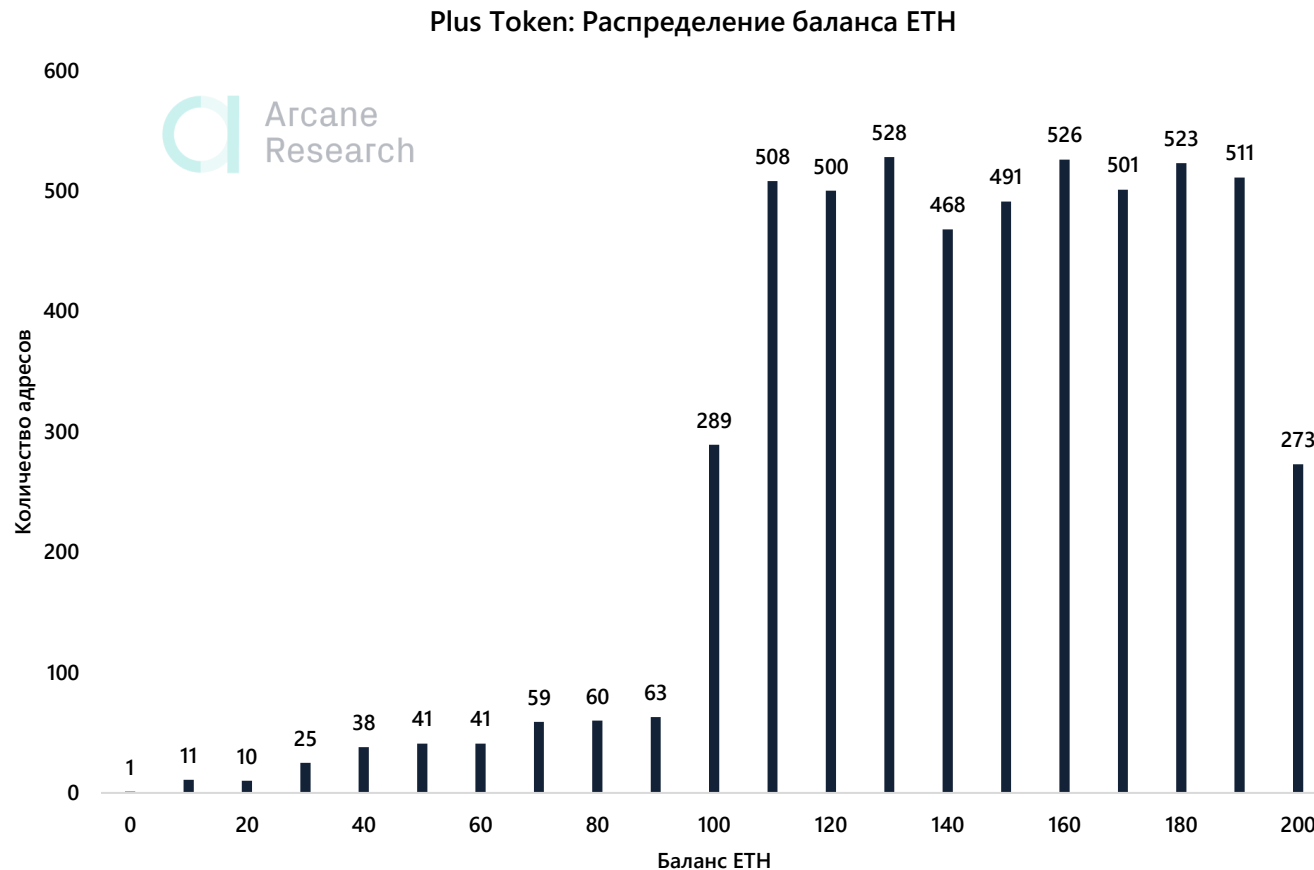
Скаммеры Plus Token перемещают эфириум

Чтобы скрыть транзакции, они использовали более 6000 адресов

- На этой неделе заголовки вновь пестрили информацией о Plus Token. В прошлом году скандально известная пирамида пообещала инвесторам высокий доход и собрала миллиарды долларов в BTC, ETH, EOS и XRP.
- Согласно данным **Nansen**, сегодня скаммеры впервые перемещают и разделяют полученный эфир.
- Скаммеры отправили 789 532 ETH (около 183 \$) на более 6000 разных адресов, чтобы скрыть транзакции.
- Средства отправляли на новые адреса поэтапно, в основном по 100–200 ETH.

Что дальше?

- Прямых сигналов о том, что средства поступают на биржи для выброса на рынок, еще нет, поскольку ни один адрес не связан с кошельками бирж.
- Спекулянты считают, что скаммеры отправляют деньги в такие миксеры, как Tornado Cash, чтобы отмыть их и избежать слежки.



Автор данных:



Общая стоимость, заблокированная в сфере DeFi, достигла рекордного значения

- За последние две недели сфера DeFi невероятно выросла.
- Об этом говорит существенное увеличение общей заблокированной стоимости, которая 15 июня достигла рекордного значения и с тех пор не уменьшилась.
- Общая стоимость, заблокированная в децентрализованной финансовой экосистеме, за 11 дней выросла на 66% и сегодня составляет 1,63 \$ млрд.

Основной двигатель роста сферы DeFi — токены управления с механизмом майнинга ликвидности.

- 14 июня протокол Compound запустил собственный токен управления, что привлекло еще большее внимание к сфере DeFi и так называемой тенденции «yield farming».
- Yield-farming означает, что инвесторы используют капитал и предоставляют протоколам ликвидность, чтобы получать дохода.
- На этой неделе компания Balancer Labs также запустила собственный токен управления, который моментально привел к удвоению общей заблокированной стоимости протокола, которая за два дня выросла с 43 \$ млн до 95 \$ млн.
- Токенизация привлекает все больше людей к протоколу. Возможно, в следующие несколько месяцев другие протоколы тоже начнут выпускать токены управления.

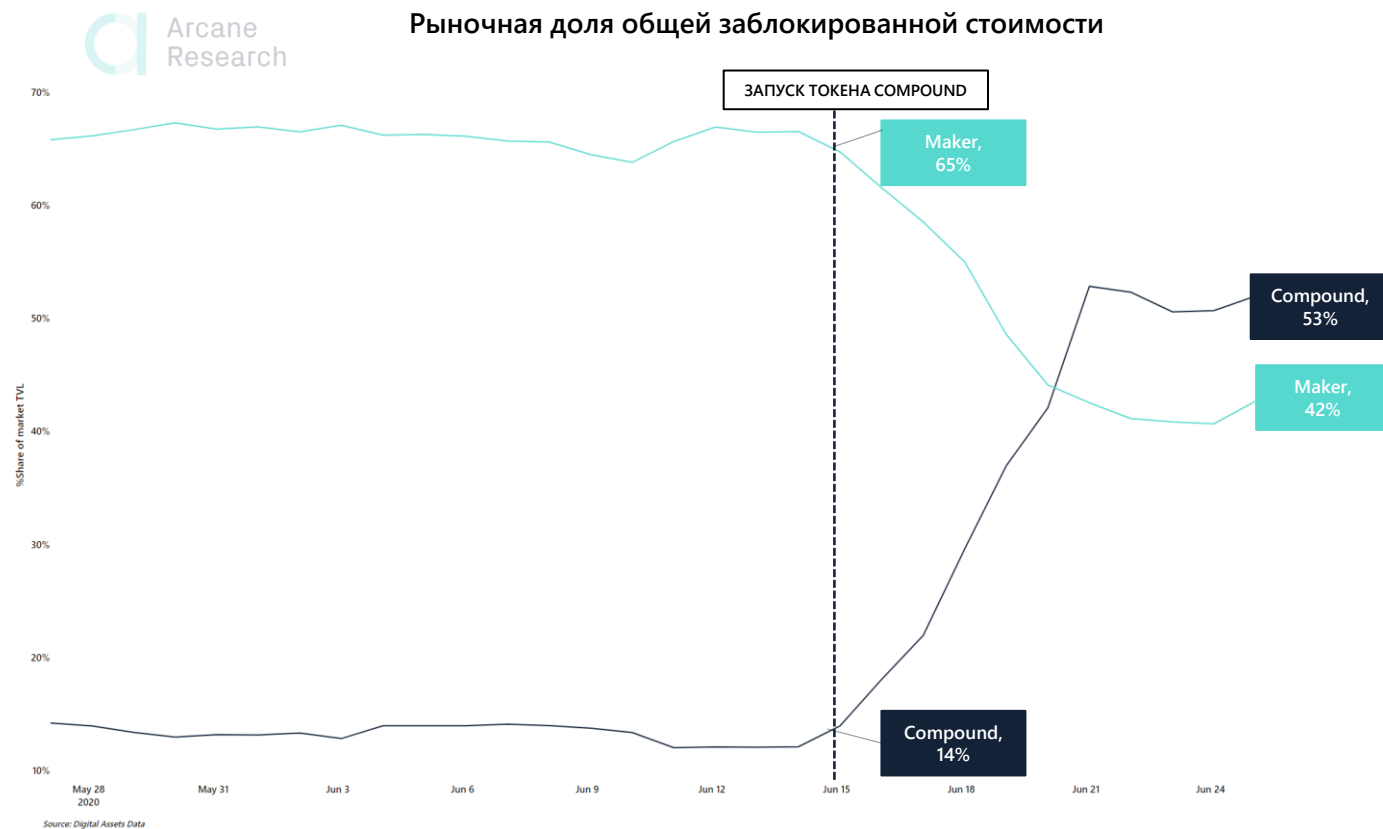
Общая заблокированная стоимость (USD) в сфере DeFi



Источник: DefiPulse

Общая заблокированная стоимость Compound превысила Maker

- С момента выпуска токена COMP протокол Compound быстро приобретает популярность.
- За десять дней после выпуска токена рыночная доля протокола Compound в сфере кредитования DeFi выросла с 14% до 53%.
- Общая заблокированная стоимость протокола Compound Достигла 570 \$ млн. **За 10 дней общая заблокированная стоимость протокола выросла на 506%.**
- Протокол Compound — ведущая платформа кредитования в сфере DeFi, которая обгоняет компанию Maker, чья рыночная доля за прошлую неделю упала с 65% до 41%.





Нужны результаты эксклюзивных исследований и анализа?

Посетите research.arcane.no

Отказ от ответственности

- «Еженедельная рассылка» (отчет) компании Arcane Research содержит результаты анализа сферы криптовалют, финансовых технологий и открытых блокчейнов. Опубликованная в отчете информация предназначена для распространения данных о развитии рынка криптовалют. Вся опубликованная информация публикуется только в ознакомительных целях и не является рекомендацией для осуществления финансовых транзакций или инвестиций. Мы не предоставляем финансовые консультации и не несем ответственность за убытки читателей на рынке.
- Мы приложили максимальные усилия, чтобы обеспечить доступность, точность и актуальность отчета, однако возможны технические проблемы, ошибки и неточности.
- Инвестиции в криптовалютные и технологические компании связаны со значительным риском. Чтобы оценить возможный риск, мы рекомендуем проводить собственный анализ и обращаться к независимым и проверенным финансовым консультантам, перед тем как совершать какие-либо действия. Инвестиции облагаются налогом, за который вы также несете ответственность.
- Мы не несем ответственности за любые расходы, убытки (прямые и косвенные) или ущерб, связанные с использованием информации из настоящего отчета. Другими словами, пользователи несут полную личную ответственность за свою инвестиционную деятельность.
- Arcane Research — подразделение организации Arcane Crypto AS, регистрационный номер — 994 608 673. Свяжитесь с нами по адресу research@arcane.no или tbj@arcane.no.

Подписаться на
еженедельную
рассылку



Arcane
Research

Связаться с нами: research@arcane.no