RELAI BITCOIN REPORT

Quartalsmäßiger Marktreport

Q1 2024

BLOCKTRAINER Relai

Einleitung

Wir bei Relai wollen, dass du die Kontrolle über deine Zukunft übernimmst. Bitcoin ist das Werkzeug, um das zu erreichen. Es ist eine einzigartige, aufstrebende Spar-Technologie. Wie das Internet ist diese auf dem Weg, jeden Aspekt unseres Lebens radikal zu verändern.

In der zweiten Ausgabe des RELAI BITCOIN REPORT, unserem vierteljährlichen Marktbericht, gehen wir auf Dinge ein, die uns optimistisch über die Zukunft von Bitcoin stimmen oder auf Dinge, die wir für wichtig halten, um zu verstehen, wohin die Reise geht.

Wir wünschen dir viel Spaß mit dem Bericht!

Haftungsausschluss: Keiner dieser Inhalte stellt eine Anlageberatung dar. Führe immer deine eigene Recherche durch, bevor du investierst.

Zusammenfassung

Dieser Bericht befasst sich mit dem Wachstum des Bitcoin-Netzwerks, insbesondere mit der Einführung von Bitcoin-Spot-ETFs in den USA. Dies ist ein Meilenstein für Bitcoin als einzigartige Anlageklasse, die nun endlich in der traditionellen Finanzwelt ankommt.

Weiters zeigen wir in diesem Report:

- Das verwaltete Vermögen (AUM) von Bitcoin-Spot-ETFs übertrifft bereits das von Silber ETFs
- Bitcoin war die Anlageklasse mit der besten Wertentwicklung im Jahr 2023
- BTC-Kurseinbrüche werden zunehmend kleiner, was auf einen reiferen Markt und mehr Vertrauen durch Anleger hindeutet
- Prognosen über einen bald bevorstehenden Untergang von Bitcoin haben ein Zehn-Jahres-Tief erreicht
- Bitcoin-Mining hat ein Allzeithoch an Nachhaltigkeit erreicht
- Kleinanleger, insbesondere "Shrimps", die weniger als 1 BTC besitzen, kaufen zunehmend Bitcoin
- Die “Cost-Averaging” Strategie, bei der konstant BTC gekauft werden, erweist sich weiterhin als ideal für Bitcoin-Investoren
- Die Hash-Rate des Bitcoin-Netzwerks hat ein neues Allzeithoch erreicht
- Das Lightning Network ist in nur zwei Jahren um 1200% gewachsen

Zusammenfassend: Die außergewöhnliche Kursentwicklung von Bitcoin, seine zunehmende Akzeptanz bei institutionellen und privaten Anlegern sowie die bedeutenden technologischen Fortschritte unterstreichen seine wachsende Rolle als Eckpfeiler im künftigen Finanzsystem. Insgesamt wird er zunehmend als Vermögenswert in diversifizierten Anlageportfolios anerkannt.

Relai

Inhaltsverzeichnis

#1 - Bitcoin Spot ETFs lanciert, AUM übertrifft Silber 5

#2 - Bitcoin war die Anlageklasse mit der besten Wertentwicklung im Jahr 2023 6

#3 - BTC Kursrücksetzer werden weniger stark 7

#4 - Bitcoin-Nachrufe fallen auf den niedrigsten Stand seit einem Jahrzehnt 8

#5 - Bitcoin Mining Nachhaltigkeit auf Allzeithoch, Medien nehmen Notiz 9

#6 - Bitcoin-Netzwerkgebühren bleiben hoch 10

#7 - Shrimps (<1 BTC) kaufen weiterhin aggressiv Bitcoin 11

#8 - Cost-Averaging ist weiterhin eine erfolgreiche Strategie für Bitcoin-Investoren 12

#9 - Bitcoin Hashrate erreicht neues Allzeithoch 13

#10 - Das Lightning Network wuchs um 1200% in 2 Jahren 14

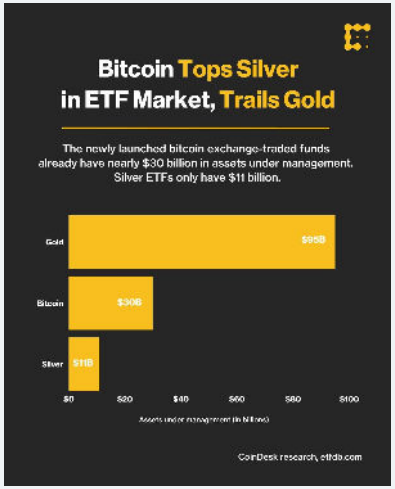
Glossar 15

16

Bitcoin Spot ETFs starten, AUM übertrifft Silber

Die kürzlich aufgelegten Bitcoin-ETFs haben bereits ein verwaltetes Vermögen von über 30 Milliarden US-Dollar angehäuft und damit die Silber-ETFs mit rund 11 Milliarden US-Dollar überholt. Dieses Wachstum erfolgte unmittelbar nach der Genehmigung der Bitcoin-ETFs durch die US-Börsenaufsichtsbehörde SEC. Bitcoin ist jetzt nach Gold der zweitgrößte Rohstoff-ETF auf dem US-amerikanischen Markt. Gold-ETFs verwalten aktuell etwa 95 Milliarden US-Dollar. Anfangs wurde vor allem der bestehenden Grayscale Bitcoin Trust in Bitcoin-ETFs umgewandelt, was zu kleineren Kurseinbrüchen führte.

Dies ist ein Meilenstein für Bitcoin, aber auch für den ETF-Markt, denn die neuen Bitcoin-ETFs erlebten bereits kurz nach ihrer Einführung einen erheblichen Zustrom von Investitionen.



Quelle: CoinDesk via X

Issuer (Ticker)	Company	Filing Date	19b-4 Federal Register	Highest Act	Status	Exchange	Custodian	SEC Next Deadline	SEC Final Deadline
Grayscale Bitcoin Trust (Re-file Conversion) (GBTC)	Grayscale	5/4/15	11/8/21	1933 Act	Lawsuit	NYSE	Coinbase	~8/15/23	~10/5/23
ARK 21Shares Bitcoin ETF (Re-filing) (ARKB)	21Shares & ARK	6/28/21	5/15/23	1933 Act	Unknown	CBOE	Coinbase	8/13/23	1/10/24
iShares Bitcoin Trust	BlackRock	6/15/23	7/19/23	1933 Act	Unknown	Nasdaq	Coinbase	9/2/23	3/15/24
Bitwise Bitcoin ETP Trust (Re-filing)	Bitwise	10/14/21	7/18/23	1933 Act	Unknown	NYSE	N/A	9/1/23	3/14/24
VanEck Bitcoin Trust (Re-filing)	VanEck	12/30/20	7/19/23	1933 Act	Unknown	CBOE	N/A	9/2/23	3/15/24
Wisdomtree Bitcoin Trust (Re-filing) (BTCW)	Wisdomtree	12/8/21	7/19/23	1933 Act	Unknown	CBOE	Wisdomtree?	9/2/23	3/15/24
Invesco Galaxy Bitcoin ETF (Re-filing)	Invesco & Galaxy	9/21/21	7/19/23	1933 Act	Unknown	CBOE	N/A	9/2/23	3/15/24
Wise Origin Bitcoin Trust (Re-filing)	Fidelity	3/24/21	7/19/23	1933 Act	Unknown	CBOE	Fidelity	9/2/23	3/15/24
Valkyrie Bitcoin Fund (Re-filing) (BRRR)	Valkyrie	1/22/21	7/21/23	1933 Act	Unknown	Nasdaq	N/A	9/4/23	3/19/24
Global X Bitcoin Trust (Re-filing)	Global X	7/21/21	~8/26/23	1933 Act	Unknown	CBOE	N/A	~10/10/23	~4/22/24

Note: Dates are estimates and deadlines, so they may come earlier. ~ Denotes guesses but is fully dependent on Court opinion timing

Bloomberg

Quelle: Will via X

BTC war 2023 Anlageklasse mit bester Wertentwicklung

Bitcoin hat sich im Jahr 2023 als herausragender Performer erwiesen und traditionelle Anlageklassen wie Gold, Aktien, Immobilien und Anleihen in den Schatten gestellt. Im Gegensatz zu den Herausforderungen des vergangenen Jahres hat sich das Jahr 2023 für Bitcoin als günstig erwiesen. Die bekannteste Kryptowährung der Welt hat ein bemerkenswertes Comeback hingelegt und ist im Jahr 2023 um 154,37% gestiegen, was zu einer beachtlichen Marktkapitalisierung von 530 Mrd. USD führte. Nur die Aktie des Halbleiterriesen Nvidia hat mit einem Anstieg von über 240 % im Jahr 2023 die Performance von Bitcoin übertroffen.

Nach einem schwierigen Jahr 2022 erholte sich der Bitcoin im Jahr 2023 auf bemerkenswerte Weise und erzielte beeindruckende Renditen im laufenden Jahr.

Bitcoin performance compared to major asset classes

Bitcoin has had periods of high performance and significant drawdowns
2013-2023

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Cumulative	Annualized
BTC 5,516%	SPX 12%	BTC 37%	BTC 119%	BTC 1,300%	AGG 0%	BTC 92%	BTC 302%	BTC 58%	CMT 20%	BTC 156%	BTC 315,678%	BTC 124%
SPX 26%	AGG 5%	AGG 0%	HY 17%	EM 35%	HY -2%	SPX 29%	Gold 24%	CMT 30%	Gold 1%	SPX 25%	SPX 226%	SPX 13%
HY 6%	HY 2%	SPX -1%	EM 15%	SPX 18%	Gold -3%	EM 21%	SPX 15%	SPX 29%	HY -11%	HY 12%	HY 64%	HY 5%
AGG -1%	EM 1%	HY -4%	CMT 14%	Gold 12%	SPX -7%	Gold 18%	EM 14%	HY 5%	AGG -12%	Gold 12%	EM 35%	EM 3%
EM -3%	Gold -3%	Gold -11%	SPX 11%	HY 7%	CMT -9%	HY 14%	AGG 7%	EM 0%	EM -18%	EM 9%	Gold 18%	Gold 2%
CMT -9%	CMT -18%	EM -14%	Gold 7%	CMT 6%	EM -15%	CMT 10%	HY 7%	AGG -1%	SPX -20%	AGG 5%	AGG 17%	AGG 2%
Gold -29%	BTC -58%	CMT -25%	AGG 2%	AGG 3%	BTC -73%	AGG 8%	CMT -3%	Gold -6%	BTC -65%	CMT -2%	CMT -4%	CMT 0%

BTC Kursrücksetzer werden weniger stark

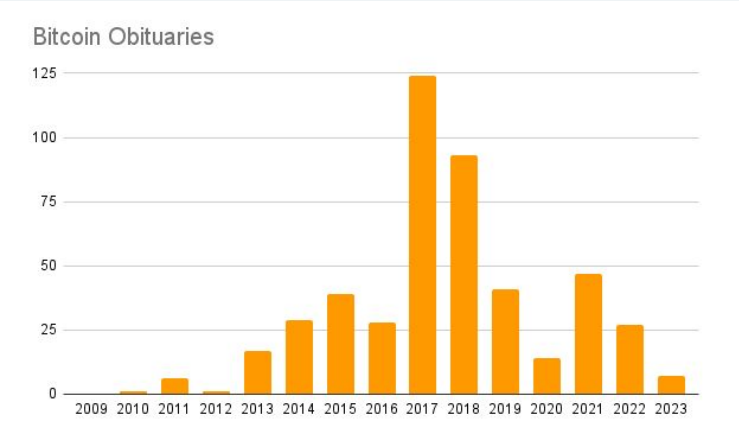
Die Auswertung der Intensität der Bitcoin-Abschwünge über verschiedene Zyklen hinweg zeigt eine wachsende Widerstandsfähigkeit in der aktuellen Periode. Der stärkste Rückgang in diesem Zyklus beschränkte sich auf lediglich -20,1 %, was im Vergleich zu früheren Ereignissen deutlich milder ist. Dieser Trend deutet darauf hin, dass die Bitcoin-Rückgänge mit der Zeit weniger stark ausfallen, was auf eine mögliche Reifung der Marktdynamik hindeutet.

Derzeit liegt der stärkste Rückgang bei nur -20,1 %, was im Vergleich zu früheren historischen Trends deutlich weniger gravierend ist.

Quelle: Glassnode via X

Bitcoin-Nachrufe fallen auf den niedrigsten Stand seit 10 Jahren

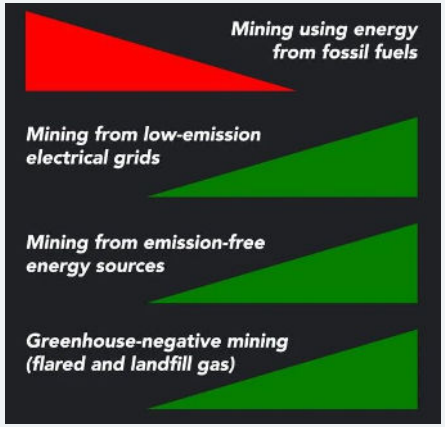
Wir befinden uns in einem Bärenmarkt für "Bitcoin ist tot"-Artikel. Tatsächlich erklärten die Mainstream-Medien Bitcoin im Jahr 2023 nur sieben Mal für "tot", was die niedrigste Häufigkeit solcher Erklärungen in einem Jahrzehnt darstellt. Die Daten des BTC-Nachruf-Trackers von 99bitcoins zeigen, dass die negative Stimmung gegenüber Bitcoin seit der ersten "Todeserklärung" im Jahr 2010 deutlich abgenommen hat. Bemerkenswert ist, dass mehr als die Hälfte der Nachrufe im Jahr 2023 im Januar erfolgten, inmitten einer schwierigen Marktphase nach dem Zusammenbruch von FTX. Im Jahr 2017 gab es mit 124 die meisten Nachrufe, obwohl BTC damals ein Allzeithoch von 20.000 $ erreichte.



Quelle: Jameson Lopp via X

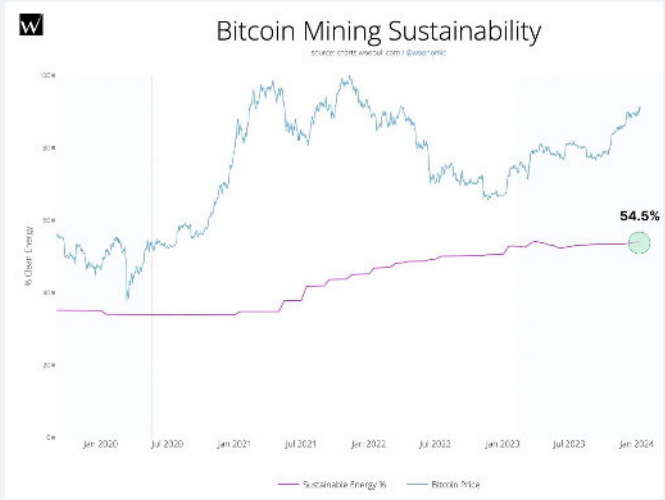
Wir sind optimistisch, dass die "Bitcoin ist tot"-Artikel aussterben werden. Das Konzept "Bitcoin stirbt" wird bald so absurd sein wie die Vorstellung, dass das Internet eine Modeerscheinung ist.

Bitcoin Mining Nachhaltigkeit auf Allzeithoch, Medien nehmen Notiz



Bitcoin-Mining setzt zunehmend auf nachhaltige Energiequellen und innovative Methoden für einen umweltfreundlichen Betrieb. Die Branche geht zu emissionsfreien Praktiken und zur Nutzung sauberer Energie über, vor allem in Nordamerika. Ein bemerkenswerter Fortschritt ist die Nutzung von netzunabhängigem Methan, das nicht nur das Mining antreibt, sondern auch dazu beiträgt, Umweltrisiken zu reduzieren. Mining, das Energie aus fossilen Brennstoffen nutzt, ist auf nur noch 45,5 % gesunken, womit der emissionsfreies Mining bei einem Allzeithoch von 54,5 % liegt.

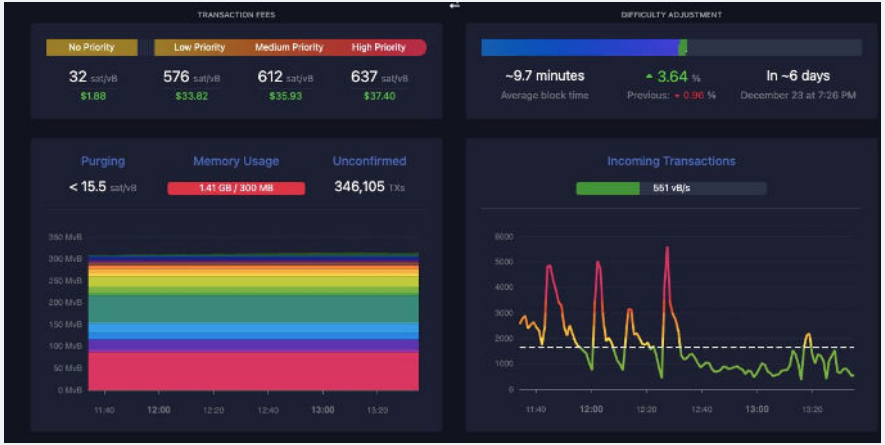
Diese Veränderung ist ein wichtiger Schritt hin zu einem umweltfreundlichen Ansatz beim Bitcoin-Mining. Es ist sehr wahrscheinlich, dass sich dieser Trend fortsetzen wird.



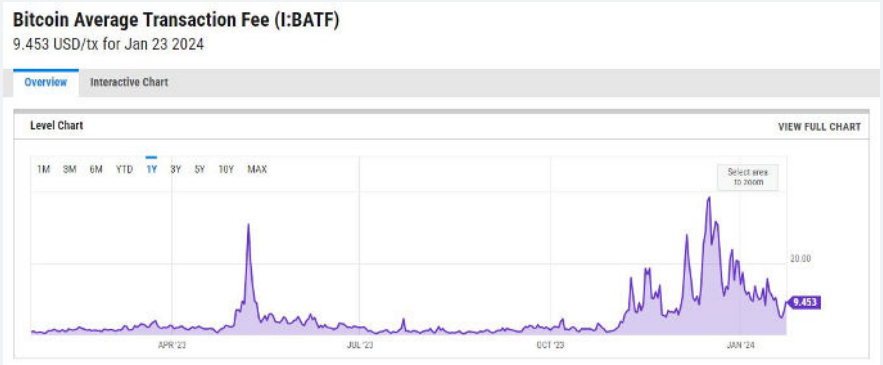
Quelle: batcoinz.com

Bitcoin-Netzwerkgebühren bleiben hoch

Bitcoin-Transaktionsgebühren sind auf ein 20-Monats-Hoch gestiegen, wobei die durchschnittlichen Kosten Ende 2023 fast 40 Dollar betragen, was vor allem auf die Welle von Bitcoin Ordinals zurückzuführen ist. Dieser Anstieg der Gebühren hat eine Debatte ausgelöst. Während einige über die Auswirkungen der Ordinals auf die Gebühren frustriert waren, argumentierten andere, dass hohe Transaktionskosten unvermeidlich sind und schlugen vor, dass die Zukunft in Layer-2-Lösungen wie dem Lightning Network liegt. Die Miner profitieren derzeit von den erhöhten Transaktionsgebühren und verzeichnen die besten USD-Einnahmen seit zwei Jahren. Dies unterstreicht den Wettbewerbscharakter von Bitcoin, der Proof-of-Work und Wettbewerb höher bewertet als niedrige Transaktionsgebühren.



Quelle: mempool.space

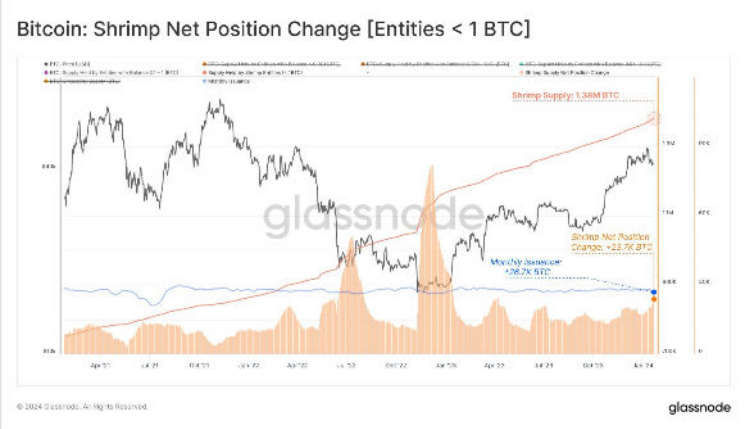


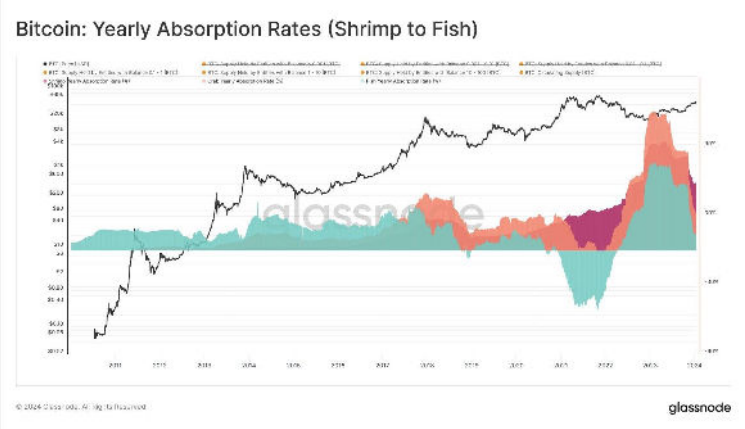
Quelle: ycharts.com

Shrimps (<1 BTC) kaufen weiterhin aggressiv Bitcoin

Die Verteilung der Coins ist auch das Thema vieler Bitcoin-Kritiker, die große Wallets oft fälschlicherweise als Beweis für eine starke Angebotskonzentration in den Händen einer kleinen Handvoll Wale anführen. Aber große Wallets werden oft von Börsen gehalten und enthalten die Coins vieler einzelner Nutzer/innen. Nach Angaben des On-Chain-Analyseunternehmens glassnode sammelt die Shrimp-Kohorte (<1 BTC) weiterhin aggressiv Bitcoin an, und zwar mit einer Rate von +23,7K BTC/Monat, wodurch das gesamte Shrimp-Angebot auf einen Wert von 1,38M BTC ansteigt.

Ein immer größerer Anteil des Angebots wird von kleineren Wallets gehalten, die für Privatpersonen repräsentativ sind, wobei Shrimps (< 1 BTC) und Crabs (< 10 BTC) bemerkenswerte 2,25 Mal mehr Coins aufnehmen, als im Jahr 2022 gemined wurden.



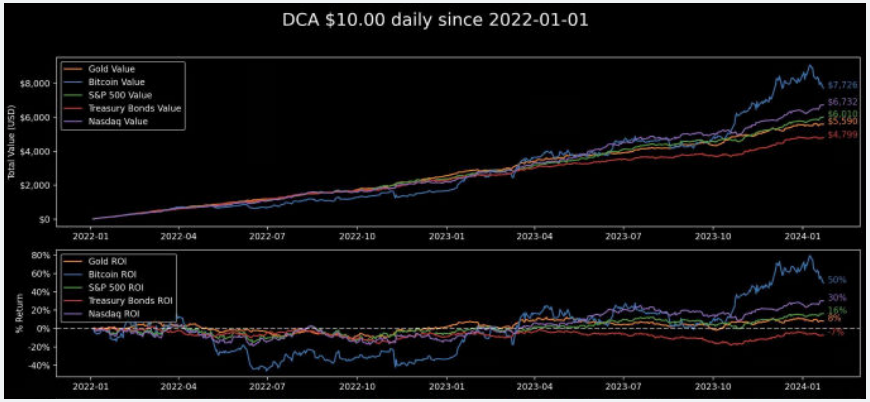


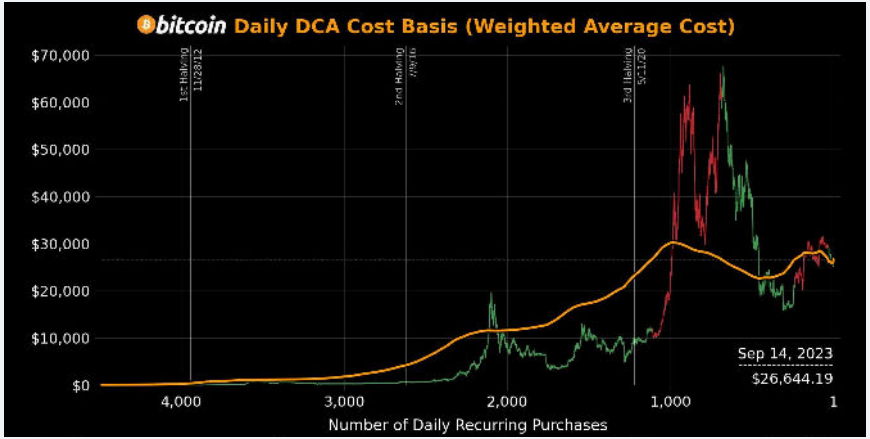
Quelle: glassnode via X

Cost-Averaging ist weiterhin eine erfolgreiche Strategie für Bitcoin-Investoren

Bitcoin-Investoren, die Cost-Averaging betreiben, also regelmäßig in BTC investieren, verzeichnen Gewinne, wie eine aktuelle Analyse zeigt. Diese Strategie ist unabhängig von den Preisänderungen und wird als kluger Ansatz empfohlen, um die Volatilität von BTC zu managen. Ende 2023 konnte jeder Investor, der kontinuierlich BTC gekauft hat, seine Strategie als erfolgreich bezeichnen, egal wann er damit angefangen hat. Nicht alle Bitcoin-Halter sind jedoch profitabel, vor allem diejenigen, die im November 2021 zum Höchststand von 69.000 $ gekauft haben und nicht weiter gekauft haben.

Cost Averaging ist der richtige Weg für Bitcoin-Investoren ist. Auf dem Relai-Blog erfährst du mehr darüber.



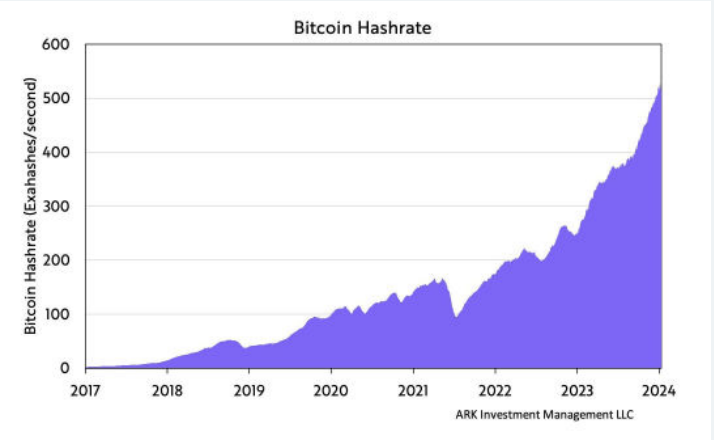


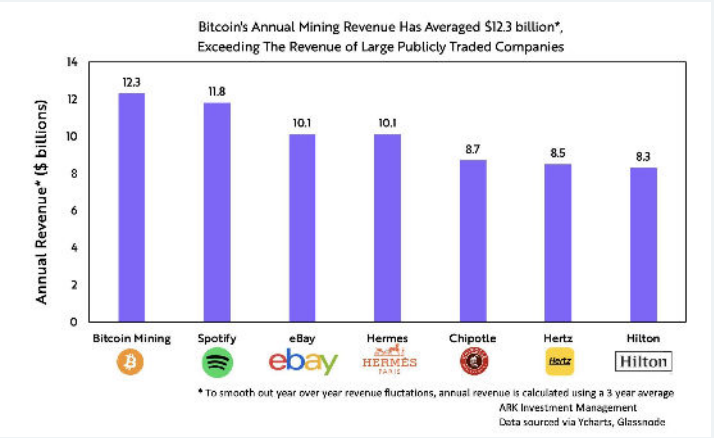
Quelle: Dylan Le Clair via X

Bitcoin Hashrate erreicht neues Allzeithoch

Hinter Bitcoin steht das leistungsstärkste Rechennetzwerk der Welt. Mit 500 Exahashes/Sekunde übersteigt die Rechenleistung, mit der Bitcoin "gesichert" wird, die Fähigkeiten der größten Computernetzwerke der Welt. Diese Rechenleistung ist nicht an einem Ort zentralisiert oder wird von einem einzigen Unternehmen kontrolliert. Sie ist über ein globales Netzwerk verteilt, was Dezentralität und Widerstandsfähigkeit gegen Angriffe oder Ausfälle gewährleistet.

Das Bitcoin-Mining generiert mehr Jahresumsatz als einige der größten börsennotierten Unternehmen der Welt. Der kumulierte Umsatz der Miner liegt bei fast 60 Milliarden Dollar. Spotify, eBay, Hermes, Chipotle, Hertz und Hilton erwirtschaften alle weniger Jahresumsatz als Bitcoin-Miner.



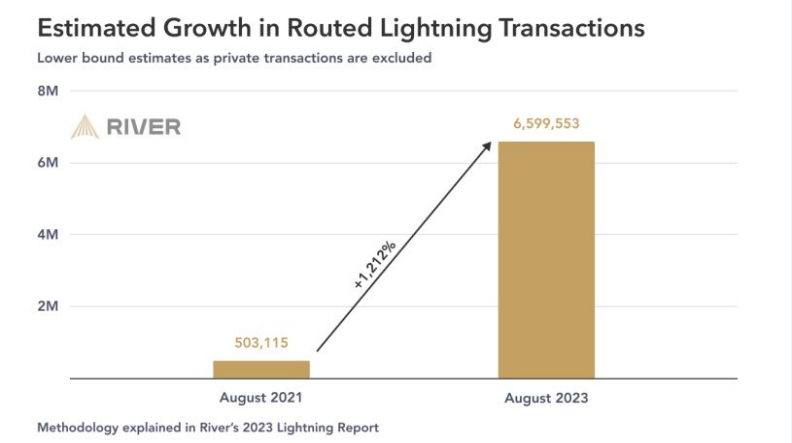


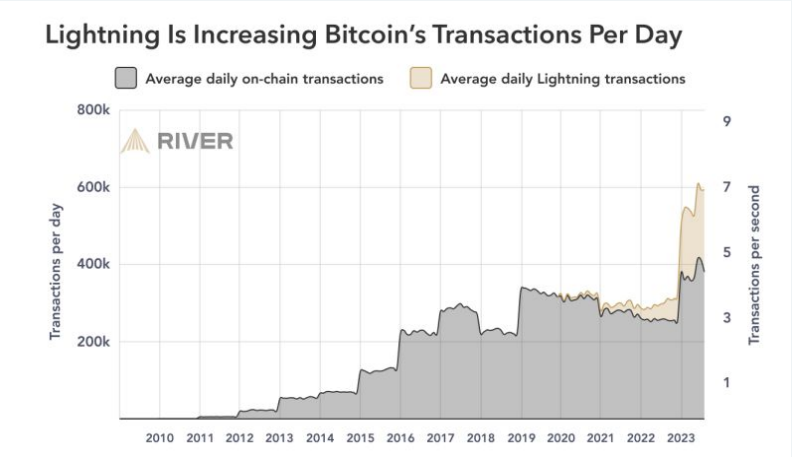
Source: Yassine Elmandjra via X

Das Lightning Network wuchs um 1200% in 2 Jahren

Ein ausführlicher Bericht von River zeigt, dass die Zahl der Nutzer, der Transaktionen und des Volumens im Lightning Network deutlich ansteigt. Die Zahl der weitergeleiteten Transaktionen ist seit August 2021 um 1212 % gestiegen und wird im August 2023 auf 6,6 Millionen geschätzt. Die durchschnittliche Transaktionsgröße im Lightning Network lag bei 44,7k Satoshis ($11,84), was den Nutzen des Netzwerks für Transaktionen mit geringem Wert unterstreicht, die auf der Bitcoin-Blockchain aufgrund der hohen Gebühren nicht möglich sind.

Der Bericht schätzt die Zahl der monatlich aktiven Nutzer/innen auf 279.000 bis 1,116 Millionen, was einen weltweiten Anstieg der Lightning-Nutzung zeigt.





Quelle: River

Glossar

Bitcoin Halving: Die Menge an neuen Bitcoins, die an Miner vergeben wird, halbiert sich alle vier Jahre, wodurch BTC knapper wird.

Bitcoin Hashrate: Die gesamte Rechenleistung, die für das Schürfen neuer Bitcoins und die Sicherung des Netzwerks aufgewendet wird. Eine höhere Hashrate weist auf eine größere Netzwerksicherheit und eine wettbewerbsfähigere Mining-Umgebung hin.

Gegenparteienrisiko: Das potenzielle Risiko, dass eine Partei einer Transaktion oder Vereinbarung ihren Verpflichtungen nicht nachkommt, was zu finanziellen Verlusten oder anderen negativen Folgen für die andere beteiligte Partei führt.

Lightning Netzwerk: Eine Skalierungslösung, die schnellere und günstigere Bitcoin-Transaktionen ermöglicht, indem sie Off-Chain-Transaktionen (Layer-2) ermöglicht, die in regelmäßigen Abständen auf der Bitcoin-Blockchain abgewickelt werden.

Marktkapitalisierung: Die Marktkapitalisierung oder 'Market Cap', ist der Gesamtwert eines Unternehmens oder Vermögenswerts, z. B. einer Aktie oder einer Kryptowährung. Sie wird berechnet, indem man den aktuellen Marktpreis pro Einheit mit der Gesamtzahl der im Umlauf befindlichen Einheiten multipliziert.

Nostr: Nostr (Notes and Other Stuff Transmitted by Relays) ist eine Art soziales Netzwerk, das nicht auf einen zentralen Server angewiesen ist. Es ermöglicht es Menschen, signierte Nachrichten auszutauschen.

Ordinals: Mit Ordinals (auch bekannt als Bitcoin NFTs) können Nutzer optionale Zusatzdaten über das Bitcoin-Netzwerk senden und empfangen. Diese Daten können Text, JPEGs, Audio oder Videos sein.

Self-Custody: Die Praxis, Bitcoin zu halten und zu verwalten, ohne sich auf Drittverwahrer zu verlassen. Der Einzelne trägt die volle Verantwortung, auch für die Verwaltung der privaten Schlüssel.

Taproot: Ein Upgrade des Bitcoin-Protokolls, das den Datenschutz, die Sicherheit und die Flexibilität von Transaktionen im Netzwerk verbessern soll. Es ermöglicht komplexere Transaktionstypen, einschließlich Transaktionen mit mehreren Unterschriften und Smart Contracts.

Relai

Relai Private

KAUFE GROSSEN MENGEN BITCOIN

mit persönlicher Unterstützung.

Relai Private ist ein exklusiver Service für Investoren, die mit großen Bitcoin-Volumina (100k+) handeln möchten.

INVESTIERE SICHER UND PROFITIERE VON:

- Eine zentrale Anlaufstelle für alle deine Bitcoin-Investitionsbedürfnisse
- Kaufe oder verkaufe Bitcoin mit großen Volumina jenseits 100.000 EUR/CHF pro Transaktion
- Bester Preis und Ausführung über 35+ Handelsplätze
- Expertenrat zur Wahl der richtigen Verwahrungsoption für deine Bitcoin

Jetzt Termin vereinbaren auf relai.app/de/private

Relai Business

KAUFE BITCOIN ALS FIRMA

mit persönlicher Unterstützung.

Relai Business richtet sich an kleine und mittelständische Unternehmen, die Bitcoin in ihre Bilanzen aufnehmen wollen.

DIVERSIFIZIERE MIT BITCOIN UND PROFITIERE VON:

- Fachkundige Beratung durch das Team von Relai, einem Schweizer Unternehmen, das sich auf Bitcoin konzentriert
- Wende dich direkt an unseren Relationship Manager und erwerbe Bitcoin in weniger als 24 Stunden
- Individuelle Schritt-für-Schritt-Unterstützung durch Relai-Experten
- Zugang zu exklusiven Inhalten, Webinaren und Wissensaustausch-Sitzungen

Jetzt Termin vereinbaren auf relai.app/de/business