

Industry Rollup

 Bitcoin
 Suisse

Juli 2024

A candlestick chart showing price fluctuations over time. The chart features several green candles (indicating price increases) and red candles (indicating price decreases). The price starts at a low point, rises to a peak, then falls, followed by another rise to a higher peak, and finally a sharp decline. The chart is set against a dark background with a dashed green arc above it.

Inhaltsverzeichnis

Zusammenfassung	3
Wertentwicklung der Anlageklassen	4
Korrelationsmatrix der Anlageklassen	5
Rollende Korrelation der Anlageklassen	6
GCT Sektor Wertentwicklung	7
Monatliche Top-100-Mover	8
Makro-Chart des Monats	9
Indikator des Monats	10
On-Chain-Charts des Monats	11
Wichtige Krypto-Entwicklungen	13
Kalender-Ausblick	15

Autoren



Dominic Weibel
Head of Research
✕@Dominic_Weibel



Denis Oevermann
Investment Analyst & Crypto Researcher
✕@DenisOevermann



Wolfgang Amadeus Vitale
Crypto Protocol Expert
✕@w4vitale

Disclaimer

The information provided in this document pertaining to Bitcoin Suisse AG and its Group Companies (together "Bitcoin Suisse"), is for general informational purposes only and should not be considered exhaustive and does not imply any elements of a contractual relationship nor any offering. This document does not take into account, nor does it provide any tax, legal or investment advice or opinion regarding the specific investment objectives or financial situation of any person. While the information is believed to be accurate and reliable, Bitcoin Suisse and its agents, advisors, directors, officers, employees and shareholders make no representation or warranties, expressed or implied, as to the accuracy of such information and Bitcoin Suisse expressly disclaims any and all liability that may be based on such information or errors or omissions thereof. Bitcoin Suisse reserves the right to amend or replace the information contained herein, in part or entirely, at any time, and undertakes no obligation to provide the recipient with access to the amended information or to notify the recipient hereof. The information provided is not intended for use by or distribution to any individual or legal entity in any jurisdiction or country where such distribution, publication or use would be contrary to the law or regulatory provisions or in which Bitcoin Suisse does not hold the necessary registration or license, in particular in the United States including its territories and possessions. Except as otherwise provided by Bitcoin Suisse, it is not allowed to modify, copy, distribute, transmit, display, reproduce, publish, license, or otherwise use any content for resale, distribution, marketing of products, or other commercial uses.

Zusammenfassung

Marktentwicklung und Korrelationen der Vermögenswerte: Im Juni 2024 erwies sich der Markt für Krypto-Vermögenswerte als herausfordernd. Bitcoin und Ethereum fielen um 7,13% bzw. 8,7%, was einer historischen Schwäche im Monat Juni entsprach. Trotzdem hat sich Ethereum im bisherigen Jahresverlauf besser entwickelt als Bitcoin. U.S.-Aktien zeigten Stärke, insbesondere im Tech-Sektor, mit einem Anstieg des S&P 500 um 3,53% und des Nasdaq 100 um 6,18%. Gold setzte seinen beeindruckenden Lauf fort, gestützt durch die Nachfrage der Zentralbanken und geopolitische Unsicherheiten. Die Korrelationen zwischen den Anlageklassen blieben niedrig bis moderat, wobei Bitcoin seine Position als Portfoliodiversifikator weiter festigte.

Krypto-Marktdynamik: Der Angebotsüberhang durch die Verkäufe der deutschen Regierung, die Auszahlungen von Mt. Gox und die Kapitulation der Miner nach dem Halving drückten die Bitcoin-Preise nach unten. Allerdings sorgten beständige positive Nettozuflüsse in die ETFs für Nachfrage. Das FTX-Konkursverfahren könnte für zusätzliche Liquidität sorgen und die positive Stimmung anheizen. Ethereum steht vor mehreren positiven Katalysatoren, darunter Spot-ETFs, Tokenisierung, regulatorische Verbesserungen und Skalierungslösungen, doch die Stimmung bleibt gedrückt, was auf ein Aufwärtspotenzial hindeutet.

Sektorentwicklung und bemerkenswerte Trends: Es kam zu einem sektorweiten Abverkauf, wobei der Kultursektor fast 30% seiner Marktkapitalisierung verlor. Memecoins wiesen eine beträchtliche Volatilität auf, während VC-finanzierte Projekte weiterhin zu kämpfen hatten. Tokenisierte Vermögenswerte blieben relativ unverändert, und das

Stablecoin-Angebot entsprach der Marktdynamik. Das Toncoin-Ökosystem gewann an Zugkraft und stieg in die Top 10 nach Marktkapitalisierung auf.

Makroökonomische Indikatoren: Die Zinskurve ist nach wie vor invertiert, was historisch gesehen ein Indikator für Rezessionen ist. Mit einer der längsten Inversionen in der Geschichte bleiben die wirtschaftlichen Bedenken trotz positiver Realrenditen und anhaltender Disinflation bestehen. Zinssenkungen sind zu erwarten, aber der Zeitpunkt bleibt aufgrund schwankender Erwartungen und Wirtschaftsindikatoren ungewiss.

Bitcoin-Zyklus-Analyse: Die Position von Bitcoin knapp unterhalb seiner langfristigen logarithmischen Trendlinie deutet auf ein signifikantes Wachstumspotenzial für diesen Zyklus hin. Die aktuellen Unterbewertungskennzahlen stimmen mit früheren frühen Bullenphasen überein, was auf eine günstige Kaufgelegenheit für langfristige Investoren hinweist.

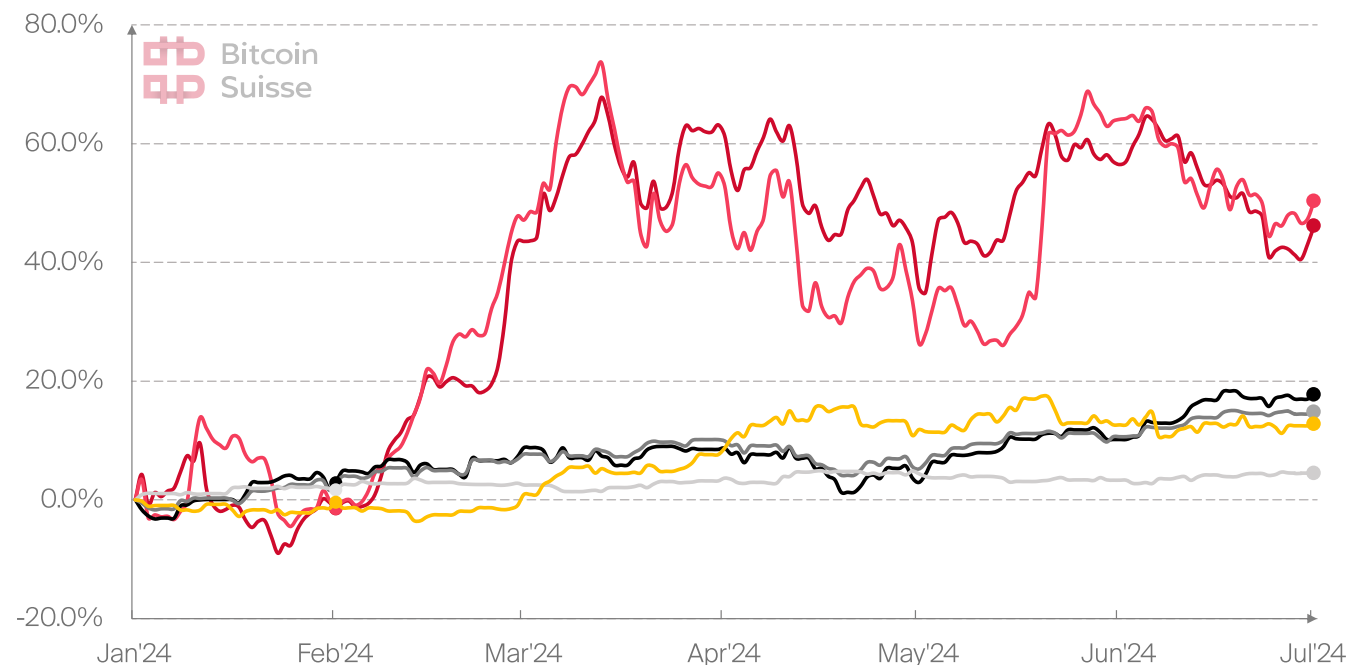
Aufkommende Trends und Innovationen: Polymarket gewinnt als Plattform für Prognosemärkte an Zugkraft, erreicht fortlaufende monatliche Volumen-ATHs und wird zunehmend von den Mainstream-Medien zitiert. Solana beeindruckt weiterhin mit starken On-Chain-Fundamentaldaten, Verbesserungen des Tech-Stacks und Signalen der institutionellen Akzeptanz. Wichtige Upgrades bei Schlüsselprojekten wie Optimism, Celestia und Solana haben erweiterte Funktionen und verbesserte Skalierbarkeit eingeführt.





ETH überholt BTC in der YTD-Performance, während AI US-Aktien treibt

- Im Durchschnitt ist der Monat Juni der zweitschwächste Monat für Bitcoin (-0,35% im Durchschnitt) und Ethereum (-7,44% im Durchschnitt), lediglich übertroffen vom September. Mit einem Rückgang von -7,13% bei BTC und -8,7% bei Ethereum im Monatsdurchschnitt war der Juni 2024 kein Ausreisser.
- Nach einer Phase der Unentschlossenheit verlor BTC eine mehrmonatige Handelsspanne, die durch den Verkauf beschlagnahmter BTC durch die deutsche Regierung (~50k BTC), den Start der BTC-Ausschüttung durch Mt. Gox (~140k BTC) an seine Kreditoren und die anhaltende Kapitulation der Miner nach dem Halving verursacht wurde.
- Die börsengehandelten Fonds waren eine Quelle der Nachfrage mit meist beständigen positiven Nettozuflüssen. Da sich der Angebotsüberschuss auflöst, beobachten wir einen Anstieg der Abflüsse an den Börsen, während die Volatilität zu sinken beginnt, was auf einen potenziellen Akkumulationsbereich hindeutet. In der Zwischenzeit hat ein grösseres Liquidationsereignis die Märkte zurückgesetzt und die Funding-Rates begünstigen Aufwärtsbewegungen. Das FTX-Konkursverfahren könnte eine zusätzliche positive Stimmung auslösen, da bis zu 16 Mrd. US-Dollar an Liquidität zur Ausschüttung anstehen. Historisch gesehen ist der Juli ein starker Monat für BTC, und die bevorstehende Liquiditätsspritze durch die FTX-Konkursmasse könnte ausreichen, um andere Verkaufsquellen zu überkompensieren.
- Der rollende 1-Jahres- Sharpe-Ratio ist bei den digitalen Vermögenswerten deutlich gesunken, während Gold, S&P und NASDAQ aufholen. Dennoch bleiben sowohl ETH als auch BTC in Führung.
- Der S&P entwickelte sich mit einem Anstieg von 3,53% im Monatsverlauf sehr gut, während der Nasdaq 100 um 6,18% zulegte, vor allem dank NVIDIA, das kurzzeitig das wertvollste Unternehmen war.
- Gold verzeichnete einen beeindruckenden Anstieg, der durch die wiederauflebende Nachfrage der Zentralbanken unterstützt wurde. Die geopolitische Unsicherheit und die sich abzeichnende Schwäche des Dollars wirkten als Katalysator für traditionelle Wertaufbewahrungsmittel.

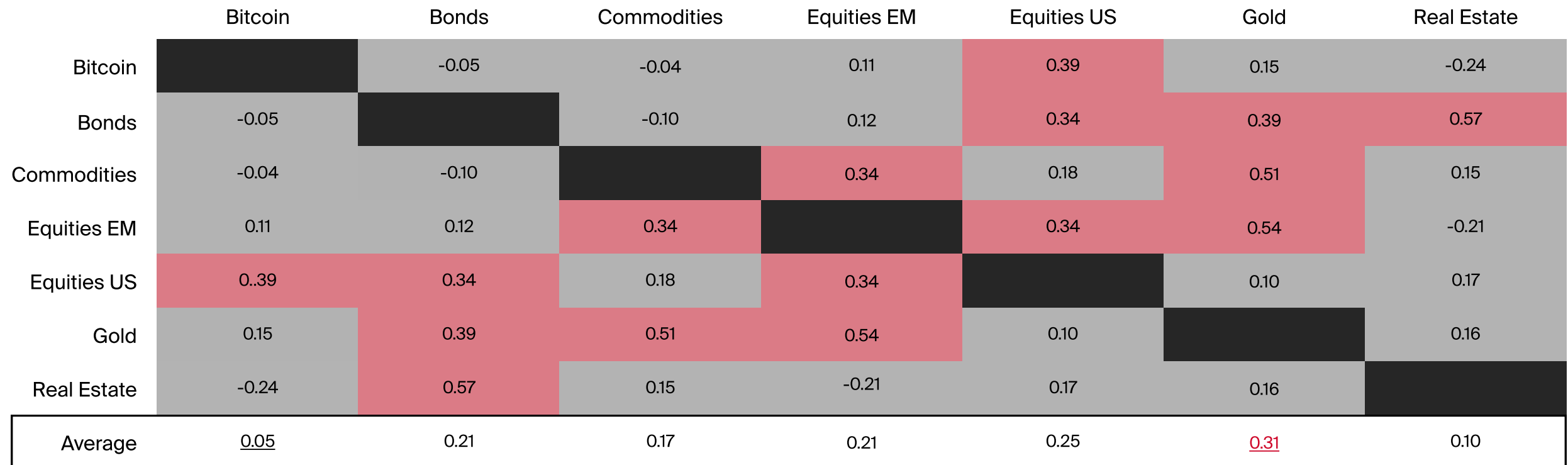


Monthly Returns April		Sharpe Ratio (Rolling 1Y)	
Bitcoin	+46.1%	Bitcoin	+2.40
Ethereum	+50.3%	Ethereum	+2.36
Gold	+12.8%	Gold	+1.66
NASDAQ	+17.7%	NASDAQ	+2.09
S&P 500	+14.8%	S&P 500	+2.34
U.S. Dollar Index	+4.5%		

Die Sharpe Ratio ist die durchschnittliche Rendite im Verhältnis zur Standardabweichung der Renditen über das angegebene rollende Fenster, wobei eine höhere Sharpe Ratio höhere risikobereinigte Renditen bedeutet. Sie ist eine der wichtigsten Kennzahlen in der traditionellen Finanzwirtschaft zur Bewertung des Risiko-Rendite-Profiles, der Performance im Verhältnis zur zugrunde liegenden Volatilität eines Vermögenswerts. Die Sharpe Ratio wird auf der Grundlage der Handelsdaten der letzten 12 Monate berechnet, wobei Kursänderungen und potenzielle Dividenden berücksichtigt werden.

SOURCE: BITCOIN SUISSE, DATA: INTOTHEBLOCK, STOXX, DATA AS OF 01.07.2024

Moderate bis niedrige Korrelationen dominieren im Juni über alle Anlageklassen hinweg

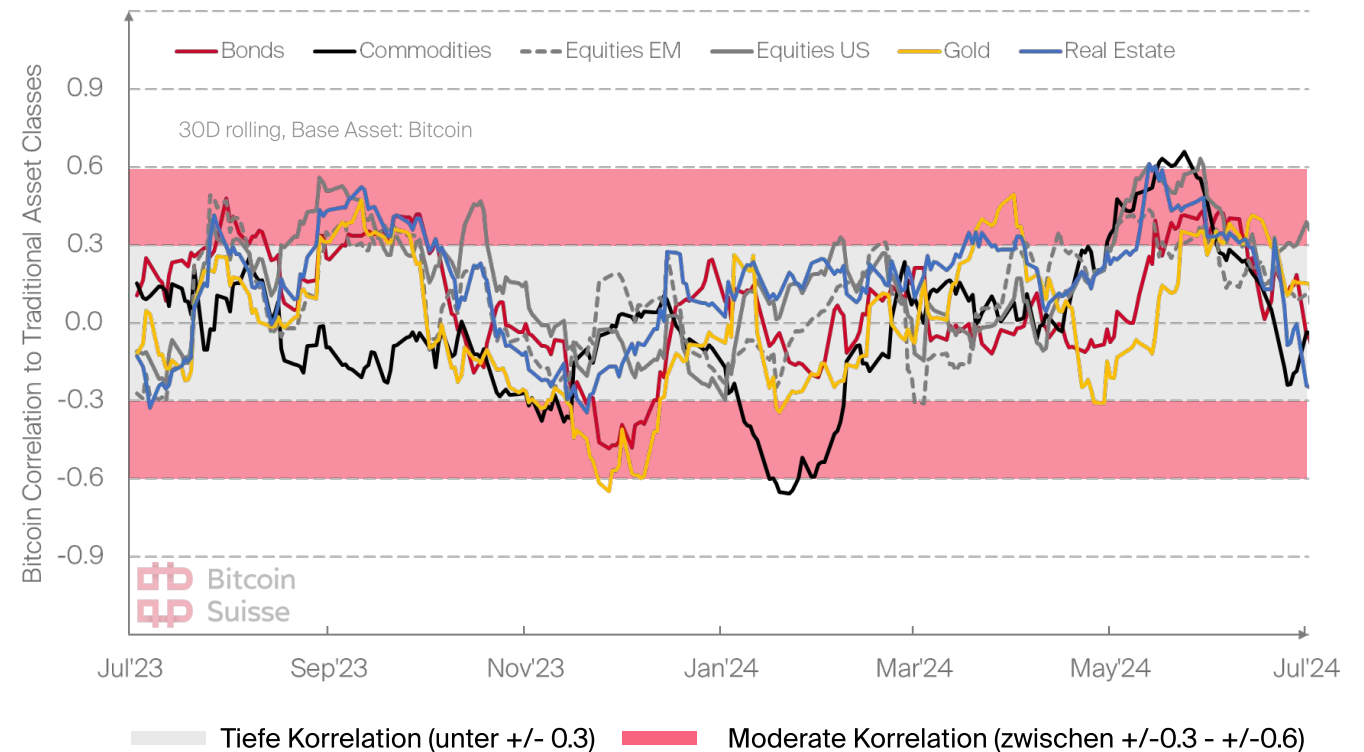


Tiefe Korrelation (unter +/- 0.3)
 Moderate Korrelation (zwischen +/-0.3 - +/-0.6)
 Hohe Korrelation (über +/-0.6)

Um die Korrelation zwischen Vermögenswerten zu quantifizieren, wird der Pearson-Korrelationskoeffizient verwendet, um die Stärke der linearen Beziehung zwischen zwei Preisvariablen zu schätzen, wobei +1 einer perfekten positiven linearen Korrelation, -1 einer perfekten negativen linearen Korrelation und 0 keiner linearen Korrelation entspricht. Die Anlageklassen werden durch SPY für Aktien, VBMFX für Anleihen, VGSIX für Immobilien, GLD für Gold, GSG für Rohstoffe und VEIEX für Schwellenländer vertreten.

Bitcoin holt sich im Juni die Krone der Anlageklasse mit der geringsten Korrelation zurück

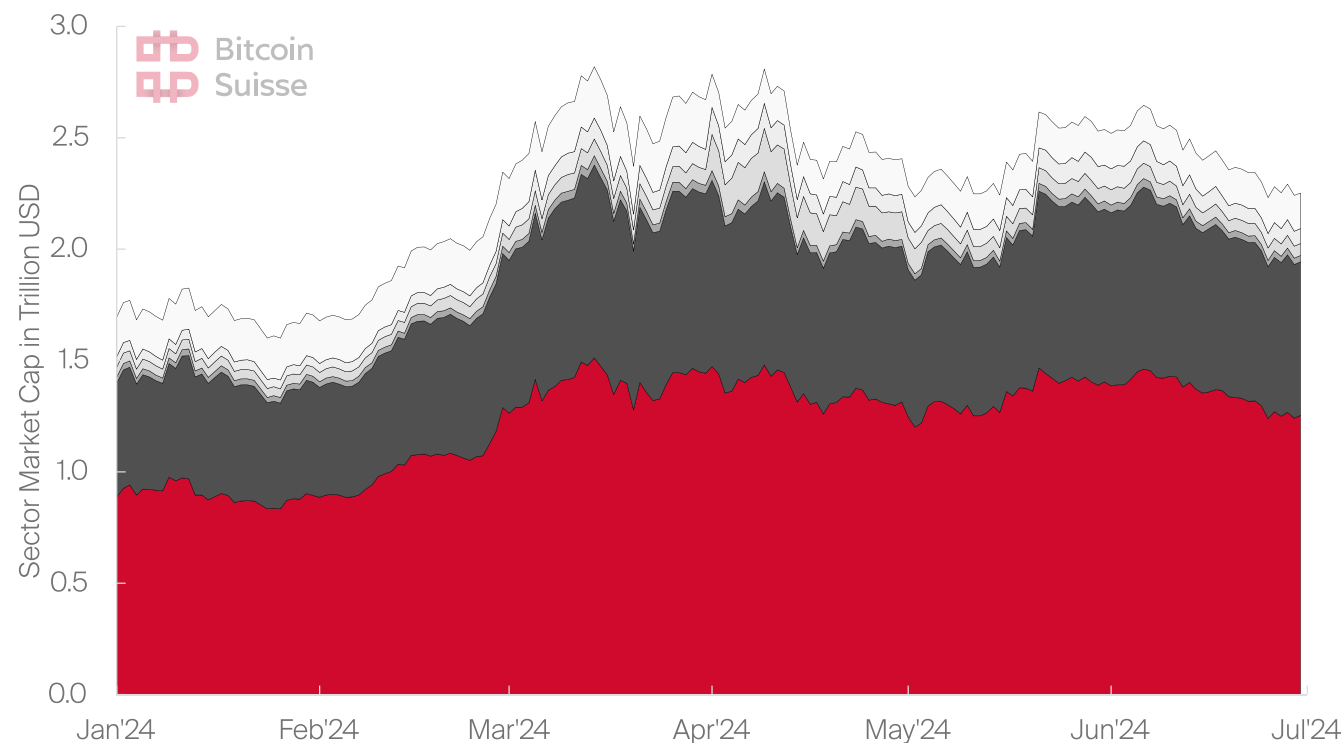
- Im Juni war die Korrelation über alle Anlageklassen hinweg insgesamt gering bis moderat.
- Gold war die am stärksten korrelierende Anlageklasse, ganz im Gegensatz zu den Vormonaten. Bemerkenswert ist, dass Gold inmitten steigender Staatsausgaben seit März 2020 eine Outperformance von ~100% gegenüber Anleihen erzielte.
- Die Zinszahlungen für die Staatsverschuldung haben vor kurzem die Ausgaben für die Landesverteidigung überholt, ein weiteres deutliches Signal für eine fiskalische Übernahme, die die US-Anleihen belastet. Anleihen, die normalerweise 40% der traditionellen Portfolios ausmachen, beendeten einen 40-jährigen Aufwärtstrend, was zu einer erheblichen Delle in der Performance führte.
- Bitcoin konsolidierte sich weiter im niedrigen Korrelationsbereich mit Ausnahme einer moderaten Korrelation zu US-Aktien, was die Bedeutung von Bitcoin in diversifizierten Portfolios erhöht.
- Die Gesamttrendite von Gold übertrifft die von Anleihen über das halbe Jahrtausend hinweg und die beispiellose Performance von BTC über das Jahrzehnt hinweg dürfte die Portfoliokonstruktion für die kommenden Jahre verändern.



Um die Korrelation zwischen Vermögenswerten zu quantifizieren, wird der Pearson-Korrelationskoeffizient verwendet, um die Stärke der linearen Beziehung zwischen zwei Preisvariablen zu schätzen, wobei +1 einer perfekten positiven linearen Korrelation, -1 einer perfekten negativen linearen Korrelation und 0 keiner linearen Korrelation entspricht. Die Anlageklassen werden durch SPY für Aktien, VBMFX für Anleihen, VGSIX für Immobilien, GLD für Gold, GSG für Rohstoffe und VEIEX für Schwellenländer vertreten.

Tokenisierte Vermögenswerte bleiben trotz Marktkorrektur stabil, was fehlende Liquidität zeigt

- Im Juni kam es zu einem sektorweiten Abverkauf. Mit Ausnahme von tokenisierten Vermögenswerten zeigten alle Sektoren Schwäche, wobei der Kultursektor die höchste Volatilität aufwies. Nach einer anhaltenden Aufwärtsphase verlor der Kultursektor im Juni fast 30% seiner Sektor-Marktkapitalisierung.
- Der Kryptowährungssektor folgte dicht auf BTC, der mit grossen Überangebotsmengen und notleidenden Minern zu kämpfen hat, die in den Bereich der KI flüchten.
- Viele Katalysatoren für GPSCPs (General-Purpose-Smart-Contract-Plattformen) und insbesondere Ethereum haben sich noch nicht in einer positiven Performance widerspiegelt. ETHE wird zum NAV (Net Asset Value) gehandelt und es ist sehr wahrscheinlich, dass der kommende ETH-ETF nicht hinreichend eingepreist ist. Die Tokenisierung auf Ethereum gewinnt in institutionellen Sektoren an Zugkraft, potenzielle regulatorische Verbesserungen zeichnen sich für Q4 ab, und Skalierungslösungen kommen mit ~600 Mio. Rollup-Transaktionen in Q2 zum Tragen (im Vergleich zu ~100 Mio. auf Ethereum). Auf der Angebotsseite ist ETH zunehmend in Smart Contracts hinterlegt (40%), was seine Rolle als erstklassige Absicherung verdeutlicht, während sich das Angebot an der Börse in einem säkularen Abwärtstrend befindet. Inzwischen ist die Stimmung rund um Ethereum laut Kaito auf dem niedrigsten Stand seit 2024. Wir gehen davon aus, dass der Katalysator-zur-Stimmung-Kiefer sich schliessen wird, wahrscheinlich nach oben.



Sector Performance Juni (Data as of 30.06)

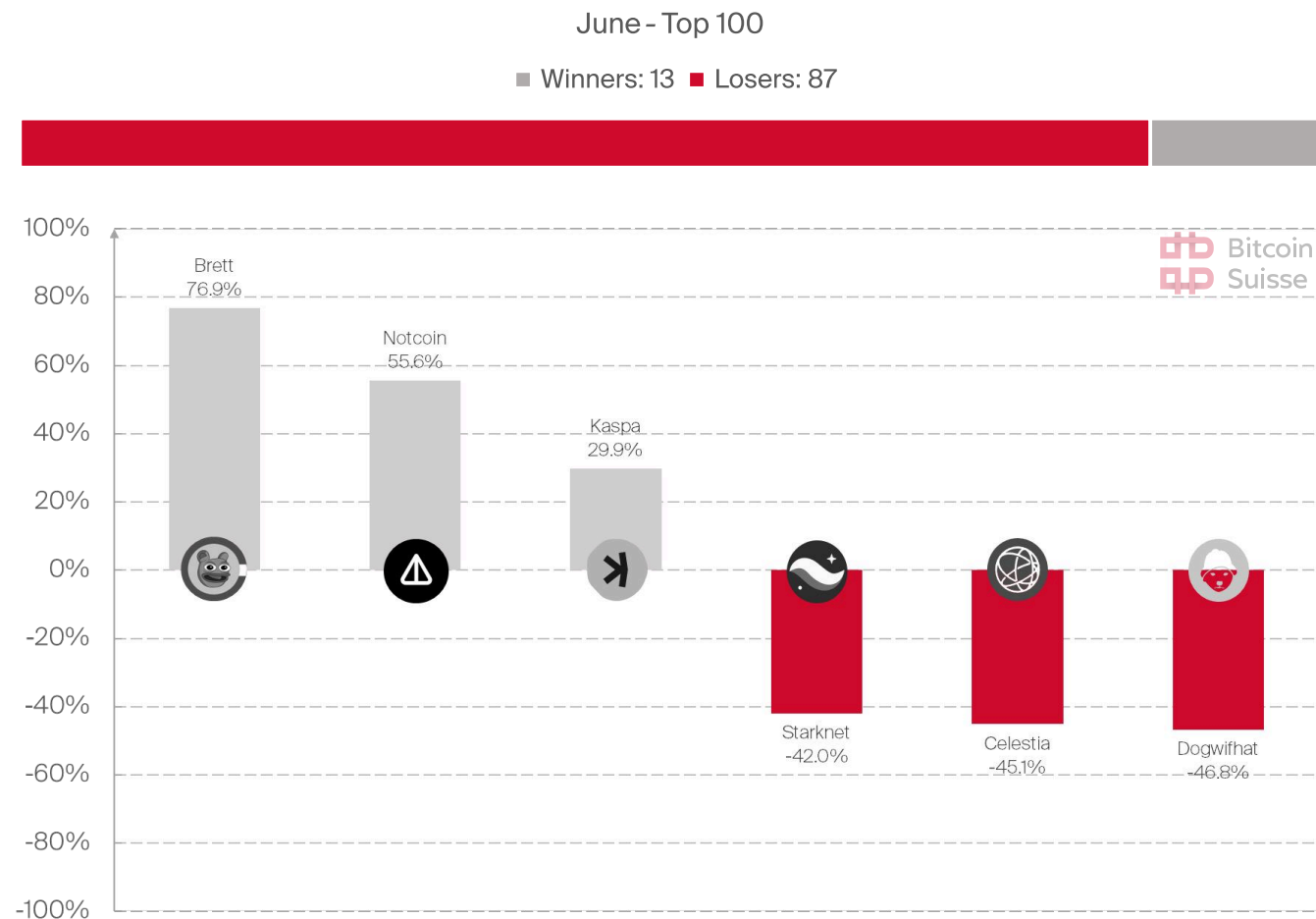
Cryptocurrency	-10.7%
GPSCP	-11.1%
DeFi	-21.5%
Utility	-21.2%
Culture	-28.8%
Tokenized Assets	+0.1%

Scan to access the Bitcoin Suisse Global Crypto Taxonomy:



Memecoins sind volatil, während die getrübbte Stimmung VC-finanzierte Projekte belastet

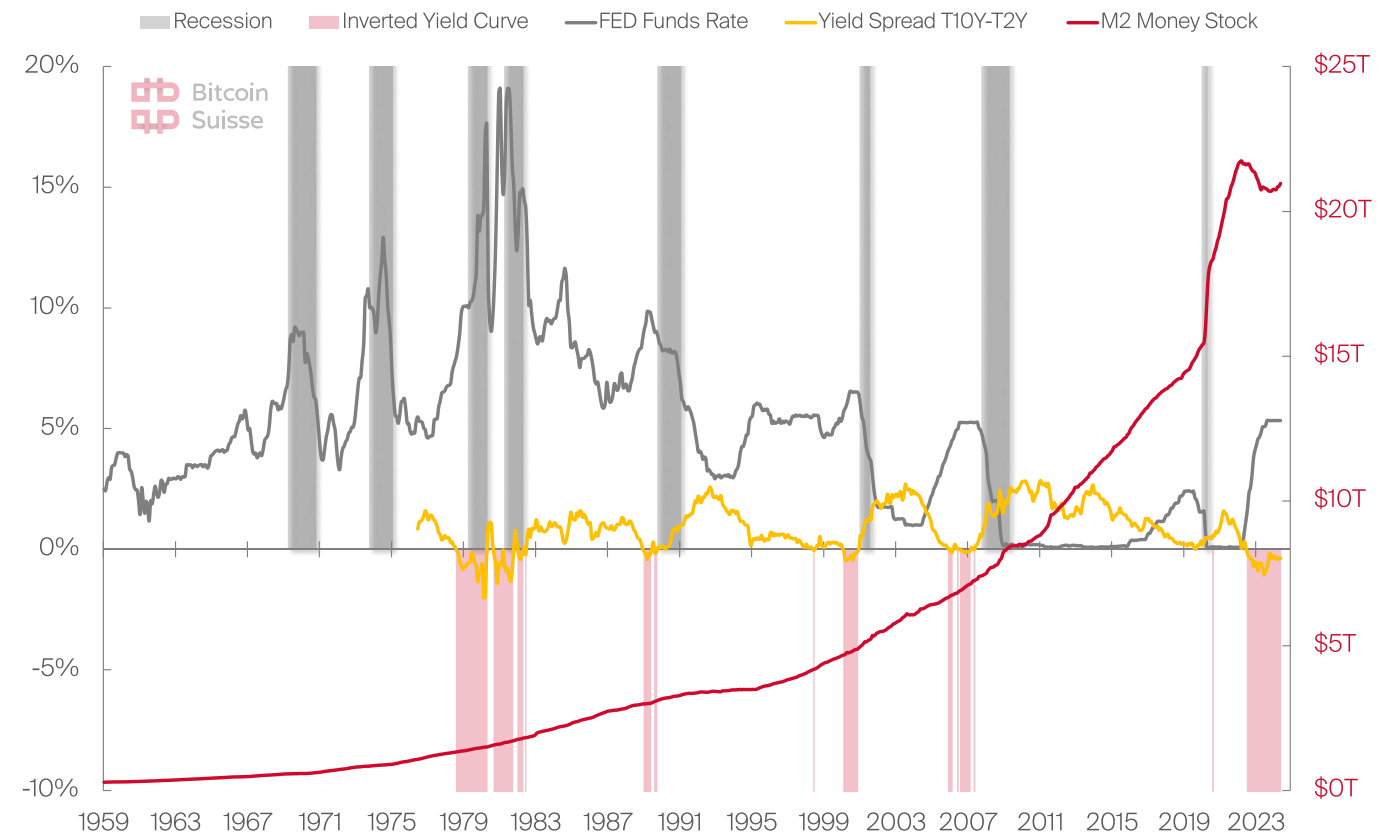
- Der Juni belastete die meisten Krypto-Vermögenswerte mit insgesamt 87 Verlierern und nur 13 Krypto-Vermögenswerten, die ohne Verluste blieben.
- Notcoin ist eng mit dem Toncoin-Ökosystem verbunden, Toncoin wurde vor kurzem etwas unbemerkt in die Top 10 von MCAP aufgenommen. Dank der nahtlosen Integration in Telegram gehörte Toncoin zu den am meisten verwendeten L1s und verzeichnete eine höhere Wachstumsrate als jedes andere Ökosystem. Notcoin profitierte davon, indem es als Beta-Version des Mutterschiffs fungierte.
- Brett erzielte die beste monatliche Performance, was zeigt, wie polarisierend und volatil Memecoins sein können, zumal Dogwifhat auf dem Performance-Spektrum diametral entgegengesetzt liegt, obwohl er aus demselben Subsektor stammt.
- Starknet, Celestia und Dogwifhat erlitten die grössten Kursverluste unter den Top 100 nach MCAP und erreichten fast -50%.
- Die Entwicklung von WIF ist nach der hervorragenden Performance zu Beginn des Jahres keine grosse Überraschung und liegt im Jahresvergleich immer noch bei 2'600%.
- Celestia's TIA hatte im vierten Quartal 2023 einen bemerkenswerten Lauf, konnte jedoch seinen Aufwärtstrend wie viele andere im GPSCP-Sektor nicht fortsetzen. Während Innovationen innerhalb des Tech-Stacks wie Blobstream Celestia einen grösseren Marktanteil ermöglichen, agieren die Anleger auf der Nachfrageseite aufgrund einer grösseren Freigabe (~90% des Bestands) im Oktober eher konservativ.
- STRK folgte trotz solider Technologie einer ähnlichen Entwicklung wie andere kürzlich eingeführte Token mit niedrigem Float, geringer Liquidität und hohem FDV. Gleichzeitig bot Kasper, ein Proxy-Asset für breite Distributionsmechanismen, ein bemerkenswertes Aufwärtspotenzial.



30D Volume in Billions	Brett	Notcoin	Kaspa	Starknet	Celestia	Dogwifhat
	\$1.3	\$11.7	\$2.8	\$1.1	\$1.5	\$14.8

Eine Normalisierung der Zinskurve deutet auf wirtschaftliche Unruhe hin

- Trotz positiver Realverzinsung und anhaltender Disinflation in den USA verharrt der Leitzins (Federal Funds Rate) seit über einem Jahr in einem Spitzenbereich von 5,25-5,5 %. Dies deutet auf eine vorsichtige Haltung der US-Notenbank hin, die darauf abzielt, die Inflation einzudämmen und gleichzeitig das Wirtschaftswachstum auszugleichen. Die anhaltend hohen Zinssätze unterstreichen das Bemühen der US-Notenbank, den Inflationsdruck zu kontrollieren.
- Der Bauch (Belly) der Zinsstrukturkurve für US-Staatsanleihen ist nach wie vor invers, wobei die Rendite der 10-jährigen Staatsanleihen unter der Rendite der 2-jährigen Staatsanleihen liegt. Diese Umkehrung spiegelt die Erwartungen der Anleger an die künftige Wirtschaftslage wider und deutet in der Regel auf einen Abschwung hin. In der Vergangenheit waren Umkehrungen der Renditekurve verlässliche Indikatoren für bevorstehende Rezessionen, da sie auf die Einschätzung des Marktes hinweisen, dass sich das Wirtschaftswachstum verlangsamen wird.
- In der Vergangenheit gingen solchen Umkehrungen stets Rezessionen voraus, was daran zu erkennen ist, dass auf Phasen der Inversion (rot hervorgehoben) Rezessionen (grau markiert) folgen. Dieser historische Trend unterstreicht die Bedeutung der aktuellen Umkehrung, da sie sich mit früheren Fällen deckt, die zu wirtschaftlichen Abschwüngen führten. Die Korrelation zwischen Inversionen und Rezessionen ist ein entscheidendes Signal: 90% der Un-Inversionen führen zu einer Rezession, 10% der Un-Inversionen führen zu einem Wirtschaftsabschwung.
- Die derzeitige Umkehrung der Renditekurve, eine der längsten seit Beginn der Aufzeichnungen, deutet stark auf eine bevorstehende Rezession hin. Diese langanhaltende Umkehrung verstärkt die Bedenken hinsichtlich der wirtschaftlichen Stabilität und der künftigen Wachstumsaussichten. Obwohl Zinssenkungen für Ende des Jahres erwartet werden, bedeuten fluktuierende Erwartungen und Wirtschaftsindikatoren, dass sie umso früher eingepreist werden könnten, je weiter sie hinausgezögert werden.



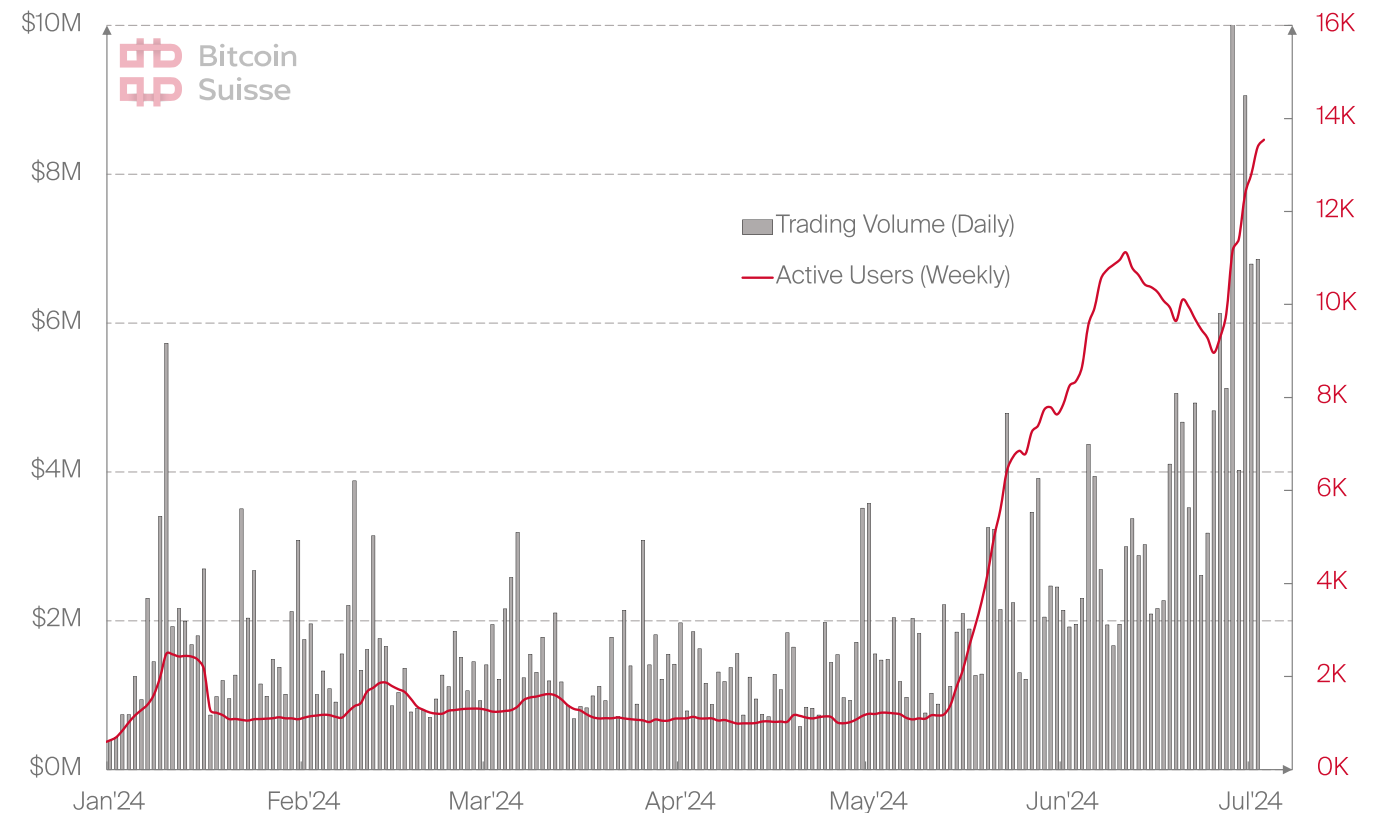
Der Zyklus ist nicht vorbei, weder jetzt noch demnächst

- Aktuelle Bewertungsposition:** Bitcoin befindet sich derzeit knapp unter seiner langfristigen logarithmischen Trendlinie, was auf ein erhebliches Wachstumspotenzial in diesem Zyklus hindeutet. Die Trendlinie deutet darauf hin, dass BTC noch reichlich Spielraum hat, bevor er ein Überbewertungsniveau erreicht, da er sich noch nicht wesentlich von seiner Trendlinie entfernt hat.
- Akkumulationszone:** Historisch gesehen tendiert Bitcoin dazu, während Bärenmärkten in eine Akkumulationszone (grüner Kasten) zurückzukehren. Diese Zone hat stets eine Grundlage für künftige Kurssteigerungen geboten. Derzeit ist BTC unterbewertet und bleibt nahe der Akkumulationszone, was eine starke Basis für eine potenzielle Aufwärtsbewegung bedeutet.
- Metriken der Unterbewertung:** Der aktuelle Preis von Bitcoin zeigt eine allgemeine Unterbewertung im Vergleich zu seiner langfristigen Trendlinie. Dieser Grad der Unterbewertung stimmt mit früheren frühen Bullenphasen überein, wie z.B. der Periode 2019, in der ähnliche Discounts bestanden. Dieses historische Muster deutet auf eine günstige Kaufgelegenheit für langfristige Investoren hin, bevor die letzte Phase der Wertsteigerung beginnt.
- Zukünftige Wachstumsaussichten:** In Anbetracht der aktuellen Lage in Relation zur Trendlinie und den historischen Unterbewertungsmustern ist Bitcoin für ein signifikantes Wachstum während dieses Zyklus gerüstet. Da BTC seine Trendlinie kaum berührt, gibt es beträchtlichen Spielraum für Kurssteigerungen, was den aktuellen Zeitraum langfristig zu einem optimalen Einstiegspunkt für den gegenwärtigen Zyklus macht.



Polymarket, eine freiheitsbewahrende Technologie, steht kurz vor der Überwindung der Kluft

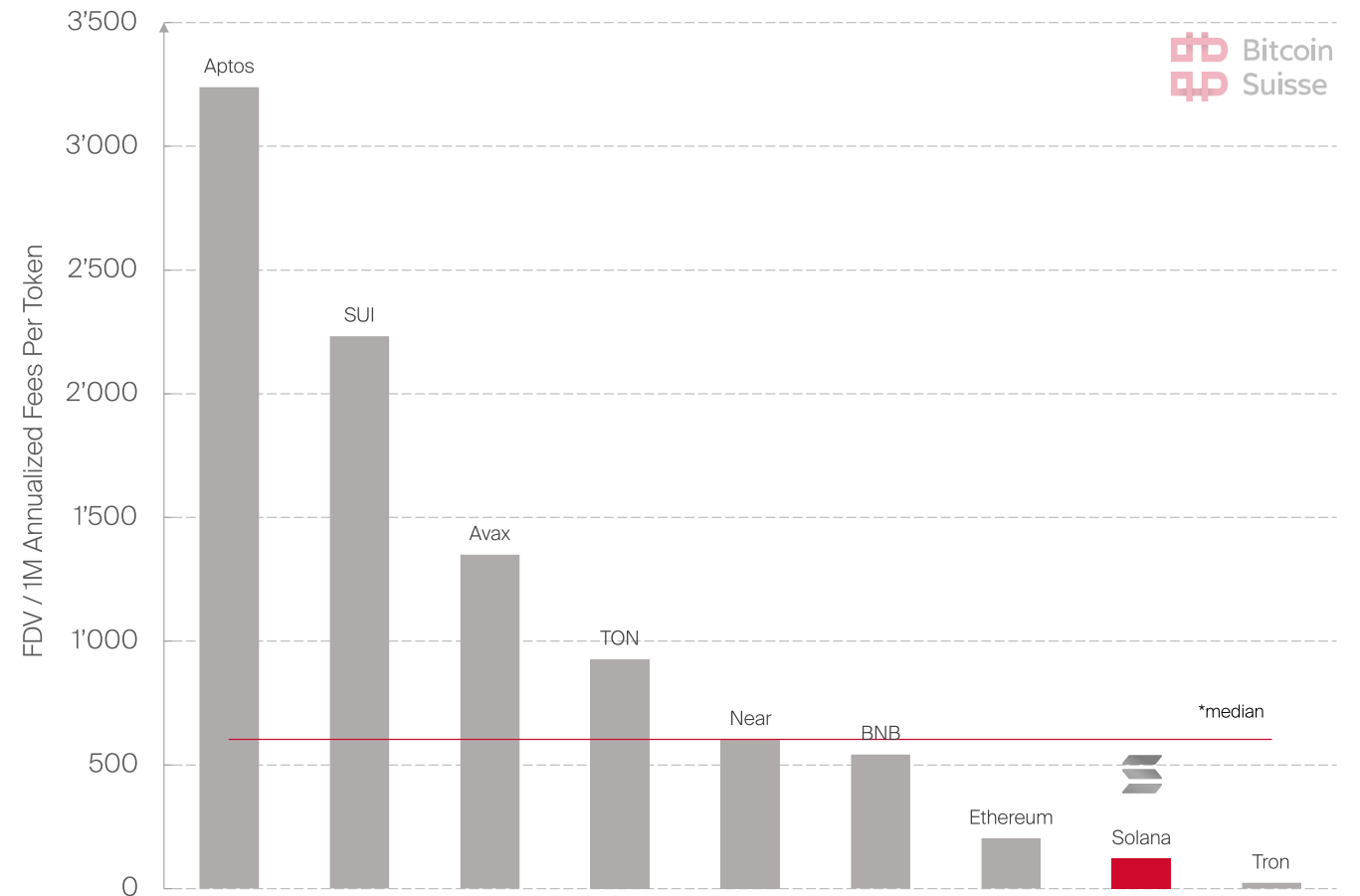
- Polymarket erlebt einen wahren Höhenflug in Bezug auf Liquidität, Aktivität, Bekanntheitsgrad und Volumen und erreichte im Juni ein weiteres monatliches ATH-Volumen von 110 Mio. US-Dollar. Es könnte die wichtigste Geschichte in der gesamten Branche sein, da es möglicherweise die erste Anwendung mit breitem PMF ist.
- Vitalik bezeichnet Prognosemärkte zu Recht als "Vorzeigetechnologie für soziale Erkenntnisse". Sie ermöglichen es uns, auf den Ausgang eines beliebigen Ereignisses zu wetten, und sind vielleicht das aufregendste Prognoseinstrument, das der Menschheit zur Verfügung steht. Sie sind ein leistungsfähiges Instrument zur Aufdeckung der Wahrheit in einer Ära der Informationskontrolle. Durch die Verbindung der Grundsätze des freien Marktes mit der Meinungsfreiheit bieten sie einen Mechanismus, der irreführende Erzählungen durchbricht und unvoreingenommene Erkenntnisse liefert.
- Während die US-Wahlen immer näher rücken, hat Polymarket immer wieder auf die Möglichkeit einer Ablösung des demokratischen Kandidaten hingewiesen, auch wenn andere Quellen weniger eindeutig waren. Polymarket wird nun regelmässig von den Mainstream-Medien für Wahlwahrscheinlichkeiten zitiert, was eine zunehmende Relevanz für den Mainstream signalisiert. Die nahtlose Integration in den öffentlichen Diskurs ist ein weiterer Beweis für die starke PMF der Plattform, und die Tatsache, dass sie auf dezentralen Systemen aufgebaut ist, wird oft übersehen, weil das Produkt selbst so effektiv ist.
- Polymarket hat zwar vor kurzem in zwei Runden 70 Mio. US-Dollar eingenommen, erzielt diese Zahlen jedoch ohne Token- oder Punktanreize, und das bei insgesamt mässigen Marktbedingungen für digitale Vermögenswerte.



Total Value Locked (TVL) / 30d%	\$47.63m +69.7%
Trading Volume (30d) / 30d%	\$148.43m +114.9%

Solana zeichnet sich durch fundamentale Metriken, Leistung und technische Verbesserungen aus

- Während die Memecoin-Aktivität nachlässt, schafft es Solana, mit starken On-Chain-Fundamentaldaten zu beeindrucken. So gehören die Gebühren und das P/E durchgehend zu den Top-Projekten (FDV-pro-Fee-Verhältnis liegt 80% unter dem Median, 260M US-Dollar in Gebühren YTD), basierend auf anhaltender Aktivität und Nutzerbindung.
- Wir gehen davon aus, dass ein positiver Cashflow und spürbare Gewinne beim Übergang in eine stärker institutionell geprägte Ära von entscheidender Bedeutung sein werden, da das Interesse des Marktes an ertragsorientierten Unternehmen traditionell höher ist als an SoV-Anlagen.
- Daneben gibt es wichtige Verbesserungen im technischen Stack von Solana mit der zk-Kompression, Blinks und Actions sowie dem neuen Validierungs-Client Firedancer (mehr dazu unter Wichtige Krypto-Entwicklungen), welcher gerade seinen ersten akzeptierten Block im Testnet erstellt hat. Nach der Einführung von Blinks erreichte Solana ein fast zweijähriges Hoch bei den täglichen Transaktionen.
- VanEck hat offiziell den Antrag für den ersten Solana-ETF in den USA eingereicht. VanEck will frühzeitig handeln und argumentiert, dass ein CME-Futures-Produkt keine zwingende Voraussetzung ist, da Vereinbarungen über die gemeinsame Überwachung von Börsenplätzen ausreichen könnten, um eine Zulassung zu erhalten.
- Insbesondere gelang es Solana, in einen hochgradig kuratierten Korb von Krypto-Assets, den STOXX Digital Asset Blue Chip Index, aufgenommen zu werden, der sich durch Qualität, Aktivität, Robustheit und finanzielle Stärke auszeichnet.



Im Mai und Juni wurden zahlreiche wichtige Projekte wie Optimism, Solana und Celestia aktualisiert

Mina

- Das Berkeley-Upgrade brachte eine verbesserte ZK-Programmierbarkeit für Mina.
- Zu den Hauptmerkmalen der zkApps von Mina gehören überprüfbare Berechnungen ausserhalb der Chain, Skalierbarkeit durch rekursives Beweisverfahren und eingebauter Privacy.
- Alle Proofs von zkApps werden in einem einzigen, wiederverwendbaren, zusammensetzbaren "Proof of Everything" zusammengefasst, was Mina zu einer universellen Proof-Layer macht.

Tezos

- Mit dem Pariser Upgrade wurden eine schnellere Finalität, eine Datenverfügbarkeitsschicht für Smart Rollups und wichtige Änderungen am Tezos Proof-of-Stake-Mechanismus eingeführt.
- Eine neue "Staker"-Rolle ist nun neben der Delegator-Rolle verfügbar. Im Gegensatz zu delegierten XTZ sind staked XTZ eingefroren und kann im Falle eines Fehlverhaltens des jeweiligen Bakers gaslatet werden. Die Belohnungen für Staker sind doppelt so hoch wie die der Delegatoren.
- Paris hat auch eine adaptive Emission eingeführt, was bedeutet, dass die Emissionsrate automatisch vom Protokoll angepasst wird, um ein Staking-Verhältnis von 50% zu erreichen. Ziel ist es, eine möglichst geringe Emission zu sichern.

Optimism

- Das OP-Mainnet verfügt über ein genehmigungsfreies Fault-Proof-System und ist damit das erste allgemein einsetzbare optimistische Rollup mit einem vollständigen und funktionalen Proof-System. Dank dieses Upgrades müssen sich die Nutzer des OP-Mainnets bei Auszahlungen auf Ethereum nicht mehr auf eine vertrauenswürdige Drittpartei verlassen.
- Der Optimism Security Council behält die Macht, das System wieder in einen genehmigten Zustand zu versetzen.
- Um die Dezentralisierung der Stufe 2 zu erreichen, müssen die letzten verbleibenden "Stützräder" entfernt werden, die sich auf die Rechte des Sicherheitsrats und die schnelle Aktualisierbarkeit der Verträge beziehen und verhindern, dass die Nutzer ein angemessenes Ausstiegsfenster im Falle unerwünschter Aktualisierungen haben.

Polkadot

- Das Referendum 682 übertrug dem Stipendium die Verantwortung für die Ratifizierung des JAM-Protokolls und die Entwicklung eines Dienstes, der die Rückwärtskompatibilität mit der Relay-Chain ermöglicht (um eine nahtlose Aufrüstung der Parachains zu gewährleisten), wodurch JAM als bevorzugte zukünftige Richtung für Polkadot 2.0 festgelegt wurde.

Celestia

- Blobstream ist jetzt live auf Ethereum und bietet eine genehmigungsfreie Datenverfügbarkeitslösung mit hohem Datendurchsatz für Rollups, die durch kryptoökonomische Garantien von Celestia-Validatoren gesichert sind.
- Die Celestia Data Root Commitments werden kontinuierlich an einen On-Chain Ethereum-Light-Client gestreamt, was die Bereitstellung von Ethereum Rollups, die Daten auf Celestia posten, vereinfacht, da sie die Commitments zur Datenverfügbarkeit direkt auf Ethereum lesen können.
- Im Gegensatz zu alternativen Lösungen mit hohem Datendurchsatz (z. B. auf der Grundlage von Komitees) bietet Blobstream kryptoökonomische Sicherheit, da Celestia-Light-Nodes Celestia-Validatoren über Slashing zur Rechenschaft ziehen können.

Solana

- Die ZK-Komprimierung ist ein neues Primitiv auf Solana, das es Entwicklern ermöglicht, ihre State-Anforderungen und die damit verbundenen Kosten zu reduzieren, ohne dabei die Überprüfbarkeit und Kompatibilität zu verlieren. Anwendungen, die eine grosse Anzahl von Konten benötigen, können diese ausserhalb der Chain in einem Zustandsbaum speichern, dessen Wurzel auf der Chain gepostet wird. Auf die auf diese Weise "komprimierten" Konten kann nur zugegriffen werden, wenn ein ZK-Beweis für ihre Aufnahme in den Zustandsbaum erbracht wird. Die Datenverfügbarkeit wird durch die Buchung aller Transaktionsdaten im Solana-Ledger sichergestellt.
- Solana-Actions und Blinks ermöglichen die Interaktion mit Solana über URLs, QR-Codes oder Schaltflächen und Widgets, die überall geteilt werden können und die Nutzer dort abholen, wo sie sich aufhalten, z. B. in den sozialen Medien oder in Messaging-Apps, anstatt spezielle Frontends besuchen zu müssen.

Pectra, das nächste Ethereum-Upgrade, bringt zehn Verbesserungen

EIP-7594: PeerDAS

- Eine erste Form des Samplings der Datenverfügbarkeit auf Ethereum, die es ermöglicht, das maximale Blob-Gas um das ~20-fache zu erhöhen.
- Hohe Auswirkung auf die Skalierbarkeit in Übereinstimmung mit der Rollup-zentrierten Roadmap.

EIP-7692: EVM Object Format (EOFv1) Meta

- Bündel von 11 EIPs zur Verbesserung des EVM in Bezug auf Effizienz, Sicherheit und Entwicklerfreundlichkeit (z. B. für L2-EVM-Experimente).
- Nützlich für weitere EVM-Verbesserungen.

EIP-7251: Erhöhung der MAX_EFFECTIVE_BALANCE

- Erlaubt ein effektives Guthaben von mehr als 32 ETH, was die automatische Zusammenführung von Staking-Rewards und die Konsolidierung von Validatoren ermöglicht.
- Dies kann zu einer massiven Reduktion der Anzahl der Validatoren führen, was die Belastung des p2p-Netzwerks für weitere Upgrades (z.B. Einzelslot-Finalität) reduziert.

EIP-7002: Triggerbare Ausstiege auf der Ausführungsebene

- Auslösen von Staking-Exits direkt von der Ausführungsschicht unter Verwendung von 0x01-Auszahlungsnachweisen.
- Validator-Exits können durch Smart-Contracts verwaltet werden, und es ist möglich, das erforderliche Vertrauen in die Betreiber des Staking-Pools zu reduzieren.

EIP-6110: Einzahlungen des Angebots-Validierers auf der Chain

- Verlagerung der Verantwortung für die Einbeziehung und Validierung von ETH-Stake-Einzahlungen von der Konsensschicht auf die Ausführungsschicht.
- Schnellere Einbeziehung, erhöhte Sicherheit (keine Notwendigkeit für Proposer-Abstimmung) und geringere Komplexität der Konsensschicht-Clients.

EIP-2537: Vorkompilierung für BLS12-381-Kurvenoperationen

- Effiziente Durchführung hochsicherer Operationen über die BLS12-381-Kurve, z. B. für die BLS-Signaturprüfung.

EIP-2935: Historische Block-Hashes im Zustand speichern

- Systemvertrag enthält die letzten 8192 Block-Hashes
- Erforderlich für Verkle und zustandslose Ausführung

EIP-7702: EOA-Accountcode für eine Transaktion festlegen

- Neue Transaktionsart, die einen temporären Code an ein EOA anhängt und es für die Dauer der Transaktion in eine Smart-Contract-Wallet verwandelt.
- Ermöglicht mehr Programmierbarkeit und Flexibilität als kurzfristige Lösung vor der Einführung einer vollständigen Lösung zur Kontoabstraktion.

EIP-7549: Ausschussindex nach aussen verlagern

- Effizientere Aggregation von Bescheinigungen.

EIP-7685: Allgemeine Anfragen auf der Ausführungsebene

- Effizientere und sicherere Möglichkeit, Anfragen von der Ausführungsschicht an die Konsensschicht zu senden (wie z.B. für EIP-7002 erforderlich).

Events im Mai und Juni

Juli

Montag, 01.07

- ASI Merger (FET, AGIX, OCEAN)

Mittwoch, 03.07

- Japan Blockchain Week Summit (03.-05.07)

Freitag, 05.07

- Coinbase Q2 2024 Gewinnmitteilung
- Blockchain Week Rome (05.-06.07)

Montag, 08.07

- Ethereum Community Conference (08.-11.07)

Donnerstag, 11.07

- Polkadot Decoded
- Modular Summit
- U.S. CPI und Core CPI

Freitag, 12.07

- U.S. PPI und Core PPI

Montag, 15.07

- ASI-Einführung (erwartet)

Mittwoch, 17.07

- Web3 Future 2024
- U.S. CPI Veröffentlichung

Montag, 22.07

- Bitcoin Conference (22.-23.07)

Donnerstag, 25.07

- U.S. Vorläufiges BIP Q2 2024

Freitag, 26.07

- U.S. Core PCE

Dienstag, 30.07

- FOMC-Sitzung

August

Donnerstag, 01.08

- U.S. Core CPI

Freitag, 02.08

- U.S. Veränderung der Beschäftigung ausserhalb der Landwirtschaft

Dienstag, 06.08

- Asia Blockchain Summit (06.-08.08)

Dienstag, 13.08

- Blockchain Futurist Conference (13.-14.08)

Mittwoch, 14.08

- U.S. CPI Veröffentlichung
- U.S. Einzelhandelsumsätze Veröffentlichung

Montag, 19.08

- Web3 Summit (19.-21.08)

Dienstag, 20.08

- Bitfarms Q2 2024 Gewinnmitteilung

Mittwoch, 21.08

- FOMC-Sitzungsprotokoll
- DAO Tokyo (21.-22.08)

Donnerstag, 22.08

- Coinfest Asia (22.-23.08)
- Jackson Hole Symposium (22.-24.08)

Freitag, 23.08

- ETH Tokyo (23.-26.08)

Dienstag, 27.08

- Verbrauchervertrauensindex (USD)

Mittwoch, 28.08

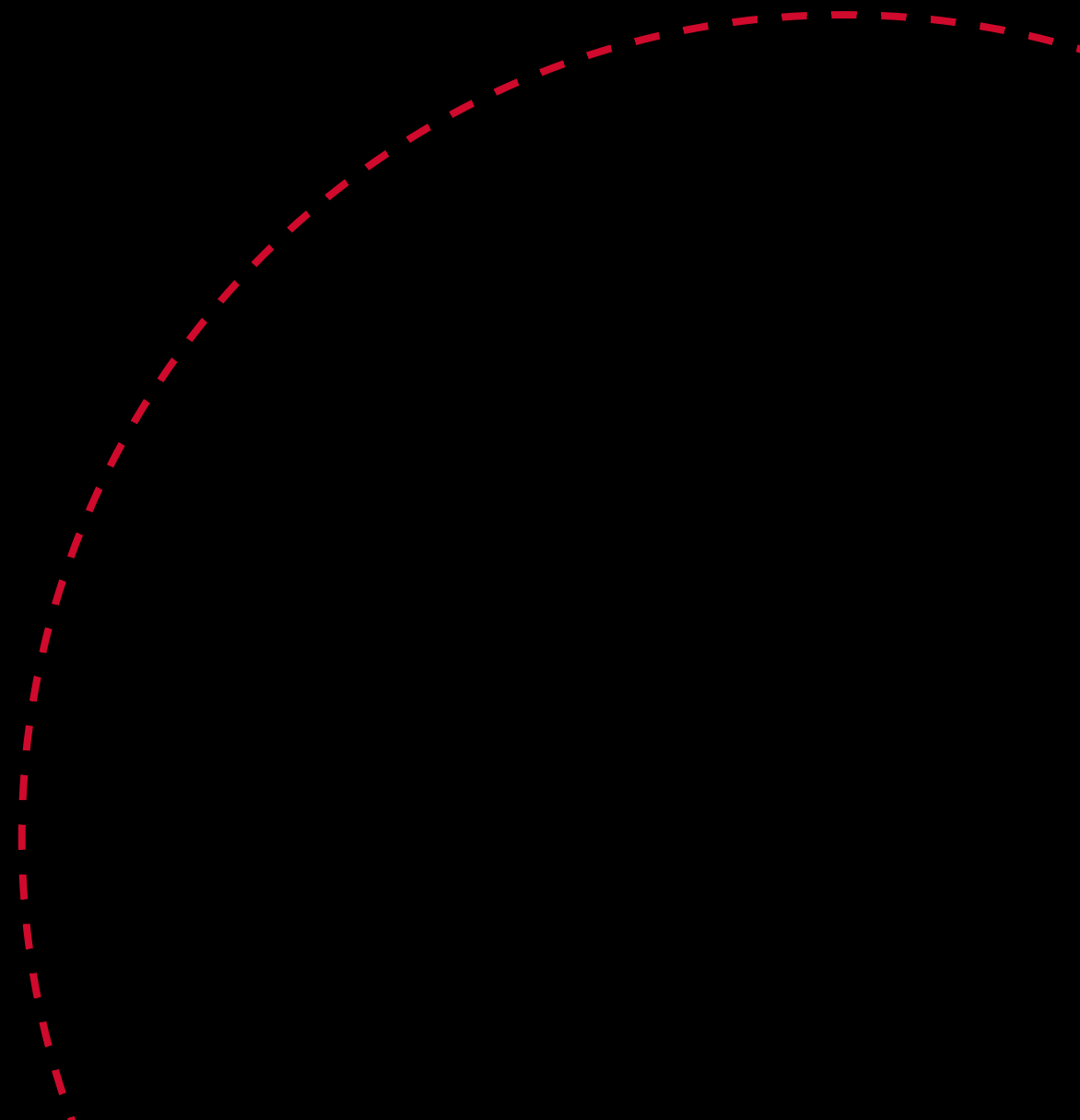
- U.S. Core PCE
- Stacks - Nakamoto Aktivierungsphase (erwartet)

Donnerstag, 29.08

- U.S. BIP Q2 Revision

■ Geschäftsberichte, Wirtschaft

■ Konferenzen, TGEs, Upgrades



 Bitcoin
 Suisse