

Monedas meme, ¿puro hype o activos invertibles?

¿Qué son las monedas meme?

Es un término usado para describir criptomonedas que han ganado popularidad debido a sus fuertes esfuerzos comunitarios y de marketing. A menudo utilizan memes (es decir, un elemento divertido o interesante como una imagen) y contenido viral en redes sociales para llamar la atención. También suelen tener poca o ninguna funcionalidad o utilidad más allá de su uso como inversión especulativa, ya que su valor suele estar impulsado por el hype y la especulación.

[Las 5 principales monedas meme](#) tienen una capitalización de mercado total de aproximadamente \$16.5 mil millones a partir del 14 de mayo de 2023. Ejemplos de criptomonedas meme incluyen Dogecoin, Shiba Inu y más recientemente Pepe. Sorprendentemente, la moneda meme más popular - Dogecoin, se encuentra entre las 8 activos digitales más valiosos por capitalización de mercado. Por lo tanto, es justo decir que las monedas meme representan un segmento de mercado específico (aunque marginal) del espacio de activos digitales.

La historia detrás del ascenso de Dogecoin y Pepe



Dogecoin, [una moneda meme nacida como una broma](#), se disparó en mayo de 2021 después de que [Elon Musk apareció en "Saturday Night Live" y se refirió a sí mismo como el Dogefather](#). Esto impulsó a Dogecoin a una capitalización de mercado de aproximadamente \$88 mil millones. Más recientemente, 'Pepe Coin', una moneda meme lanzada en abril de 2023 y basada en el meme 'Pepe the Frog', atrajo la fiebre de los inversores, con un [inversor en crypto informado de haber convertido \\$250 en aproximadamente \\$1 millón](#).

¿Son las monedas meme esquemas de «pump & dump»?

Las ocasionales subidas exponenciales cortas y agudas de las monedas meme han sido históricamente seguidas por caídas repentinas de precios - [como Pepe](#). Esto ha llevado a muchas pérdidas de inversores más pequeños y ha aumentado las preocupaciones de [manipulación de mercado](#). Esto no ha reflejado positivamente en la imagen del espacio crypto y ha llevado a un [mayor escrutinio regulatorio](#).



Fuente: [CoinMarketCap.com](#)

Como el precio de las monedas meme está impulsado por la demanda del mercado (liderada por la especulación) y el sentimiento en las redes sociales, el valor intrínseco/fundamental es difícil de evaluar. Si la demanda (hype) cae o incluso desaparece, las monedas meme podrían potencialmente no tener ningún valor.

La lógica detrás del hype

Intentemos aplicar un marco de valoración a las monedas meme para entender por qué algunos inversores podrían estar dispuestos a invertir en monedas meme a pesar de su aparente falta de utilidad.

- ¿Futuras ganancias? Si las monedas meme carecen de casos de uso y la tecnología para desarrollar un mercado central con un flujo futuro de ingresos, no pueden calificarse como activos elegibles para inversiones.

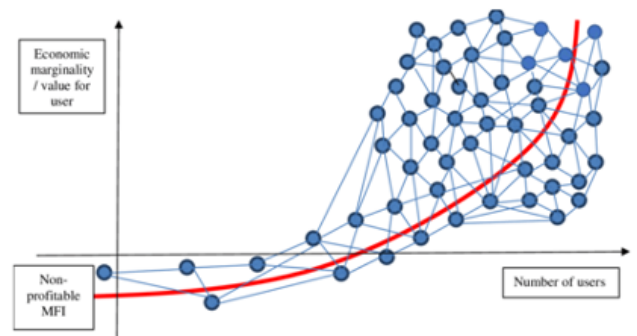
- ¿Reserva de valor? Si las criptomonedas de memes carecen de escasez (como Bitcoin), su valoración no puede aumentar al ritmo de otros activos escasos (como el oro).

Consecuentemente, nos parece que las criptomonedas de memes son básicamente una apuesta a la adopción futura, con la creencia de que se convertirán en un medio de pago establecido. En tal caso, efectivamente impulsarían la adopción y crearían valor (valor de red).

Aquí está la explicación de la Fundación Dogecoin sobre la inflación (o disminución de la inflación) y por qué [Dogecoin tendrá un lugar mucho más útil y práctico en la economía que otras criptomonedas](#).

Valorando las criptomonedas de memes como medio de pago

La Ley de Metcalfe establece que el valor de una red es proporcional al cuadrado del número de participantes o nodos en la red. En el contexto de las criptomonedas, esta ley sugiere que el valor de una red de criptomonedas está influenciado por el número de usuarios activos o participantes dentro de esa red.

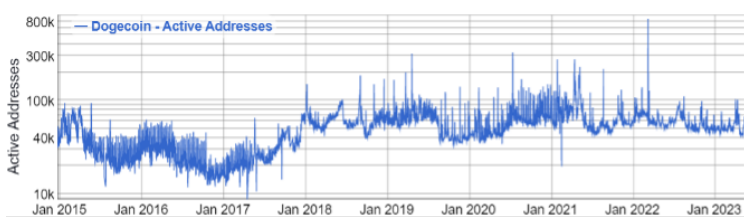


Fuente: Research gate, "Microfintech: outreaching financial inclusion with cost cutting innovation", 2019 Moro Visconti Roberto.

A medida que el número de usuarios o participantes en una red de criptomonedas de memes aumenta, también tiende a aumentar el valor y la utilidad de la red. Esto se debe a que con más usuarios, hay más conexiones potenciales, interacciones y transacciones dentro de la red, lo que puede mejorar su propuesta de valor general. En consecuencia, una alta capitalización de mercado solo puede justificarse si el número de usuarios aumenta rápidamente y [la economía del token no es demasiado inflacionaria](#) (ya que la emisión de nuevas monedas disminuirá su precio).

El ejemplo de Dogecoin

El número de *direcciones activas* de Dogecoin por día ha sido bastante constante en los últimos años. Esto contrasta con el modelo de adopción exponencial utilizado para respaldar una red en crecimiento: ¿dónde están los nuevos participantes? Tal vez sea porque todavía hay un número muy limitado de empresas/comerciantes que utilizan Dogecoin como medio de pago.



Fuente: [bitinfocharts](#)

La economía del token de Dogecoin es inflacionaria. [Con \\$139 mil millones de tokens](#) ya emitidos, esperamos que se emitan otros \$80 mil millones para 2034. La emisión de tokens de aproximadamente \$5 mil millones al año se traduce en una inflación anual de aproximadamente el 4%.

Conclusión: parece que las métricas de actividad no se alinean con el modelo de medio de pago para justificar las valoraciones actuales. Las valoraciones actuales solo pueden explicarse por un alto interés especulativo en lugar de una alta utilidad, según el modelo de Metcalfe. Esto deja a la moneda meme altamente vulnerable a un cambio en el sentimiento de los inversores, ya que el valor intrínseco sigue siendo bajo como resultado de la adopción limitada en el mainstream.

En adelante... ¿las monedas meme se convertirán en más que monedas meme?

Tal vez debido a la falta de tracción en el mainstream, las monedas meme más populares podrían comenzar a agregar funcionalidades de contratos inteligentes para desarrollar casos de uso adicionales a las transacciones (NFTs, Web 3.0). Dogecoin es un caso interesante aquí.

Por ejemplo, Dogechain es una «capa 2» (Layer 2) habilitada para contratos inteligentes que crea utilidad para Doge, lo que permite a los usuarios usar Dogecoin para pagar tarifas de gas en la red. Dogechain mueve Dogecoin más allá de simples transacciones. La Fundación Dogecoin cree que esto ayudará a los muchos titulares casuales de la moneda meme a Web3, exponiéndolos al potencial de los contratos inteligentes y a todos los diferentes verticales hechos posibles por tokens programables.

Esto parece haber comenzado a funcionar, según los últimos datos en cadena. [Dogecoin, la criptomoneda inspirada en el meme, recientemente presenció un aumento masivo en la actividad](#) de la red con transacciones diarias alcanzando un máximo histórico (ATH) de 650.000, superando a Bitcoin y Litecoin. Los tokens DRC-20 impulsan el movimiento parabólico en las transacciones.

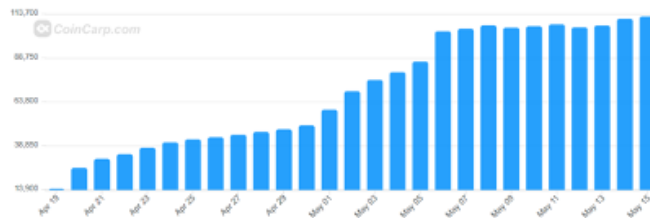
Nota de BAM: aunque sentimos la necesidad de proporcionar a nuestra red este análisis informativo sobre las monedas meme, Block Asset Management no invierte directamente ni tiene exposición directa a ninguna moneda meme. los meme coins representan una fracción de la clase de activos digitales. Están muy influidos por la especulación y pequeños grupos de inversores activos en las redes sociales. La gran mayoría de los activos digitales fuera de los meme coins se rigen por métricas de valoración más tradicionales. Esto aclara el hecho de que nosotros, @BAM, invertimos en fondos que utilizan un amplio conjunto de métodos técnicos y fundamentales para valorar los activos digitales.

¿Qué hay de Pepe Coin?

Pepe fue el favorito de las moneda meme del último mes, que se disparó en valor. A pesar de un aumento exponencial, Pepe todavía representa solo alrededor del 5% del valor de mercado de Dogecoin (aprox. \$ 10 mil millones). Según [LunarCrush](#), Pepe vio un salto en su actividad de compromiso social a medida que las discusiones y menciones de él se dispararon en las redes sociales. Esto se tradujo en un alto crecimiento en el número de titulares de Pepe, mostrando un patrón de adopción creciente, similar a otras monedas meme populares en el pasado (como Shiba Inu).

Número de titulares

Pepe (PEPE) Holders Ethereum



Fuente: [coincarp.com](#)

¿Puede esto durar?

Pepe sigue sin ningún caso de uso real. Como Pepe tiene una oferta total de aprox. 420 mil millones de tokens, el valor de la moneda puede aumentar, si o cuando, la demanda lo hace (debido a la cantidad limitada en circulación). Dada la falta de diferenciación, tecnología, caso de uso y recursos alrededor del proyecto, el único escenario que podría llevar a Pepe a aumentar su valor de mercado a largo plazo es si los inversores creen que puede convertirse en una reserva de valor confiable, compitiendo contra Bitcoin. Esto parece poco probable ya que Bitcoin fue el primero y sigue siendo el activo insignia del espacio digital, beneficiándose del registro de seguimiento más largo y más confiable del sector, el mayor AUM, una comunidad extremadamente grande y leal, amplios recursos y un completo ecosistema de desarrolladores y socios corporativos.

Conclusión

Las monedas meme son indudablemente parte del ecosistema de activos digitales, nos guste o no. Históricamente, han sido impulsadas en gran medida por la publicidad y, desafortunadamente, la mayoría parecen ser esquemas de inflar y desplomar. Es posible que algunas monedas meme logren alcanzar una adopción masiva y desarrollar nuevas funcionalidades, lo que las haría económicamente viables. Irónicamente, esto significaría que las monedas meme exitosas probablemente sean aquellas que logren transformarse en algo más que solo una moneda meme.