



Nuestro CIO Perspectivas de Mercado

BTC abre el camino, el resto del mercado
sobresale en etapas posteriores del ciclo.

Yannis Georgandelis



BTC abre el camino, el resto del mercado sobresale en etapas posteriores del ciclo.

BTC registró su mejor rentabilidad mensual desde diciembre de 2020. Bitcoin subió aproximadamente un 45% en febrero, la más alta desde diciembre de 2020. Los impulsores de esta alza fueron las entradas de ETF de BTC, que llevaron a precios exorbitantes a medida que los vendedores se agotaban.

¿BTC, es el único protagonista?

El sobresaliente desempeño de BTC es impresionante pero también totalmente normal en esta etapa del ciclo. De hecho, BTC tiende a ser un indicador líder antes de que las inversiones se expandan a las altcoins y las pequeñas capitalizaciones de mercado. Basándonos en indicadores objetivos como las tendencias a largo plazo y los patrones de máximos más altos, no cabe duda de que ahora estamos en un mercado alcista confirmado y que el camino de menor resistencia es hacia arriba, siendo la última gran resistencia los máximos anteriores de BTC (aproximadamente 69K).

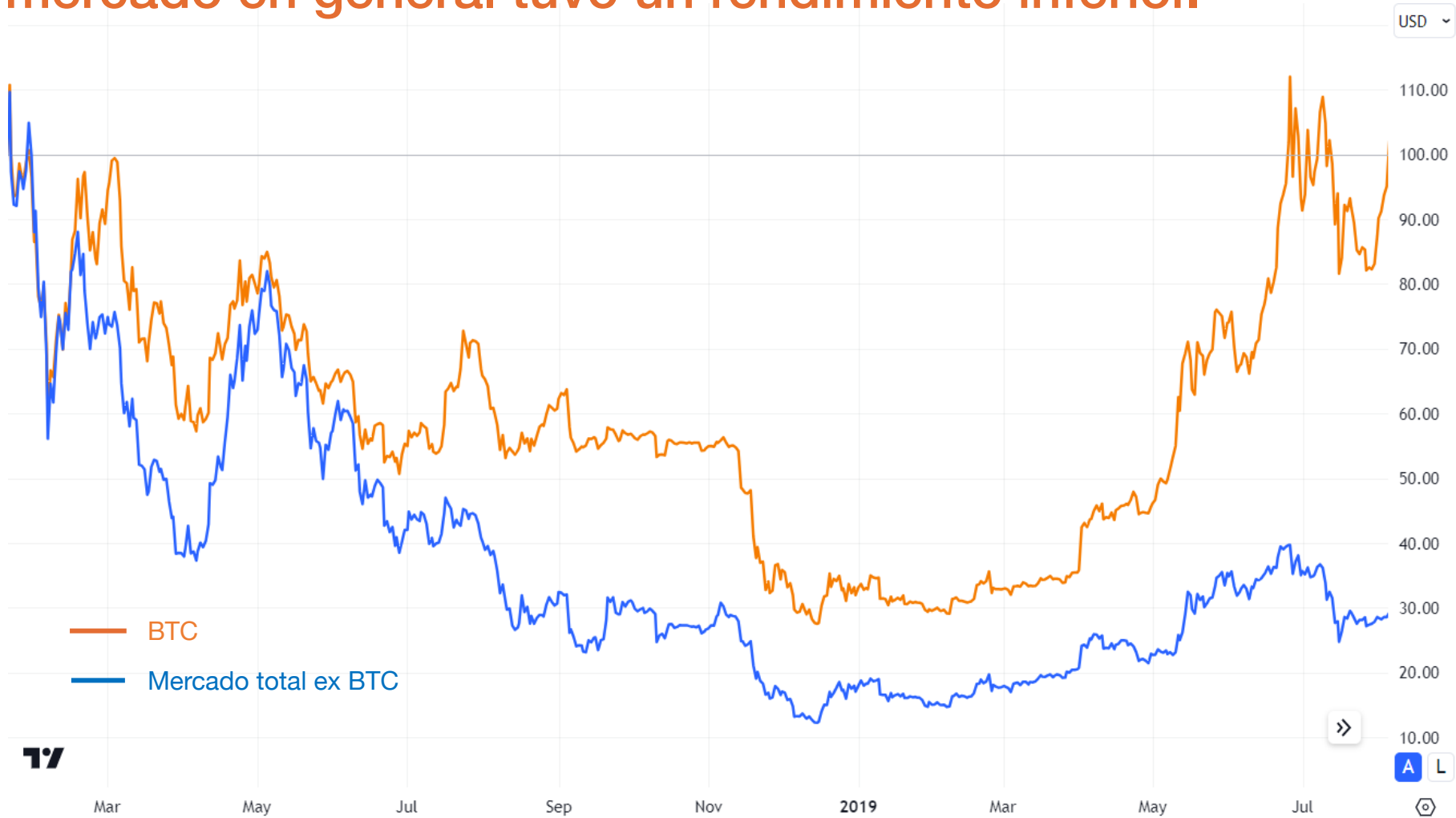
Entonces, ¿por qué molestarse con la diversificación si BTC está rindiendo tan bien?

Principalmente por una razón: las frutas más accesibles ya han sido cosechadas para BTC. Los porcentajes importan: la capitalización de mercado total de BTC ahora es de \$1.2 billones, en comparación con solo \$300 mil millones para todo el mercado excepto el top 10. Seguimos siendo optimistas sobre BTC, sin embargo, la relación riesgo/recompensa favorece fuertemente una estrategia de diversificación en el resto de mercado. Muchas altcoins todavía tienen un potencial de apreciación de 5x, con la posibilidad de superar a BTC por un factor de 3. Por lo tanto, el riesgo será mejor recompensado invirtiendo en otras alternativas de mercado que en BTC, a los niveles actuales. En cualquier caso, esperamos que ambas inversiones rindan muy bien en 2024.

Según los ciclos anteriores, ahora es el mejor momento para diversificarse en alternativas de mercado. El punto óptimo de esta estrategia de diversificación surge solo después de que BTC ha tenido una fuerte alza, no antes ni al mismo tiempo (ver presentación a continuación). Como resultado, esperamos que el dominio de BTC disminuya y vuelva a alrededor del 40% en los próximos meses.

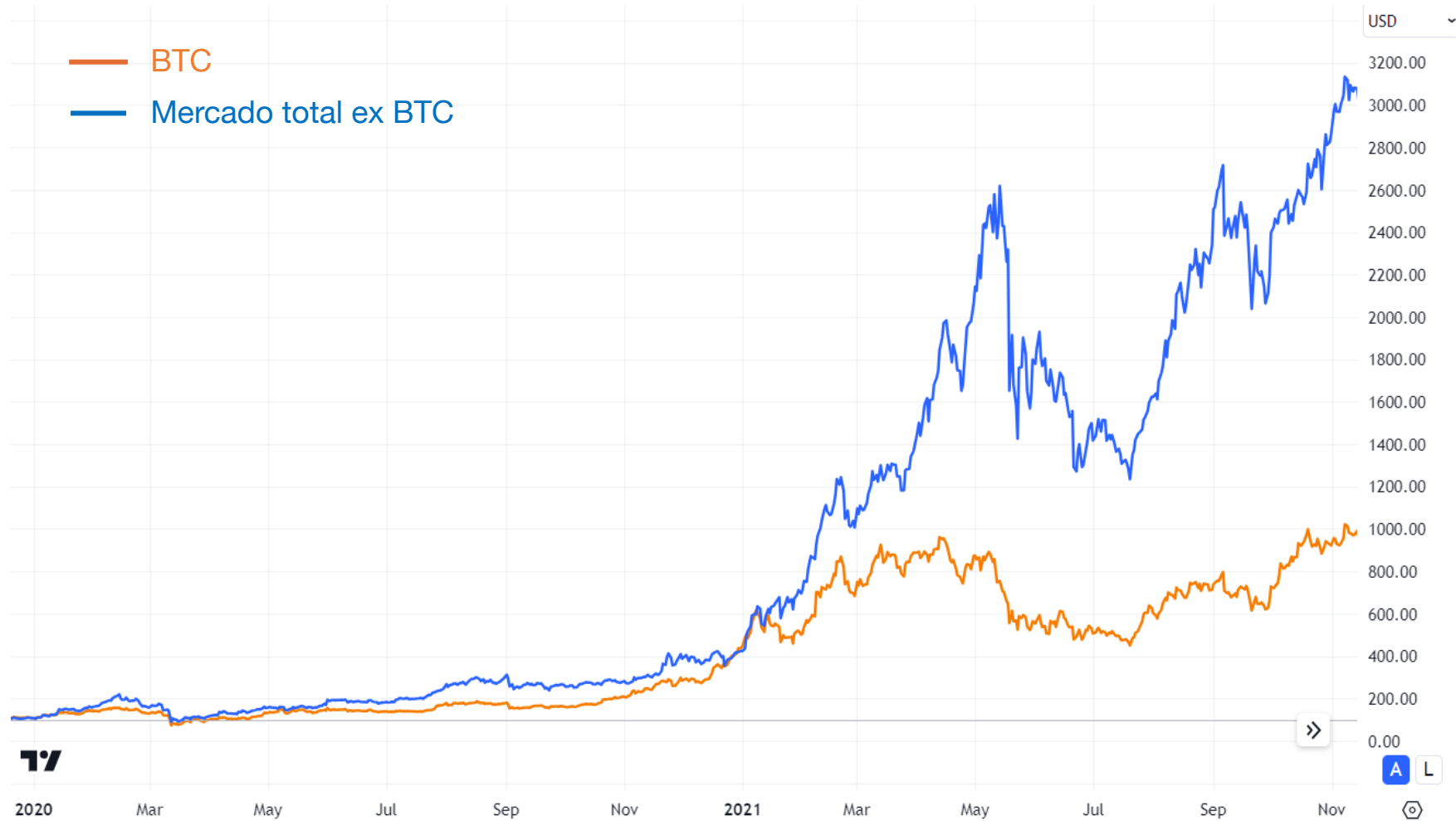
Para concluir, ¡ahora es el momento de que las altcoins brillen! La forma más segura de participar en esta alza (evitando los riesgos innecesarios) es confiar en los gestores de primera clase, con una experiencia probada en ofrecer altos rendimientos durante las temporadas de altcoin. En BAM, hemos estado gestionando una estrategia de fondo de fondos desde 2017 y estamos muy orgullosos de haber podido ofrecer nuevamente fuertes rendimientos en el contexto de un nuevo y emocionante mercado alcista."

BTC lideró la recuperación en 2019, después del mercado bajista de 2018. El mercado en general tuvo un rendimiento inferior.



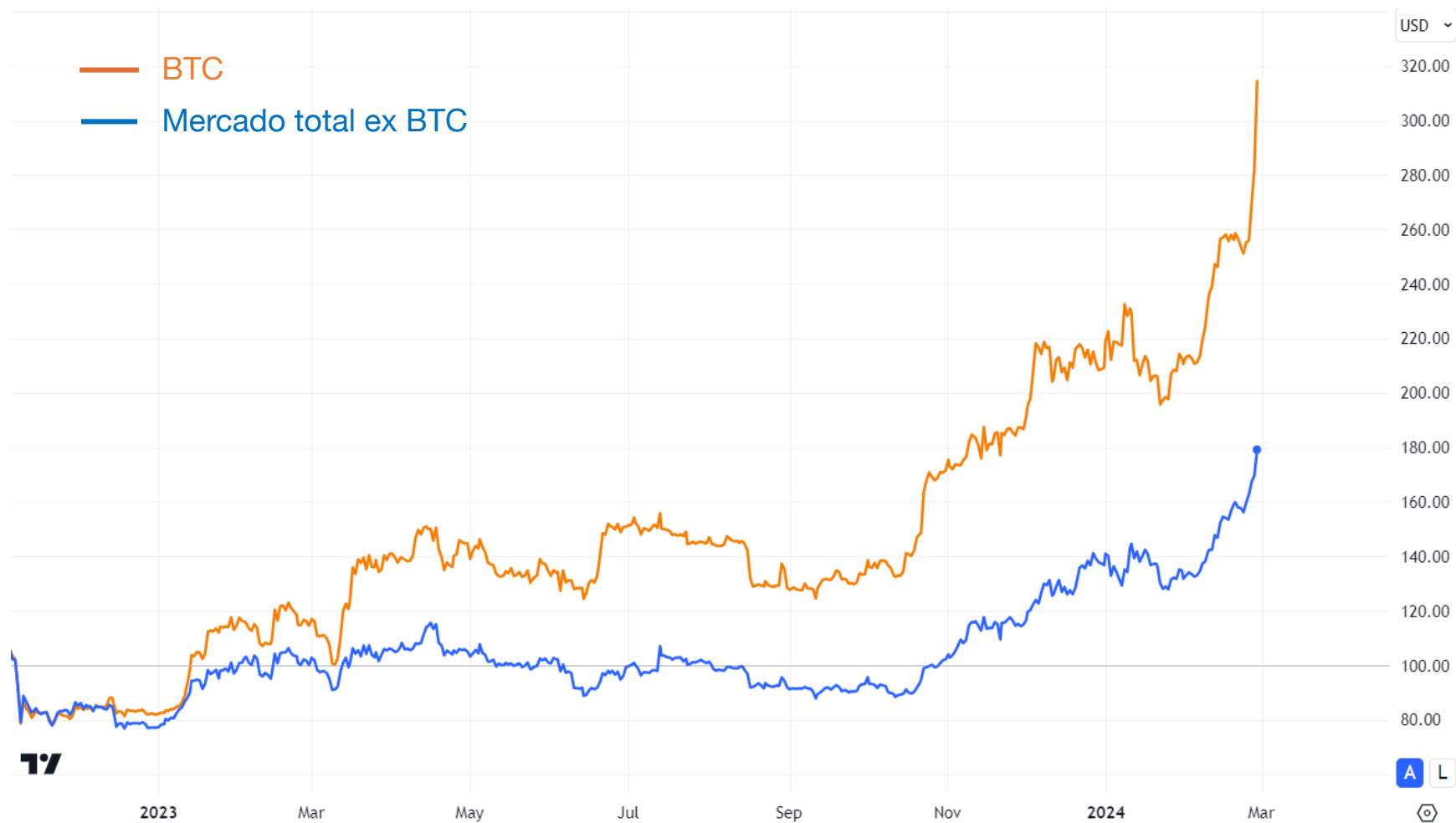
Source : TradingView, BAM

El mercado de Altcoins superó significativamente a BTC, Con un retorno x3 (sobre BTC).



Source: TradingView, BAM

El nuevo ciclo de 2023, al igual que en ciclos anteriores, BTC superó al mercado en general en su fase inicial.



Source: TradingView, BAM



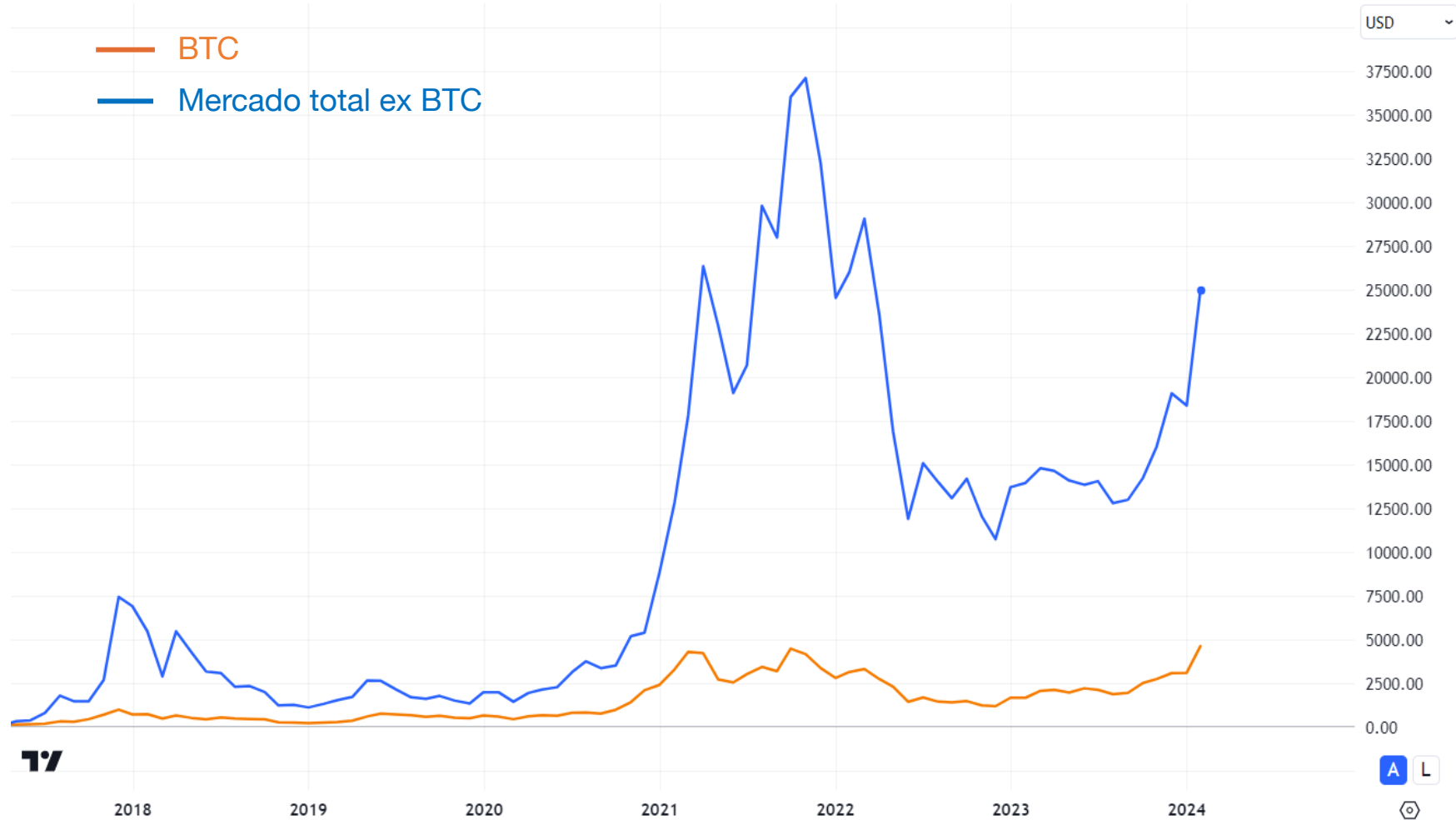
Esperamos que el resto de mercado supere a BTC a medida que entramos en el año 2 del mercado alcista.



Source: TradingView, BAM



A largo plazo, el mercado de altcoins ha superado a BTC y seguirá haciéndolo



Source: TradingView, BAM

Disclaimer

El material que se proporciona (el "Material"), incluida toda la información relacionada con la gama de fondos y estrategias de Block Asset Management S.à.r.l. (cada uno un "Fondo", junto con los "Fondos") es confidencial y está destinado únicamente al uso de la persona o personas a las que se da o envía y no puede ser reproducido, copiado o entregado, total o en parte, a ninguna otra persona. El Material no está aprobado para el público y solo está destinado a destinatarios que generalmente serían clasificados como inversores "calificados", "profesionales", "acreditados" o "institucionales". El Material no está diseñado para su uso en ninguna jurisdicción o lugar donde la publicación o disponibilidad del Material sea contraria a la ley o regulación local. Si tiene acceso al Material, es su responsabilidad conocer y observar todas las leyes y regulaciones aplicables de cualquier jurisdicción relevante y se recomienda que un inversor primero obtenga el asesoramiento legal, fiscal, de inversión u otro profesional apropiado antes de actuar sobre el Material. El Material es solo para información y no constituye ni forma parte de ninguna oferta de emisión o venta, ni de ninguna solicitud de cualquier oferta para suscribirse o comprar una inversión en los Fondos, ni él o el hecho de su distribución formarán la base de, o se confiará en relación con, cualquier contrato de inversión en los Fondos. Cualquier oferta de este tipo solo se hará de conformidad con el material de oferta con respecto a los Fondos. Los fondos están sujetos a tarifas de gestión, administración y rendimiento. El rendimiento pasado no es necesariamente una guía para el rendimiento futuro. Los inversores pueden no recibir la cantidad total invertida y pueden sufrir pérdidas de capital. Las inversiones en los Fondos pueden no ser fácilmente realizables. Las opiniones expresadas en este documento pueden cambiar sin previo aviso en cualquier momento después de su publicación. Nada en este documento constituirá un consejo sobre los méritos de la compra y venta de una inversión. Todos los ingresos, ganancias de capital y otras obligaciones fiscales que puedan surgir como resultado de la participación en esta estructura de inversión, siguen siendo del inversor.



30, boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Luxembourg 

Sales/distribution information: KNG International Advisors [Mex Office: +52 (998) 500-1627 | UK Office: +44 (207) 183-3787] [info@kngadvisors.co.uk | www.kngadvisors.co.uk]

