

Игнорируйте Bitcoin пузырь и обратите внимание на то, что происходит на фондовом рынке

- Альберт Эдвардс считает, что Bitcoin отвлекает инвестор от огромного завышения на фондовых рынках.
- пессимистично аналитик Societe Generale говорит аргументы, что акции поднимаются из-за сильного восстановления корпоративной прибыли неуместны.
- «Среди всего внимания параболической подъема Bitcoin она прошла почти незаметно, что после его быстрого подъема, основной S & P индекс Composite в настоящее время наиболее перекупленности с 1995 года»

Альберт Эдвардс новое предупреждение: Стоп упором на Bitcoin пузырь, и смотреть, а не на то, что происходит на рынке акций.

Эдвардс, убер-медвежьего глобальный стратег Societe Generale использует свою еженедельную ноту, чтобы сделать сравнение между общепринятым пузырем в криптовалюте Bitcoin и американский фондовый рынком, который он считает в настоящее время дико завышен.

«Как вы знаете, когда рост цен активов превратился в пузырь?» - Эдвардс спрашивает в своей глобальной стратегии Weekly.

«В не виртуальном мире, оценка часто является хорошей отправной точкой. Пузырь также можно определить по крутизне и сохранения любой ценой подъема как сомневающимися и скептиков уносятся в приливной волне бычьего пене. То есть что-то основной S & P Composite Index, безусловно, разделяет с Bitcoin «.

Обоснования для быстрого подъема цен на акции США, которые достигли новых рекордных максимумов почти непрерывно в 2017 году, в значительной степени сосредоточены на идее о том, что корпоративные прибыли резко поправились, и устанавливаются продолжать делать это.

Эдвардс не покупает этот аргумент, заявив, что «восстановление, лежащая в основе прибыли выглядит все более хрупким и в самом деле на некоторых ключевых мерах быстрого торможение продолжается.»

«Среди всего внимания параболической подъема Bitcoin она прошла почти незаметно, что после его быстрого подъема, основной S & P индекс Composite сейчас наиболее перекупленности с 1995 года Тем не менее, даже этот завышен, overbullish и перекуплен рынок не может быть достаточно, чтобы раскрыть бездействующий медведь,»говорит он, указывая на графике ниже:



В последние месяцы на рынках, Bitcoin доминировал медийный дискурс. Это в значительной степени из-за его стремительный подъем, который видел его рост цен более чем на 1000% в 2017 году, поднявшись с около 900 \$ за монету в начале 2017 года, чтобы достигать \$ 17 000 в декабре.

Фондовые рынки США, тем временем, продолжали расти в течение всего года, идя более незаметно, как год прогрессирует. Теперь настало время обратить внимание на огромное завышение (в глазах Эдвардс, по крайней мере) на этом рынке.

«Так же, как завышение, мы недавно показали, что крайняя тенденция к повышению в настоящее время превалирует среди профессиональных консультантов не было замечена на рынках, так как (как раз перед) в 1987 году аварии», пишет он.

ДИТ крипто хедж - фонд объясняет значение в криптовалюта - и почему рынок будет взрываться в течение следующих 2 -х лет

Ари Пол: Я Ари Пол, директор по информационным технологиям BlockTower капитала и поэтому есть значение в криптовалюта

Сара Silverstein: Почему вы принципиально считаете, что есть ценность в этом мире криптовалюты?

Павел: Таким образом, есть немало случаев использования. Я думаю, что самый большой и ясный, и легче всего понять, как в магазине значение, которое не может быть вырезано цензурой и устойчив к захвату. А так, действительно яркий пример спроса на это, что я вижу, это оффшорная банковская система. Что составляет примерно 20 триллионов долларов сегодня. И это не просто люди, которые пытаются уклониться от налогов. Яблоко, Amazon, каждый миллиардер на планете, имеет богатство хранится там. И такие фирмы, как JPMorgan взимают плату в оффшорной Законопослушное богатство граждан. И люди хотят сохранить свое богатство безопасно, таким образом, что ни один судья не может заморозить все свои активы. Правильно? Amazon не хотят, чтобы все их глобальный бизнес-операция будет закрыта одним судьей в Брюсселе. Они хотят, чтобы иметь возможность пройти через длительный процесс рассмотрения апелляций и сохранить свой бизнес работает. Так криптовалюта выполняет ту же задачу оффшорной банковской деятельности, сохранения богатства обеспечить на порядок лучше. Итак, мы видим массивный реальный фундаментальный спрос на этот случай использования.

Silverstein: А какие другие финансовые активы имеют смысл быть на децентрализованной базе данных, или почему бы они?

Павел: Да, есть огромное различие между деньгами прецедентом, хранить ценности и blockchain случай использования, для других активов. И я думаю, что это полезно вид отделить тех. Таким образом, blockchain делает тонну смысла для записи в режиме реального времени права собственности. Так что я был казначейская облигация трейдер, к примеру, и примером в области финансов, что любой, кто торговал сокровищницы знаком с, является: отказ поставить. Таким образом, Goldman Sachs будет продавать облигации с Credit Suisse, который заимствует его из JPMorgan и той же связи, в день, может торговать через 12 банков. И если один бэк-офис не удастся, они не в состоянии сделать доставку этой связи, вы получите то, что называется отказ каскадного для доставки. Потому что никто не знает, кто на самом деле владеет связь. И это может занять несколько недель, чтобы исправить. Итак, представьте, если у вас есть только общая база данных, база данных, каждый из этих банков состоялся, что хранились точным в режиме реального времени, и что никто не может злонамеренно изменить или манипулировать. Вы бы знали, кто владеет, какие облигации и вы можете быть в состоянии устранить половину существующих назад офисов в крупных банках. Так массивная экономия.

Silverstein: Значит, вы верите в blockchain как имеющий значение в будущем для нас? Как это перевести в значение для криптовалюты?

Пол: Так что, да. Я думаю, что на самом деле полезная идея - это blockchain просто тип базы данных. Это распределенная книга, что в некоторых случаях применения, как для банковского бэк-офиса, вроде как обновление базы данных. Таким образом, массовые улучшения в эффективности, но, вероятно, не то, что преобразующий или разрушительный. Когда вы берете blockchain и вы сделать его публичным и децентрализованным, а затем внести деньги на что - вы добавляете криптовалюту - то вы, глядя на то, что является то, что первый случай использования, что оффшорная банковская система, что я думаю, что это принципиально разрушительный. И разрушительный финансово, экономически, и даже потенциально политически.

Silverstein: Видят ли институциональные деньги в криптовалюте прямо сейчас, и что будет огромным рычагом для этих значений для всех усилятся?

Павел: Безусловно, таким образом, мы видели это действительно ясный путь принятия. Самые ранние усыновители были инженерами, самопровозглашенный шифропанком. Затем была волна вида технологий элиты Кремниевой долины, люди, которые имели бы успешный выход, которые имели высокую толерантность к риску, и который любил принимать риск на новые технологии. Тогда вы имели вид ранней волны, может быть, люди, как и я с немного больше фона на Уолл-стрит, а также состоятельные частные лица, которые являются немного риска терпимым. То, что мы видим сейчас является переходом от небольших семейных офисов до большого. Венчурные фирмы в основном все. Таким образом, большинство известных фирм венчурного капитала, не только они были в пространстве в течение нескольких лет, они теперь напрямую инвестировать в новых старт-апов. А из десяти крупнейших семейных офисов в стране, по крайней мере семь из них на криптовалюта. Может быть, больше, но семь я уверен. Таким образом, следующая волна - в виде институционализации пространства - это мы с фьючерсами CME, которые могут начать в следующем месяце. Там огромное количество участников, которые хотят инвестировать в криптовалюта, но не может. По соображениям безопасности, эксплуатационные причины, регуляторное, но они могут легко купить будущее, это на CME. Так что открывает двери для таких групп, как одаренность и пенсии. До сих пор, одаренность и пенсии собственных нулевой криптовалюта. У вас есть актив, который был самым высоким возвращающий класс активов в течение последних восьми лет, и это не коррелированы на все остальное. И хотя, конечно, дебаты по поводу будущих перспектив, он выстраивается как святой Грааль для портфеля. В том смысле, что, если вы определяете размер его надлежащим образом, если размер его мало, риски своеобразные. Это на самом деле снижает риск портфеля. Так одаренности и пенсий, так как они освоиться с пространством, во всех аспектах нормативной, соблюдения, а также андеррайтинга инвестиционного риска. Они собираются получить. И это массивная стена денег, поступающих в относительно небольшой класс активов.

Silverstein: А что вы думаете сроки для этого?

Пол: Я думаю, что первый фонд, вероятно, будет выписать чек в течение следующих нескольких месяцев, небольшой чек. Одаренность не будет в размере за шесть месяцев, вероятно, и не в размерах - с их точки зрения на вероятно 12 месяцев. Пенсии, вероятно, 18 месяцев, и ключ - мотивируя эти даты оказывают третья сторону опеку, что является юридическим квалифицирован хранителем, является огромным препятствием, особенно для пенсий. У вас есть такие проблемы, как ERISA, которые являются фактическими фидуциарных проблемами. И имея сторонний квалифицированный хранитель, для многих криптографических средств, вероятно, что - то вроде 12 месяцев, может быть, 18 месяцев.