



BLOCK
CAPITAL



INFORME FEBRERO

FEBRERO DE 2021 // PREPARADO POR SEBASTIÁN GALLARDO,
RODRIGO DE LA CUADRA Y JUAN PABLO GUZMÁN

Reporte Febrero

Tras haber cursado un 2020 lleno de optimismo y buenas noticias para los activos digitales, nos encontramos con razones para creer que este 2021 será aun mejor. Estas creencias pueden justificarse, en grandes rasgos, gracias a:

- Visa integra a su red servicios para implementar criptomonedas (<https://forbes.co/2021/02/03/editors-picks/visa-revela-los-planes-para-integrar-criptomonedas-a-su-red/>)
- Mastercard permitiría a lo largo del 2021 transacciones con criptomonedas a los titulares de sus tarjetas (<https://www.eleconomista.es/empresas-finanzas/noticias/11044365/02/21/Mastercard-se-suma-a-la-fiebre-de-las-criptomonedas-y-comenzara-a-permitir-pagos-con-ellas-a-lo-largo-de-2021.html>)
- PayPal lanzó un servicio que dejaría a sus usuarios operar con criptomonedas desde su cuenta (<https://es.investing.com/news/stock-market-news/asi-es-la-vision-de-paypal-sobre-las-criptomonedas-2082075>)
- Análisis Citibank estima para diciembre 2021 un valor de 318.000 USD unitario por bitcoin (<https://es.cointelegraph.com/news/citibank-makes-tentative-318k-bitcoin-prediction-for-december-2021>)
- Fuerte demanda institucional de MicroStrategy (MSTR – NASDAQ), Square Inc. (SQ – NYSE), Tesla (TSLA – NASDAQ) y otras empresas de gran calibre.
- Exposición de diversos fondos y empresas a los activos digitales como GrayScale Investments, BlackRock Inc., además, de la creación de los primeros ETF relativos a criptomonedas en Norteamérica (<https://finance.yahoo.com/news/worlds-first-bitcoin-etf-soars-past-500-million-in-assets-under-management-213407975.html> – <https://www.purposeinvest.com/invest>)
- Gran aceptación de líderes mundiales respecto a la adopción y regularización de estos instrumentos como el gobierno de Bulgaria y su gran acumulación de Bitcoin, Elon Musk con sus “tweets” y permitiendo la compra de autos Tesla con Bitcoin y otras criptomonedas, Mark Zuckerberg con la creación de la StableCoin Libra, las compañías mencionadas en los puntos anteriores, Morgan Stanley, diversos bancos de suma importancia como BNY Mellon, JPMorgan Chase y bancos centrales alrededor del mundo que ya han desarrollado su propia criptomoneda nacional como China (<https://www.financemagnates.com/cryptocurrency/news/christine-lagarde-wants-global-regulation-of-bitcoin/> - <https://www.jpmorgan.com/solutions/cib/news/digital-coin-payments> - <https://www.bnymellon.com/us/en/insights/all-insights/cryptocurrencies-the-new-market-structure.html> - <https://www.investopedia.com/understanding-chinas-digital-yuan-5090699>).

Como pueden ver, haciendo la analogía de un surfista adentrándose al mar, grandes instituciones y personajes de gran influencia están armando una forma de subirse a la cresta de la ola y poder disfrutar de los beneficios que subirse a esta trae. Dicha masiva adopción está jugando un efecto dominó entre las instituciones que orquestan el mundo y, como indica el contexto, cada vez hay mas agentes con intención de meterse al mar y aprender a deslizarse sobre estas oleadas de rentabilidades y beneficios.

¿Por qué motivo nadie quiere perderse esta fiesta? Remontándonos a ciertos antecedentes históricos, el nacimiento de Bitcoin y, por inercia, la concepción de *criptomoneda* se originó gracias a un golpe de fe en línea introducido bajo el pseudónimo de *Satoshi Nakamoto* mediante un paper que justificaba la existencia de un sistema financiero descentralizado y fidedigno. En otras palabras, *Satoshi Nakamoto* demostró que sí podía existir un activo real donde su valor y funcionamiento descansa sin problemas en su propio ecosistema y **sin la necesidad de un ente centralizado que lo regule y fiscalice** (<https://bitcoin.org/bitcoin.pdf> - Paper Bitcoin). Dada esta nueva forma de almacenar valor, empresas como Tesla, MicroStrategy, Square Inc., y muchas otras hoy en día buscan cubrirse ante la inflación del dinero fiat (gatillado por la ineficiencia en la gestión de ciertos bancos centrales respecto a sus políticas monetarias) comprando Bitcoin y otras criptomonedas.

Gracias a este gran aporte del misterioso Satoshi, el cual, acusa un gran dominio de ingeniería financiera al crear una obra maestra como lo es el sistema que respalda el funcionamiento de Bitcoin (y por defecto, las criptomonedas) hoy en día, en un mundo azotado de crisis de distintas índoles y magnitudes, la propuesta de Satoshi de descentralizar las finanzas es un tema cada vez más latente y que crece exponencialmente de interés en la palestra socio-económica. Por lo cual, al que “apueste sus fichas” a un futuro mas equitativo debido a la transparencia de la intermediación financiera que permiten estos instrumentos digitales, está adelantándose a un **gran** flujo de dinero que eventualmente, tarde o temprano, recaerá en estos activos. Por lo que si están leyendo esto ¡no pierdan las esperanzas! Aun están a tiempo para comprar.

Ahora volviendo al ejemplo del surfista adentrándose a una oleada, es importante recordar que **todas las olas eventualmente revientan**, sin embargo, son cíclicas y pueden rentabilizar tanto altas y bajas. La naturaleza de estos activos consiste en potentes alzas y correcciones dolorosas, lo cual, puede observarse en la forma logarítmica que presentan sus variaciones de precios. Por lo tanto, creemos que estamos retomando un comportamiento parecido al del año 2017 pero a mayor escala y con fundamentales de peso. Si bien la historia no necesariamente dirá que pasará en el futuro, tampoco tenemos razones para creer que este tipo de patrón ha cambiado. Usamos el gráfico de Bitcoin como referencial a las criptomonedas en general en este reporte.



Los puntos azules denotan que puede que nos encontremos en el mismo patrón de comportamiento este febrero/marzo 2021 con junio del 2017, por lo cual, es probable que entremos en un ciclo de constantes alzas y bajas. Además, importante recalcar que dicha corrección y otras coetáneas a esta han encontrado soporte en la media móvil de 21 semanas (línea naranja gruesa), por lo cual, 33.000 USD no es un valor imposible para Bitcoin en esta corrección. Sin embargo, lo importante acá es que predomina el alza como pueden ver en el siguiente gráfico, el recorrido del boom el año 2017-18.



“La paciencia es amarga, pero su fruto es dulce” - Jean-Jacques Rousseau.

Tras observar el gráfico anterior, parte del ciclo en el que nos encontramos va a consistir en subidas bien definidas y correcciones gigantescas, por lo tanto, ante el conocimiento previo de estas posibles situaciones estamos aplicando nuestros respectivos planes de contingencia y estrategias que nos ha llevado a ganarle, en términos de rentabilidad, a Bitcoin por otro mes más consecutivo **a pesar de tener que soportar estas bajas.**

Sabemos que no es fácil tolerar estas correcciones y más aun cuando, así como hay grandes referentes que respaldan e incluso sostienen que Bitcoin y las criptomonedas podrían desplazar a los sistemas financieros imperantes y centralizados, también hay referentes que generan controversias respecto a su adopción. Por ende, les sugerimos que **aguanten la presión** en caso de encontrarse en una situación complicada, porque nuestra gestión además de mostrar buenos resultados en un largo plazo también ha demostrado que es **más efectiva** que Bitcoin en sí, tanto en ciclos alcistas como bajistas... **¡Qué el pánico no los someta!**

Por último, para las personas que les interese indagar más en la técnica de los precios acá presentamos un análisis técnico de nuestra moneda principal (Bitcoin).



- **MACD:** este indicador nos señala reversión a la tendencia bajista, donde esperamos que vuelva a retomar al alza una vez que la línea azul se sobreponga a la línea naranja. Como pueden observar, aun hay espacio para seguir cayendo.
- **ADX:** se encuentra aproximadamente en un valor de 33 (línea negra), lo cual significa que la fuerza de la tendencia es semi-fuerte. Una vez sobre los 40 puede decirse que la fuerza es grande, por lo que podríamos esperar que eventualmente retome la fuerza tendencia de compra que constantemente se ha presentado. Como pueden ver, la línea verde (o DI+) representa la fuerza de compra, por ende, se puede evidenciar en el punto que nos encontramos que la línea roja (DI-) o fuerza de venta se sobreponga a la de compra para así acomodar el próximo boom a la DI+.
- **RSI:** nos señala una fuerza o momentum que presenta el activo en cuestión. Se mantiene en un rango entre 70 y 30 y una vez que transgrede esos límites frecuente a volver a dicho rango. Como pueden observar, esta llegando a un punto actualmente muy bajo, lo cual, así como el ADX también acusa, se está preparando un espacio para la próxima subida.

Sin más rodeos y felices por la confianza que nos entregan al confiarnos sus ahorros. Se despide con una gran sonrisa en la cara y un gran optimismo para el futuro:

BLOCK Capital

**Es últimamente responsabilidad del inversionista entender los riesgos de cada inversión y oportunidad dada relativo a su propio horizonte de inversión y perfil de riesgo.*