

Bitcoin bez wpływu na branżę płatności?

Komentarz z 17.10.2017

Arkadiusz Bebel

Zarządca Funduszy w Quercus TFI S.A.

Od początku roku bitcoin zdrożał do dolara amerykańskiego o ponad 470%, kontynuując dynamiczny trend wzrostowy z lat ubiegłych.

W świecie finansów **bitcoin wywołuje skrajne emocje**. Jedni, jak np. znany ekonomista – Nouriel Rubini czy prezes JP Morgan Chase – Jamie Dimon uważają bitcoina za piramidę finansową/oszustwo. Drudzy uważają, że jest to bardzo perspektywiczna technologia, pozwalająca zmniejszyć koszty transakcyjne i zwiększyć wygodę, a nawet bezpieczeństwo transakcji. Na teraz jednoznacznie nie można powiedzieć, która ze stron ma rację, gdyż jedni i drudzy przedstawiają swoje argumenty. Warto jednak spojrzeć szerzej i zastanowić się, kto może skorzystać/stracić na rozwoju bitcoin.

Jednymi z beneficjentów są NVIDIA/AMD, czyli producenci kart graficznych, które wykorzystywane są przy „kopiowaniu” bitcoinów i innych kryptowalut. Dodatkowo spółki te korzystają na rozwoju branży gier komputerowych na świecie.

20171017_NVDA_US_5_years 20171017_AMD_US_5_years

Z drugiej strony, jeżeli bitcoin przyjdzie si? na masow? skal?, to jest to potencjalne ryzyko dla spó?ek z segmentu p?atno?ci. Spójrzmy jednak na wykresy Visa, Mastercard czy Wirecard.

20171017_V_US_5_years

Jak widać na powyższych wykresach, kursy wymienionych spółek są cięgle w długoterminowym trendzie wzrostowym, a wyceny wskaźnikowe nie są niskie. Nie widać zatem, aby inwestorzy obawiali się potencjalnego negatywnego wpływu bitcoina.

Być może jest to oznaka silnej hossy na rynku akcji. W zaawansowanej fazie rynku bywa ryzyka są zwykle minimalizowane. A może bitcoin to faktycznie bańka i dlatego akcjonariusze spółek z segmentu płatności nie mają powodu się obawiać? Być może odpowiedź poznamy już w 2018 r.

Autor jest Zarządzającym Funduszami w Quercus TFI S.A.

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie edukacyjny – informacyjny / promocyjny i stanowi on wyraz własnych ocen, przemyśleń i opinii autora (autorów). Niniejszy materiał nie stanowi oferty ani rekomendacji do zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży jakiegokolwiek instrumentu finansowego. Podane informacje nie mogą być traktowane jako usługa doradztwa inwestycyjnego lub innego typu doradztwa, w tym świadczenia pomocy prawno - podatkowej. Podane informacje nie stanowią oferty w rozumieniu Kodeksu cywilnego ani publicznego proponowania w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej.

Autor (autorzy) niniejszej publikacji oraz Quercus TFI S.A. dołożyli należytej staranności w celu zapewnienia, aby zawarte w niej informacje były rzetelne i oparte na wiarygodnych źródłach. Niemniej jednak autor (autorzy) niniejszej publikacji oraz Quercus TFI S.A. nie ponoszą odpowiedzialności za jej prawdziwość i kompletność informacji, ani za wszelkie szkody mogące powstać w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji.

Quercus TFI S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności udzielone przez Komisję Nadzoru Finansowego, będącą dla Quercus TFI S.A. organem nadzoru.

Quercus TFI S.A. udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Quercus TFI S.A. informuje, że z każdą inwestycją związane jest ryzyko.

- [Drukuj](#)
- [PDF](#)
- 10 odsłon

[Wszystkie komentarze zarządzającego](#)