



FINANZEN



WELCHE AUSWIRKUNGEN HAT DAS HALVING AUF BITCOIN, DAS MINING, DIE ADOPTION UND DEN PREIS?

Daten basieren auf Schätzungen, Stand 2024

Reines Informationsmaterial und eigene Meinung, keine Anlageberatung

HALVING 2024: EIN BLICK IN DIE KRISTALLKUGEL

TEIL 1: BITCOIN ALS GELD

EINE PRÄSENTATION VON
BITS OF KNOWLEDGE

WWW.BITSOFKNOWLEDGE.DE



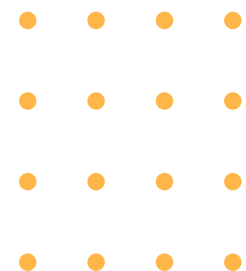


DAS HALVING

Das Halving erklärt

Voraussichtlich im April 2024 steht das nächste Halving an. Bisher gab es schon 3 Halvings. Was genau bedeutet das?

EIN ÜBERBLICK



Die Zufluss-Regeln
für neue Bitcoin





DAS HALVING

01 - Halving

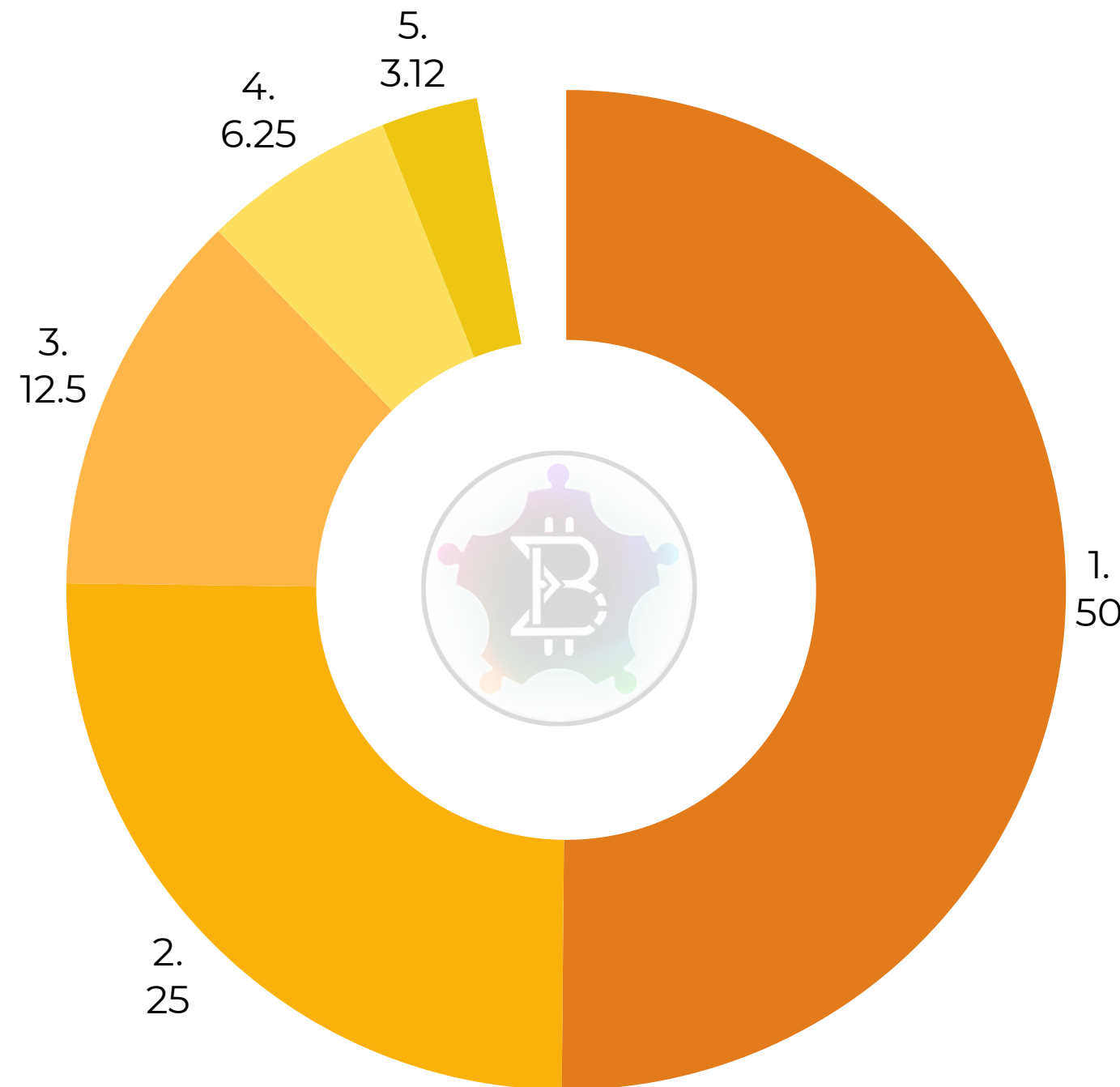
Reduzierung der Block-Subvention um 50%.

02 - Block-Subvention

Belohnung für erfolgreich gefundenen, gültigen Bitcoin-Block.

03 - Epoche

Sequenz von 210.000 gültigen Blöcken mit der gleichen Block-Subvention, jeweils im Zeitraum zwischen den Halvings.



Bitcoin-Ausschüttung nach Epoche für erfolgreich gemineten Block

Begriffsklärung

Beim **Halving** reduziert sich die aktuelle **Block-Subvention** um die Hälfte. Ursprünglich gab es 50 neue Bitcoin in der **1. Epoche**. Aktuell befinden wir uns in der **4. Epoche** mit 6,25 neuen Bitcoin pro gültigem, gefundenem Block.

Welche Auswirkungen hat das Halving?

-
-
-
-
-
-
-
-
-
-





DREI
AUSWIRKUNGEN

01 - Bitcoin wird
als Geld härter



Das Verhältnis zwischen Zufluss
und Bestand wird größer.

02 - Mining wird
kompetitiver



Da sich die fixe Belohnung
reduziert, verändert sich die
Preisfindung und Profitabilität
beim Mining.

03 - Soziales Ereignis



Medien werden aufmerksam,
Bitcoin-Preis wird volatil, die
Idee verbreitet sich

Drei Auswirkungen betrachtet

Das Halving hat vielfältige
Auswirkungen

Wir betrachten drei Haupt-
einflussfaktoren für diesen Halving-
Zyklus





Eigenschaften von Geld

Geld ist laut Definition das am Besten handelbare Gut einer Gesellschaft. Eigenschaften für diese Handelbarkeit sind:

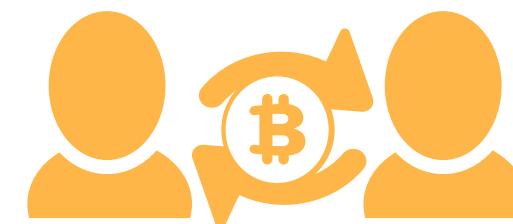
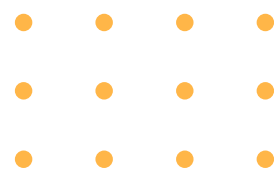
- **Tauschbarkeit:** Weitläufig akzeptiert
- **Werthaltigkeit:** Geld soll auch in ferner Zukunft noch funktionieren
- **Transportierbarkeit:** Leicht durch Raum bewegbar
- **Haltbarkeit:** Geldwert degradiert nicht über Zeit
- **Teilbarkeit:** Einheiten sind in kleinere Einheiten aufteilbar
- **Prüfbarkeit:** Geld kann leicht von Fälschungen unterschieden werden
- **Fungibilität:** Jede gleich denominierte Einheit ist auch gleichwertig
- **Knappheit:** Begrenzte Menge, nicht beliebig erweiterbar
- **Zensurrestistenz:** Keine Unterbindung von Nutzung oder Zugang
- **Historie:** Werthaltigkeit muss sich über Zeit bewiesen haben

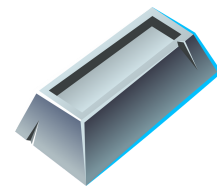


Geld ist keine staatliche Erfindung. Es hat sich schon immer entwickelt, organisch innerhalb der Gesellschaft.



Deswegen kann es auch mehrere "Gelde" gleichzeitig geben. Dinge monetarisieren basierend auf ihren Eigenschaften. Man spricht von der Geldigkeit ("moneyness") von Gütern.



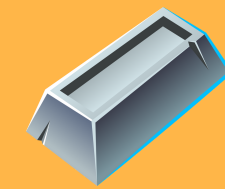


Die sogenannte **Monetäre Prämie** beschreibt den Aufschlag am Marktwert eines Gutes, der durch seine Funktion als Geld entsteht.

Monetäre Prämie

In einer Welt des schlechten Geldes monetarisieren viele Güter, die eigentlich einen anderen Nutzen haben.

“Wenn das Geld kaputt ist, wird alles andere zu Geld”.



~15%

des Silberpreises sind monetäre Prämie, der Rest industrielle Nachfrage.



~85%

des Goldpreises sind monetäre Prämie, stark getrieben durch die Notenbanken.



~66%

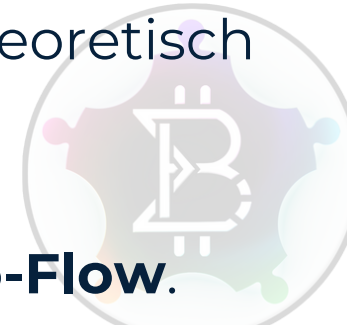
der Wohnimmobilienpreise sind monetäre Prämie, angetrieben durch günstige Kredite seit 2010.





Stock-to-Flow

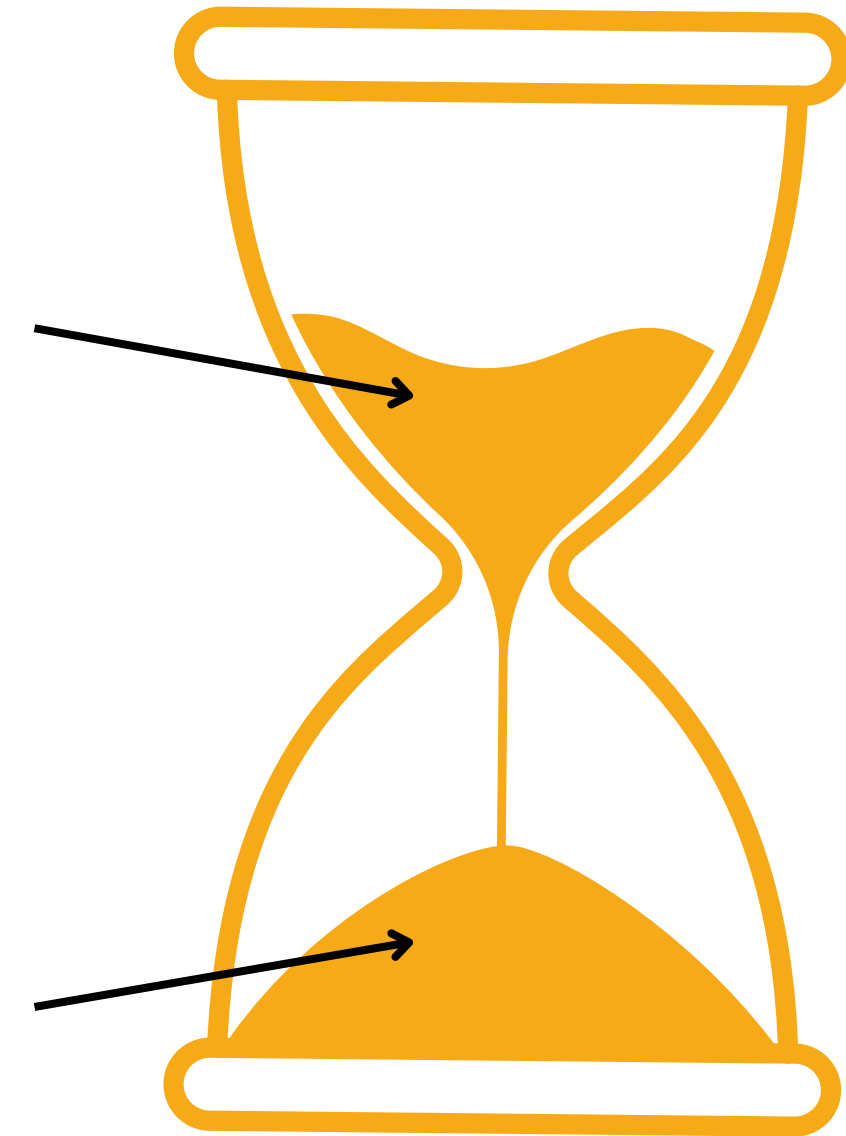
Die Härte eines Gutes kann definiert werden durch das Verhältnis zwischen dem bereits vorhandenen **Bestand** und dem (jährlichen) **Zufluss** neuer Einheiten zum Bestand. Es beschreibt die **Knappheit** eines Gutes, und **wieviele Jahre** es theoretisch dauern würde, den **Bestand zu verdoppeln**.



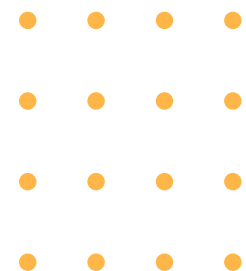
Im Englischen nennt man dieses Verhältnis **Stock-to-Flow**. Ein **hoher Stock-to-Flow-Wert** deutet auf ein **hartes Gut** hin, das sich zusammen mit den anderen genannten Eigenschaften potenziell als **wertstabiles Geld** über lange Zeit eignet.

Heutzutage werden z.B. **Immobilien, Aktien und Rohstoffe** bewusst oder unbewusst als wertstabilerer Ersatz für das Sparschwein benutzt. Sie sind **monetarisiert**.

Zufluss
"Flow"



Bestand
"Stock"





BITCOIN ALS GELD

Die "Härte" eines Gutes wird bestimmt durch sein Verhältnis aus Zufluss zu Bestand (Stock-to-Flow).

Die härtesten Güter



Bitcoin, 4. Epoche (2023)



Gold



Immobilien



Bitcoin, 5. Epoche (2024)

 Stock-to-Flow-Verhältnis

58

85

100

120

 Marktkapitalisierung (in Mrd US-\$)

775

13.000

350.000

?

 Historie (in Jahren)

14

6000+

300.000+

15-19

 Adoption

1-3%

85%

66%

?





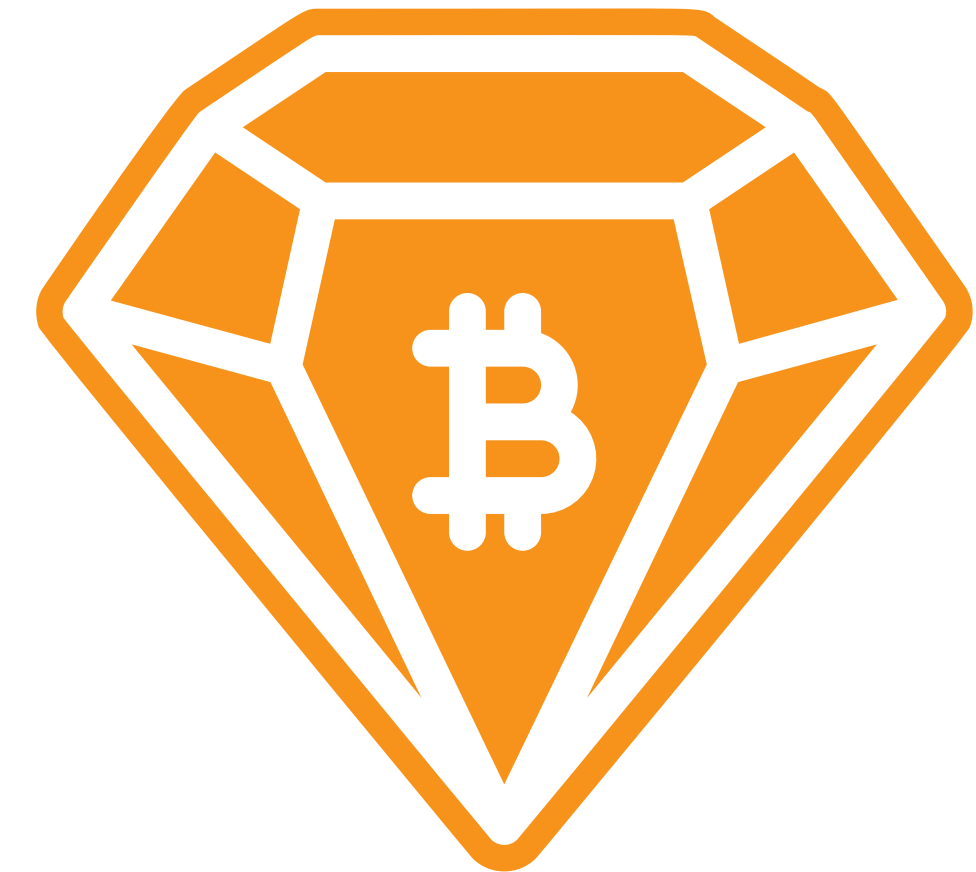
Das härteste Gut der Menschheit

Nach dem Halving 2024 wird Bitcoin gemäß dem Stock-to-Flow-Verhältnis zum **härtesten jemals bekannten Gut der Menschheit**.

Vergangenen Halvings haben sich historisch **sehr positiv auf den Preis** (in Fiat-Geld gemessen) ausgewirkt.

Zusätzlich könnte das zusätzliche Narrativ der **maximalen Härte** eine Rolle spielen. Vor allem, da Bitcoin als **absolut begrenztes Gut** planbar **immer "härter"** wird.

Möglich ist eine **schrittweise Ablösung** anderer Assetklassen als langfristige Wertspeicher.





Monetäres Potenzial durch Kapitalumschichtung

Wohnimmobilien



198.000.000.000.000 \$

Fast **200 Billionen Dollar** schlummern zum Werterhalt in Immobilien. Immobilien haben aber laufende Kosten, sind "immobil", nicht teilbar und können leicht durch Steuern entwertet oder sogar beschlagnahmt werden.

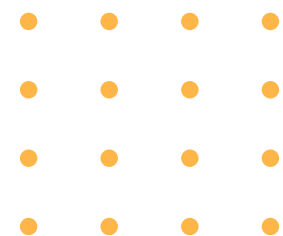


Gold

11.000.000.000.000 \$

Als vorherrschender Wertspeicher der Menschheit enthält Gold ca. **11 Billionen Dollar** monetäres Premium. Für Zahlungen ist es aber wenig geeignet.


















Ein **perfektes monetäres Gut** könnte das Kapital, das nur zum Werterhalt in anderen Assetklassen liegt, absaugen. Es gibt noch weitere Assetklassen, aber Gold und Immobilien sind ein guter Startpunkt.





Weitere Assetklassen

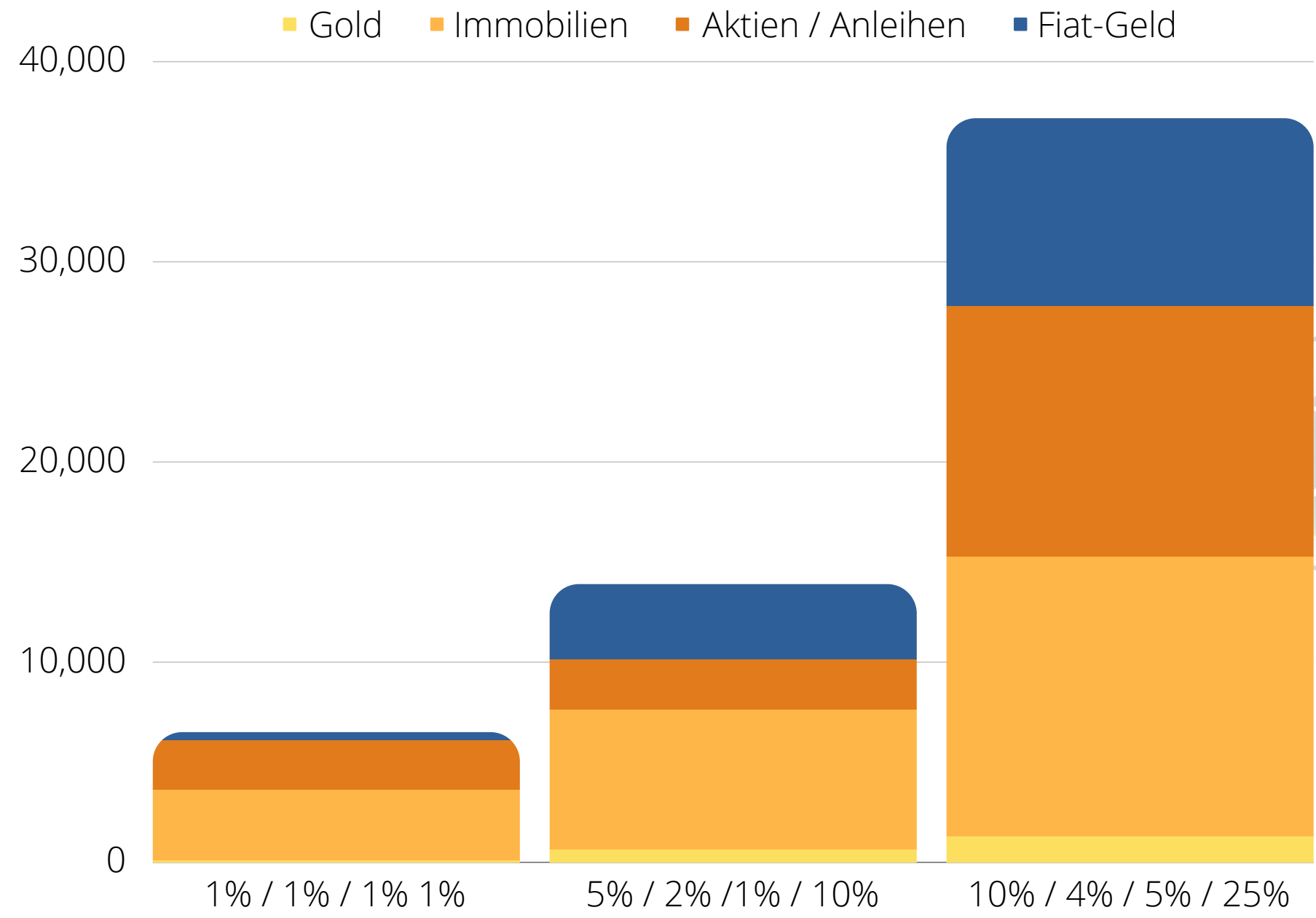
Finden wir das perfekte monetäre Gut?

ASSETKLASSE	TRANS- PORTIERBAR	TEILBAR	(WERT)- HALTBAR	VERIFIZIER- BAR	SOUVERÄN	MARKT- KAPITALISIERUNG IN MRD USD
 Gold	⊖	⊖		⊖		13.000 \$
 Immobilien	✗	✗			⊖	350.000 \$
 Aktien & Anleihen	⊖	⊖		⊖	✗	250.000 \$
 Fiat-/Bargeld			✗	⊖	✗	37.500 \$
 Bitcoin						775 \$





BITCOIN ALS GELD



Auswirkung auf die Bitcoin-Marktkapitalisierung in Mrd. US-Dollar anhand von drei Beispielen

Auswirkung auf die Marktkapitalisierung von Bitcoin

1% aus allem
 Gleichzeitiger Abzug aus allen anderen Assetklassen setzt ca. **6.500 Mrd. \$** Kapital frei



Geldprämien-Umschichtung
 Annahme, dass Güter mit hoher Geldprämie bevorzugt umgeschichtet werden. Ca. **14.000 Mrd. \$** Potenzial



Orange-Bull-Szenario
 Bitcoin-Narrativ als Sparvehikel setzt sich weitläufig durch. Große Mengen aus anderen Assetklassen werden Liquiditäts-gewichtet umgeschichtet. Potenziell umgeschichtetes Kapital: **37.000 Mrd. \$**



Vorsicht! Alle Szenarien sind reine Theorie!





Stärkung von Bitcoin als Geld durch das Halving

Zum Stand Anfang 2024 liegt die Marktkapitalisierung von Bitcoin unter den **weltweiten Währungen** bei lediglich **0,5%**.

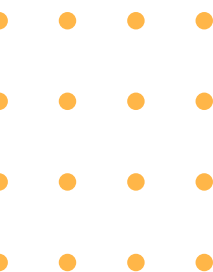
Das Halving hat das Potenzial, diesen Anteil zu steigern. Nicht zuletzt, weil auch andere Assetklassen aufgrund von stetig inflationierenden staatlichen Währungen als Sparvehikel dienen.

Bitcoin bringt den Wert wieder zurück ins Geld.

Wie bereits erklärt, steckt noch **extrem viel Potenzial** in Bitcoin, um als Geld der Zukunft zu funktionieren. **Dennoch ist Vorsicht geboten.** Niemand weiß, **wie schnell** das Ganze wirklich passiert und **ob die Zukunft wirklich so aussieht**, wie man es erwartet.









Falls wir die Betrachtungen aus dem Assetklassen-Vergleich als realistisch annehmen, ist ab irgendeinem Punkt im nächsten Zyklus ein \$-Preis von **174.000\$ - 360.000\$** denkbar.

**Keine Anlageempfehlung. Mach deine eigene Recherche und Gedanken.
Für jede Investmententscheidung bist du selbst verantwortlich.**



Partner-Angebote

Das Bitcoin-Rundum-Sorglospaket mit Hilfe meiner Partner 
Nutzen der QR-Codes unterstützt den Kanal und bringt dir einen Rabatt!

Steel-Wallet	Hardware-Wallet	Bitcoin-Börse	Steuererklärung
			
			
<ul style="list-style-type: none"><input checked="" type="checkbox"/> Solide<input checked="" type="checkbox"/> Einfach<input checked="" type="checkbox"/> Beständig	<ul style="list-style-type: none"><input checked="" type="checkbox"/> Einfach<input checked="" type="checkbox"/> Open-source<input checked="" type="checkbox"/> Sicher	<ul style="list-style-type: none"><input checked="" type="checkbox"/> Günstig<input checked="" type="checkbox"/> Reguliert<input checked="" type="checkbox"/> Sparpläne	<ul style="list-style-type: none"><input checked="" type="checkbox"/> Transparent<input checked="" type="checkbox"/> Anonym<input checked="" type="checkbox"/> Einfach
	5% Rabatt mit QR-Code*	20% Rabatt mit QR-Code*	10% Rabatt mit QR-Code*