BITFINEX Alpha



Phát Hành: 20-01-2025

bitfinex.com

Bản quyền 2022 BFXWW Inc. Tên Bitfinex và logo hình chiếc lá là thương hiệu được sử dụng theo giấy phép. Tất cả quyền lợi của tác giả được bảo vệ.

Tài liệu này được cung cấp bởi BFXWW Inc. ("Bitfinex") nhằm mục đích cung cấp thông tin chung. Các quan điểm, ý kiến được trình bày có thể không phản ánh quan điểm của toàn thể Bitfinex và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Thông tin trong bản tin này không phải là lời khuyên về đầu tư, quản lý danh mục đầu tư, pháp lý, tài chính hoặc thuế, về kỹ thuật giao dịch, mô hình, thuật toán hoặc bất kỳ kế hoạch khác, hoặc là khuyến nghị mua, bán hoặc giữ bất kỳ token số hoặc tài sản số nào. Không có khuyến nghị hay lời khuyên nào được đưa ra về việc liệu bất kỳ tài sản kỹ thuật số nào có phù hợp với bạn hay không. Không có lời chào mời hoặc đề nghị mua bán bất kỳ tài sản kỹ thuật số nào hoặc quảng bá tài chính dưới bất kỳ hình thức nào.

Bạn không nên giao dịch tài sản số trừ khi bạn hiểu rõ các rủi ro liên quan.

Bạn không nên cam kết quỹ hoặc thế chấp tài sản để giao dịch các loại tài sản số khi không sẵn sàng cho trường hợp thua lỗ toàn bộ. Hiệu suất trong quá khứ của một tài sản số hoặc chiến lược giao dịch không đảm bảo kết quả hoặc lợi nhuận trong tương lai. Bản tin này đưa ra các ý kiến dự đoán — những thông tin liên quan đến các sự kiện trong tương lai hoặc diễn biến hiệu suất trong tương lai—đây chỉ là những dự báo, ý kiến và giả thuyết về các sự kiện, điều kiện, kết quả có thể xảy ra trong tương lai. Các sự kiện hoặc kết quả thực tế có thể khác biệt đáng kể.

Địa danh được đề cập, thông tin cung cấp được tham khảo nguồn từ các nhà cung cấp nội dung khác. Thông tin này được bảo vệ bởi bản quyền do các nhà cung cấp nội dung đó sở hữu hoặc được cấp phép. Bitfinex không tham gia vào việc chuẩn bị, áp dụng hoặc chỉnh sửa nội dung này và không ngầm hiểu hay công khai tán thành hoặc phê duyệt nội dung đó. Bitfinex không đảm bảo thông tin cung cấp trong nội dung của bên thứ ba là chính xác, đầy đủ hoặc kịp thời.

Dù Bitfinex cố gắng cung cấp thông tin chính xác và kịp thời, nhưng cả Bitfinex cũng như bất kỳ nhà cung cấp nội dung thứ ba cũng không nào đảm bảo tính chính xác, kịp thời, đầy đủ hoặc hữu ích của bất kỳ nội dung bản tin nào, và không chịu trách nhiệm hoặc trách nhiệm pháp lý đối với bất kỳ nội dung nào tương tự. Tất cả nội dung bản tin được cung cấp trên cơ sở "như hiện có".

Không được sử dụng bất kỳ nhãn hiệu, tên thương mại, nhãn hiệu dịch vụ, bản quyền, hoặc logo nào của Bitfinex dưới bất kỳ hình thức nào và với mục đích biến các mục này thuộc sở hữu, hoặc liên kết với bạn hoặc làm nhầm tưởng bạn được sử dụng với sự đồng ý của Bitfinex, và bạn được thông tin rõ rằng bạn không có quyền sở hữu nào đối với bất kỳ mục nào trong số trên.

Bản tin này chỉ được cung cấp cho những người nhận được chọn lọc. Bạn không nên đăng, truyền tay, phân phối lại hoặc bằng cách nào khác lan truyền bất kỳ nội dung của bản tin này cho bất kỳ ai khác.

EXECUTIVE SUMMARY

Thị Trường Phục Hồi, Nhưng Cần Cảnh Giác Hiện Tượng "Bán Tháo Theo Tin"

Bitcoin tuần qua ghi dấu tươi tắn đầu năm với sự phục hồi ngoạn mục, lội lên lại mốc $100,000 sau khi rơi đáy $89,698. Đà tăng chạm đỉnh $105,800, tương đương mức bật 18.2% từ đáy, chứng minh sức bền của Bitcoin so với thị trường cổ phiếu, khi tuần kết thúc với mức tăng 10%.

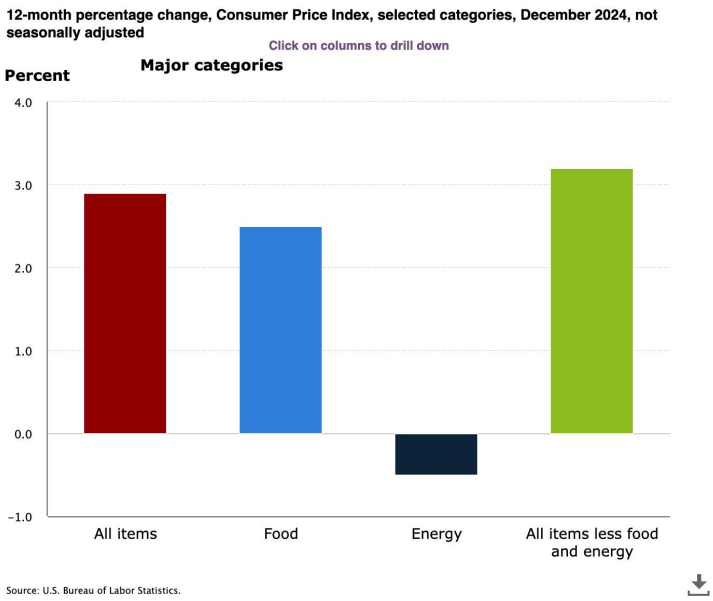


Biểu Đồ 4H BTC/USD Cho Thấy Mức Đỉnh Mới Tuần Qua

Đợt rớt giá dưới $90,000 gây ra làn sóng thanh lý mạnh do tâm lý hoang mang, tổng cộng $818 triệu vào ngày 13/1, trong đó $592 triệu từ lệnh long. Các nhà đầu tư ngắn hạn (STH), với giá vốn trung bình $88,400, đã bảo vệ thành công vùng giá quan trọng. Lịch sử cho thấy mức giá vốn này thường đóng vai trò như tấm đệm hỗ trợ, và tuần qua đã chứng minh điều đó. Tuy nhiên, nếu giá rơi xuống dưới mức này, thị trường có thể đối mặt với áp lực bán tháo.

Đà phục hồi được thúc đẩy bởi các lệnh mua spot quyết liệt, thể hiện qua chỉ số Chênh lệch Khối lượng Lũy kế Spot tăng vọt, đặc biệt trên các sàn giao dịch Mỹ. Xu hướng Mua này gợi nhớ đến những lần MicroStrategy và các quỹ ETF nhập cuộc, nhấn mạnh rằng tổ chức vẫn là động lực lớn của thị trường.

Tuy nhiên, thị trường có thể cần thời gian để tích lũy lại lực mua, khả năng sẽ có điều chỉnh nhỏ trước khi tăng tiếp. Sự chắc đô của Bitcoin cho thấy tín hiệu tích cực trong trung hạn.



Lạm phát tháng 12 có nhích tăng nhẹ, với CPI tăng 2.9% so với cùng kỳ, phần lớn do giá năng lượng leo thang. Dù lạm phát lõi vẫn cao hơn mục tiêu 2% của Fed, sự ổn định của giá nhập khẩu và mức tăng thấp hơn kỳ vọng của chỉ số Giá sản Xuất lại mang đến tia hy vọng sẽ hạ nhiệt áp lực lạm phát. Chi tiêu tiêu dùng tiếp tục vững phong độ, với doanh số bán lẻ tăng 3.9% so với năm trước, nhờ tăng trưởng lương và thị trường lao động sôi động. Tuy nhiên, các rủi ro vẫn lơ lửng trên đầu khi thông tin thuế quan mới từ Trump có thể đẩy giá hàng hóa thiết yếu lên cao, tác động mạnh đến các hộ thu nhập thấp và làm chậm tiến trình kiểm soát lạm phát. Trong khi đó, Fed có vẻ thận trọng hơn, dự báo sẽ giảm số lần cắt giảm lãi suất vào năm 2025 để cân bằng giữa tăng trưởng kinh tế và kiểm soát lạm phát. Dù còn nhiều khó khăn, sức chi tiêu của người tiêu dùng và sự ổn định của thị trường lao động vẫn là điểm sáng cứu cánh, dù rủi ro từ chính sách thuế quan, nguồn cung lao động và biến động mùa vụ có thể gây nhiều áp lực .

Trong diễn biến crypto tuần qua, meme coin $TRUMP bất ngờ gây bão trên Solana, đạt giá trị 15 tỷ USD chỉ trong thời gian ngắn trước khi gặp làn sóng chốt lời lớn. Được giới thiệu chào sân như biểu tượng cho lý tưởng của Trump hơn là đồng đầu tư thông thường, $TRUMP vẫn gây lo ngại về tính minh bạch và khả năng quản lý, kéo theo những nghi vấn về quy định pháp lý và tài chính chính trị. Bên cạnh đó, các tổ chức tài chính đang thúc đẩy các sản phẩm crypto chính thống với các hồ sơ ETF Litecoin giao ngay và ETF Onchain Economy. Đây là bước tiến mới sau thành công của các ETF Bitcoin và Ethereum giao ngay, mở đường cho sự chấp nhận rộng rãi hơn của crypto. ETF Onchain Economy nhắm đến việc đầu tư vào các doanh nghiệp xây dựng hệ sinh thái blockchain, mang lại cơ hội đa dạng cho các nhà đầu tư truyền thống trong lĩnh vực đang phát triển nhanh chóng này.

INDEX

1. TÍN HIỆU THỊ TRƯỜNG 6-9

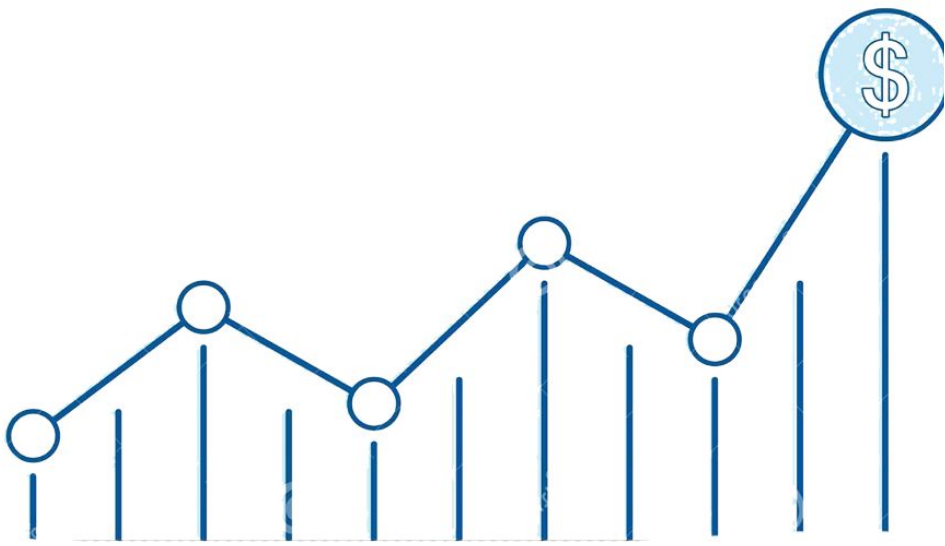
- Bitcoin Bật Lên Trên $100k: Cú Lội Ngược Dòng Ngoạn Mục 7-9

2. TỔNG QUAN DIỄN BIẾN VĨ MÔ 10-17

- Lạm Phát Tháng 12 Và Những Cú "Chạm" Tới Chính Sách Tiền Tệ & Tăng Trưởng Kinh tế 11-13
- Thuế Nhập Khẩu - Quân Bài Hai Mặt Của Chính Sách Kinh Tế 14-5
- Tiêu Dùng Mỹ: Tiềm Lực Bền Bỉ Hay Chỉ Hiệu Ứng Ngắn Hạn? 16-17

3. TIN NỔI BẬT THỊ TRƯỜNG CRYPTO 18-26

- $TRUMP: Meme Coin Khuấy Đảo Giới Gần Đây 19-23
- Nasdaq Chơi Lớn Với ETF Litecoin 24-25
- Vaneck Tung ETF Mới Cho Hệ Sinh Thái Tài Sản Số 26



TÍN HIỆU THỊ TRƯỜNG

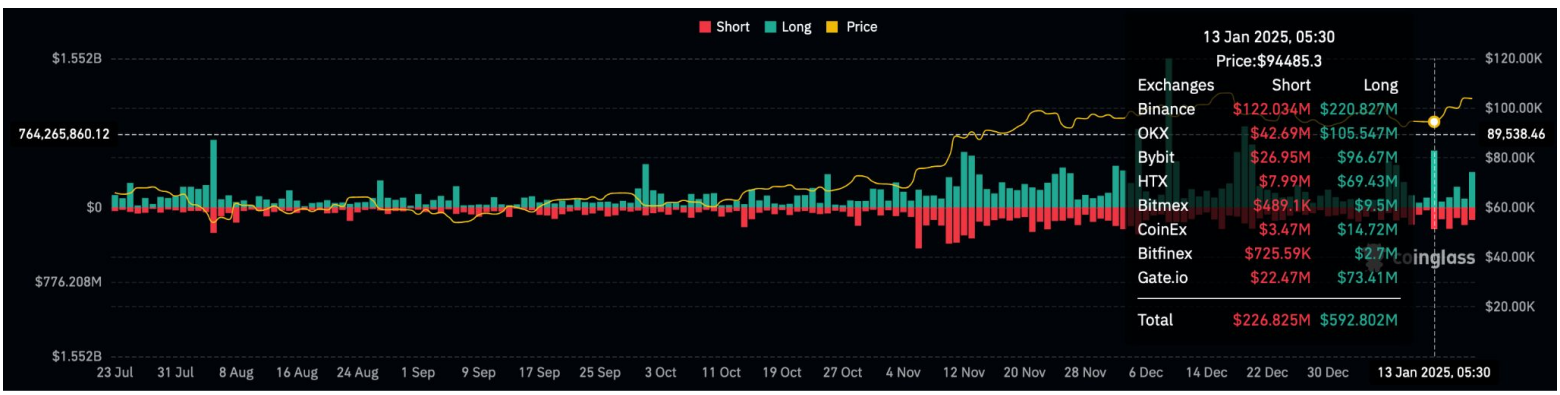
Bitcoin Bật Lên Trên $100k: Cú Lội Ngược Dòng Ngoạn Mục



Hình 1: Biểu Đồ BTC/USD Khung 4H, Chạm Đỉnh Lịch Sử Tuần Qua. (Nguồn: Bitfinex)

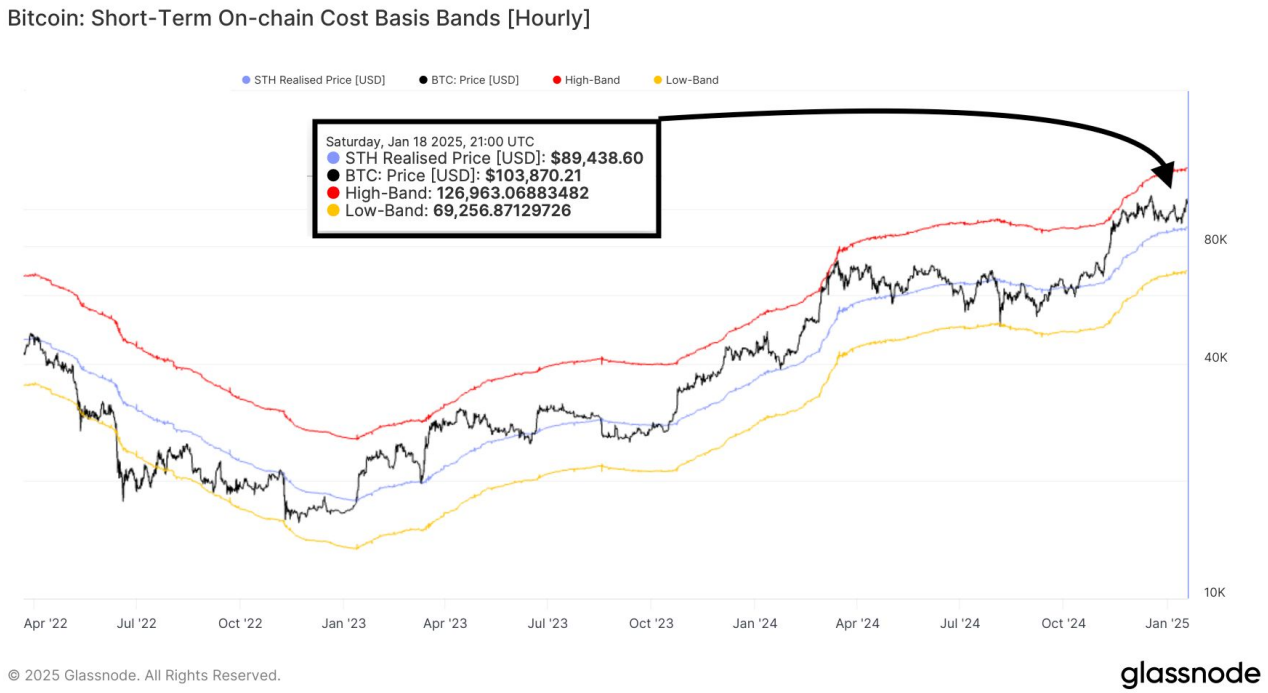
Tuần trước, Bitcoin đã có màn phục hồi mạnh mẽ sau khi rơi xuống dưới mốc $90,000 đầu tuần, chạm đỉnh $105,800. Như đã đề cập trước đó, BTC tiếp tục thể hiện sức mạnh vượt trội so với thị trường chứng khoán, khi khép lại tuần với mức tăng 10%, với biên độ dao động đỉnh-đáy hơn 18.2%.

Dù lo ngại về một đợt điều chỉnh sâu hơn, việc Bitcoin giảm xuống $89,698 đã kích hoạt khoảng $818 triệu thanh lý vào ngày 13/1, trong đó $592 triệu đến từ các vị thế long. (Xem biểu đồ bên dưới



Hình 2: Tổng Thanh Lý Trên Các Sàn Giao Dịch Tập Trung Lớn. (Nguồn: Coinglass)

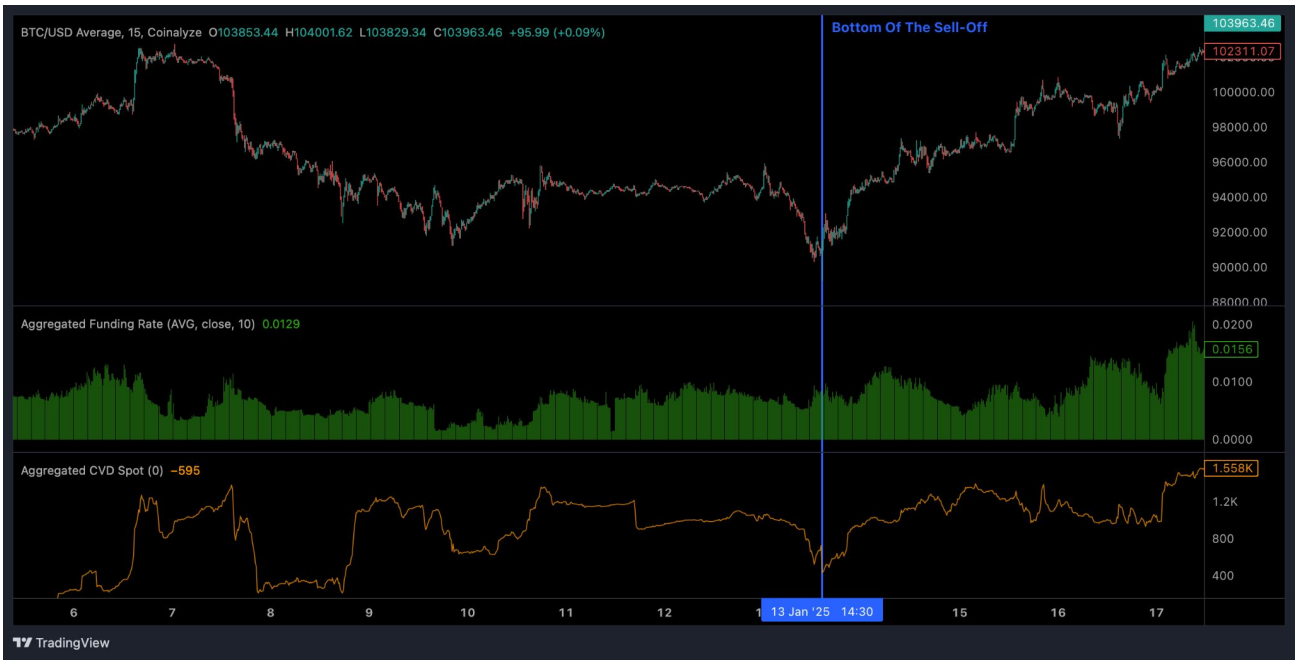
Nhóm nhà đầu tư ngắn hạn (sở hữu ví BTC nắm giữ dưới 155 ngày) luôn đóng vai trò quan trọng trong các biến động thị trường. Giá thực hiện của nhà đầu tư ngắn hạn (STH-RP) thường chính là ngưỡng hỗ trợ hoặc kháng cự khi giá giảm xuống dưới mức chi phí của họ. Nếu đợt giảm vừa qua kéo dài hơn, nhóm này có thể đối mặt với khoản lỗ chưa thực hiện nghiêm trọng. Tuy nhiên, họ thường bảo vệ mức giá trung bình của mình, và điều này từ lâu đã trở thành một ngưỡng hỗ trợ đáng tin cậy.



Hình 3: Biểu Đồ Dải Độ Lệch Chuẩn Giá Thực Hiện Của Nhà Đầu Tư Ngắn Hạn Bitcoin. (Nguồn: Glassnode)

Hiện tại, chi phí trung bình của nhóm nhà đầu tư này ở mức $88,400. Theo cách tiếp cận thống kê, chúng tôi đã xác định dải giá từ $125,500 đến $68,500, được xem là ngưỡng hỗ trợ và kháng cự cho nhóm này (xem hình trên). Dải này được tính toán dựa trên một độ lệch chuẩn từ giá thực hiện hiện tại của nhóm STH ở mức $89,438. Giá thị trường hiện tại đang giao dịch cao hơn 18% so với mức giá này, cho thấy thị trường vẫn nằm trong phạm vi điển hình của một chu kỳ tăng giá. Trong đợt điều chỉnh tuần trước, giá đã gần chạm mức chi phí này và bật tăng trở lại. Tuy nhiên, nếu thị trường không duy trì được đà tăng, việc giảm xuống dưới mức giá STH có thể tạo ra áp lực bán trong ngắn hạn, đặc biệt nếu nhà đầu tư bắt đầu hoảng loạn.

Chúng tôi tin rằng lễ nhậm chức của tân Tổng thống Trump hôm nay có thể là một sự kiện "bán theo tin tức". Tuy nhiên, các tín hiệu tích cực từ thị trường giao ngay cho thấy hầu hết nhu cầu kể từ khi giá xuống dưới $90,000 đều xuất phát từ giao dịch thực tế.



Hình 4: Biểu đồ BTC/USD 15 phút với Tỷ lệ Tài trợ Tổng hợp và Delta Cộng dồn Giao ngay. (Nguồn: Coinalyze)

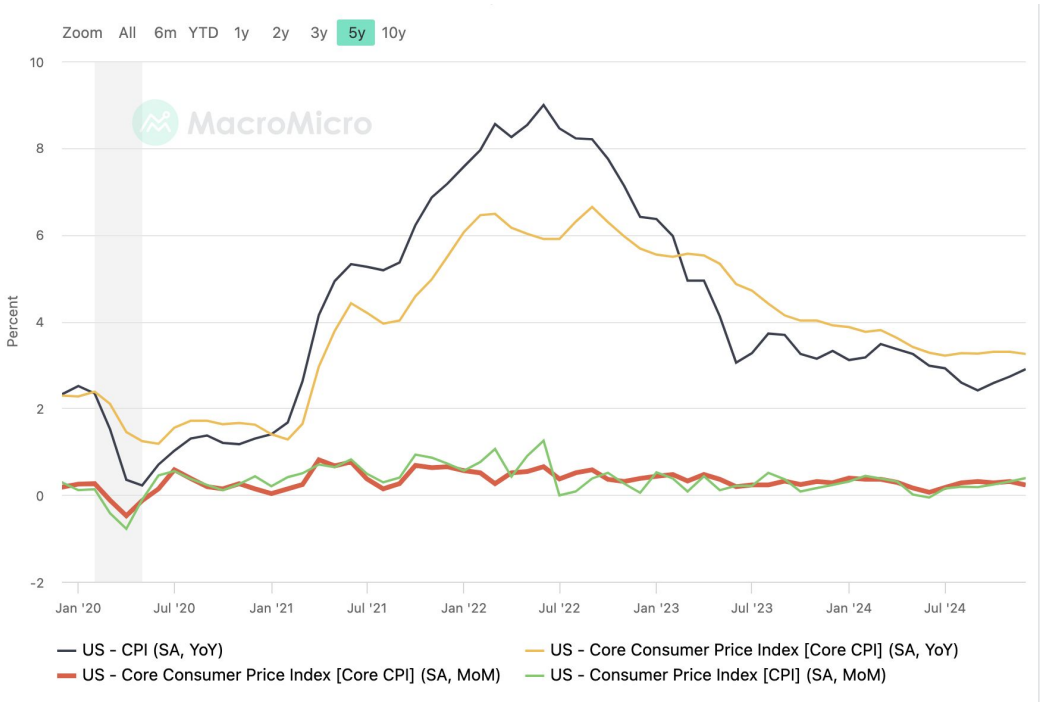
Trong đợt phục hồi tuần trước, áp lực mua mạnh từ người mua chủ động được thể hiện rõ qua chỉ số Spot Cumulative Volume Delta (CVD) tăng đáng kể. CVD là một công cụ quan trọng để phân tích áp lực mua bán trên thị trường giao ngay, theo dõi sự chênh lệch ròng giữa lệnh mua và bán trong một khoảng thời gian. Khi chỉ số này tăng mạnh, nó phản ánh nhu cầu mua áp đảo, với người mua chủ động nâng giá, báo hiệu nhu cầu mạnh và tiềm năng tăng giá của tài sản.

Khối lượng mua lớn đến từ các sàn giao dịch tại Mỹ, với mô hình mua tương đồng với các đợt mua trước đây của MicroStrategy và ETF. Sự gia tăng mạnh mẽ của các giao dịch mua trên thị trường giao ngay khi thị trường truyền thống gần đóng cửa càng khẳng định nhu cầu lớn từ cả nhà đầu tư ngắn hạn lẫn tổ chức. Nhu cầu ổn định từ Mỹ đã góp phần quan trọng trong việc giúp BTC duy trì vị thế là một trong những tài sản rủi ro hoạt động tốt nhất kể từ cuộc bầu cử Mỹ vào đầu tháng 11.

Tuy nhiên, sau những đợt mua mạnh mẽ như vậy, thị trường thường cần thời gian để tái lập lệnh đặt mua. Điều này có thể dẫn đến một đợt điều chỉnh nhẹ, đặc biệt nếu xảy ra hiện tượng "bán tin tức". Các nhà giao dịch hợp đồng tương lai đã mua trước lễ nhậm chức của Tổng thống Trump và kỳ vọng vào các chính sách tiền điện tử tích cực có thể chốt lời, làm tăng thêm áp lực điều chỉnh.

TỔNG QUAN DIỄN BIẾN VĨ MÔ

Lạm Phát Tháng 12 Và Những Cú "Chạm" Với Chính Sách Tiền Tệ & Tăng Trưởng Kinh tế



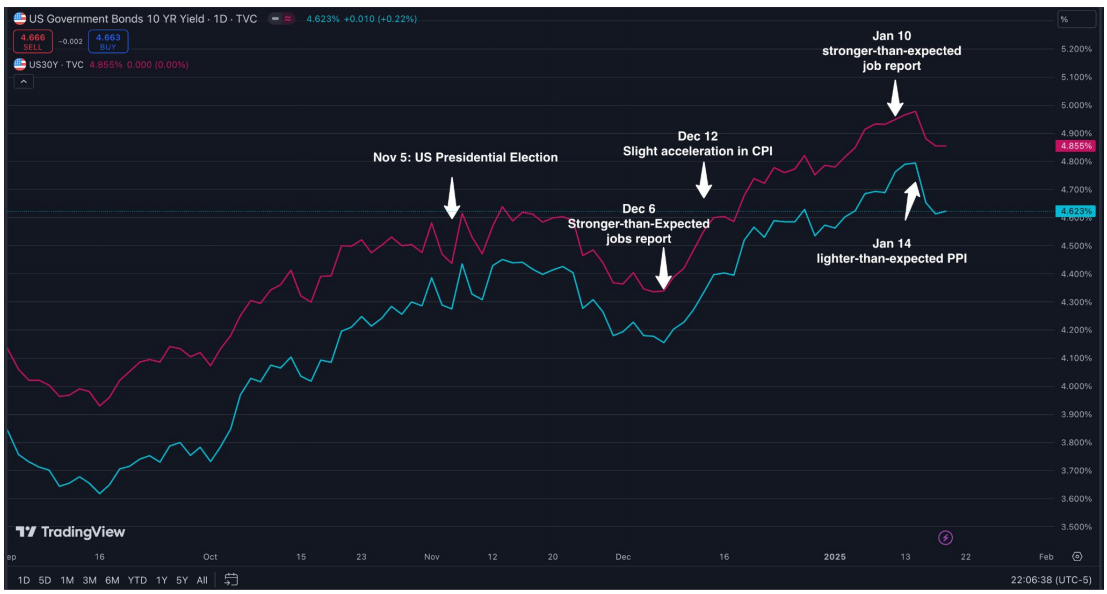
Hình 5: Chỉ Số Giá Tiêu Dùng (Nguồn: Cục Thống Kê Lao Động, Macromicro)

Lạm phát tháng 12 cho thấy một bức tranh "nửa sáng, nửa tối". Dù có những tiến triển trong việc giảm áp lực giá cả, các thách thức lớn vẫn đang chờ phía trước, khiến cả chính sách gia lẫn nhà đầu tư phải đau đầu.

Cụ thể, CPI tháng 12 tăng 0,4% so với tháng trước, nhỉnh hơn mức 0,3% của tháng 11 và là mức tăng cao nhất trong 9 tháng qua. Tính theo năm, CPI tăng từ 2,7% trong tháng 11 lên 2,9% trong tháng 12, theo báo cáo ngày 15/1 của Cục Thống kê Lao động.

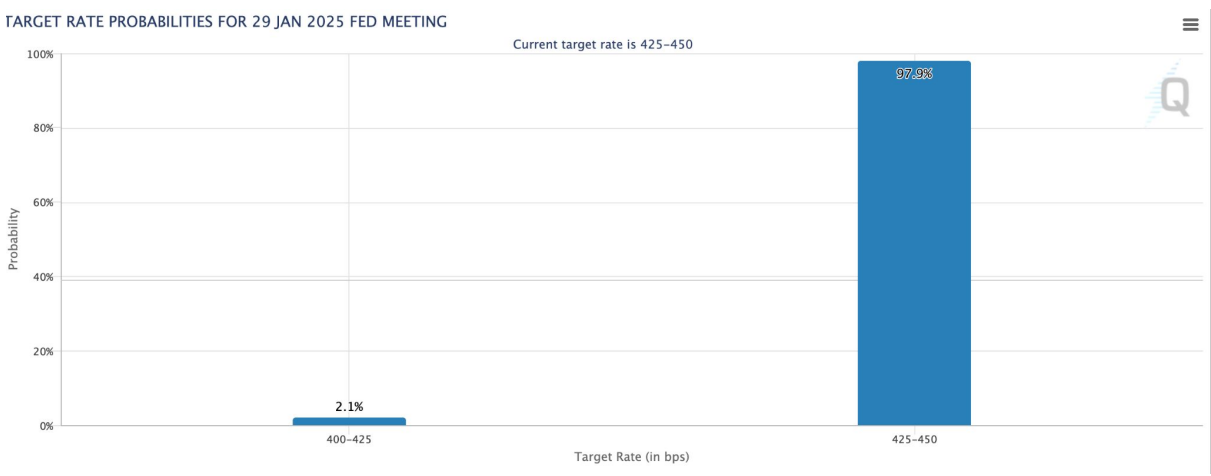
Nguyên nhân do đâu? Giá năng lượng tăng 2,6%, giá xăng vọt lên 4,4%, và giá xe cũ nhích thêm 1,2%. Đặc biệt, năng lượng đóng góp hơn 40% vào mức tăng CPI tổng thể, với giá xăng là nhân tố nổi bật nhất. Trong khi đó, lạm phát cơ bản – loại bỏ thực phẩm và năng lượng – chỉ tăng 0,2% theo tháng và 3,2% theo năm, tạo thêm một tia hy vọng.

Mặc dù lạm phát trong năm 2024 có dấu hiệu hạ nhiệt, nhưng vẫn cao hơn mức mục tiêu 2% của Fed, khiến người tiêu dùng phải "thắt lưng buộc bụng" sau những đợt tăng giá mạnh mẽ vài năm qua. Chỉ số giá sản xuất (PPI) – thước đo mức thay đổi trung bình giá bán từ nhà sản xuất – gợi ý rằng lạm phát có thể đang trên đà giảm. Tháng trước, PPI tăng 0,2%, thấp hơn dự báo 0,4% và so với mức 0,4% của tháng 11. Tuy nhiên, con đường để đạt mục tiêu của Fed vẫn còn rất "gập ghềnh".



Hình 6: Lợi Suất Trái Phiếu Mỹ Kỳ Hạn 10 Năm Và 30 Năm

Nền kinh tế hiện tại bị ảnh hưởng bởi đồn đoán về các chính sách tài khóa mở rộng và các hạn chế nhập cư nghiêm ngặt hơn, khiến giá cả khó giảm. Lợi suất trái phiếu dài hạn đang áp sát mức 5%, trong khi nhà đầu tư định giá lợi suất cao hơn trên toàn thị trường. Lợi suất trái phiếu tăng vọt sau báo cáo việc làm cải thiện rõ rệt, làm dấy lên kỳ vọng rằng Fed sẽ giảm lãi suất chậm hơn dự kiến. Dù vậy, sau báo cáo PPI thấp hơn kỳ vọng vào tuần trước, lợi suất đã giảm nhẹ. Tuy nhiên, áp lực giá cả vẫn tiếp tục là trở ngại lớn, có thể làm chậm lại các hoạt động đầu tư rủi ro, cản trở chi tiêu cố định của doanh nghiệp và đè nặng lên thị trường bất động sản.



Hình 7: Công Cụ CME Fed Watch: Dự Đoán Lãi Suất Mục Tiêu Cho Cuộc Họp Fed Ngày 29/1/2025

Trong bối cảnh này, Fed có vẻ đã sẵn sàng nhấn nút tạm dừng với việc cắt giảm lãi suất. Dữ liệu CPI tháng 12 được dự đoán sẽ củng cố niềm tin rằng nếu có thêm đợt giảm lãi suất nào, thì đó cũng sẽ phải chờ đến nửa cuối năm. Chiến lược này cho thấy Fed đang đi dây giữa hai mục tiêu: kiềm chế lạm phát và thúc đẩy tăng trưởng kinh tế.

Giá Nhập Khẩu Và Thuế Quan Mỹ: Tác Động Đến Lạm Phát Và Bài Toán Cân Bằng Kinh Tế

Giá nhập khẩu Mỹ và các chính sách thuế quan được đề xuất hiện đang góp phần cho thấy rõ nút thắt quan trọng cho lạm phát và công bằng kinh tế. Dù xu hướng hiện tại báo hiệu sự ổn định, nhưng những thay đổi thuế quan có thể làm xáo trộn tình hình, đẩy chi phí sinh hoạt tăng cao và có những cú "chạm" sâu rộng đến nền kinh tế.



Hình 8. Chỉ Số Giá Nhập Khẩu (Nguồn: Cục Thống Kê Lao Động Mỹ)

Giá nhập khẩu Mỹ gần như dậm chân tại chỗ trong tháng 12. Đây là tháng thứ ba liên tiếp chỉ đạt mức tăng 0,1%, theo báo cáo của Cục Thống kê Lao động Mỹ công bố ngày 16/1. Trong giai đoạn từ tháng 12/2023 đến tháng 12/2024, giá nhập khẩu tăng 2,2%, một mức tăng khá khiêm tốn. Mặc dù hàng hóa nhập khẩu chỉ chiếm một phần nhỏ trong tổng chi tiêu tiêu dùng, xu hướng này cho thấy áp lực chi phí bên ngoài đang có dấu hiệu ổn định. Đặc biệt, mặc dù giá nhiên liệu và thực phẩm tăng đáng kể, sự giảm giá ở các danh mục khác đã giúp cân bằng tác động, mang lại cái nhìn lạc quan hơn về lạm phát.

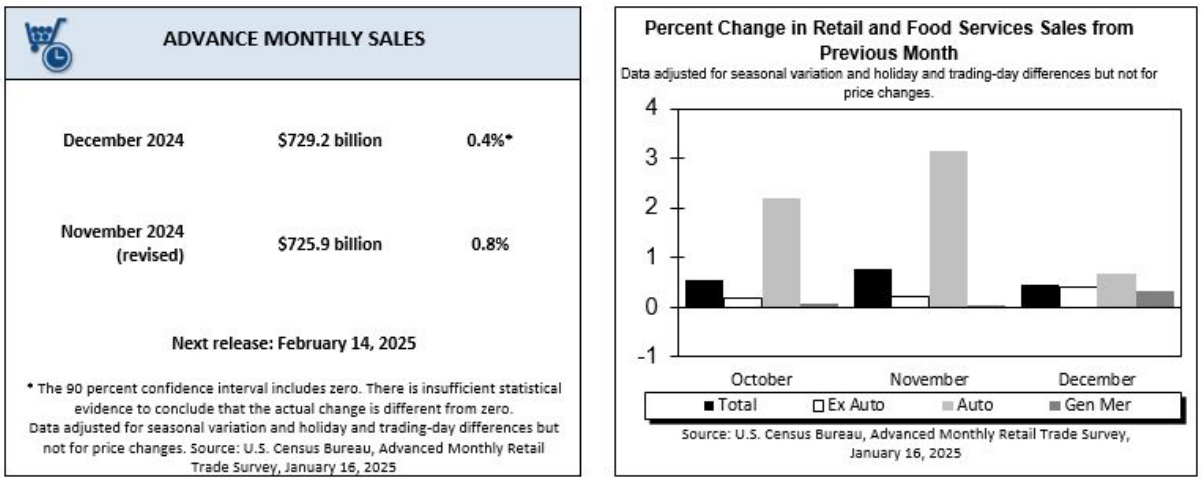
Giá nhập khẩu tăng chậm lại tại thời điểm này có thể coi là tín hiệu tích cực, khớp với các báo cáo lạm phát tăng nhẹ từ cả chỉ số giá sản xuất và tiêu dùng. Điều này mở ra hy vọng rằng áp lực lạm phát đang giảm bớt, mang lại niềm tin cho cả giới chính sách lẫn người tiêu dùng. Nhưng để khẳng định lạm phát thực sự được kìm cương chưa, cả Fed và nhà đầu tư đều cần thêm bằng chứng thuyết phục.

Tuy nhiên, với việc tân Tổng thống Donald Trump chuẩn bị nhậm chức, bức tranh thương mại có phần mờ mịt đôi chút. Đề xuất tăng mạnh thuế Nhập khẩu có thể đẩy giá cả hàng hóa như quần áo và đồ điện tử lên chót vót – những mặt hàng không được sản xuất rộng rãi tại Mỹ. Dù chi tiết vẫn chưa rõ ràng, nhưng thuế quan chắc chắn sẽ làm mảng chuỗi cung ứng căng thẳng, yếu tố đã góp phần không nhỏ vào lạm phát trong đại dịch.

Thuế quan cũng đặc biệt nặng nề với các hộ gia đình thu nhập thấp, vốn phải chi phần lớn thu nhập cho nhu yếu phẩm. Khi các hộ này vẫn chưa hồi phục sau những cú sốc giá cả từ đại dịch, việc giá tiếp tục tăng có thể khiến họ thêm chật vật. Nếu thuế được chuyển sang người tiêu dùng, áp lực sẽ ngày càng lớn, gây ra nhiều câu hỏi về tính công bằng kinh tế.

Mặc dù các tín hiệu từ giá nhập khẩu mang đến triển vọng tích cực cho việc kiểm soát lạm phát, nhưng những chính sách thuế quan mới có thể sẽ đổ thêm dầu vào lửa, gây ra những rủi ro lớn hơn cho nền kinh tế vốn đang chênh vênh. Fed sẽ phải tính toán cẩn trọng để đảm bảo rằng mọi biện pháp đưa ra không gây tổn thương thêm cho các nhóm yếu thế.

Tiêu Dùng Mỹ: Tiềm Lực Bền Bỉ Hay Chỉ Hiệu Ứng Ngắn Hạn?



Hình 9. Doanh Số Bán Lẻ Hàng Tháng (Nguồn: Cục Điều Tra Dân Số Hoa Kỳ)

Năm 2024, người tiêu dùng Mỹ đã thể hiện sức mua đáng kinh ngạc khi doanh số bán lẻ, nhà hàng và mua sắm trực tuyến giữ đà tăng trưởng mạnh trong tháng 12. Dù có một số yếu tố có thể kìm hãm đà này trong tương lai, mức chi tiêu hiện tại phản ánh sự hỗ trợ kinh tế vững chắc nhờ thu nhập tăng và thị trường lao động mạnh mẽ.

Doanh số bán lẻ tiếp tục tăng 0,4% trong tháng 12, sau khi được điều chỉnh lên 0,8% vào tháng 11, theo Báo cáo Doanh số Bán lẻ và Dịch vụ Ăn uống Hàng tháng của Cục Điều tra Dân số Hoa Kỳ công bố hôm 16/1. Dù thấp hơn con số dự báo 0,6%, nhưng mức tăng thực tế vẫn cho thấy lĩnh vực tiêu dùng rất tích cực. So với cùng kỳ năm ngoái, doanh số bán lẻ tăng 3,9%, củng cố niềm tin tiêu dùng bền vững.

Một số ngành hàng cùng ghi nhận tăng trưởng: doanh số tại các đại lý ô tô tăng 0,7% sau khi tăng mạnh 3,1% trong tháng 11; doanh thu cửa hàng nội thất tăng vọt 2,3%; và doanh số bán lẻ quần áo phục hồi 1,5%. Những con số này cho thấy sự đóng góp đa dạng vào sức mạnh tổng thể của ngành bán lẻ.

Dù lạm phát cơ bản giảm nhẹ trong tháng trước, giá tiêu dùng chung vẫn ghi nhận mức tăng lớn nhất trong 9 tháng. Tăng trưởng lương cao hơn, được thúc đẩy bởi thị trường lao động mạnh, là yếu tố quan trọng hỗ trợ chi tiêu tiêu dùng. Số liệu việc làm phi nông nghiệp tăng mạnh trong tháng 12, và tỷ lệ thất nghiệp giảm từ 4,2% xuống còn 4,1%, tạo nên bức tranh tích cực về việc làm.

Cục Dự trữ Liên bang (Fed), nhận thấy tác động của các xu hướng này, đã điều chỉnh dự báo kinh tế. Ban đầu dự kiến cắt giảm lãi suất 4 lần, nay Fed chỉ dự kiến giảm 2 lần trong năm nay. Sự thay đổi này phản ánh những rủi ro tiềm ẩn, bao gồm áp lực lạm phát từ các chính sách cắt giảm thuế và sáng kiến của chính quyền Trump.

Triển vọng chi tiêu tiêu dùng phất lên mạnh mẽ có thể gặp lực cản từ một số rủi ro. Các yếu tố thời vụ và hội chứng "cháy túi" sau kỳ nghỉ lễ có thể kéo chậm tốc độ tăng trưởng đầu năm. Thêm vào đó, nguy cơ từ thuế nhập khẩu cao hơn vẫn hiện hữu, với tác động lạm phát có thể khiến các hộ thu nhập thấp thêm chật vật.

Thị trường lao động cũng không nằm ngoài vòng xoáy vô định này. Trong tuần kết thúc ngày 11/1, báo cáo Yêu cầu Bảo hiểm Thất nghiệp của Bộ Lao động Hoa Kỳ ghi nhận số lượng yêu cầu trợ cấp thất nghiệp tăng thêm 14.000, đạt mức 217.000 – cao hơn dự báo 210.000. Dù hiện tại thị trường lao động vẫn ổn định, nhưng khó khăn trong tuyển dụng nhân sự có tay nghề và lo ngại về nguồn cung lao động tương lai đang dần bộc lộ. Hơn nữa, các chính sách siết nhập cư từ chính quyền mới có thể gây thêm áp lực lên nguồn cung lao động, đe dọa đà tăng trưởng việc làm năm 2025.

TIN NỔI BẬT
THỊ TRƯỜNG CRYPTO

$TRUMP: Meme Coin Khuấy Đảo Giới Gần Đây



Hình 10. $TRUMP

- **Ông Donald Trump vừa cho ra mắt một đồng meme có tên $TRUMP trên blockchain Solana, với tổng cung 1 tỷ token, 80% trong số đó do các thực thể gắn liền với Trump nắm giữ.**
- **Giá đồng coin này tăng chóng mặt ngay khi vừa lên sàn, tạo nên làn sóng vừa phấn khích vừa "bán tín bán nghi" trong cộng đồng crypto về tính hợp pháp và sự phi tập trung của nó.**

Ngày 18 tháng 1, Tổng thống đắc cử Donald Trump đã tung ra đồng meme $TRUMP, đánh dấu dịp lễ nhậm chức của mình. Thông báo được phát qua tài khoản mạng xã hội X (trước đây là Twitter), kèm theo khẩu hiệu "Fight, fight, fight!" được lấy cảm hứng từ các cuộc vận động tranh cử của ông, sau vụ ám sát bất thành vào ngày 15 tháng 9 năm 2024.

Tokenomics

Token $TRUMP được phát triển trên blockchain Solana, với tổng cung ban đầu là 200 triệu token trong tổng số 1 tỷ. 80% số token còn lại thuộc về các công ty của Trump như CIC Digital LLC và Fight Fight Fight LLC, với thời gian khóa là 3 năm để tránh tình trạng bán tháo ngay lập tức.

Sau khi ra mắt, giá trị đồng $TRUMP đã tăng vọt, vượt 30 USD mỗi token và đạt vốn hóa thị trường hơn 6 tỷ USD, vỏn vẹn chỉ trong vài giờ.

Sự tăng "tốc độ tên lửa" này cùng lúc tạo ra cả sự phấn khích lẫn hoài nghi trong cộng đồng crypto. Một số nhà giao dịch đặt câu hỏi về tính hợp pháp của đồng này, nghi ngờ có thể đã xảy ra vụ hack tài khoản của Trump, mặc dù chưa có bất kỳ thông báo chính thức nào xác nhận.

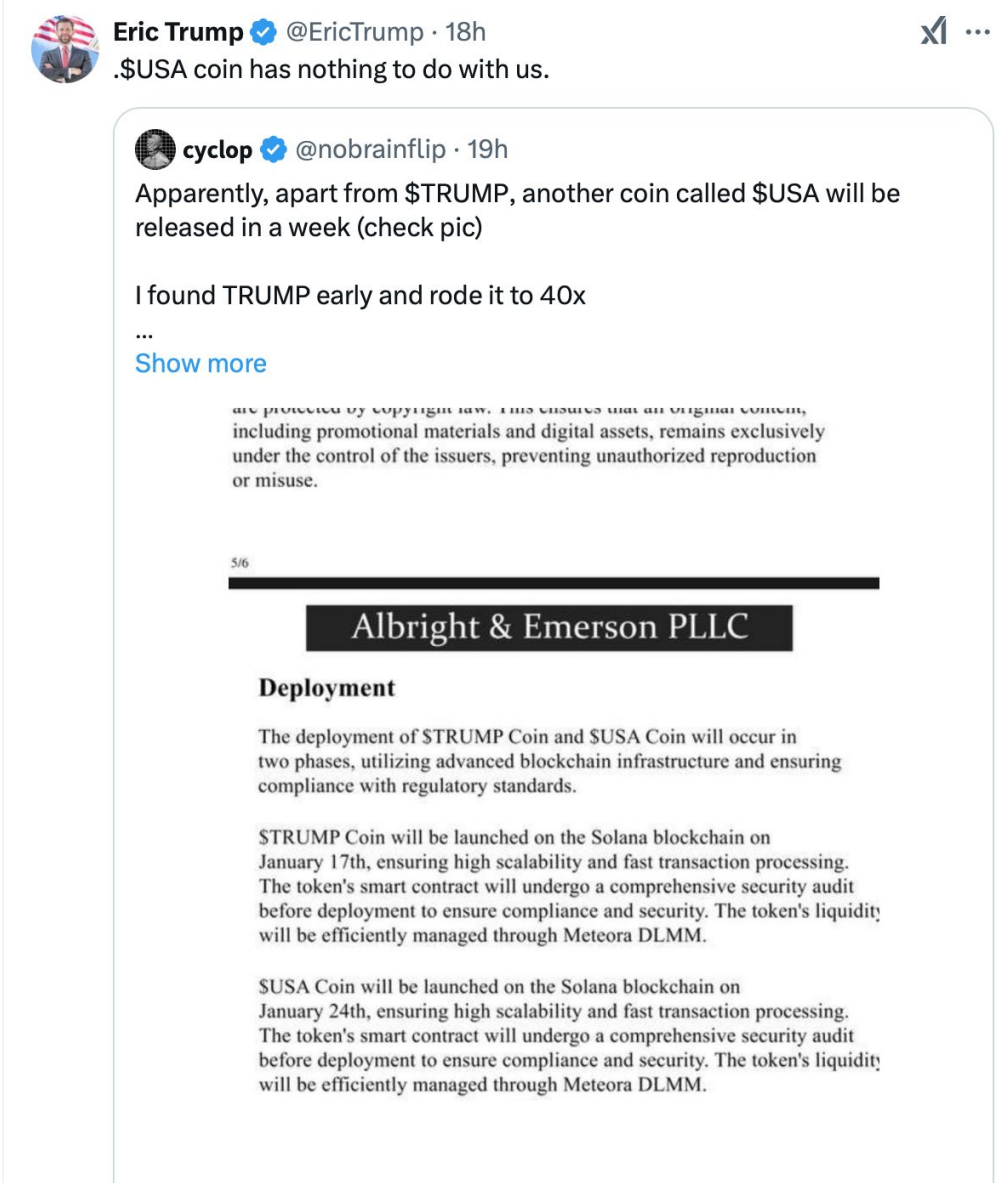
Đồng $TRUMP không được giới thiệu như một cơ hội đầu tư thông thường, mà như một cách để ủng hộ các lý tưởng của Trump. Trang web chính thức khẳng định rằng các token này "không phải là, cũng không nhằm mục đích là một cơ hội đầu tư, hợp đồng đầu tư hay chứng khoán."

Việc ra mắt này là một phần trong các dự án crypto của Trump, bao gồm việc phát hành NFT và nền tảng World Liberty Financial. Các báo cáo truyền thông còn tiết lộ Trump dự định ban hành một sắc lệnh hành pháp để làm tiền điện tử trở thành ưu tiên quốc gia sau lễ nhậm chức.

Ảnh hưởng phụ

Việc ra mắt đồng meme $TRUMP đồng nghĩa có thể mang đến nhiều hệ quả chính trị, kinh tế và xã hội.

1. Đồng token có thể đối mặt với sự giám sát chặt chẽ từ các cơ quan quản lý tài chính như SEC hoặc CFTC, dẫn đến yêu cầu thắt chặt quy định crypto.
2. Nếu số tiền thu được từ đồng coin này được sử dụng cho các hoạt động chính trị, các câu hỏi về tính minh bạch và tuân thủ luật tài chính bầu cử có thể xuất hiện.
3. Sự phổ biến của $TRUMP có thể làm tăng sự biến động, đặc biệt khi hoạt động đầu cơ gia tăng. Những nghi ngờ về động cơ và tính hợp pháp của đồng coin có thể làm giảm lòng tin vào Trump và thị trường crypto nói chung.
4. Sự ra mắt này đã khơi dậy những kẻ lừa đảo nhắm vào những người ủng hộ Trump, buộc con trai của ông, Eric Trump, phải lên tiếng để phân biệt $TRUMP với các đồng coin lừa đảo.

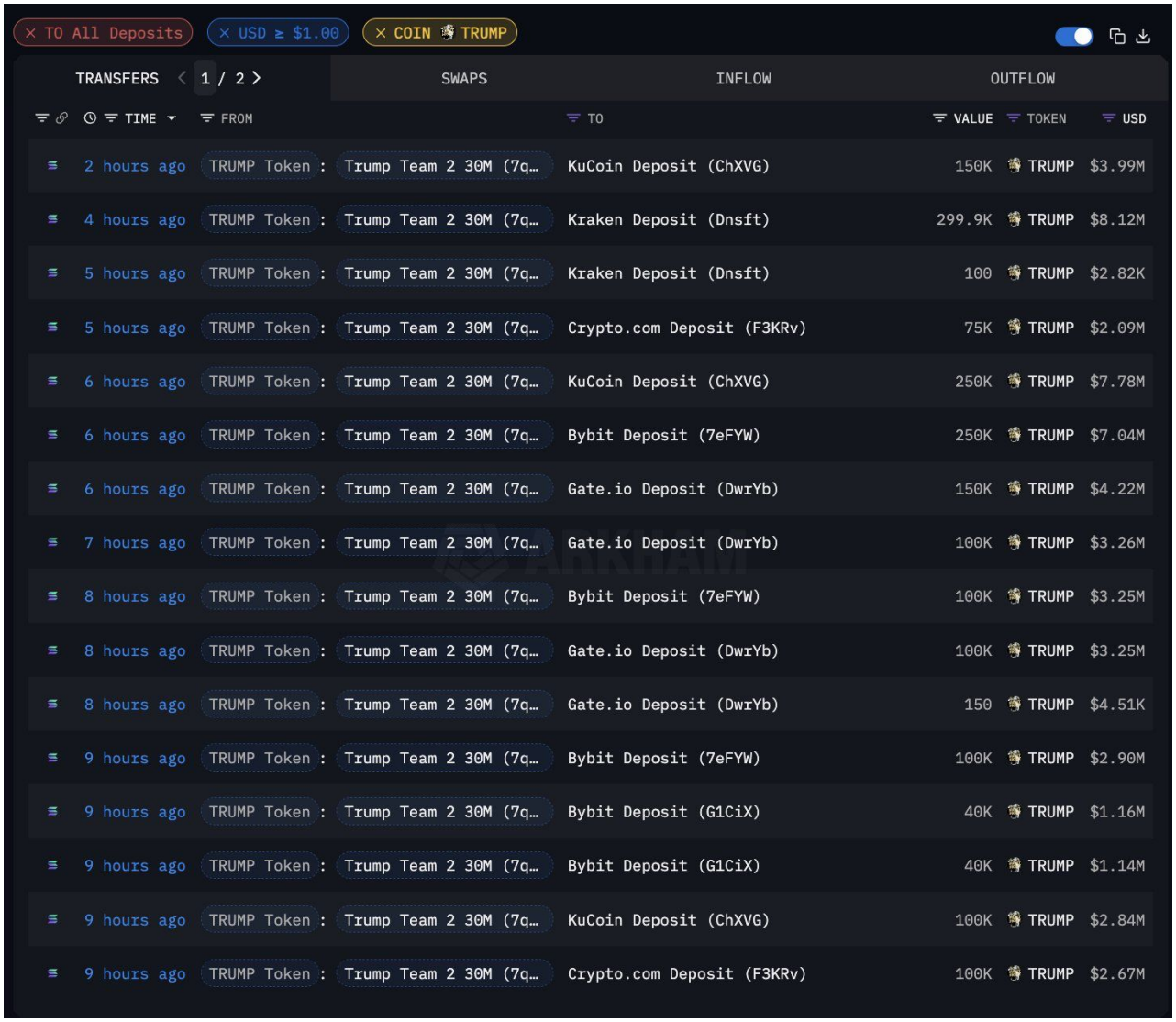


Hình 11: Eric Trump Phủ Nhận Liên Quan Đến Bất Kỳ Token Nào Ngoài $TRUMP (Nguồn: X)

Đồng Trump có thể mở ra một tiền lệ mới, khi thế giới bắt đầu tập làm quen với việc các chính trị gia dùng blockchain để xây dựng thương hiệu cá nhân hoặc chính trị, mở ra những giao thoa thú vị giữa chính trị và tài chính phi tập trung. Mặc dù có thể tạo ra một cú hích tạm thời cho ảnh hưởng của Trump, nhưng kết quả cuối cùng sẽ phụ thuộc vào cách đồng coin này được đón nhận, quản lý và sử dụng thực tế.

Điều này có ý nghĩa gì với ngành Crypto?!

Dự án đồng coin này có thể là một phần trong chiến lược lớn hơn nhằm đưa tiền điện tử vào chính trị và nền kinh tế. Nếu Trump quyết định ban hành một sắc lệnh hành pháp để làm tiền điện tử trở thành ưu tiên quốc gia sau lễ nhậm chức, điều này sẽ là một dấu hiệu rõ ràng cho sự thay đổi trong quan điểm của ông về tài sản kỹ thuật số.

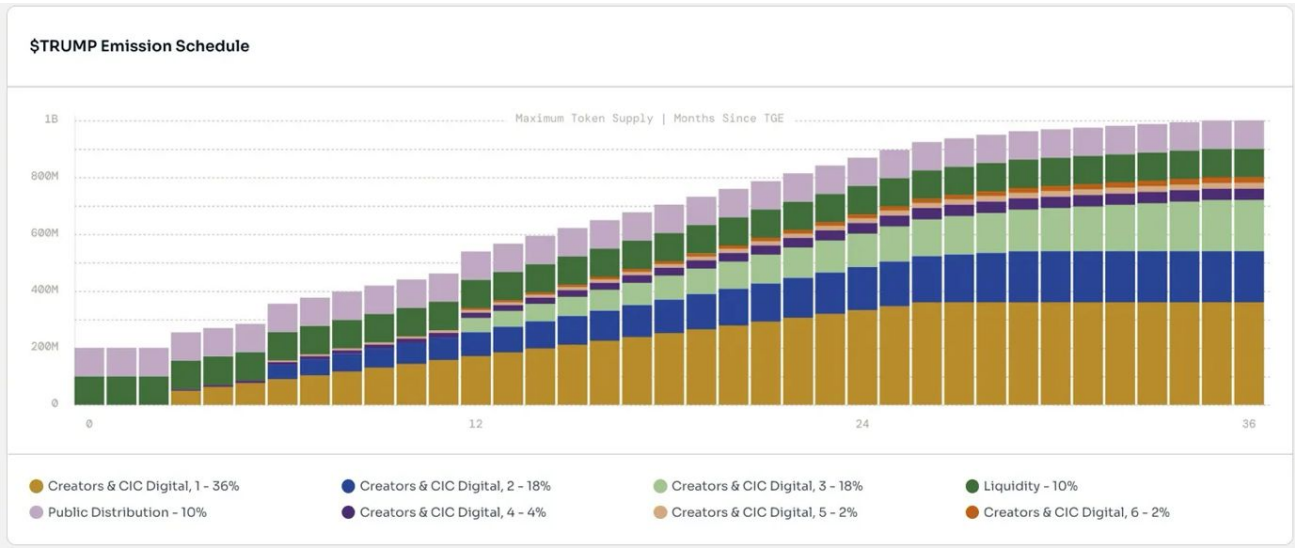


Hình 12: Ví Giao Dịch Liên Kết Với Ví Nhà Phát Triển $TRUMP (Nguồn: Arkham Intelligence)

Fight Fight Fight LLC và CIC Digital LLC hiện kiểm soát khoảng 80% nguồn cung $TRUMP, dấy lên nghi vấn về mức độ minh bạch và phi tập trung. Dẫu vậy, theo cơ chế token hóa, 80% nguồn cung này đã được khóa trong ba năm và sẽ mở khóa từ từ trong giai đoạn đó.



Hình 13: Donald Trump Trên Nền Tảng X



Hình 14: Lịch Phát Hành $TRUMP Theo Tháng Kể Từ Sự Kiện TGE. (Nguồn: gettrumpmemes.com)

Nasdaq Chơi Lớn Với ETF Litecoin



Hình 15. Nasdaq Nộp Đăng Ký Cho ETF Litecoin Spot

- **Nasdaq đã gửi nộp mẫu 19b-4 cho SEC thay mặt Canary Capital để đăng ký "Canary Litecoin ETF," với Coinbase Custody chịu trách nhiệm quản lý Litecoin**
- **Đơn đăng ký này cho thấy các tổ chức ngày càng để mắt đến và có thể thúc đẩy việc chấp nhận rộng rãi, giống như những thành công trước đó của Bitcoin và Ethereum spot ETFs**

Hồ sơ mẫu 19b-4 của Nasdaq thay mặt Canary Capital cho "Canary Litecoin ETF" đã được gửi đi vào thứ Tư, ngày 15 tháng 1, mở ra một cột mốc quan trọng trong quy trình phê duyệt.

Theo hồ sơ, US Bancorp Fund Services, LLC sẽ là người quản lý chính cho ETF, trong khi US Bank N.A. sẽ lo việc quản lý tiền mặt. Các đồng Litecoin sẽ được lưu trữ bởi Coinbase Custody Trust Company LLC.

Việc nộp mẫu 19b-4 này đánh dấu giai đoạn thứ hai trong quy trình đăng ký ETF, sau khi Canary Capital nộp mẫu S-1 sửa đổi. Điều này bắt đầu một cuộc xem xét chính thức từ SEC, tạo ra một lịch trình quy định khi được công bố trong Sổ đăng ký Liên bang.

Đơn đăng ký này được đưa ra trong bối cảnh cạnh tranh giữa các nhà quản lý tài sản ngày càng gay gắt, với mục tiêu ra mắt các ETF spot cho nhiều loại tiền điện tử khác nhau, bao gồm Solana và XRP, và sau sự phê duyệt của SEC đối với Bitcoin và Ethereum spot ETFs vào năm 2024.

Các chuyên gia trong ngành xem những hồ sơ này như một động thái để đối phó với những thay đổi trong quy định, với kỳ vọng vào việc phê duyệt tiềm năng dưới chính quyền mới của Mỹ, vốn được cho là khá thân thiện với đổi mới trong tiền điện tử.

Động thái của Nasdaq và Canary Capital làm nổi bật sự chú ý ngày càng lớn của các tổ chức vào thị trường tiền điện tử và chiến lược thúc đẩy sự chấp nhận rộng rãi đa ngàng. Các ETF crypto spot mang đến một lối tắt cho các nhà đầu tư truyền thống tiếp cận tài sản kỹ thuật số mà không cần phải lo lắng về các rắc rối khi sở hữu trực tiếp.

Ngoài ra, việc thông qua một Litecoin ETF có thể làm tăng sự tự tin của thị trường và tạo điều kiện cho sự phát triển mạnh mẽ về tính thanh khoản và sự minh bạch trong hệ sinh thái tiền điện tử.

VanEck Tung ETF Mới Cho Hệ Sinh Thái Tài Sản Số



Hình 16. VanEck Tung ETF Mới Cho Hệ Sinh Thái Tài Sản Số

- **VanEck đã nộp hồ sơ lên SEC yêu cầu phê duyệt một quỹ ETF mới có tên Onchain Economy ETF.**
- **Quỹ này sẽ đổ 80% tài sản vào các công ty liên quan đến tài sản kỹ thuật số như sàn giao dịch, nền tảng thanh toán và công ty khai thác, thay vì trực tiếp đầu tư vào tài sản kỹ thuật số hay hàng hóa.**

VanEck, một trong những nhà quản lý đầu tư hàng đầu, vừa nộp hồ sơ lên SEC mong muốn ra mắt On-chain Economy ETF, một quỹ nhắm đến các công ty và công cụ đang thúc đẩy sự chuyển đổi số mạnh mẽ. Theo hồ sơ nộp vào ngày 15 tháng 1, quỹ này sẽ đầu tư ít nhất 80% tài sản ròng vào các công ty liên quan đến tài sản kỹ thuật số, chẳng hạn như sàn giao dịch tiền mã hóa, nền tảng thanh toán và các công ty khai thác, cũng như các công cụ tài chính liên quan đến tài sản kỹ thuật số như hợp đồng tương lai hàng hóa.

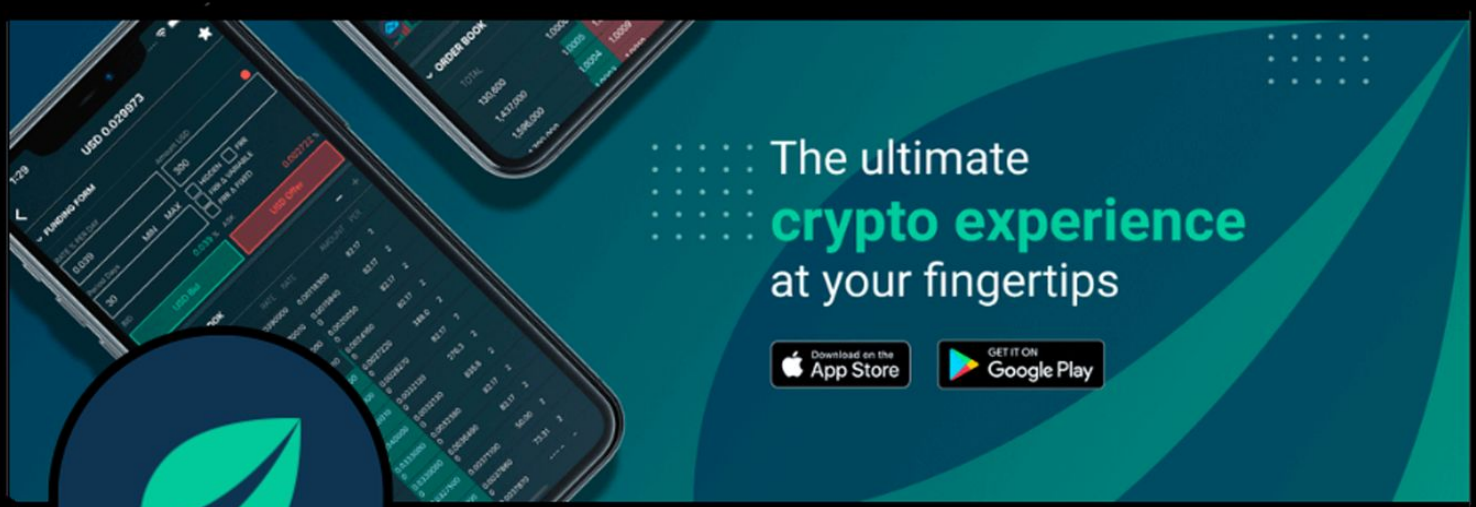
Điều đặc biệt là, khác với các quỹ crypto ETF truyền thống, Onchain Economy ETF sẽ không đầu tư trực tiếp vào tài sản kỹ thuật số hay hàng hóa.

Hồ sơ này được nộp sau khi VanEck quyết định đóng quỹ Ethereum Strategy ETF (EFUT) vào tháng 9 năm 2024, quỹ từng cung cấp cơ hội tiếp cận Ethereum futures. Sau khi SEC phê duyệt các quỹ Ethereum spot ETF vào đầu năm nay, các quỹ crypto của VanEck như quỹ Ethereum spot (ETHV) và Bitcoin spot ETF (HODL) vẫn tiếp tục duy trì khối lượng giao dịch mạnh mẽ.

Với mục tiêu hỗ trợ các công ty dẫn dắt quá trình chuyển đổi số, VanEck đang mở ra một hướng đi mới cho các nhà đầu tư để tận dụng sự phát triển mạnh mẽ của công nghệ blockchain.

Và đó là toàn bộ phân tích chuyên sâu về thị trường từ Bitfinex Alpha 138!

Đừng quên theo dõi cộng đồng Bitfinex Vietnam tại Telegram, Twitter & Facebook để cập nhập các sự kiện và thông tin sớm nhất nhé!



https://t.me/bitfinex

BITFINEX Alpha