



MIJN MAGAZINES LEZEN



HALLO LAURENS



Trends

CRYPTOMUNTEN

Crypto trekt naar de beursvloer: 'Die aandelen stijgen harder dan de bitcoin zelf'



Stablecoinbedrijf Circle | Foto: Getty

Laurens Bouckaert

09:43 • Bijgewerkt op: 10:00 •

Steeds meer cryptobedrijven kiezen voor een notering op de beurs. Coinbase plaveide in 2021 de weg, Circle volgde begin deze maand. Ook spelers als Kraken, Ripple, Bullish en FalconX zouden zich opmaken voor een beursgang. “Voor beleggers die fundamentele analyse willen doen, zijn dat interessante aandelen”, zegt analist Tim Broekmans. “Ze bieden blootstelling aan crypto, maar via de klassieke weg van bedrijfsanalyse en winstmodellen.”

Circle, het bedrijf achter de digitale munt USDC, maakte begin juni zijn entree op de New Yorkse beurs. De introductieprijs van 31 dollar per aandeel leverde een initiële waardering van 6,8 miljard dollar op. De markt reageerde gretig: op de eerste dag schoot het aandeel omhoog tot ruim 83 dollar, goed voor een beurswaarde van bijna 60 miljard dollar. Volgens voorstanders toont dat sterke debuut hoe beleggers steeds meer appetijt krijgen voor gereguleerde cryptobedrijven met een helder verdienmodel.

Tim Broekmans, de oprichter van het analyseplatform Trade Premium en de hoofdanalist bij MarketVision Capital, ziet in de beursgangen het begin van een bredere institutionele doorbraak. “De cryptobedrijven die de stap naar de beurs zetten – zoals [Coinbase](#), Circle, en straks misschien ook [Ripple](#) – zijn volgens mij de nieuwe Googles en Apples. Big tech digitaliseerde de oude economie. Vandaag zie je eenzelfde beweging in de financiële wereld, via de blockchain en digitale activa. Als hun businessmodel klopt en de adoptie van crypto doorzet, kunnen ook zij op termijn richting een biljoenwaardering evolueren.”

ADVERTISEMENT



Exclusief voor abonnees

DUIK SAMEN MET
Trends
in een wereld vol strips!

ACTIVEER NU

Facebook, LinkedIn, WhatsApp, Email, Print, and a red speech bubble with 'STRIPS' and '.BE' are visible in the bottom left corner of the image.

Lees verder onder link

Cryptoproject Ripple kan verrassen onder Trump: 'Minder revolutionair dan bitcoin of ethereum, maar met duidelijke niche in bankwezen'



Ripple vaart een eigen koers in de cryptowereld, met snelle grensoverschrijdende betalingen als kernactiviteit. Banken als Santander en Standard Chartered maken gebruik van zijn blockchain, terwijl het bedrijf Ripple Labs in de Verenigde Staten verwikkeld is in een juridische strijd over zijn token XRP. Toch is XRP nu al een van de best presterende cryptomunten van de stierenmarkt. Wat moeten we weten over een cryptoproject dat tegelijk een grijze muis als een

vreemde eend in de bijt is?



Trends Kanaal Z

De kapitaalinstroom naar gereguleerde spelers weerspiegelt hoe de marktdynamiek is verschoven. “In 2017 draaide de cryptoboom rond *altcoins* (alle andere cryptomunten dan de bitcoin, vaak met eigen functies of toepassingen, maar lang niet altijd met blijvende waarde, *nvdw*). Vandaag zie je een overaanbod aan altcoins, en onvoldoende retailkapitaal om die allemaal te dragen. Instellingen kijken er ook niet meer naar. Wat ze wél willen, zijn gereguleerde structuren. Voor mij zijn de Coinbase en Circle van deze cyclus de nieuwe altcoins, maar dan in aandelenvorm.”

Strategische waarde

Voor Broekmans is Circle meer dan zomaar een beursnieuwkomer. Het is de enige beursgenoteerde speler die directe toegang biedt tot de stablecoinmarkt, beklemtoont hij. *Stablecoins* zijn digitale munten die gekoppeld zijn aan traditionele valuta zoals de dollar, en worden vooral gebruikt voor betalingen en liquiditeit in de cryptosector. Die stabiele koppeling maakt ze aantrekkelijk voor bedrijven, overheden en beleggers die blootstelling aan crypto willen zonder de volatiliteit van bijvoorbeeld de bitcoin. De positie van Circle in die markt maakt het aandeel

strategisch interessant voor wie gelooft in de verdere institutionalisering van digitale activa.

“Zijn munt USDC wordt almaar breder gebruikt, onder meer via samenwerkingen met Visa en PayPal. Dankzij de Genius Act mogen stablecoinuitgevers hun reserves beleggen in Amerikaanse staatsobligaties. Dat creëert een hefboomeffect: Circle kan zo massaal Amerikaanse schuld absorberen. Voor de Verenigde Staten betekent dat minder afhankelijkheid van buitenlandse kopers zoals Japan. Dat is zowel geopolitiek als macro-economisch bijzonder relevant.”

Lees verder onder link

Stablecoins: de geheime motor achter de opmars van crypto én een kopzorg van beleidsmakers



Beleidsmakers proberen de snelle opmars van stablecoins – cryptomunten die gelijke tred houden met de koers van fiatgeld – bij te benen. Maar dat blijkt moeilijk, schrijft *The Economist*.



Trends Kanaal Z

Wie volgt?

Na Coinbase en Circle staan nog andere cryptobedrijven in de wachtrij voor een beursnotering in New York. Volgens Broekmans is de beursgang van de exchange Kraken een logische volgende stap. “Het had eerder al concrete plannen voor een

IPO, maar zette die tijdelijk in de koelkast”, zegt hij. “Nu het politieke klimaat in de VS gunstiger wordt, verwacht ik dat het die snel opnieuw zal activeren.”

Ook Ripple houdt de markten in de gaten. Een beursgang van dat bedrijf zou een precedent scheppen: het zou voor het eerst zijn dat een blockchainbedrijf zélf naar de beurs trekt, terwijl zijn token – XRP – al jaren vrij verhandelbaar is. Tot nog toe liep het meestal andersom: tokens verschenen op de markt, terwijl de bedrijven erachter privé bleven. Ripple zou die logica omkeren en daarmee een nieuwe standaard zetten voor de sector.

Minder optimistisch is Broekmans over FalconX, een institutioneel handelsplatform dat zich specialiseert in cryptoleningen, derivaten en liquiditeitsdiensten. “Het opereert nog te veel onder de radar. Zijn merkbekendheid bij het brede publiek is beperkt, en zijn focus ligt vooral op grote fondsen. Tenzij het zijn positionering herziet, verwacht ik weinig retailinteresse bij een eventuele beursgang.”

Dat bedrijven opnieuw IPO-plannen afstoffen, heeft veel te maken met het veranderende regelgevende klimaat in de Verenigde Staten. Onder de regering-Trump krijgt de sector opnieuw ademruimte. “De overheid wil grip houden op het systeem, maar doet dat via regulering van grote spelers in plaats van harde repressie”, zegt Broekmans. “Circle en Coinbase passen perfect in dat plaatje.”

Ook de centrale bank toont zich soepeler. “Fed-voorzitter Jerome Powell verklaarde recent dat banken in principe mogen samenwerken met cryptobedrijven. Dat zou een paar jaar geleden ondenkbaar zijn geweest. Het bevestigt dat de politieke wind is gekeerd.”

‘VAAK ZIE JE DAT WINSTEN UIT DOMINANTE SPELERS DEELS DOORSIJELEN NAAR DE ACHTERBLIJVERS’

Tim Broekmans (hoofdanalist MarketVision Capital)

Waarom Belgische beleggers moeten opletten

De opmars van beursgenoteerde cryptobedrijven biedt volgens Broekmans ook kansen voor Belgische beleggers. “Ten eerste is het fiscaal interessanter dan beleggen in cryptomunten. Aandelen vallen voorlopig nog buiten de meerwaardebelasting. Crypto zelf wordt wel al deels belast, en zal in de toekomst mogelijk nog zwaarder belast worden.”

Lees verder onder link

Wat betekent De Wevers meerwaardebelasting nu al voor uw cryptowinsten?



De federale regering-De Wever wil een meerwaardetaks van 10 procent invoeren op financiële activa, inclusief crypto. Er geldt mogelijk een vrijstelling tot 10.000 euro, maar hoe de taks precies zal worden toegepast, blijft onduidelijk. Waar liggen de grijze zones? *Trends.be* sprak met

crypto-advocaat Thomas Spaas en fiscalist Jo Matthieu (Edmond de Rothschild) om duidelijkheid te scheppen.



Trends Kanaal Z

“Ten tweede krijg je zo toegang tot de groei van de cryptosector, maar via een gereguleerd vehikel. Dat is transparanter, veiliger en past beter in een klassieke portefeuille.”

Meer rendement dan de bitcoin?

Voor beleggers die niet rechtstreeks in crypto willen stappen, maar wel willen profiteren van de sector, vormen deze aandelen volgens Broekmans een aantrekkelijk alternatief. “Je kunt fundamentele analyse doen, balansen vergelijken, waarderingen inschatten. Dat spreekt institutionele partijen aan, maar ook particuliere beleggers die geen zin hebben in *wallets* en *keys*.”

Bovendien presteren ze op korte termijn soms beter dan 's werelds grootste cryptomunt. “Coinbase, Robinhood en de grote [miners](#), zoals Riot en Marathon Digital, hebben dit jaar sterk gepresteerd. Sinds januari staat de bitcoin op zo'n +8 procent, maar Coinbase zit al boven +17 procent. De miningbedrijven nog een pak hoger. Je ziet dus dat die aandelen op korte termijn zelfs harder kunnen stijgen dan de bitcoin.”

Lees verder onder grafiek

Coinbase Global



Het huidige tarief:

Laatst	Verandering	+/-%	Tijd*
355,37	-	-	26 jun

* Gegevens vertraagd met 15 minuten. [Zie meer op Beleggen Live](#)

Voor wie durft te kiezen

Wie toch directe blootstelling aan de bitcoin zoekt, kan volgens Broekmans terecht bij [Strategy](#). “Zijn balans is bijna volledig opgebouwd uit bitcoins. Zolang de koers boven 20.000 dollar blijft, zitten zijn fundamentals relatief goed. De correlatie met de bitcoin is bijna één op één, maar dan met een turbo.”

Lees verder onder grafiek

MicroStrategy



Het huidige tarief:

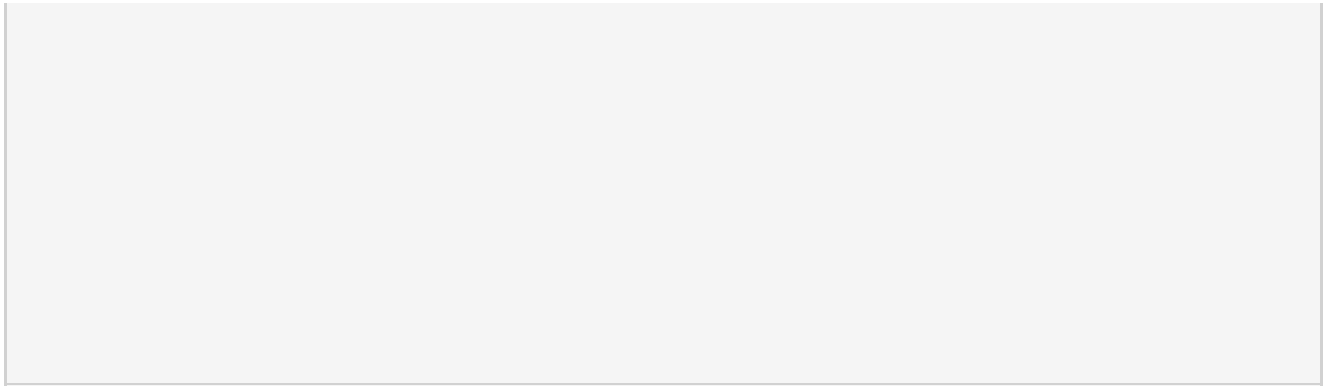
Laatst	Verandering	+/-%	Tijd*
388,67	-	-	26 jun

* Gegevens vertraagd met 15 minuten. [Zie meer op Beleggen Live](#)

Liever inzetten op bredere adoptie? Dan is Coinbase volgens hem de betere keuze. “Dat is een stabiel bedrijf, met een breed dienstenaanbod: van *custody* en *trading* tot *staking* en *developer tools*.” Tot slot wijst hij op het belang van timing en de marktpositie. “Coinbase was de eerste beursgenoteerde cryptobeurs en blijft dominant, net zoals Circle dat nu is voor stablecoins. Vaak zie je dat winsten uit dominante spelers deels doorsijpelen naar de achterblijvers. Dat patroon zie je ook in crypto: eerst stijgt de bitcoin, daarna volgt ethereum.”

Hij besluit: “Gisteren nog: Coinbase steeg stevig, terwijl Circle op dat moment daalde. Je voelt dat kapitaal zich voortdurend verplaatst binnen het ecosysteem. Dat blijft boeiend om volgen.”

ADVERTISEMENT



 Fout opgemerkt of meer nieuws? [Meld het hier](#)

