

Encuesta sobre el panorama institucional del sector cripto

Junio 2023



Contenido

- 01** Descripción general
- 02** Intereses y motivaciones
- 03** Asignación de cartera y panorama cripto
- 04** Impulsores para la adopción cripto
- 05** Trading y custodia
- 06** Fuentes de información



Un estudio conjunto de Binance Research y Binance VIP & Institutional



Binance Research es la rama de investigación de Binance, el principal exchange de criptomonedas del mundo. El equipo está comprometido a ofrecer análisis objetivos, independientes y exhaustivos, así como a buscar ser líder de opinión en el ámbito de las criptomonedas. Nuestros analistas publican regularmente artículos de opinión informativos sobre temas relacionados, entre otros, al ecosistema cripto, la tecnología blockchain y los temas de tendencia del mercado.



Binance VIP & Institutional ayuda a instituciones e inversores sofisticados a optimizar su experiencia de trading de activos digitales. Colaboramos estrechamente con fondos de cobertura, administradores de activos, oficinas de gestión de patrimonio familiar, empresas de trading privado, market makers, brokers y más. Nuestro equipo global de expertos de confianza brindan un conocimiento líder en el sector, atención personalizada y acceso VIP al exchange más grande y con mayor liquidez en activos digitales.

Metodología

La Encuesta sobre el panorama institucional del sector cripto se basa en una encuesta global con respuestas de 208 clientes institucionales y usuarios VIP de Binance. En este informe, nos referimos a los encuestados colectivamente como "inversores institucionales".

La encuesta, que se llevó a cabo entre el 31 de marzo y el 15 de mayo de 2023, exploró preguntas en torno a actitudes, preferencias, adopción y motivaciones de los encuestados con respecto a las inversiones en criptomonedas.

Perspectiva general



Aspectos clave

La Encuesta sobre el panorama institucional del sector cripto incluye datos generados a partir de más de 200 inversores institucionales de todo el mundo



Perspectiva

El **63.5%** de los encuestados indicó que tiene una visión positiva sobre la perspectiva de las criptomonedas para los próximos 12 meses. La magnitud del optimismo de los inversores aumentó al consultarles sobre su visión para la siguiente década, y una abrumadora mayoría (**88.0%**) señaló que tiene una postura positiva.



Asignación

El **47.1%** de los inversores institucionales mantuvo su asignación en criptomonedas durante el último año y más de un tercio (**35.6%**) aumentó su asignación en el mismo período. Para el futuro, la mayoría (**50%**) espera aumentar su asignación, y solo el **4.3%** espera reducir su asignación en criptomonedas en los próximos 12 meses.



Intereses

Las áreas de infraestructura, Capa 1 y Capa 2 son áreas de enfoque entre los inversores institucionales. El **53.9%** de los inversores consideró la infraestructura como el sector más importante para ellos o sus fondos. Siguen de cerca los sectores de Capa 1 y Capa 2, con un **48.1%** y un **43.8%**, respectivamente. En términos de uso, las dApps DeFi fueron las más usadas en los meses más recientes.



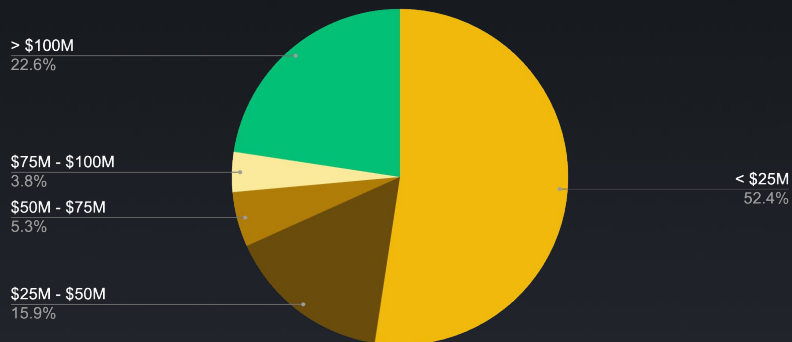
Adopción

Los inversores institucionales creen que más casos de uso del mundo real y una mayor claridad regulatoria ayudarán a impulsar la adopción de las criptomonedas.

¿Quiénes son nuestros encuestados?

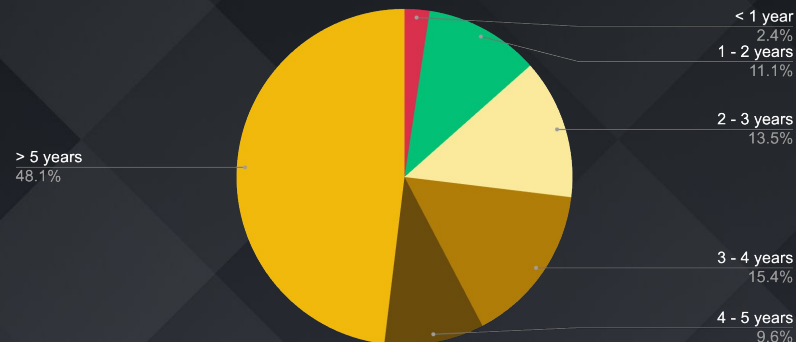
Una mezcla diversa de inversores institucionales de todo el mundo con niveles diferentes de activos bajo gestión (AUM) y experiencia

Criptoactivos bajo gestión



- ◆ Fondos con criptoactivos bajo gestión ("AUM") < 25 millones USD conformaron la mayor parte de encuestados (**52.4%**), seguido de inversores con un AUM > 100 millones USD (**22.6%**).

Experiencia en inversión de criptomonedas



- ◆ Casi la mitad de los encuestados (**48.1%**) tiene más de 5 años de experiencia en la inversión de criptomonedas.

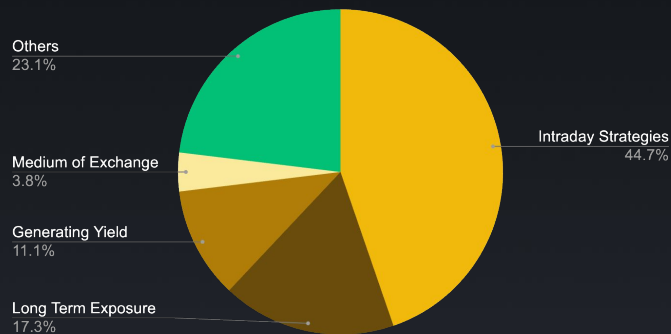
Intereses y motivaciones



Casos de uso de criptomonedas

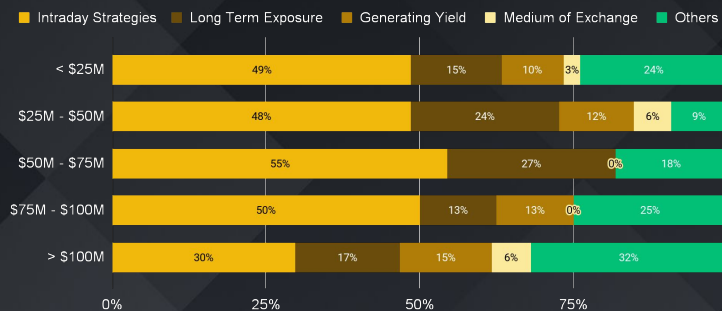
Las estrategias intradía (day trading) fueron las más mencionadas

Caso de uso principal



- ◆ La mayoría (**44.7%**) utiliza las criptomonedas en **estrategias intradía**.
- ◆ Asimismo, los casos de uso más mencionados en "Otros" (**23.1%**) son las actividades de creación de mercado y arbitraje.

Por AUM:

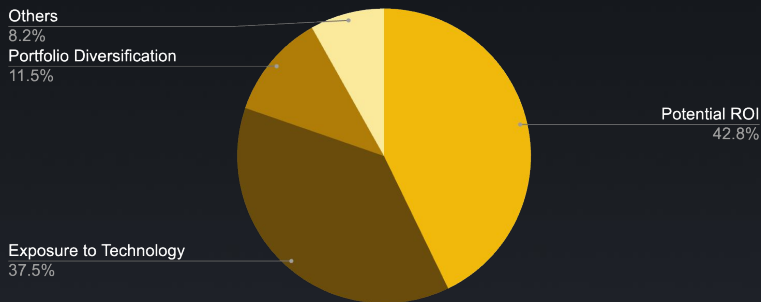


- ◆ El resultado es en gran parte el mismo al analizar el resultado por tamaños de fondos: las "estrategias intradía" fueron las más mencionadas como caso de uso principal.

¿Por qué invertir en criptomonedas?

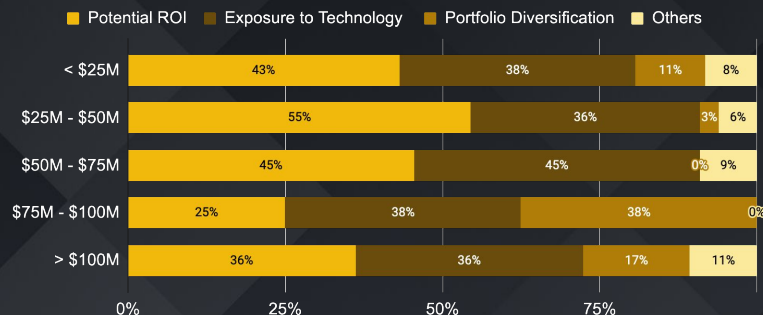
El retorno de la inversión y la exposición a la tecnología son motivadores clave

La motivación detrás de las inversiones en criptomonedas



- ◆ El **42.8%** de los inversores cree que el caso de uso más convincente para invertir en criptomonedas es el potencial de **ROI**.
- ◆ A continuación, un **37.5%** de inversores cree que ganar **exposición a la tecnología emergente** es la principal motivación.

Por AUM:

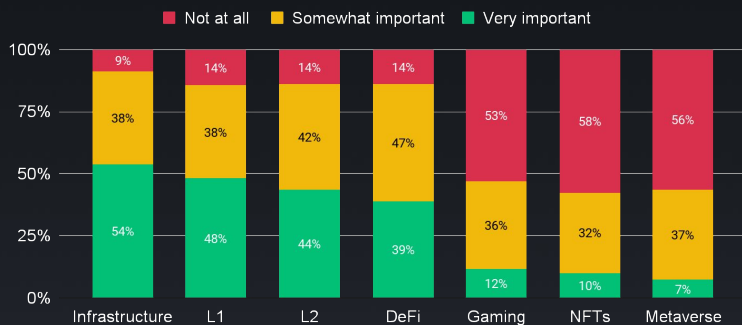


- ◆ La observación fue consistente para fondos con un **AUM por debajo de 50 millones USD**.
- ◆ Un aspecto interesante es que para fondos con un **AUM superior a 75 millones USD**, la **diversificación de la cartera** surgió como una motivación adicional para invertir en criptomonedas.

Sectores de interés

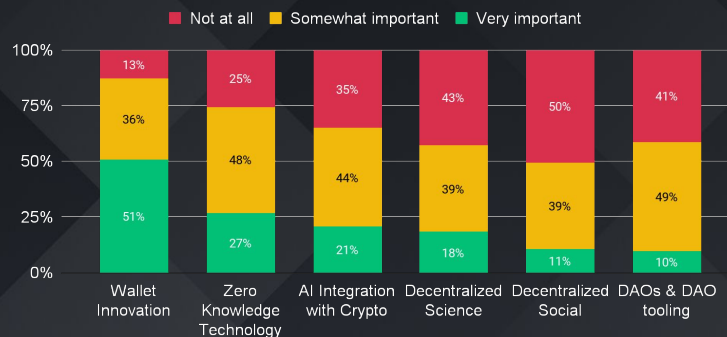
Infraestructura, Capa 1 y Capa 2 son las áreas de enfoque entre los inversores institucionales

Principales sectores



- ◆ El **53.9%** de los inversores consideró que la **infraestructura** es el sector más importante para ellos y sus fondos. De cerca, siguieron los sectores de **Capa 1** y **Capa 2** con un **48.1%** y un **43.8%**, respectivamente.
- ◆ En términos generales, los juegos, los NFT y el metaverso se consideraron de menor importancia.

Otros subsectores y áreas de nicho

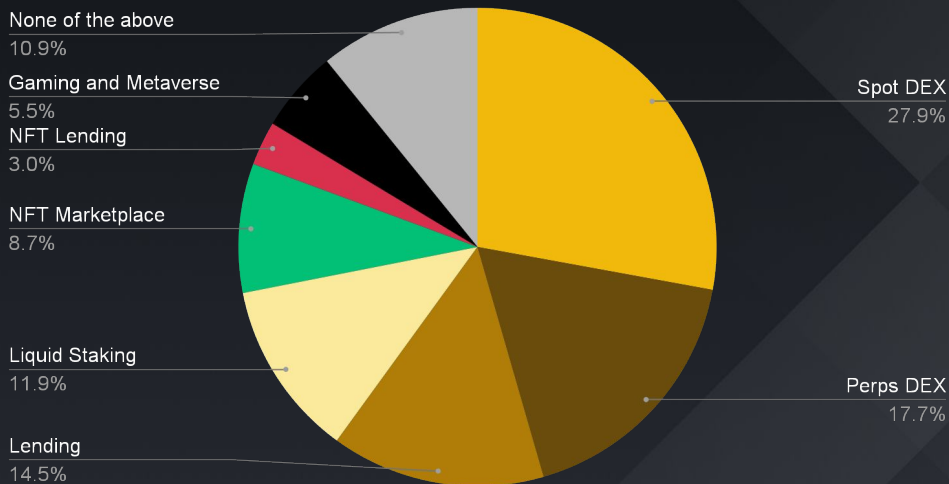


- ◆ El **51.0%** de los inversores ve la **innovación en billeteras** (por ejemplo, la autocustodia, MPC, una UI/UX mejorada) como un área importante de enfoque.
- ◆ Siguieron la **tecnología ZK** con un **26.9%** y la integración de IA con las criptomonedas con un **20.7%**.

Uso de dApp

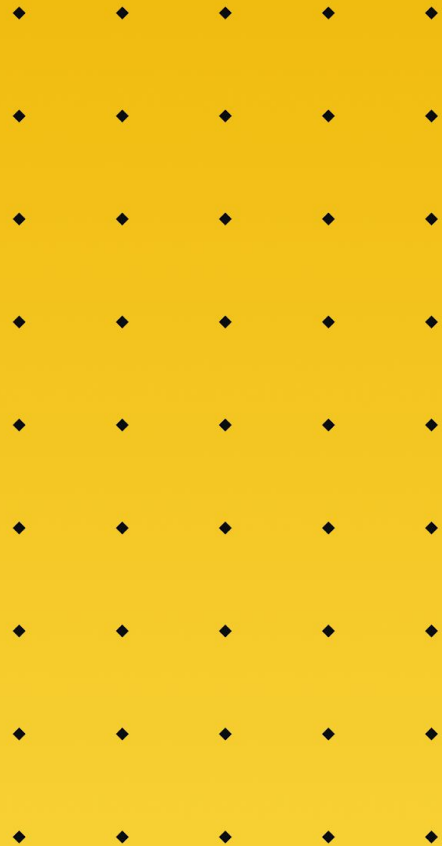
Las dApps DeFi fueron las más usadas

dApps usadas en los últimos 3 meses



- ◆ **DeFi** alcanzó el primer lugar como la categoría con la que más interactuaron los encuestados. En particular, los DEX de Spot fueron las dApps más utilizadas en los últimos tres meses, seguidos de los DEX de perpetuos, préstamos y LSD (derivados de staking líquido).
- ◆ Por otro lado, el sector de **juegos y metaverso** aún no ha experimentado mucha tracción y solo **menos del 6%** de los encuestados declaró haber interactuado con esas dApps.

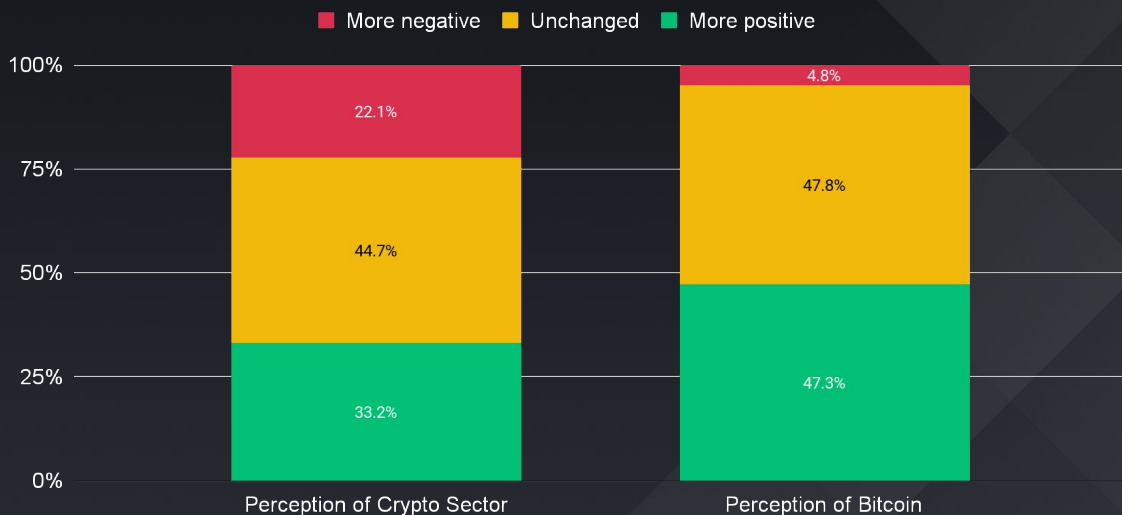
Asignación de cartera y panorama cripto



Cambios históricos en la percepción de las cripto

Mayormente sin cambios y con una mayor proporción que se volvió más positiva que negativa

Cambios de punto de vista en los últimos 12 meses

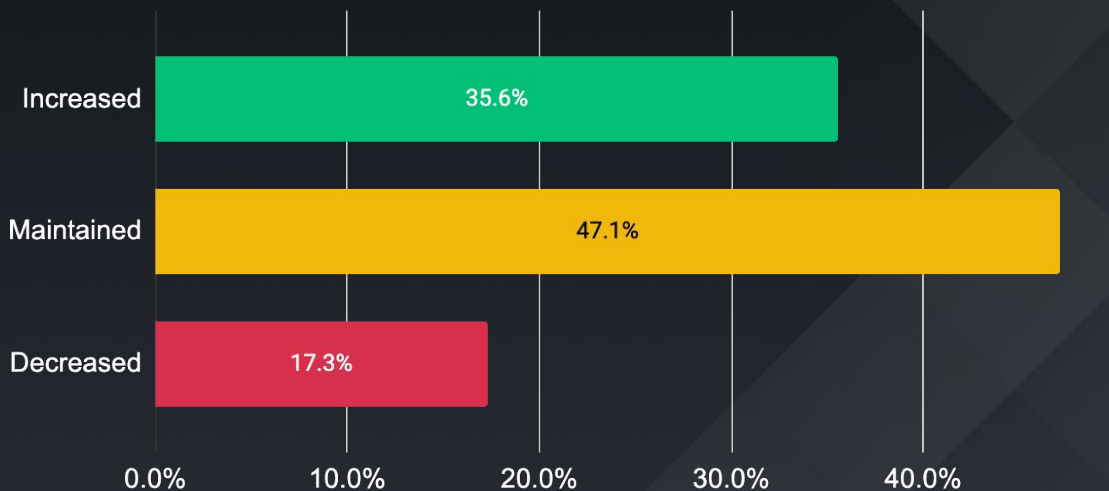


- ◆ Curiosamente, aunque la percepción sobre las cripto y Bitcoin se mantuvo prácticamente sin cambios en los últimos 12 meses, una mayor proporción de inversores tiene una perspectiva **más positiva respecto a Bitcoin** en comparación con el sector cripto en general (**47.3%** contra **33.2%**, respectivamente).
- ◆ Esto puede deberse a los recientes desarrollos del mercado, las innovaciones técnicas en el ecosistema Bitcoin o quizás a una convicción más fuerte respecto a la narrativa de Bitcoin como oro digital en medio de un entorno macro de incertidumbre.

Cambios históricos en la asignación de criptomonedas

La mayoría de los inversores ha mantenido sus asignaciones de criptomonedas en el último año

Asignación de criptomonedas en los últimos 12 meses

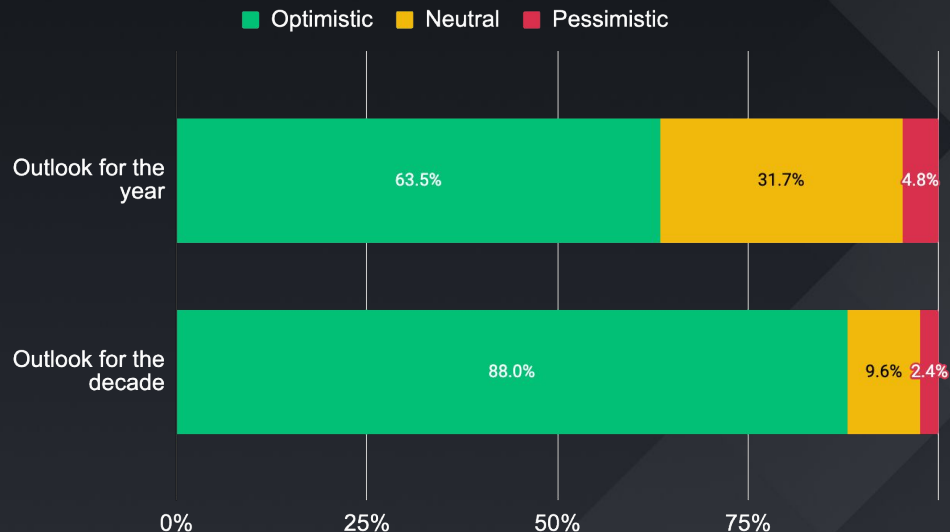


- ◆ A pesar de haber sido un período tumultuoso, el **47.1%** de los encuestados mantuvo sus asignaciones de criptomonedas en los últimos 12 meses.
- ◆ Curiosamente, una mayor proporción de inversores aumentó su asignación frente a la que la disminuyó (**35.5% contra 17.3%**) durante el mismo período.

Panorama del sector cripto

En términos generales, los inversores institucionales son optimistas sobre las perspectivas del mercado cripto

Perspectiva para los siguientes 12 meses

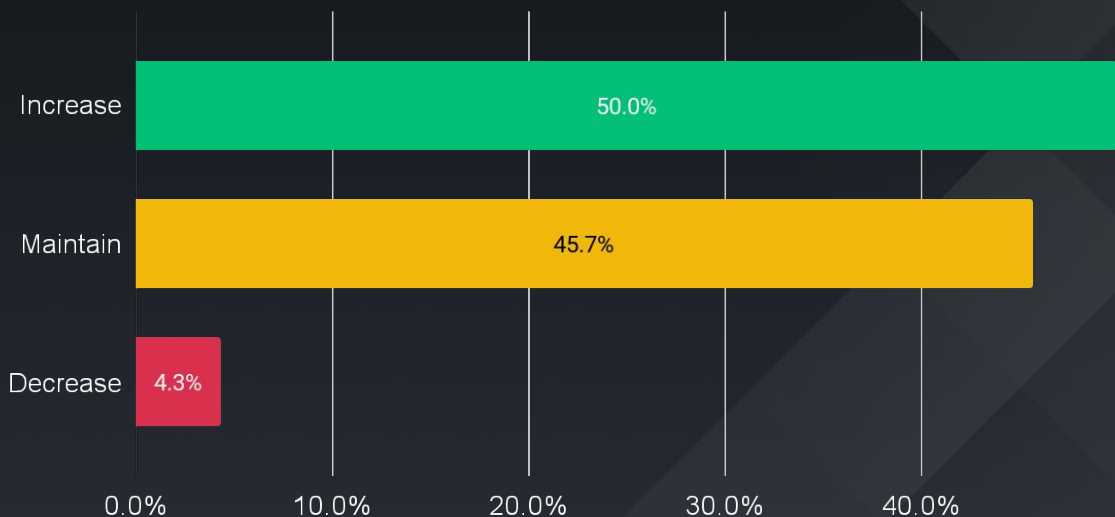


- ◆ Para los siguientes 12 meses, la mayoría de los encuestados (**63.5%**) indicó que tenía un sentimiento **positivo** sobre la perspectiva de las cripto.
- ◆ Cuando se preguntó sobre la perspectiva para la siguiente década, la magnitud del **optimismo de los inversores aumentó más**, con una abrumadora mayoría (**88.0%**) que indicó que tiene un sentimiento positivo.

Cambios esperados en la asignación de criptomonedas

Muchos esperan aumentar su asignación de criptomonedas en los próximos 12 meses

Asignación de criptomonedas en los próximos 12 meses



- ◆ De cara al futuro, la mayoría de los encuestados espera **aumentar** o **mantener** su asignación de criptomonedas.
- ◆ Solo el **4.3%** espera reducir su asignación a esa clase de activos.

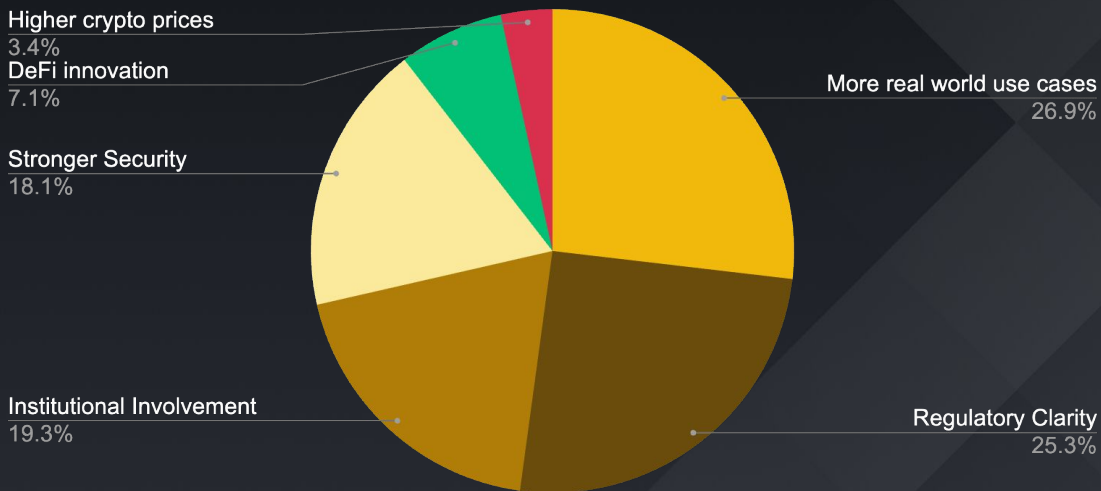
Impulsores para la adopción cripto



Factores que impulsan la adopción de las criptomonedas

Se cree que un aumento de los casos de uso de la vida real y de la claridad regulatoria es clave para impulsar la adopción cripto

Impulsores para la adopción cripto

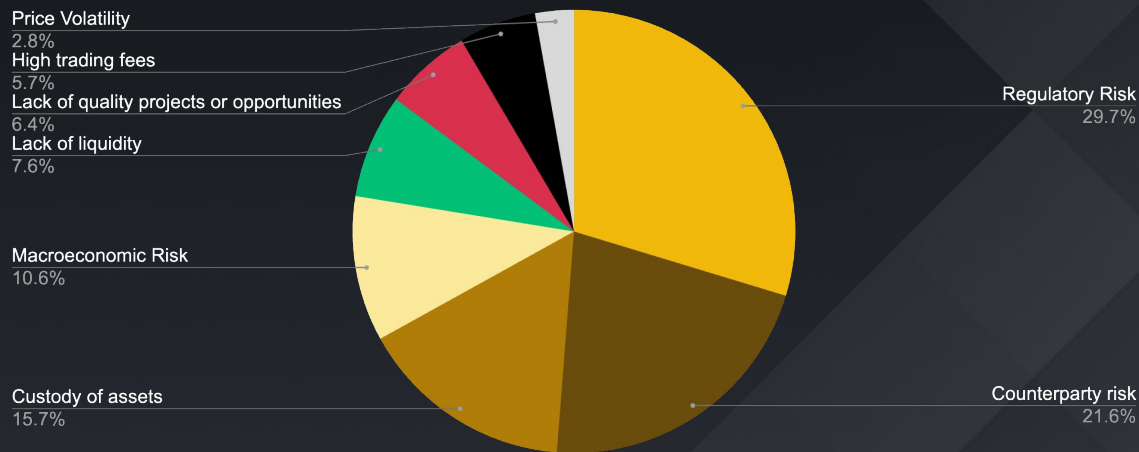


- ◆ La demanda por **casos de uso del mundo real (26.9%)** y la **claridad regulatoria (25.3%)** destacan como los impulsores de la adopción cripto.
- ◆ Siguen de cerca la necesidad de una mayor **participación institucional** a través de bancos y otras instituciones financieras (**19.3%**) y una **seguridad más sólida**, como soluciones de detección de fraudes y custodia (**18.1%**).
- ◆ Los resultados destacan la confianza de los inversores institucionales en desarrollos de ecosistemas amplios en lugar del comportamiento del precio en el corto plazo para impulsar una adopción generalizada de las criptomonedas.

Inquietudes en el ámbito cripto

Se mencionaron los riesgos regulatorios y de contrapartes como las mayores inquietudes de la actualidad

Inquietudes en el ámbito cripto



- ◆ El **riesgo regulatorio** fue la inquietud más señalada respecto al criptomercado hoy en día (**29.7%** de respuestas). La siguiente preocupación fueron los **riesgos de la contraparte y de custodia** con un **21.6%** y un **15.7%**, respectivamente.
- ◆ La **volatilidad de los precios** aparentemente no disuadió a los inversores institucionales (**2.8%** de respuestas). Esto se ve reforzado por respuestas a una pregunta de encuesta separada donde **más del 80%** de los inversores expresó estar muy cómodo con la volatilidad de las criptomonedas.

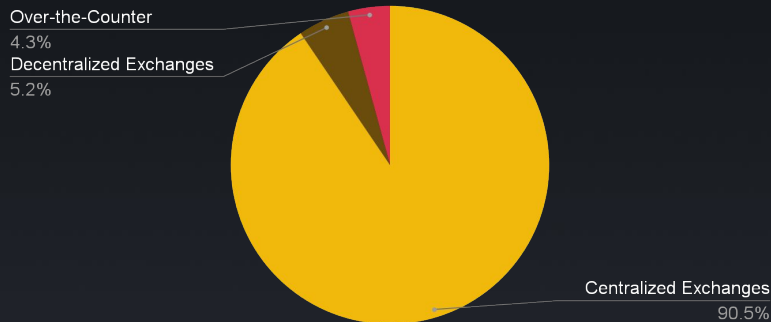
Trading y custodia



Espacios de trading

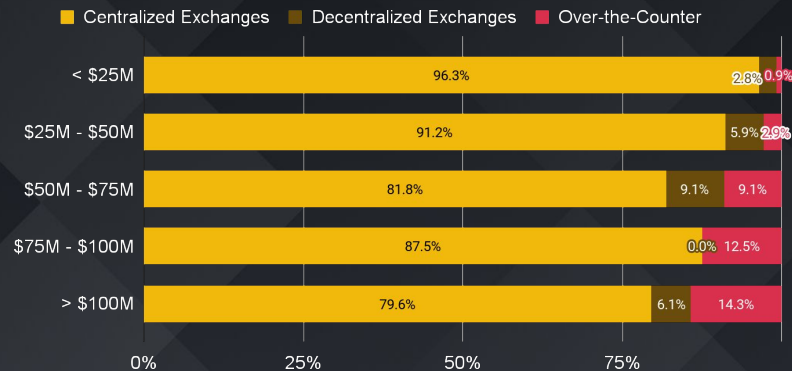
Los inversores institucionales operan en gran medida en exchanges centralizados

Plataforma de trading



- ◆ Una mayoría abrumadora de los inversores institucionales (**90.5%**) ejecuta la mayor parte de sus trades en **exchanges centralizados** ("CEX").
- ◆ Solo una minoría indicó los exchanges descentralizados ("DEX") y plataformas over-the-counter ("OTC") como sus espacios de trading preferidos.

Por AUM:

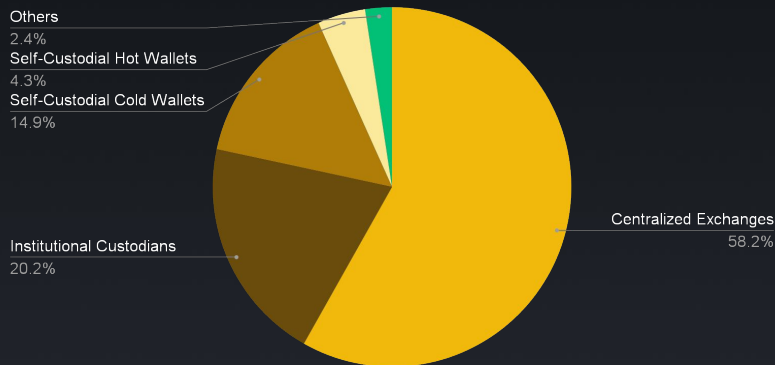


- ◆ En un análisis más detallado, si bien la mayoría opera principalmente en **CEX**, es interesante notar que con el aumento del tamaño de los fondos, una proporción creciente mencionó espacios alternativos (DEX y OTC) como los lugares donde ejecutan la mayor parte de sus trades.
- ◆ **Más del 20%** de los encuestados con un AUM > 100 millones USD operan predominantemente en **DEX** y **plataformas OTC** en comparación con **menos del 4%** de los encuestados con un AUM < 25 millones USD.

Custodia de activos

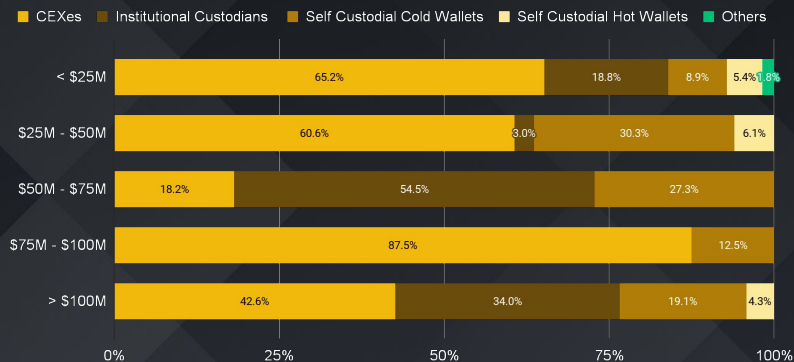
La mayoría almacena la mayor parte de sus activos en exchanges centralizados

Medios de custodia



- ◆ El **58.2%** de los inversores institucionales almacena sus criptoactivos en **CEX**, mientras que el **20.2%** prefirió **custodios institucionales**, como Ceffu y Fireblocks.

Por AUM:

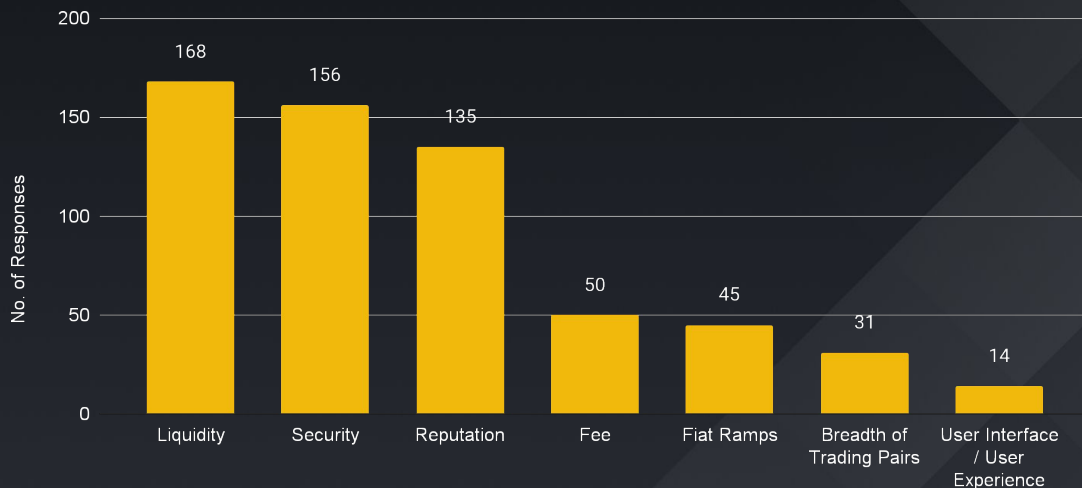


- ◆ Esta observación se reforzó en todos los tamaños de fondos, con la mayoría de los inversores usando CEX para la custodia de sus activos. Sin embargo, los **custodios institucionales** crecieron notoriamente en preferencia como un medio de custodia entre los fondos con un AUM de 50 millones USD a 75 millones USD (**54.5%**).
- ◆ Fondos con un AUM > 100 millones USD parecen emplear diversos medios para salvaguardar sus activos.

Evaluación de los exchanges centralizados

Liquidez, seguridad y reputación son los rasgos clave que priorizan los inversores institucionales

Consideraciones para elegir un exchange centralizado



- ◆ La **liquidez** es el rasgo más importante para los inversores institucionales al momento de evaluar un exchange centralizado para sus necesidades de trading. Esto es comprensible, dado que los inversores institucionales tienden a operar en volúmenes más grandes.
- ◆ La **seguridad** y la **reputación** también son consideraciones fundamentales importantes para los inversores institucionales, en especial porque la mayoría almacena la mayor parte de sus activos en exchanges centralizados.
- ◆ Aunque las comisiones competitivas también son importantes, es claro que los inversores institucionales les adjudican un énfasis relativamente más bajo.

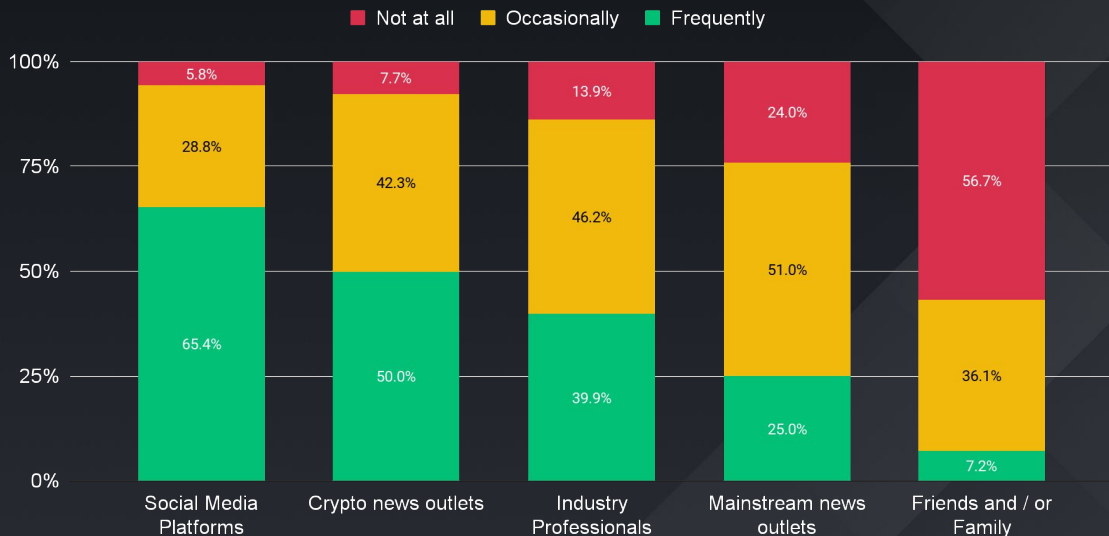
Fuentes de información



Fuentes de información

Las redes sociales son una fuente de información y noticias en la que se confía ampliamente

Fuentes de información



- ◆ El **65.4%** de los encuestados usan con frecuencia las plataformas de **redes sociales**, como Twitter, Telegram y Discord, para recibir información actualizada sobre el mundo cripto.
- ◆ A continuación, con un **50.0%** siguieron los que usan los **medios informativos cripto**, como Binance News, Coindesk y Cointelegraph, y el **39.9%** indicó que su fuente de información son los **profesionales del sector**.
- ◆ Los medios informativos convencionales y comerciales se usaron ocasionalmente y solo una minoría declaró obtener su información de sus amigos o familiares.

Colaboradores



JieXuan Chua, CFA

Jie Xuan ("JX") actualmente trabaja para Binance como Macro Researcher. Antes de unirse a Binance, trabajó como especialista en Inversiones Globales en J.P. Morgan y tuvo experiencias previas en Análisis de Renta Variable en diversas casas de fondos. JX es un analista financiero certificado. Ha estado involucrado en el espacio cripto desde 2017.



Shivam Sharma

Shivam actualmente trabaja para Binance como Macro Researcher. Antes de unirse a Binance, trabajó como asociado/analista de Banca de Inversión en Bank of America en la oficina de Mercados de Capitales y Deuda y se especializó en Instituciones Financieras Europeas. Shivam tiene un título de licenciado en Economía del London School of Economics & Political Science ("LSE") y ha participado en el espacio cripto desde 2017.



Colin Chan

Colin actualmente es un interno en Binance en el equipo de Macro Research. Antes de unirse a Binance, realizó una pasantía en Genesis Global Trading como trader. Asimismo, Colin ha tenido experiencia como analista de datos y pasó un tiempo en el equipo de Arquitectura Empresarial de PayPal y en el equipo de Activos Digitales de Graticule Asset Management Asia. También fue un desarrollador Solidity en Morpheus Labs. Colin es un estudiante de pregrado en la National University de Singapur, donde estudia Negocios y Computación (Sistemas de Información). Sus intereses son principalmente el ámbito DeFi y el análisis cuantitativo.

Aviso legal

Este material es preparado por Binance Research y no está destinado a interpretarse como una proyección o un consejo de inversión. Tampoco es una recomendación, oferta o solicitud para comprar o vender valores, criptomonedas, ni para adoptar ninguna estrategia de inversión. El uso de la terminología y las opiniones expresadas pretenden promover la comprensión y el desarrollo responsable del sector y no deben interpretarse como opiniones legales definitivas o de Binance. Las opiniones expresadas son opiniones del autor y son de la fecha indicada en el artículo; pueden cambiar según varíen las condiciones posteriores. La información y las opiniones contenidas en este material proceden de fuentes propias y ajenas que Binance Research considera fiables, no son necesariamente exhaustivas y no se garantiza su exactitud. Por lo tanto, no se ofrece ninguna garantía de exactitud o fiabilidad y Binance no acepta ninguna responsabilidad por errores u omisiones (incluida la responsabilidad ante cualquier persona por negligencia). Este material puede contener información "prospectiva" que no es de naturaleza puramente histórica. Dicha información puede incluir, entre otras cosas, proyecciones y previsiones. No se garantiza que las previsiones realizadas se cumplan. Confiar en la información contenida en este material queda a criterio exclusivo del lector. Este material está destinado únicamente a fines informativos y no constituye un asesoramiento de inversión ni una oferta o solicitud de compra o venta de valores, criptomonedas o cualquier estrategia de inversión. Tampoco se ofrecerán o venderán valores o criptomonedas a ninguna persona en ninguna jurisdicción en la que la oferta, solicitud, compra o venta sea ilegal según las leyes de dicha jurisdicción. La actividad de inversión conlleva riesgos.