

# WEEKLY INSIGHT

WEEKLY INSIGHT  
WEEKLY INSIGHT



# HC CAPITAL

## WEEKLY INSIGHT

NGÀY 09/01

<b>HC Capital “chơi” Crypto sao? .....</b>	<b>3</b>
Nguyên tắc đầu tư của HC Capital & cách phân bổ vốn.....	3
<b>Tổng quan về vĩ mô.....</b>	<b>4</b>
<b>Góc nhìn chu kỳ .....</b>	<b>8</b>
Tâm lý nhà đầu tư hiện tại .....	8
Số lượng Bitcoin đang có lời đã chứng lại .....	10
Kịch bản nào cho Altcoin lúc này? .....	11
Chúng ta sẽ có thêm thời gian tích trữ hàng trong năm 2024 .....	12
<b>Góc nhìn BTC ngắn hạn.....</b>	<b>14</b>
<b>Weekly Alpha .....</b>	<b>15</b>
Parallel Execution EVM.....	17
Tầm nhìn về 2024 của các tổ chức đầu tư lớn .....	19
StepN (GMT) trở lại mạnh mẽ với tựa game Gas Hero .....	20
Xai - Launchpool mới bổ trợ tầm nhìn GameFi của Binance và át chủ bài của Arbitrum .....	21
Sự kiện Crypto 2 tuần tới.....	22
<b>Cập nhật HC Watchlist .....</b>	<b>23</b>
Các con hàng xoay quanh narrative của ETH .....	24
<b>Lời kết .....</b>	<b>24</b>



# HC Capital “chơi” Crypto sao?

## Nguyên tắc đầu tư của HC Capital & cách phân bổ vốn

Để Report không bị quá dài, chúng mình chuyển phần này thành một bài riêng trên Allinstation nhé, anh em cần tham khảo có thể đọc lại tại: [Nguyên tắc đầu tư của HC Capital](#)



## Tổng quan về vĩ mô

Thời gian	Sự kiện	Mức độ ảnh hưởng	Kết quả	Dự báo	Đợt trước	Ảnh hưởng tới Crypto
2h 14/12	FED quyết định lãi suất	Cao	5.50%	5.50%	5.50%	Tích cực cho Crypto
20h30 22/12	Core PCE	Trung bình	0.1%	0.2%	0.1%	Khả tích cực cho Crypto
2h 4/1	Biên bản họp FOMC	Cao				Khả tích cực cho Crypto
20h30 5/1	Dữ liệu thay đổi việc làm Non-farm	Cao	216K	168K	199K	Khả tiêu cực cho Crypto
20h30 5/1	Thu nhập bình quân mỗi giờ	Trung bình cao	0.4%	0.3%	0.4%	Khả tiêu cực cho Crypto
20h30 5/1	Tỷ lệ thất nghiệp	Trung bình cao	3.7%	3.8%	3.7%	Khả tiêu cực cho Crypto
20h30 11/1	CPI Mỹ	Cao		3.2%	3.1%	
20h30 12/1	PPI Mỹ	Trung bình		0.1%	0.0%	

=> Dữ liệu vĩ mô gần đây cũng bắt đầu tích cực hơn cho Crypto. Tuy nhiên dữ liệu việc làm gần đây lại khá tiêu cực đối với thị trường này.

### - Dữ liệu lạm phát của Mỹ

Dữ liệu chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 11 của Mỹ vừa được công bố vào tối 12/12. Đúng như dự báo, CPI đã đạt mức 3.1%, thấp hơn so với con số 3.2% của số liệu tháng 10. Động lực cho đà giảm của CPI phần lớn vẫn do giá năng lượng đang trong đà giảm.

Trong khi đó CPI Lãi (CPI nhưng loại trừ giá năng lượng và thực phẩm), cũng bằng dự báo tăng 0.3%.

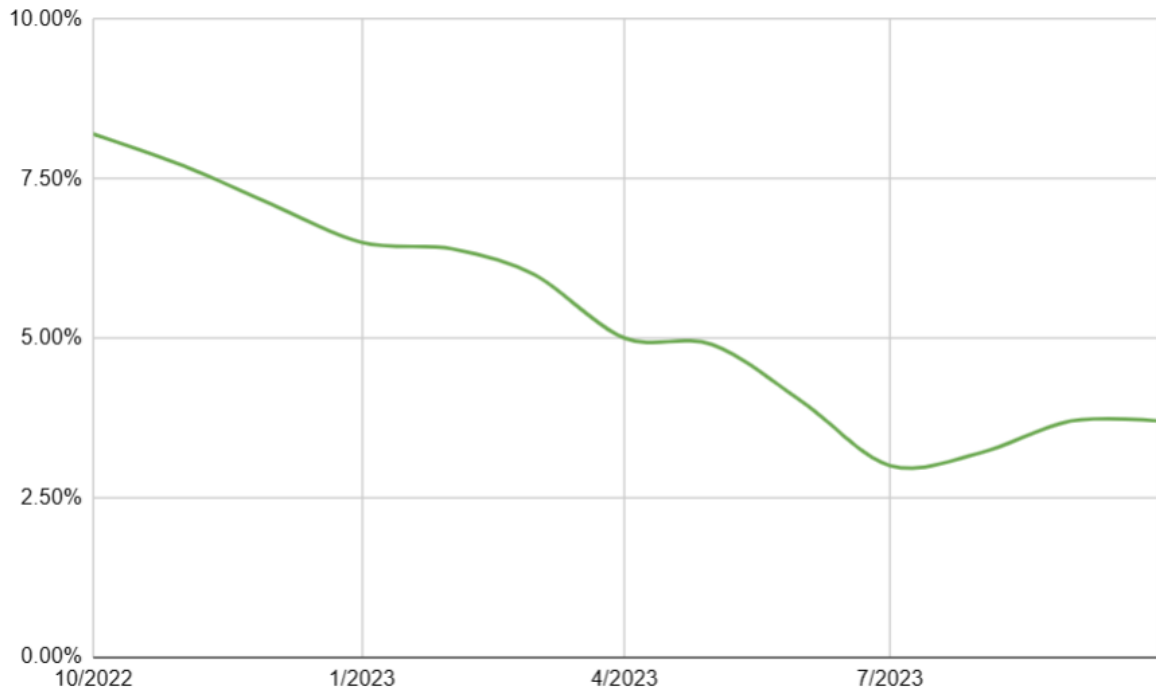
Việc CPI biến động không quá mạnh tiếp tục tạo động lực cho FED tiếp tục giữ nguyên lãi suất, hoặc xa hơn là giảm lãi suất.

Tuy vậy hiện tại giá năng lượng đang có biểu hiện đi ngang tạo đáy. Nếu trong thời gian tới giá năng lượng hồi phục thì nguy cơ CPI tăng sẽ cao hơn trước, gây nên mối lo ngại cho nhà đầu tư.

Thật vậy, hiện chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 12 của Mỹ đang được dự báo tăng so với trước. Nếu điều này xảy ra thì nó sẽ tạo tâm lý tiêu cực cho thị trường.

Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 12 của Mỹ sẽ được công bố vào 20h30 tối 11/1/2024





### Dữ liệu CPI Mỹ

#### - Liệu FED sẽ nâng lãi suất trong tháng 1 tới hay không?

Sắp tới FED sẽ quyết định lãi suất vào ngày 31/1/2024. Tính đến hiện tại thì FED đã giữ nguyên lãi suất 4 lần. Vậy liệu FED sẽ nâng lãi suất trong tháng 1 tới hay không?

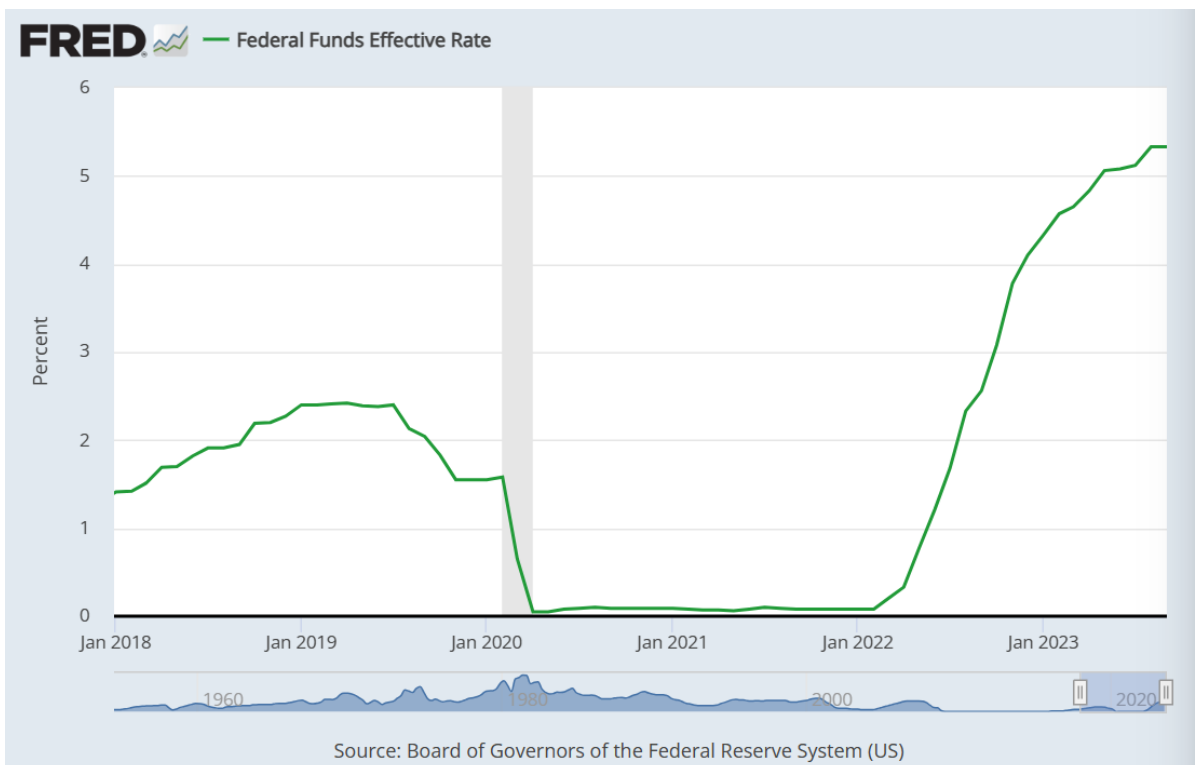
Với kết quả của các chỉ số vĩ mô gần đây thì xác suất FED giữ nguyên lãi suất vẫn cao hơn.

Đáng chú ý, trong lần họp của FED gần đây, cơ quan này dự kiến sẽ cắt giảm lãi suất ít nhất 3 lần vào năm 2024. Điều này khiến xác suất FED tăng lãi suất cũng giảm đi đáng kể.

Tuy vậy thời gian từ nay đến lúc đợt quyết định lãi suất tiếp theo của FED vẫn còn dài. Vì thế người đọc nên theo dõi kỹ các sự kiện vĩ mô sắp tới.

Vào 2h ngày 4/1, biên bản họp FOMC cũng đã được phát hành. Đúng như dự báo, quan điểm của cơ quan này đã không thay đổi nhiều so với trước, thậm chí có phần nhẹ giọng hơn.





#### - **Biến động của giá dầu**

Giá xăng dầu thế giới gần đây đang được hỗ trợ bởi mối lo ngại về hoạt động vận chuyển qua khu vực Biển Đỏ - kênh đào Suez có thể bị gián đoạn do lực lượng Houthi tại Yemen tăng cường tấn công vào các tàu hàng phương Tây khi đi qua khu vực này. Đáng lo ngại hơn, tình hình Biển Đỏ lại đang có dấu hiệu leo thang căng thẳng gần đây.

Theo số liệu của Cơ quan Quản lý Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA), trong nửa đầu năm 2023, trung bình có 9.2 triệu thùng dầu/ngày được vận chuyển qua kênh đào Suez - tương đương 9% tổng nhu cầu tiêu thụ dầu toàn cầu. Khoảng 4% lượng khí tự nhiên hóa lỏng (LNG) được giao dịch trên toàn cầu trong năm 2022 cũng được vận chuyển qua tuyến đường thủy này.

Theo đánh giá của nhiều tổ chức tài chính, mặc dù Mỹ đã lập liên minh 10 nước và thông báo sẽ cử tàu chiến đến khu vực Biển Đỏ để đối phó với các vụ tập kích của Houthi, rủi ro gián đoạn vận chuyển trên kênh đào Suez khó có thể sớm được giải quyết triệt để khi các rủi ro địa chính trị tại Trung Đông vẫn còn. Do đó, giá cước vận tải biển và giá dầu thô có thể tiếp tục tăng trong thời gian sắp tới.

#### - **Khả năng SEC chấp thuận quỹ Bitcoin ETF Spot đầu tiên**

Một sự kiện có ảnh hưởng rất lớn tới thị trường Crypto sắp tới là việc SEC xét duyệt hàng loạt đơn xin mở quỹ Bitcoin ETF Spot trong tuần này.

Việc một quỹ Bitcoin ETF Spot được sẽ giúp thu hút một lượng vốn lớn tới thị trường Crypto, qua đó tạo tiền đề lớn để thị trường này tăng trưởng mạnh trong tương lai.

Tuy vậy việc thị trường Crypto tăng trưởng mạnh trong nửa cuối năm 2023 có thể đã phản ứng đủ với sự kiện này. Vì thế theo quan điểm "buy the rumor, sell the news", việc SEC chấp thuận quỹ Bitcoin ETF Spot có thể sẽ khiến thị trường điều chỉnh sau đó. Người đọc nên xét tới rủi ro này để không quá FOMO trong lúc thị trường đang tăng giá như hiện nay.



Đáng chú ý gần đây đã xuất hiện thêm ý kiến cho rằng quỹ Bitcoin ETF Spot sẽ không được xét duyệt trong tháng 1 này mà sẽ bị hoãn sang đợt sau vào cuối Q1 hoặc Q2 của năm 2024. Nếu điều này xảy ra thì việc xác suất thị trường điều chỉnh sau tin sẽ tăng lên rõ rệt.

## **Kết luận**

Các chỉ số vĩ mô gần đây bắt đầu có dấu hiệu tiêu cực cho thị trường Crypto.

Hiện tại rủi ro giá dầu cùng với lạm phát tăng trở lại trong tương lai vẫn sẽ ảnh hưởng tới thị trường này. Thêm vào đó, việc SEC chấp thuận quỹ Bitcoin ETF Spot có thể sẽ khiến thị trường điều chỉnh sau một thời gian dài tăng giá. Vì thế người đọc nên theo dõi chặt chẽ các chỉ số kinh tế vĩ mô sắp tới... cũng như quản lý vốn kỹ để đề phòng rủi ro thị trường đột ngột điều chỉnh.



# Góc nhìn chu kỳ

Về góc độ chu kỳ hiện tại BTC không có quá nhiều thông tin để phân tích. Anh em hoàn toàn có thể đọc lại phân tích và dự phóng của chúng mình ở bản Report trước tại đây.

## Tâm lý nhà đầu tư hiện tại

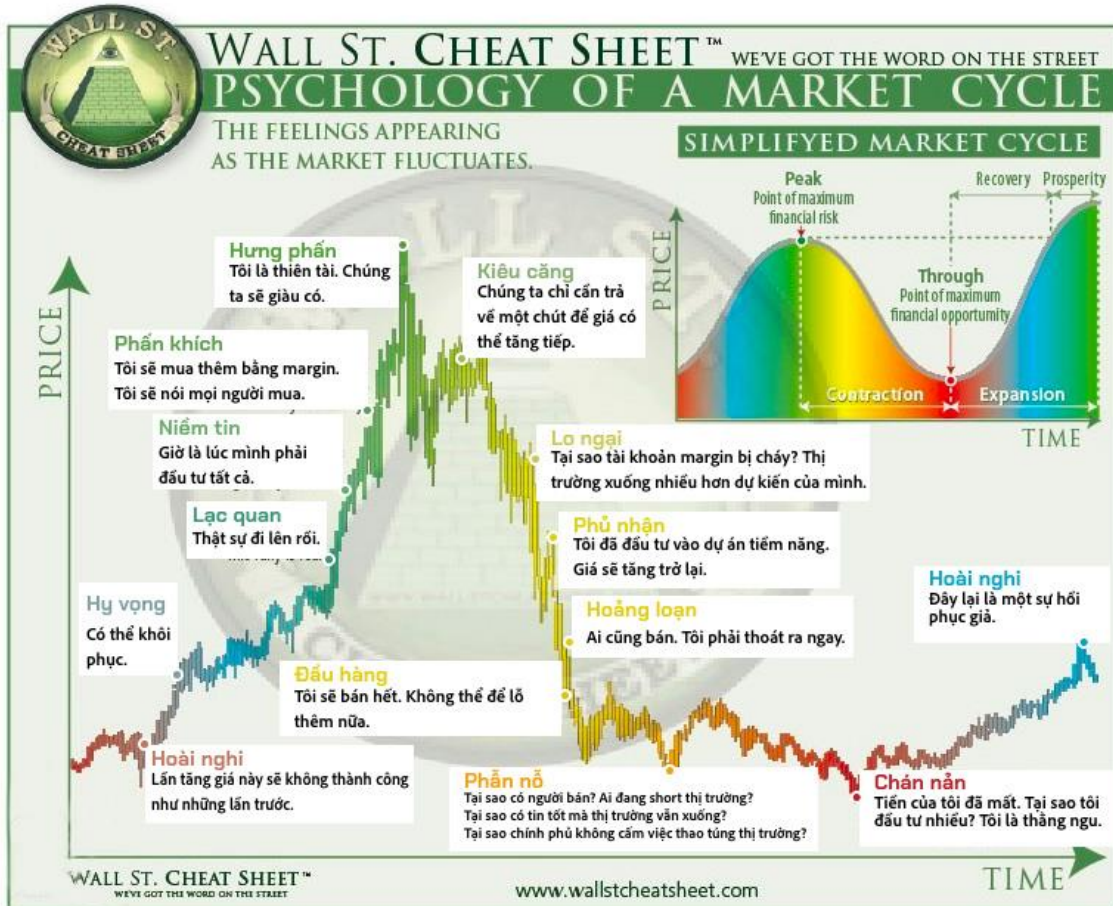


Bitcoin tiếp tục chinh phục mức giá mới trong 2 tuần đầu năm 2024, chính thức vượt qua vùng giá ATH 44,000 được lập trong năm 2023. Tâm lý đám đông giữ được trạng thái “tham lam” trong khoảng thời gian 1 tháng qua khi BTC liên tục sideway trong vùng local-top hiện tại.

Chỉ số tham lam và sợ hãi lúc này “tiếp tục tăng” đã đạt mốc 76 điểm => **Thị trường chính thức bước sang trạng thái “Cực kỳ Tham lam”**.







Xét theo biểu đồ tâm lý thị trường (Psychology of Market Cycle) + timing về mặt chu kỳ thị trường. Có đủ cơ sở để tin rằng **chúng ta đang trong giai đoạn “Hoài Nghi”** về những đợt tăng giá.

=> **Giai đoạn này BTC khả năng sẽ sideway vùng đỉnh tăng trưởng chậm rãi trong sự hoài nghi của đám đông.**

Đây vẫn là thời điểm khả thi để tích lũy Bitcoin, Ethereum & các “Altcoin-Top” có doanh thu & giá trị thực về mặt công nghệ cho tương lai, chờ cho uptrend tới. Tuy nhiên, để giảm thiểu rủi ro thì anh em nên chờ cái nhịp giảm của Bitcoin để gia tăng số lượng cho Bull-run.

**Hành vi giá hiện tại của \$BTC đang tương đồng với chu kỳ diễn ra sự kiện “Mt.Gox sụp đổ” (2015)**

Dựa vào mốc thời gian BTC lập đỉnh vào năm 2014 và bắt đầu hoàn thiện 1 vòng cycle trước khi bắt đầu đợt Bitcoin Halving Lần 2 (2015).





Hiện tại, BTC đã tiếp tục Break-out lên vùng \$46,000 hoàn tất “mô phỏng đà tăng giá” ở report trước đó. Dựa theo lịch sử chúng ta có thể kỳ vọng \$BTC đang đi theo kịch bản 2015-2016 và sẽ bắt đầu sideway trong những ngày đầu năm 2024 trước khi bước vào sóng tăng trước thềm Halving 1-2 tháng.



Anh em lưu ý rằng khoảng thời gian Halving 2016 diễn ra vào tháng 8 trễ hơn 4 tháng so với lần Halving 2024. Vì thế, hành vi giá \$BTC và Market giai đoạn cuối năm nay đầu năm sau có thể chạy nhanh hơn nhiều nhé!

**Số lượng Bitcoin đang có lời đã chứng lại**



Số lượng Bitcoin có “lãi” tiếp tục tăng mạnh sau 2 tuần lễ giáng sinh và đầu năm mới 2024 ảm đạm => 91% nguồn cung Bitcoin hiện tại đã có lãi.



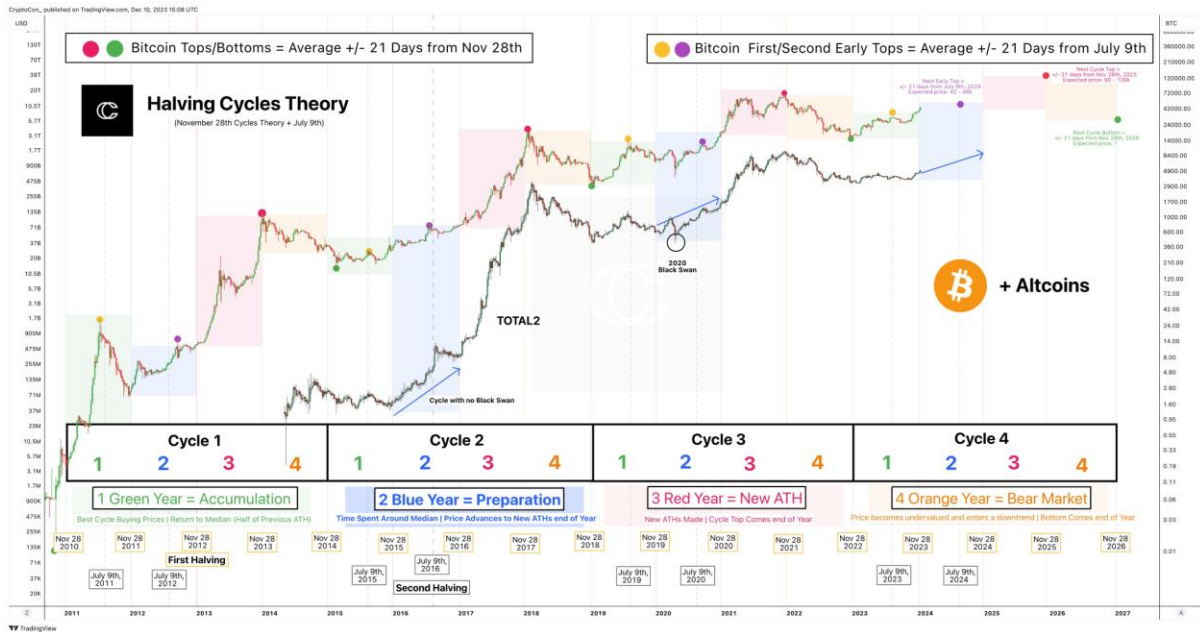
Giá BTC đã chính thức vượt qua mốc \$45,000 được lập vào giai đoạn Q1-2/2022, nhưng về % số lượng BTC có lãi đã đạt mức cao tương đương giai đoạn BTC \$60-69,000.

Hiện tại, tương tự như giai đoạn giá \$BTC giao dịch ở vùng \$6x,000 ở cuối bull-run 2021 => Về mặt lý thuyết thông số đây là báo hiệu cho vùng điều chỉnh giá lớn của Bitcoin.

## Kịch bản nào cho Altcoin lúc này?

Các dữ liệu hiện tại đều đang cho thấy rằng chu kỳ tăng giá “Bull-run” đang ở rất gần ở chúng ta.





Đến nay, phần lớn chúng ta chỉ mới chứng kiến được 2 chu kỳ biến động lớn của các Altcoin, chu kỳ gần nhất (2020) đã xảy ra một sự kiện “Thiên Nga Đen” tạo tâm lý dè chừng về một nhịp flash-dump của thị trường trong thời gian tới.

Hành động giá của \$BTC lúc này đang cho thấy tương đồng với hành vi năm 2016, \$BTC sẽ chinh phục các mốc cao một cách chậm rãi để các Altcoin tiếp tục tăng trưởng => vì thế các Altcoin trong **Portfolio dài hạn** vẫn còn quá sớm để nghĩ đến việc “Sell”.

## Chúng ta sẽ có thêm thời gian tích trữ hàng trong năm 2024

Khi zoom-in chi tiết vào thời điểm Gold ETF Spot được duyệt vào ngày 18/11/2004, có thể thấy trước khi bước vào giai đoạn siêu tăng trưởng thì giá GOLD đã sideways phần lớn thời gian năm 2005.





Kịch bản giá này khá tương đồng với Bitcoin vào các năm Halving khi phần lớn thời gian giá \$BTC đều sideways trong vùng giá đã được tạo trước khi bứt phá trong giai đoạn cuối năm.

Nếu kịch bản này xảy ra anh em sẽ có khoảng thời gian tương đối để tiếp tục tích trữ hàng trong giai đoạn đầu năm 2024, vậy nên đừng tắt tay vào bất kỳ kèo này mà hãy quản lý vốn đi, uptrend còn dài chứ không chỉ mỗi giai đoạn bây giờ đâu.



## Góc nhìn BTC ngắn hạn

Hiện tại market đang ở trạng thái lửng chửng và chỉ có thể xác định xu hướng sau khi tin tức về ETF được hoàn tất, vậy nên chúng mình sẽ gửi tới anh em kế hoạch BTC Q1/24 trong các Report sau. Trong Report này, chúng mình chia sẻ một chút góc nhìn về BTC ngắn hạn nhé.

Nếu như Bitcoin ETF Spot “được duyệt” trong deadline tháng 1, đây sẽ là một kịch bản chạy giá gấp rút đối với toàn thị trường đồng thời báo hiệu giai đoạn “tạo đỉnh” sóng tăng tiền Halving 2024.

Đối chiếu qua hành động giá của GOLD khi ETF spot đầu tiên chính thức được công bố, chúng ta sẽ tiếp tục có một nhịp tăng fomo ngắn tiếp tục diễn ra.



=> khả năng Bitcoin sẽ chinh phục lại vùng giá \$5x,000 trước khi diễn ra Bitcoin Halving vào giữa tháng 4.

Khi đó, BTC sẽ sideway tạo đỉnh ở vùng \$5x,000 để cho Altcoin có thời gian chạy và hoàn thành cấu trúc của BTC.D.

Cho đến hiện tại, số lượng thông tin rằng Bitcoin Spot ETF sẽ được duyệt trong tuần này đang rất nhiều, điều này khiến cho đám đông tin rằng khả năng khả năng tin tức được duyệt đã thấm vào trong giá.

Tuy nhiên, vẫn không thể loại trừ 1 trường hợp rằng đợt duyệt này chưa được thông qua và mọi sự chú ý sẽ chuyển tới deadline cuối cùng vào tháng 3 năm sau.

Tin tức này không quá xấu so với các Blackswan trước kia nhưng có thể khiến giá BTC giảm nhanh 4-5k giá, và khi đó có thể long squeeze sẽ đẩy giá BTC xuống vùng hỗ trợ bên dưới như trên hình.

Holder BTC thì không lo, còn nếu quá nóng vội và mua BTC tại ngay thời điểm giờ, liệu anh em có chịu được nhiệt khi BTC giảm vài nghìn giá, portfolio âm 25-30% hay không? Tùy mỗi người cảm nhận để đưa ra action hợp lý cho bản thân nhé.



# Weekly Alpha

## Dencun, LSD và Restaking

Hệ ETH tiếp tục là "điểm nóng" khi các thông tin về nâng cấp [Dencun](#) (dự kiến cuối T3) đã được cộng đồng trong nước và quốc tế đề cập. Ở lần nâng cấp ETH gần nhất, hành vi giá của ETH đã phản ứng trước thời điểm nâng cấp diễn ra khoảng 2 tháng.

Hiện tại timeline testnet cho Dencun đã được thống nhất, hành vi giá ETH khả năng sẽ chạy trước khi bản cập nhật chính thức cập bến.

Thời gian testnet Dencun: [Ethereum ấn định thời gian chạy thử bản nâng cấp Dencun](#)

Không chỉ trend LSD/LSDfi được hưởng lợi như trong các Report trước đã nói tới, 1 sáng kiến mới để tận dụng nguồn vốn và tăng lợi nhuận là Restaking cũng đã có những chuyển biến tốt so với lần nhắc tới ngay trong Report #6.

[EigenLayer](#) - đầu tàu của các giao thức Liquid Restaking Token (LRT) đã raised được \$64.4M được lead bởi Blockchain Capital & Coinbase Ventures.




Về mặt thông số dự án, lượng TVL của EigenLayer đã vượt hơn \$1B sau 3 lần triển khai các Restaking-Pool.

Swell đang thu hút được lượng lớn "dòng tiền đầu cơ" từ các ETH Stakers khi phía dự án chính thức thông báo rằng token \$SWELL sẽ TGE vào giai đoạn cuối Q1/2024.





Swell  @swellnetworkio · Jan 3

Swell becomes the second-largest LST on EigenLayer! 

The EigenLayer LST cap is now full, and more than 114,000 swETH has been restaked over the last 16 days.

This makes Swell the second-largest LST on EigenLayer, with ~\$270M worth of restaked liquid ETH collateral representing...

[Show more](#)



 34

 69

 484

 49K

Hơn 114.000 swETH đã được restaked trong vòng 16 ngày qua. Hiện tại, Swell trở thành LST lớn thứ hai trên EigenLayer với hơn ~270 triệu đô la giá trị của tài sản ETH đã được restaked trên giao thức.

Đọc thêm: [Liquid Restaked Token \(LRT\) là gì? Mô hình có tính Ponziomic cực cao này có gì?](#)

Ngoài ra, Restake Finance (RSTK) - Modular LRT được phát triển bởi team EigenLayer đang tạo sự chú ý sau nhịp **tăng trưởng hơn 200%** trong trong khoản thời gian Restaking Pool lần thứ 3 diễn ra.





## Parallel Execution EVM

Parallel Execution là một phương pháp sử dụng trong hệ thống blockchain để thực thi các giao dịch độc lập cùng một lúc, nhằm cải thiện hiệu suất và mở rộng khả năng mở rộng của mạng lưới. Điều này được thực hiện thông qua việc chia nhỏ công việc và xử lý chúng đồng thời.

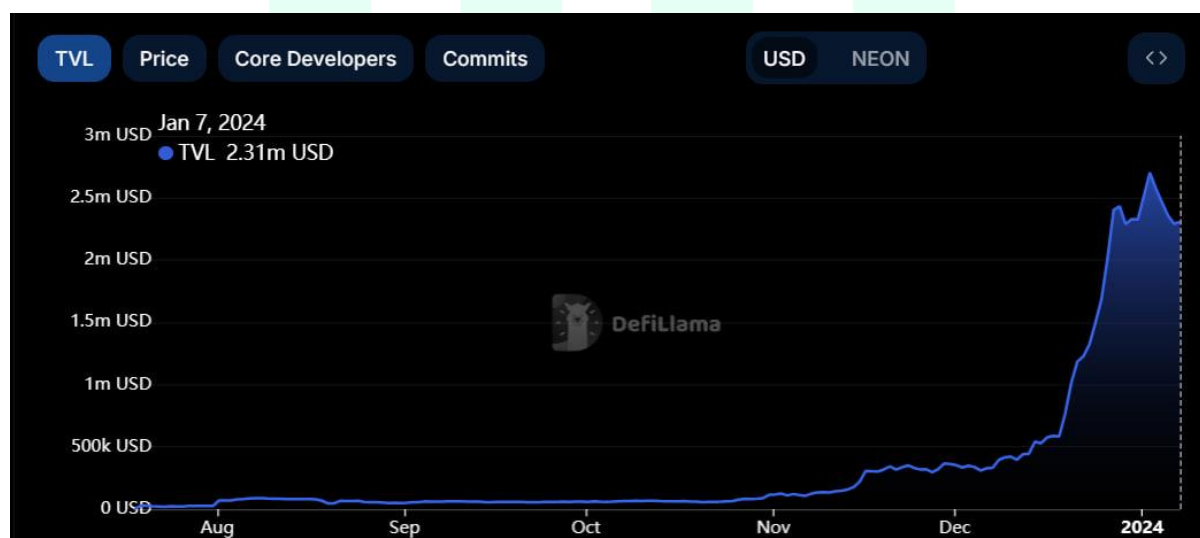
Đọc chi tiết: [Parallel Execution là gì? 1 Narrative được kỳ vọng bùng nổ trong tương lai](#)

Các dự án như Neon EVM, Monad và Sei Network đã áp dụng Parallel Execution để tối ưu hóa hiệu suất và giảm chi phí giao dịch trên mạng lưới blockchain. Đây được coi là phương thức giúp hỗ trợ giao dịch cho người dùng đặc biệt hiệu quả.

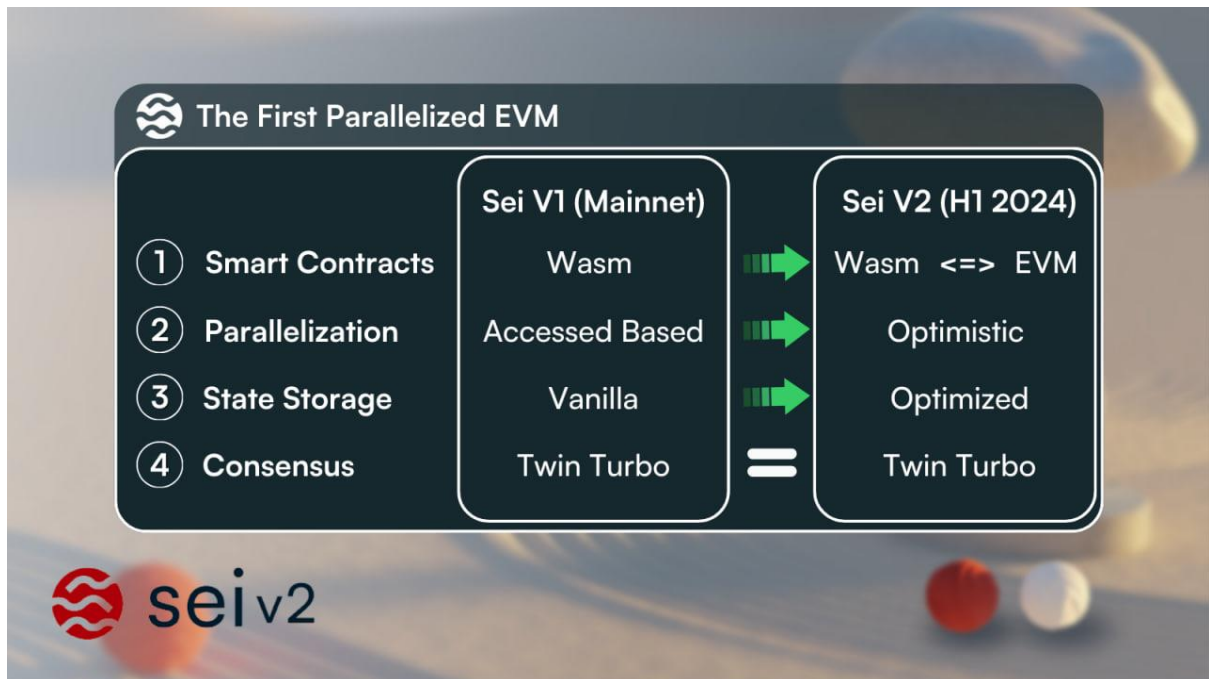
Nhờ áp dụng Parallel Execution cùng với EVM, Neon đang kéo dòng tiền đổ vào chain Solana nhờ tận dụng khả năng xử lý giao dịch tốc độ cao với chi phí rẻ sẵn có.

Neon EVM tận dụng toàn bộ sức mạnh của Solana, bao gồm khả năng xử lý các giao dịch đồng thời, giúp tối ưu hóa hiệu suất hệ thống. Điều này mang lại cho các ứng dụng phi tập trung (dApp) khả năng hoạt động với chi phí gas thấp, tốc độ giao dịch nhanh chóng và khả năng xử lý lượng giao dịch lớn trên mạng Solana.

Theo [DeFiLlama](#), kể từ khi ra mắt, Neon EVM đã chứng kiến dòng tiền đổ vào tăng liên tục với cú tăng 3451% đến thời điểm hiện tại.



Sei Network hiện tại cho phép triển khai các hợp đồng thông minh Cosmwasm, được viết bằng Rust. Do đó, việc ra mắt Sei V2: bản nâng cấp lớn đầu tiên của Sei để trở thành EVM hoàn toàn được thực thi song song (Parallel Execution) mang lại nhiều ưu điểm như:



## Tầm nhìn về 2024 của các tổ chức đầu tư lớn

	#HASHED	Coinbase	Messari	Van Eck	a16z	Pantera	Brevan Howard	Nansen	Spartan	Bitcoin Suisse
Market	-	-	BTC up	BTC ATH	-	BTC ATH	-	Neutral	-	BTC ATH after consolidation
BTC	Bullish on BTC yielding projects	-	-	Bullish on BTC yielding projects	-	Lots of projects will be built on top of BTC	-	Lots of projects will be built on top of BTC	Lots of projects will be built on top of BTC	Projects will be built on top of BTC, and 50% miner rewards will be tx fee
ETH/L2	-	-	-	L2 will outpace ETH growth	-	-	L2 very bullish	-	-	Restaking/Institutional Staking bullish
L1	-	L1 will focus on differentiation	-	Solana > ETH	-	L1 will be consolidated/merged	-	-	-	2023 winners will be 2024 winners
Infra	Bullish on modular tech, esp sequencing layers	Focus on tech stack for validators	-	-	Bullish on modular tech + SNARK will be mainstream	Modularization of ZK tech	-	-	Modularization of ZK tech	L2 will not select DA layer other than ETH
Consumer App	Bullish on web3 ad market	Strong consumer app growth	Strong consumer app growth	-	-	Tokenized social app will go mainstream	-	-	Strong consumer app growth	At least one web3 app will have 50M+ users
Game	Bullish on games with many trading activities	Not so sure about web3 games next year	-	At least 1 megahit	New era of games	-	Many big game names will go web3	-	At least 1 megahit	Many big game names will go web3
AI	Bullish on AI + blockchain	-	Bullish on AI + blockchain	-	Bullish on AI + blockchain	-	-	Bullish on AI + blockchain	Bullish on AI + blockchain	-
NFT	IP-based AI generated contents strong	-	-	NFT as a branding asset will get more attention	NFT as a branding asset will get more attention	-	-	-	NFT as a branding asset will get more attention	-
DePIN	-	Very strong growth on DePIN	Very strong growth on DePIN	Very strong growth on DePIN	-	Very strong growth on DePIN	-	-	Very strong growth on DePIN	Very strong growth on DePIN that supports AI
Privacy	-	Privacy will get more attention	Not so sure about privacy, too many regulatory risks	-	-	-	-	-	-	-
Tokenization	Bullish on DeFi-TradFi bridge + catered crypto Eurodollars	Tokenization will go mainstream, but it could happen on private chains	-	-	-	Bullish on DeFi-TradFi bridge	Strong growth on decentralized stablecoins	-	Tokenization will go mainstream	-
UX	-	UX will be revolutionized	-	-	UX will be revolutionized along with developer UX	-	-	UX will be revolutionized	-	-
Trading	-	Institutions will allocate digital assets	Much more VC funding expected	DEX will takeover Binance	-	-	Many many token launches expected	DEX growth strong	-	Institutions will allocate digital assets
Others	Permissioned DeFi will replace past CeFi	-	-	-	Extensive changes to DAO governance	-	Abu Dhabi will be crypto hub	-	-	-

Tổng hợp bởi @hodl\_gap

Các quỹ đầu tư và tổ chức tài chính lớn trong thị trường Crypto như Hashed, Coinbase, a16z... đã đưa ra góc nhìn của họ đối với năm 2024.

Mặc dù không phải tất cả những gì họ kỳ vọng sẽ đều thành hiện thực, nhưng chúng ta có thể nhìn thấy sự quan tâm của họ ở những mảnh ghép riêng biệt. Điều này định hướng xu hướng đầu tư của họ vào các dự án và khả năng sẽ có trend đối với những mảnh ghép đó trong tương lai.

Một vài điểm chung trong góc nhìn của các quỹ và tổ chức:

- **Market:** BTC đạt ATH mới trong 2024
- **BTC Ecosystem:** thêm dự án mới xây dựng trên mạng Bitcoin
- **ETH/L2:** bullish L2 và cơ chế Restaking
- **Infrastructure:** công nghệ Modular được quan tâm lớn
- **GameFi:** tăng trưởng mạnh
- **AI:** bullish với công nghệ AI + Blockchain
- **NFT:** các NFT ở góc độ tài sản thương hiệu sẽ được chú ý
- **DePIN:** bullish với công nghệ DePIN
- **Tokenization:** trở nên phổ thông hơn -> RWA
- **Trading:** DEX phát triển mạnh hơn CEX



## StepN (GMT) trở lại mạnh mẽ với tựa game Gas Hero

Chỉ sau 6 ngày kể từ khi GasHero ra mắt, tựa game đã đạt vị trí số 1 về khối lượng giao dịch NFT trong vòng 24 giờ trên tất cả các Blockchain.

NFT Collection Rankings by Sales Volume 24 hours i 🔗 Blockchain All

#	Collection	Sales	Transactions	Buyers	Sellers
1	Gas Hero Common Heroes Polygon	\$3,187,183 ↘ 14.98%	1,274 ↘ 32.31%	558 ↘ 18.66%	622 ↘ 22.92%
2	Uncategorized Ordinals Bitcoin	\$2,939,219 ↘ 35.30%	5,218 ↘ 31.45%	2,963 ↘ 18.89%	2,836 ↘ 17.89%
3	\$?? BRC-20 NFTs Bitcoin	\$1,758,945 ↗ 82.67%	856 ↗ 62.12%	516 ↗ 51.32%	378 ↗ 55.56%
4	Dokyo Avalanche	\$1,547,499 ↗ 34.84%	774 ↗ 39.96%	157 ↗ 15.44%	167 ↗ 9.15%
5	Gas Hero Weapon Polygon	\$1,376,704 ↘ 7.42%	623 ↘ 15.92%	366 ↘ 10.07%	383 ↘ 5.67%
6	Gas Hero Items Polygon	\$1,302,452 ↘ 18.55%	903 ↘ 30.32%	512 ↘ 19.37%	488 ↘ 23.39%
7	\$RDTS BRC-20 NFTs Bitcoin	\$915,226 ↗ 44.78%	101 ↗ 50.75%	65 ↗ 54.76%	19 ↗ 11.76%
8	\$SPTGE BRC-20 NFTs Bitcoin	\$882,602 ↗ 114.95%	75 ↗ 177.78%	42 ↗ 147.06%	29 ↗ 52.63%
9	Bored Ape Yacht Club Ethereum	\$842,866 ↗ 107.02%	15 ↗ 150.00%	11 ↗ 266.67%	14 ↗ 366.67%
10	Mutant Ape Yacht Club Ethereum	\$763,068 ↗ 202.24%	69 ↗ 200.00%	15 ↗ 36.36%	15 ↗ 50.00%

Hôm 08/01, tổng khối lượng giao dịch NFT trong vòng 24 giờ trên Ethereum bằng bộ sưu tập Gas Hero tích lũy.

Gas Hero Public Beta là tựa game Web3 Social-Strategy của Find Satoshi Lab được xây dựng phát triển trên Polygon POS sử dụng **\$GMT là token quản trị chính** cho nền kinh tế trong game.

Xu hướng GameFi liên tục hint cho 1 đợt comeback trong tương lai.



## Xai - Launchpool mới bổ trợ tầm nhìn GameFi của Binance và át chủ bài của Arbitrum



Binance mở đầu năm mới bằng Launchpool dự án XAI - dự án Layer 3 duy nhất được chính đội ngũ Offchain Labs đầu tư và phát triển.

Xai là một Layer 3 được sử dụng để các dự án GameFi mới nhất xây dựng trên mạng lưới này, từ đó hưởng lợi được tốc độ cao và chi phí giao dịch thấp.

Đọc thêm về XAI: [XAI là gì? Dự án GameFi cực hot vừa list Binance Launchpool](#)















Xu hướng launchpool dồn dập các dự án về mảng GameFi ([Fusionist](#), [Sleepless AI](#)) như đang hint về 1 sóng lớn dành cho GameFi mà Binance đã nhìn ra.

Hay nhớ rằng cuối năm 2020, Binance đã từng liên tục ra mắt hàng loạt dự án Launchpool ở mảng Fan Token và năm 2022 trend bóng đá tăng như nào thì chắc anh em cũng đã biết.

Một video của nhà HC phân tích về case XAI cho anh em tham khảo: [XAI GAMES - Át chủ bài hệ Arbitrum | Minhtuan.hc](#)



## Sự kiện Crypto 2 tuần tới

SỰ KIỆN CRYPTO NỔI BẬT THÁNG 1			
NGÀY	DỰ ÁN	TICKER	SỰ KIỆN
4/1	 PancakeSwap	<b>CAKE</b>	Diễn ra sự kiện CakePie CIFO
4/1	 Coinbase		Hủy niêm yết ATA, DREP, MONA và SYLO
4/1	 Binance	<b>BNB</b>	Hardfork cho Greenfield Testnet
5/1	 Blur	<b>BLUR</b>	Airdrop Season 2 kết thúc
9/1	 BakerySwap	<b>BAKE</b>	Giới thiệu Bitcoin Cats Genesis NFT
10/1	 Starknet	<b>STRK</b>	Phiên bản Starknet mới sẽ kích hoạt sử dụng token STRK để thanh toán phí Gas
12/1	 Dogechain	<b>DOGE</b>	Ngày ra mắt DOGE-1
5-15/1/2024	 Bitcoin	<b>BTC</b>	Deadline phê duyệt Bitcoin ETF Spot
15/1	 Fetch.ai	<b>FET</b>	Tiến hành nâng cấp Mainnet
17/1	 Bitcoin	<b>BTC</b>	Hội thảo Blockchain to Government
18/1	 Klaytn	<b>KLAY</b>	Giới thiệu Vision Map
25/1	 Flux	<b>FLUX</b>	Tiến hành Hard Fork
30/1	 SubQuery	<b>SQT</b>	SubQuery Network tiến hành public sale cho SQT
31/1	 Frame	<b>FRAME</b>	Ra mắt Mainnet và Airdrop token FRAME

Tâm điểm của thị trường hiện tại là các thông tin xoay quanh chủ đề Bitcoin ETF Spot khi thời hạn để được ra các quyết định phê duyệt tiếp theo sẽ diễn ra vào khoảng thời gian từ ngày 5-15/1.

Đêm qua, chúng ta đã được chứng kiến một pha biến động giá kinh điển của thị trường theo dòng tin tức về ETF Bitcoin được đăng tải trên các phương tiện truyền thông.

StarkNet đang được cộng đồng Airdrop/Retroactive thủ mong chờ các thông tin về ra mắt token STRK và phân bổ Airdrop khi vào ngày 10/1 cũng là khoản thời gian ra mắt phiên bản Starknet mới sử dụng token STRK để làm gas.

Hệ AI có thêm một cột mốc đáng lưu ý khi Fetch.ai (FET) tiến hành nâng cấp mạng lưới Mainnet vào ngày 15/1.



## Cập nhật HC Watchlist

Dưới đây là watchlist mà chúng mình theo dõi, đã gửi tới anh em trong các bản report trước.

Tài sản	Lối chơi	Tier
BTC	Hold	1
ETH	Hold	1
OP	Hold	2
ARB	Hold	2
LINK	Hold	2
SUI	Hold/Trade	3
APT	Hold/Trade	3
RDNT	Hold/Trade	3
VELO	Hold/Trade	3
MAV	Hold/Trade	4
PENDLE	Hold/Trade	4

Như đã nói trong [Report #6](#) lần trước, market đã trải qua 2 tuần đầy thao túng khi tin tức ETF gần kề.

Chỉ trong 2 tuần nhưng BTC đã chơi với cảm xúc của retail bằng 4 pha dump nhanh mạnh khiến cho altcoin giảm 10-15%, mạnh nhất là pha dump ngày mùng 3/1 đã làm thanh lý hơn nửa tỷ USD các lệnh phái sinh.

Nếu anh em đã follow theo phương án “Lấy phần lòi để tăng số lượng các con hàng Hold khi giá giảm mạnh 10 – 20%” thì giờ hiện tại chắc chắn đã có lãi.

Hãy xem lại phân bổ trong Portfolio của mình, nếu như tỷ trọng stablecoin thấp đáng kể thì hãy chốt lòi dần ra để tăng tỷ trọng stablecoin lên mức 30-40%. Giai đoạn nhạy cảm với news thì chỉ cần xuất hiện **1 FUD fake news thì giá đã chạy 1 sải**, và khi đó lãi của anh em từ trước giờ có thể hoàn toàn bốc hơi (có khi lỗ), vậy nên chú ý nhé các trader.



Đối với những ai xác định là holder và đã bag được cho mình sẵn rồi thì những pha “hất xì” của BTC làm altcoin bay 25-30% sẽ không quá lo sợ, vì trong chu kỳ tăng của market thì biên độ điều chỉnh như vậy là bình thường.

Nếu như Bitcoin ETF Spot “được duyệt” trong deadline tháng 1, đây sẽ là một kịch bản chạy giá gấp rút đối với toàn thị trường đồng thời báo hiệu giai đoạn “tạo đỉnh” sóng tăng tiền Halving 2024.

Đối chiếu qua hành động giá của GOLD khi ETF spot đầu tiên chính thức được công bố, chúng ta sẽ tiếp tục có một nhịp tăng fomo ngắn tiếp tục diễn ra => khả năng Bitcoin sẽ chinh phục lại vùng giá \$5x,000 trước khi diễn ra Bitcoin Halving vào giữa tháng 4.

## Các con hàng xoay quanh narrative của ETH

Trong 2 tuần qua, các con hàng xoay quanh narrative của ETH như \$ARB, RDNT, \$MAV và \$PENDLE đều đã chạy nhưng không quá mạnh và điều quan trọng là \$ETH vẫn chưa tăng trưởng mạnh mẽ.

Chỉ cho đến khi \$ETH tăng trưởng mạnh thì lúc đấy chúng ta mới nên nghĩ đến việc chốt lời trong ETH season.

\$ARB hay \$OP vẫn còn nhiều câu chuyện để kể, ngoài các bản cập nhật từ chính Ethereum giúp cho các Layer 2 phát triển tốt hơn thì các Layer 2 vẫn còn câu chuyện cần phi tập trung hoá hệ thống hoạt động của mình thông qua việc staking (hiện tại usecase \$ARB và \$OP mới chỉ dừng lại ở việc quản trị) => Đừng vội vàng nhảy tàu.

## Lời kết

Cảm ơn anh em đã đọc món quà của HC Capital!

Mọi thắc mắc xin gửi về email [hccapital.research@gmail.com](mailto:hccapital.research@gmail.com) hoặc qua Telegram <https://t.me/hieplamkun>

Chúc anh em đầu tư bình an!

