Rapporto bitcoin/oro: una metrica eloquente per il 2025

Pubblicato il 27 gennaio 2025

Dovile Silenskyte
Director, Digital Assets Research

Principali insegnamenti

- Il rapporto bitcoin/oro si è affermato come indicatore cruciale, che riflette le mutevoli dinamiche tra i tradizionali beni rifugio e i dirompenti asset digitali in un panorama finanziario globale in evoluzione.
- Mentre il potenziale di crescita e la decentralizzazione del bitcoin lo rendono un elemento di diversificazione dei portafogli sempre più popolare, l'oro rimane una copertura stabile, sottolineando il ruolo complementare di questi due asset.
- L'innovazione tecnologica, le sfide macroeconomiche e le tensioni geopolitiche continuano a essere determinanti per il rapporto bitcoin/oro, offrendo preziose indicazioni sul sentiment del mercato e sul futuro delle strategie di conservazione della ricchezza.
- Prodotti correlati WisdomTree Physical Bitcoin Scopri di più

Il rapporto bitcoin/oro, una metrica apparentemente semplice ma sempre più importante, contrappone l'asset digitale del futuro al secolare pilastro della conservazione della ricchezza. Con l'intensificarsi dell'interazione tra le due riserve di valore, il rapporto diventa un potente barometro per valutare le mutevoli maree delle strategie di investimento e del sentiment economico globale.

Nel 2025, l'importanza di questo rapporto non è più puramente accademica. Rappresenta un posto in prima fila da cui osservare la battaglia in evoluzione tra asset tradizionali e digitali per il dominio in un ecosistema finanziario in rapida trasformazione.

Bitcoin: il nuovo standard

Il bitcoin, spesso definito “oro digitale”, si è imposto come riserva di valore, soprattutto tra gli investitori esperti di tecnologia e propensi al rischio. A differenza dell'oro, che si affida alla logistica fisica e alla custodia centralizzata, il bitcoin opera in un contesto decentralizzato e senza confini: una caratteristica innegabilmente interessante in un'epoca di tensioni geopolitiche e svalutazione delle valute.

La situazione è chiara; il bitcoin non sta solo imitando l'oro, ma lo sta superando su più fronti. Mentre il metallo giallo continua a rappresentare un rifugio per gli investitori conservativi, il fascino del bitcoin risiede nel suo duplice ruolo di copertura e crescita. I rendimenti non correlati lo rendono un efficace elemento di diversificazione dei portafogli, che consente agli investitori di affrontare le tempeste economiche e di cogliere il potenziale di rialzo.

Il contesto macro

L'ambiente macroeconomico globale sta ponendo le basi per un cambiamento di paradigma:

- le tensioni geopolitiche e le tendenze alla de-dollarizzazione stanno stimolando la domanda di asset decentralizzati;
- le pressioni inflazionistiche e l'instabilità valutaria stanno portando alla luce la debolezza delle valute fiat;
- i progressi tecnologici, come la Lightning Network, rendono il bitcoin più veloce, più efficiente e sempre più facile da usare.

La natura digitale del bitcoin e la sua resilienza rispetto agli ostacoli geopolitici e logistici lo rendono il principale concorrente per la conservazione della ricchezza nell'era moderna.

Tendenze storiche

Come illustrato nella Figura 1, negli ultimi anni il rapporto bitcoin/oro è stato caratterizzato da un andamento volatile e rivoluzionario.

Figura 1: Rapporto bitcoin/oro



Fonte: WisdomTree, 16 gennaio 2025. **Non è possibile investire direttamente in un indice. La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

Il periodo 2020-2024 è stato a dir poco rivoluzionario, ridefinendo la narrativa del bitcoin e dell'oro come asset complementari o concorrenti.

- **2020**: la pandemia di COVID-19 ha innescato turbolenze senza precedenti nei mercati, spingendo momentaneamente il rapporto bitcoin/oro verso il basso, in quanto la natura rischiosa della criptovaluta ha portato a un sell-off più marcato. Tuttavia, la liquidità guidata dagli stimoli del bitcoin ha favorito una notevole ripresa, con il rapporto che ha toccato nuovi massimi entro la fine dell'anno, grazie alla crescente propensione degli investitori per gli asset digitali.
- **2021**: l'accettazione istituzionale del bitcoin è stata al centro della scena, con aziende come Tesla che lo hanno aggiunto ai loro bilanci e società di investimento che hanno lanciato prodotti legati allo stesso. L'oro ha fatto fatica a guadagnare terreno, mentre il bitcoin è emerso come copertura preferita contro l'inflazione, facendo salire il rapporto bitcoin/oro.
- **2022**: gli aumenti aggressivi dei tassi da parte delle banche centrali al fine di combattere l'inflazione hanno gravato fortemente sugli asset di rischio come il bitcoin, portando a un calo del rapporto bitcoin/oro. Quest'ultimo ha mantenuto la sua posizione di bene rifugio tradizionale, sottolineando la natura contrastante dei due asset durante i periodi di inasprimento monetario.
- **2023**: il bitcoin ha ripreso slancio grazie al miglioramento della chiarezza normativa e alla crescente attesa del ciclo di dimezzamento del 2024. Al contrario, l'oro ha dovuto affrontare le sfide poste da un dollaro più forte e da un aumento dei rendimenti, favorendo la ripresa del rapporto bitcoin/oro mentre la criptovaluta riaffermava la sua resilienza.
- **2024**: l'evento di dimezzamento del bitcoin ha riacceso il sentiment rialzista, storicamente associato a rally dei prezzi, mentre le innovazioni tecnologiche e la maggiore adozione ne hanno rafforzato l'utilità. Il rapporto bitcoin/oro è salito in modo costante, a testimonianza del crescente ruolo del bitcoin come asset class unica e dirompente.

Mentre ci addentriamo nel 2025, il rapporto bitcoin/oro rimane un indicatore critico del cambiamento del sentiment degli investitori, sottolineando l'equilibrio in evoluzione tra i beni rifugio tradizionali e gli asset digitali.

Fattori trainanti del rapporto bitcoin/oro

I fattori che influenzano il rapporto bitcoin/oro sono molteplici:

- **fattori macroeconomici**: l'inflazione, la svalutazione valutaria e i rischi geopolitici guidano la domanda di entrambi, ma il potenziale di crescita del bitcoin ha storicamente superato l'oro durante i cicli speculativi.
- **Rischi geopolitici**: la portabilità e la resistenza alla censura del bitcoin lo rendono un potenziale strumento di copertura nei frammentati sistemi commerciali globali.

- **Regolamentazione**: politiche favorevoli agli asset digitali possono amplificare l'appeal del bitcoin, mentre misure restrittive possono sostenere l'oro.
- **Innovazione tecnologica**: i progressi nell'infrastruttura blockchain aumentano l'utilità e l'adozione del bitcoin.
- **Diversificazione dei portafogli**: il profilo di rendimento asimmetrico del bitcoin integra la stabilità dell'oro, offrendo un tocco moderno alle strategie relative ai portafogli.

Mentre i cambiamenti macroeconomici, le tensioni geopolitiche e i progressi tecnologici ridefiniscono le priorità degli investitori, il bitcoin e l'oro svolgono ruoli distinti ma complementari. Insieme, offrono un approccio diversificato alla conservazione della ricchezza, con l'oro che fornisce stabilità e il bitcoin che offre potenziale di crescita.

Il rapporto bitcoin/oro come bussola per orientarsi nel 2025

Il rapporto non è solo un numero, è una narrazione. Racconta l'evoluzione del valore, il cambiamento delle preferenze generazionali e la riconfigurazione delle strategie di investimento. Nel 2025, il rapporto bitcoin/oro può:

- **orientare le strategie relative ai portafogli**: un rapporto in aumento è indice dell'ascesa del bitcoin e inviterebbe gli investitori a ridefinire la loro allocazione agli asset digitali.
- **Misurare il sentiment del mercato**: le fluttuazioni riflettono il cambiamento della propensione al rischio e delle prospettive economiche.
- **Anticipare le tendenze**: i modelli storici del rapporto potrebbero far presagire cambiamenti futuri a livello di regolamentazione, tecnologia e macroeconomia.

Il rapporto bitcoin/oro è uno strumento per interpretare le complessità dei mercati moderni. Racconta la storia dell'evoluzione dei valori, del cambiamento delle preferenze e della riconfigurazione delle strategie di investimento in un mondo in cui la tradizione si fonde sempre più con l'innovazione.

Conclusione

Il bitcoin non è ancora in grado di competere con i 18.000 miliardi di dollari[1] di capitalizzazione di mercato dell'oro, ma il divario continua a ridursi man mano che il bitcoin avanza lungo la sua curva di adozione. Il rapporto bitcoin/oro è un potente indicatore di tale evoluzione, che riflette il percorso del bitcoin verso la sua affermazione come riserva di valore mainstream. Mentre gli scettici sottolineano la volatilità del bitcoin, la decentralizzazione, portabilità e adozione in espansione lo rendono un'alternativa all'oro.

Il rapporto bitcoin/oro è più di una statistica: è il simbolo di una trasformazione finanziaria più ampia. Mentre il bitcoin continua a sfidare i concetti tradizionali di valore e conservazione della ricchezza, il rapporto offre una finestra da cui osservare il futuro del denaro stesso. La dinamica tra i due asset non descrive solo una gara di rendimento, ma rappresenta un riflesso delle mutevoli fondamenta del sistema finanziario globale. Nel 2025 e oltre, monitorare il rapporto bitcoin/oro potrebbe fornire indicazioni cruciali sulla direzione di tale transizione.

[1] Fonte: Bloomberg, WisdomTree, 30 dicembre 2024.

Important Risks Related to this Article

Informazioni importanti

Comunicazioni di marketing emesse all'interno dello Spazio economico europeo ("SEE"): Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree Ireland Limited, società autorizzata e regolamentata dalla Central Bank of Ireland.

Comunicazioni di marketing emesse in giurisdizioni non appartenenti al SEE: Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree UK Limited, società autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority del Regno Unito.

Per fare riferimento a WisdomTree Ireland Limited e a WisdomTree UK Limited si utilizza per entrambe la denominazione "WisdomTree" (come applicabile). La nostra politica sui conflitti d'interesse e il nostro inventario sono disponibili su richiesta.

Solo per clienti professionali. Le informazioni contenute nel presente documento sono fornite a titolo meramente informativo e non costituiscono né un'offerta di vendita né una sollecitazione di un'offerta di acquisto di titoli o azioni. Il presente documento non deve essere utilizzato come base per una qualsiasi decisione d'investimento. Gli investimenti possono aumentare o diminuire di valore e si può perdere una parte o la totalità dell'importo investito. Le performance passate non sono necessariamente indicative di performance future. Qualsiasi decisione d'investimento deve essere basata sulle informazioni contenute nel Prospetto informativo di riferimento e deve essere presa dopo aver richiesto il parere di un consulente d'investimento, fiscale e legale indipendente.

L'applicazione di regolamenti e leggi fiscali può spesso portare a una serie di interpretazioni diverse. Eventuali punti di vista o opinioni espresse in questa comunicazione rappresentano le opinioni di WisdomTree e non devono essere interpretate come consulenza normativa, fiscale o legale. WisdomTree non fornisce alcuna garanzia o dichiarazione circa l'accuratezza di qualsiasi punto di vista o opinione espressa in questa comunicazione. Qualsiasi decisione di investimento dovrebbe essere basata sulle informazioni contenute nel prospetto appropriato e dopo aver richiesto una consulenza finanziaria, fiscale e legale indipendente.

Il presente documento non è, e in nessun caso deve essere interpretato come, una pubblicità o qualsiasi altro strumento di promozione di un'offerta pubblica di azioni o titoli negli Stati Uniti o in qualsiasi provincia o territorio degli Stati Uniti. Né il presente documento né alcuna copia dello stesso devono essere acquisiti, trasmessi o distribuiti (direttamente o indirettamente) negli Stati Uniti.

Benché WisdomTree si adoperi per garantire l'esattezza del contenuto del presente documento, WisdomTree non garantisce né assicura la sua esattezza o correttezza. Qualsiasi terzo fornitore di dati di cui ci si avvalga per reperire le informazioni contenute nel presente documento non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione di sorta in relazione ai suddetti dati. Laddove WisdomTree abbia espresso dei pareri relativamente al prodotto o all'attività di mercato, si ricorda che tali pareri possono cambiare. Né WisdomTree, né alcuna consociata, né alcuno dei rispettivi funzionari, amministratori, partner o dipendenti,

accetta alcuna responsabilità per qualsiasi perdita, diretta o indiretta, derivante dall'utilizzo del presente documento o del suo contenuto.