

EL REGRESO DE ETHEREUM



La segunda criptomoneda más transada del mundo lleva un alza de más de 80% en apenas dos meses. Un repunte que entusiasma al mercado y abre la pregunta: ¿qué la está impulsando y hasta dónde puede llegar?

Vitalik Buterin tiene 31 años y una abultada billetera digital. Programador, escritor y creador de Ethereum, empezó a desarrollar la criptomoneda cuando tenía apenas 19. Hoy acumula unas 240.000 unidades de ETH, que este año se han disparado más de 130%. La matemática es simple: sólo en Ethereum, su patrimonio supera los US\$ 1.000 millones.

Pero no sólo Buterin celebra. Los inversionistas que han aguantado sus posiciones en ETH -pacientes, muy pacientes- también hacen cálculos alegres. Durante años, Ethereum cargó con la etiqueta de "cripto del futuro", sin alcanzar los saltos de precio de Bitcoin. Hoy, eso cambia: domina conversaciones en blogs, hilos de X y foros de Reddit. Aun así, sigue por debajo de su máximo histórico de US\$ 4.800, alcanzado en noviembre de 2021, antes de perder casi US\$ 4.000 en poco más de seis meses.

De todas formas, hay señales de optimismo. Esta semana se registró un nuevo récord de entradas diarias a los ETF de Ethereum, superando por primera vez los US\$ 1.000 millones en 24 horas. Otro

dato: por estos días ETH superó a Mastercard y Netflix en valor de mercado. Y un tercero: en julio, por primera vez, el valor total de Ethereum en manos de tesorías corporativas superó los US\$ 10.000 millones, según StrategicETHReserve.

3 razones

¿Pero qué ha pasado este año para que esta cripto creciera sustancialmente? Hay varios factores que explican este rally. El principal tiene que ver con una de las características clave de ETH: su rol como infraestructura para emitir y mover stablecoins. El mercado está "bullish" con estos activos tras la aprobación del Genius Act, la primera ley estadounidense que establece un marco regulatorio federal para su emisión y operación. Tether, USD Coin, Binance USD y otras de las principales monedas estables del mercado se emiten sobre la red Ethereum, lo que ha incrementado su uso y demanda. A eso se suma que gigantes como Walmart y Amazon evalúan crear sus propias stablecoins.

Otro elemento que mantiene al mercado entusiasmado son los ETF. Lo mismo ocurrió con Bitcoin: cuando grupos institucionales como BlackRock empezaron a lanzar fondos cotizados, el precio se disparó. Ahora es el turno de Ethereum. BlackRock, Fidelity y Grayscale han debutado con sus propios ETF sobre el activo. El iShares Ethereum Trust de BlackRock subió 46% en el último mes; el de Fidelity avanzó 44%, y el Ethereum Mini Trust de Grayscale lo hizo en 46% en el mismo periodo. En total, el volumen acumulado de los ETF de Ethereum al contado alcanzó los US\$ 123.500 millones, según datos de

The Block a finales de julio.

Un tercer elemento clave a considerar es el avance de las tesorías corporativas en el mercado cripto. Durante 2025 se ha multiplicado el número de compañías que mantienen reservas en activos digitales, y varias de ellas han comenzado a acumular Ethereum. Bitmine Immersion (empresa de software) anunció recientemente que elevó sus tenencias de ETH a más de US\$ 2.000 millones, mientras que The Ether Machine (firma de infraestructura cripto) informó que sus reservas alcanzaron los US\$ 56,9 millones.

Optimismo

¿Se mantendrá este buen momento? ¿Superará los US\$ 5.000 este año o caerá como ocurrió hace tres años? El mercado está optimista. Técnicamente es posible que siga creciendo, siempre que ETH se mantenga sobre niveles de soporte recién conquistados, como los US\$ 4 mil, y que el flujo hacia altcoins no se debilite. "Hablar de cifras muy altas puede ser arriesgado, pero los objetivos técnicos mínimos en este tipo de activos ya implican movimientos fuertes frente a otros mercados. Esto significa que incluso un tramo adicional del 20% o 30% sería significativo y alcanzable si el contexto se mantiene", dice Gonzalo Muñoz, analista de mercados XTB Latam.

Y remata con una advertencia: "El inversor debe tener presente que Ethereum, a diferencia de Bitcoin, aún combina una narrativa de innovación con un nivel de riesgo más elevado, por lo que su actual boom puede ser tanto una oportunidad como una prueba de resistencia emocional para quienes participen". +