INFORME DE ANÁLISIS INDEPENDIENTE

TESIS DE INVERSIÓN CHAINLINK (LINK)

Fundamentos, tokenomics, on-chain y gestión del riesgo para un perfil de 3 años, riesgo medio y máximo 10 % de la cartera. Datos a 11/10/2026.



$13,2 PRECIO	**$9,77 mm** CAPITALIZACIÓN
$13,06 mm FDV (VALOR TOTAL DILUIDO)	**#13** RANKING

SECCIÓN 02

02 – CÓMO LEER Y GLOSARIO

Cada frase lleva su etiqueta; cada dato, su fuente.

Oráculo
Puente que lleva datos del mundo real a una blockchain, como un mensajero.

Contrato inteligente
Programa que cumple lo pactado solo, como una máquina expendedora.

CCIP
Servicio de Chainlink para enviar mensajes y dinero entre blockchains, como un correo.

Feeds y Streams
Precios en cadena (Feeds) o servidos al instante (Streams).

CRE
Entorno de Chainlink para conectar bancos y blockchains, como un taller común.

Staking v0.2
Bloquear LINK como fianza a cambio de premio; si fallas, pierdes parte.

TVS
Valor total protegido por el oráculo, como lo que guarda una caja fuerte.

Chainlink Reserve
Hucha de LINK de Chainlink, que compra con parte de sus ingresos.

FDV
Valor del proyecto si todas las monedas futuras ya circularan.

DTCC AppChain
Red de garantías de la cámara de compensación DTCC, que usa CRE.

Etiquetas

HECHO · INTERPRETACIÓN · OPINIÓN

Semáforos

Bien · Dudas · Mal

Estado del dato

Verificada · Parcial · No verificada

Fuentes: Chainlink Revisión 2T 2026, Chainlink Staking, DefiLlama Oráculos · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 03

03 – RESUMEN EJECUTIVO

Veredicto: ámbar. Buen negocio, token con derechos poco claros.

ÁMBAR · INTERESANTE, CON DUDAS

INTERPRETACIÓN Chainlink es la tubería más usada para llevar datos a las blockchains, pero su token aún no cobra de forma garantizada por ese uso.

3 razones a favor

- **$36,6 mm** protegidos y 535 protocolos.
- CCIP movió **$4,9 mm** en el 2T (+353 %).
- Entran DTCC, Fidelity International y AWS.

3 riesgos

- El token no recibe ingresos por obligación.
- Salen ≈**70 M LINK** al año (≈7 %).
- Pyth, RedStone y Chronicle compiten.

Invalidación

Cierre semanal bajo $9,7 (media de 200 días) o cuota de TVS bajo el 65 % del grupo de cuatro oráculos.

Fundamentos	Tokenomics	On-chain	Técnico	Riesgo
Bien	Dudas	Dudas	Dudas	Alto

Fuentes: DefiLlama Oráculos, Chainlink Revisión 2T 2026, CoinMarketCap · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 04

04 – QUÉ ES Y CÓMO CAPTURA VALOR

El producto es potente; el camino hasta el token, indirecto.

Qué es

HECHO Una red de nodos independientes que lleva precios y datos a las blockchains. *Oracle* = cartero de datos.

Qué vende

- Data Feeds y Streams: precios.
- CCIP: envíos entre cadenas.
- CRE: conexión con bancos.

Qué recibe LINK

- Staking: **45 M** LINK, **4,5 %** base.
- Reserve: **4,5 M** LINK a fin de 2T.
- Nodos usan LINK como fianza.

Ejemplo sencillo

INTERPRETACIÓN Un préstamo en blockchain necesita saber cuánto vale tu garantía. Sin un precio fiable, cualquiera podría engañarlo. Chainlink es ese precio.

Lo que no sé

HECHO Cuánto ingresa Chainlink de verdad al año. La cifra de ≈$75 M circula en prensa, sin fuente oficial.

INTERPRETACIÓN Tres vías llevan el uso al token: fianzas, Reserve y compras. **Ninguna es obligatoria**: el *fee switch* (reparto automático de ingresos) está apagado y los titulares no votan. OPINIÓN Es el punto débil de la tesis.

Fuentes: **Chainlink Revisión 2T 2026**, **Chainlink Staking**, **DefiLlama Derechos del token**, **Bydfi** · consulta 11/10/2026

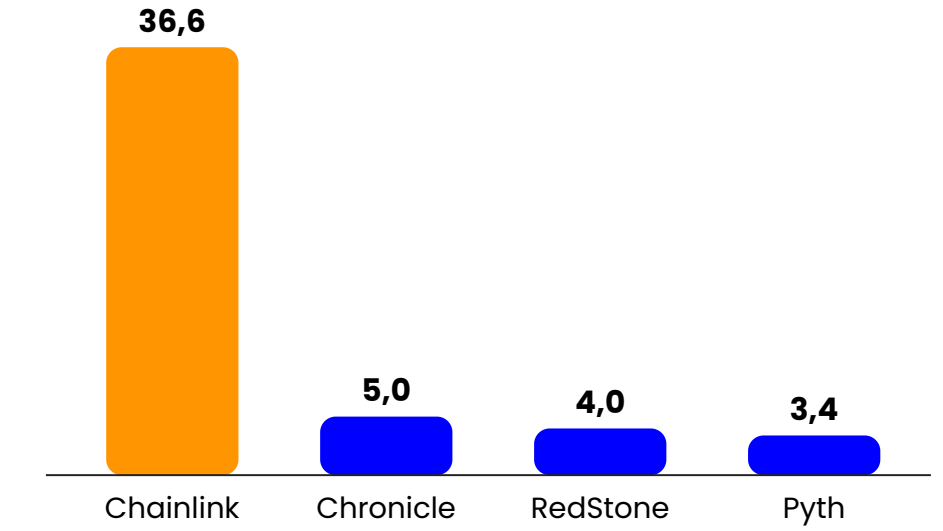
SECCIÓN 05

05 – FUNDAMENTOS Y ADOPCIÓN

Líder claro en uso; el mercado ya cobra esa ventaja.

Oráculo	TVS	Protocolos	Capitalización
Chainlink	$36,6 mm	535	$9,77 mm
Pyth	$3,42 mm	320	$610 M
RedStone	$4,00 mm	91	≈€48 M parcial
API3	$21 M	NO VERIF.	$26,5 M

INTERPRETACIÓN Chainlink tiene ≈**75 %** del TVS de los cuatro mayores ($36,6 de $49,0 mm). Vale **16×** Pyth con solo 11× más TVS: el mercado paga prima.



TVS = valor protegido, miles de millones de $. Fuente: DefiLlama, 11/10/2026.

Fuentes: DefiLlama Oráculos, CMC Pyth, CMC API3, CoinMarketCap · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 05 · CONTINUACIÓN

05 – FUNDAMENTOS Y ADOPCIÓN

El uso institucional avanza, pero las cifras vienen de la propia empresa.

$4,9 mm
VOLUMEN CCIP 2T 2026

+353 %
FRENTE AL 2T 2025

4,5 M
LINK EN LA RESERVE

80+
CADENAS CON CCIP

Socio	Qué hace con Chainlink	Estado
BitGo	Pasa su bitcoin envuelto (WBTC), $7,3 mm, a CCIP	04/08/2026
DTCC	Red de garantías con CRE	Previsto 4T 2026
Fidelity International	Fondo FILQ	Anunciado 2T 2026
AWS	Chainlink en su tienda de software	Anunciado 2T 2026

- HECHO Smart Value Recapture (recupera valor perdido en liquidaciones) suma **más de $23 M**.
- INTERPRETACIÓN Las cifras son de Chainlink. DefiLlama mide $36,6 mm, no $110 mm: **método distinto**.

Fuentes: Chainlink Revisión 2T 2026, Cryptobriefing CCIP, CMC AI Chainlink · consulta 11/10/2026

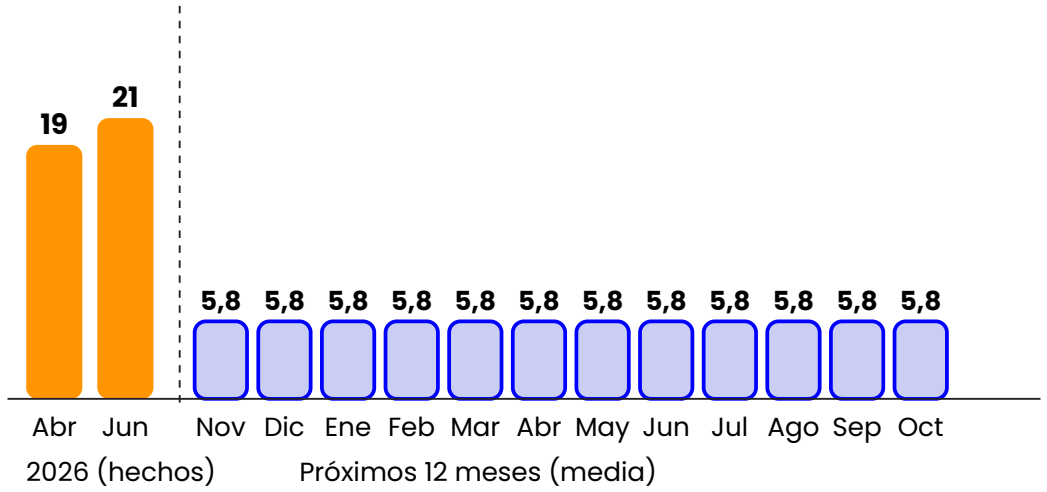
SECCIÓN 06

06 – TOKENOMICS

Falta por salir el 25 % del suministro, a ritmo de ≈7 % al año.

Concepto	Dato
Suministro máximo	1.000 M LINK
Circulante	748,1 M (CMC) · 766,9 M (Etherscan)
Capitalización / FDV	$9,77 mm / $13,06 mm
Reparto	65 % equipo · 35 % venta
Salidas al mercado	≈70 M al año (≈7 %)
Staking	45 M LINK de pool

Liberaciones de LINK (millones)



Millones de LINK. Naranja: liberaciones vistas en 2026. Azul: media de ≈70 M/año; calendario mensual NO VERIFICADO. Fuentes: DefiLlama, FXEmpire.

HECHO No hay emisión nueva: el máximo es fijo y el FDV es **34 %** mayor que la capitalización.

INTERPRETACIÓN Soltar 70 M LINK al año equivale a ≈**$0,93 mm** hoy: ≈9,4 % del circulante actual.

Fuentes: CoinMarketCap, Etherscan, Tokenomist, DefiLlama Desbloqueos, FXEmpire · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 07

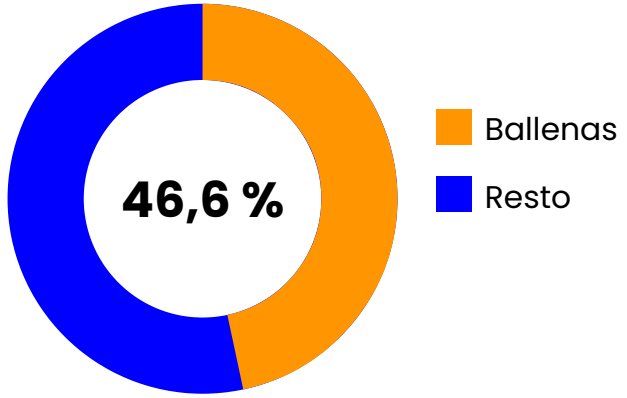
07 – ON-CHAIN

Uso sólido; la concentración y los ETF pequeños piden prudencia.

Métrica	Dato		Herramienta y umbral
Holders (titulares)	915.032	Dudas	Etherscan. Alerta: cae 5 % en 3 meses
Ballenas (100 mil–10 M)	46,6 % del suministro	Dudas	Santiment. Alerta: más del 50 %
Reservas en exchanges	123,7 M (ago-26)	Bien	CryptoQuant. Alerta: +10 % en un mes
ETF (fondo en bolsa)	GLNK $72,2 M · CLNK $20,6 M	Dudas	Emisor. Alerta: 4 semanas de salidas
Uso (TVS)	$36,6 mm	Bien	DefiLlama. Alerta: bajo $30 mm

HECHO Volumen 24 h **$157 M**; 8.686 transferencias. Ingresos de red (≈$75 M/año): NO VERIFICADO. Santiment y CryptoQuant, vía prensa.

Quién tiene el LINK



% del suministro. Fuente: BeInCrypto (Santiment), 2026.

Fuentes: Etherscan, DefiLlama Oráculos, BeInCrypto, Bitcoin.com GLNK, TipRanks CLNK, CoinMarketCap · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 08

08 – ANÁLISIS TÉCNICO

Neutral con sesgo de rebote; el suelo clave está en $12 y $9,7.

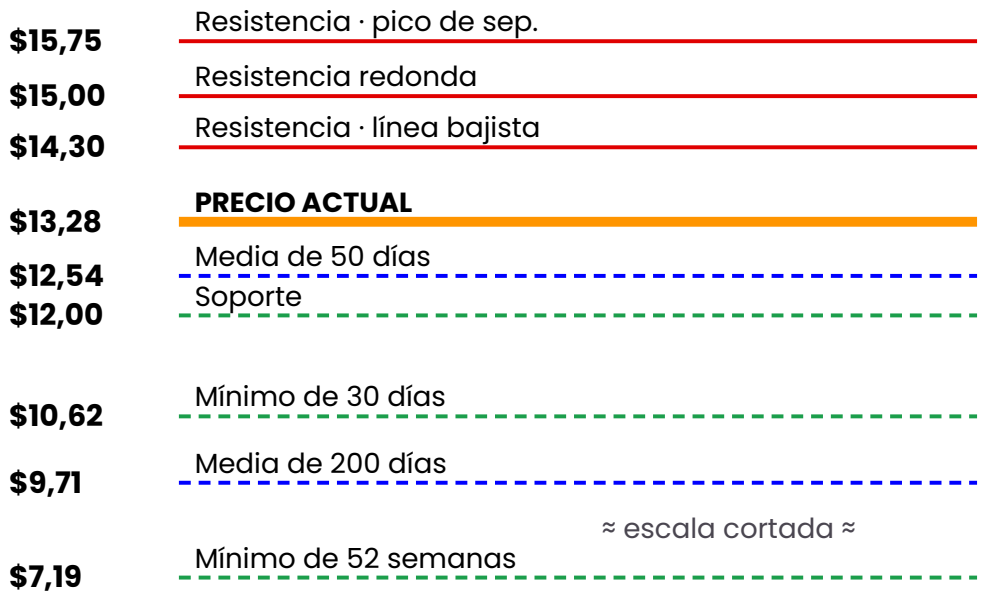
HECHO **+15,9 %** en 30 días, **-6,0 %** en 7. Rebote desde ≈$11 tras mínimos de $7,2 en verano.
INTERPRETACIÓN Recuperación, no tendencia nueva.

HECHO Precio sobre la media de 50 días (**$12,54**) y la de 200 (**$9,71**). El *RSI*, termómetro de 0 a 100, marca **51**: neutro.

HECHO *Soporte* = suelo donde el precio suele rebotar; *resistencia* = techo. Volumen 24 h: **$157 M**.

Invalidaría la lectura: cierre semanal bajo $12 (corto plazo) o bajo $9,7 (medio plazo).

Niveles clave de LINK ($)



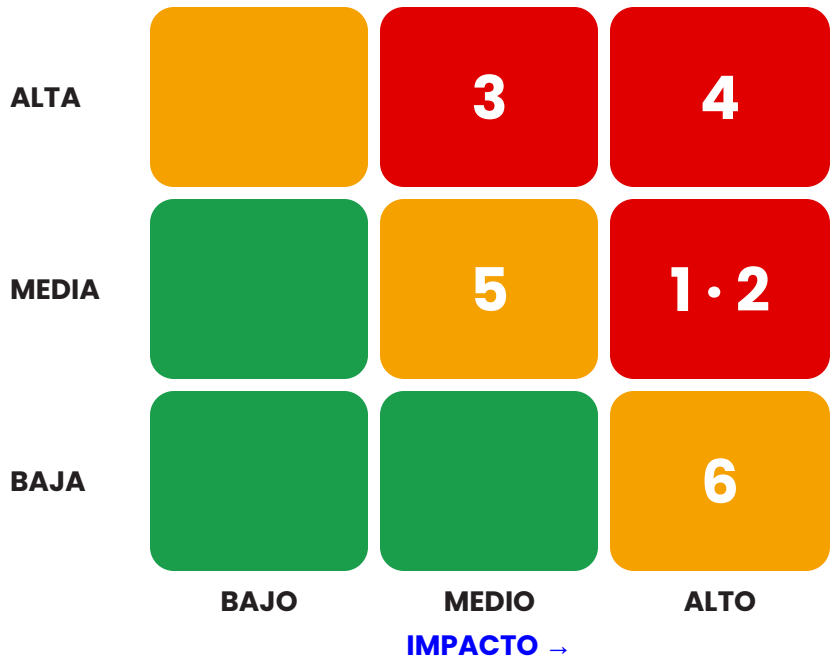
Rojo: techos. Verde: suelos. Azul: medias. No es serie de precios. Fuente: Coinalyze, CMC, 11/10/2026.

Fuentes: **Coinalyze**, **CoinMarketCap**, **Crypto Times** · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 09

09 – MATRIZ DE RIESGOS

Los riesgos que más pesan son competencia y captura de valor.



Probabilidad (filas) por impacto (columnas). Valoración propia.

Nº	Riesgo	Prob.	Impacto
1	Rivales ganan cuota	Media	Alto
2	Token sin ingresos fijos	Media	Alto
3	Más LINK saliendo al mercado	Alta	Medio
4	Mercado cripto bajista	Alta	Alto
5	Ballenas concentradas	Media	Medio
6	Fallo técnico o hackeo	Baja	Alto

OPINIÓN Dos riesgos rojos (1 y 2) atacan la tesis; el mercado (4) la zarandea.

Fuentes: DefiLlama Derechos del token, DefiLlama Oráculos, DefiLlama Desbloqueos, BeInCrypto · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 10

10 – ESCENARIOS A 3 AÑOS

Hay más caída posible en el prudente que ganancia en el base.

PRUDENTE

$5–$9

-62 % A -32 %

Rivales ganan cuota, el TVS se estanca y mercado débil. Sigue saliendo ≈7 % de oferta al año.

Señal: cuota de TVS bajo el 65 %.

BASE

$12–$24

-10 % A +80 %

El TVS crece con calma, CCIP y la red de DTCC se usan y la Reserve sigue comprando.

Señal: TVS estable sobre $30 mm.

OPTIMISTA

$35–$60

+163 % A +351 %

La tokenización se acelera y el token capta ingresos de forma visible y estable.

Señal: TVS muy por encima de $60 mm.

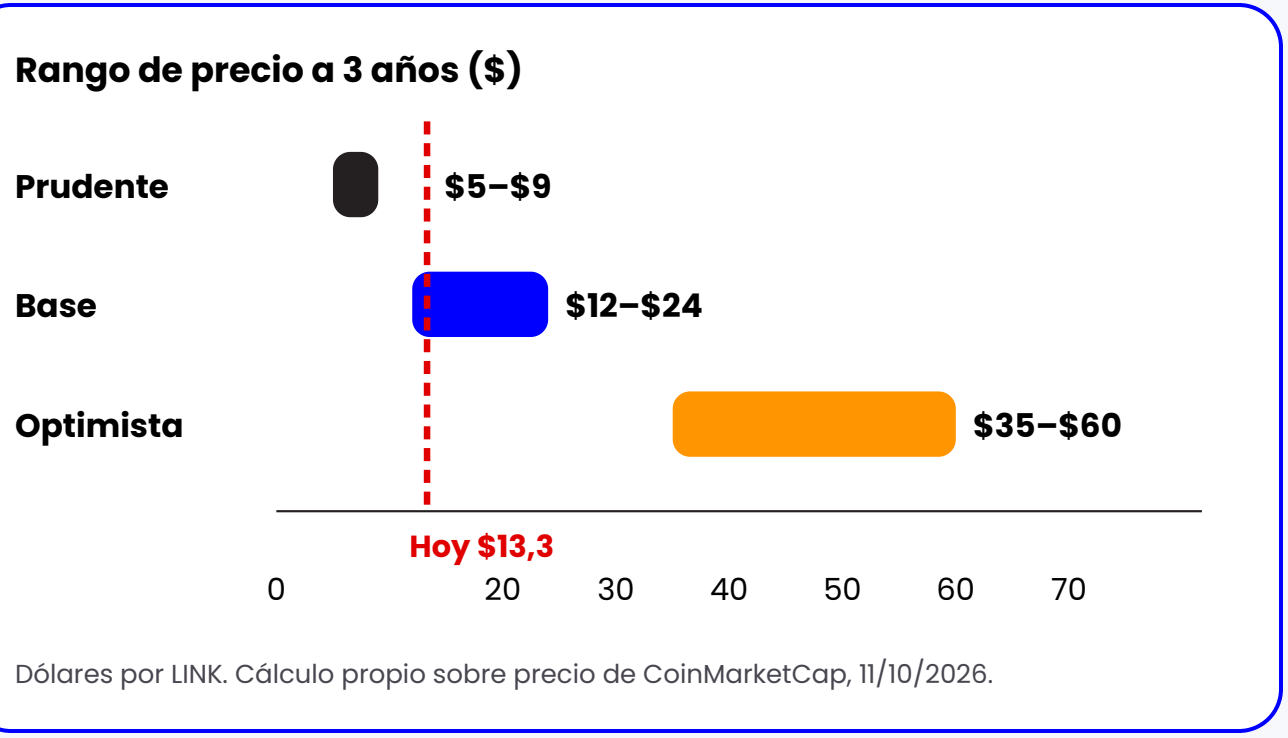
OPINIÓN Son supuestos míos, no predicciones. Partida: **$13,3** (11/10/2026), horizonte 3 años.

Fuentes: CoinMarketCap, Chainlink Revisión 2T 2026, DefiLlama Oráculos, DefiLlama Desbloqueos · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 10 · CONTINUACIÓN

10 – ESCENARIOS A 3 AÑOS

Sin crecimiento del TVS, el rango razonable queda por debajo del precio de hoy.



Dólares por LINK. Cálculo propio sobre precio de CoinMarketCap, 11/10/2026.

Escenario	Capitalización
Prudente	≈$4,8–8,6 mm
Base	≈$11,5–23,0 mm
Optimista	≈$33,5–57,5 mm

Con ≈960 M LINK en 3 años (supuesto: 748 M + ≈70 M al año).

OPINIÓN Standard Chartered ve **$133** en 2029 (10/08/2026) si las comisiones se multiplican por 25. No lo asumo.

Fuentes: CoinMarketCap, Cryptobriefing Standard Chartered, Cryptoast · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 11

11 – EL ESCÉPTICO

Cinco motivos por los que la tesis puede fallar.

1 · Token sin cobro

HECHO Fee switch apagado y sin votos de titulares: el uso no obliga a pagar al token.

2 · Cifras propias

HECHO Chainlink dice $110 mm protegidos; DefiLlama, $36,6 mm. Métodos distintos.

3 · Oferta constante

HECHO ≈70 M LINK al año. La Reserve compró solo 1,44 M en el 2T.

4 · Rivales sin prisa

INTERPRETACIÓN Chronicle ($5 mm) y Pyth no ganan a todo: les basta erosionar márgenes en nichos.

5 · Previsiones frágiles

INTERPRETACIÓN El máximo $133 del banco depende de comisiones ×25 y $4 billones tokenizados.

OPINIÓN El mayor argumento es el 1: si el uso crece pero el token no cobra, la tesis falla aunque la empresa triunfe.

Fuentes: DefiLlama Derechos del token, Chainlink Revisión 2T 2026, DefiLlama Oráculos, Cryptobriefing Standard Chartered · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 12

12 – MI TESIS Y QUÉ LA INVALIDA

La apuesta es por el uso, no por una promesa de precio.

OPINIÓN **Chainlink es la tubería líder de datos entre blockchains, pero su token no captura el valor garantizado: solo merece una apuesta moderada, escalonada y revisable.**

Debe seguir pasando

- [ ] El TVS sigue por encima de $30 mm.
- [ ] CCIP mantiene su ritmo de uso.
- [ ] La Reserve sigue acumulando.
- [ ] DTCC cumple su plazo del 4T 2026.

La invalida

- **Cierre semanal bajo $9,7.**
- **Cuota de TVS bajo el 65 %.**
- **Dos trimestres seguidos de caída en CCIP.**
- **Ningún reparto de ingresos al token.**

3 años	Medio	10 %
HORIZONTE	RIESGO	TOPE EN CARTERA

Fuentes: DefiLlama Oráculos, Chainlink Revisión 2T 2026, Coinalyze · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 13

13 – TAMAÑO DE POSICIÓN Y RIESGO

El tope del 10 % limita el daño aunque la tesis falle.

10 %	4 × 2,5 %	–27 %	–2,7 %
TOPE EN CARTERA	TRAMOS DE ENTRADA	HASTA $9,7	IMPACTO EN CARTERA

Tramo	Cuándo	Condición
1 · 2,5 %	Ahora	Tesis vigente
2 · 2,5 %	4–6 semanas después	TVS sobre $30 mm
3 · 2,5 %	Tras SmartCon (nov-2026)	Sin alertas rojas
4 · 2,5 %	Revisión 11/01/2027	Reserve y CCIP crecen

INTERPRETACIÓN Ejemplo educativo, no recomendación. Con 10 % en cartera, caer hasta $9,7 resta **≈2,7 %**; hasta $7,2, **≈4,6 %**. SmartCon: fecha NO VERIFICADO.

Fuentes: **CoinMarketCap**, **Coinalyze**, **Chainlink Revisión 2T 2026** · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 14

14 – QUÉ VERIFICAR CADA SEMANA

Veinte minutos el domingo bastan para vigilar la tesis.

Qué mirar	Dónde	Alerta si…
Precio frente a media de 200	Coinalyze, TradingView	Cierre semanal bajo $9,7
Cuota de TVS	DefiLlama Oráculos	Baja del 65 %
Reservas en exchanges	CryptoQuant	Suben 10 % en un mes
Flujos de los ETF	Webs de los emisores	4 semanas de salidas
LINK en la Reserve	Informe trimestral	Deja de crecer
Liberaciones	DefiLlama Desbloqueos	Más de 21 M en un mes
Hitos: DTCC y SmartCon	Blog de Chainlink	Retraso anunciado

Fuentes: **Coinalyze**, **DefiLlama Oráculos**, **DefiLlama Desbloqueos**, **Chainlink Revisión 2T 2026** · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 14 · CONTINUACIÓN

14 – QUÉ VERIFICAR CADA SEMANA

Diez datos que debes comprobar tú mismo, y dónde.

- ☐ **1. Precio, capitalización y FDV**
  CoinMarketCap
- ☐ **2. Circulante real (748 M o 767 M)**
  CoinMarketCap y Etherscan
- ☐ **3. TVS y cuota frente a rivales**
  DefiLlama Oráculos
- ☐ **4. Calendario de liberaciones**
  DefiLlama Desbloqueos
- ☐ **5. Derechos del token (fee switch)**
  DefiLlama, token-rights
- ☐ **6. LINK en la Reserve**
  Informe trimestral de Chainlink
- ☐ **7. Reservas en exchanges**
  CryptoQuant
- ☐ **8. Ballenas de 100 mil a 10 M**
  Santiment, Etherscan
- ☐ **9. Flujos de ETF GLNK y CLNK**
  Webs de emisores, TipRanks
- ☐ **10. Medias, RSI y fecha de SmartCon**
  TradingView, blog de Chainlink

OPINIÓN Si un dato no coincide con su fuente, trátalo como **NO VERIFICADO** y no decidas con él.

Fuentes: **CoinMarketCap**, **Etherscan**, **DefiLlama Oráculos**, **DefiLlama Desbloqueos**, **DefiLlama Derechos del token**, **Chainlink Revisión 2T 2026** · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 15

15 – AUDITORÍA DE DATOS

Mercado: casi todo cuadra; el circulante y el máximo histórico, no.

Dato	Valor	Fuente	Estado
Precio	$13,2	CoinMarketCap	Verificada
Capitalización	$9,77 mm	CoinMarketCap	Verificada
FDV	$13,06 mm	CoinMarketCap	Verificada
Ranking	#13	CoinMarketCap	Verificada
Circulante	748,1 M frente a 766,9 M	CMC y Etherscan	Parcial
Máximo histórico	$52,88 frente a $52,85	CMC y Cryptoast	Parcial
Holders	915.032	Etherscan	Verificada

Criterio: verificada = vista en la fuente; parcial = fuentes en conflicto, propias o de prensa; no verificada = sin fuente fiable.

Fuentes: CoinMarketCap, Etherscan, Cryptoast · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 15 · CONTINUACIÓN

15 – AUDITORÍA DE DATOS

Uso y oferta: parte de las cifras es autoinformada o de prensa.

Dato	Valor	Fuente	Estado
TVS Chainlink	$36,6 mm frente a $110 mm	DefiLlama y Chainlink	Parcial
TVS rivales	$5,0 · $4,0 · $3,4 mm	DefiLlama	Verificada
Volumen CCIP 2T	$4,9 mm	Chainlink	Parcial
Liberaciones	≈70 M al año	FXEmpire, DefiLlama	Parcial
Ballenas	46,57 % del suministro	BeInCrypto	Parcial
Reservas en exchanges	123,7 M (ago-26)	CryptoQuant vía prensa	Parcial
Medias y RSI	12,54 · 9,71 · 51	Coinalyze	Verificada

Criterio: verificada = vista en la fuente; parcial = fuentes en conflicto, propias o de prensa; no verificada = sin fuente fiable.

Fuentes: DefiLlama Oráculos, Chainlink Revisión 2T 2026, FXEmpire, BeInCrypto, Coinalyze · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 15 · CONTINUACIÓN

15 – AUDITORÍA DE DATOS

Fondos, opiniones de terceros y datos que no pude confirmar.

Dato	Valor	Fuente	Estado
ETF GLNK / CLNK	$72,2 M / $20,6 M	Grayscale 10-Q, TipRanks	Parcial
LINK en la Reserve	4,5 M (2T)	Chainlink	Verificada
Ingresos de red	≈$75 M al año	Bydfi (débil)	No verificada
Standard Chartered	$13 en 2026; $133 en 2029	Cryptobriefing	Parcial
Fecha de SmartCon	NO VERIFICADO	Sin fuente oficial	No verificada
BTC y ETH	$83.000 y $2.505	CoinMarketCap	Verificada
Pyth y API3	$610 M y $26,5 M	CoinMarketCap	Verificada

Criterio: verificada = vista en la fuente; parcial = fuentes en conflicto, propias o de prensa; no verificada = sin fuente fiable.

Fuentes: Bitcoin.com GLNK, TipRanks CLNK, Chainlink Revisión 2T 2026, Bydfi, Cryptobriefing Standard Chartered, CoinMarketCap · consulta 11/10/2026

SIGUIENTE PASO

¿QUIERES REVISAR TU CASO CONMIGO?

Kickstart Sessions Lite (30 min):
cal.robertosanz.com/kickstart-sessions-lite

Kickstart Sessions Premium (90 min):
cal.robertosanz.com/kickstart-session

Mentoría educativa 1:1. No es asesoramiento de inversión personalizado.

RobertoSanz.com

SÍGUEME

YouTube
youtube.com/robertosanzcriptomonedas

Instagram
@criptomonedas_es

X
@CriptoRoberto

TikTok
@criptoroberto

Telegram
t.me/GrupoRobertoSanz

LinkedIn
in/robertosanzcriptomonedas

Contenido educativo, no es asesoramiento financiero. Las criptomonedas son activos de alto riesgo.