



## MONDAYS #01

O Bitcoin que você conheceu não existe mais

 COINTIMES

 MERCURIUS  
CRYPTO

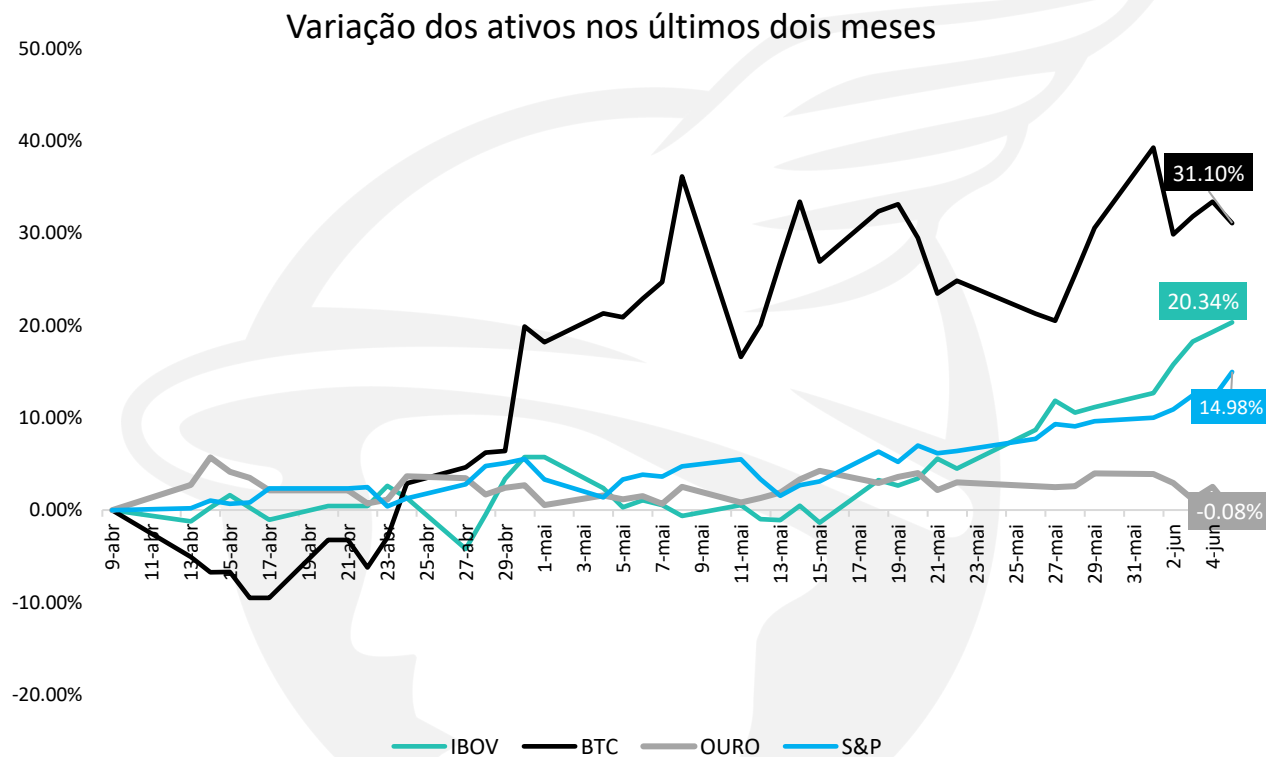
# QUER ATUALIZAÇÕES DIÁRIAS SOBRE O MERCADO DE CRIPTOMOEDAS?

Acesse nosso canal no telegram e receba atualizações diárias sobre o mercado de criptomoedas e análises técnicas exclusivas.



Me inscrever

# MERCADO DE CAPITAIS EM ALTA!



Fonte: Investing.com

BTC	IBOV	OURO	S&P
9620	94637	1683	3193

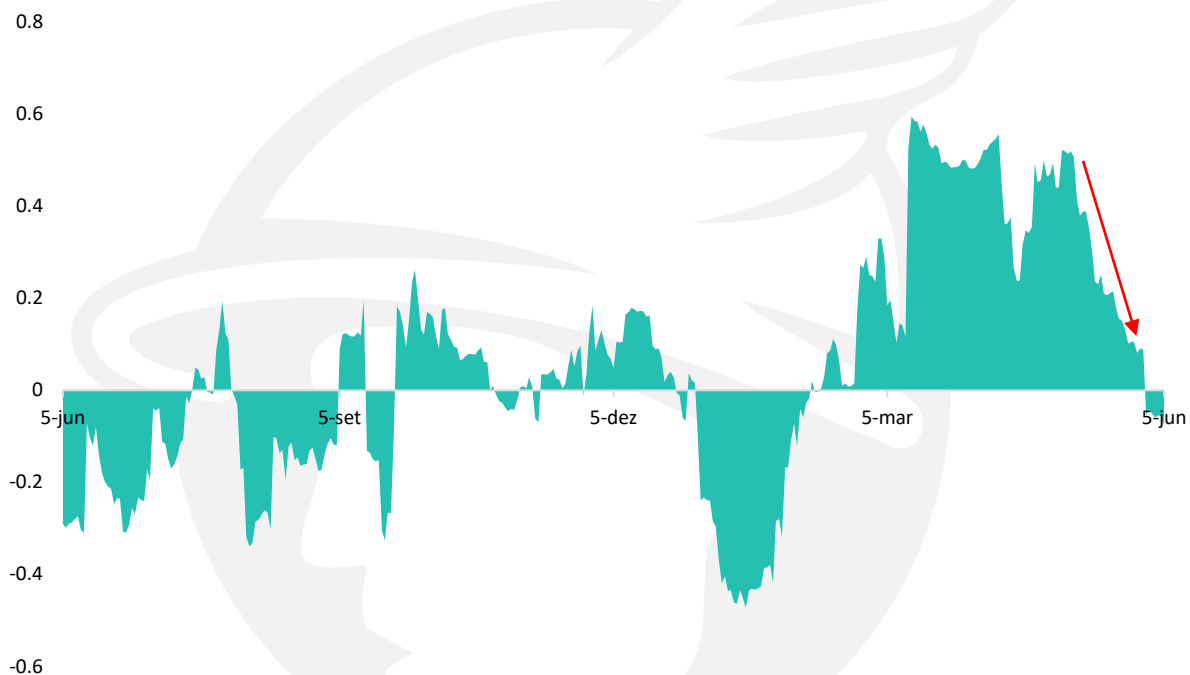
\*Cotação 05/06/2020

Fonte: Investing.com

- O *Bitcoin*, continua sendo o ativo mais rentável, mas não apresentou grandes mudanças em seu preço nas últimas semanas.
- O Ibovespa apresentou uma alta considerável, evidenciando um comportamento positivo do mercado em relação ao Brasil.
- O S&P 500 está em um momento de valorização, o mercado está eufórico, pois o impacto do COVID-19 sob os empregos está menor que o esperado.

# O BITCOIN ESTÁ MUITO DIFERENTE DO S&P 500

Correlação mensal S&P 500 e *Bitcoin* no último ano



Fonte: Investing.com

Correlação	ETH	OURO	S&P
BTC	0,90527	-0,06872	0,27966

\*Correlação dos últimos 90 dias

Fonte: CoinMetrics

- Com a estabilização do mercado e o início do processo de reabertura pós COVID 19, o Bitcoin se diferencia cada vez mais do S&P 500.
- A baixa correlação com o Bitcoin com os demais mercados reforça a tese que em momentos de estabilidade de mercado o criptoativo é um excelente diversificador global.

# BITCOIN PERDE FORÇA

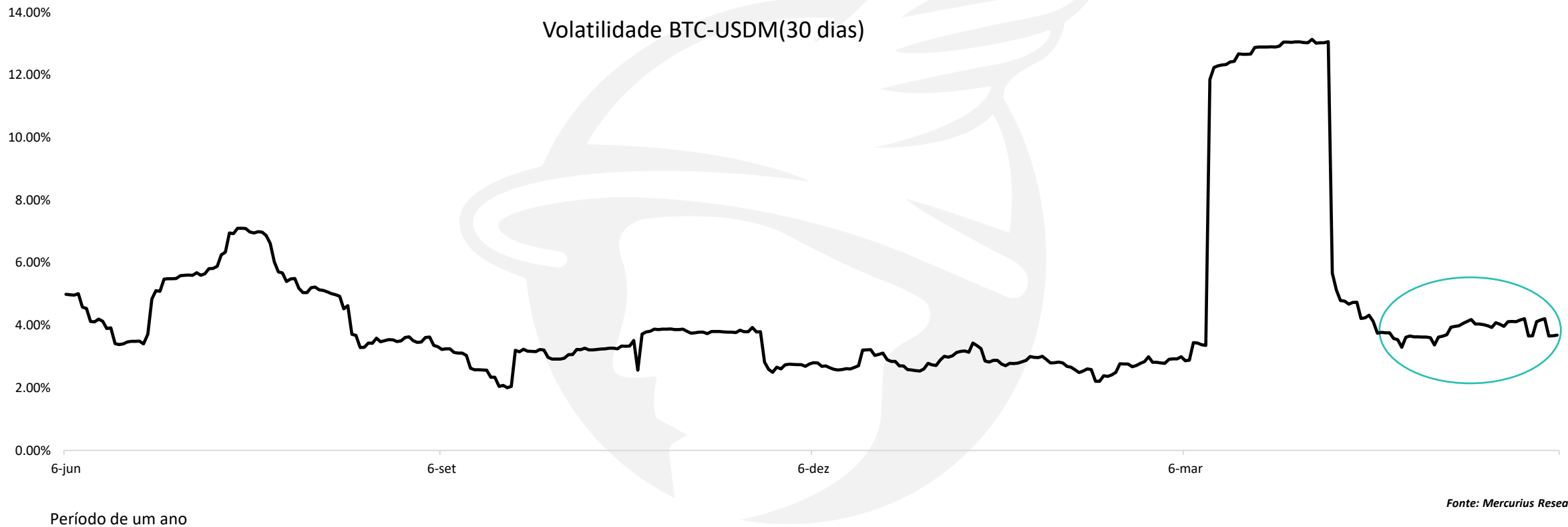
O *Bitcoin* **perdeu** um pouco de **dominância** em relação as **últimas duas semanas**, atualmente, ele possui 65% de Market Share do mercado de criptomoedas



Fonte: Coindance

## VOLATILIDADE INDICA ESTABILIDADE

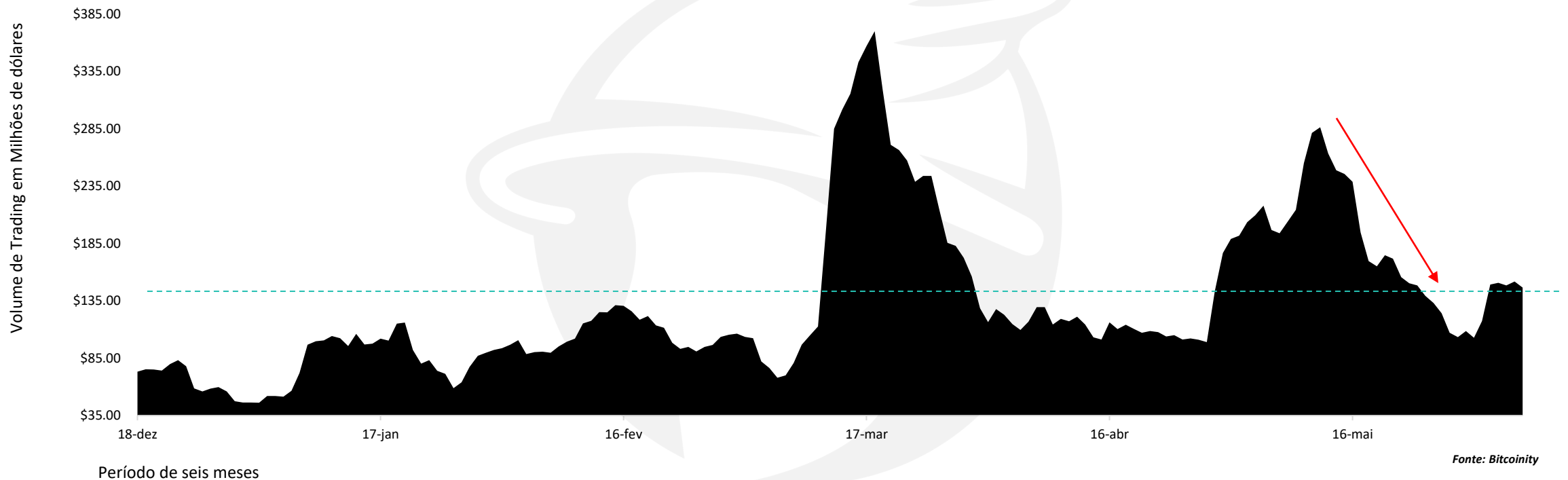
Como o preço está se movimentando de forma lateralizada, a **volatilidade do Bitcoin está baixa no médio prazo**, apesar desse ter apresentando dias com **grandes oscilações** nessa semana chegando a sair da faixa dos 9500 USD e atingir os 8600 USD em algumas exchanges.



## NOVO VOLUME MÉDIO?

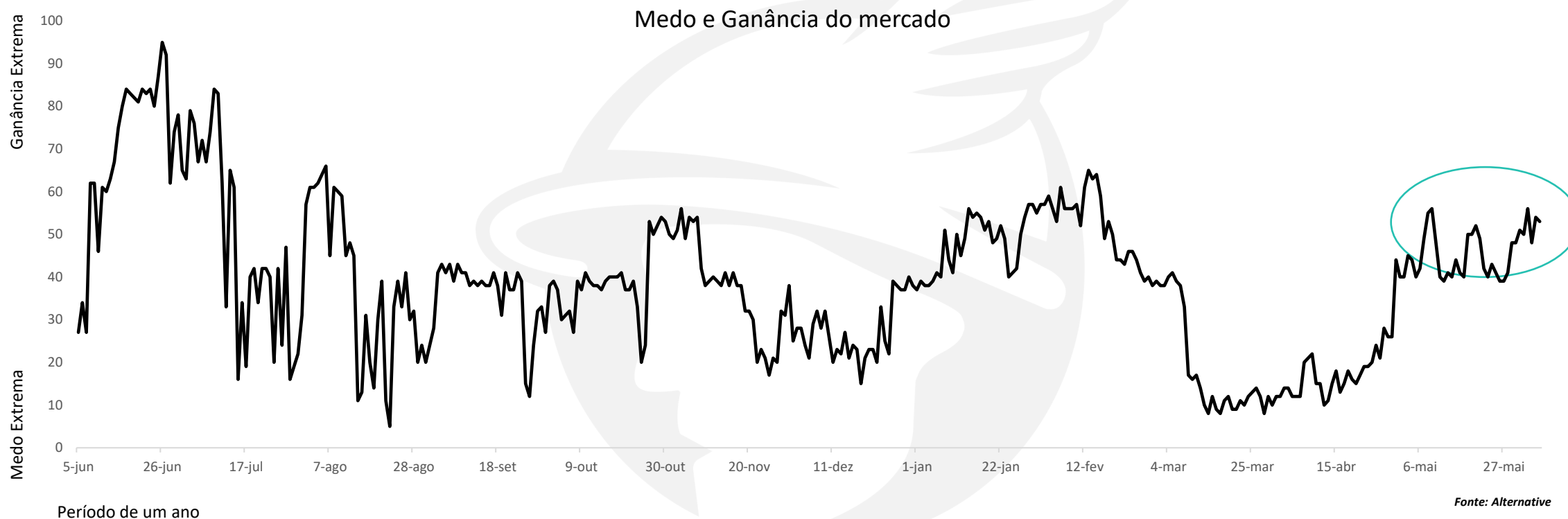
O volume do mercado parece ter encontrado uma **nova média e ter se estabilizado**, caso não ocorrerá nenhuma grande movimentação do preço do ativo, a tendência é que o volume mantenha-se na faixa dos 135 Milhões USD na Coinbase.

Volume de trading em USD na Coinbase (média de 7 dias)



## O MERCADO ESTÁ NEUTRO (HÁ VÁRIAS SEMANAS)

Assim como o mercado está [caminhando de forma lateralizada](#), o sentimento dos investidores também [está estável e neutro](#) desde o dia 6 de maio, o que infere que não nenhuma resistência para um movimento do Bitcoin nem para alta quanto para baixa.



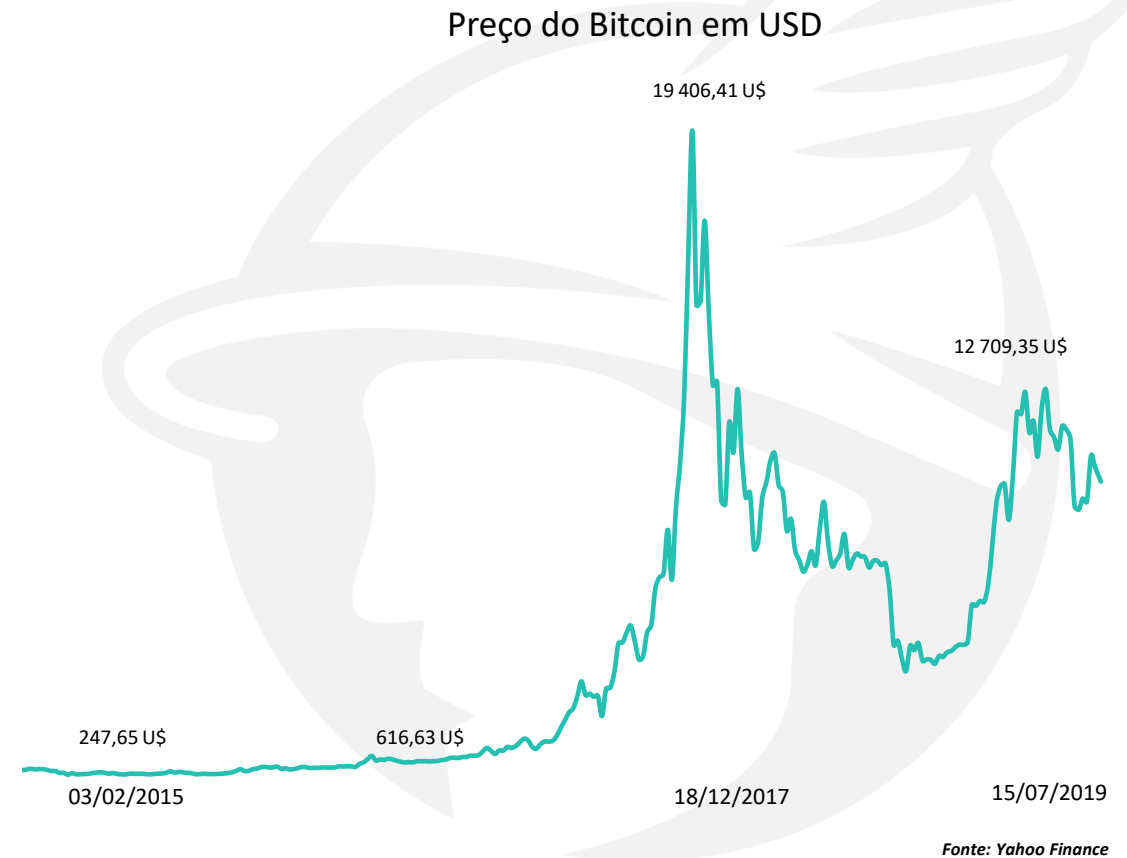


# O BITCOIN QUE VOCÊ CONHECEU NÃO EXISTE MAIS

Grande parte dos investidores de criptomoedas conheceram o Bitcoin em 2017. Naquele momento, estávamos vivendo a **bolha das criptomoedas** com o criptoativo atingindo sua maior cotação da história (U\$ 20.000,00). Esse fato ocorreu pouco mais de um ano após o *Halving*, um período de grande euforia que foi sucessivo pelo **BearMarket** mais longo da história do ativo em 2018.

Em 2020 estamos vivendo um momento semelhante ao de 2016: diversas pessoas eufóricas por conta do *Halving* e uma grande expectativa de uma nova *Bull Run* que valorizaria a criptomoeda a preços superiores que 2017. Porém, o que diversos investidores ainda não perceberam foi que o *Bitcoin* mudou.

O *Bitcoin* que você conheceu em 2017 não existe mais! Atualmente a moeda digital é um ativo bem mais maduro, institucionalizado e estável, sendo um anacronismo esperar que a criptomoeda realize movimentos semelhantes aos que ocorreram em 2012 e 2016.



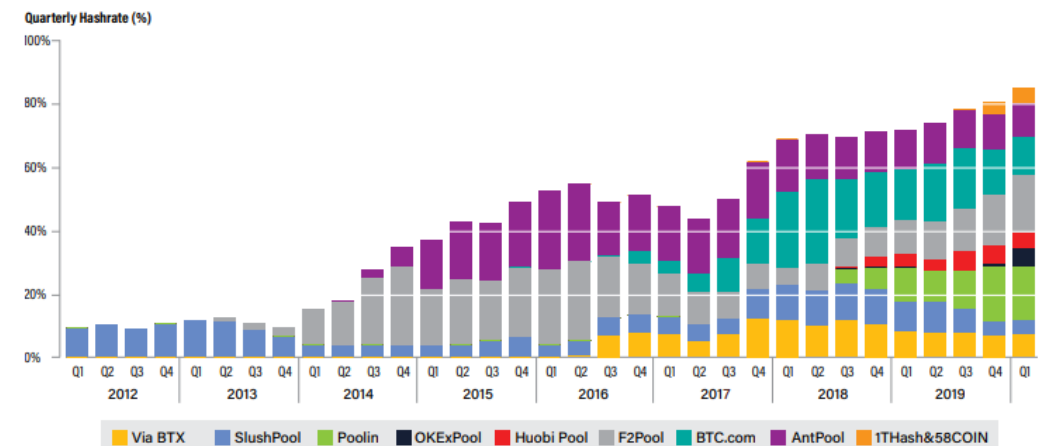
# O BITCOIN QUE VOCÊ CONHECEU NÃO EXISTE MAIS

A evolução tecnológica na mineração é notória. Em 2016, a rede do *Bitcoin* era difusa, composta por um misto de *pools* de mineração e mineradores independentes. Muitos ainda utilizavam tecnologias arcaicas para minerar *Bitcoins*, o que tornava a atividade pouco lucrativa e muito dependente do preço do ativo (tornando a rede instável e fazendo com que a mineração do *Bitcoin* fosse semelhante ao da corrida do ouro no século XIX).

Em 2020, mais de 90% da rede do *Bitcoin* é controlada por grande *pools* de mineração que funcionam como grandes instituições. Essas instituições buscam sempre a eficiência e o controle da rede, com alto investimento para desenvolvimento de equipamentos específicos para mineração (*ASICs*) que tornaram a atividade muito lucrativa e pouco dependente do preço. Houve assim, um impacto direto da *Hash Rate*, que aumentou 140 vezes entre 2016 a 2020, o que tornou a criptomoeda muito mais segura e estável.

Essa mudança na estrutura da rede do *Bitcoin* possui dois impactos diretos no ativo no curto prazo: o primeiro é o oligopólio da mineração que tornará a atividade centralizada em poucas empresas que possuem um grande capital para investir em tecnologia; a segunda é o crescimento exponencial da *Hash Rate* (taxa ligada a segurança do ativo) visto que cada vez mais se desenvolve *ASICs* mais eficientes, o que permite o aumento da *Hash Rate* sem o aumento do consumo de energia elétrica.

Largest Mining Pools' % of Hashrate, Averaged by Quarter



Fonte: Coindesk

# O BITCOIN QUE VOCÊ CONHECEU NÃO EXISTE MAIS

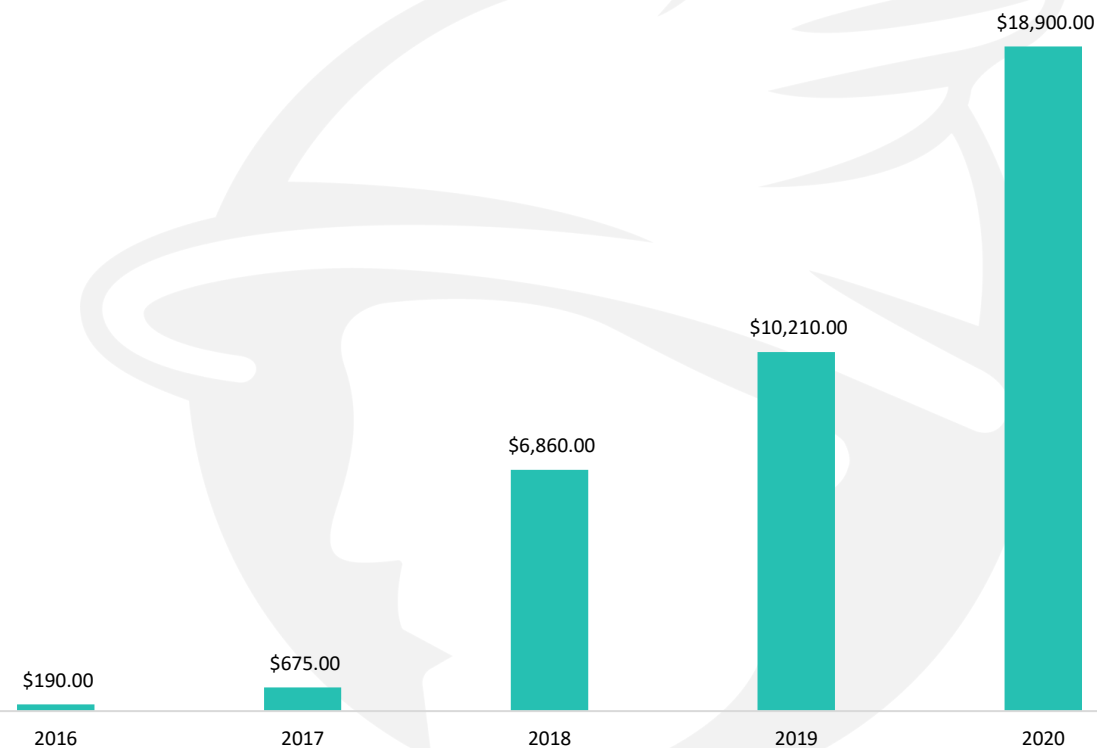
Quando compara-se o *Bitcoin* de 2016 com o ativo de 2020 percebe-se uma clara diferença na institucionalização do mercado. CME e Bakkt são exemplos de plataformas criadas para institucionais que surgiram a menos de quatro anos e que possuem uma influência considerável no mercado com volumes diários próximo aos 600 milhões de dólares.

Além disso, atualmente, os fundos institucionais de criptomoedas possuem US\$ 19 bilhões de dólares sob gestão, esse valor é 100 vezes maior do que 2016.

Isso significa que o *Bitcoin* está mais institucionalizado e profissional de maneira que o mercado toma suas decisões de forma muito mais racional e eficiente, o que dificulta a influência de eventos ligados ao psicológico da comunidade de criptomoedas no preço do ativo como por exemplo o *Halving*.

Além de criar conexões entre o mercado de criptomoeda com o mercado institucional, fazendo que o *Bitcoin* comece a apresentar uma alta correlação com esses mercados em momentos de crise, como por exemplo a crise do COVID-19, momento o qual o *Bitcoin* apresentou sua maior correlação da história tanto com o ouro quanto com o S&P 500.

AUM dos fundos de criptomoedas (Milhões de dólares)



Fonte: Cryptofund Research

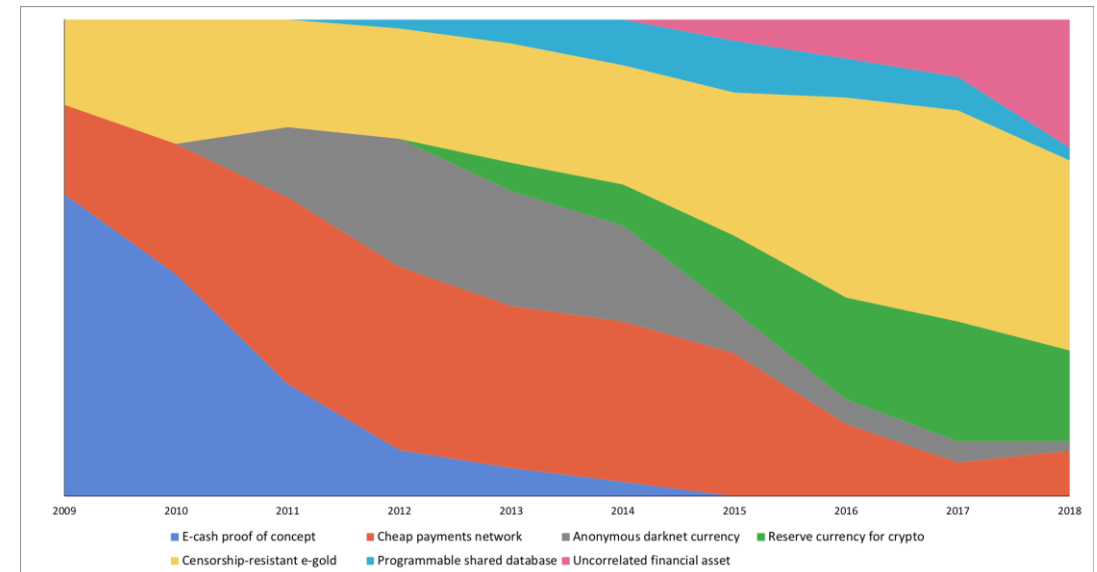
# O BITCOIN QUE VOCÊ CONHECEU NÃO EXISTE MAIS

O *Bitcoin* que você conheceu não existe mais, pois tanto a rede do criptoativo quanto o mercado estão se profissionalizando e se tornando mais eficientes. Para se ter uma ideia, até a própria comunidade que utiliza o *Bitcoin* está reconhecendo cada vez mais a moeda digital como um ativo do mercado financeiro.

O ativo que em 2016 era visto como o novo ouro digital que não possuía regulação e nem controle do estado, atualmente, se comporta cada vez mais como um ativo do mercado financeiro tradicional. Essa mudança na visão e estrutura do Bitcoin mostra que o mercado está amadurecendo, o que é muito positivo para a adoção em larga escala da criptomoeda.

Essa mudança terá dois resultados diretos que iremos perceber no curto prazo:

- O primeiro é o aumento da correlação da criptomoeda com o mercado financeiro tradicional fazendo com que ela sinta e se comporte de acordo com eventos que impactam esse mercado (como o COVID-19);
- O segundo é o fato de que cada vez menos a comunidade de criptomoedas terá influência sob o preço do ativo e o mercado será mais racional, desse maneira eventos como o *Halving* terão menos relevância, pois são uma informação conhecida por todo o mercado e de acordo com a teoria da eficiência de mercado já estarão precificados.



Fonte: Medium

## DISCLAIMER

---

- *Nossas análises não são recomendações de investimentos, possuem apenas um caráter informativo afim de difundir o conhecimento sobre o mercado das criptomoedas.*
- *Qualquer investimento em renda variável pode causar perda total o parcial de capital.*
- *Quaisquer decisões de investimentos devem preceder de análise do ativo e do perfil de risco do investidor.*
- *Em nenhum momento está sendo ofertado qualquer produto de investimento ou gestão.*



**OBRIGADO!**

**INSCREVA-SE** PARA RECEBER NOSSOS ESTUDOS

 **COINTIMES**

 **MERCURIUS**  
CRYPTO