



## MONDAYS #02

Tether, um risco para você

 COINTIMES

 MERCURIUS  
CRYPTO

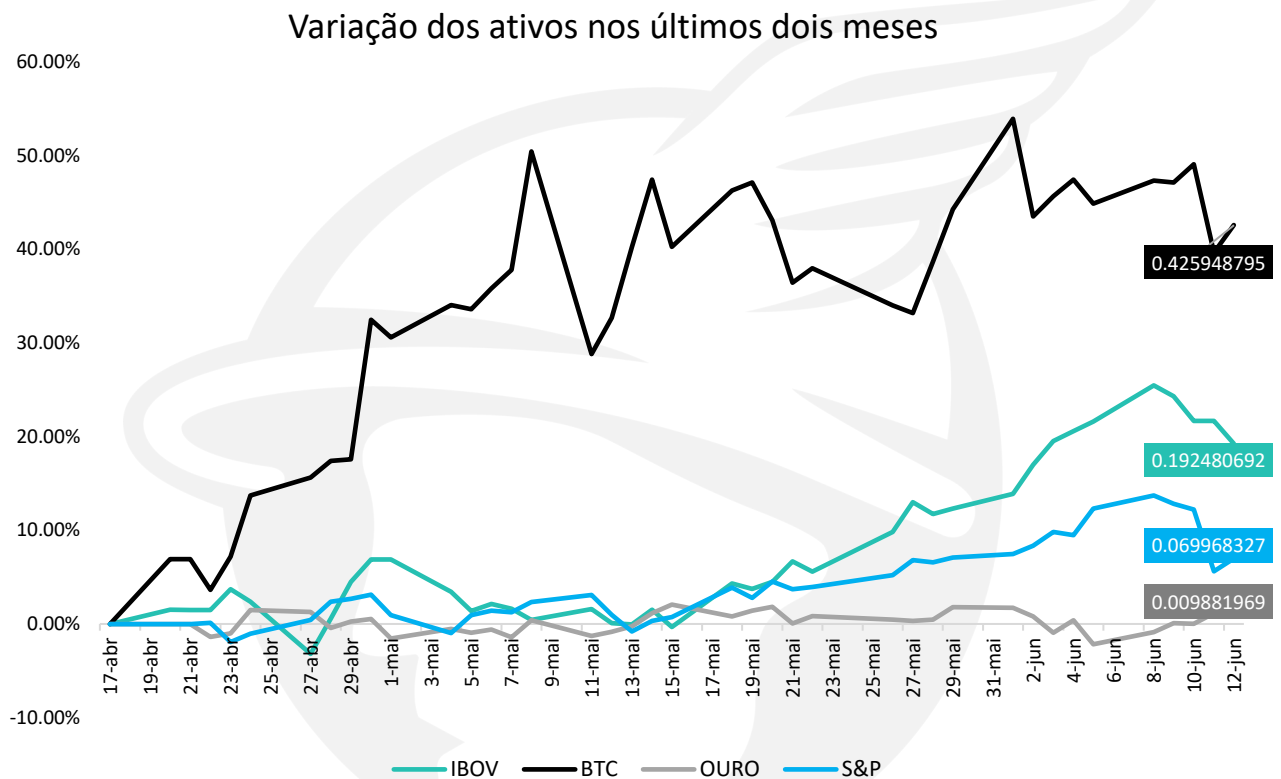
# QUER ATUALIZAÇÕES DIÁRIAS SOBRE O MERCADO DE CRIPTOMOEDAS?

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



Me inscrever

# MERCADO DE CAPITAIS ESTÁ NA SEGUNDA ONDA DE BAIXA?



Fonte: Investing.com

BTC	IBOV	OURO	S&P
9468	92795	1737	3041

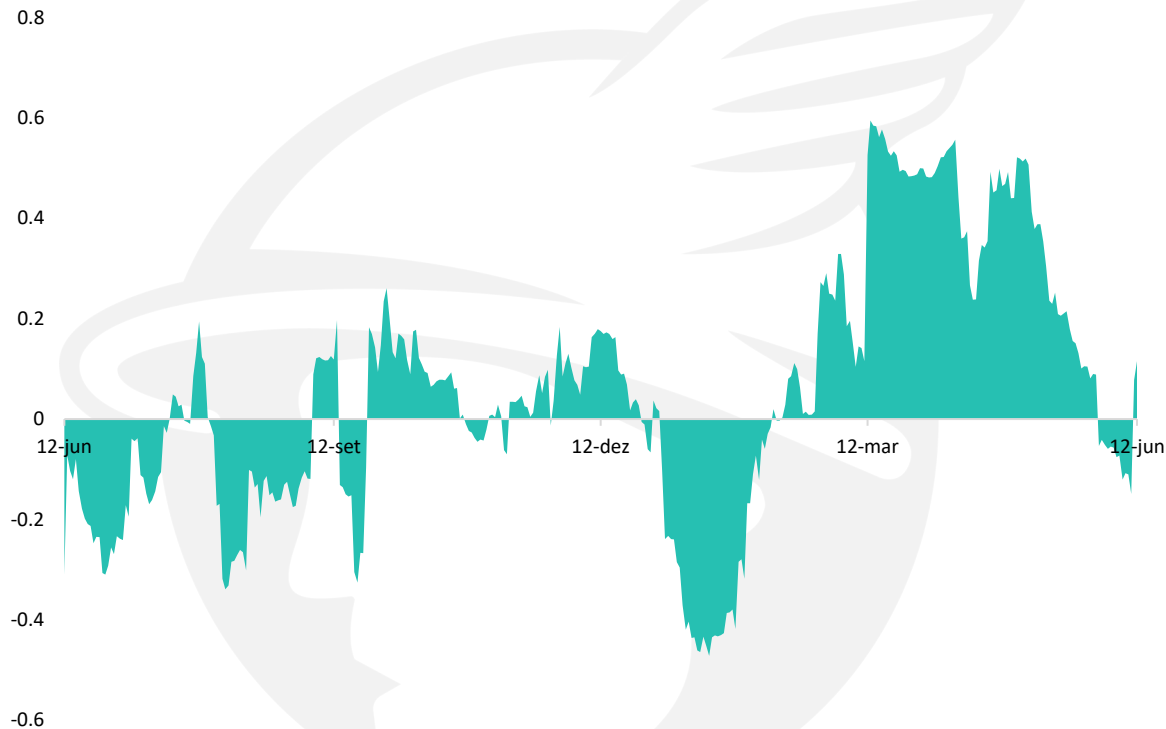
\*Cotação 12/06/2020

Fonte: Investing.com

- O *Bitcoin* acompanhou o movimento de baixa do mercado tradicional e apresentou uma desvalorização de **6,5%** nessa última semana.
- O mercado de capitais (Ibovespa e S&P 500) apresentou uma **desvalorização** na última semana, sendo contrário ao que o mercado estava realizando no último mês.
- O **ouro** reagiu bem em relação a queda do mercado de capitais e apresentou uma **pequena valorização**.

# O BITCOIN VOLTA A SE RELACIONAR COM MERCADO TRADICIONAL

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



Fonte: Investing.com

Correlação	ETH	OURO	S&P
BTC	0,90120	-0,14732	0,21459

\*Correlação dos últimos 90 dias

Fonte: CoinMetrics

- O Bitcoin volta a apresentar uma correlação positiva com o S&P 500 nessa semana, após um segundo momento de recessão do mercado, o que reforça a tese que há uma alta correlação entre Bitcoin e mercado tradicional no momento de estresse de mercado.
- A alta correlação do Bitcoin e do ETH, independente do cenário de mercado, reforça a dependência existente entre essas duas as criptomoedas.

# BITCOIN PERDE RELEVÂNCIA PARA O TETHER

Com a última **desvalorização** do Bitcoin essa semana, em conjunto com a impressão de mais tokens de USDT, o Bitcoin está perdendo cada vez mais a sua dominância de mercado durante os últimos três meses.

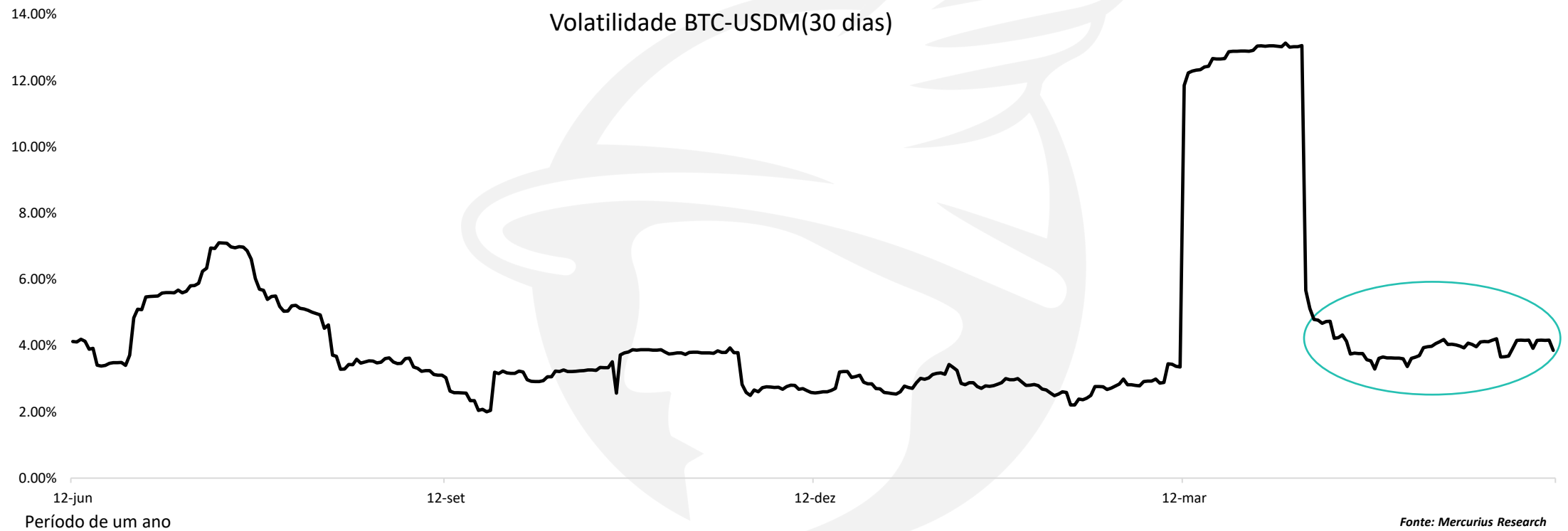
Dominância do Bitcoin em relação as demais criptomoedas



Fonte: Coindance

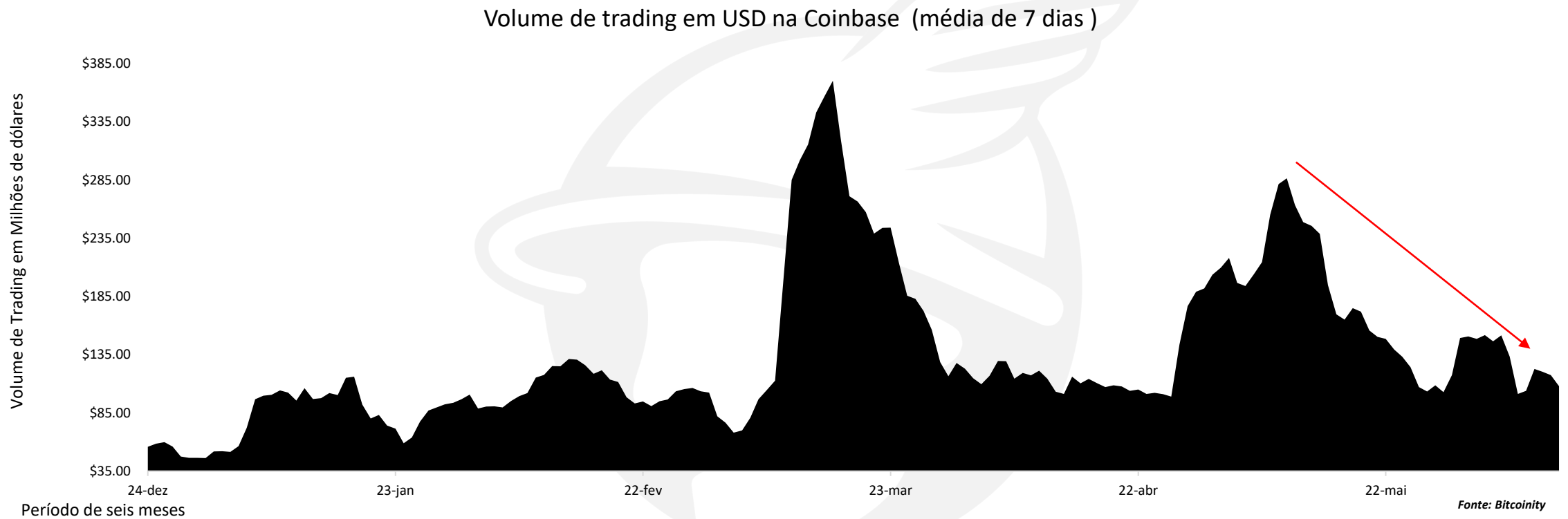
# VOLATILIDADE ESTÁ ESTÁVEL

O Bitcoin manteve-se na **mesma faixa de preço** no último mês (entre 10.000 USD a 8.500 USD), o que fez o ativo manter uma volatilidade mensal constante e abaixo dos 4%.



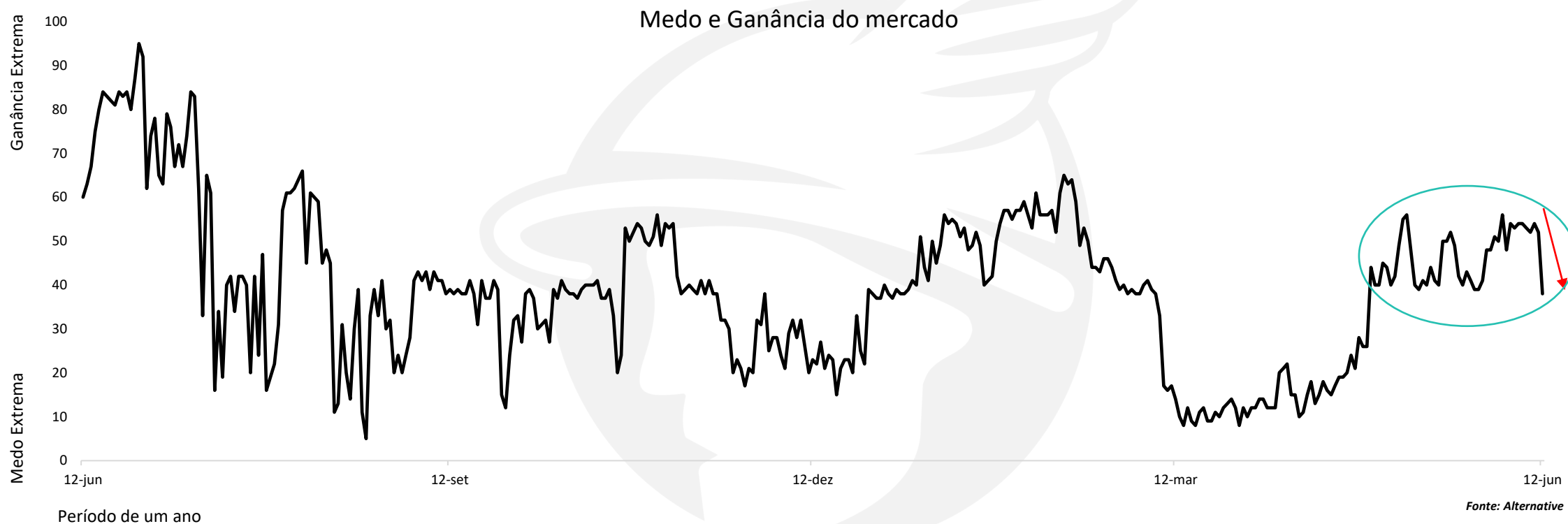
## VOLUME DESCRESCENTE ASSIM COMO A VOLATILIDADE

Com uma baixa movimentação de preço, o volume de negociação do Bitcoin permanece decrescente, acompanhando a volatilidade do mercado.



# O MERCADO ESTÁ NEUTRO (QUANDO ISSO ACABARÁ?)

Apesar de uma desconfiança momentânea do mercado, com a queda do ativo no **dia 11 de junho**, o mercado ainda está em uma **zona neutra** a quase um mês. Historicamente, quando o mercado comporta-se dessa forma, pressupõe-se um grande movimento do Bitcoin pós esse período.





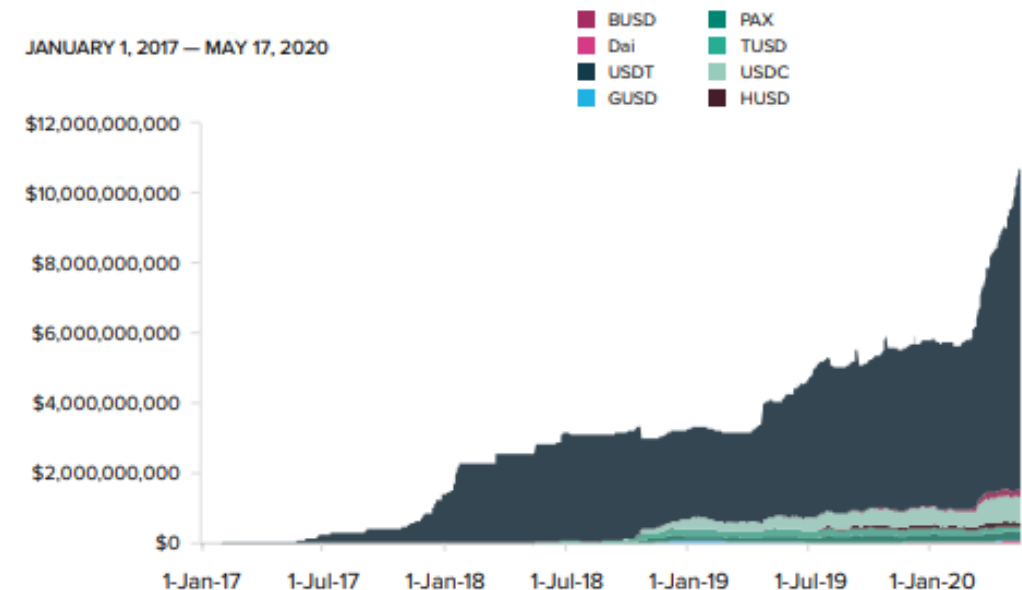
## TETHER, UM RISCO PARA VOCÊ

O COVID-19 está marcando profundamente o mundo e, por consequência, o mercado financeiro tradicional. Nos últimos meses foi observado uma corrida por liquidez e segurança com uma grande migração de investidores para a moeda norte-americana devido as incertezas econômicas.

No mercado das criptomoedas não foi diferente, observou-se **uma migração massiva de investidores para as Stablecoins** lastreadas em dólar como a Binance USD, True USD e, principalmente, o Tether (USDT).

O Tether foi o ativo mais emitido ao longo da pandemia, o que causou um aumento significativo em seu Market Cap, tornando-o a **terceira maior criptomoeda** em capitalização de mercado, com mais de **9.2 Bilhões de dólares** em Tokens (superando a XRP).

O Tether também é o criptoativo com maior volume de circulação entre as criptomoedas, superando inclusive o próprio Bitcoin, e sendo responsável por **80% de todo valor transacionado na Blockchain da Ethereum** (maior Blockchain em valores transacionados).



Fonte: Grayscale

## TETHER, UM RISCO PARA VOCÊ

O Tether apresenta essa relevância em relação ao volume spot e atingiu essa magnitude pois, cada vez mais a moeda faz o papel de dólar no universo dos ativos digitais, não apenas no sentido de estar pareada com a moeda fiduciária, mas também por ser um dos ativos que é mais pareados com todas as outras criptomoedas.

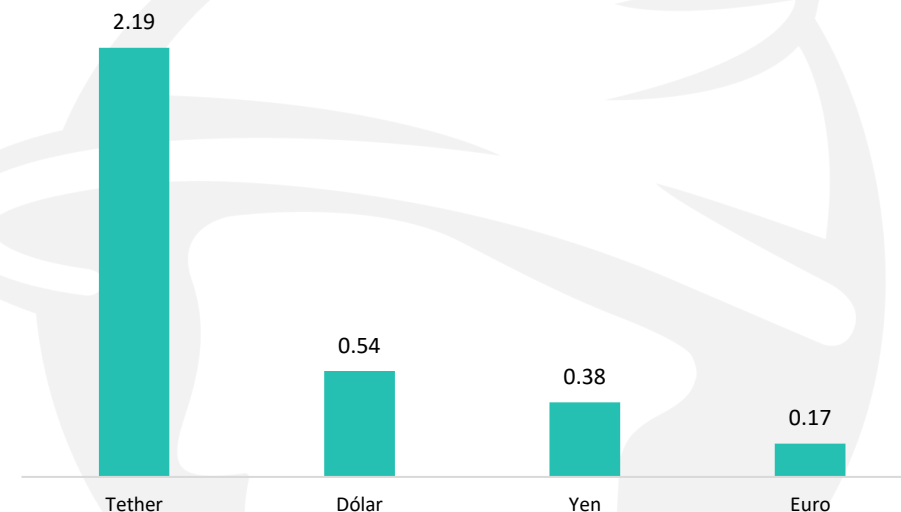
Logo, o ativo está se consolidando **como meio de troca global** (assim como o dólar é para o mercado tradicional), ele possui essa função por que essa criptomoeda possui uma **alta liquidez**, um **baixo custo de transação** e pode ser **facilmente trocada** por qualquer outra criptomoeda.

Isso é ainda mais claro quando observamos que o ativo é a “moeda” que é mais utilizada na compra e venda de Bitcoins no mercado Spot, superando o dólar, Yen e o Euro.

Porém, todos esses grandes benefícios do Tether culminam em um **risco sistêmico** para o Bitcoin, pois a cada dia que passa o mercado de criptomoedas se torna mais **dependente** da Tether e mais **capital é injetado** nessa moeda.

Com isso, caso essa moeda tenha algum problema em âmbito regulatório ou não tenha lastro o suficiente para todos os seus tokens, o Bitcoin pode ser afetado diretamente.

Média do volume do mercado spot em maio 2020  
(em bilhões)



Fonte: Coinmetrics

# TETHER, UM RISCO PARA VOCÊ

---

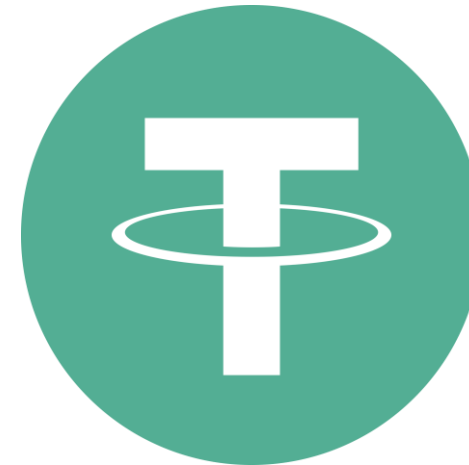
O Tether foi criado em 2015 pelo mesmo time de fundadores da Bitfinex (Jan Ludovicus e Philip Potter) e desde sua criação há uma grande polêmica envolvendo sua exchange.

Essa polêmica ocorre por que já foram publicados diversos estudos como o da **Universidade do Texas**, que apontam o uso do Tether para a manipulação do preço do Bitcoin por meio da Bitfinex.

Inclusive, atualmente, os fundadores do Tether enfrentam um processo de **156 páginas** no estado de **New York** acusados de manipulação de mercado através da stablecoin.

## Mas como isso é possível?

Pelo formato que o Token foi criado, difuso em diversas Blockchains, não é possível auditar em tempo real se o balanço de Tether possui 100% de lastro em Bitcoin. Com isso, torna-se necessário um processo de **auditoria completa** da Blockchain do Tether, algo que foi realizado pela última vez em junho de 2018. Além disso, a Stablecoin **não possui uma regulação** por um órgão financeiro, o que aumenta o risco da criptomoeda.



## TETHER, UM RISCO PARA VOCÊ

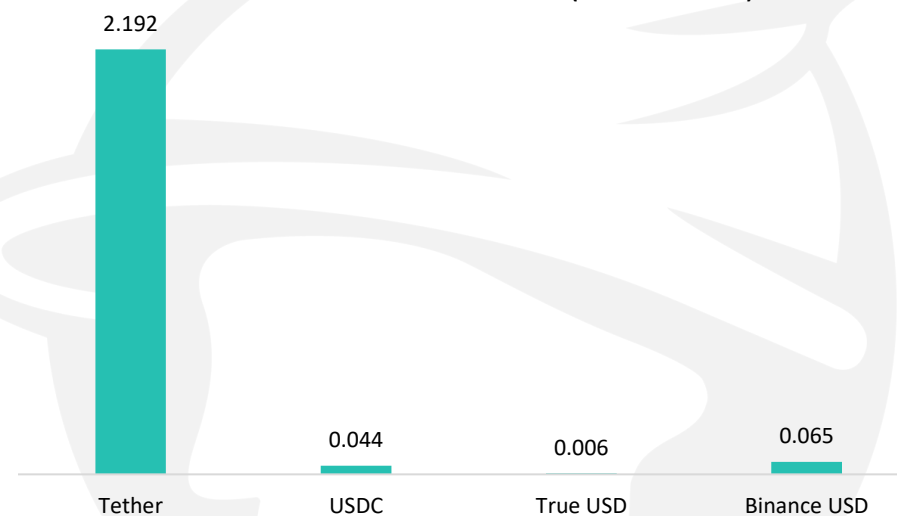
Caso o Tether não possua de fato um lastro, isso significaria uma **perda de capital de mais de 9 bilhões de dólares**, além do fim da terceira maior criptomoeda do mundo e uma descredibilização do mercado de criptomoedas. Com certeza esse problema teria um impacto direto tanto no preço do Bitcoin quanto em sua liquidez, dado que o Tether é o criptoativo que possui mais volume, pareado com o Bitcoin.

### Mas como você pode se proteger de uma eventual fraude caso o Tether não possua lastro?

Você pode utilizar stablecoins que **são tão eficientes** quanto o Tether, porém apresentam muito mais segurança e você não corre o risco de perder todo o seu capital investido.

Entre as principais opções existem a USDC e a True USD, moedas que são reguladas pelas autoridades norte-americanas, baseadas exclusivamente na Blockchain da Ethereum e que possuem processos de auditorias transparentes com comprovação dos fundos em tempo real.

Média do volume do mercado spot (stablecoins) em maio 2020 (em bilhões)



Fonte: Coinmetrics

## 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 ou parcial de capital.*
- *Quaisquer decisões de investimentos devem partir 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

 **COIN**TIMES

 **MERCURIUS**  
CRYPTO