

MERCURIUS MONDAYS

**FREE FLOAT:
EXISTEM MENOS BTCS
DO QUE VOCÊ IMAGINA!**



10/08/2020

SUMÁRIO

Notícias **03.**

Por dentro do mercado

Atualizações **04.**

Correlação entre os ativos

Sentimento do mercado

Volume do mercado spot

Volatilidade

Dominância do Bitcoin

Estudo semanal **10.**

Introdução a Free float e risco de manipulação

POR DENTRO DO MERCADO



THE BLOCK

Venda de BTCs disparam em aplicativos no EUA nesse segundo semestre

O Cash App, um dos principais aplicativos de soluções bancárias norte-americanas (quarto em número de usuários) registrou um **aumento de 180% nas vendas de BTC** pelo seu aplicativo nos últimos três meses.

O número evidenciou a busca de criptoativos pelos norte-americanos nessa última semana, e a fuga do dólar devido a baixa taxa de juros.

[LER NOTÍCIA](#)



BITCOIN VOLTA A SER INDEPENDENTE DO MERCADO TRADICIONAL

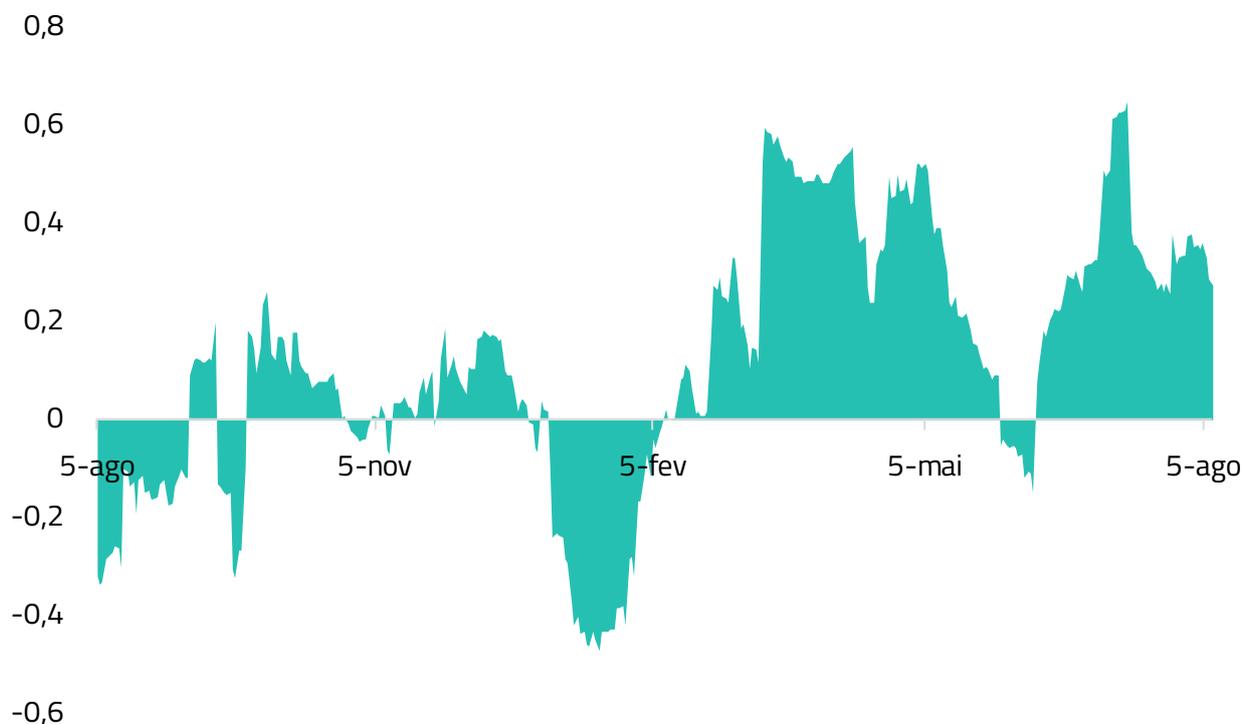
Correlação	ETH	OURO	S&P
BTC	0,8847	0,1455	0,1796

Fonte: Coinmetrics

- O BTC volta a ter uma **correlação crescente** com o S&P 500 e o ouro, devido a busca dos investidores por investimentos alternativos ao dólar.
- O ETH e o BTC também cresceram sua correlação nessa última semana, devido a alta geral do mercado de criptomoedas.



Correlação mensal S&P 500 e Bitcoin no último ano (mensal)



O MERCADO ESTÁ GANÂNCIOSO!

O mercado está **otimista demais** e chegou a seu nível de **ganância extrema**, o que significa que boa parte dos investidores de criptoativos podem estar tomando decisões de investimento de forma pouco racional, o que, historicamente, precede **momentos de queda**.

Cuidado com seus investimentos!

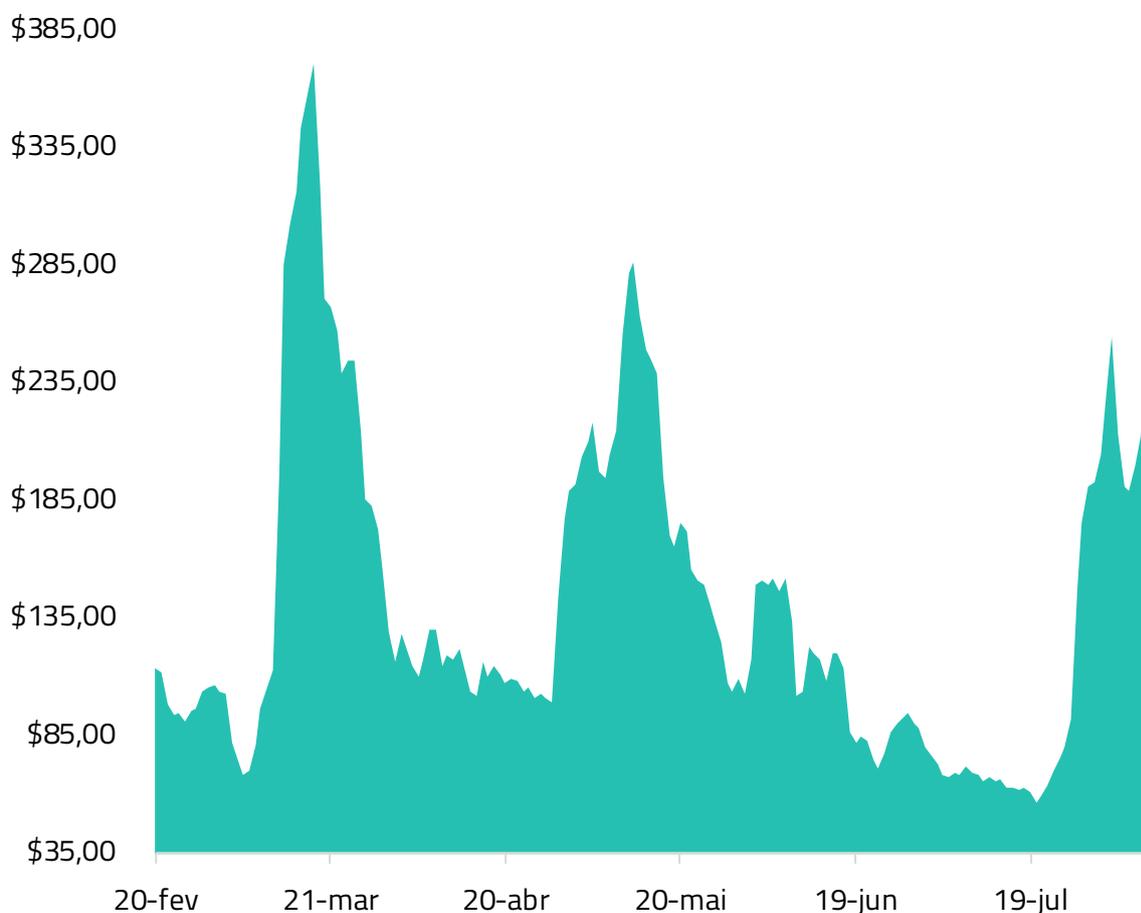


RISCO DE MANIPULAÇÃO VOLTA A SE REDUZIR...

Após meses de baixo volume no mercado spot, o volume do BTC, finalmente, **volta a crescer** de forma consistente, o que **afasta o risco de manipulação** de mercado que o ativo estava exposto e torna as análises técnicas e fundamentalistas do mercado mais confiáveis.



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

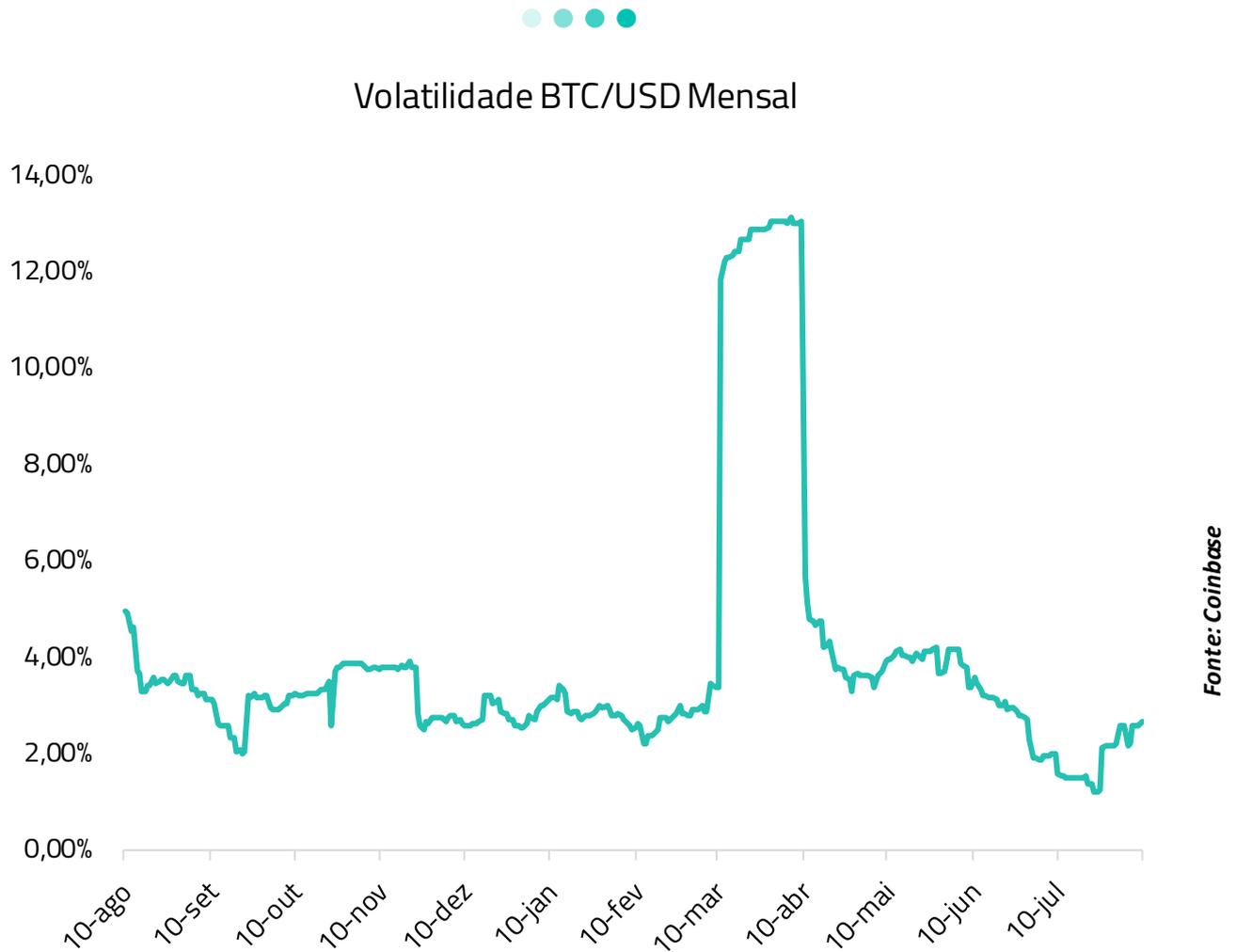


Fonte: Coinbase

A VOLATILIDADE APARECEU, MAS ESTÁ POUCA

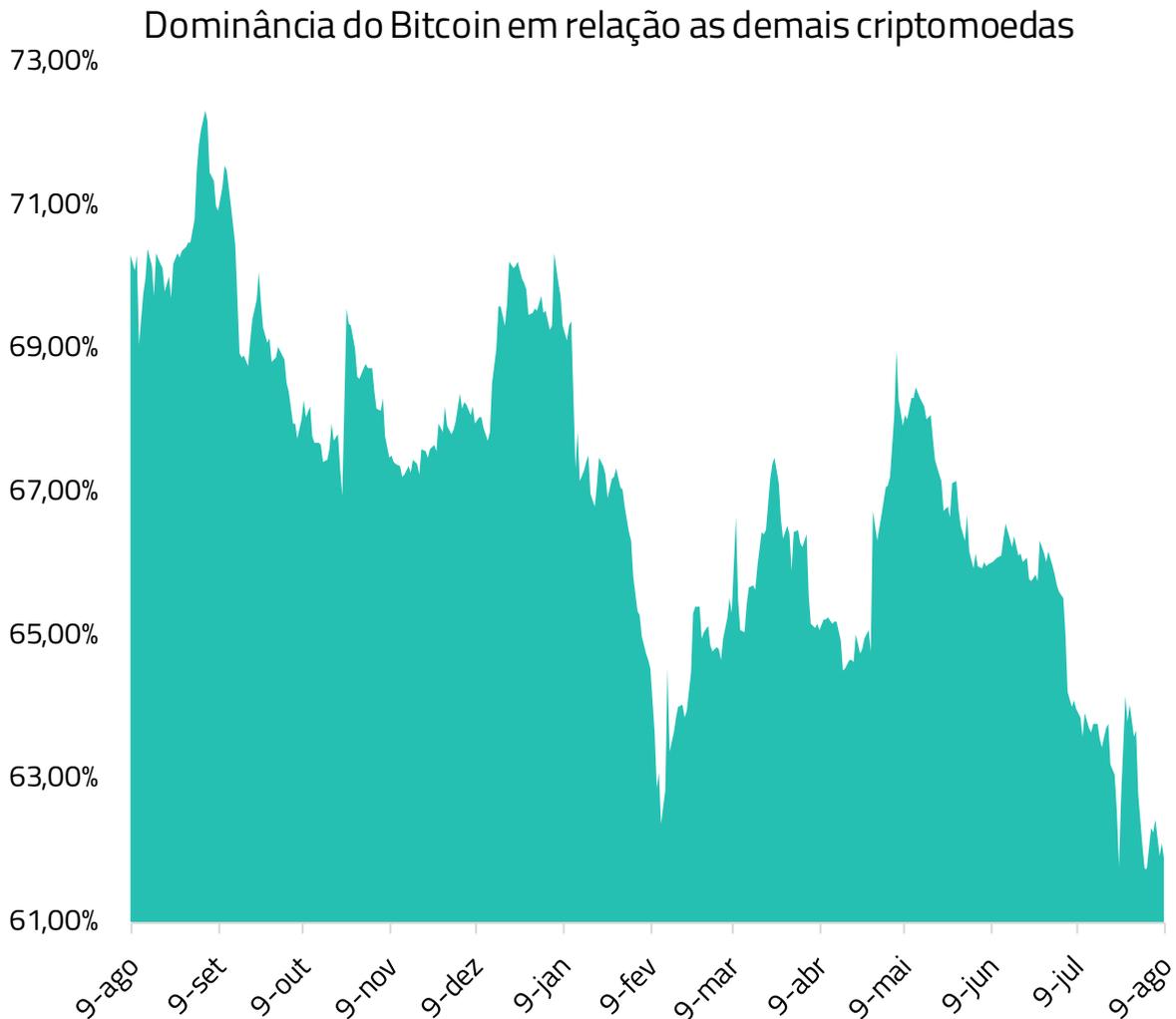
O mercado de criptomoedas voltou a ter volatilidade nas últimas semanas.

Mas essa está abaixo do esperado, dado que apesar da **valorização de 20%** do BTC no último mês, o ativo voltou a ter uma certa **lateralização**.



O BITCOIN ESTÁ SENDO MENOS UTILIZADO...

Mesmo com a **recuperação e grande valorização do BTC** nessas últimas semanas, o ativo continua em uma tendência de **perda de espaço** em termos de dominância em relação ao mercado, apresentando seu menor valor nos últimos seis meses.



Fonte: Coindance

DESTAQUE DO MERCADO

Ataque 51% na ETC

A **Ethereum Classic**, o maior fork da Ethereum, sofreu novamente um outro ataque de **51%** nessa semana.

Esse segundo ataque possivelmente foi realizado pela mesma pessoa que realizou o primeiro. Novamente uma pessoa **teve acesso ao mais de 50%** da Hash Power da rede e, como consequência, **mais de 8 milhões de reais** foram gerados de prejuízos aos investidores.

Esse evento expõe o tanto que pode ser arriscado investir em uma altcoin pequena, em especial em forks, **muito cuidado**.



ETHEREUM CLASSIC



ETHEREUM

TEMA DA SEMANA

FREE FLOAT
EXISTEM MENOS BITCOINS
DO QUE VOCÊ IMAGINA



QUERO ASSINAR

FREE FLOAT DOS BTCs
DO QUE VOCÊ IMAGINA!

EXCLUSIVO

Antes de começar esse estudo, gostaria de fazer uma pergunta: *quantos Bitcoins existem disponíveis para serem negociados hoje?*

Se você respondeu **1 milhão** ou **10 milhões**, você está errado. Se você respondeu **18,5 milhões**, a quantidade de foi minerada até hoje, você também está errado...

Existem muito menos BTCs do que você imagina, e acredite, isso muda muito a maneira como você investe no Bitcoin. Por isso, no estudo dessa semana, irei te explicar o conceito conhecido como **Free Float**, mostrando como isso pode mudar seus investimentos.

Lost Bitcoin: 3.7 million
Bitcoin gone
forever

Around 2% of all Bitcoin is held by a small group of people who have never been retrieved. Here's why they want it.

ASSINATURA

Bitcoin
starter

QUERO ASSINAR

FREE FLO... NOS BTCS
DO QUE VOCÊ IMAGINA!

De acordo com um estudo organizado pelo *Journal of Applied Cryptology* existem mais BTCs perdidos (que foram enviados para uma carteira por engano ou de pessoas perderam suas chaves) do que BTCs sendo negociados no mercado nesse exato momento.

EXCLUSIVO PARA ASSINANTES

Para responder aquela pergunta que havia feito no início do report: existem cerca de **14 milhões de BTCs**, apenas, que podem ser movimentados na atualidade.

Esse fato muda muito o preço do ativo, e a dinâmica dele, dado que com menos ativos no mercado, ele se torna **bem mais escasso** (então o BTC é mais escasso que você imaginava), entretanto, perde parte de sua liquidez, o que dificulta sua valorização futura.



Fonte: Chainalysis

QUERO ASSINAR

FREE FLO... NOS BTCS
DO QUE VOCÊ IMAGINA!

EXCLUSIVO
PARA ASSINANTES

Não é apenas o BTC que apresenta riscos, mas o mercado afirma ter para serem negociados. Ativos como o XRP, LTC e ETH também apresentam grande parte dos seus ativos perdidos ou nas mãos de seus criadores e não negociados.

Com isso, quando pensamos no mercado de criptomoedas, é importante ter em mente que os ativos digitais são mais escassos que nós imaginamos e muitos deles foram perdidos.

Além disso, outro fator fundamental de se analisar é a concentração desses ativos na maiores corretoras do mercado, que pode causar um alto risco de manipulação de preço.

Total disponível (em milhões de unidades)

111,5 109,3

18,4

BT

30,2

RTP

ASSINATURA

Bitcoin
starter



QUERO ASSINAR

FREE FLO... NOS BTCS
DO QUE VOCÊ IMAGINA!

Esse cenário fica ainda mais complexo quando analisamos o caso de tokens mais recentes, principalmente quando pensamos em termos de concentração.

EXCLUSIVO
PARA ASSINANTES

Para exemplificar isso, é interessante observar os novos tokens do momento: as DeFi. Se analisarmos a concentração da Compound e da Maker nas 5, 10 e 100 maiores carteiras dos ativos, será evidente que elas são **muito mais concentradas** do que o BTC. Enquanto a maior criptomoeda da atualidade possui **apenas** 10% de seu supply nas 100 maiores carteiras de Bitcoin, esses dois tokens de DeFi possuem mais de 90%. O que significa, basicamente, que o risco de uma manipulação clássica de mercado é altíssima, dado que o único player pode aumentar (muito) a oferta de tokens no mercado.

Sempre análise a distribuição e quantidade de supply existente para movimentação. Não está a não estar se arriscando em... e facilidade de ser manipulada.



ASSINE BITCOIN STARTER

Aprenda como investir consistentemente em cripto

Criamos um produto que vai te ensinar o que você precisa aprender sobre o mercado de criptomoedas para lucrar com ele. **Tudo por apenas R\$9,90**

QUERO ASSINAR



COIN TIMES | RESEARCH

By  MERCURIUS
CRYPTO

Invista com consistência
no **mercado de criptomoedas**

DISCLAIMER

Nossas análises não são recomendações de investimento, possuem apenas um caráter informativo a fim 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 investimento devem partir de análises do ativo e do perfil de risco do investidor.

Em nenhum momento está sendo ofertado qualquer produto de investimento ou gestão.



OBRIGADO. ATÉ A PRÓXIMA ANÁLISE!

Esperamos que tenha gostado da nossa Mondays.

Visando transformar o risco do mercado de criptoativos, a Mercurius Crypto surgiu com a missão de trazer o profissionalismo do mercado financeiro tradicional para o mercado disruptivo das criptomoedas.

Conheça a equipe



Orlando Telles
Diretor de Research



Danilo Perotti
Diretor de RI



Bruno Bandiera
Gestor de Portfólio



Gabriel Faria
CEO



Pedro Neves
Diretor de Marketing

MERCURIUS MONDAYS

**FREE FLOAT:
EXISTEM MENOS BTCS
DO QUE VOCÊ IMAGINA!**



10/08/2020