



# REPORT

# MERCURIUS CRYPTO

última atualização: 20/07/2020

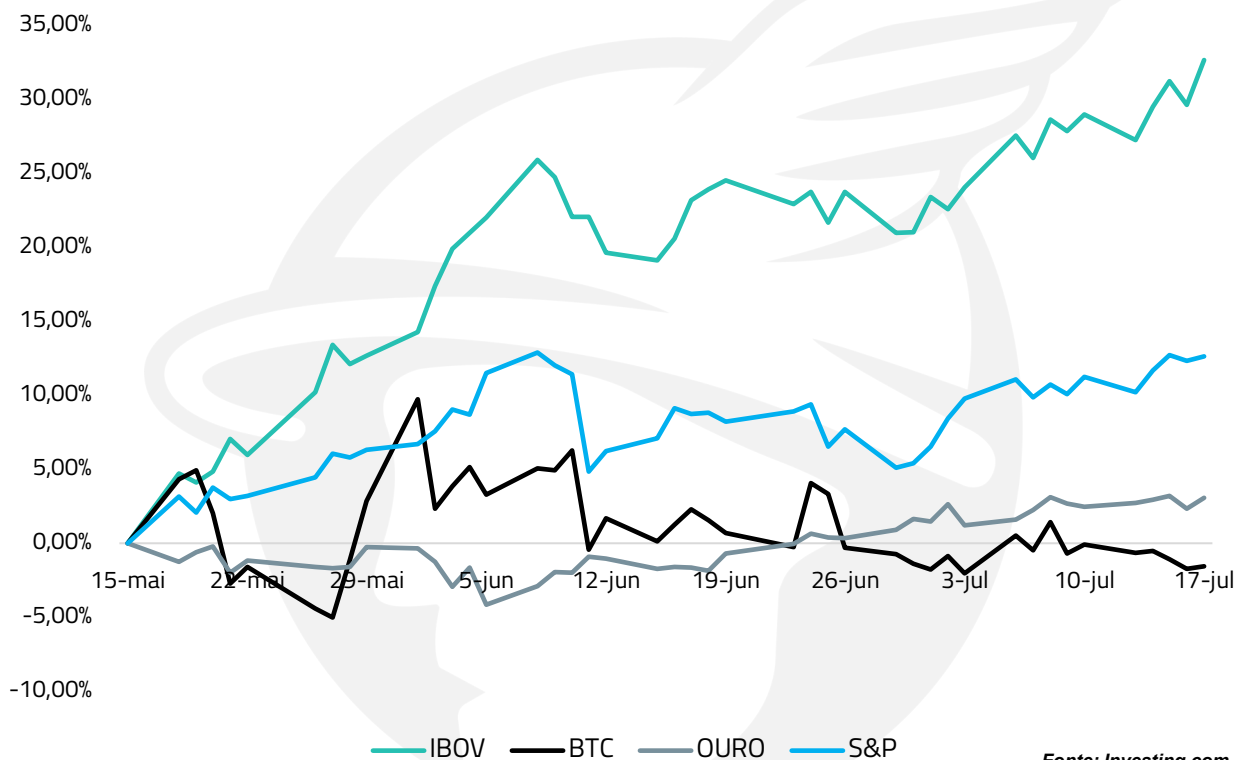


# O BITCOIN ESTÁ ESTAGNADO COMPARADO AOS DEMAIS MERCADOS

- O Bitcoin está variando entre os 9.000 USD e os 9.500 USD e praticamente **não alterou** seu preço nessa semana.
- O IBOVESPA rompeu os **100 mil pontos** e manteve-se otimista com a volta das atividades econômicas.
- Apesar de inseguro, o mercado norte-americano permanece se valorizando nas últimas semanas.



Variação dos ativos nos últimos dois meses



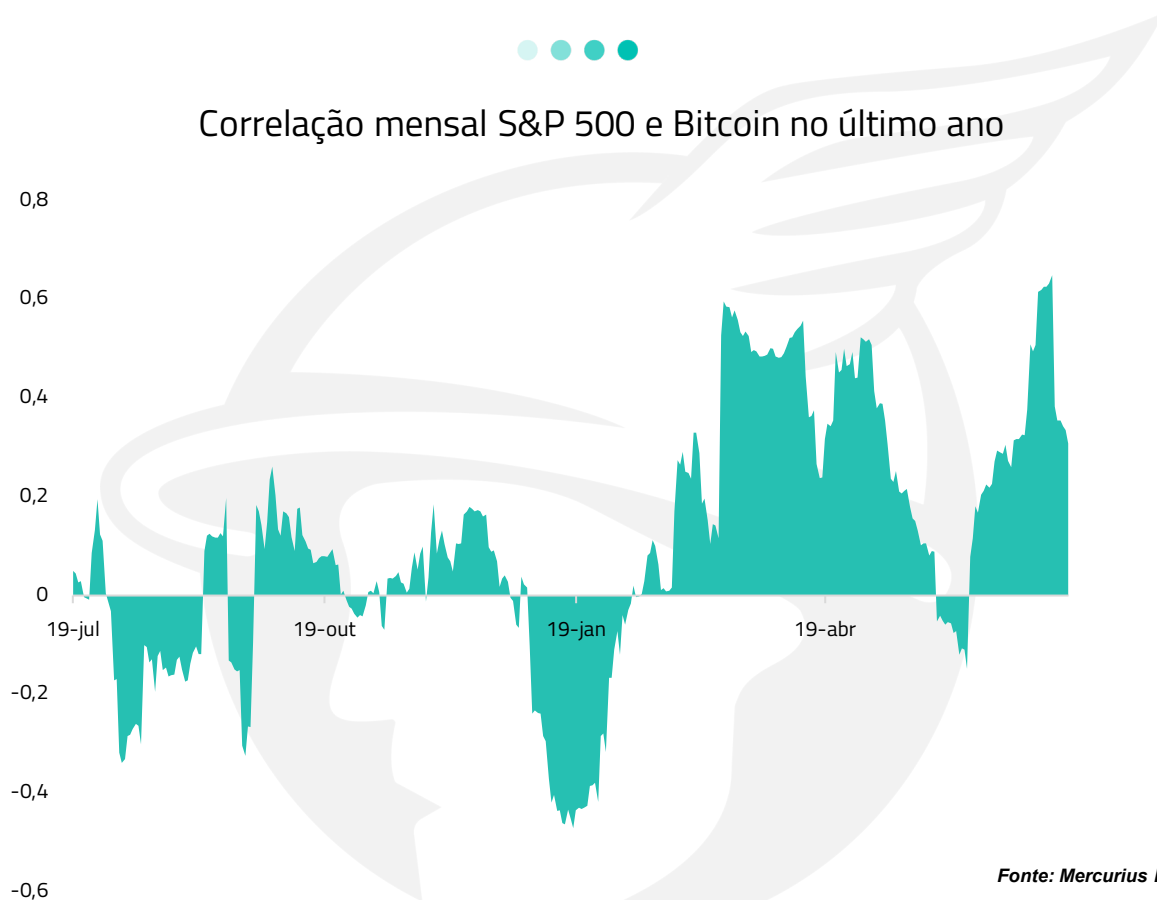
# O BITCOIN PERDE SUA CORRELAÇÃO COM S&P 500 NO CURTO PRAZO

Correlação	ETH	OURO	S&P
BTC	0,8695	-0,0435	0,2115

\*Correlação dos últimos 90 dias

Fonte: CoinMetrics

- O Bitcoin mantém uma **baixa correlação** com o ouro e confirma as análises que apontam a falta de correlação do criptoativo com o metal no longo prazo.
- A correlação entre BTC e S&P 500 permanece crescente no longo prazo, mas apresentou uma redução no curto prazo.



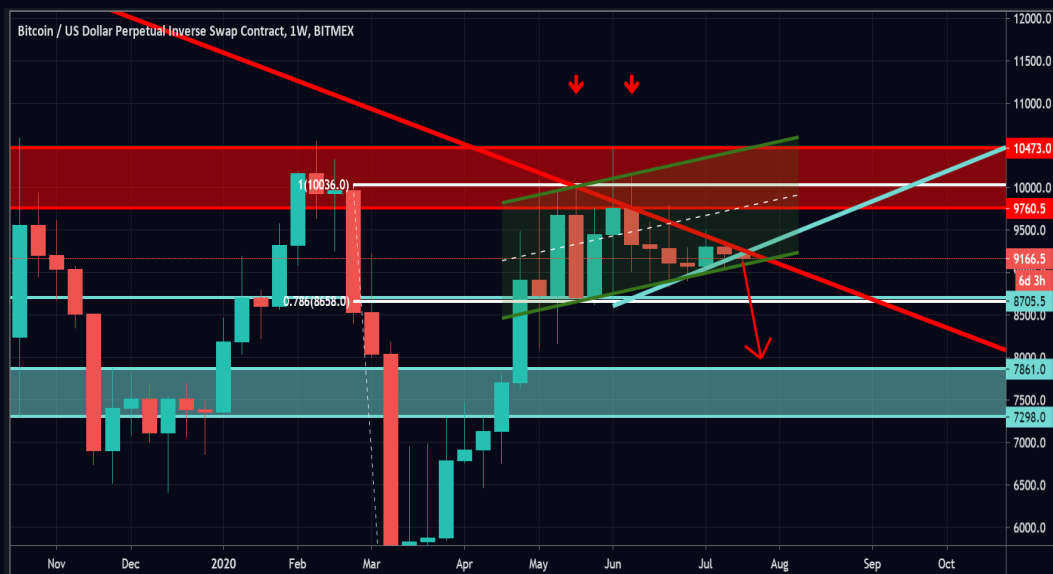


# ANÁLISE TÉCNICA DO MERCADO

# O MERCADO É DOS PACIENTES!

**Formamos topo** entre 10473 e 9760,5 USD. O movimento se assemelha com o que vimos em setembro de 2019 ou maio de 2020. Ele pressupõe reversão entre 7861 e 7298 e suporte intermediário a 8705,5. Rejeitamos em 10036 USD (1 de Fibonacci) pressupondo descida até, no mínimo, 8658 USD com 70% de confiabilidade. Temos uma **divergência** de alta entre os topos de 11/05 e 01/06. Do lado positivo, tocamos o fundo de um canal de alta e estamos testando uma LTA.

O cenário atual é de **baixíssima volatilidade**, e por isso, muitos investidores tendem a sair do mercado esperando proteger suas carteiras. Entretanto, manter-se posicionado em momentos assim geralmente aufer **mais ganhos** do que esperar uma definição. Um exemplo é justamente o que vimos no mercado tradicional e Bitcoin em março deste ano. Quem soube tomar risco quando todos estavam inseguros, obteve bons resultados.



# A BAIXA VOLATILIDADE JÁ FOI VISTA ANTES

A baixa volatilidade do Bitcoin é incomum, mas pressupõe movimentos importantes para a precificação do ativo. Três momentos recentes nos quais observamos esse cenário foram:

-*Novembro de 2018, que antecedeu uma desvalorização de 43%;*

-*Março de 2019, prévio a uma forte valorização de 190%;*

-*Fevereiro de 2020, anterior a uma descida de 48%;*





# ANÁLISE DO MERCADO DE DERIVATIVOS

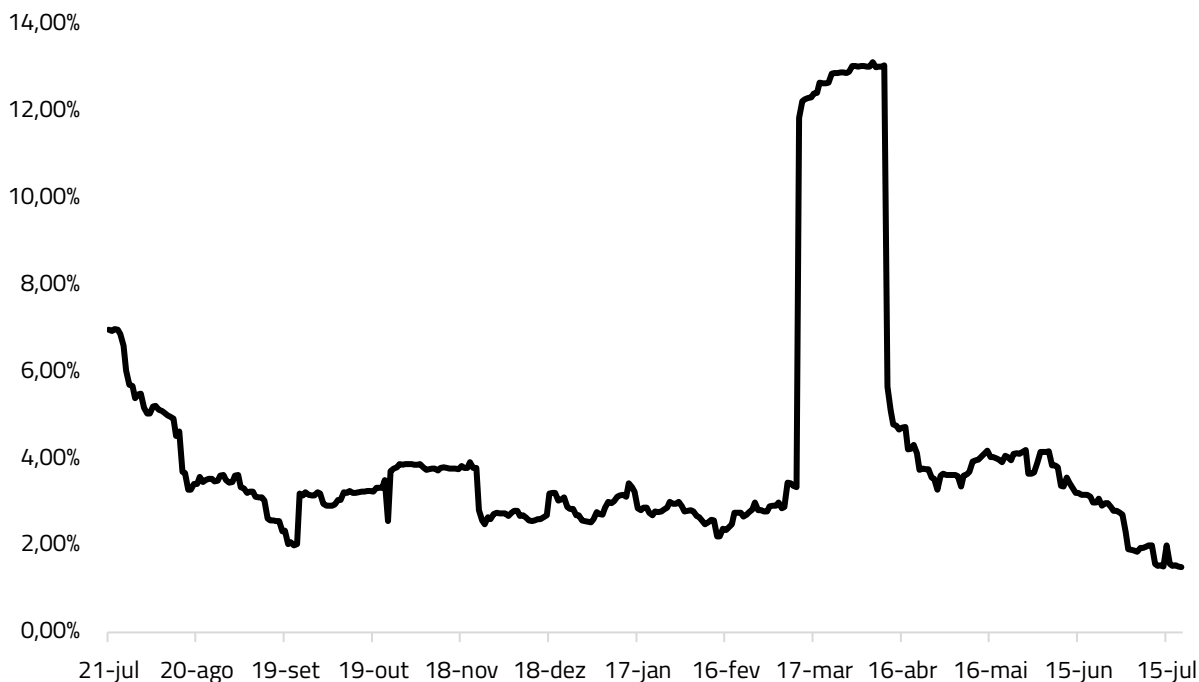
# MENOR VOLATILIDADE DESDE 2017!

Sem a movimentação de preço do ativo a mais de dois meses, o Bitcoin atinge uma **faixa de volatilidade** próxima ao do final de 2017, quando o ativo se desvalorizou dos 6.000 USD até os 3.000 USD.

O que implica que há uma grande probabilidade de uma **movimentação considerável** no preço do Bitcoin de acordo com o seu histórico.



Volatilidade BTC-USDM(30 dias)

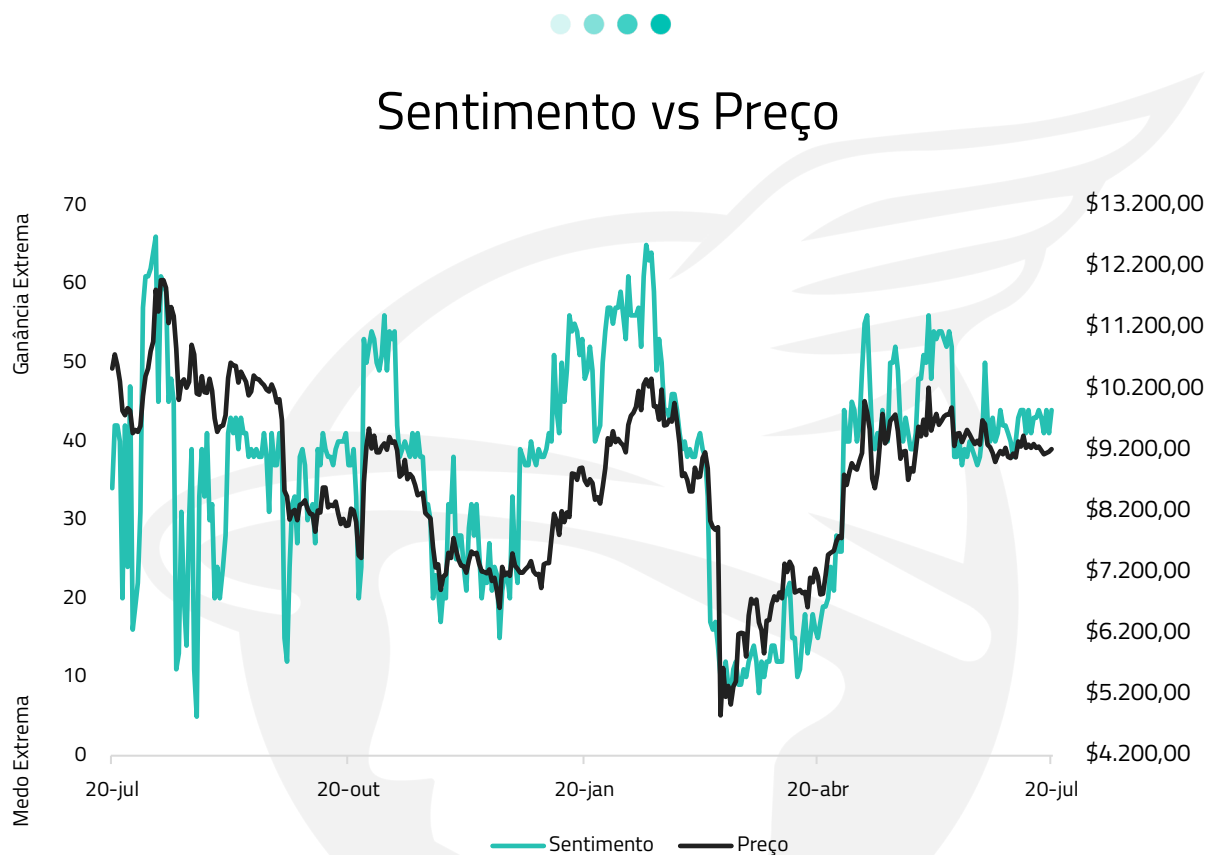




# O MERCADO ESTÁ NEUTRO FAZ MUITO TEMPO

A falta de volatilidade do Bitcoin fez com que o **sentimento do mercado não variasse**, mantando o sentimento neutro de mercado há quase dois meses.

O que historicamente é anormal para o indicador e pressupõe um grande movimento de mercado junto com uma **mudança considerável no sentimento dos investidores**.



# 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.*

# TIRE SUAS DÚVIDAS

Espero que você tenha compreendido nossa análise semanal e que ela tenha agregado valor à você.

Toda terça-feira teremos um novo report sobre o mercado, mostrando as perspectivas do Bitcoin para a próxima semana.

Vale ressaltar que essas análises não são recomendações e visam apenas informar as possíveis perspectivas do mercado de criptomoeda, elaboradas de forma independente pelo time de analistas da Mercurius Crypto.

Caso você deseje mais análises como essas e pesquisas diárias sobre o mercado de criptomoedas acompanhe a Foxbit e a Mercurius Crypto nas mídias sociais.

Até a próxima análise,

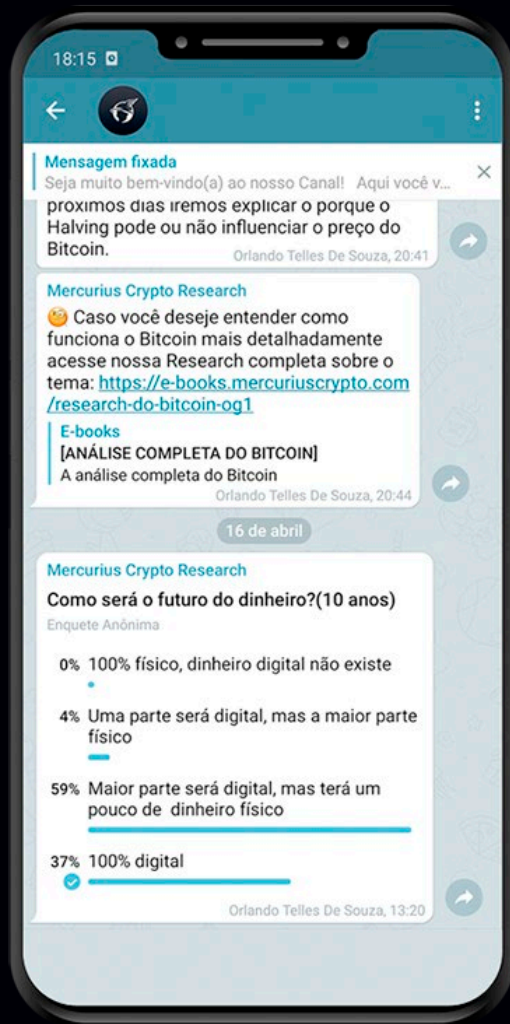
**Orlando Telles.**

**Diretor de Research da Mercurius Crypto.**



# ENTRE EM NOSSO CANAL EXCLUSIVO

Receba conteúdos diários em [nosso canal exclusivo do Telegram](#).



ENTRE PARA O CANAL