



# REPORT MERCURIUS FOXBIT

22/09/2020



# REPORT SEMANAL

## SUMÁRIO

### **Notícias** ..... **03.**

- Por dentro do mercado cripto
- Por dentro do mercado tradicional

### **Atualizações** ..... **05.**

- Correlação entre os ativos
- Volume de negociação
- Volatilidade do Bitcoin

### **Análise técnica** ..... **09.**

- Análise semanal e mensal

### **Sentimento do Mercado** ..... **14.**

- Sentimento de mercado
- Dominância do BTC

# POR DENTRO DO MERCADO CRIPTO



**Abram alas:**

**O primeiro banco de criptomoedas nos EUA**



Nessa semana tivemos uma marca histórica para o mercado de criptomoedas, em especial em termos de regulação. A Kraken recebeu sua licença **para virar um banco** nos EUA, o que a torna a **primeira exchange da história** a se transformar em um banco.

Tal fato cria ainda **mais segurança jurídica** para os clientes que utilizam essa plataforma, o que pode trazer um conforto e facilidade para os clientes, caso a exchange apresente algum problema no futuro, como falta de liquidez ou em algum eventual Hack.

**LER NOTÍCIA**

# POR DENTRO DO MERCADO TRADICIONAL



THOMSON REUTERS

**Ibovespa cai 2%:**

**Novo lockdown?**



Com temor de um **novo lockdown** na Europa devido ao **COVID-19**, as bolsas de todo o mundo tiveram um péssimo início de semana.

No Brasil não foi diferente, com o Ibovespa **caindo 2%**, sendo liderado pela queda das ações das companhias áreas.

**LER NOTÍCIA**

# BITCOIN, CADA VEZ MAIS DISTANTE DO MERCADO TRADICIONAL (E CRIPTO)

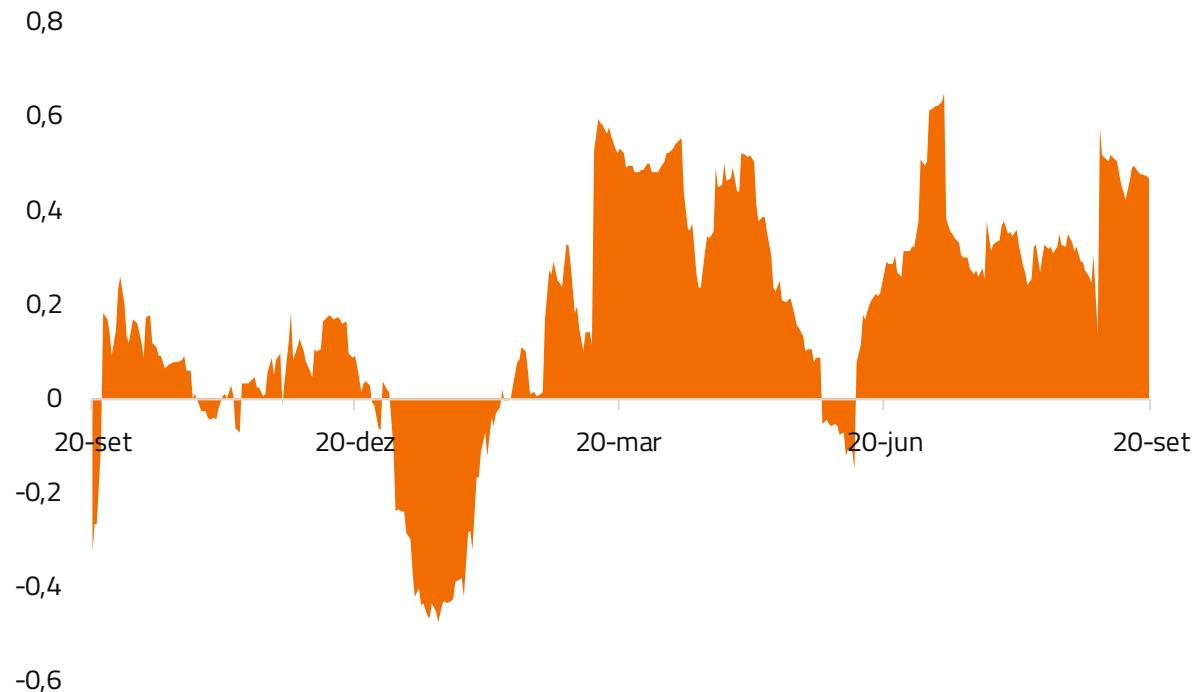
Correlação*	ETH	OURO	S&P
BTC	0,805	0,2416	0,2412
Variação**	-0,052	-0,023	-0,038

\*\*Variação em relação aos últimos 7 dias

\*Correlação dos últimos 90 dias

- Desde abril de 2020 a Ethereum começou a apresentar uma movimentação diferente do BTC, e isso se torna cada vez mais evidente à medida que a **correlação de longo prazo** entre os criptoativos é reduzida.
- Em relação ao mercado tradicional, o criptoativo continua a apresentar uma certa neutralidade e **reduz sua correlação** em relação aos últimos três meses.

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

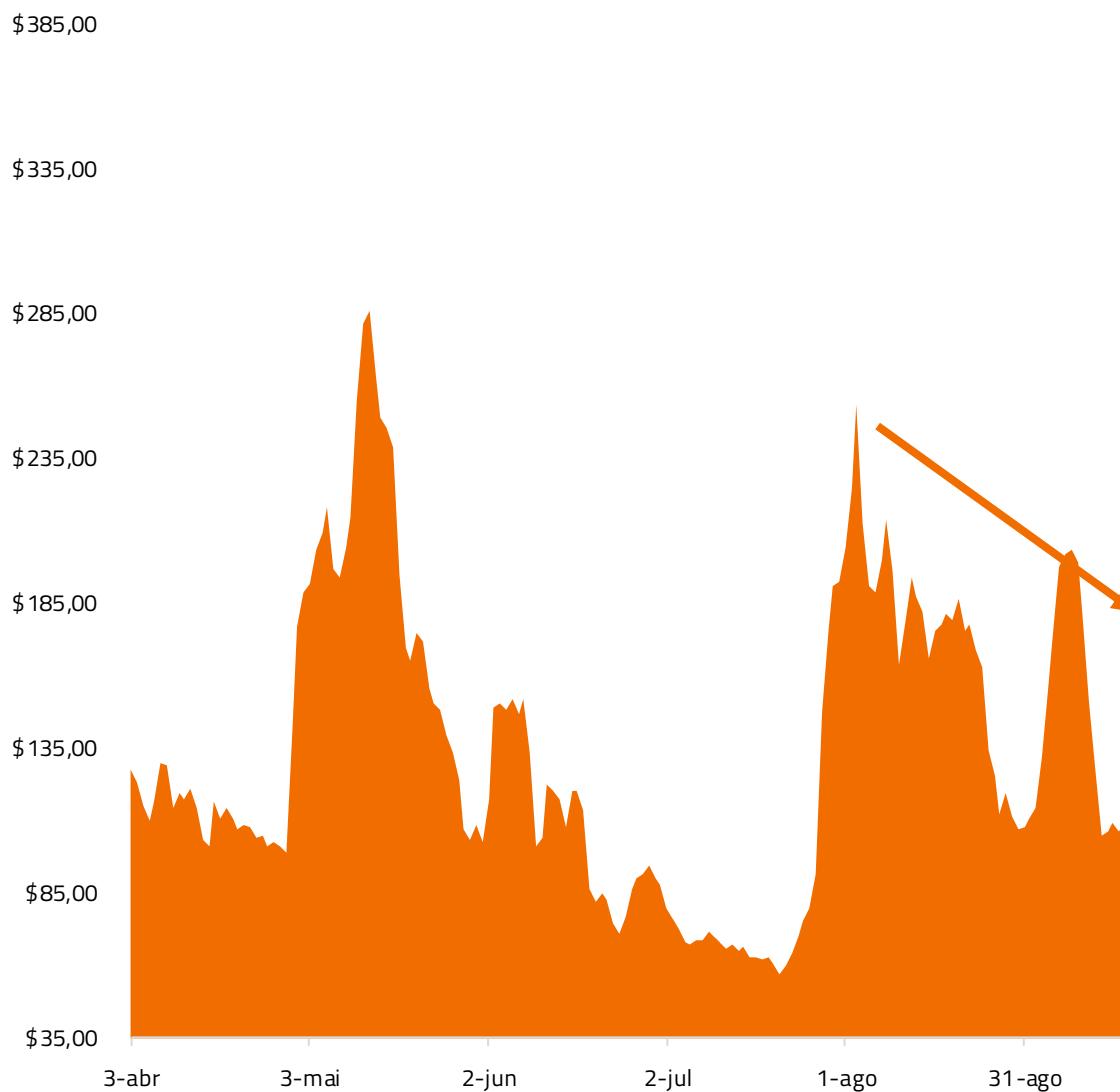


Fonte: [Investing.com/Coinmetrics](https://www.investing.com/coinmetrics)

# VOLUME CONTINUA DESCRESCENTE, DEVIDO À BAIXA VOLATILIDADE

Com a volatilidade do Bitcoin baixa no curto prazo, o seu volume **continuou decrescente**, apesar da subida até os 11.000 USD. Basicamente, o que isso indica é que esse movimento de alta do mercado possui uma **força de baixa**.

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



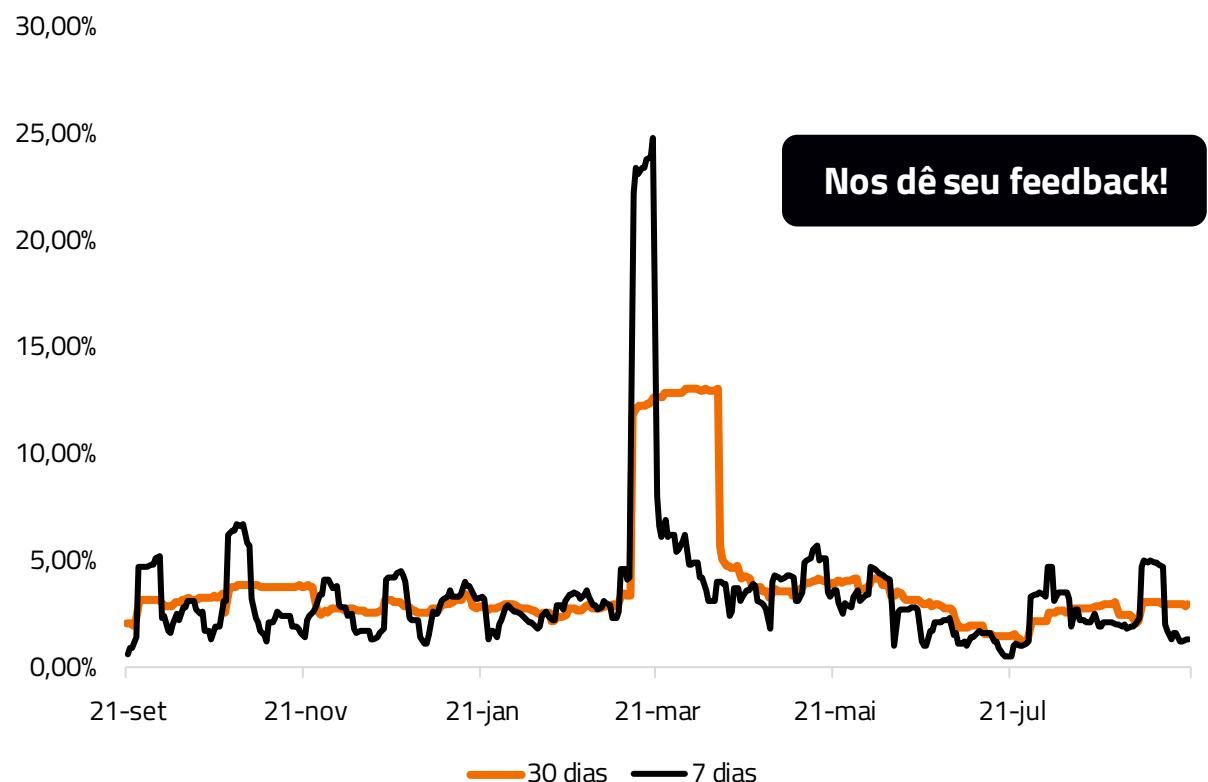
Fonte: Coinbase

# A VOLATILIDADE DESCRESCE NO CURTO PRAZO

A valorização do BTC até os 11.000 USD foi um movimento bastante **lateralizado** que reduziu a volatilidade do ativo tanto no curto, quanto no longo prazo.

A partir desse fato, podemos supor que se trata de um **momento de acúmulo de força** potencial para um movimento mais forte de mercado, sendo um excelente momento para a realização de operações de Hedge para uma eventual descida acentuada do ativo, dado que a baixa volatilidade reduz consideravelmente o preço das opções.

## *Volatilidade BTC-USD (30 dias)*



# CANAL GRATUITO DE CRIPTO

**Esteja sempre à frente do mercado!**

Em nosso Canal do Telegram divulgamos notícias, estudos e levantamos discussões sobre criptomoedas. Aqui **você se especializa** cada dia mais.

Hoje contamos com **mais de 1.300 participantes**. Os ADMs do canal estão sempre dispostos para tirar suas dúvidas. Além disso, para quem gosta de discutir sobre mercado, temos um **grupo anexado ao Canal**, exclusivo para conversas.

**E tudo isso de graça!** Temos muito o que contribuir para seu conhecimento em criptomoedas. Vem com a gente.

*Orlando Telles.*

**ENTRAR NO CANAL**



BLOCO

# ANÁLISE TÉCNICA DO MERCADO



**Por:** Bruno Bandiera  
Gestor de Portfólio da Mercurius



# NOVO NORMAL? CADÊ O FÔLEGO QUE ESTAVA AQUI?

Em junho, experimentamos algo que nunca acreditamos ser possível no Bitcoin: uma lateralização constante. Na verdade, a maioria dos investidores **ainda não considera** esse movimento possível. Por isso, nesse relatório vou me dedicar a explicar as razões pelas quais a volatilidade do ativo está tão baixa, e por que esse fenômeno **veio para ficar**.

Antes de mais nada, vamos dar uma olhada na análise técnica. Afinal, é por ela que muitos estão aqui. De maneira geral, o Bitcoin permanece em uma tendência de alta observada através de um **\*canal** ascendente e pela média móvel de 12 períodos. Entretanto, o ativo está **apático**, sem força para subir e, já na abertura da semana, acumulou perdas na faixa dos 5%, gerando dúvidas se existiriam compradores de BTCS acima dos 10.000 USD.

*\*Um canal se forma quando o preço é controlado por duas linhas paralelas e inclinadas e testou cada uma pelo menos duas vezes. Um canal é ascendente quando a linha de suporte conecta mínimas crescentes.*

## BTC/USD (Coinbase) | Visualização mensal



# INJEÇÃO DE CAPITAL, LIQUIDEZ?

## PARECE QUE A FESTA ESTÁ NO FIM

Há mais de três semanas venho levantando a **perda de força compradora** demonstrada pelo MACD. Entretanto, infelizmente, estamos parecendo estar sem capacidade de reação, e a tendência de alta pode estar **novamente desafiada**. Com a descida do início da semana, é a primeira vez que vemos o histograma do indicador abaixo da linha zero, o que torna o fundo do canal uma região essencial para definir a tendência do Bitcoin.

Observar o Bitcoin com dificuldade de se valorizar em um momento de liquidez no mercado gera duas principais hipóteses: a liquidez já diminuiu (natural com a subida de ativos ao redor do mundo), ou a liquidez permanece alta, mas menos investidores estão dispostos a adquirir Bitcoins (sinal de sobrepreço e perspectiva negativa).

*\*O MACD emprega duas médias móveis de períodos diferentes para mostrar a direção da tendência. Em seguida, a diferença entre as médias é plotada em um histograma, que oscila acima e abaixo de uma linha zero central. Geralmente identificamos a perda de força em uma tendência quando as barras do histograma se aproximam da linha zero.*

### BTC/USD (Coinbase) | Visualização mensal



# NÃO VOU TE DIZER O QUE VOCÊ QUER MAS SIM O QUE VOCÊ **PRECISA** OUVIR

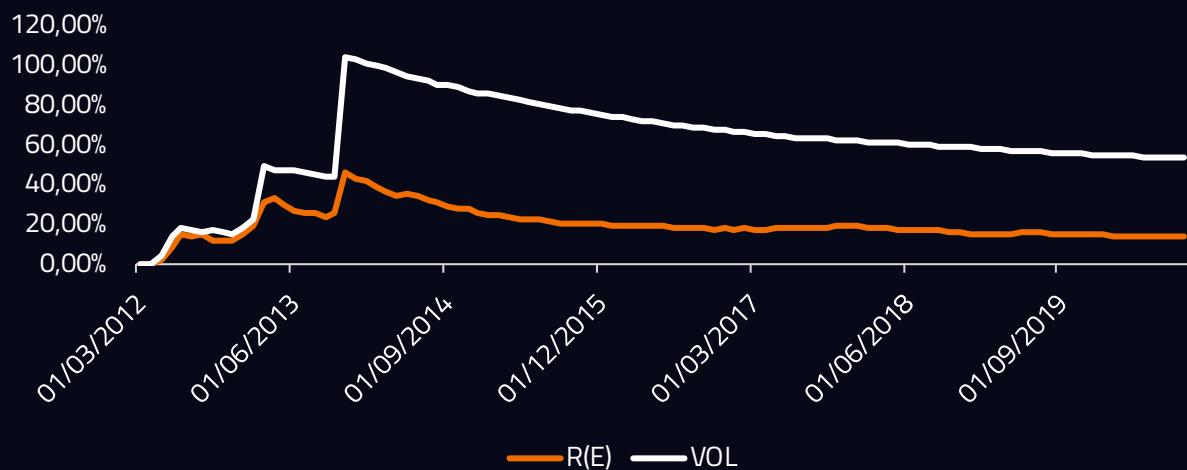
O Bitcoin, desde que foi criado, obteve uma grande valorização. O erro mais comum das pessoas é pensar que esse movimento vai continuar acontecendo no futuro na mesma proporção. Entretanto, na medida em que o ativo vai valorizando, é cada vez mais caro, ou seja, é **necessário cada vez mais capital** para continuar elevando o preço.

Através do gráfico do **\*retorno esperado** e **\*volatilidade**, podemos observar que a perspectiva futura de retorno do Bitcoin é cada vez menor. A conclusão é ambígua, pois apesar de diminuir a expectativa futura, mostra solidade e diminuição da volatilidade, fortalecendo as premissas de que o Bitcoin é uma reserva de valor ou um meio de pagamento. Entretanto, deixe de pensar em Bitcoin a 100.000 dólares tão cedo, ou qualquer movimento exponencial do gênero, pois tudo indica que está longe de acontecer.

*\*Retorno esperado é a média dos retornos passados em um período pré-estabelecido. Ele indica a perspectiva futura de retorno para o mesmo período do qual a média foi tirada.*

*\*Volatilidade é uma medida de dispersão que indica o risco de ter determinado ativo.*

Retorno esperado vs Volatilidade (bitcoin)



# QUANDO TEREMOS UM NOVO MOVIMENTO DO BITCOIN?

Assim como no meio desse ano, novamente temos um grande acúmulo de **opções em aberto** para um vencimento no final do mês de setembro.

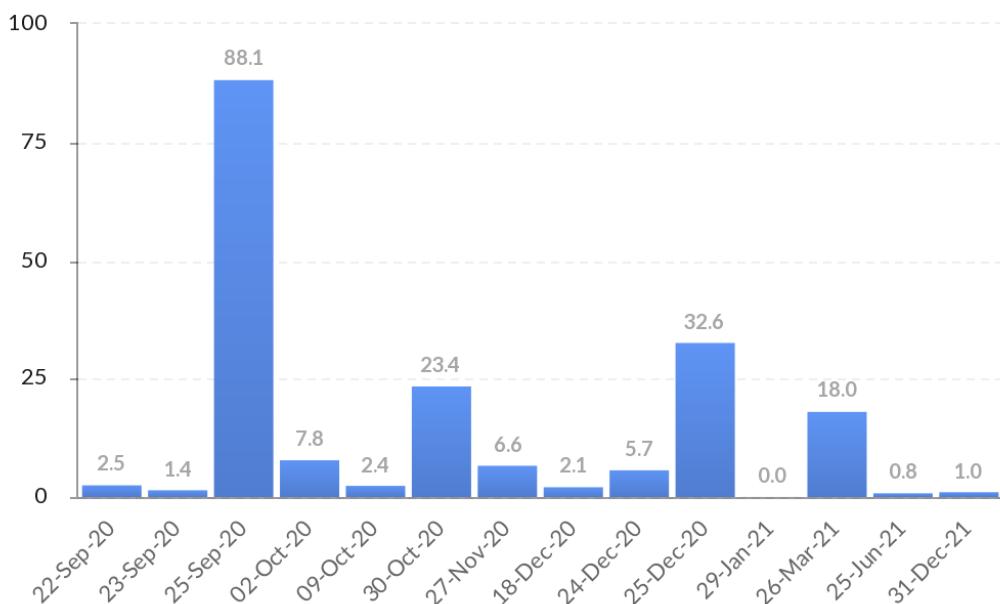
O que possivelmente está influenciando consideravelmente a volatilidade do mercado, e pode ser um dos fatores para esse **momento de lateralização** que vivemos no curto prazo.

Essa objeção será vencida apenas no dia 25 de setembro. Será que depois desse dia podemos esperar um grande movimento do Bitcoin?

## *Volume de opções em aberto por data de vencimento*

**skew.**

BTC Options OI by Expiry (k฿, Prev. Day)



BLOCO

# ANÁLISE DO SENTIMENTO DO MERCADO



**Por:** Orlando Telles  
Diretor de Research da Mercurius



# O OTIMISMO ESTÁ DE VOLTA, SERÁ MESMO?

Com uma pequena recuperação do mercado, chegando acima dos 11.000 USD, o **otimismo** do mercado está retornando.

A possibilidade de retração do mercado nesses próximos dias pode afastar esse sentimento e fazer o mercado voltar a um sentimento **mais pessimista**.

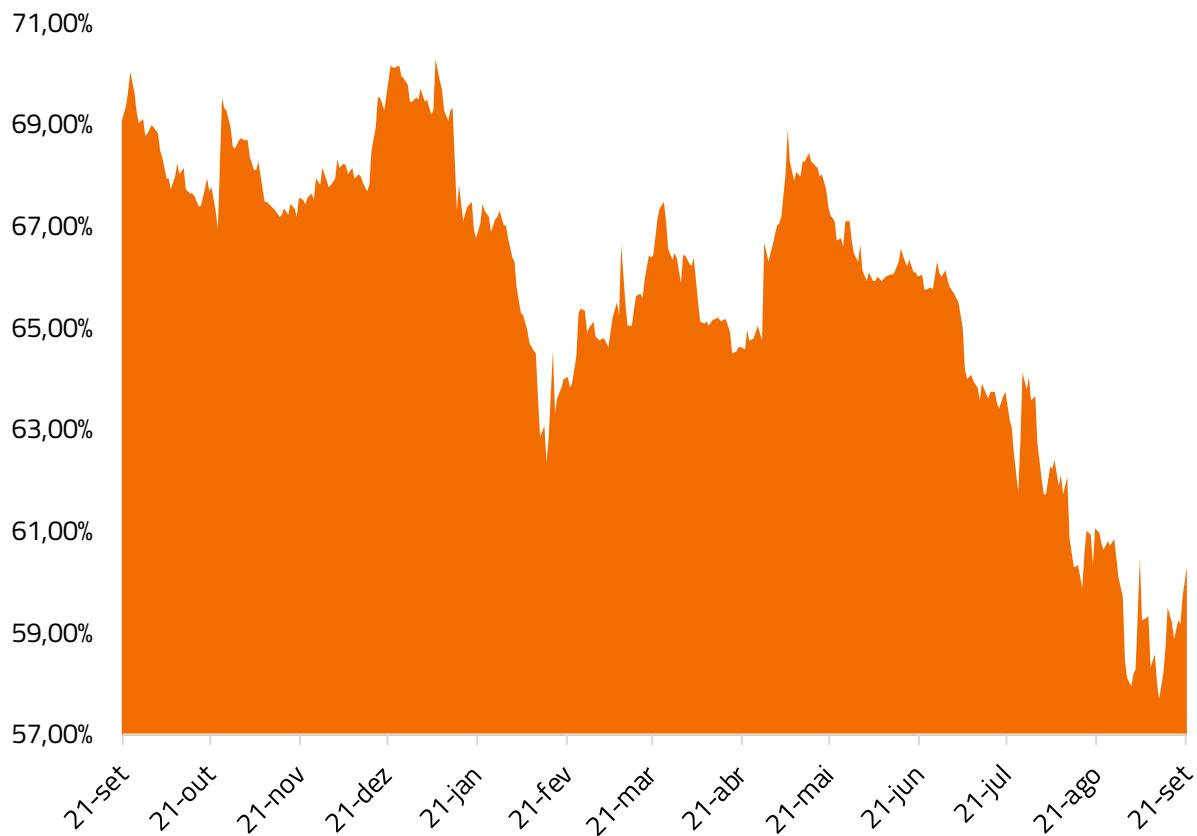


# DOMINÂNCIA DE MERCADO SE MANTEVE CONSTANTE

Apesar de grandes eventos terem movimentado o mercado de criptomoedas nessa semana, como o Airdrop da Uniswap, o Bitcoin **manteve sua dominância**.

Esse fato indica que, mesmo com a grande movimentação do mercado em relação as DeFi, o BTC ainda se manteve sólido e **não perdeu** uma quantidade significativa de capital para esse novo segmento em criptomoedas.

## *Dominância do Bitcoin em relação as demais criptomoedas*



Fonte: Alternative

## DESTAQUE DO MERCADO

### 1.500 USD de graça (Airdrop da Uniswap)

Nessa semana, a **Uniswap**, maior protocolo DeFi da atualidade, iniciou seu Airdrop para a comunidade, liberando **milhões de dólares** em tokens UNI, que dão poder de escolha e governança para os usuários dentro da plataforma.

Com isso, todas as pessoas que já haviam utilizado a plataforma ao menos uma vez até o início de setembro, receberam de surpresa 400 tokens UNI, avaliados aproximadamente em **mais de 1.500 dólares**.

Esse prêmio gerou um grande impacto em toda a comunidade de criptomoedas e causou um aumento considerável no volume da plataforma, que superou os **1.9 Bilhões de dólares** em Locked Value (valor travado na plataforma).



# UNISWAP

# INSIGHT DO MERCADO

## O que é a Uniswap?

Entenda a Uniswap e os motivos pelos quais milhares de investidores ganharam 1.500 USD sem fazer nada (ou quase isso), além dos impactos que esse Airdrop causou no mercado das criptomoedas.

*Clique no Play!*



## 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 do conteúdo.**

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*



# REPORT

# MERCURIUS FOXBIT

22/09/2020

