



Weekly Institucional

Análise de mercado



20 de dezembro de 2023

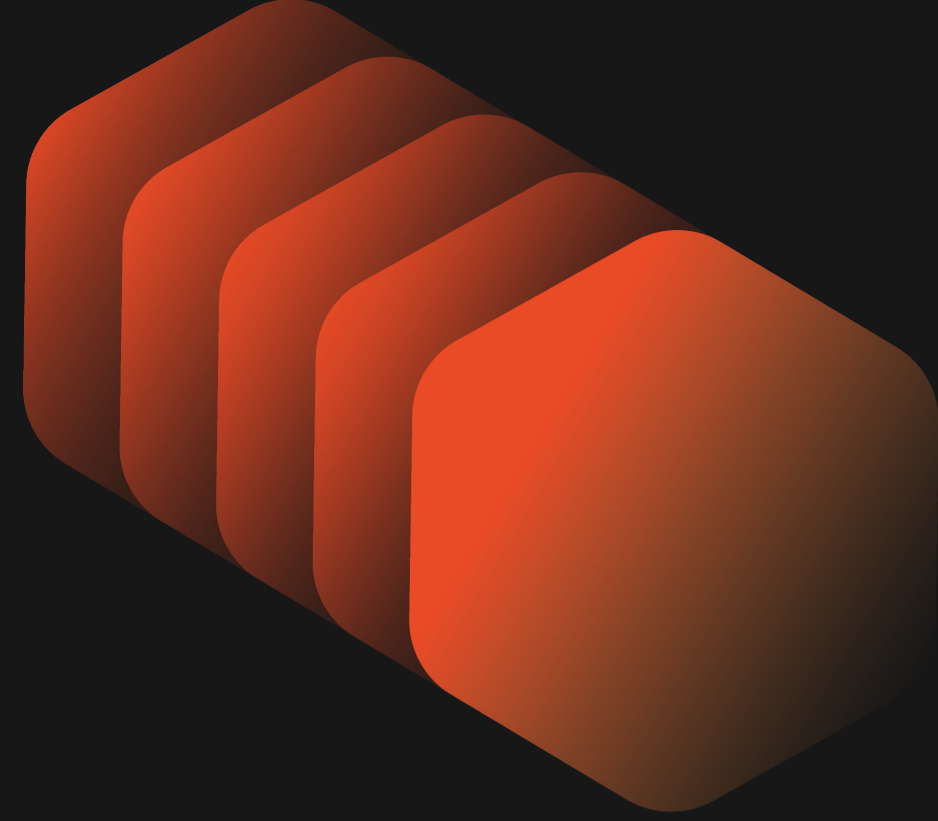
Sumário



- > [Resumo executivo](#)
- > [Análise de mercado: Maiores altas nos últimos 7 dias \(preço\)](#)
- > [Notícias](#)
- > [Hacks e Exploits](#)
- > [Sugestões de leitura](#)
- > [Investimentos da semana](#)
- > [Dados on-chain BTC](#)
- > [Dados on-chain ETH e Layers 2](#)
- > [Artigo: O que esperar de hacks para o ano de 2024](#)
- > [Quem somos?](#)
- > [Suas percepções sobre o relatório](#)



Resumo executivo



Nos últimos 7 dias o bitcoin subiu aproximadamente 2% e se encontra atualmente na zona dos US\$42 mil. O Ethereum fez o caminho contrário e caiu 2,25%, assim sendo negociado a US\$2100.

Tivemos como destaque no período a performance do **Helium (HNT)**, que valorizou mais de **91%**, em seguida tivemos **Bonk (BONK)** que valorizou mais de 74% e **Internet Computer (ICP)**, que subiu cerca de 53%. Mais detalhes do que motivou essas variações, a seguir no relatório.

Durante os últimos sete dias ocorreram **18 rodadas** de investimentos de Venture Capital com valores divulgados, totalizando uma **captação de aproximadamente US\$386 milhões**.

No mesmo período tivemos **5 dos 9 indicadores** on-chain do bitcoin performando na zona negativa. No Ethereum, **todos os 6 indicadores on-chain ficaram positivos**, refletindo uma semana de fortes métricas para a maior altcoin do mercado.

Ao final da publicação você encontra a nossa expectativa para os hacks no ano de 2024. Esse texto é uma prévia do que você pode encontrar no nosso relatório, "[10 teses para 2024](#)" que está disponível gratuitamente neste [link](#).






Boa leitura!





Análise de mercado

Maiores altas nos últimos 7 dias (preço)

Asset	Price (Live)	Real Vol 24H Sum	Mcap Today	Price 7D % Chg
1  Helium HNT	\$8.87	\$21.32M	\$1.17B	+91.58%
2  Bonk bonk	\$0.0000192	\$133M	\$1.27B	+74.19%
3  Internet Computer ICP	\$9.45	\$232M	\$4.42B	+67.57%
4  Injective Protocol INJ	\$38.43	\$434M	\$3.11B	+52.88%
5  Stacks STX	\$1.17	\$149M	\$1.81B	+25.74%

Maiores valorizações da semana

Fonte: Messari 28/11

Nesta última semana, tivemos como destaque a performance do **Helium (HNT)**, que **valorizou mais de 91%** nos últimos sete dias. Este movimento teve como catalisador o aumento do número de downloads do app mobile da Helium, que vem despertando especulações positivas sobre o número de assinantes que este serviço de comunicação móvel baseado em blockchain alcançará.

Em seguida tivemos **Bonk (BONK)** valorizando mais de 74%, em uma alta motivada pelo bom sentimento em torno da rede da Solana, e principalmente por conta das recentes listagens do token nas maiores corretoras do mercado. **Internet Computer (ICP)**, por sua vez, subiu cerca de 53%, carregado pela expectativa positiva em torno da recente expansão de sua subnet para o continente europeu.

Em quarto lugar tivemos a **Injective Protocol (INJ)** que se valorizou 52% devido a continuação das boas métricas on-chain de sua rede e a **Stacks (STX)** que fecha o top 5 com 25% de valorização, favorecida pela onda dos inscriptions na rede do Bitcoin.





Notícias

- [Fundo de criptomoedas é o multimercado mais rentável dos últimos 5 anos no Brasil, apontam dados](#)
- [ETF de BTC à vista da BlackRock ganha ticker em novo registro enviado à SEC](#)
- [Saudi Aramco, maior petrolífera do mundo, pretende investir em criptoativos](#)

Regulação

- [Lula sanciona lei que cria imposto de 15% para criptomoedas mantidas em corretoras fora do Brasil](#)
- [FASB introduz novas regras contábeis em relação ao registro de criptografia nos EUA](#)
- [Receita Federal implementa mudanças na declaração de criptomoedas](#)
- [Regulador bancário global quer adotar critérios mais rígidos para reduzir riscos de stablecoins](#)

Hacks e exploits

- [Corretora OKX perde R\\$ 10 milhões após ser alvo de ataque hacker](#)





Sugestões de leitura

André Franco

- [10 teses para 2024](#)
- [Uma jornada em direção a Bittensor](#)

Rony Szuster



















- [Bitcoin não depende de aprovação de ETF para subir em 2024, diz Matrixport](#)
- [Jovens podem investir até R\\$ 1 trilhão em cripto nos próximos anos, diz especialista](#)
- ["Ouro faz zero sentido", diz Michael Saylor ao apontar valorização de 253% do Bitcoin](#)

Research MB

Investimentos da semana

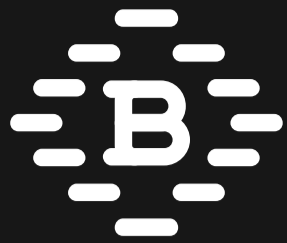
Durante os últimos sete dias ocorreram **18 rodadas** de investimentos de Venture Capital com valores divulgados, totalizando uma **captação de aproximadamente US\$386 milhões**, contando com 3 Series A e 1 Series B.

O destaque da semana vai para os **US\$140 milhões** levantados pela **DOSI**, uma plataforma de NFTs e de serviço de carteira.

Round		Date	Source	Amt Raised
1	 DOSI Undisclosed	12/12/2023	↗	\$140M
2	 MapleStory Universe Undisclo...	12/17/2023	↗	\$100.00M
3	 Andalusia Labs Series A	12/13/2023	↗	\$48.00M
4	 Canaan Post IPO	12/12/2023	↗	\$25.00M
5	 Unblock Global Undisclosed	12/16/2023	↗	\$15.00M
6	 Dynamic Series A	12/12/2023	↗	\$13.50M
7	 Farcana Studio Seed	12/13/2023	↗	\$10.00M
8	 Lolli Series B	12/13/2023	↗	\$8.00M
9	 Pave Bank Seed	12/13/2023	↗	\$5.20M
10	 Metagood Seed	12/13/2023	↗	\$5.00M
11	 Tap Protocol Undisclosed	12/15/2023	↗	\$4.20M
12	 Wynd Network Seed	12/18/2023	↗	\$3.50M
13	 nftperp Series A	12/13/2023	↗	\$3.00M
14	 EthosX Undisclosed	12/12/2023	↗	\$1.80M
15	 NodeKit Pre Seed	12/12/2023	↗	\$1.20M
16	 Hivello Pre Seed	12/13/2023	↗	\$1.00M
17	 Enphyr Seed	12/12/2023	↗	\$1.00M
18	 /R /Reach Seed	12/17/2023	↗	\$1.00M

Investimentos da semana
Fonte: Messari





Dados on-chain BTC

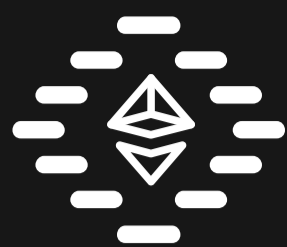
Indicador	Unidade	Valor atual	Variação em 7 dias	Avaliação	Categoria do indicador
Poder de processamento da rede	Exahash/sec	562,4	+32,3	Positivo	Segurança
Endereços ativos	(mil)	942,3	-76,4	Negativo	Utilidade da rede
Endereços com mais de 1 bitcoin	(mil)	1.023,5	+1,7	Positivo	Oferta
Bitcoins com investidores de longo prazo	bitcoins (mil)	14.898,7	-16,1	Negativo	Oferta
Bitcoin com investidores de curto prazo	bitcoins (mil)	2.322,1	+3,6	Negativo	Oferta
Quantidade de transações	transações por segundo	7,41	+1,33	Positivo	Utilidade da rede
Volume em BTCs transacionados	bitcoins (mil)	760	-228,1	Negativo	Utilidade da rede
Taxas pagas aos mineradores	bitcoins	390,7	+253,1	Positivo	Segurança
Entrada/saída de bitcoins das exchanges	bitcoins (mil)	2.375,5	+19,2	Negativo	Oferta

Fonte: Glassnode

Na última semana, tivemos **5 dos 9 indicadores** on-chain do bitcoin performando na zona **negativa**.

O destaque negativo vai para a **queda de volume em BTCs transacionados**, o indicador caiu 228,1 mil unidades na semana, assim como o **número de endereços ativos**, que diminuiu em 76,4 mil endereços nos últimos 7 dias.

Do lado positivo tivemos como destaque o aumento das **taxas pagas aos mineradores** em 253,1 bitcoins, além da expansão das **quantidades de transações**, registrando um acréscimo de 1,33 transações por segundo em relação à semana anterior.



Dados on-chain ETH e Layers 2

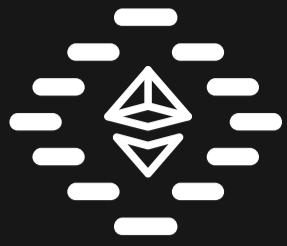
Indicador	Unidade	Valor atual	Variação em 7 dias	Avaliação	Categoria do Indicador
Taxa de inflação (desde Merge)	(% ano)	-0,275	-0,017	Positivo	Econômico
Endereços ativos	(mil)	419	+10	Positivo	Usabilidade
Número de Validadores ativos	(mil)	890,3	+1,8	Positivo	Segurança
Quantidade de ethers na Beacon Chain	ETH (milhões)	28.489	+58	Positivo	Segurança
Total Value Locked (TVL)	USD (bilhões)	12,89	+0,78	Positivo	Econômico
% de ETH em stake	(% do supply total)	23,7	+0,05	Positivo	Econômico

Fontes: Glassnode, DefiLlama, beaconcha.in, ultrasound.money

Layers 2

Total Value Locked (TVL)	USD (bilhões)	16	+0,23	Positivo	Econômico
Scaling Factor	(quantas vezes mais transações que Ethereum)	4,7	-0,09	Negativo	Usabilidade
Dominância da Arbitrum	(% do Market Share)	51,09	-0,79	Positivo	Descentralização

Fontes: l2beat.com, DefiLlama, Glassnode, beaconcha.in, ultrasound.money, l2beat.com,



Dados on-chain ETH e Layers 2

Nessa semana tivemos todos os 6 indicadores on-chain positivos na Ethereum, refletindo uma semana de fortes métricas para a maior altcoin do mercado.

Os principais pontos positivos foram o número de endereços ativos, que aumentou 10 mil unidades nesta última semana, e o Total Value Locked (TVL), que registrou um acréscimo de 0,78 milhões de ETH nos últimos sete dias.

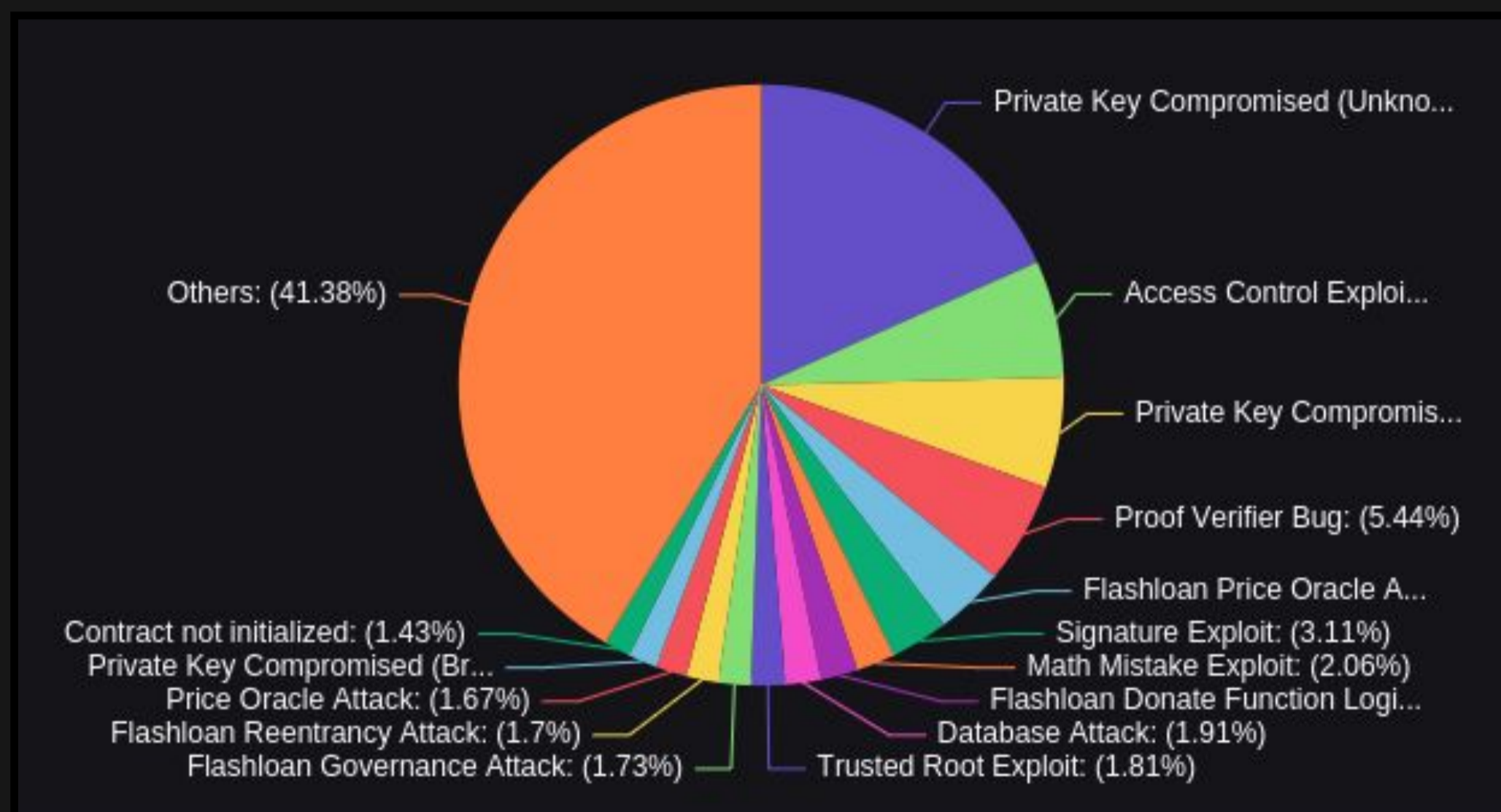
Por fim, nos rollups tivemos 2 dos 3 indicadores situados na zona positiva, consolidando uma semana majoritariamente favorável para as métricas on-chain deste segmento. No qual, o grande destaque positivo vai para a queda da Dominância da Arbitrum em 0,79 pontos percentuais. Enquanto que pelo negativo temos a leve queda do Scaling Factor em 0,09 vezes.

O que esperar de hacks para o ano de 2024

O ano de 2024 guarda muita expectativa positiva para os criptativos, mas o crescimento acelerado que poderemos ver nos próximos 12 meses também vem acompanhado de efeitos colaterais.

Com o crescimento do mercado no ano que vem é também esperado um aumento dos volumes roubados por meio de hacks no ecossistema. Isso porque alguns projetos não irão investir em auditorias e ficarão vulneráveis aos maus atores do mercado.

Até o presente momento tivemos cerca de US\$ 10 bilhões hackeados em cripto. Podemos ver abaixo as técnicas utilizadas nesses tipos de ataque:

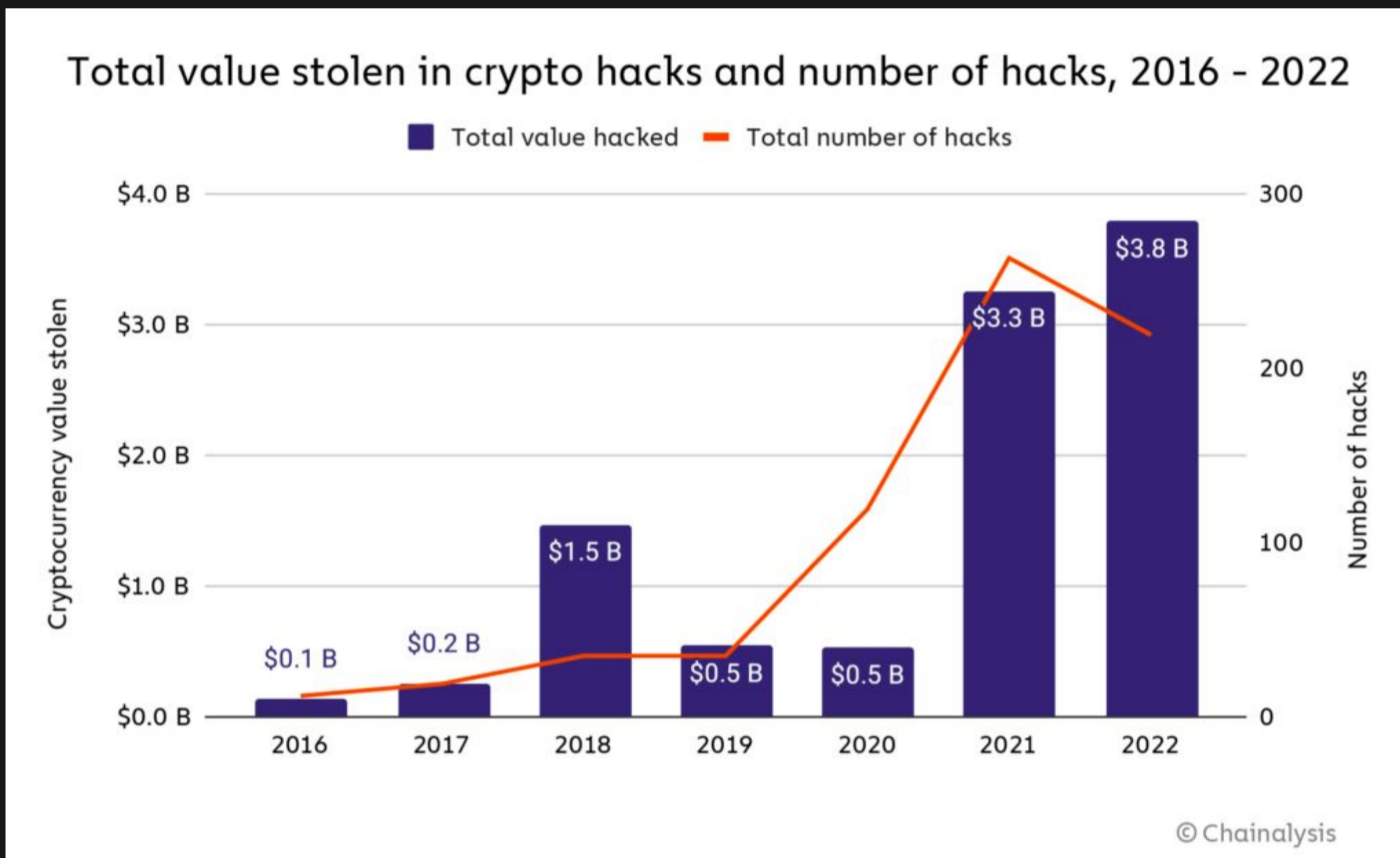


Técnicas utilizadas para os hacks, ponderadas por volume de capital desviado
Fonte: DeFiLlama

As maiores vítimas, [como Vitalik já tinha alertado](#), são as bridges, as combinações perfeitas entre elos fracos de segurança e muito, mas muito dinheiro travado (honey pots), com mais de **US\$2,75 bilhões desviados** (28% do total).



O que esperar de hacks para o ano de 2024



Quantidade de hacks e valor total desviado agregados ano a ano
Fonte: Chainalysis

Podemos perceber que, como o esperado, a quantidade e o volume dos hacks estão diretamente correlacionados ao preço, o que faz bastante sentido por dois fatores:

1 – Hacks desviam criptoativos, mas qual deles depende da chain ou aplicação afetada. Para podermos sumarizar os ataques e fazer uma avaliação única, geralmente o fazemos em dólares. Isso significa que, se o preço do ativo subir, naturalmente subirá o volume desviado avaliado em USD.

2 – Quanto mais hypado o ecossistema (mais usuários, mais dinheiro fluindo, mais aplicações), mais tende a chamar a atenção dos atacantes, contribuindo para um maior número desses eventos.

Como temos uma expectativa de recuperação de preço para o mercado no próximo ano, esse já é o nosso primeiro indicativo de que **teremos mais hacks em 2024 do que em 2023.**



O que esperar de hacks para o ano de 2024

Agora, a força contrária: quanto mais hacks nós sofremos, mais deveríamos aprender com eles e nos proteger contra ataques similares, certo? Infelizmente, nem tanto – seja por negligência, falta de tempo ou qualquer outro motivo, os hacks se repetem relativamente de forma frequente.

Para explorar isso, vamos definir de forma simples as principais técnicas vistas acima:

Private Key Compromised (PKC): é quando o hacker consegue, de alguma forma, ter acesso às chaves privadas (“senha da carteira”) da vítima. O desafio aqui, obviamente, é como ter acesso a essa chave, mas, uma vez com ela, desviar os fundos significa apenas fazer uma transação para outro endereço.

Essa categoria somada já desviou mais de **US\$2,7 bilhões**, disparada a maior de todas. De tão grande, ela se subdivide em:

PKC – (Social Engineering)

PKC – (Brute Force)

PKC – (Unknown Method)

Um exemplo foi o [hack da Ronin](#), o maior do mundo cripto até o momento da escrita deste texto.

Access Control Exploit: é quando o hacker consegue acesso indevido a um contrato inteligente ou a uma função deste e, então, consegue alterá-la/enganá-la para fazer algo que o beneficie.

Um exemplo foi o [hack da Poly Network](#), o segundo maior hack da história.

Proof Verifier Bug: é quando o hacker consegue gerar uma prova falsa, que engana a verificação dos contratos de modo a beneficiar o atacante.

Um exemplo é a prova de depósito de colateral em uma bridge, como ocorreu no [hack da BNB bridge](#).

Flash Loan Price Oracle: é quando o hacker usa flash loans (empréstimos muito rápidos e descolateralizados) para influenciar e desequilibrar preços em um oráculo e sair lucrando com isso.

Um exemplo foi o [hack na Cream Finance](#).



O que esperar de hacks para o ano de 2024

Signature Exploit: é quando o usuário autoriza a sua assinatura digital (dá permissões indevidas ou demasiadas) para um contrato inteligente.

Apesar dos esforços das aplicações de wallets, nem todos os dados e riscos estão sempre claros ao usuário, que pode acabar permitindo que um contrato malicioso desvie parte ou a totalidade de tokens em sua carteira.

Math Mistake Exploit: Por final, estamos ainda sujeitos a riscos associados à forma com que os contratos inteligentes lidam com operações matemáticas. Sabemos que erros de arredondamento, por exemplo, podem ser explorados para gerar desbalanceamentos em aplicações e ganhos indevidos por parte dos hackers.

Um exemplo foi o [hack da Compound](#).

Todos esses tipos de ataques (inclusive os que não cobrimos) são inerentemente complexos de serem resolvidos e provavelmente continuarão a ocorrer nos próximos anos.

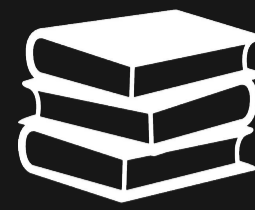
Esse texto é parte do relatório das [10 teses para 2024](#) produzido pela equipe do MB Research. Para ter acesso ao material completo basta realizar o cadastro [nesta página](#) e receber o documento na íntegra.

Fontes:

<https://www.mercadobitcoin.com.br/economia-digital/ebooks/10-teses-do-mercado-de-criptoativos-que-voce-precisa-saber-para-2024/>



Glossário Institucional



Dados on-chain (Bitcoin)

Poder de processamento da rede – Medido em termos de "hashrate" (taxa de hash) e é uma representação da capacidade total de computação dedicada à rede Bitcoin por todos os mineradores em operação.

Endereços ativos – Número de contas ou carteiras digitais que estão atualmente em uso para receber ou enviar bitcoins na rede. Esses endereços estão ativos em transações recentes e representam a atividade em curso na blockchain do Bitcoin

Taxas pagas aos mineradores – É paga uma quantia em bitcoin como incentivo para que os mineradores processem suas transações. Ela é uma recompensa adicional à recompensa de bloco (block reward).

Dados on-chain (Ethereum)

Taxa de inflação (desde Merge) – A taxa de inflação é determinada pelas recompensas do protocolo (base rewards) mas pode variar com base na participação e uso da rede.

% de ETH em stake – quantidade de ethers depositados em *stake* (validação) comparado com o *supply* total (emissão).

Dados on-chain (Layer2)

Total Value Locked (TVL) – Refere-se ao valor total de ativos bloqueados ou depositados nas soluções de escalabilidade de *layer 2* construídas sobre a rede Ethereum.

Scaling Factor – Métrica que define quantas vezes mais transações foram executadas pelos *rollups* em relação à rede *layer 1* da Ethereum.

Dominância da Arbitrum – Percentual do TVL total dos *rollups* controlado pela Arbitrum.





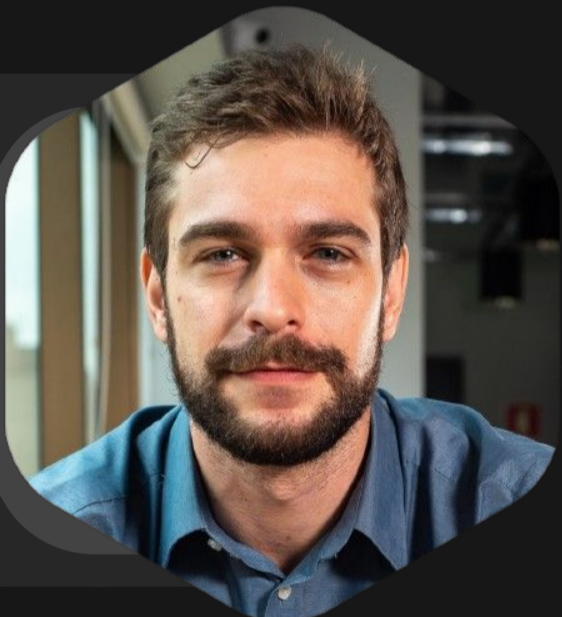
Research MB

Nossos especialistas



André Franco

André é Engenheiro Mecatrônico e Analista de criptoativos desde 2017, foi eleito uma das 50 maiores personalidades cripto do Brasil pelo Cointelegraph, com vasta experiência no mercado, André é atualmente o diretor de Research do Mercado Bitcoin.



Rony Szuster

Rony é Engenheiro Químico com pós-graduação em Engenharia de Software, imerso no mercado cripto desde 2019 foi contribuidor do Messari Hub de 2021 a 2022. Atualmente integra a equipe de analistas de criptoativos do Mercado Bitcoin.

Ajude a melhorar nossa entrega com o seu feedback. Nosso time de research preparou esse formulário para ter suas percepções a respeito da nossa primeira edição do Weekly Institucional.

PESQUISA DE SATISFAÇÃO

