

Weekly Institucional

Análise de mercado



21 de fevereiro de 2024

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: Se não pode vencê-lo, junte-se a ele](#)
- > [Quem somos?](#)
- > [Suas percepções sobre o relatório](#)



Resumo executivo



Nos últimos 7 dias o bitcoin subiu 17% e se encontra atualmente na zona dos US\$51 mil. O ether foi em linha com o bitcoin e subiu 12%, sendo negociado a US\$2900.

Nesta última semana, tivemos como destaque a valorização de **Arweave (AR)**, que **apreciou mais de 70%**. Em sequência tivemos **Filecoin (FIL)** valorizando mais de 43%, por último tivemos a **The Graph (GRT)** que, por sua vez, subiu cerca de 42%. Para entender os motivos das subidas, basta ler a próxima seção do relatório.

Durante os últimos sete dias ocorreram **21 rodadas** de investimentos de *Venture Capital* com valores divulgados, totalizando uma **captação de aproximadamente US\$152 milhões**.

Semana fortemente negativa para os dados *on-chain* do BTC, algo de se esperar dada a forte valorização do ativo nesses últimos sete dias, com **8 indicadores na zona negativa e apenas 1 positivo**. No Ethereum, o cenário é outro, com todos os **6 indicadores performando positivamente na semana**.

Ao final do relatório, trouxemos uma análise do porque o bitcoin pode ser assunto central em eleições pelo mundo este ano.

Boa leitura!





Análise de mercado

Maiores altas nos últimos 7 dias (preço)

Asset	Price (Live)	Mcap Today	Price 7D % Chg
1  Arweave AR	\$16.12	\$1.05B	+70.57%
2  Filecoin FIL	\$7.89	\$4.00B	+43.64%
3  The Graph GRT	\$0.249	\$2.34B	+42.77%
4  VeChain VET	\$0.0445	\$3.21B	+38.80%
5  Stacks STX	\$2.74	\$3.92B	+32.09%

Maiores valorizações da semana

Fonte: Messari (20/02)

Nesta última semana, tivemos como destaque a valorização de **Arweave (AR)**, que **apreciou mais de 70%**. Esta alta teve como principal catalisador a expectativa positiva dos investidores em relação ao setor de armazenamento de dados, além do fato de que o projeto já conta com a inovação do *hyperparallel computer* em fase de testes, o que promete aumentar consideravelmente a capacidade de processamento e armazenamento de sua blockchain.

Em sequência tivemos **Filecoin (FIL)** valorizando mais de 43%, sendo também impulsionado pelo sentimento positivo do mercado em relação à área de armazenamento de dados. Além disso, a recente parceria da rede com a Solana trouxe ainda mais holofotes para o projeto. **The Graph (GRT)**, por sua vez, subiu cerca de 42%, motivado pelo anúncio positivo do projeto nas redes sociais, de que havia registrado um aumento de 65% da atividade em sua rede no último trimestre de 2023, gerando uma expectativa da continuação desses dados positivos para o ano de 2024.

Em quarto lugar tivemos **VeChain (VET)** que valorizou pouco mais de 38%, em uma alta motivada pela recente parceria da rede com a blockchain do Ethereum, e também aos anúncios de que o projeto está desenvolvendo soluções ambientais através da tecnologia blockchain, o que ajuda a atrair investidores e parcerias com grandes empresas. Por fim temos **Stacks (STX)**, que fecha o top 5 com cerca de 32% de valorização, favorecida pela especulação em torno de novas aplicações na rede do bitcoin.



Notícias

- [Bitcoin nas exchanges cai para o nível mais baixo dos últimos 6 anos](#)
- [Baleia de Ethereum compra US\\$155,7 milhões de dólares em ETH à medida que o preço se aproxima dos US\\$3 mil](#)
- [Bitcoin volta a fazer parte de seletor grupo de 10 ativos de US\\$1 trilhão, saiba quais são os outros 9](#)

Regulação

- [O presidente do Fed, Powell, disse aos democratas da Câmara que os EUA precisam de um projeto de lei de *stablecoins*](#)
- [A Coreia do Sul propõe atrasar a tributação de cripto por mais 2 anos](#)
- [O Japão pretende permitir que certos investidores de *venture capital* \(VC\) invistam diretamente em criptomoedas e em *startups* de Web3](#)

Hacks e exploits

- [Hack de US\\$26,1 milhões na FixedFloat \(18/02\)](#)





Sugestões de leitura

André Franco (Head de Research)

- [Mercado da WHALES](#)
- [Explorando extensões de token da Solana](#)

Rony Szuster (Analista de criptoativos)

- [Deep dive da EIP-4844](#)
- [Explicação sobre funcionamento da Uniswap v4](#)

Pedro Fontes (Analista de criptoativos)

- [2 razões pelas quais o Bitcoin pode desafiar a alta histórica de US\\$69K antes do halving](#)
- [Vitalik Buterin: O Ethereum pode beneficiar da utilização de IA para encontrar erros no código](#)



Research MB

Investimentos da semana

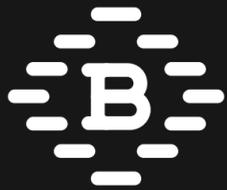
Durante os últimos sete dias ocorreram **21 rodadas** de investimentos de Venture Capital com valores divulgados, totalizando uma **captação de aproximadamente US\$152 milhões**, contando com um *Series A* e um *Series B*.

O destaque da semana vai para os **US\$25 milhões** levantados pela **MetaStreet**, uma plataforma que viabiliza empréstimos utilizando NFTs.

Round		Date	Source	Amt Raised						
1	MetaStreet	02/13/2024	↗	\$25.00M	16	Sphinx	Pre Seed	02/14/2024	↗	\$2.00M
2	Lava Network	02/14/2024	↗	\$15.00M	17	Drosera	Pre Seed	02/14/2024	↗	\$1.55M
3	AltLayer	02/18/2024	↗	\$14.40M	18	Metropolis World	Private Token Sale	02/14/2024	↗	\$1.20M
4	Ethena	02/15/2024	↗	\$14.00M	19	AminoChain	Accelerator	02/15/2024	↗	\$500.00K
5	Architect	02/13/2024	↗	\$12.00M	20	Life DeFi	Strategic	02/14/2024	↗	\$500.00K
6	Vatom	02/14/2024	↗	\$10.00M	21	Compass Labs	Accelerator	02/14/2024	↗	\$500.00K
7	Overworld	02/14/2024	↗	\$10.00M	22	Playmint	Accelerator	02/15/2024	↗	\$500.00K
8	Helika	02/14/2024	↗	\$8.00M	23	Spire	Accelerator	02/15/2024	↗	\$500.00K
9	Blueprint Finance	02/14/2024	↗	\$7.50M	24	Hungry Cats Studio	Accelerator	02/14/2024	↗	\$500.00K
10	Beoble	02/18/2024	↗	\$7.00M	25	Sablier Finance	Accelerator	02/14/2024	↗	\$500.00K
11	KeynesPay	02/15/2024	↗	\$5.50M	26	Collar Protocol	Accelerator	02/14/2024	↗	\$500.00K
12	Ultiverse	02/13/2024	↗	\$4.00M	27	Magic Block	Accelerator	02/14/2024	↗	\$500.00K
13	Witness	02/14/2024	↗	\$3.50M	28	OpenTrade	Accelerator	02/14/2024	↗	\$500.00K
14	EXVerse	02/14/2024	↗	\$3.00M	29	Jomo	Accelerator	02/14/2024	↗	\$500.00K
15	Loong City	02/18/2024	↗	\$2.00M	30	NodeKit	Accelerator	02/14/2024	↗	\$500.00K
					31	Tata Bazaar	Accelerator	02/14/2024	↗	\$500.00K

Investimentos da semana
Fonte: Messari (20/02)





Dados on-chain BTC

Indicador	Unidade	Valor atual	Variação em 7 dias	Avaliação	Categoria do indicador
Poder de processamento da rede	Exahash/sec	552,2	-109,2	Negativo	Segurança
Endereços ativos	(mil)	876,7	-131,6	Negativo	Utilidade da rede
Endereços com mais de 1 bitcoin	(mil)	1.019,6	-0,4	Negativo	Oferta
Bitcoins com investidores de longo prazo	bitcoins (mil)	14.658,1	-28,5	Negativo	Oferta
Bitcoin com investidores de curto prazo	bitcoins (mil)	2.682,0	+67,3	Negativo	Oferta
Quantidade de transações	transações por segundo	4,24	-0,5	Negativo	Utilidade da rede
Volume em BTCs transacionados	bitcoins (mil)	828,3	-142,5	Negativo	Utilidade da rede
Taxas pagas aos mineradores	bitcoins	29,2	-38,0	Negativo	Segurança
Entrada/saída de bitcoins das exchanges	bitcoins (mil)	2.314,6	-32,7	Positivo	Oferta

Fonte: Glassnode

Semana fortemente negativa para os dados *on-chain* do BTC, algo de se esperar dada a forte valorização do ativo nesses últimos sete dias, com **8 indicadores na zona negativa e apenas 1 positivo**. Do lado negativo podemos destacar a **queda no número de endereços ativos, a redução no saldo de BTC na mão dos investidores de longo prazo e a grande queda no volume de BTC transacionados**.

O único destaque positivo vai para a **redução de saldo de BTC nas exchanges**, em contramão com a maioria dos indicadores, o movimento pode ser uma consequência do aumento das negociações dos ETFs nos EUA.



Dados on-chain ETH e Layers 2

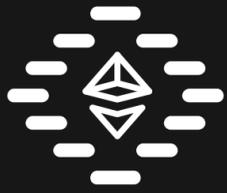
Indicador	Unidade	Valor atual	Varição em 7 dias	Avaliação	Categoria do Indicador
Taxa de inflação (desde Merge)	(% ano)	-0,300	-0,003	Positivo	Econômico
Endereços ativos	(mil)	472,5	+78,2	Positivo	Usabilidade
Número de Validadores ativos	(mil)	955,9	+15,3	Positivo	Segurança
Quantidade de ethers na Beacon Chain	ETH (mil)	30.589,1	+491,3	Positivo	Segurança
Total Value Locked (TVL)	USD (bilhões)	18,25	+2,00	Positivo	Econômico
% de ETH em stake	(% do supply total)	25,46	+0,41	Positivo	Econômico

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

Layers 2

Total Value Locked (TVL)	USD (bilhões)	27,1	+2,6	Positivo	Econômico
Scaling Factor	(quantas vezes mais transações que Ethereum)	6,13	+1,54	Positivo	Usabilidade
Dominância da Arbitrum	(% do Market Share)	47,50	-1,65	Positivo	Descentralização

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



Dados on-chain ETH e Layers 2

No Ethereum, o cenário é outro, com **todos os 6 indicadores performando positivamente** na semana. Os destaques positivos estão associados ao **aumento de ETH depositados para Staking na Beacon Chain**, que atingiu a marca dos 30,5 milhões de ETH, junto com o **aumento no número de novos validadores** na rede. A recuperação de 2 milhões de ETH depositados na rede foi também muito positiva nos últimos dias.

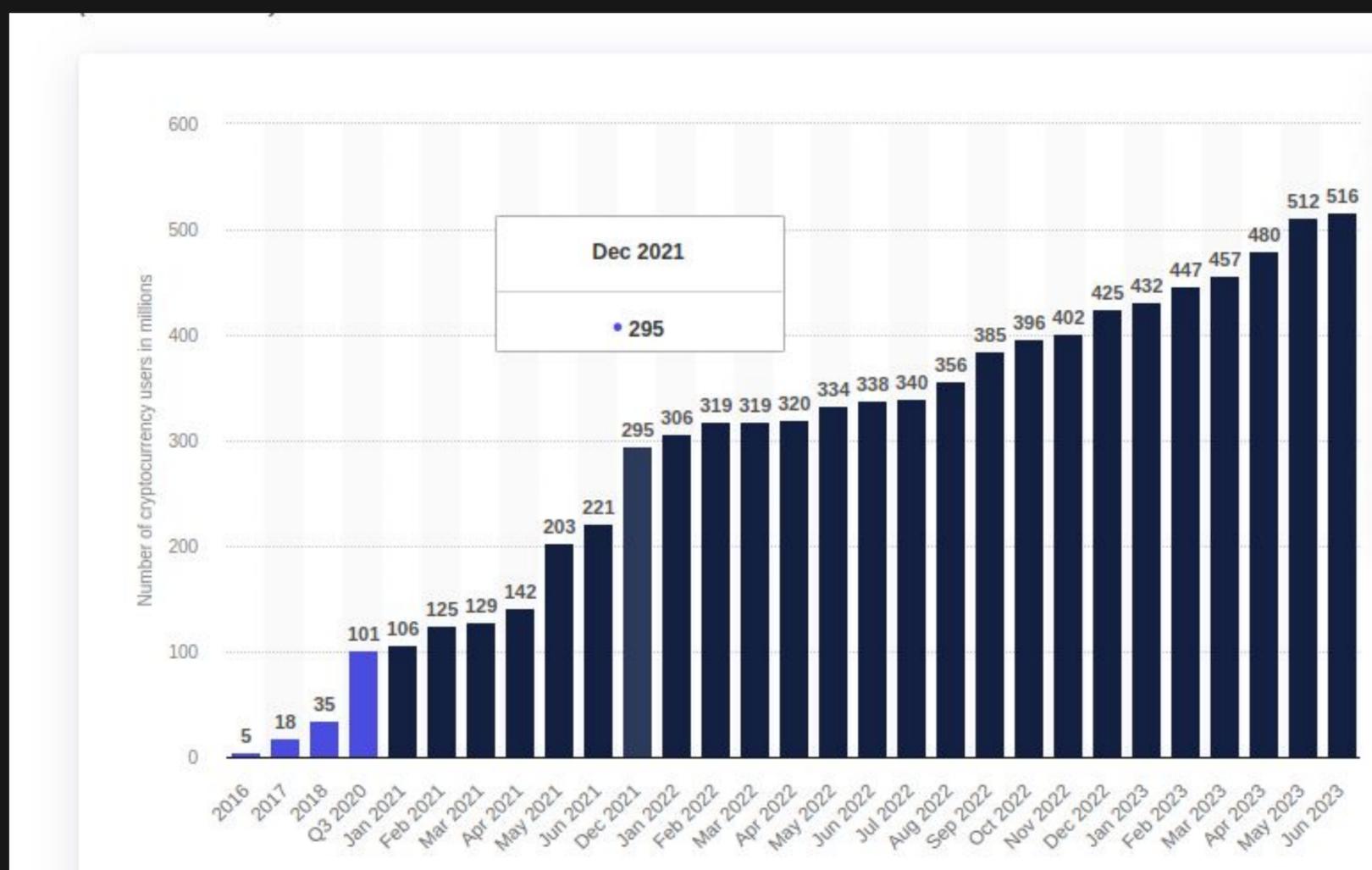
Não tivemos indicador nenhum performando negativamente nessa semana para a Ethereum.

Por fim, para os *rollups*, tivemos um cenário parecido com o da Ethereum, com **todos os três indicadores no positivo**. Os destaques foram o **aumento de US\$2,6 bilhões no TVL total** e a **redução de 1,65% na dominância da Arbitrum**.

Se não pode vencê-lo, junte-se a ele

Ao longo dos anos, o bitcoin foi transformando seu significado nas mídias, senso popular e debate político. Apesar do código que carrega sua proposta de valor ter continuado praticamente intacto desde sua criação, a percepção de investidores, veículos de informação e da sociedade sobre o ativo mudou, e continua mudando, drasticamente ao longo do tempo. É importante refletir sobre isso pois, há não muito tempo atrás, o bitcoin era mais comumente associado a lavagem de dinheiro ou tido como uma bolha especulativa, mas agora ele já é uma moeda de curso legal em países e regiões, gerou um produto financeiro negociado na bolsa americana (ETF), além de ser um assunto central nas eleições que irão ocorrer em 2024.

Poderíamos perder horas, ou melhor, dias discutindo sobre como foi o processo para o bitcoin chegar no patamar atual, mas hoje o foco é justamente entender que patamar é este, e debater como o BTC irá afetar as instituições e governos. Nesse sentido, o ano de 2024 contará com 40 eleições em diferentes nações do globo, do qual 40% da população mundial estará envolvida neste processo. Ou seja, os temas abordados nos discursos dos políticos e suas respectivas promessas irão nos entregar informações valiosas do que esperar do futuro, mas também nos dizem muito do que já podemos ver no presente.



Número de usuários de criptomoedas ao longo do tempo

Fonte: Statista



Se não pode vencê-lo, junte-se a ele

O aumento expressivo de investidores de criptomoedas no mundo é um recado claro para candidatos de diferentes países, essa parcela da população já é grande demais para ser ignorada. Você não acredita? Então o convido a olhar para a situação atual da Coreia do Sul, na qual o representante que está no poder e busca sua reeleição, resolve apressadamente rever sua decisão de proibir o ETF à vista do bitcoin, e agora sinaliza que deve ser favorável. Além disso, resolveu adiar em 2 anos os projetos de lei que iriam tributar os lucros obtidos em negociações de criptomoedas. Suspeito, não? No entanto, não sejamos precipitados tendo como referência somente um exemplo.

A eleição da Argentina consagrou Javier Milei no poder ao final de 2023, sendo sua posição favorável ao bitcoin um dos pontos centrais de sua candidatura, além de seu discurso contra a centralização do poder no estado. “Mas a eleição da Argentina é um caso à parte” você pode estar pensando, levando em conta a situação extrema na economia do país. Vamos nos atentar, então, a maior economia do mundo, os Estados Unidos, que terá a eleição presidencial no final de 2024. Dessa maneira, o candidato Donald Trump vem, nesse momento de prévias, se posicionando enfaticamente contra a implementação de uma CBDC (moeda digital emitida por bancos centrais) nos Estados Unidos, alegando que isso entregaria um poder excessivo para o estado. Será que o debate desse assunto não irá tangenciar, em algum momento, a maior moeda nativamente digital, projetada para preservar a liberdade dos indivíduos?

Dessa forma, hoje o bitcoin possui status de importante assunto político e, com tantas eleições acontecendo de forma paralela ao ciclo de alta, tende a ganhar cada vez mais notoriedade e forçar posicionamentos mais claros de candidatos e partidos. Dito isso, a maior probabilidade é do ano de 2024 ser, no mínimo, marcado pelo debate político, trazendo holofotes para o mercado cripto e, no melhor dos casos, teremos discussões cada vez mais embasadas sobre a proposta de valor do ativo. Afinal, até aqui os governos falharam em vencer o bitcoin e deixá-lo sem utilidade, o que gera espaço para políticos que já enxergaram seu valor se juntarem ao discurso do BTC para se promoverem.

Fontes:

Statista

<https://www.correiobraziliense.com.br/politica/2023/11/6662469-metade-do-planeta-realizara-eleicoes-em-2024.html>

<https://www.poder360.com.br/eleicoes/brasil-eua-russia-e-mais-de-50-paises-terao-eleicoes-em-2024/>

<https://valor.globo.com/financas/criptomoedas/noticia/2024/01/18/trump-diz-que-nao-permitira-que-os-eua-tenham-uma-cbdc.ghtml>



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.



Pedro Fontes

Pedro é graduando em economia na Universidade Federal do Rio de Janeiro (UFRJ) e finalista do CFA Challenge Brasil, começou sua jornada no mercado cripto em 2021, trabalhando na área de tokenização de carteiras de investimento. 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

