

07 de julho de 2022

Carta Mensal - Junho 2022

Caro investidor,

Junho de 2022 não será esquecido tão cedo. O mercado de criptomoedas enfrentou um ambiente macroeconômico extremamente adverso e foi testado por desafios internos sem precedentes.

Na semana passada, o diretor de tecnologia e produto da Hashdex, Samir Kerbage, compartilhou seus pensamentos sobre as três “ondas” que estão impulsionando o mercado e para onde vamos a partir daqui. [Leia sua entrevista completa aqui](#).

Também queremos compartilhar que estamos dividindo nossas comunicações mensais em um formato que acreditamos atender melhor às suas necessidades. No futuro, esta carta se concentrará nas notícias, eventos e atividades de mercado mais relevantes do mês anterior. No final do mês, enviaremos um relatório de pesquisa, uma análise aprofundada da equipe de pesquisa da Hashdex que ajudará você a entender os fatores mais importantes no mercado de criptomoedas. Na próxima semana, enviaremos o tema de julho: inflação e criptografia.

Apesar do momento desafiador, a nossa convicção a respeito do futuro promissor dos criptoativos se mantém inabalada. No longo prazo, os investidores que enxergam além das variações imediatas de preço se beneficiarão à medida que o ecossistema de criptomoedas se desenvolve e traz novas soluções para velhos problemas em toda a economia global.

Como sempre, nossa equipe está aqui para responder a quaisquer perguntas que você possa ter sobre esses mercados.

Boa Leitura,

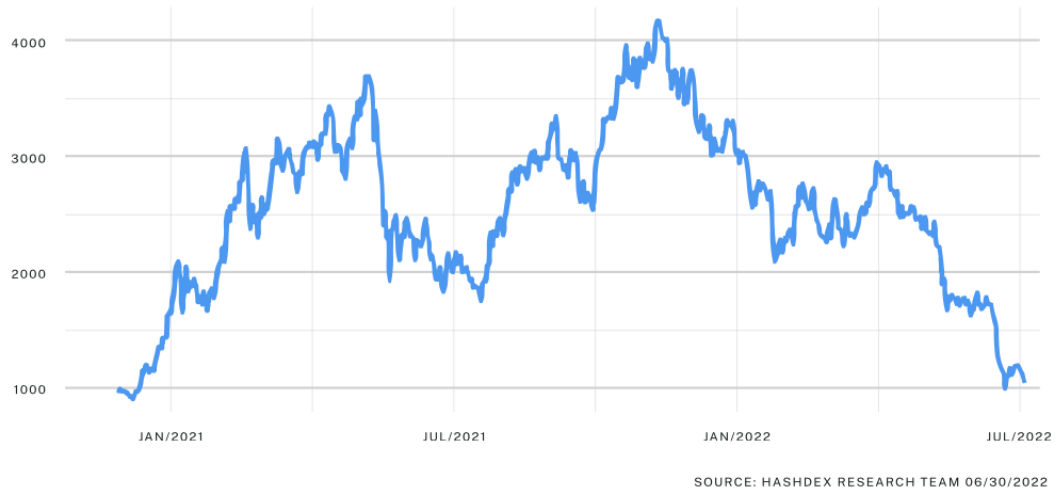
Time da Hashdex

MATERIAIS DE DIVULGAÇÃO

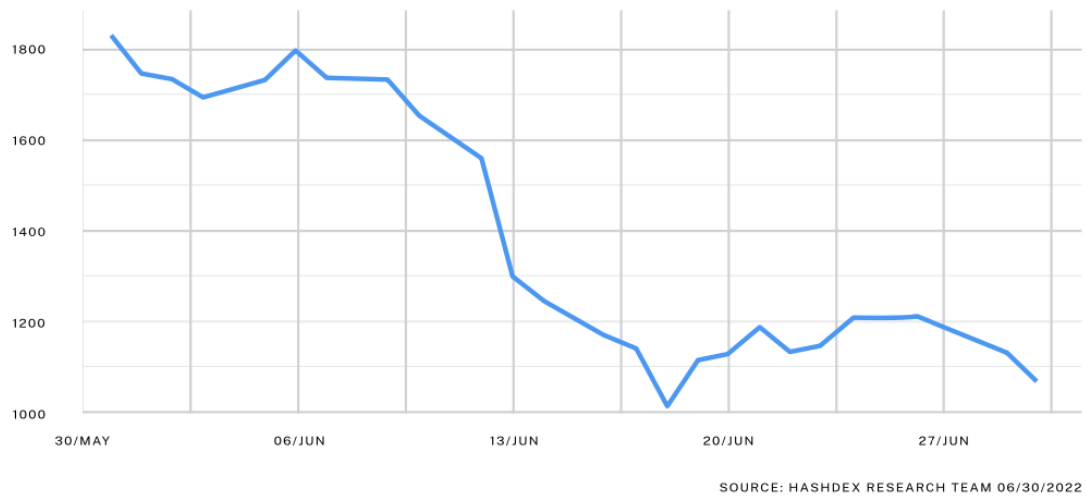
- [Hashdex 20 NCI](#)
- [Hashdex 40 NCI](#)
- [Hashdex 100 NCI](#)
- [Bitcoin 100](#)

- [Ouro Bitcoin](#)

PERFORMANCE DO NCI (USD) YTD -63,46%



PERFORMANCE DO NCI EM JUNHO -41,29%



PERFORMANCE DOS ATIVOS DO NCI

<i>LINK</i>	<i>UNI</i>	<i>BCH</i>	<i>ETH</i>	<i>AXS</i>	<i>FIL</i>	<i>XLM</i>	<i>XBT</i>	<i>SAND</i>	<i>LTC</i>	<i>DOT</i>
-18.4%	-16.1%	-49.2%	-47.3%	-40.3%	-34.8%	-26.4%	-40.2%	-27.7%	-24.0%	-33.4%

JUNHO: PIOR MÊS DA HISTÓRIA DO NCI

Em junho, o Nasdaq Crypto Index apresentou seu retorno mais negativo desde que começou a ser calculado, em dezembro de 2020, com queda de 41,7%. Também foi o segundo mês com maior retorno em termos absolutos da história do índice, atrás apenas do mês inaugural, que teve alta de 44,9%.

Apesar de ter sido um mês ruim para ativos de risco em geral (S&P 500 e Nasdaq 100 caíram cerca de 9%, por exemplo), a maior parte da perda no mercado de criptoativos foi ocasionada por fatores internos. Notícias negativas sobre a saúde financeira de alguns players relevantes no ecossistema de criptoativos derrubaram os preços. A principal empresa envolvida nessas questões foi a plataforma de empréstimos de cripto Celsius, que suspendeu resgates e transferências no dia 13, conforme informamos em nosso [Research Commentary](#). Outro caso que também gerou bastante repercussão foi a insolvência do hedge fund Three Arrows Capital.

O impacto adverso dos choques externos e internos foi amplificado por liquidações de posições em margem, principalmente em Bitcoin e Ethereum. Esse foi o principal motivo pelo qual esses dois criptoativos, que são os maiores em capitalização de mercado e costumam ser mais resilientes que os demais em momentos de estresse, estivessem entre os que pior performaram no mês, ao lado do Bitcoin Cash e do Axie Infinity. Por exemplo, no dia da paralisação da Celsius, pior dia do mês para o NCI, Ethereum e Bitcoin tiveram as duas maiores perdas entre os constituintes, com 18,4% e 16,0% respectivamente. Uma situação semelhante aconteceu no sábado, dia 18, segundo pior dia do mês, com o NCI caindo 11,2%. O Ethereum foi o ativo com a pior performance, de 12,8%, seguido por Chainlink e Bitcoin, praticamente empatados com queda de 10,9%.

Diante dessas circunstâncias, os outros índices de referência dos produtos da Hashdex tiveram resultados melhores que o NCI. O melhor deles foi o CF Digital Culture (META11), com queda de 32,7%. A seguir, veio o CF Smart Contracts (WEB311, -33,7%) e, por fim, CF DeFi (DEFI11, -34,4%). O constituinte do NCI com melhor performance foi o Uniswap que superou o Ethereum em receita com taxas. No primeiro semestre, o NCI acumulou perda de 63,5%. A alta do dólar de mais de 10% em junho aliviou a perda dos investidores no Brasil.

A despeito do cenário desafiador no curto prazo, tanto interno quanto externo, seguimos confiantes com os fundamentos das principais teses de investimento em criptoativos no longo prazo.