



Carta Mensal - Julho 2022

Caro investidor,

Após toda a adversidade enfrentada em 2022, o mês de julho trouxe um respiro bem-vindo para ativos de risco. Os preços dos criptoativos ainda estão longe das suas máximas históricas, mas os resultados positivos do mês ressuscitaram a esperança em torno de um arrefecimento antecipado dos atuais desafios macroeconômicos.

Com [anúncios](#) esclarecedores a respeito do cronograma da “The Merge” e [conquistas](#) relacionadas a soluções de escalabilidade, o Ethereum retomou seu protagonismo. Relatórios produzidos pelos bancos JP Morgan e Citi [destacaram](#) novos sinais que sugerem que os dias mais frios do inverno de cripto estão no retrovisor e, no final do mês, investidores de cripto [reagiram](#) às decisões de política monetária dos BCs dos EUA e da Europa.

Abstraindo das movimentações de curto prazo, acreditamos que o contexto atual gerou oportunidades promissoras para investidores de cripto que miram horizontes de longo prazo. Na semana que vem, publicaremos a visão da nossa equipe de research detalhando cinco fatores determinantes sustentando tais oportunidades e realizaremos um call no dia 10 de agosto para discutir essas dinâmicas. Para participar do nosso call, basta se registrar [aqui](#).

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](#)

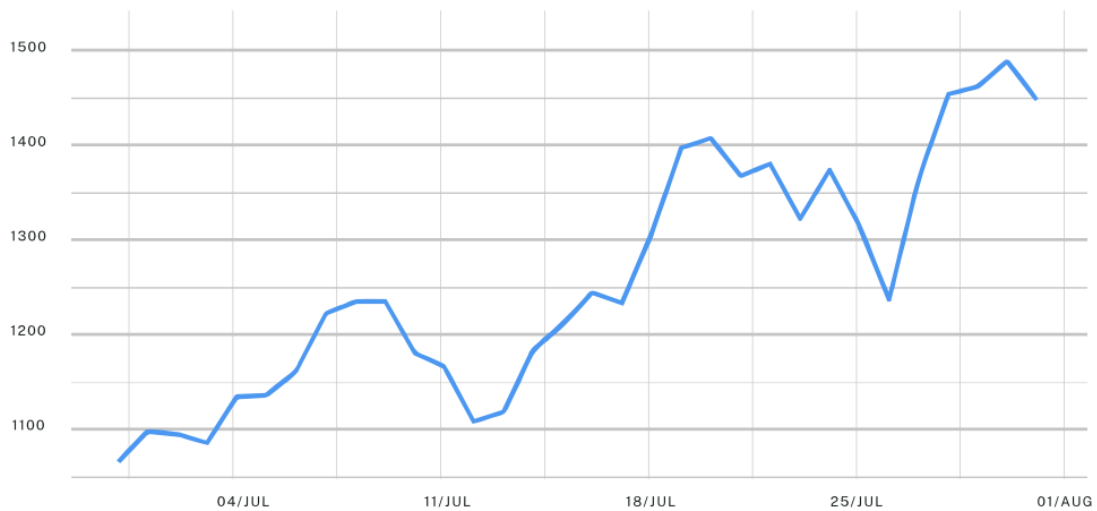
- [Bitcoin 100](#)
- [Ouro Bitcoin](#)

PERFORMANCE DO NCI (USD) YTD -50,5%



SOURCE: HASHDEX RESEARCH TEAM 07/31/2022

PERFORMANCE DO NCI EM JULHO 35,8%



SOURCE: HASHDEX RESEARCH TEAM 07/31/2022

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>
30.2%	87.0%	45.2%	66.9%	36.3%	92.3%	12.1%	25.1%	31.2%	19.8%	32.3%

JULHO: ALÍVIO APÓS A TEMPESTADE

Depois de um primeiro semestre de forte queda nos preços dos ativos de risco diante da deterioração do cenário macroeconômico, julho foi um mês de alívio. Apesar de os fantasmas da inflação e da recessão ainda assombrarem as economias desenvolvidas, os mercados reagiram positivamente à confirmação de uma postura menos agressiva por parte do FED e aos bons resultados reportados por algumas das maiores empresas do mundo. Nesse cenário, o S&P 500 e o Nasdaq 100 registraram altas de 9,2% e 12,6% respectivamente, enquanto o Nasdaq Crypto Index subiu 35,8%.

Com o ambiente menos tenso, alguns eventos receberam a devida atenção por parte dos investidores e impactaram os preços dos criptoativos de maneira significativa, como, por exemplo, a postagem feita por um membro da Ethereum Foundation no dia 14 de julho, sugerindo que o chamado [“The Merge”](#) possa vir a ocorrer no dia 19 de setembro (leia a nossa mais recente atualização a respeito da The Merge [aqui](#)). Esse notícia iniciou uma forte valorização do Ethereum, que fechou o mês com alta 66,9%, atrás apenas do Filecoin (92,3%) e do Uniswap (87,0%). Já o Bitcoin teve a terceira menor alta (25,1%).

Apesar de julho ter sido um mês bastante positivo para os ativos de risco, ainda é cedo demais para afirmar que houve uma reversão da tendência de queda que predominou ao longo do ano. Ainda há sinais de alerta vindos do front macroeconômico. Por mais que a correlação entre os criptoativos e os ativos de risco tradicionais esteja alta, nossa visão é que os eventos macroeconômicos têm pouco influência sobre as perspectivas de longo prazo da tecnologia da blockchain e dos criptoativos. Assim sendo, seguimos confiantes nessa nova classe de ativos como uma oportunidade de investimento sem par.