



O Bitcoin volta a ser o Bitcoin



Hashdex Research

set 04, 2023 · 4 min leitura

Cartas Mensais

Prezado Investidor,

Após um longo período de baixa volatilidade, as características oscilações de preço do Bitcoin retornaram em agosto, devido a uma confluência de eventos de mercado e uma decisão legal relacionada à Grayscale que ganhou destaque nas notícias.

No seu [Notes from the CIO de agosto](#), Samir Kerbage aborda o impacto da decisão da Grayscale no debate sobre o ETF de Bitcoin à vista e o que o retorno da volatilidade significa para os investidores. Leia mais sobre o potencial de um ETF de Bitcoin à vista nos EUA e nossas opiniões sobre o processo [aqui](#).

Enquanto os investidores aguardam o desfecho do debate sobre o [ETF de Bitcoin à vista nos EUA](#), há vários desenvolvimentos importantes relacionados ao Bitcoin que os investidores devem acompanhar. Nosso Head de US & Europe, Bruno Sousa, escreveu um artigo de opinião para a Financial Advisor Magazine explicando como foram os últimos meses com o ["verão do amor \(institucional\) do Bitcoin"](#), e o Head de Produto, Dramane Meite, compartilhou [suas visões sobre um novo relatório da KPMG](#) que aborda os equívocos sobre o Bitcoin e o ESG.

Como sempre, nossa equipe está à disposição para responder a qualquer pergunta que você tenha sobre o mercado.

-Seus Parceiros da Hashdex

MATERIAIS DE DIVULGAÇÃO

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

Revisão de Mercado

O mês de agosto não foi favorável para o mercado de criptoativos. O Nasdaq Crypto Index (NCI) registrou uma queda de 10,8%, marcando seu segundo mês consecutivo de perdas. Na primeira metade do mês, houve pouca flutuação, com os principais criptoativos permanecendo em grande parte estáveis diante da escassez de notícias significativas.

No entanto, na segunda metade do mês, as coisas mudaram. Uma [combinação de fatores](#), incluindo a notícia de que a SpaceX de Elon Musk havia vendido seus Bitcoins, preocupações causadas pelo pedido de falência da Evergrande e indicações de possíveis aumentos nas taxas de juros nos EUA, levou a uma queda repentina nos preços dos criptoativos entre os dias 16 e 18, com o NCI caindo 9,6%.

Após a queda, o mercado voltou a operar de lado por alguns dias até que, em 29 de agosto, a Grayscale recebeu [notícias positivas](#) relacionadas à sua ação judicial contra a SEC. Essa decisão judicial pode abrir caminho para a [aprovação de ETFs de Bitcoin à vista nos EUA](#), mas ainda há muita incerteza sobre como isso poderá ocorrer. O NCI subiu aproximadamente 6,5% em resposta a essa notícia, mas o desempenho positivo não se sustentou até o final do mês.

Entre os constituintes do NCI, o Bitcoin e Ethereum registraram as menores quedas, de 10,0% e 10,9%, respectivamente. Uniswap e Litecoin, por outro lado, viram quedas superiores a 30%. O Índice de Momentum de Paridade de Risco Vinter Hashdex teve uma perda de 12,8%. Entre os índices setoriais da CF Benchmarks, DeFi, Plataformas de Contratos Inteligentes e Cultura Digital registraram quedas de 22,5%, 15,8% e 14,7%, respectivamente.

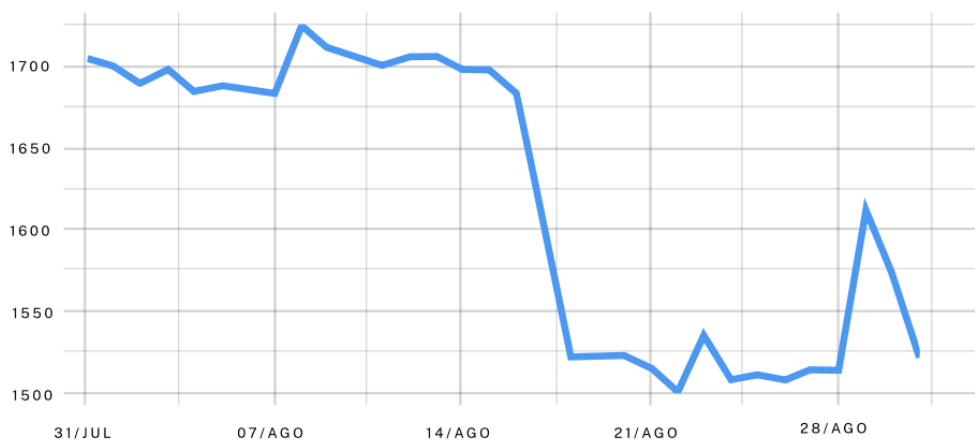
Apesar da queda, o ano continua sendo muito positivo para o mercado de criptoativos, com o NCI subindo mais de 50%. Como escrevemos recentemente, flutuações de preço de curto prazo são normais em um mercado em desenvolvimento como o de criptoativos. Mantemos um alto otimismo em relação às perspectivas de médio e longo prazo para esta classe de ativos.

PERFORMANCE DO NCI (USD) DESDE O INÍCIO 52%



Fonte: Hashdex Research Team 31/07/2023

PERFORMANCE DO NCI EM AGOSTO -10.8%



Fonte: Hashdex Research Team 31/08/2023

<i>LINK</i>	<i>UNI</i>	<i>BCH</i>	<i>ETH</i>	<i>XLM</i>	<i>BTC</i>	<i>LTC</i>	<i>DOT</i>	<i>ETC</i>
-22.8%	-32.6%	-17.2%	-10.9%	-24.6%	-10.0%	-30.5%	-15.7%	-16.42%

Principais Notícias

JPMorgan vê 'baixo potencial de queda' para os mercados cripto no curto prazo

O JPMorgan [previu o fim da recente queda do mercado de criptoativos](#), vendo um baixo potencial de queda no curto prazo. Eles observam que os criptoativos corrigiram à medida que as notícias positivas diminuíram e que o desenrolar de posições longas nos mercados futuros reduz o risco de mais pressão de venda. Essa percepção é crucial para os investidores, pois sugere que a fase de correção está se encerrando, indicando potencialmente um mercado mais estável pela frente.

Coinbase recebe aprovação para listar futuros de cripto nos EUA

A Coinbase [obteve a aprovação da NFA como Corretora de Futuros \(FCM\)](#), permitindo que clientes elegíveis nos EUA tenham acesso a futuros de criptoativos. A Coinbase assume a liderança como a primeira concorrente nativa de cripto a fornecer de forma integrada tanto a negociação tradicional de criptoativos quanto os futuros de criptoativos alavancados em conformidade, tudo dentro de uma solução unificada de negociação para seus usuários verificados.

Titã do private equity David Rubenstein defende o Bitcoin

[Rubenstein acredita que o BTC veio para ficar](#), graças ao crescente interesse institucional e à demanda global por uma forma de dinheiro que não pode ser controlada pelos governos. Essa notícia é mais um exemplo de [investidores tradicionais](#) reconhecendo gradualmente o potencial do Bitcoin.

PayPal incita um possível aumento das stablecoins

Os clientes do gigante dos pagamentos agora podem comprar [PayPal USD \(PYUSD\)](#), uma stablecoin dólar implementada no Ethereum. Clientes elegíveis poderão transferir o PYUSD para outros usuários e enviá-lo para "carteiras externas compatíveis". Essa ação tranquiliza o Ethereum como a plataforma de escolha onde gigantes do TradFi construirão infraestrutura financeira renovada e criará mais demanda por ETH à medida que mais de 400 milhões de clientes do PayPal começarem a usar o PYUSD como uma forma mais eficiente e segura de enviar e receber dólares digitais.

Vemos um potencial de queda limitado
para os mercados de cripto a curto prazo.

• Relatório de pesquisa do JPMorgan Chase & Co., 24 de agosto de 2023.



Este material foi preparado pela Hashdex Gestora de Recursos Ltda. (“Hashdex”) e tem caráter meramente informativo. As informações aqui contidas não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de cotas de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário, e não representam garantia de rentabilidade sobre qualquer investimento. A Hashdex não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. Leia o material informativo e o regulamento do fundo de interesse antes de investir, sobretudo os fatores de risco. Criptoativos, em especial, apresentam riscos específicos, detalhados nos regulamentos dos fundos geridos pela Hashdex. Quaisquer decisões de investimento devem ser precedidas de análise quanto aos objetivos e necessidades individuais, de modo que recomendamos a consulta a assessores de investimentos e/ou outros profissionais especializados antes de um investimento. A aplicação em fundos de investimento apresenta riscos para os investidores, podendo resultar em significativas perdas patrimoniais e na consequente perda do capital aplicado. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor do crédito – FGC. A CVM e a ANBIMA não garantem a veracidade das informações prestadas, tampouco fazem julgamento sobre a qualidade dos fundos, do administrador, do gestor e demais prestadores de serviço ou das cotas a serem distribuídas. Este material não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído a terceiros sem a expressa concordância da Hashdex. Os documentos relevantes dos fundos e mais informações podem ser encontrados em <https://www.hashdex.com.br/>.

Nasdaq® e Nasdaq Crypto Index são marcas licenciadas da Nasdaq, Inc. (Nasdaq, com suas afiliadas, são referidas como “Empresas Nasdaq”) e são sub licenciadas para uso da Hashdex Asset Management Ltd. As Empresas Nasdaq não confirmaram a legalidade ou adequação, ou a precisão ou adequação das descrições e divulgações relacionadas ao fundo. O fundo não é emitido, endossado, vendido ou promovido pelas Empresas Nasdaq. AS EMPRESAS NASDAQ NÃO FAZEM QUALQUER DECLARAÇÃO E NÃO TERÃO QUALQUER RESPONSABILIDADE EM RELAÇÃO AO FUNDO.

OS DADOS DO ÍNDICES DA CF BENCHMARKS LTD. SÃO USADOS SOB LICENÇA COMO FONTE DE INFORMAÇÕES PARA CERTOS PRODUTOS DO GRUPO DA HASHDEX ASSET MANAGEMENT LTD. (“GRUPO HASHDEX”). A CF BENCHMARKS LTD, SEUS LICENCIADORES E AGENTES NÃO TÊM OUTRA LIGAÇÃO AOS PRODUTOS E SERVIÇOS DO GRUPO HASHDEX E NÃO PATROCINAM, ENDOSSAM, RECOMENDAM OU PROMOVEM QUAISQUER PRODUTOS OU SERVIÇOS DO GRUPO HASHDEX. A CF BENCHMARKS LTD., SEUS LICENCIADORES E AGENTES NÃO TÊM OBRIGAÇÃO OU RESPONSABILIDADE EM RELAÇÃO AOS PRODUTOS E SERVIÇOS DO GRUPO HASHDEX. A CF BENCHMARKS SEUS LICENCIADORES E AGENTES NÃO GARANTEM A PRECISÃO E/OU A INTEGRALIDADE DE QUALQUER ÍNDICE LICENCIADO AO GRUPO HASHDEX E NÃO TERÁ QUALQUER RESPONSABILIDADE POR QUAISQUER ERROS, OMISSÕES OU INTERRUPÇÕES RELACIONADAS A ESTE.