

Bitcoin: a relação entre a baixa volatilidade e retornos acima da média

[Leia mais](#)



Criptoativos escapam do efeito de setembro



Hashdex Research

out 03, 2023 · 3 min leitura

Cartas Mensais

Caro investidor,

O "efeito de setembro" de queda no desempenho do mercado de ações não se refletiu no mundo dos criptoativos, já que o Nasdaq Crypto Index™ (NCITM) subiu 2,4% durante o mês. Se os criptoativos experimentarão outro "Uptubro" neste mês ainda permanece incerto, mas o quarto trimestre começou com força.

A baixa volatilidade dos criptoativos e a alta incerteza na perspectiva econômica foram dois temas-chave nas últimas semanas. Nossa equipe de pesquisa escreveu sobre a [relação entre a volatilidade do Bitcoin e os retornos acima da média](#), enquanto nosso Head of US & Europe Product, Dramane Meite, abordou [cinco maneiras](#) pelas quais os criptoativos estão se beneficiando desse ambiente.

Os ETFs de futuros do Ethereum começaram a ser negociados nos Estados Unidos nesta semana, mais um sinal de um ambiente regulatório dos EUA gradualmente melhorando para os criptoativos. Em suas [Notas do CIO](#), Samir Kerbage explica por que ele nunca esteve tão otimista em relação ao Ethereum, enquanto nosso Research Analyst, Lucas Santana, avaliou o [impacto do "The Merge"](#), um ano após a atualização.

Como sempre, nossa equipe está à disposição para responder a quaisquer dúvidas que você tenha sobre esses mercados.

- Seus parceiros na Hashdex

Revisão de Mercado

O "efeito de setembro" nos mercados de ações remonta a muitas décadas e 2023 não foi exceção. Tanto o S&P 500 quanto o Nasdaq 100 registraram quedas de cerca de 5%, tornando setembro o pior mês de 2023 até agora para ambos os índices. Fatores que contribuíram para essa queda incluem o aumento dos preços do petróleo, que está pressionando a inflação, e o aumento das taxas de juros futuras.

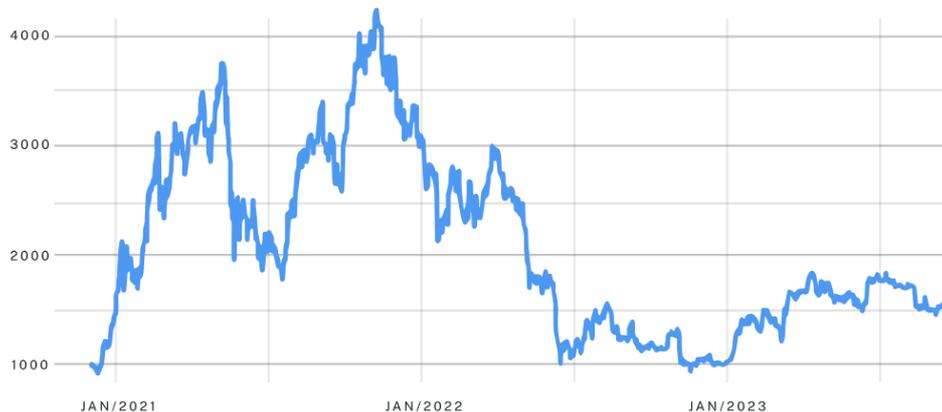
No entanto, no mercado de criptoativos, setembro foi um mês de ganhos. O Nasdaq Crypto Index™ (NCITM) subiu 2,4%, quebrando a sequência de quedas em julho e agosto. O mês foi caracterizado por baixa volatilidade, refletindo a ausência de notícias significativas o suficiente para afetar os preços. A principal exceção foi a notícia de que os ativos que pertenciam à FTX poderiam ser vendidos nos mercados. O medo de que tal evento pudesse derrubar os preços se tornou uma profecia autorrealizável, especialmente para criptoativos com menor capitalização de mercado. O NCI caiu quase 5% no dia 11, mas os temores se dissiparam nos dias seguintes.

Entre os constituintes do NCI, os dois maiores, Bitcoin e Ethereum, registraram aumentos de 2,8% e 1,1%, respectivamente. No entanto, o destaque foi o Chainlink, que disparou mais de 38%. Um fator importante que contribuiu para esse resultado foi o anúncio de uma parceria com a rede Swift, usada por instituições financeiras em todo o mundo para executar transações financeiras.

O Vinter Hashdex Risk Parity Momentum Index teve um aumento ligeiramente maior do que o NCI, graças ao Tron, o ativo com maior peso, que subiu 16,0%. Entre os índices setoriais da CF Benchmarks, o melhor resultado veio do DeFi, que registrou um aumento de 10,0%, impulsionado principalmente pelo Maker (32,7%). Os índices de Contratos Inteligentes e Cultura Digital tiveram retornos de 0,7% e -4,0%, respectivamente.

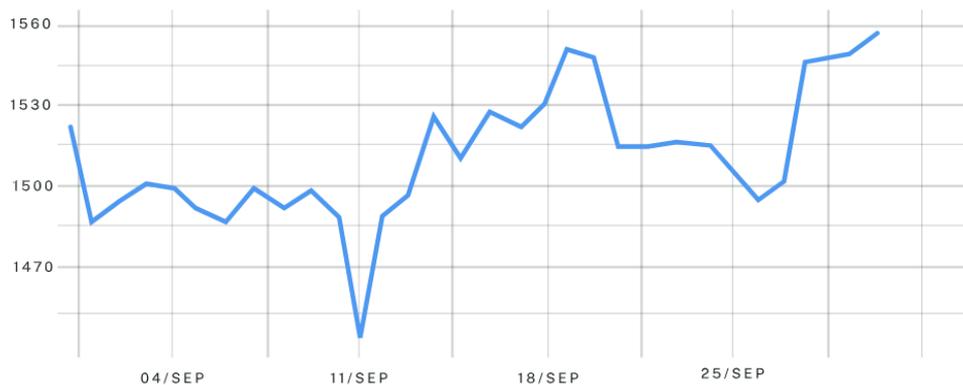
Embora 2,4% não seja um aumento substancial, foi significativo dado o contexto dos mercados de ativos tradicionais. Como nota adicional, historicamente, outubro é um mês de bons retornos para ativos criptográficos, ganhando o apelido de "Uptubro". Estamos otimistas em relação a outubro e ao quarto trimestre, e nossa convicção nesta classe de ativos a longo prazo permanece forte.

PERFORMANCE DO NCI (USD) DESDE O INÍCIO -11.38%



Fonte: Hashdex Research Team 30/09/2023

PERFORMANCE DO NCI EM SETEMBRO 2.4%



Fonte: Hashdex Research Team 30/09/2023

| LINK | UNI | BCH | ETH | XLM | BTC | LTC | DOT | ETC |
|--------|-------|--------|-------|-------|------|-------|--------|------|
| 38.78% | 1.24% | -7.66% | 1.12% | 2.34% | 2.8% | 3.15% | -5.16% | 5.8% |

Principais notícias

Legisladores dos EUA para o presidente Gensler: aprove o ETF de bitcoin à vista "imediatamente"

O presidente da SEC, [Gary Gensler](#), enfrentou críticas de legisladores sobre a classificação de criptoativos, ETFs de bitcoin e sua transparência com o Congresso em relação às suas interações com a exchange de criptomoedas FTX. À medida que a pressão aumenta sobre a SEC, fica cada vez mais claro que um ETF de cripto à vista nos EUA é apenas uma questão de "quando" e não de "se".

PayPal lança sua stablecoin para usuários do Venmo

A empresa [revelou seus planos](#) de introduzir a stablecoin PayPal USD (PYUSD) para os usuários do Venmo nas "próximas semanas", permitindo que dezenas de milhões de usuários acessem a stablecoin para pagamentos.

Franklin Templeton entra na corrida pelo ETF de bitcoin à vista

A Franklin Templeton, uma das maiores gestoras de ativos do mundo, está [seguindo outras instituições líderes](#) que visam atrair investimentos institucionais substanciais e potencialmente injetar trilhões no mercado cripto. Esta notícia reforça nossa visão de que a adoção [institucional continua a todo vapor](#).

Deutsche Bank entra na custódia de criptoativos e tokenização

O Deutsche Bank anunciou uma [colaboração estratégica com a Taurus](#), uma fornecedora suíça de infraestrutura de ativos digitais, para criar uma solução de custódia de criptomoedas e tokenização. A empresa se junta a outras instituições financeiras tradicionais como Standard Chartered, BNY Mellon e Société Générale, que já se aventuraram na oferta de custódia de criptomoedas.

G20 avança com estrutura internacional para criptoativos

Os líderes das 20 maiores economias do mundo [estão avançando na implementação](#) de uma estrutura transfronteiriça para criptoativos, outro sinal do esforço atual dos formuladores de políticas em todo o mundo para estabelecer padrões regulatórios claros para ativos digitais.

“Suas ações empurraram atividades legítimas de ativos digitais para fora de instituições financeiras regulamentadas, onde os consumidores estão mais bem protegidos.”

- Presidente do Comitê de Serviços Financeiros da Câmara dos EUA, Patrick McHenry, dirigindo-se ao Presidente da SEC, Gary Gensler, em uma audiência de supervisão no [dia 27 de setembro 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.