



REPORT

MERCURIUS CRYPTO

18/08/2020



REPORT SEMANAL

SUMÁRIO

Notícias **03.**

Por dentro do mercado cripto

Por dentro do mercado tradicional

Atualizações **05.**

Correlação entre os ativos

Volume de negociação

Volatilidade do Bitcoin

Análise técnica **08.**

Análise semanal e mensal

Mercado de derivativos **16.**

Sentimento de mercado

Dominância do BTC

POR DENTRO DO MERCADO CRIPTO



Taxas de transação da Ethereum atingem máxima histórica essa semana!



Com o boom das DeFi e das stablecoins, as taxas de transações da ETH atingiram sua máxima histórica, evidenciando a grande demanda pela Blockchain do ativo e também sua falta de escalabilidade, no curto prazo, para suportar o uso intenso da rede.

[LER NOTÍCIA](#)

POR DENTRO DO MERCADO TRADICIONAL



REUTERS

Segunda onda :

Novo lockdown nos EUA?



Assim como observamos um processo rápido de reabertura comercial em alguns países, como os EUA, estamos também observando um aumento nos casos de COVID-19 de uma forma exponencial nesses locais.

Nos EUA, os estados de Nevada e Flórida já apresentam problemas com a reabertura e podem pensar em um **novo Lockdown**.

[LER NOTÍCIA](#)

BITCOIN E S&P 500 AINDA ESTÃO CORRELACIONADOS!

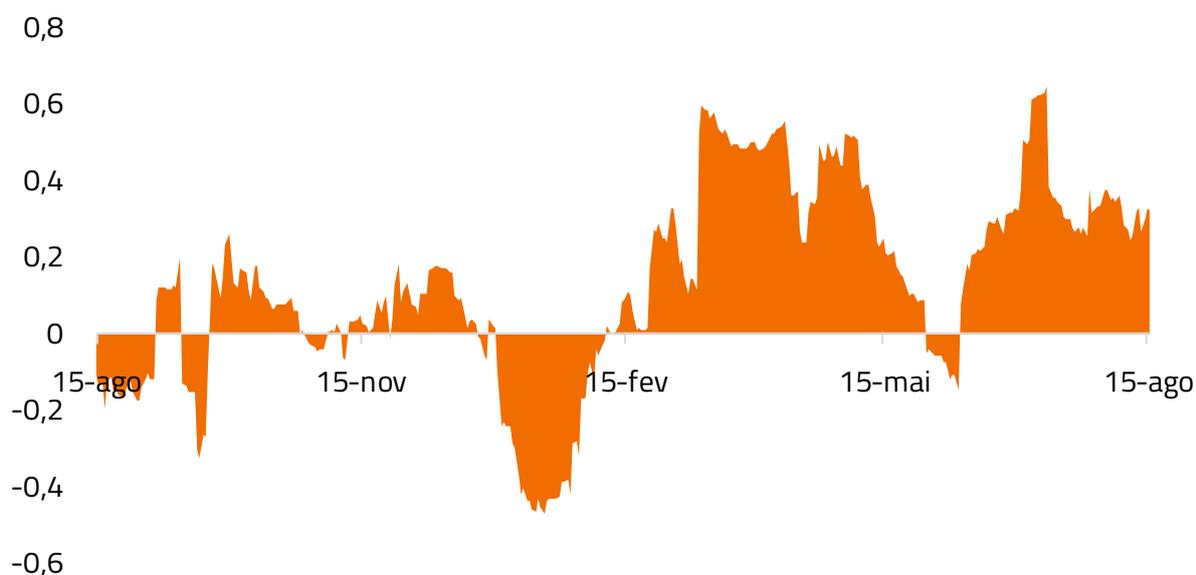
Correlação*	ETH	OURO	S&P
BTC (Bitcoin)	0,8734	0,1375	0,2258
Varição**	-0,011	-0,042	+0,0803

**Varição em relação a última semana

*Correlação últimos 90 dias

- Apesar de muitos analistas estarem apontando uma **alta correlação** do BTC com o ouro, os ativos, no curto prazo, estão reduzindo sua correlação, em partes por conta da **lateralização** da moeda digital.
- A correlação entre o BTC e o S&P 500 se manteve estável, tanto no curto prazo (últimos 30 dias), quanto no longo prazo (últimos 90 dias) .

Correlação mensal S&P 500 e Bitcoin no último ano (mensal)

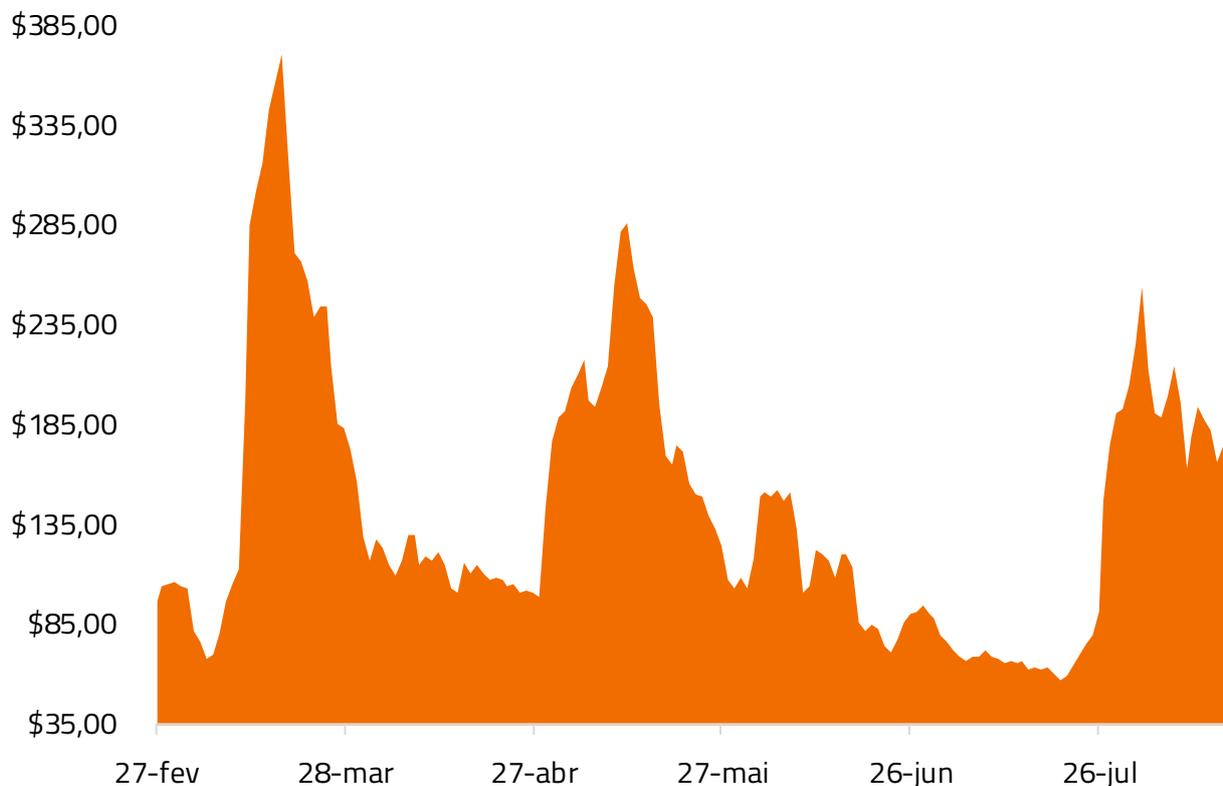


O VOLUME DO MERCADO SPOT ESTÁ ACIMA DA MÉDIA

Apesar da volatilidade decrescente do BTC nas últimas duas semanas, o ativo apresenta um **excelente momento** de mercado em termos de volume.

De acordo com dados da Coinbase, o volume do ativo no mercado spot permanece **acima de sua média**, de uma forma consistente, nas últimas duas semanas.

Volume de trading em USD - Coinbase (média de 7 dias em milhões de USD)

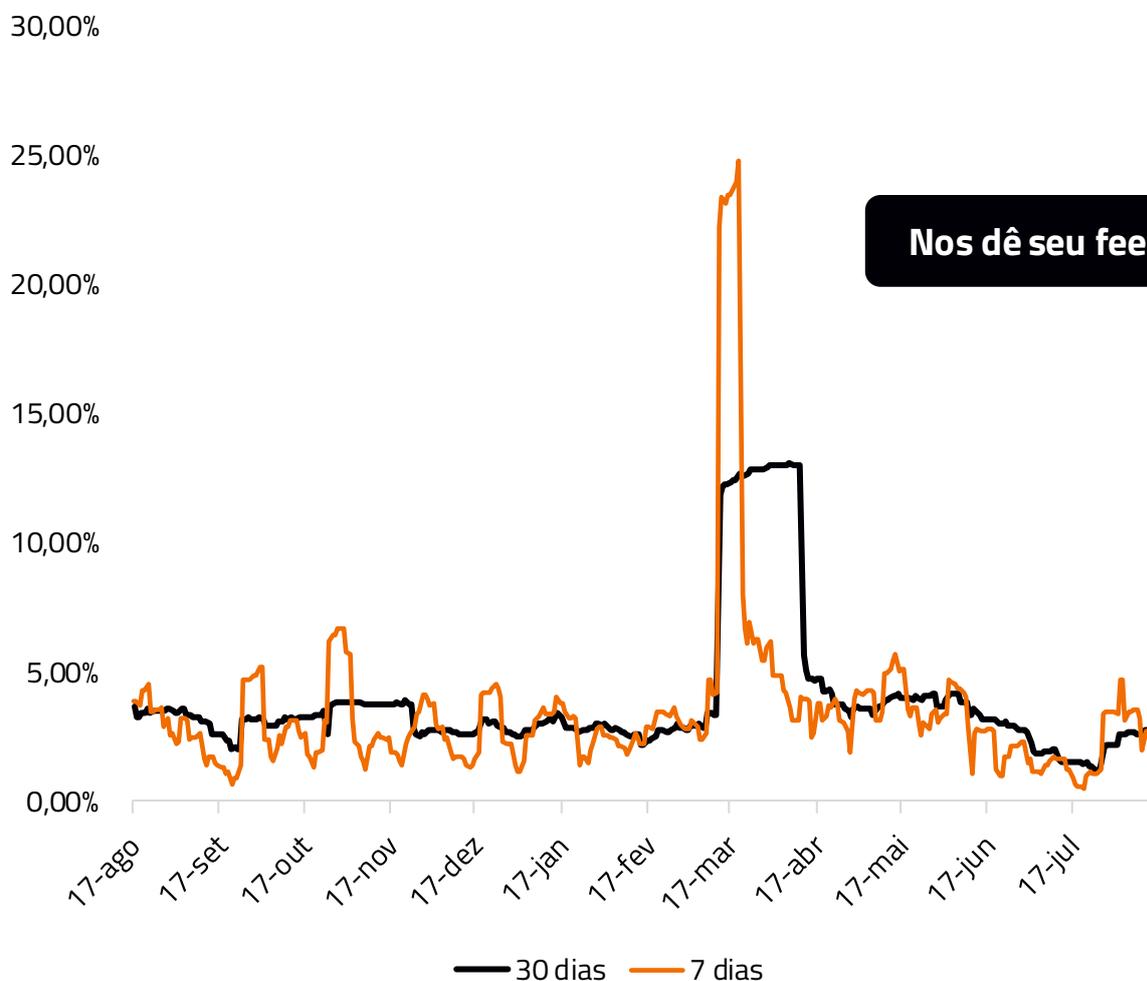


Fonte: Coinbase

A VOLATILIDADE ESTÁ ESTÁVEL

Quando observamos a volatilidade do BTC no curto prazo (7 dias), percebe-se um **decrécimo** dessa nas últimas duas semanas, o que está tornando a volatilidade do BTC, no longo prazo, estável e um **pouco abaixo** de sua média de volatilidade anual.

Volatilidade BTC/USD



BLOCO

ANÁLISE TÉCNICA DO MERCADO

VOLTAMOS À TENDÊNCIA DE ALTA NO LONGO PRAZO?

Para responder essa pergunta, podemos utilizar indicadores de tendência. Apesar de serem indicadores atrasados, eles podem confirmar **reversões** e funcionam bem quando o mercado possui uma **direção definida**.

Olhando para o gráfico, no que se refere somente ao formato, conseguimos identificar um **canal* paralelo principal, que pressupõe tendência de alta, pois a linha de suporte conecta níveis de mínimas crescentes.

**Canais são formados quando o preço é controlado por duas linhas paralelas e inclinadas e testou cada uma dessas linhas pelo menos duas vezes.*



VOLTAMOS À TENDÊNCIA DE ALTA NO LONGO PRAZO?

Outro sinal de que estamos em uma **tendência de alta** é mostrado pelas *médias móveis**. Os períodos considerados são 6 meses (semestral), 12 meses (anual) e 24 meses (2 anos). Em todos, as médias apontam para cima.

Além de inferir que estamos em tendência de alta, o indicador mostra que a reversão foi recente para quase todos os períodos. Portanto, existe a possibilidade da extensão do movimento de **valorização do Bitcoin**.

**Médias móveis aritméticas (MA's); são calculadas através dos preços de fechamento durante um período pré-estabelecido. Sendo as do tipo médias aritméticas (MA's), ou seja, aquelas que atribuem a mesma relevância para todos os preços plotados.*



SE BUSCARMOS O TOPO DO CANAL DEVEMOS ROMPÊ-LO?

A fim de descobrir o que pode acontecer caso o preço **continue subindo** rumo ao topo do canal, podemos verificar indicadores de reversão ou indicadores de volume. Os primeiros não estão mostrando muita coisa até o momento. Entretanto, os volumes apontam **perda de força compradora** no longo prazo.

Apesar de estarmos em uma tendência de alta, o *OBV** mostra uma perda de volume no mercado. Isso geralmente denota um enfraquecimento da força compradora. Portanto, caso esse cenário se mantenha, o topo do canal tende a ser uma **resistência muito forte**.

*OBV: resulta de uma dinâmica simples, que consiste em acrescentar volume ao indicador nos períodos em que o preço fechar em alta, e subtrair quando os preços fecharem em baixa.



O QUE FAZER: COMPRAR OU VENDER?

Como o BTC está em uma **tendência de alta**, nós manteremos os fundos da Mercurius comprados. Para identificar novas oportunidades no longo prazo, analisamos os principais suportes e resistências no gráfico (técnica que consiste na identificação de níveis de preços relevantes), podendo ser uma região de reversão de tendência ou de diminuição da intensidade.

Os principais suportes que identificamos estão distribuídos até o fundo do canal de alta que consideramos previamente nesta análise. Eles formam uma extensa região entre **9900 e 7000 USD**, e podem gerar oportunidades para **comprar BTC a um preço mais baixo**.



A TENDÊNCIA EM GRÁFICOS CURTOS É A MESMA

Assim como observado no gráfico mensal, entendemos que a tendência semanal também é de alta.

Utilizando-se das mesmas ferramentas, conseguimos traçar um canal de curto prazo e verificar que as *MA's** de 12 (trimestral), 24 (semestral) e 48 (mensal) estão todas apontadas para a **alta**.

**Médias móveis aritméticas (MA's): são calculadas através dos preços de fechamento durante um período pré-estabelecido. Sendo as do tipo médias aritméticas (MA's), ou seja, aquelas que atribuem a mesma relevância para todos os preços plotados.*



POR QUE É PROVÁVEL RETRAÇÃO NO GRÁFICO SEMANAL?

Os indicadores de reversão podem ser muito úteis para verificar a perda de força de tendências e **antecipar reversões**.

No momento, o **RSI* acaba de entrar na região de **sobrecompra**, podendo indicar uma descida no curto prazo.

**RSI: é constituído pela divisão entre as médias de variações de períodos que fecharam em alta pelas médias das variações dos períodos que fecharam em baixa. Ele varia entre 0 e 100 e delimita sobrecompra e sobrevenda a níveis, respectivamente, acima de 70 e abaixo de 30.*



FIBONACCI PODE SER MAIS RELEVANTE NA VISUALIZAÇÃO SEMANAL

Se observarmos os suportes mais relevantes, eles já estão relativamente distantes da cotação atual e fora do canal de alta. Portanto, tendemos a **desconfiar de sua efetividade** na análise.

Uma solução para esse problema pode ser **Fibonacci**, os quais os níveis de maior significância são 23,6%, 38,2%, 50% e 61,8%, conforme exposto no gráfico abaixo.



Nos dê seu feedback!

BLOCO

ANÁLISE DO MERCADO DE DERIVATIVOS

O MERCADO ESTÁ GANANCIOSO

O Bitcoin se **manteve estável** essa semana, com uma pequena valorização nos últimos sete dias (de cerca de 0,9%). Entretanto, o mercado permanece em estado de **ganância extrema**, o que mostra uma **confiança irracional** nesse momento do ativo, que ainda não definiu sua próxima tendência de mercado.

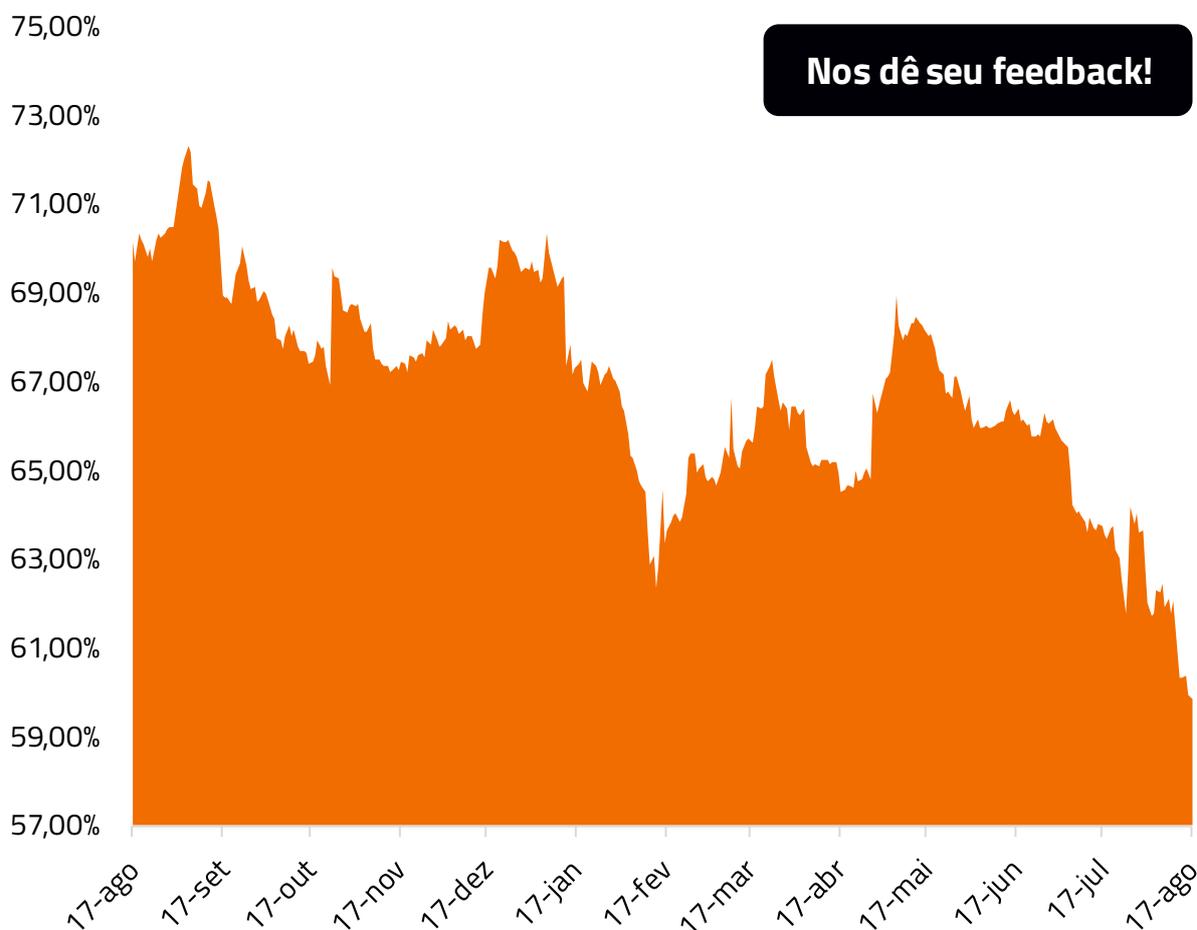
Medo e Ganância do mercado



DOMINÂNCIA EM QUEDA CONSTANTE

Enquanto o BTC se comportou de forma **lateralizada** nessas última semanas, ETH e XRP apresentaram ganhos de **8%** e **4%**, respectivamente, e reduziram a **dominância de mercado** do BTC abaixo dos 59%, o menor valor dos últimos 12 meses.

Dominância do Bitcoin em relação às demais criptomoedas



DETAQUE DO MERCADO

Cuidado com o HYPE!

YAM Finance, um protocolo DeFi lançado na terça (que em poucos dias havia acumulado mais de **60 milhões de dólares** de valor de mercado), era considerado uma das principais promessas em termos de DeFi, mas perdeu 99% do seu valor de mercado em menos de um dia.

Essa desvalorização se deu por conta de uma falha em seu sistema, o que deixou milhares de investidores no prejuízo. Nosso recado é: **cuidado com o Hype das DeFi**, ainda estamos observando um mercado muito novo.



INSIGHT DO MERCADO

O Risco das DeFi

Entenda como a **alta histórica** das taxas de transações na rede da Ethereum pode prejudicar as stablecoins e as DeFi no curto prazo.

*Quer saber mais? Fizemos um vídeo completo sobre o tema. **Clique no play.***



MINUTO CRIPTO

Todo dia, um estudo novo em seu e-mail

Para acompanhar o seu **Satoshi Call**, criamos na Mercurius o Minuto Cripto, que conta com estudos diários do mercado, todo o dia às 7h30 em seu e-mail.

Trazemos sempre muitos dados e uma linguagem descontraída para você começar a sua manhã bem informado.



QUERO RECEBER

DISCLAIMER

- *Nossas análises não são recomendações de investimento, possuem apenas um caráter informativo a fim de difundir o conhecimento sobre o mercado das criptomoedas.*
- *Qualquer investimento em renda variável pode causar perda total ou parcial de capital.*
- *Quaisquer decisões de investimento devem partir de análises do ativo e do perfil de risco do investidor.*
- *Em nenhum momento está sendo ofertado qualquer produto de investimento ou gestão.*

SEU FEEDBACK É IMPORTANTE!

Espero que você tenha compreendido nossa análise semanal e que ela tenha agregado valor à você.

Toda terça-feira teremos um novo report sobre o mercado, mostrando as perspectivas do Bitcoin para a próxima semana.

Vale ressaltar que essas análises não são recomendações e visam apenas informar as possíveis perspectivas do mercado de criptomoeda, elaboradas de forma independente pelo time de analistas da Mercurius Crypto.

Caso você deseje mais análises como essas e pesquisas diárias sobre o mercado de criptomoedas acompanhe a Foxbit e a Mercurius Crypto nas mídias sociais.

Até a próxima análise,

Orlando Telles.

Nos dê seu feedback!

OBRIGADO. ATÉ A PRÓXIMA ANÁLISE!

Esperamos que tenha gostado do conteúdo.

Visando transformar o risco do mercado de criptoativos, a Mercurius Crypto surgiu com a missão de trazer o profissionalismo do mercado financeiro tradicional para o mercado disruptivo das criptomoedas.

Conheça a equipe



Orlando Telles
Diretor de Research



Danilo Perotti
Diretor de RI



Bruno Bandiera
Gestor de Portfólio



Gabriel Faria
CEO



Pedro Neves
Diretor de Marketing



REPORT

MERCURIUS CRYPTO

18/08/2020

