



REPORT

MERCURIUS CRYPTO

01/09/2020



REPORT SEMANAL

SUMÁRIO

Notícias **04.**

Por dentro do mercado cripto

Por dentro do mercado tradicional

Atualizações **06.**

Correlação entre os ativos

Volume de negociação

Volatilidade do Bitcoin

Análise técnica **09.**

Análise semanal e mensal

Sentimento do Mercado **16.**

Sentimento de mercado

Dominância do BTC

CANAL GRATUITO DE CRIPTO

Esteja sempre à frente do mercado!

Em nosso Canal do Telegram divulgamos notícias, estudos e levantamos discussões sobre criptomoedas. Aqui **você se especializa** cada dia mais.

Hoje contamos com **mais de 1.300 participantes**, onde nossos ADM estão sempre dispostos para tirar suas dúvidas. Além disso, para quem gosta de discutir sobre mercado, temos um **grupo anexado ao Canal**, exclusivo para conversas.

E tudo isso de graça! Temos muito o que contribuir para seu conhecimento em criptomoedas. Vem com a gente.

Orlando Telles.

ENTRAR NO CANAL



POR DENTRO DO MERCADO CRIPTO



ConsenSys adquire plataforma Quorum: Projeto de Blockchain do JP Morgan



A plataforma Quorum (desenvolvida pelo JP Morgan) baseada na Blockchain da Ethereum foi adquirida pela ConsenSys, um dos **principais players no desenvolvimento de aplicações em Blockchain para empresas.**

O acordo faz parte de um aporte não divulgado do banco americano na empresa que, apesar de ter **criticado duramente o mercado de criptomoedas**, realiza mais um movimento para estar inserido em meio aos criptoativos e suas soluções descentralizadas.

[LER NOTÍCIA](#)

POR DENTRO DO MERCADO TRADICIONAL

Bloomberg

Fidelity faz pedido para abrir fundo de Bitcoin



Uma das maiores gestoras de ativos do mundo, a Fidelity, que gere mais de 3 trilhões de dólares e custodia mais de 8 trilhões de dólares, deu mais um passo rumo à institucionalização do mercado de criptomoedas.

Ela lançou, nessa semana, um fundo de BTC para seus clientes com aporte mínimo de 100 mil dólares. Entenda como esse fundo impacta o mercado cripto.

[LER NOTÍCIA](#)

BTC NEUTRO ENQUANTO OS DEMAIS ATIVOS ESTÃO EM ALTA!

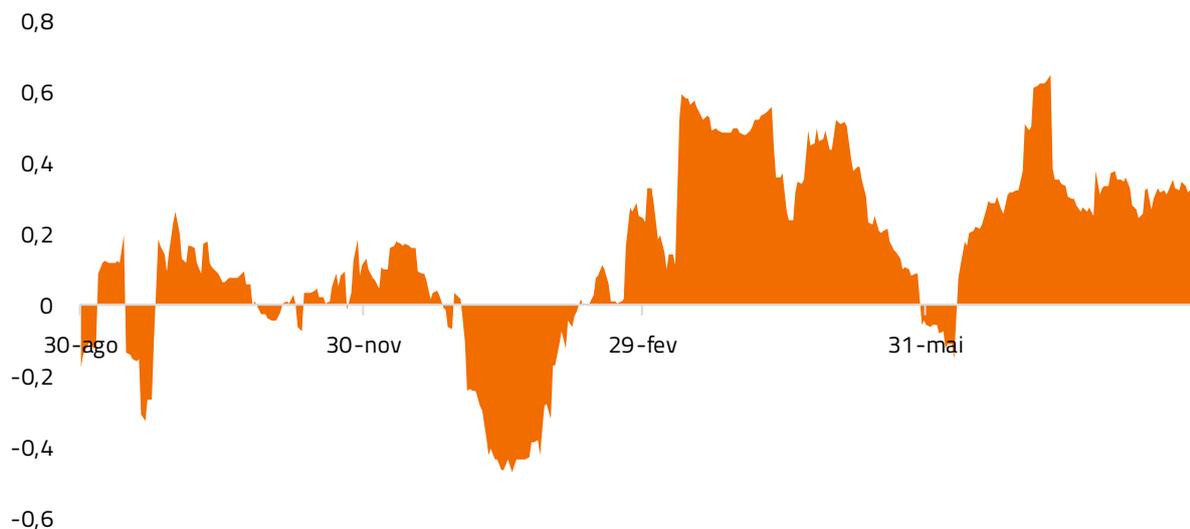
Correlação*	ETH	OURO	S&P
BTC	0,8639	0,0954	0,2684
Varição**	-0,002	0,0152	0,0461

**Varição em relação aos últimos sete dias

*Correlação dos últimos 90 dias

- O Bitcoin apresenta, novamente, uma **semana neutra** (desvalorização de 0,06%) em comparação aos demais ativos do mercado de criptomoedas (com a ETH com ganhos próximos aos 8%) e ao mercado tradicional (com o S&P 500 atingindo sua máxima histórica).
- Com a movimentação positiva do mercado, no curto prazo, o BTC tem sua **correlação reduzida em relação ao S&P 500**.

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



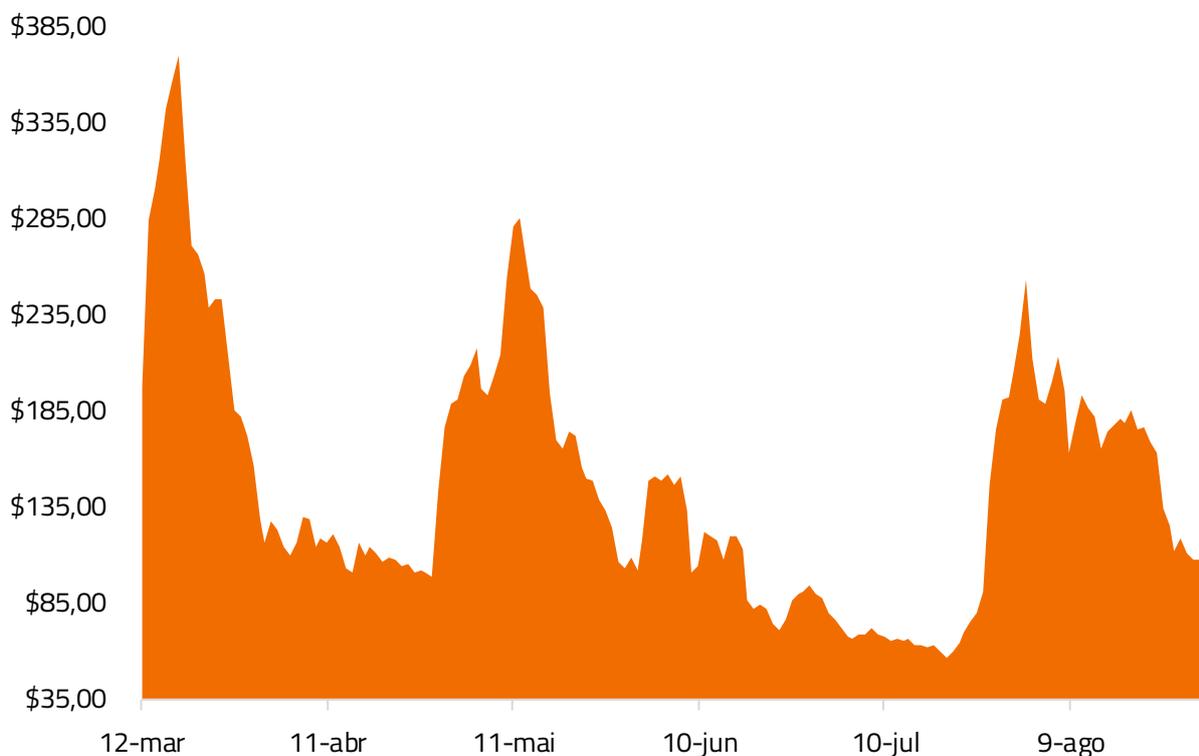
Fonte: Investing.com/Coinmetrics

VOLUME DO MERCADO SPOT AINDA ESTÁVEL

Estamos observando uma **baixa volatilidade** e **baixa movimentação** de preço do BTC quando analisamos o gráfico mensal. Historicamente, isso implicaria em uma **queda considerável** do volume do mercado spot.

Mas o ativo está diferente de meses atrás. Apesar da baixa movimentação em termos semanais e mensais, o BTC permanece fazendo movimentos em uma zona de grande amplitude, o que garante a **manutenção de seu volume**.

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

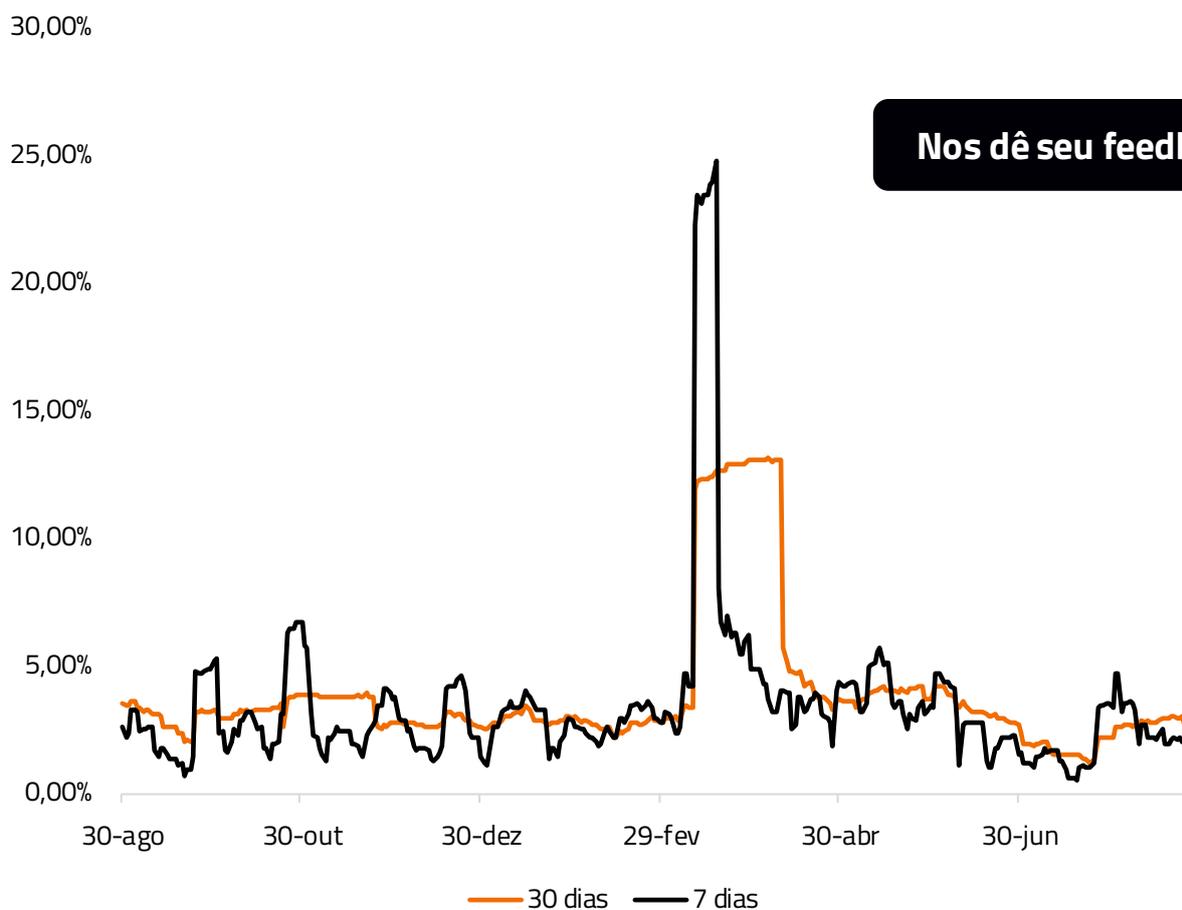


Fonte: Coinbase

VOLATILIDADE BAIXA, MAS DE FORMA DIFERENTE

Apesar de uma estabilidade no gráfico mensal, os movimentos diários do BTC estão com uma grande amplitude, o que faz que a volatilidade mensal do ativo retorne a níveis semelhantes aos da região dos **10.000 USD** que vimos meses atrás, mas sua volatilidade semanal se mantém próxima à média anual do ativo, o que colabora para a **manutenção do seu volume diário**.

Volatilidade BTC-USD



Fonte: Coinbase

BLOCO

ANÁLISE TÉCNICA DO MERCADO



Por: Bruno Bandiera
Gestor de Portfólio da Mercurius



JÁ PODEMOS VOLTAR A SUBIR NA SEMANA?

Assim como levantei nos últimos dois relatórios, o Bitcoin permanece em uma **longa tendência de alta**. Entretanto, na medida que o ativo se valoriza, cresce a dúvida de até onde o movimento pode se estender. Para saná-la, precisamos verificar se o mercado ainda possui liquidez para continuar comprando.

Fibonacci é um indicador muito bom para esta finalidade, já que nos mostra as regiões mais prováveis de correção de preço durante uma tendência, ou seja, regiões nas quais a liquidez tende a ser aumentada. Uma dos pontos de maior significância é **38,2%**, que acabou de ser testado, inferindo em uma maior probabilidade de voltarmos a subir.

BTC/USD (Coinbase) | Visualização semanal



A TENDÊNCIA CONTINUA FORTE OU ESTÁ ENFRAQUECENDO?

O ***MACD** nos mostra um enfraquecimento da tendência de alta. Já é a terceira semana consecutiva na qual vemos essa perda de força através do indicador. As implicações disso podem ser uma retração ou mesmo uma reversão de tendência.

Contudo, é cedo para dizer qual é a natureza da movimentação que veremos a seguir. Vale ressaltar que ainda podemos fazer retrações mais profundas, afinal restam outros pontos de Fibonacci de grande significância que ainda não foram testados.

**O MACD emprega duas médias móveis de períodos diferentes para mostrar a direção da tendência. Em seguida a diferença entre as médias é plotada em um histograma, que oscila acima e abaixo de uma linha zero central. Geralmente identificamos a perda de força em uma tendência quando as barras do histograma se aproximam da linha zero.*

BTC/USD (Coinbase) | Visualização semanal



SERÁ DURADOURA A TENDÊNCIA MAIS SÓLIDA JÁ OBSERVADA?

Os indicadores de reversão nos dizem que não. Esses tipos de indicadores pressupõem sobrecompra quando atingem um patamar muito elevado, e sobrevenda quando atingem um patamar muito baixo, inferindo oportunidades de vender ou comprar, respectivamente. O **estocástico*, além de mostrar sobrecompra fechou na semana passada com suas linhas cruzando, aumentando drasticamente a probabilidade de descida.

**O estocástico varia entre 0 e 100, mostrando sobrecompra a patamares superiores a 80 e sobrevenda a patamares inferiores a 20. A dinâmica do indicador se utiliza de duas linhas: a %K é calculada de forma a tender a 100 quando o preço está na máxima do período e a 0 quando o preço está na mínima, e; a linha %D é uma média dos últimos 3 períodos de %K. Quando a média %K cruza a %D por cima, temos uma visualização de venda, e vice-versa.*

BTC/USD (Coinbase) | Visualização semanal



QUEM OPERA DERIVATIVOS ESTÁ AMEDONTRADO?

Na semana passada havia levantado no report o **grande volume comprado de PUT's** que estávamos observando. Elas poderiam constituir uma estratégia de proteção ante uma eventual desvalorização do Bitcoin, operação chamada de **Hedge**. Além das opções, contratos futuros também são derivativos que podem ser utilizados para o mesmo fim.

Olhando sob ótica de proteção, o volume percentual de contratos futuros de short, ou seja, apostando na baixa, está se mantendo elevado, enquanto o percentual de contratos futuros apostando na alta está caindo. Podemos observar, portanto, que os investidores estão **buscando se proteger** não só através das opções, mas também com outros derivativos, fortalecendo a expectativa do mercado **de queda do Bitcoin**.

BTC/USD (Coinbase) | Visualização semanal



O QUE FAZER EM UM CENÁRIO TÃO AMBÍGUO?

No contexto atual temos indicadores pressupondo alta, a exemplo de Fibonacci, e outros mostrando um enfraquecimento de tendência, nesse tipo de situação o mais importante é considerar que você pode estar errado, independentemente do lado no qual você irá apostar. Portanto, acredito que vale a pena se questionar: *onde quero comprar se o preço cair? E, onde quero vender se o preço subir?*

***Canais paralelos** são bons indicadores para responder a essas duas perguntas. No momento, o topo e o fundo do canal estão em 13000 e 10700 USD, podendo corresponder a boas regiões de compra e de venda, respectivamente.

**Um canal se forma quando o preço é controlado por duas linhas paralelas e inclinadas e testou cada uma pelo menos duas vezes. Um canal é ascendente quando a linha de suporte conecta mínimas crescentes.*

BTC/USD (Coinbase) | Visualização semanal



AS CONSEQUÊNCIAS DA SOBRECOPRA E DOS VOLUMES SEMANAIS

O ***MACD** nos mostra um **enfraquecimento da tendência de alta**. Já é a terceira semana consecutiva na qual vemos essa perda de força através do indicador. As implicações disso podem ser uma retração ou mesmo uma reversão de tendência. Contudo, é cedo para dizer qual é a natureza da movimentação que veremos a seguir. Vale ressaltar que ainda podemos fazer retrações mais profundas, afinal restam outros pontos de Fibonacci de grande significância que ainda não foram testados.

**O MACD emprega duas médias móveis de períodos diferentes para mostrar a direção da tendência. Em seguida a diferença entre as médias é plotada em um histograma, que oscila acima e abaixo de uma linha zero central. Geralmente identificamos a perda de força em uma tendência quando as barras do histograma se aproximam da linha zero.*

BTC/USD (Coinbase) | Visualização semanal



BLOCO

ANÁLISE DO SENTIMENTO DO MERCADO



Por: Orlando Telles
Diretor de Research da Mercurius



ESTABILIZAÇÃO DO SENTIMENTO DO MERCADO

Os investidores seguem na **zona de confiança extrema**, mesmo com o mercado estagnado nas últimas duas semanas.

Isso implica que a grande maioria dos investidores está com um **sentimento de alta**, o que **proporciona liquidez** para grandes posições contrárias ao BTC, enquanto o ativo volta acumular força para um próximo movimento.



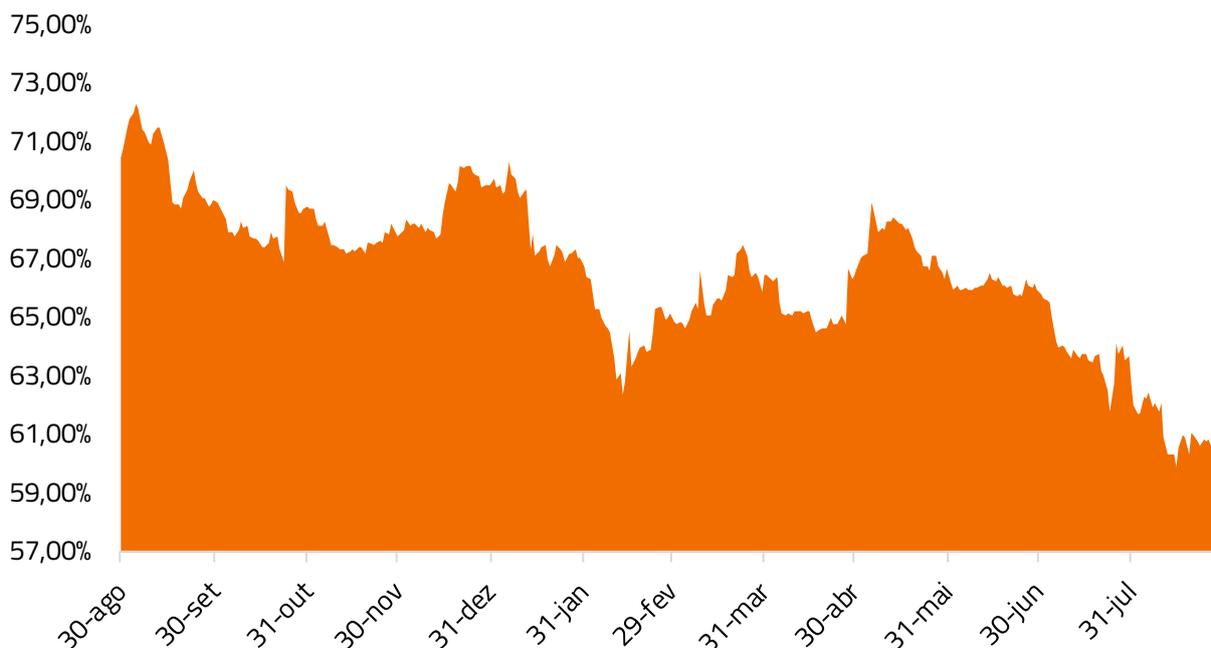
O BITCOIN ESTÁ MENOS RELEVANTE PARA O MERCADO?

Menor dominância do BTC dos últimos 450 dias!

Apesar de um grande otimismo do mercado e de nunca ter sido pesquisado tanto sobre investimentos em criptomoedas, o BTC **está perdendo espaço** em termos de dominância. *Será que o ativo não é tão atrativo assim?*

Pelo contrário, a criptomoeda permanece atrativa, entretanto, com a mudança do cenário atual, **outros ativos digitais** começaram a apresentar um grande potencial de utilidade na visão do mercado, tais como Ethereum, Chainlink e Cardano.

Dominância do Bitcoin em relação as demais criptomoedas



Fonte: Alternative

DESTAQUE DO MERCADO

8 Trilhões de dólares à caminho?

A Fidelity está com um pedido para lançar um fundo de investimentos em Bitcoin para seus clientes. A empresa é um dos maiores players institucionais do mundo e possui **mais de 8 trilhões de dólares sobre custódia**.

Qualquer pequena alocação que a empresa realize no ativo possui um grande potencial de impactar o preço da criptomoeda.

Além do que, a entrada de um player como esse fomenta ainda mais a discussão entre os investidores institucionais sobre o BTC, o que será muito positivo para o mercado.



INSIGHT DO MERCADO

Existe um substituto para a Ethereum?

A Ethereum mais que dobrou o seu Marketcap nesse último semestre e, atualmente, vive momentos de tensão com as altas taxas de sua rede e a capacidade dos seus blocos em 98%, evidenciando o seu grande problema de escalabilidade, o que causa a seguinte dúvida: Existe um ativo para substituir a ETH e se valorizar tanto quanto ela?

A resposta está no crypto insights dessa semana, clique no play.

Qual será a Próxima Ethereum?

Mercurius Crypto

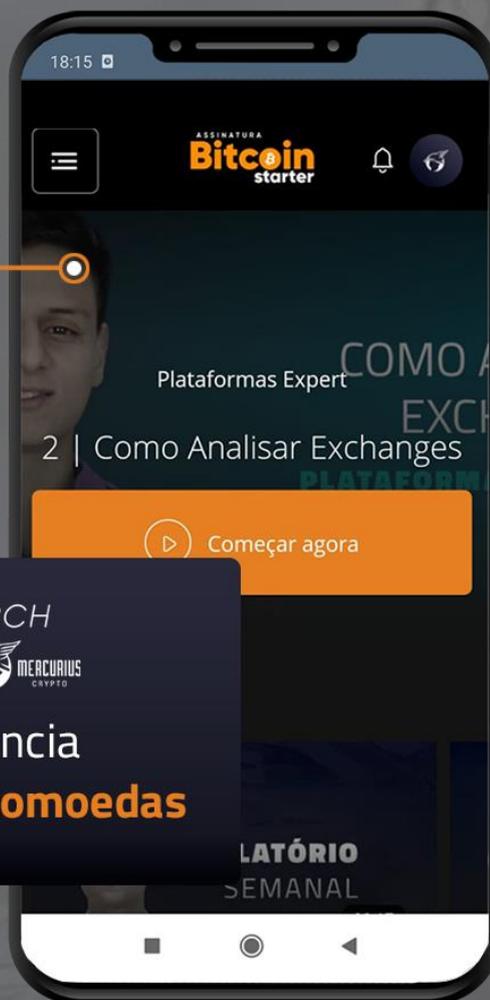
INSCREVA-SE

ASSINE BITCOIN STARTER

Aprenda como investir consistentemente em cripto.

Criamos um produto que vai te ensinar o que você precisa aprender sobre o mercado de criptomoedas para lucrar com ele. **Tudo por apenas R\$9,90.**

QUERO ASSINAR



COIN TIMES | RESEARCH

By  MERCURIUS
CRYPTO

Invista com consistência
no **mercado de criptomoedas**

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.*

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

01/09/2020

