

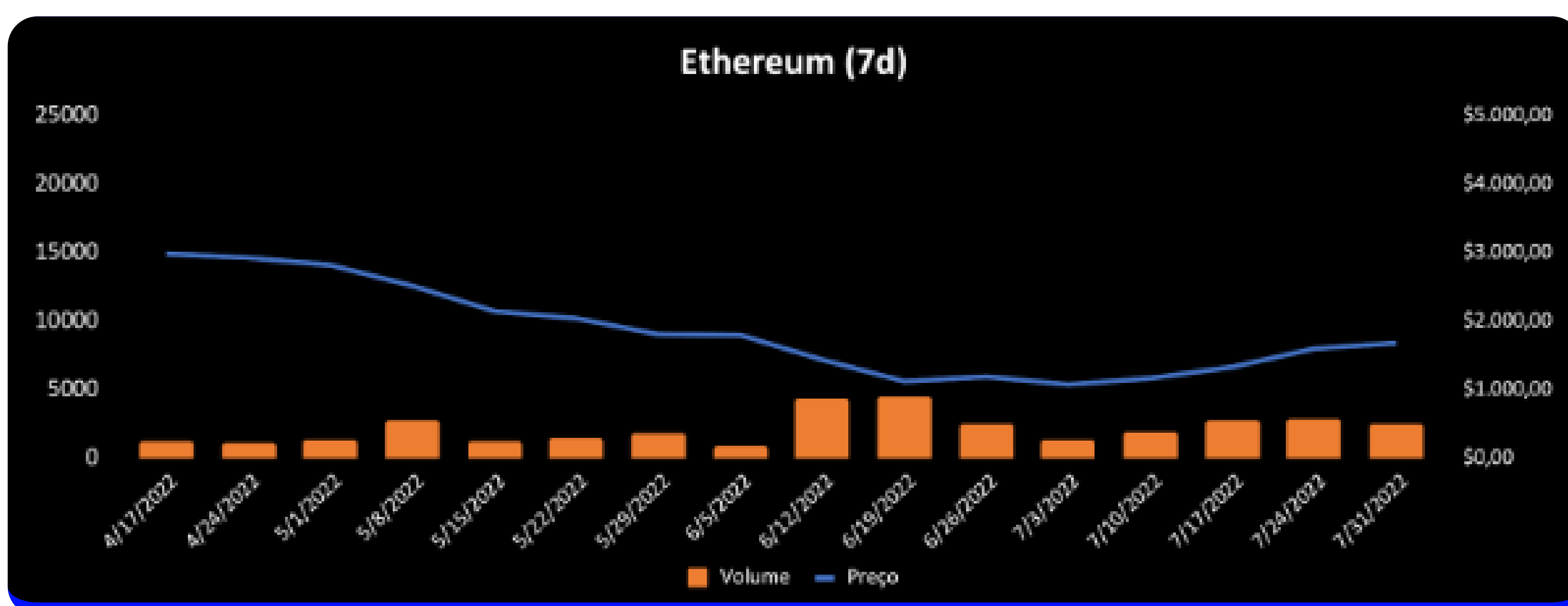
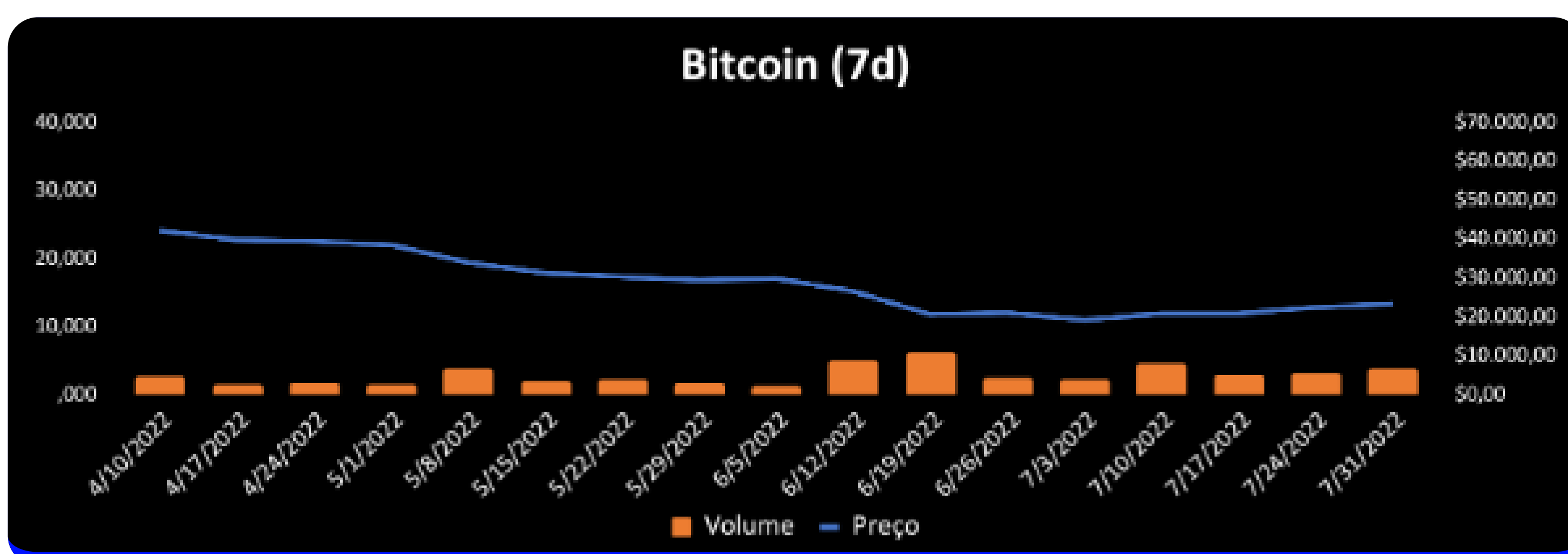


Weekly Crypto *Report*

01/08/2022



Esta foi mais uma boa semana para os criptoativos. O bitcoin (9,86%) e o ether (17,62%) fecharam novamente a semana no verde e a proximidade do Merge, associada a ideia de que o FED pode tomar uma postura mais dovish antes do esperado, são as narrativas que puxaram o mercado nesta semana.



Preço e volume do bitcoin e ethereum, apurado às 21h (UTC-3) do dia 31/07/2022.

Fonte: Messari

Apesar do otimismo recente e aparente noção de que o mercado de criptoativos está andando com suas próprias pernas, a realidade é que o este ainda está extremamente relacionado com o mercado tradicional. O bitcoin continua com uma correlação extremamente positiva com o mercado de tecnologia americano, de 0.83 com o Nasdaq.



Bitcoin (azul) e o Nasdaq (laranja) desde março deste ano.

Fonte: TradingView

O nível alto de correlação entre o bitcoin e o mercado tradicional pode significar, por enquanto, que o cenário macroeconômico continuará ditando a dinâmica do mercado.

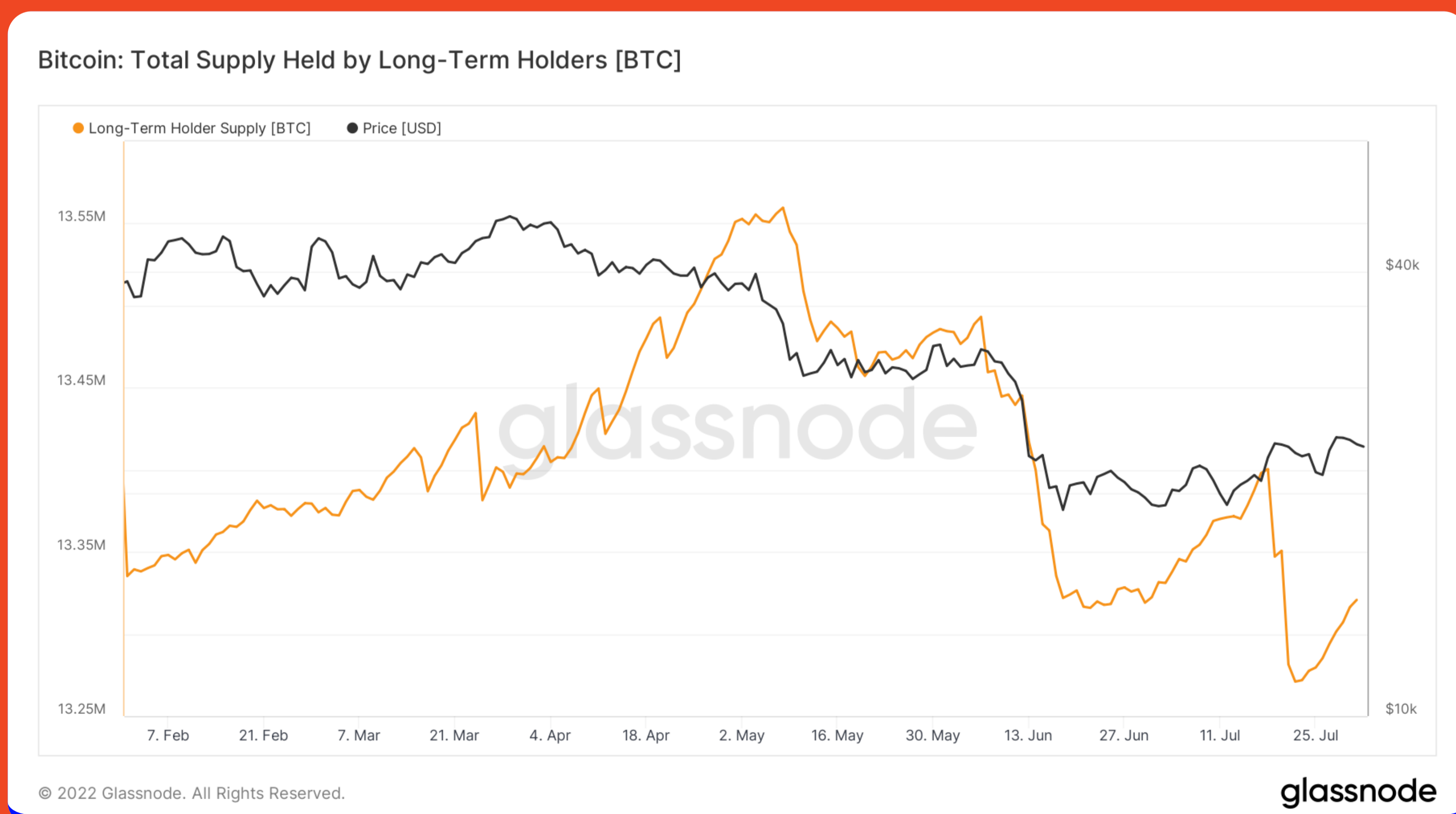
Entre os ativos com mais de US\$ 10 bilhões de capitalização de mercado, o destaque da semana fica novamente com o ether (17,62%). O entusiasmo com a proximidade do Merge parece ter puxado a ótima performance recente do ativo. Na mineração desta semana, exploraremos um pouco mais sobre as atualizações previstas para o protocolo Ethereum.

Asset	Symbol	Price (USD)	Market Cap (USD)	Volume 24h (USD)	% 7d (USD)	%YTD (USD)	Sector
Bitcoin	BTC	23414,86	447.73 B	3.64 B	9.86%	-50.97%	Currencies
Ethereum	ETH	1693,94	206.42 B	2.42 B	17.62%	-55.02%	Smart Contract Platforms
Tether	USDT	1,00	66.03 B	0.18 B	0.03%	-0.0%	Stablecoins
USD Coin	USDC	1,00	54.46 B	0.62 B	0.0%	0.02%	Stablecoins
Binance Coin	BNB	287,87	46.47 B	0.18 B	17.65%	-45.44%	Smart Contract Platforms
XRP	XRP	0,38	18.47 B	0.15 B	13.48%	-55.17%	Currencies
Binance USD	BUSD	1,000	17.86 B	0.33 B	0.0%	-0.03%	Stablecoins
Cardano	ADA	0,523	17.66 B	0.15 B	9.98%	-62.14%	Smart Contract Platforms
Solana	SOL	42,91	14.85 B	0.35 B	16.96%	-76.08%	Smart Contract Platforms

Ativos com Capitalização de Mercado superior a US \$10 bilhões, apurado às 21h (UTC-3) do dia 31/07/2022

Fonte: Messari

Nos últimos dias, os investidores de longo prazo (LTHs) voltaram a acumular BTC após o grande fechamento de posições das últimas semanas. O retorno do otimismo nessa classe de investidores pode ser associado à reunião do FOMC, que aconteceu em 27/07. Já que a redução de posições veio em expectativa em relação ao que seria decidido. Agora, com a ideia de que o FED talvez diminua a intensidade no aperto monetário, os LTHs voltaram a acumular moedas.



Quantidade de bitcoins nas mãos dos investidores de longo prazo (LTH)

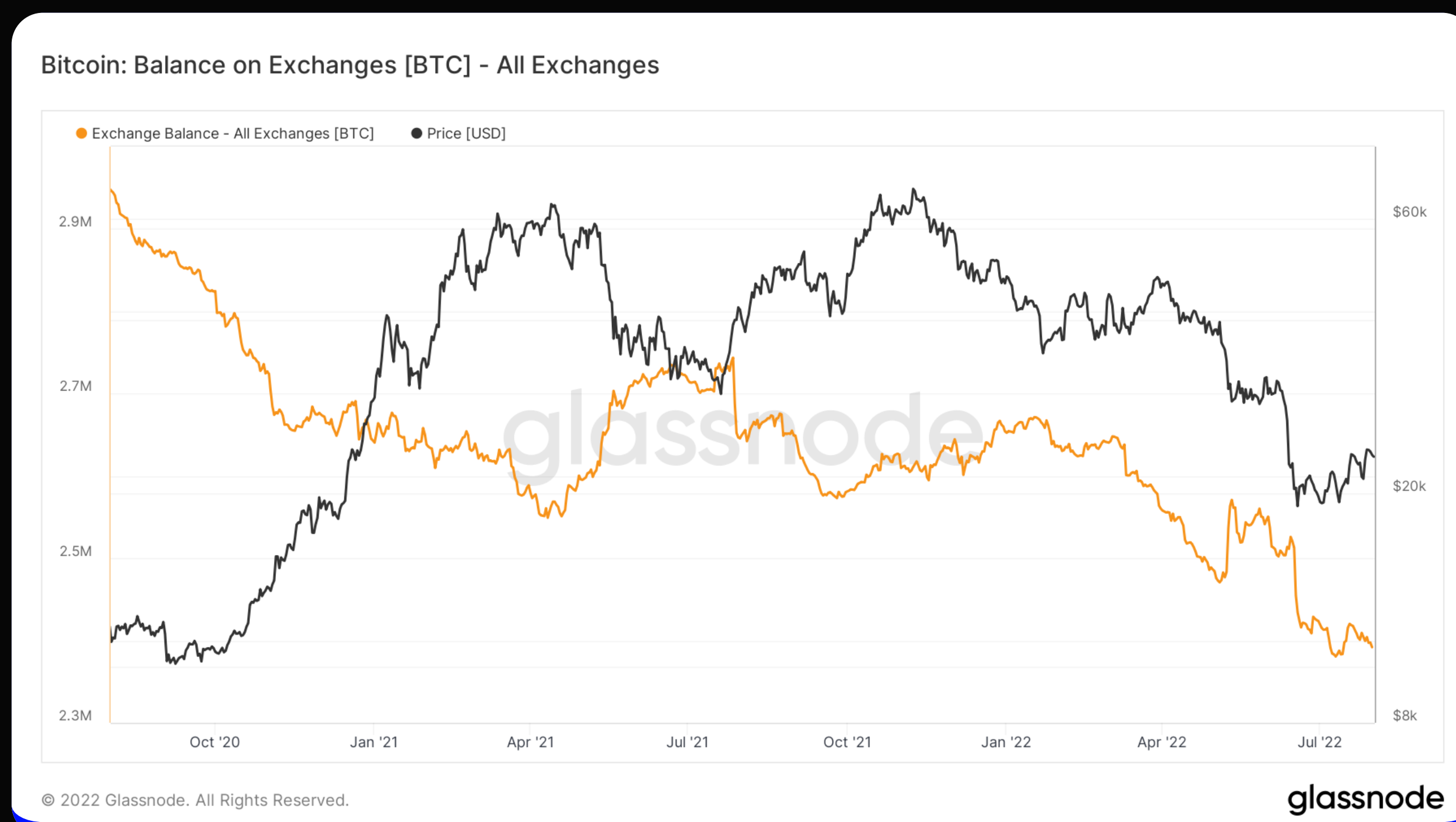
Fonte: Glassnode

Houve um aumento significativo no saldo de bitcoin, que não se move há 1 ano ou mais, indicando uma maturação forte de moedas nos últimos dias. Podemos associar esse movimento a intensidade da convicção dos hodlers e voltamos ao mesmo patamar do início de junho deste ano.



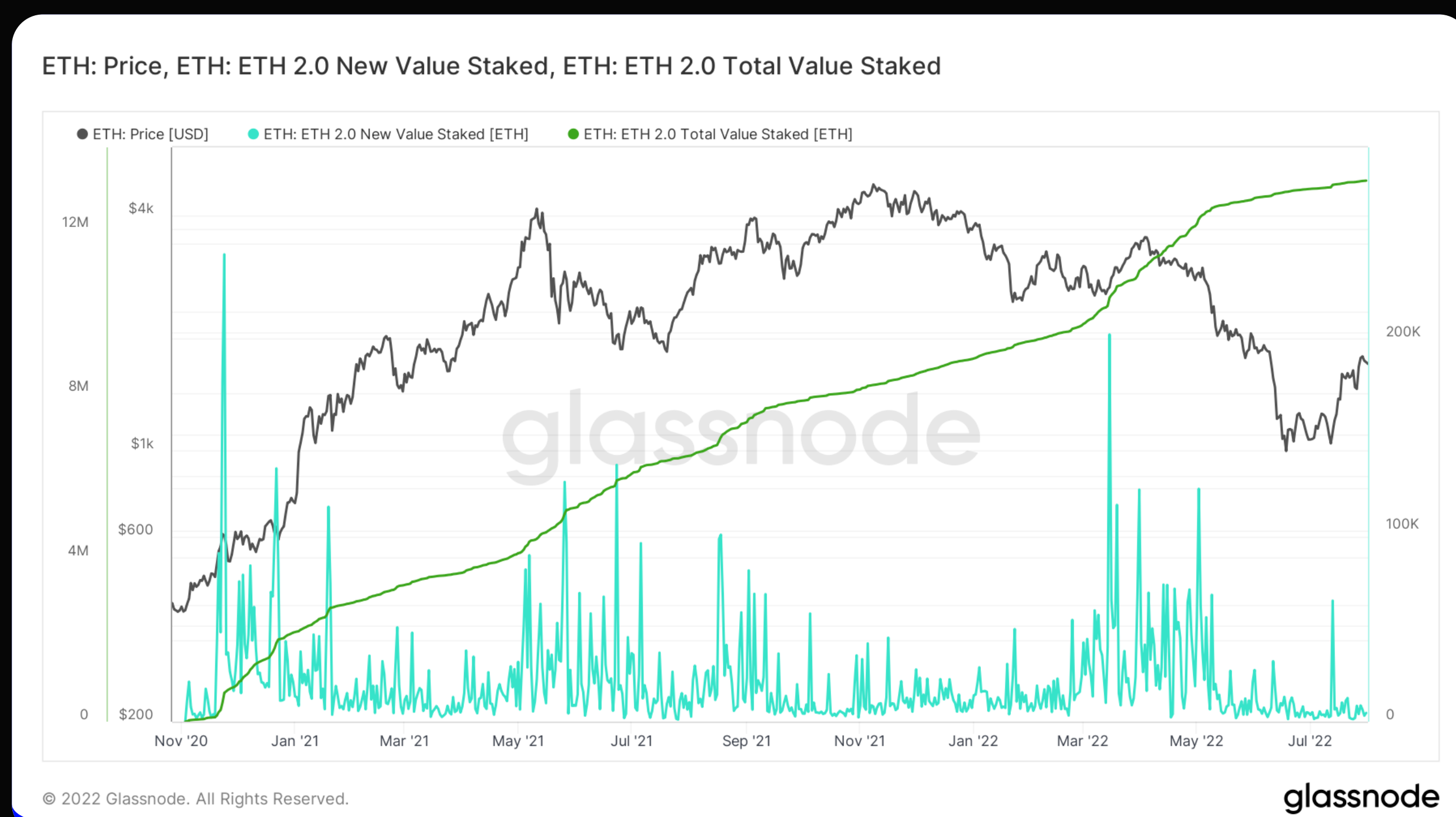
Porcentagem dos bitcoins na mãos de investidores há mais de um ano
Fonte: Glassnode

Vimos uma leve saída de bitcoin de exchanges nos últimos dias. A tendência geral continua na saída de exchanges, apesar do movimento ter se lateralizado nas últimas semanas.



Saldo de bitcoin em exchanges nos últimos 2 anos
Fonte: Glassnode

Mesmo com o otimismo recente em relação ao Merge, não houve um aumento significativo na quantidade de ether travados no contrato de stake. Podemos notar apenas um pequeno fluxo de entrada na data do anúncio da data prevista para a atualização. Esse comportamento pode ser explicado pelo risco de oportunidade envolvido na operação de stake de ether, já que o saque só poderá ser realizado meses após o Merge.



Quantidade total de novos depósitos no contrato de stake (azul) e quantidade total de ether em stake (verde) desde novembro de 2020.
Fonte: Glassnode

→ Conclusão

Apesar do otimismo recente do mercado, principalmente em relação ao Merge, a dinâmica macroeconômica ainda será um fator chave nas próximas semanas. A ainda alta correlação entre o bitcoin e o mercado tradicional é um sintoma chave que ilustra esta situação.

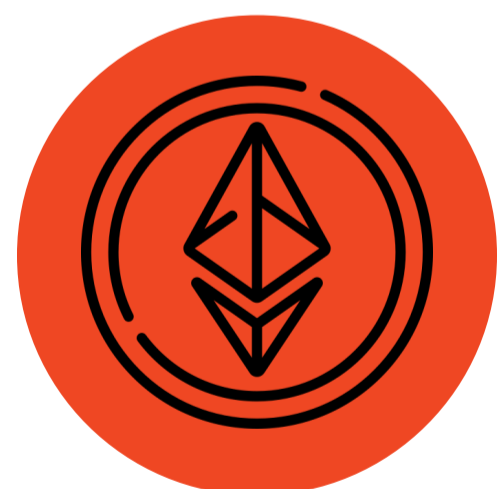
O panorama on-chain parece refletir o otimismo recente do mercado, apesar dos investidores ainda estarem um pouco céticos em relação ao Merge quando olhamos para os dados dos depósitos no contrato de stake. As próximas semanas serão chave para o futuro desenvolvimento do Ethereum, por isso, vale a pena saber mais sobre, lendo a mineração da semana.

O que movimentou o mercado nos últimos 7 dias



Bitcoin

Nigerianos não param de comprar bitcoin enquanto economia do país derrete



Ethereum

Ernest Young desenvolve produto baseado no Ethereum para rastrear pegada de carbono



Outros

Ark Invest vende 1,4 milhão de ações da Coinbase

Santander planeja lançar negociação de criptomoedas em breve, diz CEO

→ Dicionário de Conceitos:

Metadata

é uma série de dados que transmitem informações sobre outros dados, no caso dos NFTs. A metadata é referente a aparência de um NFT com informações de tamanho da imagem, atributos e duração de vídeo.

Fractional ownership

é o termo usado por colecionadores de NFTs fracionados, o que quer dizer que um NFT possui mais de um dono.

Roadmap

é um tipo de documento que mapeia os objetivos e próximos passos de um projeto.

Public Key

é o termo usado em criptografia para se referenciar a uma chave pública que armazena informações dos dados criptografados. A chave pública pode ser compartilhada com qualquer pessoa e é usada para comunicação ou validação de transações.



Tiffany & Co. e seus NFTs de 30 Ethers



Logo do projeto de NFTs da Tiffany's
fonte: twitter.com/TiffanyAndCo

No dia 31 de julho uma das maiores empresas do mundo no ramo de comércio de jóias de luxo, Tiffany & Co, anunciou o lançamento da sua primeira coleção de NFTs.

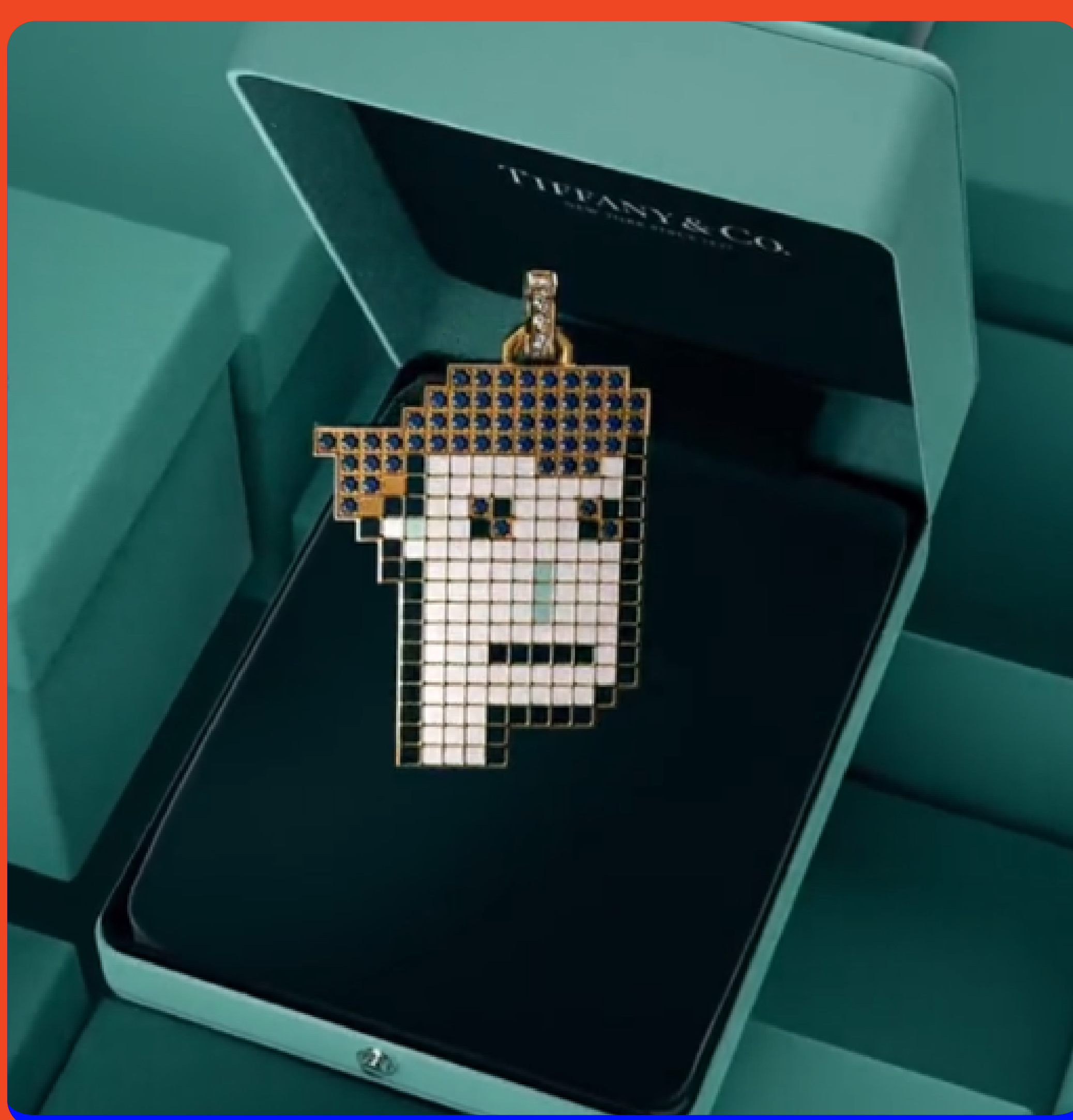


imagem do NFT
fonte: twitter.com/TiffanyAndCo

A Coleção produzida em colaboração com Alexandre Arnault, vice-presidente executivo da LVMH, e Deepak Thapliyal, CEO da Chain, tem como foco alcançar os holders de CryptoPunks dando acesso a eles a um produto exclusivo: um pingente único feito por artesãos da Tiffany de um CryptoPunk de posse do colecionador.

Com um supply limitadíssimo de 250 NFTs, a coleção custará 30 Ethers e o pingente só poderá ser resgatado caso o comprador do NFT seja holder de um CryptoPunk. O design dos pingentes varia de CryptoPunk para CryptoPunk, convertendo os 87 atributos e 159 cores que aparecem na coleção dos CryptoPunks, na cor de esmalte ou pedra preciosa mais semelhante.

O lançamento dessa coleção é só mais um dos exemplos que grandes marcas, principalmente do grupo LVMH, estão com os olhos cada vez mais voltados para o espaço criptográfico e suas aplicações para novos produtos.

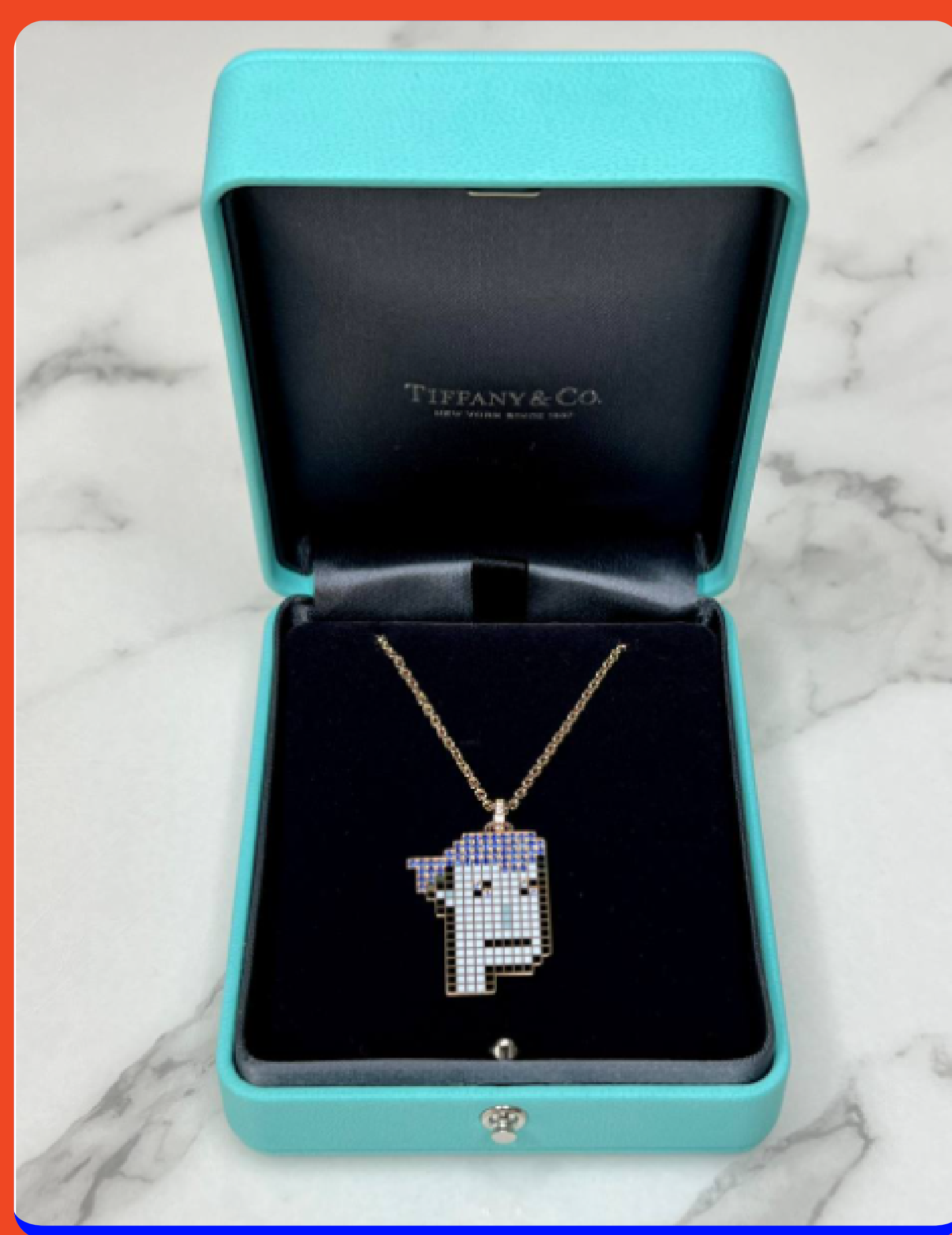


imagem do pingente do cryptopunk que o Deepak possui
fonte: theboredapegazette.com

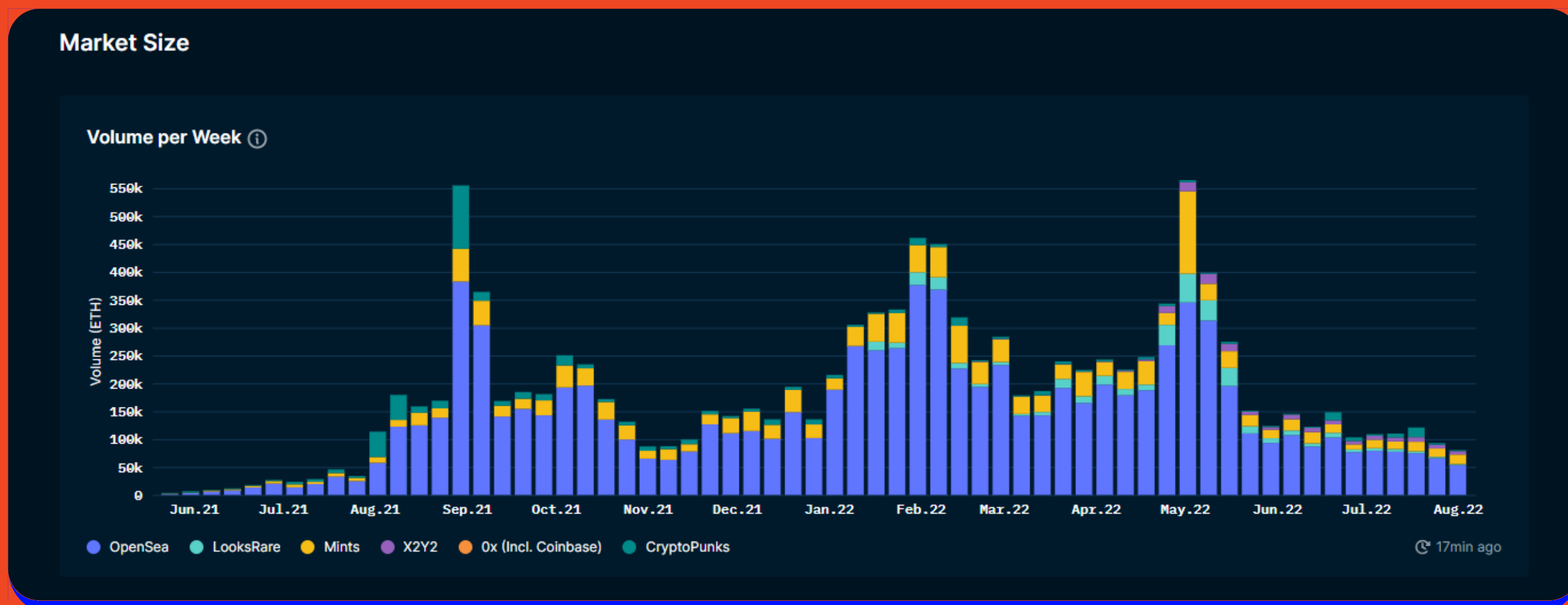
Além disso, o lançamento da coleção também gerou um debate sobre propriedade intelectual (IP) que foi respondido pelo perfil oficial dos CryptoPunks pouco tempo depois.



Tweet em que o perfil oficial do CryptoPunks comenta sobre o lançamento da Tiffany
fonte: twitter.com/cryptopunksnfts

No Tweet, é deixado claro que a Yuga Labs não tem envolvimento com o projeto, mas cita que esse é um grande exemplo da utilização da IP dos CryptoPunks. A IP dos Punks foi liberada para os holders logo após a aquisição da Larva Labs pela Yuga Labs. Ainda no tweet, é mencionado que o documento final de licenciamento de IP para os CryptoPunks será lançado no dia 15 de agosto.

Volume de mercado de NFTs



Volume semanal dos principais marketplaces de NFT em ETH.
fonte: pro.nansen.ai

Novamente vemos o volume do mercado dos NFTs atingindo novas mínimas e furando o suporte semanal de 100.000 ethers, que é um sinal muito ruim para aqueles que estão fazendo negociações rápidas de NFTs dado que a liquidez no mercado está muito baixa.

A perda do suporte dos 100.000 ethers nos deixa com o próximo suporte referencial à saúde de mercado sendo na faixa dos 50.000 ethers.

Métricas Semanais de Coleções

	Name	Volume 1	Sales	Floor	Floor Change	Owners / Supply	Owners Change	% Listed	Listings Change	Listings Change %
1	[Ledger] Market Pass - Genesis Edition	2,947Ξ	5,877	0.48Ξ	+12.16%	77%	-79	6.3%	-100	-1.00%
2	BoredApeYachtClub	2,537Ξ	30	85.82Ξ	-3.41%	64%	-16	7.8%	-50	-0.50%
3	Potatoz	2,515Ξ	2,353	1.32Ξ	+67.08%	49%	-107	5.5%	-153	-1.53%
4	Dtherdeed	2,367Ξ	586	2.2Ξ	-7.21%	34%	-153	4.7%	-203	-0.20%
5	MutantApeYachtClub	2,067Ξ	118	16.29Ξ	-5.24%	66%	-35	5.6%	-6	-0.03%
6	Moonbirds	1,623Ξ	80	17.89Ξ	-5.79%	65%	+17	1.4%	+11	+0.11%
7	Stickmen Toys	1,103Ξ	4,787	0.15Ξ	-40.77%	67%	-174	19.2%	+574	+11.48%
8	CloneX	1,039Ξ	106	8.3Ξ	-7.78%	48%	+3	7.4%	-47	-0.24%
9	Meebits	1,004Ξ	149	4.75Ξ	+1.76%	32%	-10	4.4%	-1	-0.01%
10	mogoblintownwtf	954Ξ	619	1.29Ξ	-9.73%	45%	-693	2.9%	-42	-0.66%
11	Azuki	904Ξ	93	9.39Ξ	-3.11%	50%	-25	7.5%	-27	-0.27%
12	Isekai Meta	871Ξ	1,969	0.42Ξ	+24.7%	44%	-54	4%	-116	-1.49%
13	goblintown	850Ξ	321	2.24Ξ	-16.33%	45%	+32	6.5%	+74	+0.74%
14	Doodles	664Ξ	61	9.99Ξ	-7.85%	52%*	+2*	6.3%	-35	-0.35%
15	TheCurrency	612Ξ	109	5.68Ξ	-1.14%	82%	-157	7.3%	-84	-4.75%
16	BoredApeKennelClub	573Ξ	75	7.55Ξ	+2.02%	57%	-3	4.5%	-27	-0.28%
17	Super Cool World	479Ξ	447	0.66Ξ	+1.79%	31%	-178	11.9%	-138	-2.72%
18	Moonbirds Oddities	473Ξ	346	1.14Ξ	-21.04%	62%	+122	7.7%	-110	-1.10%
19	YDLO	418Ξ	689	0.02Ξ	-24.06%	39%	-1	18.8%	+19	+0.19%
20	CyberBrokers	350Ξ	95	1.99Ξ	-4.31%	32%	-86	6.2%	+63	+0.63%
21	VeeFriends	296Ξ	34	6.59Ξ	-14.97%	51%	+13	3.3%	+19	+0.19%
22	Cold Blooded Creepz	293Ξ	189	1.59Ξ	+33.77%	4%*	+5*	1.4%	+3	+0.03%
23	PROOF Collective	261Ξ	4	77.69Ξ	-15.4%	94%	0	2.5%	+1	+0.10%
24	The Saudis	259Ξ	543	0.35Ξ	-17.1%	44%	-31	16%	+35	+0.63%
25	Cool Cats	238Ξ	67	3Ξ	-18.7%	56%	+13	5.5%	+44	+0.44%

Métricas das principais coleções de NFT
Fonte: flips.financ

Continuamos com um price action das top 25 coleções em queda. Algumas poucas coleções recém lançadas se destacam e tomam posições no top 10. Entre elas, está o [Ledger] Market Pass, a coleção de NFTs que dá acesso a futuras colaborações que acontecerão no marketplace oficial de NFTs da Ledger e ainda o direito a uma hardwallet exclusiva.

O meta-trading ainda permanece o mesmo referente a coleções com blue chips sendo uma das formas mais seguras de se fazer trading de NFTs nesse momento de mercado mais ilíquido.

→ Mineração da semana

Garimpendo oportunidades do mercado Cripto

Na mineração desta semana, vamos abordar um tema que entrou em destaque nas últimas semanas: **o roadmap da Ethereum.**

Em sua palestra na Ethereum Community Conference (EthCC) - a maior conferência europeia da Ethereum - que aconteceu dos dias 19 a 21 de julho em Paris, Vitalik Buterin, um dos principais fundadores do protocolo, abordou o tema, com um viés do que ele envisionsa para o futuro do atual segundo maior criptoativo do mercado.

Durante a sua fala de aproximadamente 40 minutos, Vitalik afirma que a Ethereum está apenas 40% pronta, talvez subindo para 55% após o The Merge, que abordaremos em breve. Em contraste, disse que os bitcoins e sua comunidade já consideraram o principal protocolo como algo em torno de 80% de completude.

Por que esta tamanha diferença no modo como as comunidades enxergam seus produtos? O que o Vitalik quis dizer com isso?

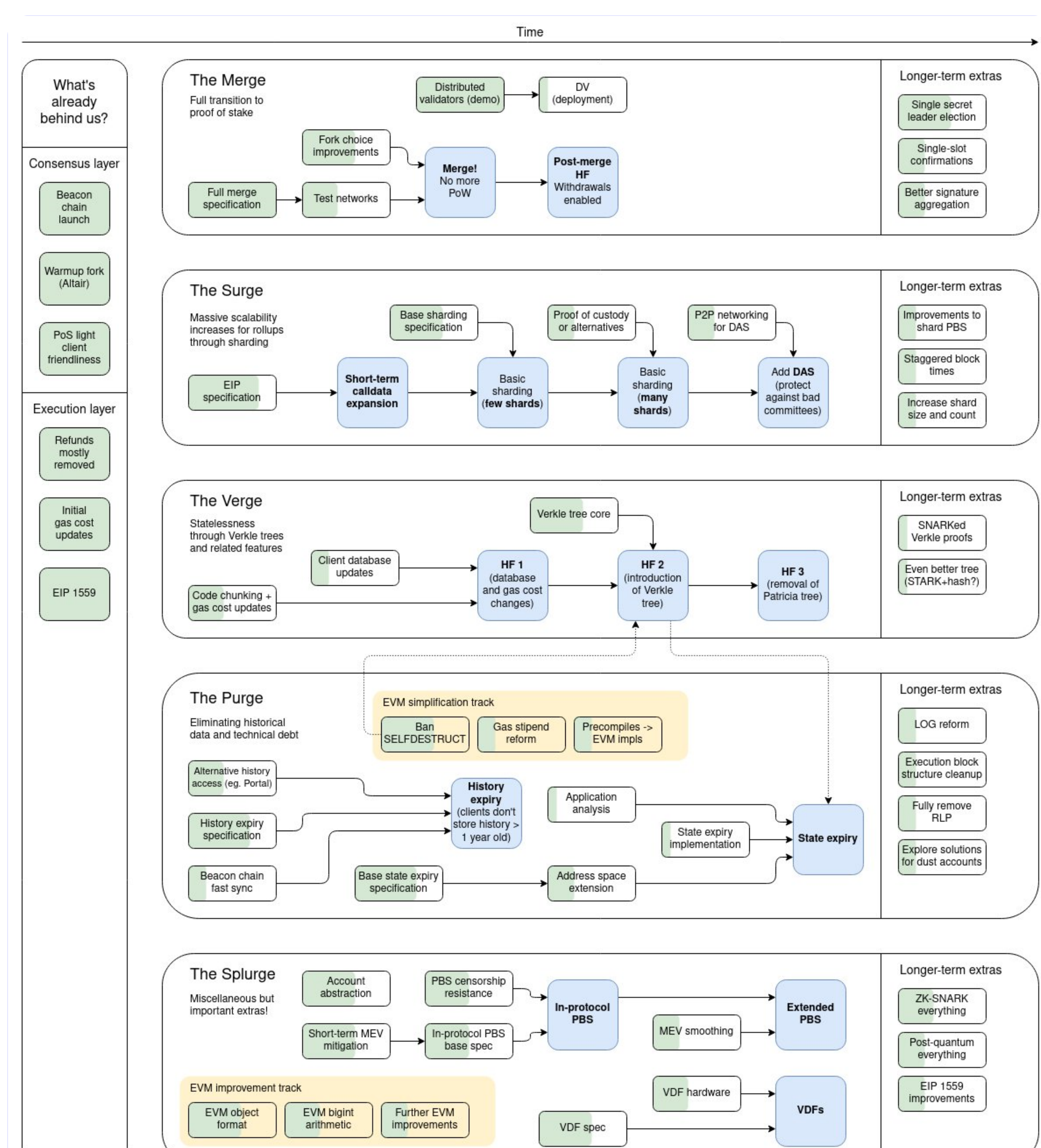
Podemos entender essas afirmações analisando a forma como as duas comunidades enxergam seus produtos:

Bitcoiners estão muito satisfeitos com o desempenho do seu blockchain. Quase 13 anos processando corretamente transações (12 anos, se considerarmos esse incidente... mas ainda assim, um grande período de tempo). A Lightning veio para resgatar a narrativa de meio de pagamento original de Satoshi, e o supply limitado associado a uma demanda cada vez maior favorece a narrativa de proteção à inflação.

Não resta muito ao bitcoiner, então, além de buscar otimizações pontuais (como a SegWit e o Taproot) e continuar acumulando seus satoshis.

Seguro, porém pouco inovador.

A Ethereum está no espectro totalmente oposto a esse cenário. Com seus **mais de 3.000 desenvolvedores** separados em diversos times, o protocolo vem liberando uma média de duas grandes atualizações por ano nos últimos tempos, e os planos para o futuro envolvem ainda mais novidades, como pode ser visto abaixo:



Roadmap da Ethereum proposto por Vitalik Buterin

Fonte: Twitter

Vamos analisar linha a linha deste roadmap e entender melhor o que compõe esses outros 60% ainda faltantes no protocolo.

1 - The Merge

Começamos pela atualização mais esperada deste ano e já aguardada pelos entusiastas da Ethereum pelo menos desde 2017. O *The Merge* tem como principal objetivo a troca do mecanismo de consenso da rede da Ethereum. O protocolo que nasceu, assim como o Bitcoin, com o Proof-of-Work, agora validará seus blocos por meio do Proof-of-Stake.

Essa mudança é **extremamente desafiadora** por alguns motivos, entre eles:

- Será a primeira vez que um protocolo muda de mecanismo de validação enquanto já em funcionamento;
- A Ethereum é a maior plataforma de contratos inteligentes, com mais de 500 aplicações rodando nela e com cerca de 60% do TVL total, somando cifras maiores que US\$ 50 bilhões;
- Grande diversidade de clients dificulta consideravelmente o processo.

Algumas consequências positivas dessa mudança são a **redução considerável do gasto energético da rede** (99,9% menor que no modelo PoW) e a redução na emissão de ethers, já que grande parte do montante atual é destinado ao incentivo aos mineradores, que se tornará inexistente.

Ao contrário do que muitos acreditam, porém, essa atualização **NÃO** resolverá os problemas de altas taxas e escalabilidade da rede da Ethereum. Para tal, teremos que esperar as próximas duas atualizações:

2 - Shanghai Fork e The Surge

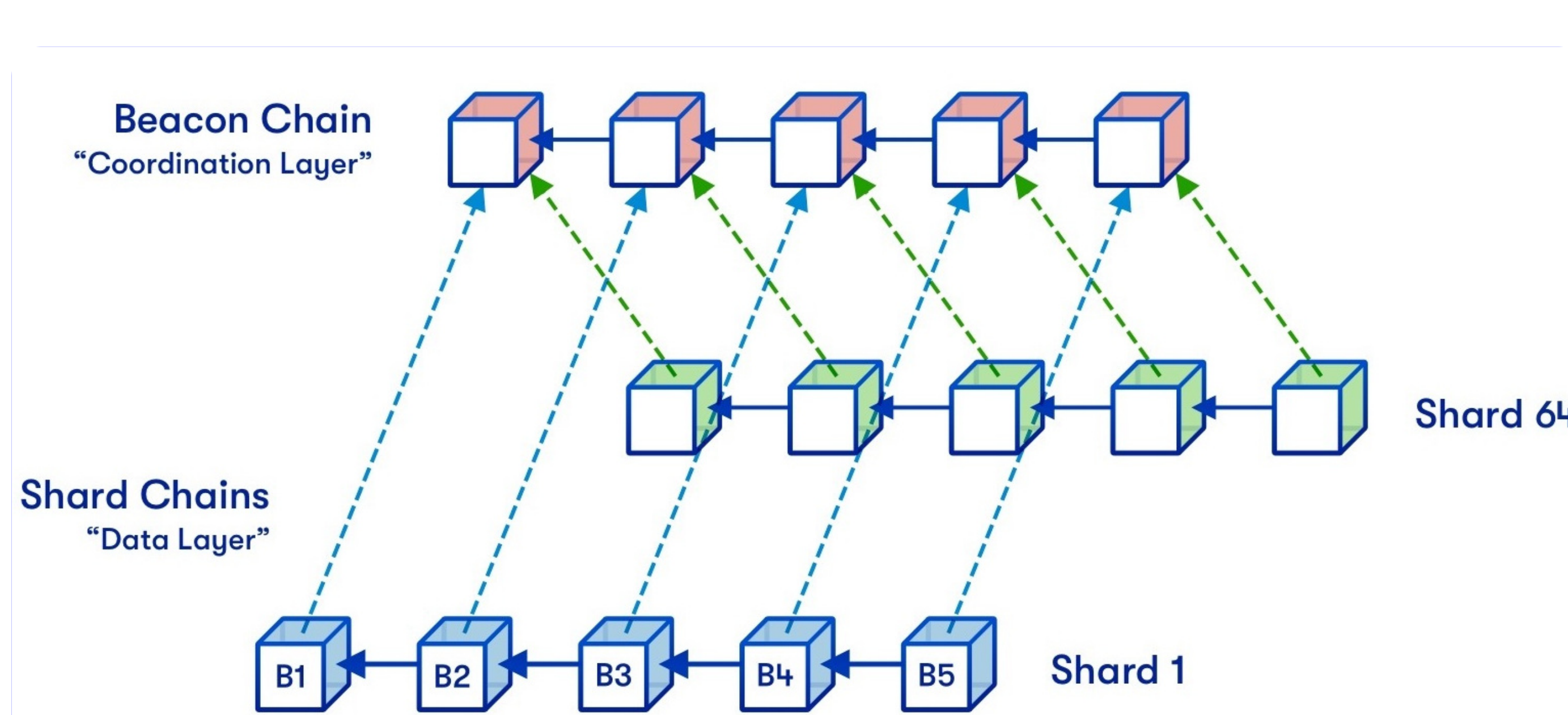
Já dissemos que o Merge não resolverá os problemas de taxas na Ethereum, mas então fica o questionamento “O que resolverá? O que os desenvolvedores estão pensando para mitigar esse problema?”

A resposta veio na forma do Shanghai Fork e no “The Surge”. O primeiro será um grande pacote com diversas EIPs que focam principalmente em escalabilidade para os rollups da Ethereum.

Os desenvolvedores já estão convencidos de que o usuário comum terá que realizar suas transações em uma segunda camada que seja assegurada pela Ethereum, e não diretamente na chain principal.

A Beacon Chain se tornará um blockchain utilizado por outros blockchains; seu espaço de bloco é muito valioso para ser “desperdiçado”.

Já a segunda, aumentará a capacidade do blockchain principal (layer1), por meio da implementação de uma tecnologia de fracionalização conhecida como sharding, na qual o grande ledger que é o blockchain da Ethereum, será dividido em shards que conseguirão operar pelo menos certa quantidade de carga em paralelo.



Exemplo de implementação da tecnologia de sharding.

Fonte: Twitter

3 - The Verge

Em seguida no roadmap, teremos o “The Verge”, atualização que focará em implementar uma nova estrutura de dados na Ethereum, conhecida como **Verkle Tree**.

Essa nova estrutura substituirá as atuais Merkle Trees utilizadas, e promete trazer grandes melhorias no armazenamento atualmente utilizado no protocolo. A atualização favorece também a descentralização da rede, uma vez que um dos principais requisitos para rodar um nó (quantidade de memória necessária) será consideravelmente reduzida.

Segue o [artigo do blog do Vitalik](#) explicando em detalhe a tecnologia, caso o leitor tenha maior interesse na parte técnica.

4 - The Purge e The Splurge

Para finalizar, ainda sem nenhuma data prevista, virão o The Purge e o The Splurge.

O primeiro focado principalmente em eliminar dados desnecessários do blockchain, reduzindo também os requisitos necessários para se rodar um nó da rede. Resumidamente, dados não relevantes serão removidos após o período de um ano. O roadmap ainda sugere algumas alterações na EVM para simplificar todo esse processo.

Já o segundo, é mais uma miscelânea de atualizações diversas que serão necessárias para a evolução da rede no futuro, notavelmente:

- Melhorias na EVM;
- Possível implementação de algoritmos de criptografia quântica;
- Melhorias no mecanismo de queima (EIP-1559);
- Entre outros, como visível na imagem do roadmap.

Sobre essa última atualização, ainda não há muitos comentários, dado o histórico de atrasos e a maior relevância das atualizações anteriores. É esperado que esse pacote só comece a ser desenvolvido perto de 2025.

→ Conclusão

A Ethereum ainda tem um **longo caminho** pela frente. Está longe de estar completo e sem dúvidas muito ainda vai mudar em relação aos planos atuais.

O interessante é acompanhar os desenvolvedores e perceber como estão diligentemente trabalhando para a evolução do protocolo de diversas maneiras possíveis, inclusive endereçando problemas futuros que a própria tecnologia do blockchain pode experimentar.

Caso a tese multi-chain seja validada, muito provavelmente teremos um mundo EVM-cêntrico e, para tal, é extremamente necessário que tenhamos um grande grupo de desenvolvedores trabalhando em correção de bugs e melhorias no sistema.

No último episódio do “Francamente Crypto” (#23), que lançará em breve, discutimos um pouco mais a fundo sobre esse roadmap e algumas de suas implicações. Fica aqui outra recomendação para que o leitor se aprofunde mais sobre o tema.

Fontes

<https://vitalik.ca/general/2021/06/18/verkle.html>

<https://twitter.com/milesdeutscher/status/1550315295402668032>

<https://cointelegraph.com.br/explained/sharding-explained>

→ Nossos especialistas



André Franco

André é Engenheiro Mecatrônico e Analista de criptoativos desde 2017, foi eleito uma das 50 maiores personalidades cripto do Brasil pelo Cointelegraph, com vasta experiência no mercado, André é atualmente o diretor de Research do Mercado Bitcoin.

Rony Szuster

Rony é Engenheiro Químico com pós-graduação em Engenharia de Software, imerso no mercado cripto desde 2019 e analista contribuidor da Messari desde 2021. Atualmente integra a equipe de analistas de criptoativos da Mercado Bitcoin.



Lucca Benedetti

Lucca é estudante de Engenharia Química e um entusiasta do mercado desde 2015, se tornou analista de forma profissional em 2021 com experiência no nascente campo de finanças descentralizadas (DeFi). Atualmente integra a equipe de analistas de criptoativos no Mercado Bitcoin.

Bernard Pedra

Bernard é estudante de blockchain e criptografia digital e entusiasta do mercado desde 2019 com experiência prática no campo de tokens-não-fungíveis (NFT). Atualmente integra a equipe de analistas de criptoativos no Mercado Bitcoin.



Todos os dados utilizados neste relatório foram apurados às 21h (UTC-3) do dia 31/07/2022.

Este relatório foi elaborado e distribuído pelo Mercado Bitcoin Serviços Digitais Ltda. ("Mercado Bitcoin").

Este documento tem como objetivo informar os investidores de criptoativos, não constituindo e nem devendo ser interpretado como sendo uma oferta de compra ou de venda dos criptoativos contidos neste relatório.

Esse relatório não indica qualquer retorno garantido e as decisões de investimentos devem ser realizadas pelo próprio investidor. Este material foi elaborado de forma independente, e a cópia, reprodução e distribuição deste conteúdo - integral ou parcialmente - só pode ser realizada com prévia autorização expressa do Mercado Bitcoin.

Embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações aqui contidas não são incertas ou equívocas no momento de sua publicação, uma vez que o relatório tomou como base informações públicas de fontes consideradas confiáveis, o Mercado Bitcoin e os seus analistas não respondem por eventuais inexactidões, omissões ou erros das informações do conteúdo.