

# RELATÓRIO UNIERA

MAIO DE 2023



uniera

CRYPTO VENTURES

# CONTEÚDO

1. Geral	03
2. Giro Cripto	04
3. Altcoins	05
4. Liquid Staking Derivatives (LSD)	06
5. Games	07
6. DeFi	08
7. Bitcoin	09
8. Conclusão	11
9. Equipe	12
10. Disclaimer	13

No mercado financeiro, existe uma famosa máxima que diz: "Sell in May and go away", ou seja, "venda em maio e fique de fora". Esse ditado se baseia na estatística de que maio é um mês ruim para investimentos de renda variável. A justificativa é que grandes fundos e investidores realizam lucros nesse período, visando as férias de verão no hemisfério norte, e só voltam a investir após alguns meses. Se analisarmos as estatísticas ao longo da história, veremos que essa ideia faz sentido. No entanto, este ano, quem vendeu em maio está perdendo dinheiro.

Em maio e no início de junho, os índices S&P e Nasdaq registraram fortes altas, principalmente impulsionados por empresas do setor de tecnologia, devido à narrativa da inteligência artificial

Uma das principais empresas desse setor, a Nvidia, acaba de alcançar a capitalização de mercado de mais de 1 trilhão de dólares, demonstrando seu foco no desenvolvimento de ferramentas de IA. O que está acontecendo é que a IA está ganhando cada vez mais relevância e deve melhorar o desempenho de vários setores da economia. O mercado financeiro, antecipando-se a essa tendência, tem observado altas exponenciais nas últimas semanas, impulsionadas por grandes empresas de tecnologia.

No cenário macroeconômico, houve uma pausa no aumento da taxa de juros nos Estados Unidos. Além disso, a inflação anual americana diminuiu em relação ao mês anterior, atingindo 4%. Esses dados devem trazer mais otimismo para os mercados.

## 2. GIRO CRIPTO

Já no universo cripto não vimos o mesmo otimismo, o órgão regulador americano SEC partiu para cima com mais uma ofensiva contra cerca de 48 altcoins. A acusação chancelada pelo Gary Gensler (presidente da SEC) é que todos esses criptoativos seriam títulos de valores e deveriam ser regulados pelo órgão ou eles deveriam interromper suas negociações em solo americano. Isso trouxe muita pressão de venda para o mercado cripto principalmente para as altcoins citadas por Gensler.

As principais Altcoins citadas na ação da SEC são:

MATIC, XRP, ALGO, TRX, FILE, BNB, ADA, ATOM, SAND, MANA, AXS E COTI



# 3. ALTCOINS

Com essa recente ofensiva da SEC surgiram diversas oportunidades tanto em altcoins de baixa quanto de alta capitalização. Polygon por exemplo é uma altcoin que foi atacada pela SEC, sofreu uma queda expressiva, porém os fundamentos seguem intactos. A equipe está trabalhando muito, trazendo inovações e grandes parcerias. É um dos projetos de alta capitalização que tem tudo para valorizar muito neste ciclo.

Neste mês as principais altas do mercado não tiveram uma narrativa específica, foram altcoins de segmentos diferentes:

- Flex **192%**
- Akash Network **93%**
- Tomo Chain **80%**
- Linear **65%**

Do outro lado os destaques negativos de performance foram:

- Flare **- 45%**
- Pepe **- 44%**
- Sui **- 44%**
- Polymath **- 43%**



## 4. Liquid Staking Derivatives (LSD)

Com a chegada da atualização Shapella da rede Ethereum uma nova narrativa nasceu, chamamos de Liquid Staking Derivatives (LSD). A Stader caminha como um dos projetos que têm grande assimetria para o investidor, os principais concorrentes são Lido Finance e Rocket Pool que detêm grande parte do market share.

Stader levantou capital de grandes backers como Pantera Capital, Jump Capital e Coinbase Ventures. Alguns desses fundos entraram em rodadas de investimento pagando US\$ 400 milhões de FDV e neste momento estamos na faixa dos US\$ 140 milhões de FDV. Isso por si só já nos dá vantagem perante grandes investidores do mercado cripto.

Uma das principais inovações que Stader está trazendo é poder ser um validador da rede com apenas 4 Ethers, além de entregarem as receitas geradas pelo protocolo através das comissões dos validadores e stakers para os holders do token SD e conta também com alguns mecanismos de queima.

Outro ponto interessante que deve trazer demanda natural pelo token é que o usuário que deseja ser um validador de Ethereum deve colocar uma parte de SD em stake. Stader contempla 2 narrativas atuais do mercado, Real Yield e LSD.

A mainet onde será possível colocar Ethereum em stake ainda não está no ar, o time já divulgou que isso deve ocorrer nas próximas semanas.



Uma plataforma de jogos estruturada em blockchain que tem grandes Backers e tem tudo para despontar no próximo ciclo é a Bit Brawl.

O Bit Brawl usa contratos inteligentes para gerenciar as regras e os pagamentos do jogo, garantindo justiça e transparência. Os jogadores podem escolher entre uma variedade de jogos, desde clássicos de arcade até jogos de estratégia mais complexos. Cada jogo tem seu próprio conjunto de regras e estrutura de pagamento, permitindo que os jogadores escolham os jogos que melhor se adequem às suas habilidades.

Em Bit Brawl os jogadores podem participar de torneios e competir contra outros jogadores de todo o mundo, o vencedor ganha prêmio em criptomoedas. Isso cria um incentivo único para os jogadores melhorarem suas habilidades e competirem no mais alto nível, pois o prêmio pode ser significativo.

Mas o Bit Brawl não é apenas para jogadores. A plataforma também oferece uma nova maneira para desenvolvedores monetizarem seus jogos. Os desenvolvedores podem criar jogos na plataforma e ganhar uma parte do prêmio em criptomoedas cada vez que seu jogo é jogado. Isso fornece uma nova fonte de receita para os desenvolvedores, incentivando-os a criar jogos de alta qualidade que atrairão jogadores.

Do ponto de vista do investidor também vimos grandes Backers investindo em Bit Brawl e uma das portas de entrada para adoção em crypto deve ser proveniente de plataformas de jogos.





Nesta seção vamos falar sobre a Mute. Trata-se de uma plataforma de DeFi construída na ZkSync. Nela é possível negociar diversos criptoativos nativos da zkSync, na Mute é possível usar ordens limites o que melhora a eficiência das ordens. Além disso, é possível ser um provedor de liquidez e ganhar taxas das negociações. Outra vantagem interessante de Mute é o uso de Automated Market Maker (AMM), isso traz mais eficiência de capital no momento da compra e da venda dentro da plataforma.

No início da zksync vimos um capital migrando para a rede, isso foi interessante porque Mute foi uma das primeiras Dex a receber bastante TVL. Atualmente Mute tem US\$ 13 milhões em TVL e está em 4º lugar em total travado dentro da ZkSync.

Mute já contabilizou mais de US\$ 100 milhões negociados em sua plataforma e o token tem a função de governar a aplicação através de sua DAO





## Bitcoin: Short-Term Holder Realized Profit / Loss Ratio



© 2023 Glassnode. All Rights Reserved.

glassnode

Analisando o estado das moedas em poder dos holders de curto prazo podemos observar que houve uma mudança nos últimos meses. Esses holders amargaram realizações de prejuízo durante o ano de 2022 inteiro. Já em 2023 isso mudou, vimos esses players realizando lucros como foi no ano de 2021. Vale ressaltar que é extremamente saudável para o mercado que os holders estejam realizando lucros.

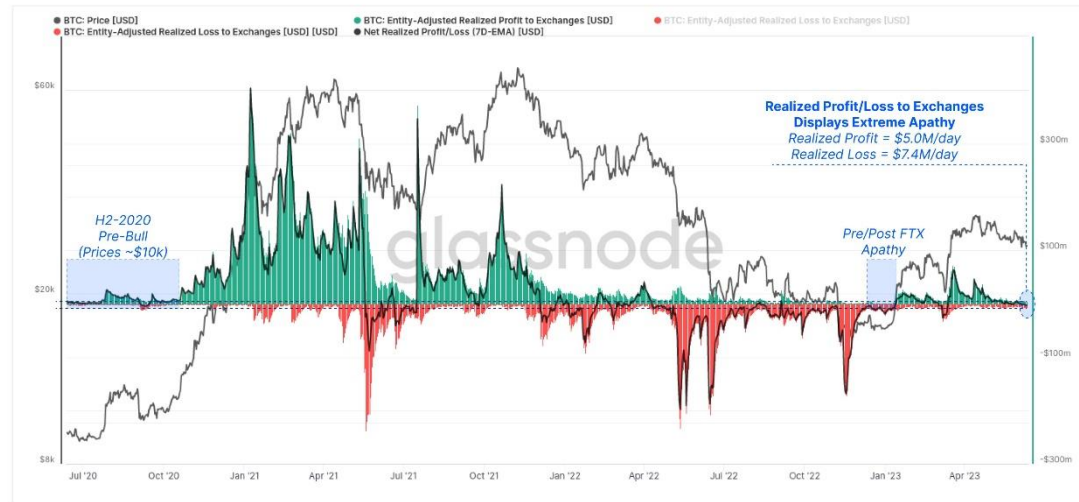
Sabemos que os holders de longo prazo conseguem comprar e vender em regiões muito melhores do que os holders de curto prazo, porém eles são extremamente importantes em momentos de alta do Bitcoin. Nesse momento estamos em um ponto decisivo onde os holders de curto prazo devem voltar a atuar para defender suas posições em lucro. Caso o indicador volte abaixo da linha 1, podemos ver mais baixas para o Bitcoin.

# 7. BITCOIN

Quando analisamos os bitcoins que foram enviados para corretoras vemos que pouquíssimas estão com muito lucro ou muito prejuízo. Essas moedas que foram enviadas para as corretoras foram adquiridas a um preço semelhante a cotação atual do Bitcoin.

Isso demonstra confiança por parte dos investidores que podem estar carregando grandes prejuízos ou em grandes lucros, pois eles não movimentaram seus bitcoins. Quando comparamos com o início da bull run de 2020/2021 temos algumas semelhanças e isso é extremamente positivo.

### Bitcoin: Realized Profit and Loss to Exchanges [USD]



© 2023 Glassnode. All Rights Reserved.

glassnode

## 8. CONCLUSÃO



O mercado crypto segue recebendo duros ataques dos órgãos reguladores dos EUA. Sabemos que o bear market não está sendo fácil, diversas altcoins caíram bastante enquanto o Bitcoin está se segurando em um ponto extremamente importante na faixa dos US\$ 25.000. A dominância do Bitcoin está rompendo uma faixa importante que foi respeitada durante 2 anos, a tendência é que o Bitcoin ganhe valor frente as altcoins durante esse período. Frente aos dados analisados acreditamos que o mercado crypto tende a sofrer com as pressões regulatórias, porém muitos criptoativos estão subvalorizados e no longo prazo devem trazer ótimos retornos.

# 9. EQUIPE



**CARLOS XIRAU**  
Chief Executive Officer



**GUSTAVO ALBANESI**  
Chief Strategy Officer



**CAIO VILLA**  
Chief Investment Officer



**LEANDRO SOUZA**  
Head of Operations



**BRUNO GARCIA**  
Research Analyst



**THAYRON PEREIRA**  
Projects Analyst



**JOÃO CARLONI**  
Crypto Analyst

# 10. DISCLAIMER

Este relatório foi elaborado pela Uniera Crypto Ventures e o uso é exclusivo de seus assinantes, estando protegido pela Lei de Direitos Autorais. Este conteúdo não pode ser reproduzido, copiado ou distribuído, no todo ou em parte, a terceiros, sem prévia e expressa autorização.

Este documento tem como objetivo somente informar os leitores e não tem a finalidade de assegurar, prometer ou sugerir a existência de garantia de resultados futuros ou isenção de risco para os leitores. O documento não tem o cunho de ofertar, negociar, comercializar ou distribuir títulos, tokens ou qualquer outro instrumento financeiro.

Este documento não possui nenhuma recomendação de compra ou venda de ativos, seu objetivo é apenas informativo.



uniera

CRYPTO VENTURES

[www.uniera.io](http://www.uniera.io)  
[contato@uniera.io](mailto:contato@uniera.io)