

RELATÓRIO UNIERA

JUNHO DE 2023



CONTEÚDO

1. Geral	03
2. Giro Cripto	04
3. Altcoins	05
4. Corretora Descentralizada (Dex)	06
5. Inteligência Artificial (IA)	07
6. Oráculo Descentralizado	08
7. Bitcoin	09
8. Conclusão	11
9. Equipe	12
10. Disclaimer	13

Encerramos o primeiro semestre de 2023 com resultados positivos tanto nos mercados tradicionais quanto nas criptomoedas. Ao analisarmos o mercado tradicional, destacam-se os principais índices acionários, como o S&P e o Nasdaq. O Nasdaq apresentou um aumento de 38% em apenas 6 meses, enquanto o S&P encerrou o semestre com uma alta de 15%. É importante ressaltar que, nos últimos 6 meses, apenas 1 período registrou resultados negativos. Esse desempenho positivo foi impulsionado por várias empresas do setor de tecnologia, que sofreram quedas significativas em 2022, mas recuperaram-se este ano, principalmente devido à crescente ênfase na inteligência artificial (IA).

A política monetária dos Estados Unidos continua em destaque. Na mais recente divulgação das Atas do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC), realizada na última quarta-feira (05), o Federal Reserve (FED) previu uma recessão leve até o final de 2023. Alguns membros do comitê são favoráveis a aumentos adicionais nas taxas de juros, a fim de controlar um mercado de trabalho que se mantém robusto. No entanto, a maioria dos participantes considerou apropriado não alterar as taxas neste momento. O comitê prevê uma taxa de inflação de 3% para o final de 2023 e espera que ela atinja a meta de 2% até 2025.

Com a clareza de posicionamento do FOMC para este semestre que se inicia, os investidores começam a se deparar com menos surpresas, o que pode aumentar o apetite pelo risco.

2. GIRO CRIPTO

As principais criptomoedas do mercado tiveram um desempenho notável no primeiro semestre de 2023. O Bitcoin encerrou a primeira metade do ano com um impressionante aumento de 85%, enquanto o Ethereum registrou um sólido crescimento de 60%. Durante esse período, testemunhamos o pedido de ETF (Exchange-Traded Fund) para o Bitcoin no mercado spot por dois gigantes dos fundos de investimento, BlackRock e Fidelity.

Esse evento trouxe uma maior visibilidade para o mercado de criptomoedas e é esperado que atraia uma demanda ainda maior para esse setor em constante expansão. Caso essas aplicações sejam aprovadas, podemos esperar uma entrada significativa de dinheiro institucional no mercado das criptomoedas.



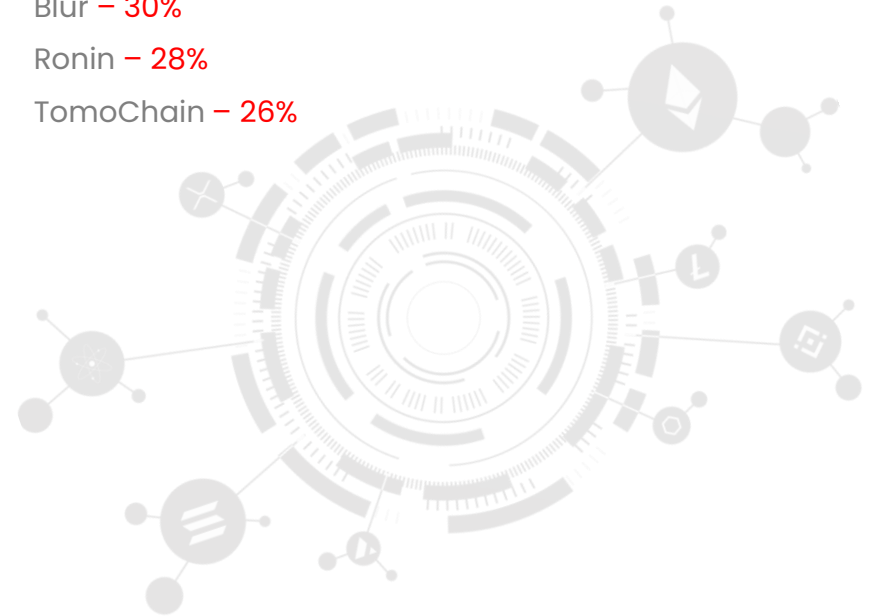
Com as recentes altas no mercado das altcoins, vimos alguns segmentos tomando a frente. Uma das narrativas que tem maior poder de adoção é o DeFi e tende a ser um dos primeiros a subir quando o mercado começa a receber liquidez. Por isso vimos Compound e Maker se destacando esse mês. Outro setor que ganhou evidência recentemente foi o de LSD (Liquid Staking Derivatives) graças as atualizações concluídas pela rede Ethereum, com isso a Pendle teve seu lugar de destaque nas altas recentes.

Aqui estão algumas das maiores valorizações dos últimos 30 dias:

- Bitcoin Cash **130%**
- Pendle **98%**
- Compound **64%**
- Maker **50%**
- Storj **43%**

Enquanto alguns setores mostraram força, outros seguem capitulando como é o caso das NFTs. Tanto ApeCoin quanto Blur são players fortes dentro desse setor e foram destaques negativos nos últimos 30 dias. Aqui podemos acompanhar os criptoativos que tiveram desempenho ruim no mês de junho:

- Flare **- 37%**
- ApeCoin **- 34%**
- Blur **- 30%**
- Ronin **- 28%**
- TomoChain **- 26%**



4. Corretora Descentralizada

A QuickSwap é uma corretora descentralizada que roda na Polygon Network, funciona da mesma forma que a Uniswap oferecendo o mesmo modelo de pool de liquidez. Os usuários podem adicionar pares de tokens montando pools de liquidez e receber taxas pelas transações dos outros usuários.

Quickswap ganhou mais evidência devido a rapidez nas transações e as baixas taxas da rede Polygon. O usuário acaba pagando taxas menores em swaps de tokens da rede ERC-20, isso traz vantagem competitiva e aumenta o número de usuários. Para usar a Quickswap só é necessário utilizar carteira cripto e fazer a própria custódia dos ativos.

Os provedores de liquidez recebem tokens LP (pool de liquidez) que funcionam como um recibo referente a sua participação no pool. Quando os usuários resgatam seus tokens, os LPs são queimados. Quem desejar criar pool de liquidez é necessário entender a respeito dos riscos que envolvem esses protocolos, além de riscos inerentes ao *Impermanent Loss*.

Mas o que é isso?

Impermanent Loss é um potencial risco para usuários que forneçam liquidez para um pool, se o preço dos tokens mudar em relação ao momento que foram adicionados, o usuário terá um prejuízo em dólares ao fazer o saque. Isso vai acontecer com a alta ou a baixa dos tokens, normalmente os melhores momentos para criar pools de liquidez são quando o mercado está lateral e não há muita volatilidade.

O token nativo da DEX leva o *ticker* de QUICK e tem a utilidade de governança dentro da plataforma, dando poder de criar propostas e participar de votações.



5. Inteligência Artificial (IA)

A Fetch.ai está revolucionando a economia digital ao combinar inteligência artificial (IA) e blockchain. Com recentes aportes de US\$ 50 milhões da Bitget e da DWF Labs no primeiro semestre de 2023, a empresa está fortalecendo sua capacidade de inovar e expandir sua presença no mercado.

Fetch.ai visa criar um ecossistema onde entidades autônomas, como dispositivos IoT e agentes virtuais, possam colaborar e realizar transações de forma autônoma, eficiente e segura. Por meio do uso de algoritmos avançados de IA, essas entidades podem aprender, tomar decisões e interagir de maneira que se adapte a novas variáveis.

A Fetch.ai usa tecnologia blockchain, garantindo a transparência e a imutabilidade dos dados. Com isso, os usuários podem realizar transações financeiras, compartilhar recursos e executar contratos inteligentes.

A Fetch.ai tem o potencial de impactar diversos setores, como logística, energia, finanças e saúde. Por exemplo, na logística, a plataforma pode otimizar rotas de entrega, reduzir custos e minimizar o desperdício. Na área da saúde, os agentes virtuais podem facilitar a pesquisa médica e acelerar a descoberta de tratamentos mais eficazes.

Com sua abordagem inovadora, a Fetch.ai está moldando o cenário no universo cripto ao impulsionar a evolução da inteligência artificial e blockchain, a empresa está a frente das transformações tecnológicas que estão redefinindo a forma como conduzimos negócios e nos relacionamos com a economia digital.



6. Oráculo Descentralizado

Com o crescente número de aplicativos descentralizados construídos em blockchain criou-se uma demanda por informações do mundo real para abastecer essas aplicações. Foi aí que os oráculos descentralizados mostraram sua importância e Band Protocol se tornou uma das soluções mais importantes deste segmento.

Band permite que desenvolvedores de Dapps acessem dados do mundo real de maneira segura e confiável por meio de validadores responsáveis pela coleta e verificação desses dados externos. Através dessa abordagem de verificação temos a garantia da transparência e imutabilidade desses dados para dentro da blockchain.

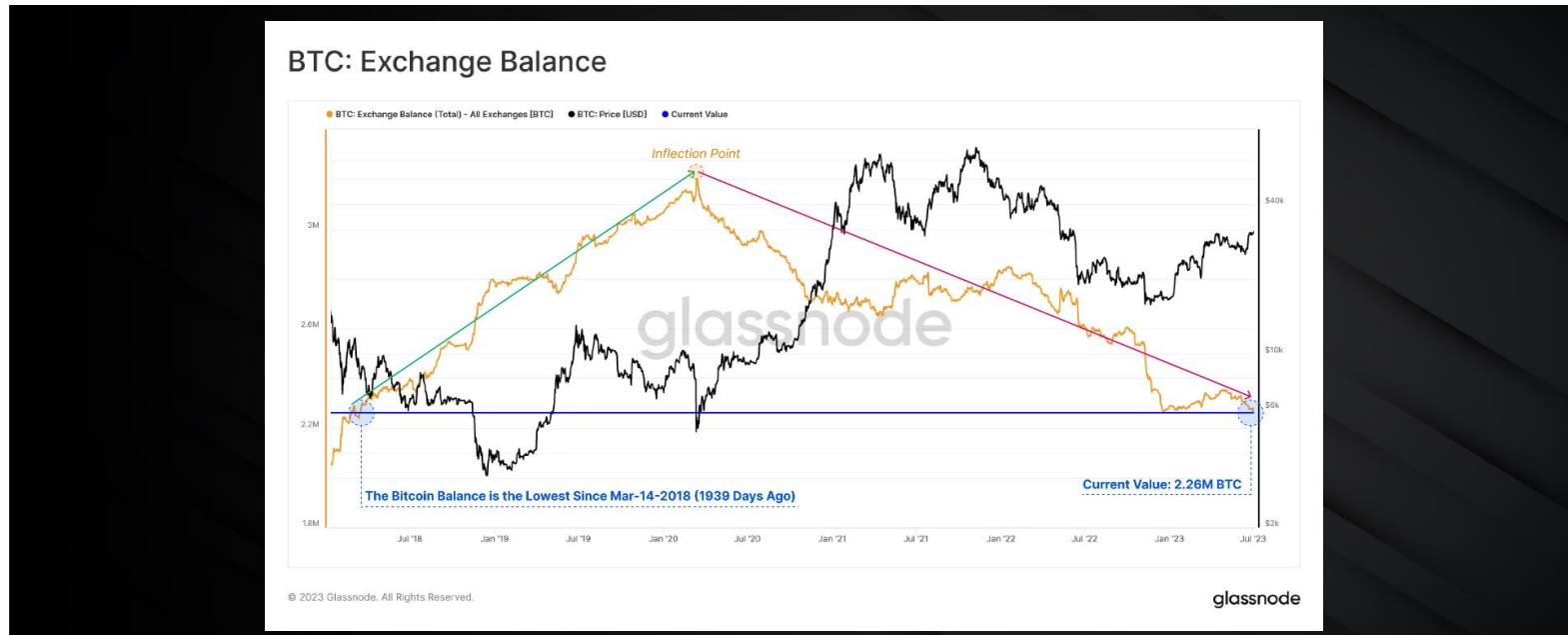
Uma das principais características de Band é a capacidade de suportar diversos tipos de dados, como preço dos ativos, dados climáticos entre outras informações relevantes. Com isso, Band pode ser utilizado por diversos tipos de aplicações descentralizadas desde jogos em blockchain até plataformas de trades descentralizados.

Sua arquitetura baseada em fragmentação traz escalabilidade e eficiência para o processamento de grandes volumes de dados sem maiores dificuldades.

Hoje em dia o maior player deste segmento é a Chainlink, porém quando pensamos em um segundo player fica difícil apontar um de primeira. Neste caso, Band Protocol pode vir a ocupar esta lacuna já que diversas aplicações necessitam de ter mais de uma fonte de dados não podendo deixar tudo nas mãos da Chainlink. No passado, Band estabeleceu parcerias importantes dentro do ecossistema da Polkadot e Cosmos.

O token nativo recebe o ticker de BAND e é usado para incentivar os validadores a fornecerem os dados para os aplicativos. Outra função do token é a de governança dentro da rede permitindo que os holders participem de decisões importantes.





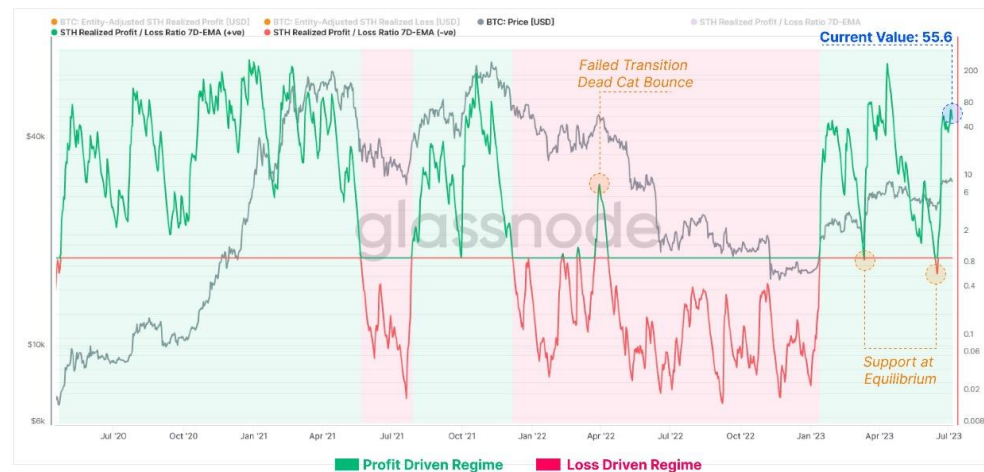
Uma das métricas mais conhecidas para análise do Bitcoin é o estoque da criptomoeda nas corretoras. Quando o estoque está baixo, indica falta de interesse dos holders em vendê-lo, enquanto um estoque alto sugere que os holders estão inclinados a vender seus bitcoins. Devido ao fato de o Bitcoin não ser negociado em corretoras descentralizadas, essa métrica tem se mostrado bastante confiável, uma vez que a venda de Bitcoin requer a passagem pela corretora centralizada. Desde março de 2018, o estoque nas corretoras não atingia os níveis atuais.

Ao combinarmos essa métrica com a possível entrada de capital institucional por meio dos ETFs no mercado spot, podemos concluir que um choque de oferta pode estar se aproximando, o que poderá impulsionar ainda mais o valor do Bitcoin nos próximos meses. É importante destacar que em 2024 ocorrerá o Halving do Bitcoin, um evento no qual a emissão de novas moedas é reduzida pela metade. Tudo isso reforça a tese de que o mercado de alta pode ser bastante robusto.

Outra métrica relevante que influencia o mercado é a análise dos lucros ou prejuízos realizados pelos holders de curto prazo do Bitcoin. Esses detentores têm um comportamento mais ativo, comprando e vendendo a criptomoeda em períodos mais curtos (até 155 dias). Embora essa categoria de holders não seja necessariamente a que obtém os maiores lucros, eles geralmente indicam a direção do mercado. Se estão realizando lucros, o mercado tende a estar em uma tendência de alta.

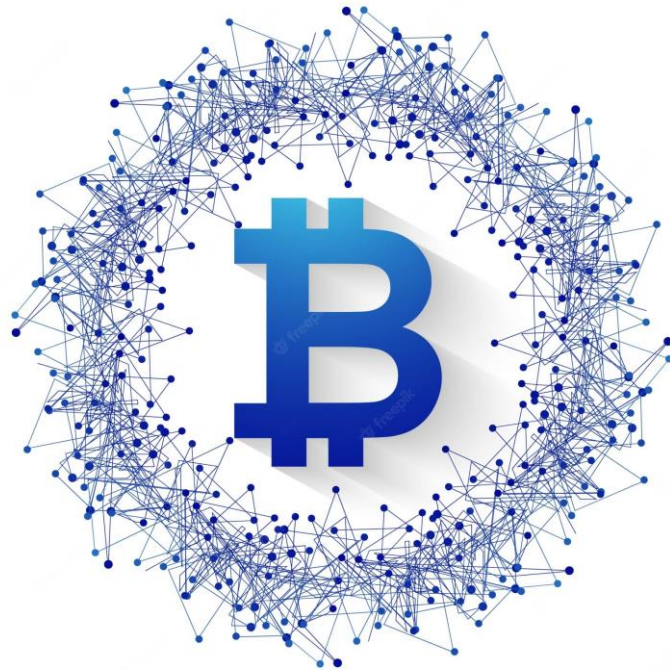
Atualmente, os detentores de curto prazo estão obtendo altos lucros, o que indica um mercado saudável. Por outro lado, os holders de longo prazo inevitavelmente obtêm maiores lucros, mas são menos ativos no mercado. Eles tendem a comprar em momentos de medo extremo e vender durante a euforia. Em termos objetivos, esse indicador nos mostra que o Bitcoin entrou em uma tendência de alta em 2023, após passar todo o ano de 2022 em um mercado de baixa, com muitos prejuízos realizados.

Bitcoin: Short-Term Holder Realized Profit / Loss Ratio



© 2023 Glassnode. All Rights Reserved.

glassnode



Estamos vivenciando um momento altamente favorável para o mercado de criptomoedas. No primeiro semestre de 2023, tanto os mercados tradicionais quanto as principais criptomoedas apresentaram resultados positivos.

Além disso, a expectativa de entrada de capital institucional por meio dos ETFs e a redução do estoque de Bitcoin nas corretoras sinalizam um possível choque de oferta no horizonte, impulsionando ainda mais o valor do Bitcoin. A postura clara do FOMC em relação à política monetária dos Estados Unidos também traz uma dose de previsibilidade aos investidores, aumentando o apetite por risco. É importante mencionar que os detentores de curto prazo estão obtendo lucros consideráveis, refletindo a saúde do mercado, enquanto os detentores de longo prazo se beneficiam de estratégias de compra em momentos de medo e venda durante a euforia.

Com todos esses fatores alinhados, incluindo o próximo Halving do Bitcoin em 2024, há uma base sólida para sustentar a perspectiva de um mercado de alta consistente. Portanto, o atual cenário apresenta oportunidades promissoras para investidores interessados no mercado de criptomoedas.

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
contato@uniera.io