

# RELATÓRIO UNIERA

SETEMBRO DE 2023



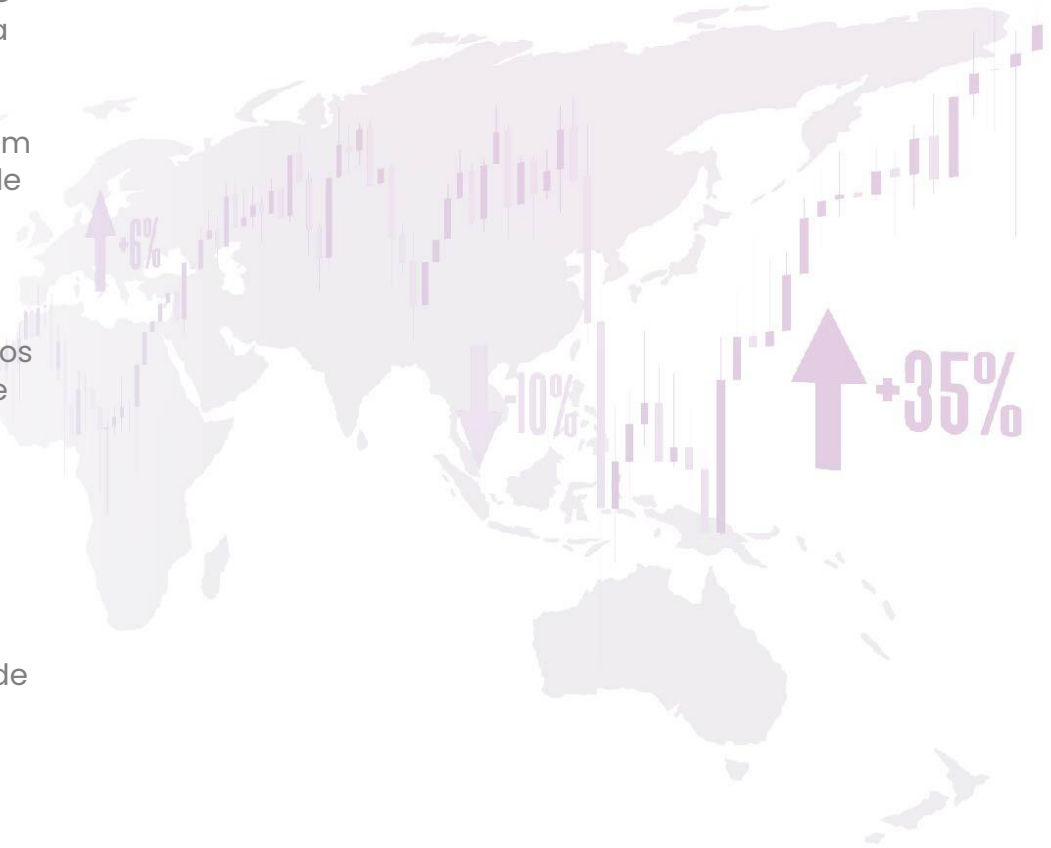
# CONTEÚDO

1. Geral	03
2. Giro Cripto	04
3. Altcoins	05
4. Layer 2	06
5. DeFi	07
6. Segurança	08
7. Bitcoin	09
8. Conclusão	11
9. Equipe	12
10. Disclaimer	13

Encerramos o mês de setembro no terreno negativo para S&P e Nasdaq que já estavam muito próximos de suas máximas históricas. O índice DXY que mostra a força do dólar contra as principais moedas fiduciárias do mundo, marcou o maior fechamento dos últimos 11 meses. Isso mostra que investidores continuam buscando dólar como forma de se proteger de uma possível recessão.

Enquanto isso o FED segue sinalizando que deve manter a taxa de juros americana alta por mais tempo, isso tira liquidez dos mercados de risco. A inflação americana voltou a subir e deve impactar diretamente na política monetária que o FED deseja manter.

Com o atual conflito no oriente médio entre palestinos e israelenses o preço do petróleo também deve subir, trazendo mais um problema para o controle de inflação. O cenário macro segue incerto e os mercados de risco podem sentir a falta de liquidez.



## 2. GIRO CRIPTO

Partindo para o mercado cripto, vimos recentemente um anúncio de aprovação de ETF Spot para o Bitcoin que surtiu efeito imediato no preço, porém as notícias não foram de fontes oficiais e aos poucos foi descoberto que não era verdade. Isso trouxe o preço de volta para o mesmo patamar anterior, porém serviu para vermos o impacto que um fato dessa magnitude pode trazer no preço do Bitcoin.

A dominância do Bitcoin segue em plena tendência de alta atingindo 52%. No último bear market vimos a dominância bater 70%, esse é um ponto que devemos ter atenção porque no curto e médio prazo as altcoins devem se desvalorizar frente ao Bitcoin.



O mercado como um todo segue sem maiores novidades quando a questão é preço de tela, diversas altcoins seguem perdendo valor mês após mês. Porém uma das principais coisas que estamos enxergando é que os desenvolvedores continuam construindo soluções incríveis. Grandes projetos não lançam suas aplicações no bear market pela falta de incentivo financeiro ou até mesmo pela falta de hype.

Pensando apenas nos ciclos vivenciados em Bitcoin, podemos estimar que as altcoins devem ter mais apreciação de preço após o halving do Bitcoin. A liquidez normalmente entra primeiro para Bitcoin e depois vai passando para altcoins maiores até chegar nas menores. É preciso entender como funciona o ciclo para tirar vantagem.

Mapeamos alguns projetos que tiveram os melhores desempenhos no mês de setembro:

- Loom Network **563%**
- Canto **140%**
- Liquity **95%**
- Kuji **46%**
- Band Protocol **40%**

Na seção de destaques negativos tivemos:

- Hifi Finance **- 75%**
- Everscale **- 38%**
- E-Radix **- 27%**
- Dao Maker **- 26%**
- Osmosis **- 25%**

## 4. Layer 2

O Protocolo Arbitrum e seu token nativo, o ARB, emergem como soluções promissoras para os desafios de escalabilidade enfrentados pelo Ethereum, uma das maiores blockchains do mundo. Desenvolvido pela Offchain Labs, Arbitrum busca melhorar a eficiência e a escalabilidade da rede Ethereum, sem comprometer sua segurança.

Arbitrum atinge esse objetivo ao utilizar tecnologias de escalabilidade de segunda camada (L2), com destaque para os rollups otimistas. Esses rollups permitem que contratos inteligentes do Ethereum dimensionem, trocando mensagens com outros contratos na blockchain principal do Ethereum e em uma camada secundária chamada Arbitrum. A abordagem "otimista" desse protocolo, que permite a validação de blocos por qualquer validador, garante escalabilidade sem sacrificar a segurança.

O tokenomics do ARB é composto por um fornecimento inicial de 10 bilhões de tokens e uma taxa máxima de inflação anual de 2%. A distribuição inclui investidores, DAOs, carteiras individuais, tesouro da DAO e equipe, com alocações sujeitas a alterações com base nas decisões da governança descentralizada.

Em resumo, o Protocolo Arbitrum e o token ARB oferecem uma boa solução para os desafios de escalabilidade enfrentados pelo Ethereum. Eles prometem transações mais rápidas e econômicas, ao mesmo tempo em que capacitam os holders de tokens a influenciar o futuro da rede. À medida que o ecossistema Arbitrum evolui, o token ARB pode se tornar um elemento central nas finanças descentralizadas e no universo das criptomoedas. Essas inovações têm o potencial de transformar a experiência dos usuários e fortalecer a rede Ethereum, abrindo caminho para um futuro mais escalável e eficiente.

O Gamma é um protocolo projetado para oferecer aos investidores uma forma eficiente e segura de gerenciar seus ativos em um ambiente DeFi. Ele pode ser acessado facilmente por meio de um dapp, isso deixa mais fácil o acesso para um usuário sem muita experiência na web 3.

A característica principal do Gamma é o "vault" (cofre). Um cofre é um contrato de gerenciamento de posição que opera sem custódia e pode gerenciar pools de liquidez com estratégias predefinidas. O diferencial está na capacidade desses cofres de criar tokens LP (tokens de liquidez) para os usuários, que podem ser usados tanto para incentivos internos quanto externos. Isso permite que os investidores maximizem seus ganhos enquanto mantêm o controle total sobre seus ativos.

O Gamma se destaca por ser compatível e integrado com várias blockchains. Isso significa que os investidores têm a liberdade de escolher onde desejam alocar seus ativos, aproveitando oportunidades de liquidez em diferentes plataformas. Essa flexibilidade amplia a acessibilidade do Gamma.

O token nativo GAMMA, desempenha um papel central no ecossistema. Ao fazer stake de GAMMA, os holders têm a oportunidade de ganhar parte das taxas geradas por todos os cofres do protocolo. Isso incentiva a participação e alinha os interesses dos usuários com o sucesso do protocolo.

O protocolo Gamma representa uma evolução na gestão de liquidez descentralizada. Sua abordagem não custodial, a capacidade de criar tokens LP e a integração com várias blockchains fazem dele uma escolha atrativa para investidores que desejam maximizar seus rendimentos no DeFi.

O protocolo Lossless emerge como uma solução promissora para abordar a questão da segurança na Web 3. Seu objetivo principal é detectar e, em seguida, recuperar ativos roubados, fornecendo uma camada adicional de segurança aos investidores e usuários de criptomoedas. A Lossless opera por meio de um processo de duas etapas para recuperar fundos roubados:

**1. Congelamento Imediato:** Após um ataque, a Lossless ativa um congelamento imediato. Essa primeira etapa é baseada na comunidade e na tecnologia, encorajando quem identifica o ataque a congelar a transação suspeita. Isso impede que os hackers movam rapidamente os ativos roubados.

**2. Congelamento Prolongado ou Permanente:** A segunda etapa envolve um congelamento mais duradouro ou permanente. Isso ocorre após a confirmação do ataque por um comitê especializado da Lossless. Esse comitê toma medidas para reverter a transação fraudulenta, possibilitando a recuperação segura dos ativos roubados.

Para consolidar ainda mais sua posição no mercado, a Lossless estabeleceu parcerias estratégicas com nomes de destaque, incluindo Dao Maker, Paid e Lavax Labs. Isso garante que a tecnologia da Lossless seja incorporada a projetos importantes desde o momento do lançamento, reduzindo consideravelmente os riscos de ataques.

A Lossless representa um avanço significativo na busca por maior segurança e confiabilidade no universo cripto. Seu processo de recuperação de ativos roubados oferece uma camada adicional de proteção aos investidores, permitindo-lhes investir com maior tranquilidade. À medida que o ecossistema cripto continua a evoluir, soluções como a Lossless desempenham um papel crucial na construção de um ambiente mais seguro e confiável para todos os participantes.



## Bitcoin: Total Supply Held by Long-Term Holders [BTC]



© 2023 Glassnode. All Rights Reserved.

glassnode

O Bitcoin segue mostrando superioridade ganhando cada vez mais dominância. Anos que antecedem o halving normalmente o desempenho do Bitcoin é muito superior a maioria das altcoins, é de extrema importância saber disso. Entender como funcionam os ciclos pode ser um grande diferencial para sua estratégia de investimentos.

Analisando os dados on chain é possível notar que os holders de longo prazo continuam com a posse de quase 15 milhões de bitcoins. Vale ressaltar que essa categoria de holders compram em momentos difíceis do mercado e começam a se desfazer de suas posições após o rompimento de máximas históricas obtendo grandes lucros com essas negociações.

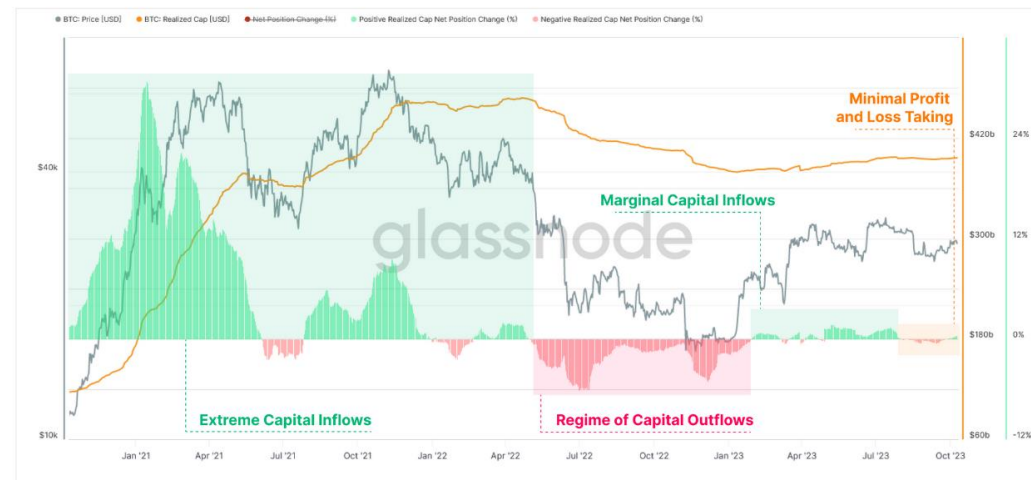
# 7. BITCOIN

O contexto macroeconômico desafiador no mercado cripto em geral tem dado origem a uma fase difícil quando pensamos em liquidez. Estamos vendo uma redução marcante no quesito negociação ativa e até mesmo movimentação dos ativos. Isso se deve ao bear market prolongado e as medidas de apertamento monetário dos bancos centrais ao redor do mundo, tornando o crédito muito mais restrito.

Essa escassez de liquidez pode resultar em uma volatilidade mais acentuada, onde até mesmo transações pequenas têm o potencial de causar impacto nos preços.

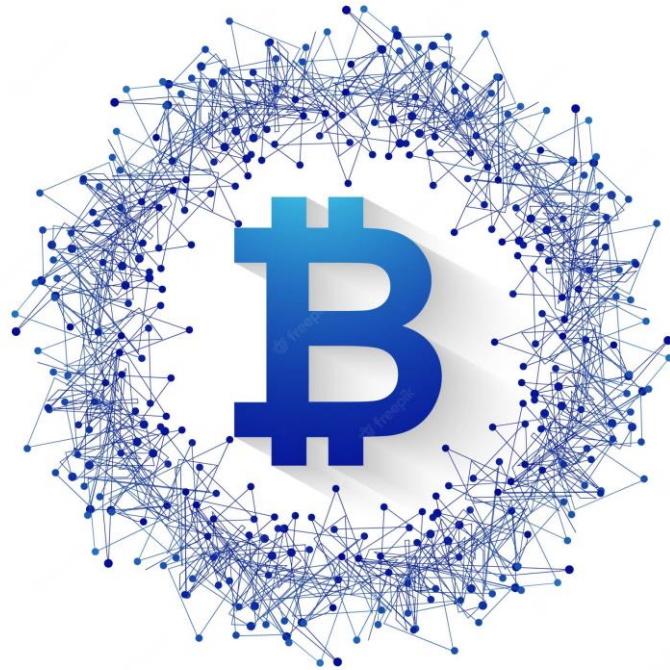
O Realized Cap do Bitcoin, que indica eventos de lucro ou perda, aponta para um mercado com poucas oportunidades, possivelmente criando obstáculos para estratégias de negociação de curto prazo.

Bitcoin: Realized Cap Net Position Change (%)



© 2023 Glassnode. All Rights Reserved.

glassnode



Em síntese, a trajetória do Bitcoin continua a evidenciar sua superioridade, consolidando sua dominância de forma crescente. A performance destacada nos anos que antecedem o halving, com um desempenho notavelmente superior à maioria das altcoins, ressalta a importância de compreender esse padrão. A compreensão dos ciclos de mercado emerge como um diferencial crucial para a formulação de estratégias de investimento.

A escassez de liquidez, por sua vez, amplifica a possibilidade de uma volatilidade mais acentuada, onde até mesmo transações de pequeno porte podem exercer impacto nos preços. Em meio a esse panorama desafiador, compreender a interação entre os diferentes fatores torna-se essencial para navegar com sucesso no complexo universo das 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](http://www.uniera.io)  
[contato@uniera.io](mailto:contato@uniera.io)