

RELATÓRIO UNIERA

DEZEMBRO DE 2023



CONTEÚDO

1. Geral	03
2. Altcoins	04
3. Corretora Descentralizada de Perpétuos	05
4. Real World Assets	06
5. Privacidade	07
6. Bitcoin	08
7. Conclusão	10
8. Equipe	11
9. Disclaimer	12

À medida que 2023 se encerra, a comunidade cripto volta seus olhares para um marco potencial: a possível aprovação do ETF spot do Bitcoin. Este evento é aguardado com grande expectativa, pois o prazo final se aproxima e os investidores estão aumentando suas posições, animados pelas inúmeras reuniões da SEC com os fundos de investimento que aplicaram para o ETF. Isso sugere uma aprovação iminente.

O mercado de criptomoedas, atualmente avaliado em US\$ 1.7 trilhão, ainda é modesto quando comparado ao mercado financeiro tradicional. No entanto, o potencial de crescimento é significativo, especialmente com a aprovação do ETF Spot do Bitcoin, que pode facilitar a entrada de capital institucional e gerar um influxo financeiro considerável. Paralelamente, a BlackRock, uma das maiores gestoras de ativos do mundo, já demonstrou interesse no ETF Spot de Ether, abrindo caminho para uma nova narrativa em 2024.

Em 2023, o Ether se desvalorizou cerca de 30% em relação ao Bitcoin. Entretanto, há uma expectativa real de que 2024 possa trazer um cenário diferente para o Ether. A dominância do Bitcoin atingiu 55% em 2023, um indicador de que podemos estar próximos de uma altcoin season – um período em que as altcoins superam o desempenho do Bitcoin.

A história mostra que o Bitcoin geralmente lidera o mercado em períodos de alta, com a liquidez migrando posteriormente para as altcoins. Compreender a distribuição de liquidez no mercado cripto é fundamental para otimizar a eficiência do capital e, por consequência, obter melhores retornos.



2. Altcoins

Como dissemos anteriormente a temporada das altcoins deve chegar em breve, mas já vimos diversas desempenharem muito bem nesse último ano. Diversas narrativas tomaram conta do universo cripto neste período, como Inteligência Artificial, Games, Real World Assets (RWA), Launchpads, entre outros.

Em dezembro, algumas altcoins que performaram bem foram:

- Moonriver **288%**
- Metis **282%**
- Trias **275%**
- Raydium **239%**
- Deso **213%**

Já do outro lado, algumas altcoins que performaram mal foram:

- Big Time - **57%**
- Kwenta - **46%**
- Telcoin - **43%**
- DefiChain - **34%**
- Zephyr - **31%**



3. Corretora Descentralizada de Perpétuos

A DYDX é uma exchange descentralizada especializada em derivativos de criptomoedas. Diferente das exchanges centralizadas, opera em uma blockchain, oferecendo maior transparência, segurança e recursos avançados, como trading com alavancagem e contratos futuros. Sua interface intuitiva e alto nível de liquidez a tornam acessível e atraente para traders de diversos níveis de experiência.

DYDX Token e Governança

O token DYDX desempenha um papel vital, oferecendo descontos em taxas, direitos de governança e recompensas por staking. A migração para uma blockchain própria promete fortalecer ainda mais a governança descentralizada, permitindo uma participação mais ativa da comunidade. Outro ponto interessante é a possibilidade de gerar taxas e compartilhar com os token holders, assim como a GMX, GNS e MVX já fazem.

DYDX conta com investimentos de gigantes do setor, como Andreessen Horowitz e Polychain Capital.

Avançando para uma Blockchain na Cosmos

A decisão de criar uma blockchain própria na Cosmos é um grande passo para a DYDX. A Cosmos, conhecida por sua interoperabilidade e eficiência, oferece a infraestrutura ideal para a DYDX superar desafios de escalabilidade e melhorar a eficiência. Esta mudança promete maior autonomia, escalabilidade aprimorada e uma governança mais robusta.

Benefícios e Desafios da Nova Blockchain

A nova blockchain traz benefícios como maior escalabilidade, eficiência nas transações e oportunidades de interoperabilidade. Contudo, desafios como manter a segurança durante a transição e garantir a adoção eficaz no ecossistema Cosmos são cruciais. As expectativas são altas para a DYDX utilizar essa nova infraestrutura para expandir suas operações e inovar no mercado.

Centrifuge Finance é uma plataforma baseada em blockchain que oferece uma ponte entre ativos do mundo real e o financiamento descentralizado. Através da tokenização de ativos reais, como faturas, empréstimos imobiliários ou royalties, a Centrifuge possibilita a utilização desses ativos em protocolos DeFi, abrindo novas oportunidades para investidores e proprietários de ativos. A plataforma utiliza sua própria criptomoeda, o token CFG, como meio de troca e para governança dentro do seu ecossistema.

Principais Características

Tokenização de Ativos do Mundo Real: A Centrifuge permite a conversão de ativos tangíveis em tokens digitais, tornando-os negociáveis no ecossistema DeFi.

Acesso a Liquidez: Proprietários de ativos podem acessar liquidez ao usar seus ativos tokenizados como garantia em empréstimos e outras operações financeiras no DeFi.

Transparência e Segurança: A utilização do blockchain garante transparência e segurança nas transações, com registros imutáveis e auditáveis.

Impacto no Mercado DeFi

A Centrifuge Finance está é um dos pioneiros de um movimento que busca trazer maior diversificação para o mercado DeFi. Ao possibilitar a inclusão de ativos do mundo real no DeFi, a Centrifuge não apenas expande as opções de investimento, mas também promove uma maior integração entre as finanças tradicionais e as descentralizadas. Isso pode levar a um aumento significativo na adoção do DeFi, atraindo novos participantes e capitais para o setor.

O mundo das criptomoedas tem enfrentado desafios significativos em termos de privacidade e segurança. Enquanto as transações em blockchain são geralmente seguras, a natureza pública de muitas blockchains significa que a privacidade pode ser comprometida.

Railgun busca solucionar esse problema, fornecendo um sistema que permite aos usuários realizar transações de forma totalmente privada.

Tecnologia por trás do Railgun

Smart Contracts para Privacidade: Utiliza contratos inteligentes para mascarar detalhes das transações, como o remetente, destinatário e valor transferido.

Zero-Knowledge Proofs: Emprega provas de conhecimento zero, uma técnica avançada em criptografia, para validar transações sem revelar informações sensíveis.

Blockchain Interoperável: Projetado para ser compatível com múltiplas blockchains, aumentando sua utilidade e acessibilidade.

Características e Benefícios

Anonimato: Garante que as identidades dos usuários permaneçam ocultas, aumentando a privacidade.

Segurança Aprimorada: Reduz o risco de rastreamento e roubo de identidade associado a transações públicas.

Usabilidade: Interface amigável e integração com carteiras populares de criptomoedas.

Desafios e Considerações

Adoção: Como com qualquer nova tecnologia, a adoção pelo mercado é crucial para o sucesso.

Regulamentação: Enfrenta desafios regulatórios, pois governos e instituições financeiras estão cada vez mais preocupados com o uso anônimo de criptomoedas.

Desenvolvimento Contínuo: Necessidade de atualizações constantes para manter-se à frente das ameaças de segurança emergentes.

6. BITCOIN



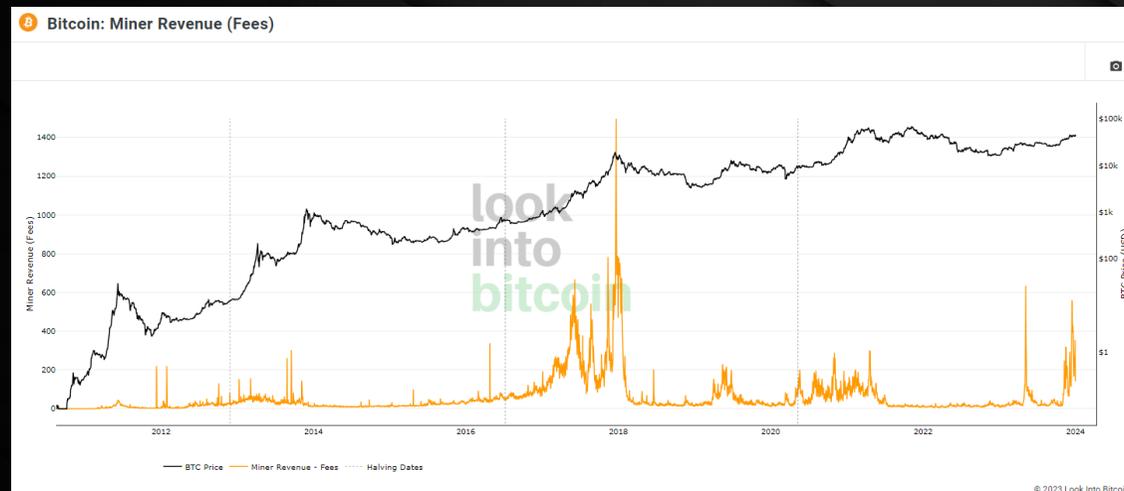
No dia 03 de janeiro tivemos uma das maiores liquidações de players alavancados dentro do mercado cripto, cerca de US\$ 600 bilhões. Esse tipo de evento normalmente marca fundos ou topos de mercado, como tivemos uma grande desalavancagem na ponta compradora é de se esperar que o mercado retome a alta.

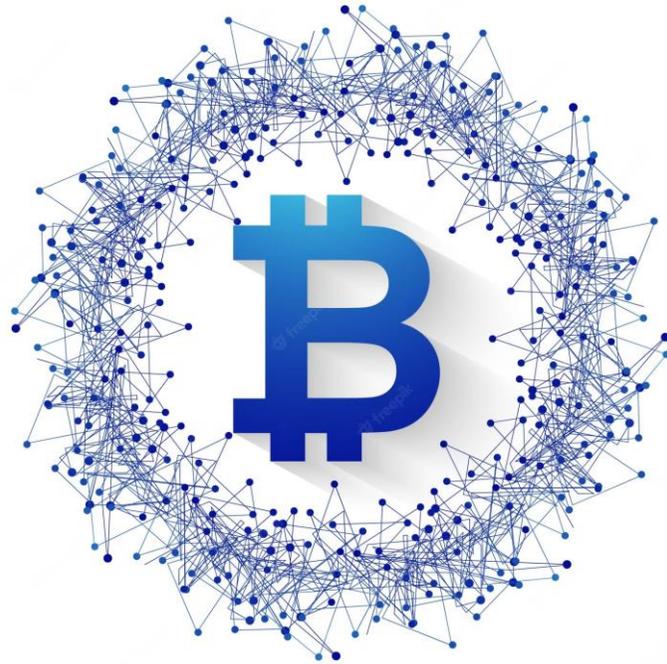
Há o interesse de grandes investidores em acumularem cada vez mais Bitcoin já que estamos nas vésperas de uma possível aprovação do ETF. A demanda por Bitcoin segue muito grande e as quedas durante o ano de 2023 representaram grandes oportunidades para os investidores.

6. BITCOIN

Uma das métricas que analisamos para ver a situação da blockchain do Bitcoin é a receita dos mineradores. Conforme podemos observar as taxas arrecadadas pelos mineradores no ano de 2023 foram bem maiores do que em 2022.

Se compararmos com o passado (2017/2021) vemos uma semelhança, taxas altas durante os mercados de alta. Isso traz mais investidores para o mercado de mineração e por consequência aumenta a segurança da rede.





À medida que o mercado tradicional intensifica seu foco no Bitcoin, muitos investidores começam a especular sobre um possível efeito paralelo ao observado com a aprovação do ETF do ouro. Embora seja incerto se um impacto semelhante ocorrerá no caso do Bitcoin, o notável aumento do inflow financeiro, combinado com a oferta limitada da moeda, sugere a possibilidade de um choque de oferta no mercado.

O ano de 2023 já se destacou como um período significativo de acumulação de criptoativos, culminando em resultados excepcionais. Agora, olhando para 2024, as expectativas são igualmente altas, especialmente com a antecipação da aprovação do ETF de Bitcoin e o próximo halving, um evento que reduz pela metade a taxa de emissão de novas moedas, potencialmente intensificando a escassez e incentivando um aumento no valor. Diante desses eventos promissores, nosso otimismo com o mercado de criptomoedas, especialmente no que diz respeito às altcoins, permanece forte.

8. 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

9. 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