

04.augosto.2023

LVNT

Newsripto

Newsletter



Semana em revisão

- Abertura de postos de trabalho nos EUA cai para 8,8 milhões, [mostra relatório Jolts](#);
- Confiança do consumidor dos EUA tem leve queda [em agosto](#);
- Segunda estimativa do PIB dos EUA no 2º trimestre aponta alta 2,1%, [abaixo do esperado](#);
- Núcleo da inflação do consumo (PCE) dos EUA sobe 0,2% em julho ante junho e 4,2% [ante 2022](#);
- Pedidos de auxílio-desemprego nos EUA caem para 228 mil na semana, [abaixo da estimativa](#);
- EUA: Payroll não-agrícola [vem acima](#) do esperado;
- Tribunal de apelação dos EUA fica do lado da Grayscale e abre caminho para aprovação de [ETF de bitcoin à vista](#);
- Cotas do GBTC disparam 17% após vitória da [Grayscale na justiça](#);
- Bitcoin opera em forte queda após SEC adiar decisão sobre ETF da BlackRock e [de outras gestoras](#);

Overview de mercado

Durante uma semana marcada por considerável volatilidade, presenciamos uma reviravolta significativa no cenário institucional do mercado de ativos digitais, com a justiça dos Estados Unidos proclamando a vitória da Grayscale sobre a SEC. Esse processo remonta à recusa concedida pela SEC ao pedido de conversão do fundo GBTC em um ETF Spot, essa recusa ocorreu em junho de 2022, quando a Grayscale optou por uma abordagem jurídica para contestar a decisão.

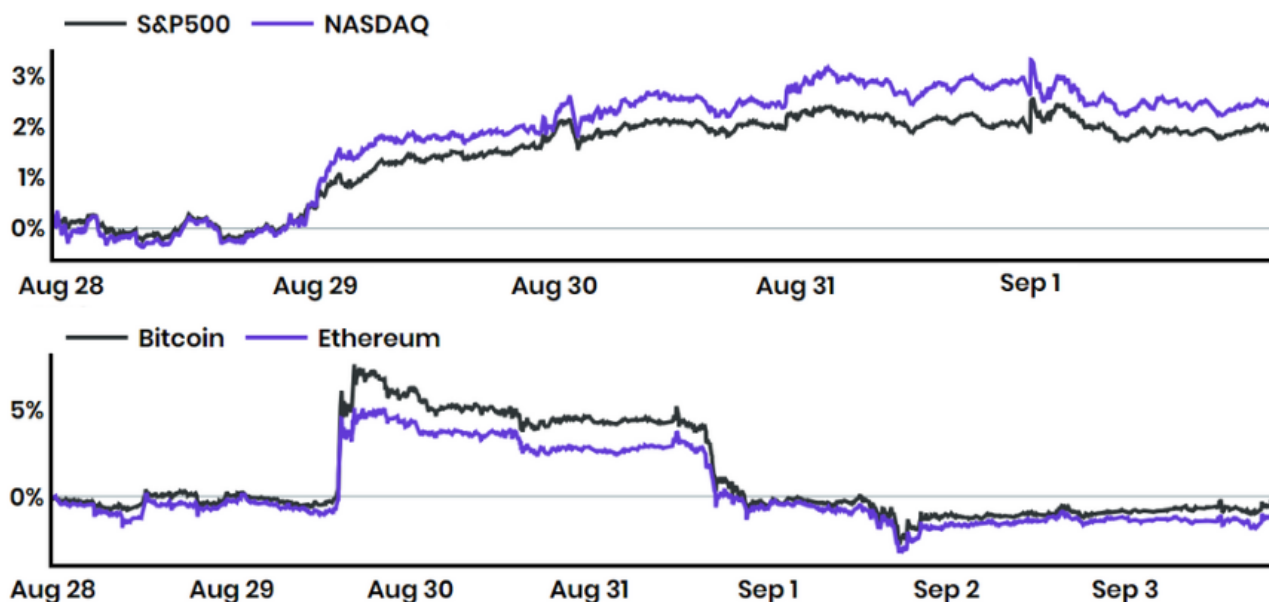
O processo em questão teve a Grayscale como a parte vitoriosa, aumentando o otimismo de uma aprovação iminente no mercado, o que impulsionou o BTC a aumentar em +7%.

No entanto, o aumento não se sustentou, pois os ganhos foram revertidos à medida que a SEC adiou a decisão sobre os outros ETFs na fila para aprovação.

No final das contas, tanto o BTC quanto o ETH encerraram em queda, enquanto o S&P500 e o Nasdaq avançaram 2%.



Desempenho semanal: Institucional vs cripto



Fonte: YahooFinance.



Overview de mercado

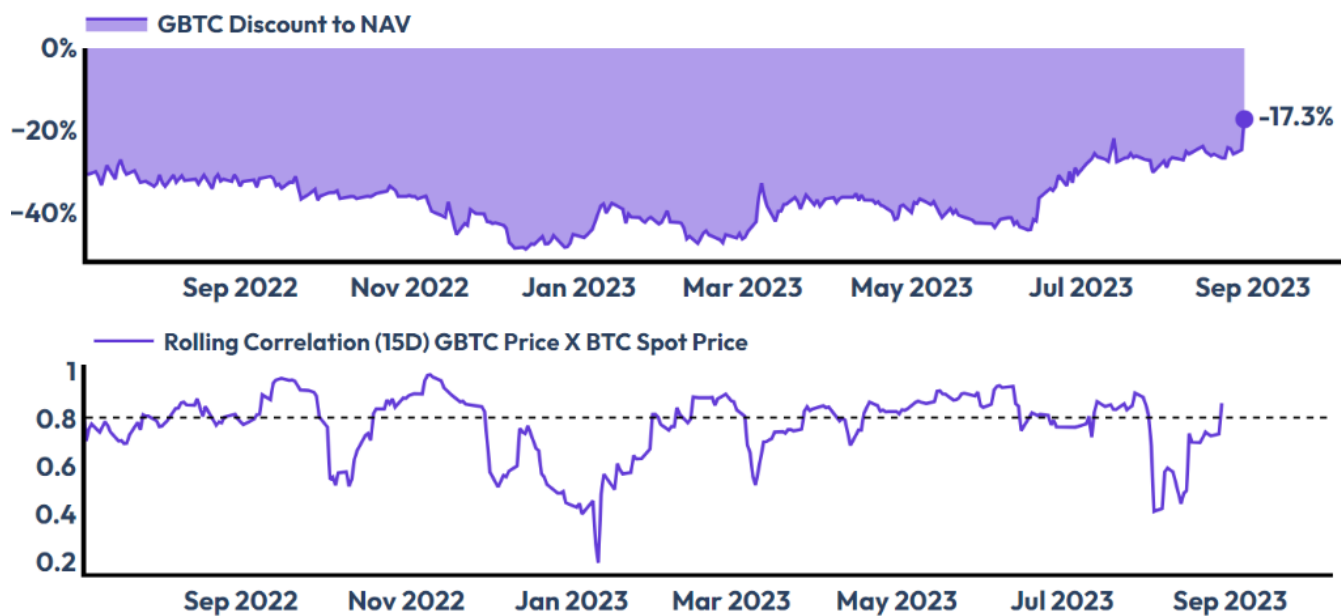
A evolução do processo da Grayscale desempenha um papel crucial no tabuleiro da busca pela aprovação do ETF Spot. De fato, a jogada que resultou na aprovação coloca a SEC em uma posição extraordinariamente desconfortável, com a aprovação sendo a opção "menos ruim" disponível.

Um dos indicadores mais antigos do mercado, o desconto do fundo GBTC em relação ao preço de mercado incluído nas cotas, foi amplamente afetado pelo evento, diminuindo sua taxa de -24% para -17% em apenas um dia.

A redução do desconto é um fator altamente positivo, uma vez que sinaliza o otimismo dos investidores em relação à maior demanda pelo veículo de investimento como uma maneira de se expor ao Bitcoin e, por conseguinte, uma busca mais intensa pelo próprio Bitcoin.



Métricas Grayscale Bitcoin Trust:



Fonte: CryptoQuant & YahooFinance.













Semana pela frente

- ❑ **Discurso presidente ECB Christine Lagarde, segunda-feira;**
- ❑ **PMI Industrial EUA, quarta-feira;**

Ao contrário da última semana, teremos uma agenda econômica um tanto quanto mais pacata diante de apenas 2 eventos de magnitude considerável, sendo eles, o discurso de Christine Lagarde, presidente do Banco Central Europeu, e a divulgação do PMI, índice responsável por mensurar a atividade industrial americana.













Destaques Cripto da Semana Anterior

Moeda	Preço	Volume	7 d
 Toncoin TON	US\$ 1,91	US\$ 22.283.784	28.2%
 IOTA MIOTA	US\$ 0,171786	US\$ 8.634.620	16.7%
 XDC Network XDC	US\$ 0,056812	US\$ 9.746.352	11.4%
 Maker MKR	US\$ 1.120,85	US\$ 137.456.896	8.2%
 Rocket Pool RPL	US\$ 24,42	US\$ 20.365.429	6.1%
 Tokenize Xchange TKX	US\$ 5,07	US\$ 6.935.872	2.9%
 Synthetix Network SNX	US\$ 2,18	US\$ 111.446.718	2.8%
 Mantle MNT	US\$ 0,445052	US\$ 11.621.442	2.6%
 Gate GT	US\$ 3,91	US\$ 372.429	2.5%
 Stellar XLM	US\$ 0,122488	US\$ 139.983.181	2.2%

Destaques Cripto da Semana Anterior



Moeda	Preço	Volume	7 d
 GALA GALA	US\$ 0,01620611	US\$ 991.131.669	-15.6%
 Rollbit Coin RLB	US\$ 0,156360	US\$ 12.335.158	-14.4%
 Hedera HBAR	US\$ 0,04841799	US\$ 32.444.600	-13.0%
 Sui SUI	US\$ 0,484243	US\$ 56.517.201	-10.7%
 Pepe PEPE	US\$ 0,000000798636	US\$ 44.255.334	-9.2%
 Curve DAO CRV	US\$ 0,436369	US\$ 22.741.002	-8.9%
 KuCoin KCS	US\$ 4,02	US\$ 432.626	-8.6%
 Axie Infinity AXS	US\$ 4,49	US\$ 14.941.712	-6.6%
 Kava KAVA	US\$ 0,638567	US\$ 6.181.419	-6.4%
 Frax Share FXS	US\$ 5,56	US\$ 18.680.849	-6.4%

Análises Fundamentais

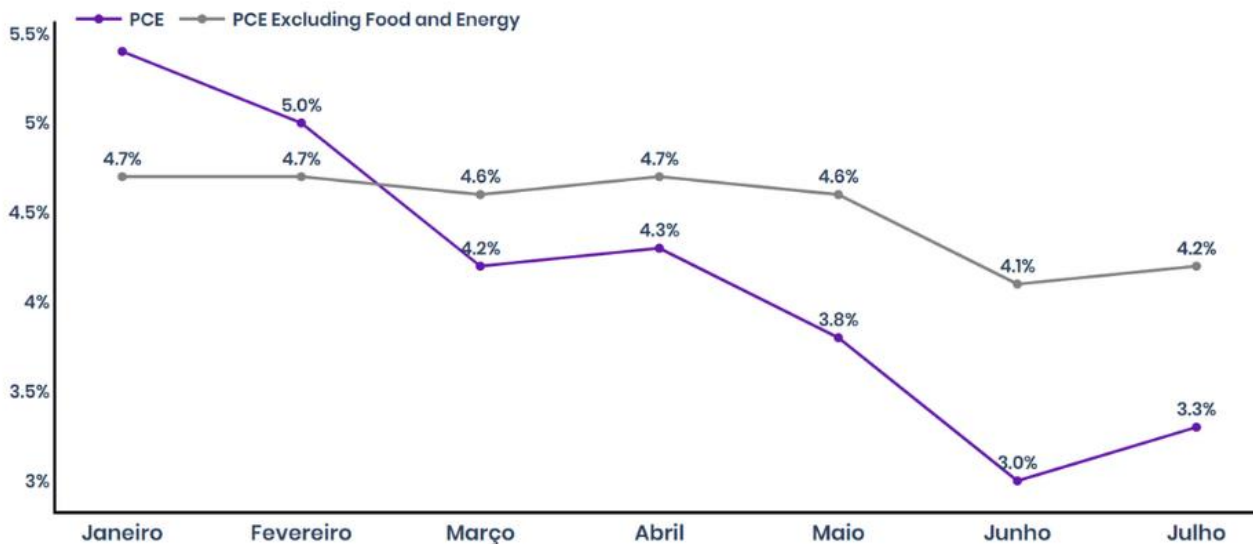
Macro

Durante esta semana, diversos dados econômicos foram divulgados, incluindo os números relativos ao PCE, um índice inflacionário de grande relevância para o FED. Esses números estavam em conformidade com as estimativas, que previam um aumento para 3,3% na variação anual.

Embora os dados estejam alinhados com as projeções do mercado, eles destacam o desafio enfrentado pelo FED para atingir seu objetivo, que foi reforçado em várias ocasiões, de retornar a inflação à sua meta.

A alta do PCE representou a maior variação positiva do índice nos últimos 13 meses e ilustra as diversas fases do combate à inflação. O verdadeiro desafio para o Federal Reserve começa agora, em uma economia que possui pouca margem para redução da liquidez e uma inflação persistente que ainda está distante da meta estabelecida.

Evolução PCE e Core PCE:



Fonte: BEA.

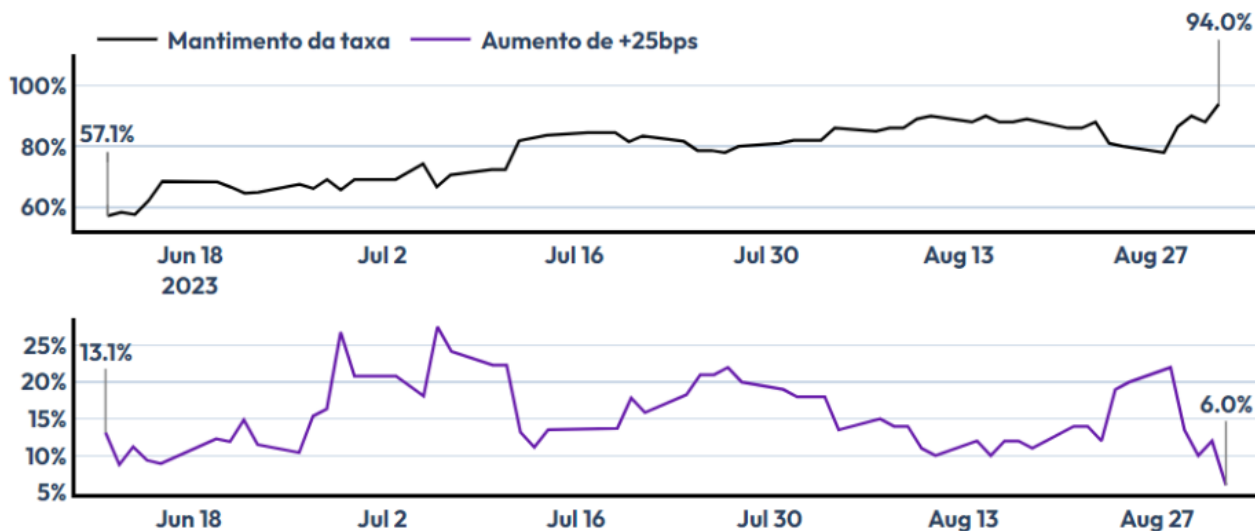
Análises Fundamentais

Macro

Juntamente com os dados do PCE, as informações sobre o mercado de trabalho e a revisão do PIB apontaram na mesma direção, evidenciando a inevitável pressão interna que está sendo exercida sobre a economia em um ambiente de taxas de juros elevadas. Os indícios de enfraquecimento do crescimento econômico foram interpretados como um sinal do término do ciclo de aumentos das taxas de juros, levando à precificação de uma manutenção na reunião deste mês, com uma probabilidade atingindo o seu pico de 94%.

Apesar da probabilidade de manutenção ser majoritária, ela difere das declarações diretas feitas por Jerome Powell, o presidente do FED. Em seu discurso em Jackson Hole no mês passado, Powell adotou uma abordagem determinada em relação ao aperto monetário, reforçando o compromisso com a meta de inflação.

Probabilidades taxa alvo juros americanos:



Fonte: CME FedWatch Tool (Reunião de Setembro).

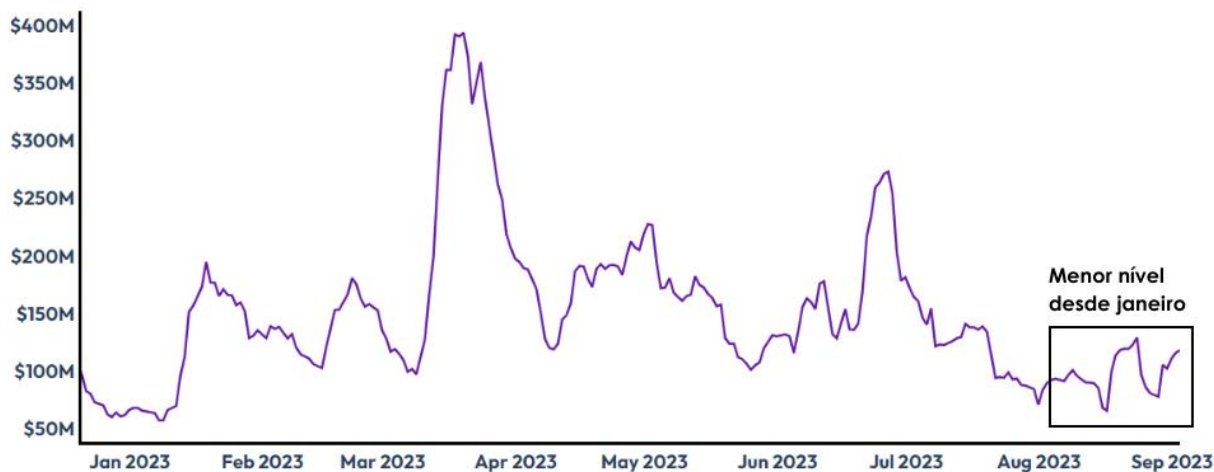
Análises Fundamentais

On Chain

O cenário do volume de negociação de BTC em exchanges spot continua reduzido, mesmo com as notícias positivas relacionadas a corrida de aprovação dos ETFs. Na última semana, em um momento anterior a notícia da vitória judicial da Grayscale contra a SEC, o volume diário de negociação de Bitcoin nas maiores exchanges atingiu o seu menor nível desde janeiro.

A conjuntura se relaciona diretamente com a liquidez inexistente no mercado, exemplificando que o ponto de inflexão do mercado deve ocorrer simultaneamente com a mudança direcional da política monetária americana.

Volume de negociação spot Bitcoin:



Fonte: CME FedWatch Tool (Reunião de Setembro).

Overview Técnico | Bitcoin

Expectativa

O Bitcoin apresentou um leve movimento de baixa, **negociando abaixo da região da média de 200 períodos**. Com isso, mantendo os principais pontos, como resistências os U\$ 26.600 e por último os U\$ 28.400. Já para os suportes, U\$25.500 e mais abaixo os U\$ 24.400. Dito isso, **Acreditamos numa continuação do movimento atual de baixa para a semana**.



Principais Pontos

	28.400
Pivot Alta	27.300
	26.600
Atual	25.882
	25.500
Pivot Baixa	24.400
	22.800

Cenário de Alta

Em um cenário de alta para o ativo é de se esperar que rompa a região dos U\$ 26.600 e teste as médias móveis como suporte.

Cenário de Baixa

Para o cenário de baixa, elencamos um primeiro nível na região dos U\$ 25.500, caso rompido o movimento ganha força até os próximos suporte em U\$ 24.400.

Indicadores Relevantes

IFR (9)	38,00
Tendência (Curto Prazo)	Baixa
Tendência (Longo Prazo)	Baixa
Volume Financeiro	13.569.830

Overview Técnico | Ethereum

Expectativa

O Ethereum apresentou um leve movimento de baixa, **negociando abaixo da região da média móvel de 200 períodos**. Com isso, mantendo os principais pontos sobre o ativo, temos os **U\$ 1.640 e U\$ 1.780 como resistências** e para os **suportes, temos os U\$ 1.570 e U\$ 1.420**. Como expectativa, **podemos esperar uma continuidade para a semana**, com isso temos um viés de baixa para Ethereum na semana com a média de 200 servindo de resistência.



Fonte: Profitchart/ Elaboração: LVNT Inside Corp

Principais Pontos

	1.780
Pivot Alta	1.700
	1.640
Atual	1.634
	1.570
Pivot Baixa	1.500
	1.420

Indicadores Relevantes

IFR (9)	37,00
Tendência (Curto Prazo)	Baixa
Tendência (Longo Prazo)	Baixa
Volume Financeiro	10.089.928

Cenário de Alta

Em um cenário de alta para o ativo é de se esperar que rompa a região dos U\$ 1.640 e teste a região das médias móveis curtas como resistência.

Cenário de Baixa

Para o cenário de baixa, elencamos um primeiro nível na região dos U\$ 1.570, caso rompido o movimento ganha força até o próximo suporte em U\$ 1.500.

DISCLAIMER

A INSIDE RESEARCH LTDA. ("INSIDE") declara que participou da elaboração do presente relatório de análise e é responsável por sua distribuição exclusivamente em seus canais autorizados, tendo como objetivo somente informar os seus clientes com linguagem clara e objetiva, diferenciando dados factuais de interpretações, projeções, estimativas e opiniões, não constituindo oferta de compra ou de venda de nenhum título ou valor mobiliário. Além disso, os dados factuais foram acompanhados da indicação de suas fontes e as projeções e estimativas foram acompanhadas das premissas relevantes e metodologia adotadas.

Todas as informações utilizadas neste documento foram redigidas com base em informações públicas, de fontes consideradas fidedignas. Embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações aqui contidas não são incertas ou equivocadas no momento de sua publicação, a INSIDE e os seus analistas não respondem pela veracidade das informações do conteúdo, mas sim as companhias de capital aberto que as divulgaram ao público em geral, especialmente perante a Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

As informações, opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data presente e estão sujeitas a mudanças, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão com respeito a tal mudança. Para maiores informações consulte a Resolução CVM nº 20/2021, e, também, o Código de Conduta da Apimec para o Analista de Valores Mobiliários. Em cumprimento ao artigo 16, II, da referida Resolução CVM nº 20/2021.

As decisões de investimentos e estratégias financeiras sempre devem ser realizadas pelo próprio cliente, de preferência, amparado por profissionais ou empresas habilitadas para essa finalidade, uma vez que a INSIDE não exerce esse tipo de atividade.

Esse relatório é destinado exclusivamente ao cliente da INSIDE que o contratou. A sua reprodução ou distribuição não autorizada, sob qualquer forma, no todo ou em parte, implicará em sanções cíveis e criminais cabíveis, incluindo a obrigação de reparação de todas as perdas e danos causados, nos termos da Lei nº 9.610/98, além da cobrança de multa não compensatória de 20 (vinte) vezes o valor mensal do serviço pago pelo cliente.

Em conformidade com os artigos 20 e 21 da Resolução CVM nº 20/2021, o analista Eduardo Jamil Rahal (inscrito no CNPI sob o nº 2947) declara que (i) é o responsável principal pelo conteúdo do presente relatório de análise; (ii) as recomendações nele contidas refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e que foram elaboradas de forma independente, inclusive com relação à INSIDE.

LEVANTE

www.levanteideias.com.br

LVNT | corp
INSIDE

www.lvntcorp.com.br

LEVANTE | Asset
Management

www.levanteasset.com.br