

Market Overview

04 de julho de 2024

A large, abstract blue geometric shape that resembles a staircase or a series of connected triangles, extending from the bottom left towards the top right of the page.

Market Overview

Conteúdo

1. **Cenário Macro econômico**
2. **Por Dentro do Ecossistema Crypto**
3. **Notícias Relevantes da Semana**

Cenário Macroeconômico

| Cenário macro impacta performance de crypto

Os recentes desdobramentos macroeconômicos têm moldado as expectativas do mercado e impactado a performance dos criptoativos, com o bitcoin acumulando perdas que se aproximam de US\$100 bilhões nos últimos 7 dias.



A recém divulgada ata da última reunião do FOMC, realizada entre os dias 11 e 12 de junho, mostrou uma postura ainda cautelosa da autoridade monetária.

Seus membros seguem indicando a necessidade de maiores evidências de que a inflação está se aproximando da meta de 2% antes de considerar cortes nas taxas de juros.

Dessa forma, a postura ainda cautelosa cria incertezas e reduz o apetite a risco por parte dos investidores, impactando negativamente no mercado crypto.

Porém, dados mais recentes indicaram um possível progresso em relação a uma política monetária mais acomodatória para as próximas reuniões.

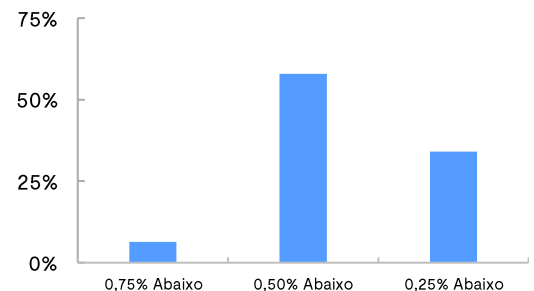
A leitura do PCE, principal métrica de inflação utilizada pelo FED na condução da política monetária, indicou estabilidade de preços com relação ao mês anterior, também marcando a menor leitura mensal em seis meses.

Os dados do mercado de trabalho nos EUA também indicam uma desaceleração, com o ritmo de criação de empregos diminuindo e os pedidos de seguro-desemprego crescendo.

Essa deterioração, após longo período de resiliência, tem potencial de aliviar as pressões inflacionárias.

Com isso, nas últimas semanas os investidores seguem precificando uma cada vez maior probabilidade de cortes nas taxas de juros já na reunião de setembro.

A expectativa subiu de 67% há um mês para os atuais 74,5%.



Probabilidade do alvo de juros para a reunião do Fed de 18 de setembro de 2024. Fonte: CME Group.

Caso a expectativa atual se concretize, podemos esperar um ambiente macroeconômico mais favorável para os criptoativos no segundo semestre, impulsionando a liquidez do mercado e reduzindo o custo de oportunidade.

Autores

Lucas Josa

Analista de criptoativos da Mynt
@zede.crypto

Lucas Osório

Analista de criptoativos da Mynt
@mynt.crypto

João Galhardo

Analista de criptoativos da Mynt
@mynt.crypto

Matheus Parizotto

Analista de criptoativos da Mynt
@mynt.crypto

Pressões vendedoras resultam em quedas: ETFs no radar

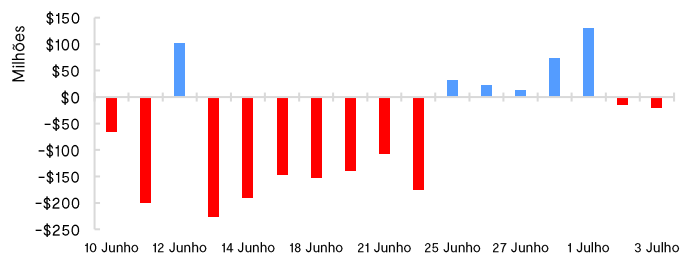
Após um primeiro semestre que registrou o aumento de 54,90% na capitalização total do mercado de criptoativos, julho se inicia em tendência de baixa.



Embora a correção atual seja vista como um movimento natural após longos períodos de valorização, a queda de 5,34% que começou na segunda-feira, 1, provocou a liquidação de mais de US\$ 300 milhões em posições futuras em um intervalo de 24 horas.

Simultaneamente, o bitcoin (BTC) passou a ser negociado abaixo de US\$ 58 mil, um nível que não era atingido desde maio. A queda parece ser resultado de uma redução no apetite ao risco dos investidores, possivelmente devido às incertezas macroeconômicas e geopolíticas.

Este panorama fica ainda mais evidente ao se analisar a atividade institucional no mercado de criptoativos, que tem mostrado retiradas substanciais de capital por meio dos ETFs de bitcoin à vista, com outflows que totalizam cerca de US\$ 1 bilhão desde o dia 10 de junho.



A pressão vendedora atual é intensificada pelas atividades on-chain de grandes detentores de bitcoins, incluindo Mt. Gox.

Além disso, os governos da Alemanha e dos Estados Unidos têm transferido centenas de milhões de dólares em bitcoins para corretoras, contribuindo significativamente para a dinâmica de mercado atual.

Este excesso de oferta e a consequente pressão vendedora são fatores cruciais não apenas na queda dos preços, mas também em deter grandes investidores de ampliar suas posições, devido ao receio relacionado a essa sobrecarga pendente no mercado.

Contudo, é essencial manter alguns fatores no radar, destacando-se a listagem de ETFs de ether à vista, já aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários dos EUA (SEC).

Segundo analistas da Bloomberg, é provável que os ETFs de ether, de grandes instituições como BlackRock, Fidelity e VanEck, sejam listados na primeira metade de julho.

Quando esses ETFs entrarem no mercado, espera-se que a atenção se volte para o Grayscale Ethereum Trust (ETHE), que possui cerca de US\$ 9,54 bilhões em ethers bloqueados sem opção direta de saque.

A listagem do ETHE pode resultar em outflows semelhantes aos observados com o GBTC, potencialmente exercendo uma forte pressão vendedora sobre o ether e impactando negativamente seus preços.

No entanto, caso a pressão vendedora não seja tão intensa quanto no caso do GBTC, o mercado poderá começar a precificar o positivo impacto dos inflows de capital nos ETFs.

Esse cenário poderia impulsionar os preços do ether, potencialmente iniciando uma tendência de alta que poderia se estender por um período prolongado.

Analisando o comportamento de preços do ether, notamos a quebra do suporte crucial de US\$ 3.250 na quarta-feira, 3, que agora se transformou em uma resistência significativa.



Considerando o atual contexto do ETH, com o risco de outflows substanciais após a listagem do ETHE, é razoável prever que os preços testem o suporte de US\$ 2.970 antes de qualquer movimento mais decisivo.

Se, durante a listagem dos ETFs, o mercado constatar que os outflows do ETHE não são tão intensos quanto previsto e o ether ainda estiver próximo a essa região de suporte, isso poderá resultar em uma oportunidade de compra atrativa.

Esse cenário poderia não apenas elevar os preços do ether acima da resistência recém-estabelecida de US\$ 3.250, mas também empurrá-los em direção à próxima barreira significativa de US\$ 3.450, resultando em um potencial ganho de aproximadamente 10,52% a partir do patamar de preço atual.

Contudo, se as pressões vendedoras se confirmarem tão intensas quanto antecipadas em relação ao ETHE, o suporte de US\$ 2.970 poderia ser quebrado, abrindo caminho para quedas mais acentuadas.

No caso do bitcoin (BTC), a criptomoeda já se posiciona em uma zona de forte suporte, situada na faixa dos US\$ 57.500. Esta região tem consistentemente ajudado a conter quedas adicionais nos preços, atuando como uma linha de defesa eficaz contra pressões vendedoras.



Se essa zona de suporte for mantida, é provável que os preços busquem a resistência mais próxima, situada em US\$ 59.330. Essa movimentação poderia gerar um retorno de aproximadamente 2% para compras realizadas na faixa de preço atual.

Dado o declínio significativo já observado, este é um cenário bastante plausível, pois a exaustão das forças vendedoras pode criar uma oportunidade para uma recuperação nos preços.

No ecossistema das altcoins, o *price action* de Solana (SOL) se destaca por ter formado um fundo mais alto do que o prévio, comparado ao observado na queda do dia 24.



Caso ocorra um movimento de alta que rompa a faixa de US\$ 138,11, é provável que os preços de SOL busquem a próxima resistência significativa em US\$ 163,87. Esse cenário poderia resultar em um retorno de 21,38%, baseado na faixa de preço atual.

Market Overview

Notícias Relevantes da Semana

Alemanha move R\$ 1,5 bilhão em BTC para corretoras

O governo da Alemanha realizou uma nova transferência de bitcoins na última terça-feira, 3, elevando o total enviado para corretoras de criptomoedas para mais de US\$ 300 milhões (mais de R\$ 1,5 bilhão, na cotação atual) e reforçando temores sobre uma possível venda desses ativos. O movimento mais recente realizado pelas autoridades do país envolveu o envio de (...)

[Leia Mais](#)

ONU lança projeto piloto de identidade digital tokenizada

O Camboja foi escolhido como o local para um programa piloto da ONU de uma plataforma baseada em blockchain para a criação de uma identidade digital global, ou Universal Trusted Credentials (UTC), um sistema de credenciamento digital que tem sido desenvolvido junto à organização e começará agora ser testado em larga escala. A iniciativa foi idealizada pelo Programa das Nações Unidas para o Desenvolvimento (...)

[Leia Mais](#)

Mt. Gox transfere bitcoins e reforça medo no mercado

A corretora falida de criptomoedas Mt. Gox realizou nesta quinta-feira, 4, os primeiros testes de transferências de bitcoin para as exchanges que realizarão os pagamentos para os antigos clientes da empresa. A expectativa é que os pagamentos comecem neste mês, o que preocupa investidores e tem prejudicado o preço do ativo.

[Leia Mais](#)

Criptomoeda meme de Joe Biden despenca 95%

Apesar de o presidente Joe Biden insistir que vai continuar com sua candidatura à reeleição para a Presidência dos Estados Unidos, investidores seguem especulando sobre uma possível substituição de candidatos. E o cenário tem impactado diversas criptomoedas meme. A mais afetada é a memecoin — como esses ativos são conhecidos — BODEN, que faz referência ao atual (...)

[Leia Mais](#)

Disclaimer

Nossos conteúdos possuem caráter informativo e não representam recomendação, oferta de negociação ou outros instrumentos em qualquer jurisdição. As análises, informações e estratégias têm como único propósito fomentar o debate. Ressaltamos que os conteúdos não incluem aconselhamentos de qualquer natureza, como financeira, de investimento, legal ou contábil. Este conteúdo não é e nem deve ser considerado como promessa ou garantia com relação ao passado ou ao futuro, nem como recomendação para qualquer fim.