



# Bitcoin ganha força enquanto bancos balançam



Hashdex Research

abr 05, 2023 · 4 min leitura

Monthly Letters

Prezado Investidor,

A frase “Cuidado com os idos de março!” é frequentemente usada para alertar sobre um possível infortúnio, mas no calendário romano essa data era conhecida por outra coisa - o prazo para a liquidação de dívidas.

Março pode ter sido mais sobre criar novas dívidas do que liquidar as antigas, mas os idos de março de 2023 podem ser lembrados como a faísca para um renascimento do Bitcoin. Nosso CIO Samir Kerbage escreveu sobre por que o Bitcoin foi construído para este momento.

O mês não foi só de boas notícias para cripto. Um relatório da Casa Branca rejeitou o valor dos ativos digitais e os reguladores dos EUA continuaram sua marcha constante contra o setor. Isso ocorreu enquanto grandes passos na aceitação de cripto aconteciam, incluindo a Amazon avançando com sua sua plataforma de NFT, o Telegram aceitando pagamentos em Tether USD (USDT) e um novo relatório do Citi sugerindo que a tecnologia blockchain em breve verá “bilhões de usuários e trilhões de dólares em valor.”

O dia 15 de março foi um dia memorável para nossa equipe, pois tocamos o sino de abertura na Bolsa de Valores de Nova York. Leia aqui o discurso do nosso CEO

Marcelo Sampaio neste dia especial.

Por fim, na quarta-feira, 19 de abril, nossas equipes de investimento e pesquisa realizarão um webinar para revisar nosso Market Pulse do primeiro trimestre, uma nova iniciativa que analisará os desenvolvimentos mais importantes do ecossistema que afetam a tese de investimento em cripto. Você pode se inscrever para o webinar aqui.

Como sempre, nossa equipe está aqui para responder a quaisquer perguntas que você tenha sobre esses mercados.

-Seus parceiros na Hashdex

## MATERIAIS DE DIVULGAÇÃO

- Hashdex 20 NCI
- Hashdex 40 NCI
- Hashdex 100 NCI
- Bitcoin 100
- Ethereum
- DeFi
- Ouro Bitcoin

## PERFORMANCE DO NCI (USD) DESDE O INÍCIO 63,9%



Fonte: Hashdex Research Team 31/03/2023

## PERFORMANCE DO NCI EM MARÇO 18,0%



Fonte: Hashdex Research Team 31/03/2023

<i>LINK</i>	<i>UNI</i>	<i>BCH</i>	<i>ETH</i>	<i>AXS</i>	<i>FIL</i>	<i>XLM</i>	<i>XBT</i>	<i>SAND</i>	<i>LTC</i>	<i>DOT</i>	<i>ETC</i>
2.9%	-1.5%	-1.6%	1.9%	-10.6%	21.5%	-4.8%	0.5%	-5.4%	0.1%	1.5%	-4.5%

## Revisão do Mercado

Seguindo na toada dos dois primeiros meses do ano, o Nasdaq Crypto Index (NCI) registrou mais uma alta em março. O índice registrou alta de 18,0%, acumulando um retorno de 63,9% no ano. O mês também foi positivo para ativos de risco tradicionais, com o S&P 500 e o Nasdaq 100 subindo 3,5% e 9.5% respectivamente.

O primeiro terço do mês, porém, foi de queda. A ação de reguladores americanos contra empresas ligadas ao setor cripto causou preocupação. Porém, foi do setor de bancos que veio o principal choque, com os problemas enfrentados por Sivergate e Signature, dois dos principais bancos utilizados por empresas de cripto. Isso levou o NCI a uma queda de mais de 13%.

Já o segundo terço do mês foi de forte recuperação, impulsionada, ao menos em parte, pelo fortalecimento da tese do Bitcoin como reserva de valor diante da desconfiança em relação aos bancos, especialmente após o caso do Silicon Valley Bank. Colaborou com essa valorização, também a redução das expectativas de juros nos EUA. No último terço do mês, o mercado cripto operou de lado, com

exceção de queda, rapidamente revertida, registrada após o anúncio do processo da CFTC contra a Binance US.

Apesar de ter sido um mês positivo para o NCI, o resultado foi muito heterogêneo. Seis dos dez constituintes tiveram perda no mês. Bitcoin (21,8%) e Ethereum (11,9%) tiveram, respectivamente, a segunda e a terceira melhores performances, atrás apenas do Stellar Lumens (26,2%).

O bom resultado do NCI não foi acompanhado pelos demais benchmarks de produtos da Hashdex. Entre os índices setoriais da CF Benchmarks, o DeFi e o Digital Culture tiveram quedas de 5,8%, e 8,0%, respectivamente, enquanto o Smart Contracts subiu 2,2%, ajudado pela valorização do Cardano (11,9%). Já o Vinter Hashdex Risk Parity Momentum Index teve alta de 2,9%, com destaque para o Ripple, que subiu mais de 40%.

O terceiro mês de alta consecutiva do NCI é importante para ratificar a mudança de fase em relação ao ano passado. Apesar dos bons resultados recentes, sempre reiteramos nossa visão de que os criptoativos são adequados para investimentos de longo prazo.

## Principais Manchetes

### **Próxima atualização do Ethereum será ativada na semana que vem**

A atualização Shapella, que combina modificações na camada de execução do Ethereum (Shanghai) e em sua camada de consenso (Capella), está programada para acontecer no dia 12 de abril. Ela permitirá que usuários possam sacar ETH depositado em staking na rede. Essa atualização é altamente esperada e pode impactar o desempenho do ETH nas próximas semanas.

### **Relatório da Casa Branca rejeita o valor dos ativos digitais**

O Relatório Econômico Anual da Casa Branca teceu uma visão negativa sobre os criptoativos, incluindo uma declaração de que muitos “não têm valor fundamental”. Essas ações são mais um sinal de um esforço coordenado contra as empresas de cripto nos EUA.

### **Nasdaq lançará serviços de custódia para cripto**

A Nasdaq disse que oferecerá serviços de custódia de criptomoedas para Bitcoin e Ethereum até o final do segundo trimestre deste ano. Dado seu tamanho e reputação, este novo serviço é importante para o desenvolvimento e adoção da indústria de cripto.

A estratégia de cripto da Visa continua intacta apesar do inverno cripto. Apesar dos rumores de que a Visa estava recuando em seus planos no mundo cripto, um porta-voz da empresa de pagamentos disse à CoinDesk que “os recentes fracassos não mudam nossa estratégia e foco em cripto para servir como uma ponte, ajudando a conectar plataformas e tecnologias emergentes no ecossistema cripto.”

---

“Em vez de processá-los,  
trabalhamos com os reguladores”

CEO da Hashdex Marcelo Sampaio em um [artigo](#) de 16 de março de 2023 discutindo o potencial para um ETF spot de bitcoin nos EUA.



-----

Este material foi preparado pela Hashdex Gestora de Recursos Ltda. (“Hashdex”) e tem caráter meramente informativo. As informações aqui contidas não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de cotas de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário, e não representam garantia de rentabilidade sobre qualquer investimento. A Hashdex não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. Leia o material informativo e o regulamento do fundo de interesse antes de investir, sobretudo os fatores de risco. Criptoativos, em especial, apresentam riscos específicos, detalhados nos regulamentos dos fundos geridos pela Hashdex. Quaisquer decisões de investimento devem ser precedidas de análise quanto aos objetivos e necessidades individuais, de modo que recomendamos a consulta a assessores de investimentos e/ou outros profissionais especializados antes de um investimento. A aplicação em fundos de investimento apresenta riscos para os investidores, podendo

resultar em significativas perdas patrimoniais e na consequente perda do capital aplicado. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor do crédito – FGC. A CVM e a ANBIMA não garantem a veracidade das informações prestadas, tampouco fazem julgamento sobre a qualidade dos fundos, do administrador, do gestor e demais prestadores de serviço ou das cotas a serem distribuídas. Este material não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído a terceiros sem a expressa concordância da Hashdex. Os documentos relevantes dos fundos e mais informações podem ser encontrados em <https://www.hashdex.com.br/>.

Nasdaq® e Nasdaq Crypto Index são marcas licenciadas da Nasdaq, Inc. (Nasdaq, com suas afiliadas, são referidas como “Empresas Nasdaq”) e são sub licenciadas para uso da Hashdex Asset Management Ltd. As Empresas Nasdaq não confirmaram a legalidade ou adequação, ou a precisão ou adequação das descrições e divulgações relacionadas ao fundo. O fundo não é emitido, endossado, vendido ou promovido pelas Empresas Nasdaq. AS EMPRESAS NASDAQ NÃO FAZEM QUALQUER DECLARAÇÃO E NÃO TERÃO QUALQUER RESPONSABILIDADE EM RELAÇÃO AO FUNDO.

OS DADOS DO ÍNDICES DA CF BENCHMARKS LTD. SÃO USADOS SOB LICENÇA COMO FONTE DE INFORMAÇÕES PARA CERTOS PRODUTOS DO GRUPO DA HASHDEX ASSET MANAGEMENT LTD. (“GRUPO HASHDEX”). A CF BENCHMARKS LTD, SEUS LICENCIADORES E AGENTES NÃO TÊM OUTRA LIGAÇÃO AOS PRODUTOS E SERVIÇOS DO GRUPO HASHDEX E NÃO PATROCINAM, ENDOSSAM, RECOMENDAM OU PROMOVEM QUAISQUER PRODUTOS OU SERVIÇOS DO GRUPO HASHDEX. A CF BENCHMARKS LTD., SEUS LICENCIADORES E AGENTES NÃO TÊM OBRIGAÇÃO OU RESPONSABILIDADE EM RELAÇÃO AOS PRODUTOS E SERVIÇOS DO GRUPO HASHDEX. A CF BENCHMARKS SEUS LICENCIADORES E AGENTES NÃO GARANTEM A PRECISÃO E/OU A INTEGRALIDADE DE QUALQUER ÍNDICE LICENCIADO AO GRUPO HASHDEX E NÃO TERÁ QUALQUER RESPONSABILIDADE POR QUAISQUER ERROS, OMISSÕES OU INTERRUPTÕES RELACIONADAS A ESTE.