



PERSPECTIVAS

2020

Expectativas,
Otimismo e
Futuro!



Disclaimer

O conteúdo e informações produzidas, bem como, as marcas e logotipos e nomes comerciais, são de propriedade exclusiva do Mercado Bitcoin e estão protegidas pelas Leis de nº 9279/96 (Lei de propriedade Industrial) e de nº 9610/98 (Lei direito autoral);

A distribuição e reprodução do material é livre, desde que seja citada a fonte Mercado Bitcoin;

O relatório é meramente informativo e não constitui, em hipótese alguma, recomendações ou garantias de investimentos.

2020: Expectativas, Otimismo e... o Futuro.

O palco está montado.

Bola de cristal, clarividência, cartomancia. Muitas são as formas de se prever o futuro, todas elas com algo em comum: não possuem qualquer comprovação científica de que funcionam. Brincadeiras a parte, tentar prever o futuro é tarefa ingrata. Mas vale o exercício. Coloque no papel suas previsões para 2020, e verifique o que você acerta e o que você erra depois de um ano.

Nosso relatório "**Perspectivas 2020**" não tem a pretensão de acertar em tudo, mas tem o compromisso de ser um guia, jogando luz nos principais temas que devem dominar a cena no mundo dos criptoativos ao longo de 2020. Mais do que isso, queremos que seja um material de apoio à sua tomada de decisão, colocando em evidência assunto que ainda carece de profundidade nas raras aparições na grande mídia. Especialistas que somos, sem falsa modéstia, entendemos que compartilhar conhecimento é parte importante de nossa missão.

O ano de 2020 promete ser um ano incrivelmente movimentado para os criptoativos. O terceiro halving do Bitcoin; a iminência do lançamento de uma criptomoeda pelo Banco Central da China; a consolidação de instituições como CME e Bakkt no ecossistema cripto, atraindo interesse - e dinheiro - de players institucionais; instabilidade geopolítica no Oriente Médio (ok, esse tema só entrou mesmo no radar quando já era 2020).

No Mercado Bitcoin vemos o ano de 2020 com muito otimismo. Queremos nos consolidar cada vez mais como a exchange líder no Brasil. Além disso, depois dos tokens de precatórios, iremos cada vez mais explorar e expandir o mercado de ativos digitais no Brasil, possibilitando uma diversificação de carteira cada vez maior para nossos clientes.

Apresentamos aqui nossas perspectivas para 2020. Boa leitura!

Grandes temas de 2020

A Libra do Facebook

China

Criptomoedas de Bancos Centrais

Fluxo de dinheiro institucional

Política, Geopolítica e Macroeconomia

Libra: Cedo demais?

Criptomoeda enfrentará mais dificuldades.

Apesar de ser fortemente associada ao Facebook, o projeto será conduzido por um consórcio - que em 2019 perdeu empresas importantes, como Mastercard, Visa, PayPal e eBay. Além disso, o projeto sofreu considerável pressão do governo de vários países europeus e também dos EUA. Considerando que é ano de eleição nos EUA, nós vemos a chance de o projeto Libra se concretizar em 2020 como muito baixa. O possível impacto positivo no preço do BTC são notícias do avanço do projeto em sua forma original. Contudo, se o projeto se desviar do conceito de uma criptomoeda e se aproximar de um meio de pagamento tradicional (alô, Facebook Pay!), o preço do BTC pode sofrer.



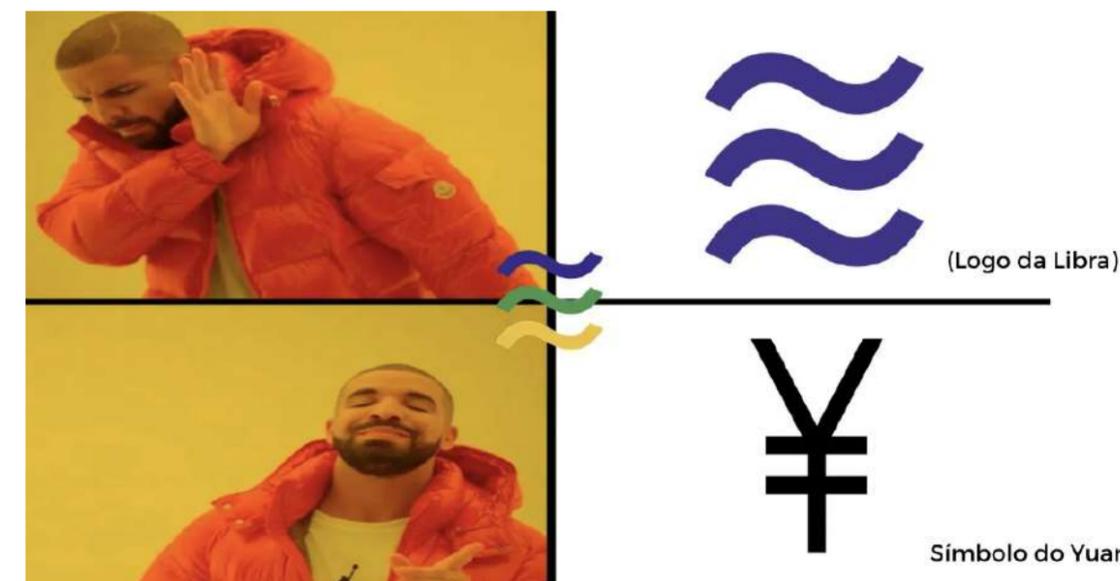
Mark Zuckerberg e David Marcus em audiência no Congresso Americano. Compreensivelmente, eles não parecem muito animados.

China

A grande incógnita

O que 2020 reserva para a segunda maior economia do mundo?

A relação da China com o Bitcoin sempre foi marcada por dualismo, e as notícias de lá impactam significativamente o preço, para o bem e para o mal. Em 2020, acreditamos que uma primeira versão do yuan digital seja lançada, aumentando a credibilidade das criptomoedas. A declaração de Xi Jinping sobre a exploração do blockchain para diversas aplicações também pode trazer agradáveis novidades. Por outro lado, a China está intensificando a pressão contra mineradores e empresas de criptoativos. A posição da China deve ficar mais clara com o tempo, mas em 2020 esperamos apenas muita volatilidade relacionada às notícias vindas de lá.



O preço do Bitcoin também pode ser afetado conforme as relações comerciais entre EUA e China fiquem mais quentes ou frias.

Moedas Digitais de Bancos Centrais (CBDC)

Anos de expectativa podem virar realidade.

Moedas Digitais de Bancos Centrais seriam um tipo de moeda 100% digital, e diversos bancos centrais no mundo estudam a aplicação dessa modalidade em suas economias. Jerome Powell, presidente do FED, confirmou em novembro que estão "analisando os custos e benefícios" de um dólar digital. A China, que estuda a possibilidade há mais tempo, parece estar prestes a lançar o yuan digital. A cada semana, chegam novas notícias da China, mostrando que o lançamento de uma criptomoeda estatal é algo que deve surgir ainda em 2020.. Além disso, os projetos consideram o uso da tecnologia blockchain para viabilizar essas moedas digitais, o que impulsionaria mais ainda a aceitação do Bitcoin e outras criptomoedas.



ETF e exchanges reguladas

Aprovação de um ETF pode levar a valorização.

ETFs são fundos cujo valor da cota acompanha a variação de um ativo, ou uma cesta de ativos. Há anos existem pedidos para um ETF de Bitcoin feito à SEC, órgão regulador do mercado de capitais nos EUA. Nenhum pedido foi aprovado até hoje. Só que a SEC tem cada vez menos motivos para negar um novo produto financeiro relacionado ao Bitcoin, que ano após ano se consolida como investimento alternativo.

Além disso, o lançamento da **Bakkt** - exchange regulada com liquidação física de bitcoins - e a criação de novos produtos na CME - opções sobre futuros - trazem alternativas mais palatáveis para o investidor institucional tradicional, que pode preferir negociar em ambientes com os quais se sente mais à vontade em termos de regulação ao invés de buscar liquidez nas exchanges líderes já estabelecidas em jurisdições alternativas como Malta ou Seychelles - a casa da Binance e da Bitmex, respectivamente.

Governo do EUA adia decisão sobre segundo pedido de ETF de Bitcoin da Bitwise

Fonte: Portal do Bitcoin, 1 de abril de 2019

SEC adia mais uma vez a decisão do ETF de Bitcoin da VanEck

Fonte: Portal do Bitcoin, 20 de maio de 2019

Política e Macroeconomia

O mundo cripto vai aos poucos se integrando ao mercado financeiro.

Logo após o início do conflito entre Irã e EUA em 3 de janeiro de 2020, o Bitcoin iniciou um rally de 20%. O jornal Washington Post publicou uma entrevista com o Diretor de Investimento da Tigress Financial citando Bitcoin e ouro como "investimentos seguros". A tese do Bitcoin como "ouro digital" ganha fôlego novamente.

Vale lembrar também que 2019 foi um ano de hiperinflação para alguns países como Venezuela, Zimbábue, Sudão e nossa vizinha Argentina. Percebe-se nestes países, com o aprofundamento da crise monetária, um aumento substancial no volume transacionado e nas buscas por "Bitcoin" no Google nestes períodos. Ou seja, ele é um ativo contra-cíclico, tendo melhor desempenho quando as condições gerais são justamente as mais adversas. Há anos se fala em crise nos EUA, e se o SP&500 de fato cair em 2020, o Bitcoin pode ser uma alternativa natural de proteção, o que elevará seu preço.



Bonus: o conflito EUA x Irã, janeiro de 2020

Um breve estudo de caso.



Um grande exemplo da fuga de capitais para o Bitcoin, em busca de um ativo de proteção, ocorreu logo nos primeiros dias de janeiro. O ataque dos EUA ao Irã, o contra-ataque iraniano e o discurso moderado de Donald Trump moveram o preço do Bitcoin. Uma alta de 22% em apenas 5 dias.

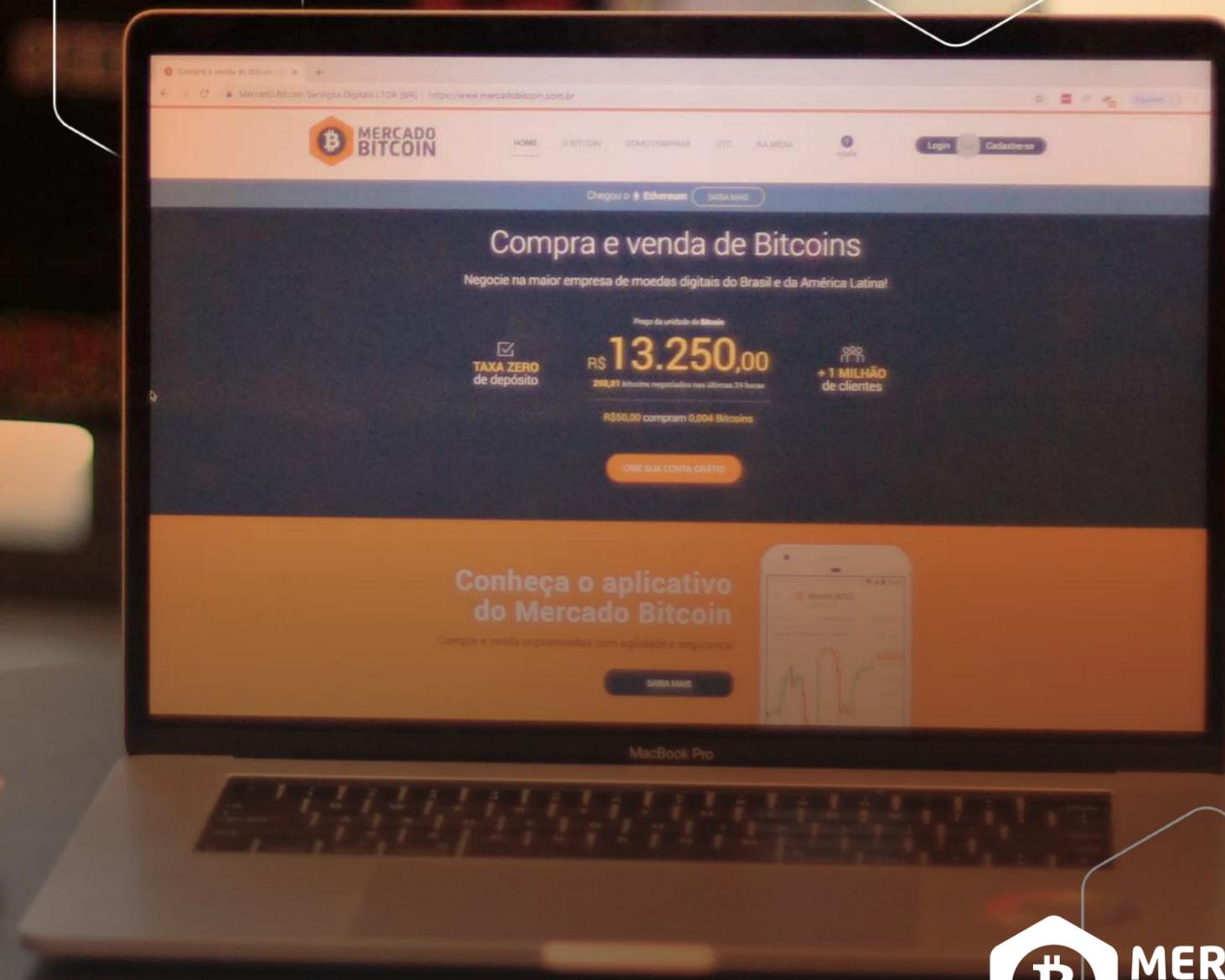
Halving Bitcoin

Principal evento do mundo cripto em 2020
Em tradução livre, "redução pela metade"

O que é?

Como foram os anteriores?

Qual a expectativa para este?



O *Halving* de 2020

O que é *Halving*

O halving é a redução pela metade da recompensa dos mineradores, prevista para ocorrer a cada 210.00 blocos adicionados ao blockchain. Ocorre aproximadamente a cada 4 anos.

Toda vez que um minerador adiciona um bloco novo ao blockchain, tem o direito de receber novos bitcoins, emitidos junto com o novo bloco. A rede é construída de forma que um novo bloco seja adicionado a cada 10 minutos, em média. No algoritmo do Bitcoin também está previsto que a cada 210.000 blocos, ou seja, aproximadamente a cada 4 anos, a recompensa será dividida pela metade.

A recompensa inicialmente, quando o Bitcoin começou a rodar, era de 50 BTC por bloco. Contudo, a rede já passou por dois halvings, e a recompensa atual é de 12,5 BTC por bloco. Em 2020, outro halving acontecerá e a recompensa será reduzida para 6,25 BTC. A taxa de emissão de novos bitcoins cairá de 1.312.500 novos BTC ao ano para 656.250.

12,5 BTC >> **6,25 BTC**

Primeiro, segundo... e terceiro Halving!



Por outro lado, o mercado está muito maior hoje do que nos halvings anteriores. Tanto em termos absolutos quanto relativos. Assim, a redução da recompensa dos mineradores teria, em tese, um impacto menor na formação de preços.

Halving	2012	2016	2020
Recompensa	25	12,5	6,25
Bitcoins minerados	10.500.000	15.750.000	18.375.000
% Bitcoins minerados	50,0%	75,0%	87,5%
Preço BTC	12,25	652,14	7.182,00*
Valor de mercado	US\$ 128 mi	US\$ 10 bi	US\$ 132 bi
Novos BTC/mês	1,03%	0,34%	0,15%

* Preço em 31/12/2019

O primeiro halving aconteceu em 2012, e o segundo em 2016. É possível notar uma expressiva alta logo após cada um, e por isso a expectativa em torno do próximo halving. Em tese, a menor oferta (menos bitcoins sendo gerados e, teoricamente, vendidos no mercado) reduz a pressão vendedora e possibilita a explosão do preço.

O *Halving* de 2020

O impacto do terceiro *Halving*

As opiniões do mercado em torno do impacto do halving no preço divergem. Muitos acreditam que uma alta do Bitcoin já foi precificada. Afinal, ele abriu 2019 a R\$14.850 e fechou a R\$29.398, um aumento de 98%. Outro argumento é de que não há surpresa, a data do halving - deste e de todos os que virão - é conhecida desde a criação do bitcoin. Além desses pontos, o mercado hoje não é o mesmo, com um detalhe importantíssimo: não existiam derivativos.

As previsões dos especialistas vão desde impacto zero, ou negativo, até uma explosão que pode chegar a uma alta de 500%, levando a criptomoeda a incríveis R\$ 200 mil em um curto prazo.

Especialistas dizem que próximo halving do Bitcoin pode não trazer alterações nos preços

Fonte: Cointelegraph Brasil

Halving do Bitcoin pode levar preço a US\$ 50.000, diz gestor de Hedge Fund

Fonte: Portal do Bitcoin

Nossas previsões

Libra

China

ETF

Bitcoin como "ativo seguro"

O preço do Bitcoin

Previsões 2020

O que achamos que vai acontecer em 2020

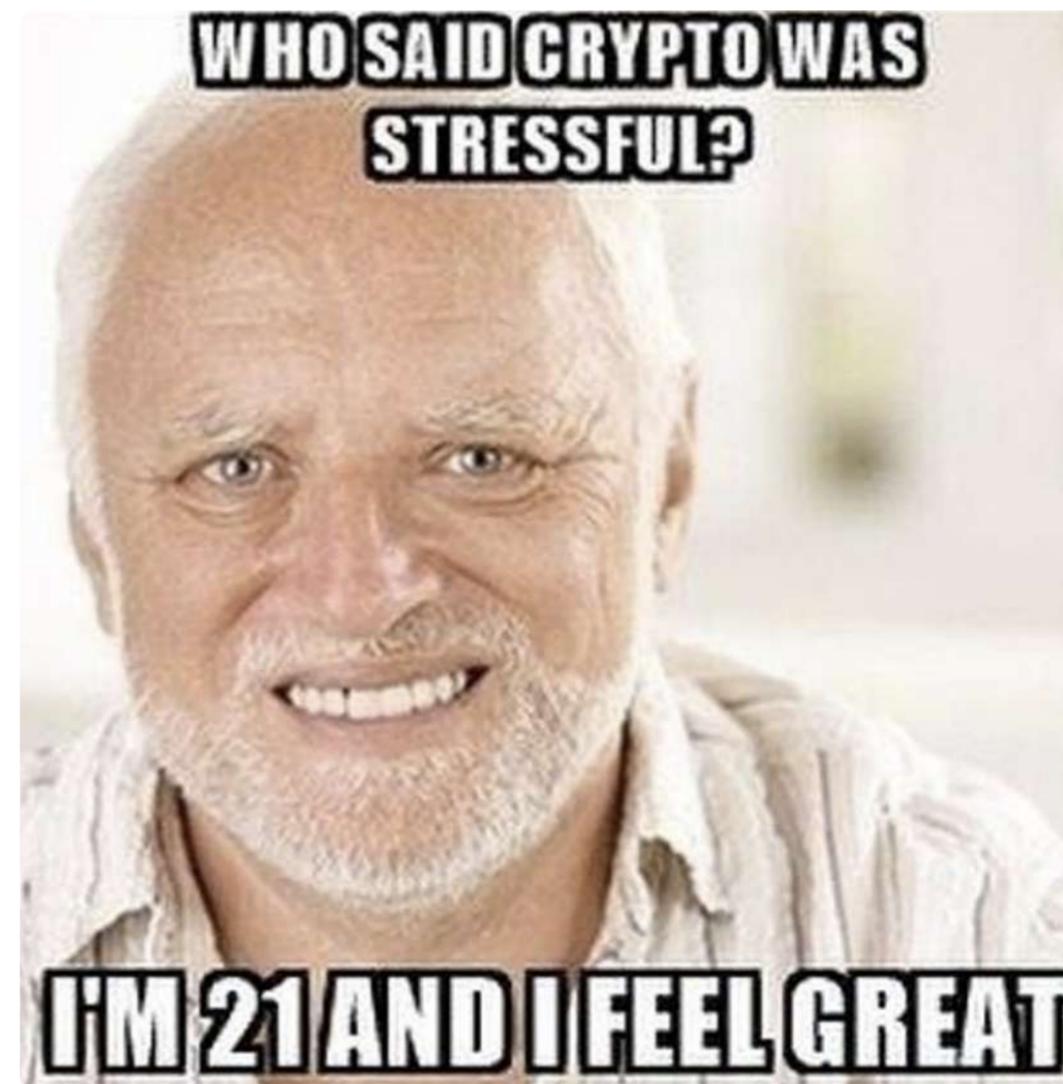
“Um ano no ecossistema cripto se parece com três anos nos mercados tradicionais” Retrospectiva 2019 Mercado Bitcoin.

Tendo isso em mente, é muito difícil fazer previsões sobre o futuro de qualquer coisa no mercado de criptoativos, que dirá de um ano inteiro. Até eventos certos, como o halving, possuem interpretações diametralmente diferentes - podemos encontrar análises prevendo alta, queda e nenhum movimento no momento do corte de recompensa.

Apesar disso, tentamos colocar nossas principais previsões para o ano de 2020 e seu possível impacto no preço do Bitcoin. Queremos saber as suas também! Acompanhe nossas redes sociais e dê a sua opinião!

Importante: estas previsões são fundamentadas apenas em nossa opinião pessoal, não são e não devem ser usadas como guia para investimentos!

Nas próximas páginas, nossas previsões para o ano de 2020!



Previsões 2020

O que achamos que vai acontecer em 2020



A Libra não será lançada

IMPACTO NO PREÇO DO BTC:

Pouco ou nenhum.

Vários países do mundo já se posicionaram contra, e membros importantes saíram do consórcio. Acreditamos que o pior já passou e o mercado já precificou uma expectativa bastante baixa em relação ao projeto.



A China vai lançar o Yuan Digital

IMPACTO NO PREÇO DO BTC:

Aumento no preço do Bitcoin.

Mesmo que o Banco Popular da China não use um blockchain aberto como base tecnológica, o fato de lançar uma moeda digital aumentará a confiança nas criptomoedas em geral.

Previsões 2020

O que achamos que vai acontecer em 2020



A SEC vai aprovar um ETF de Bitcoin

IMPACTO NO PREÇO DO BTC:

Aumento do Preço do Bitcoin.
Grandes players institucionais como Bakkt e CME estão começando a testar produtos com Bitcoin. Depois de anos de recusa, a SEC tem cada vez menos motivos para proibir produtos financeiros à base de criptomoedas.



Bitcoin consolidado como "ativo seguro"

IMPACTO NO PREÇO DO BTC:

Aumento e queda no preço do Bitcoin.
Não estamos em cima do muro. Queremos dizer que com crises, como no caso Irã x EUA, o Bitcoin pode subir. Contudo, quanto melhor a situação em outros setores, mais difícil será para o Bitcoin subir de forma significativa.

Previsões 2020

O que achamos que vai acontecer em 2020

**Bitcoin fecha acima
de R\$ 60 mil**

Bem, não é fácil prever o preço de um ativo tão volátil e que não se encaixa nos modelos clássicos de precificação. Mas vemos que as perspectivas são muito mais positivas do que negativas. Isso dá mais que 100% em um ano. Voltamos em 2021 para checar!



O Mercado Bitcoin

O que mais impactará Preço do Bitcoin em 2020?

Pedimos a opinião dos nosso seguidores.

Perguntamos para os nossos seguidores qual evento eles acham que vai ter mais impacto no preço do Bitcoin em 2020. O resultado nos surpreendeu de uma certa forma - esperávamos que a China teria um peso maior na pesquisa. Talvez pelo fato de a pergunta ter sido feita logo após o ataque de Trump a Qassem Soleimani, o resultado tenha sido enviesado. Contudo, é fácil ver que o desenvolvimento de uma crise no Oriente Médio pode ter um grande impacto no preço do Bitcoin - no dia 3 de janeiro, dia da morte do general iraniano, a criptomoeda subiu 5,4%, em compasso com o ouro e o petróleo. Apesar disso, o halving do Bitcoin continua sendo a grande expectativa para 2020 e provavelmente o maior driver do preço para o ano.

A Halving do Bitcoin	236
B Crise Irã x EUA	238
C Blockchain na China	155
✓ Não sei	120



Ativos Digitais

Ativos digitais como alternativa de investimento.

Mesmo com a maior difusão do conhecimento financeiro no Brasil, a poupança - veja bem, A POUPANÇA - apresentou entrada líquida de R\$ 13,3 bilhões em 2019. Foram R\$ 17 bilhões de entrada apenas em dezembro. Contudo, em 2020, a previsão é que o rendimento da poupança fique abaixo da inflação, 3,15% contra 3,6%. Ou seja, investidores perderão poder de compra. A alternativa que o Mercado Bitcoin oferece são os ativos digitais - investimentos com retorno previsto entre 15% e 25% ao ano.

Em 2020, ao menos **duas novas classes de tokens de ativos alternativos** serão lançados pela MB Digital Assets, além de **novos tokens de precatórios**. Outra novidade no Mercado Bitcoin será a listagem de uma **stable coin**. Fique ligado!



Que venha 2020!



**MERCADO
BITCOIN**