

BLP Crypto Feed

Bem-vindos à edição 28 da nossa Newsletter!



Mais uma semana bastante agitada, dessa vez foi positiva para os criptoativos, mesmo com o desenrolar da crise bancária nos Estados Unidos e na Europa, as notícias do banco Credit Suisse impactaram o setor bancário globalmente.

Cenário Macro

O CPI norte-americano veio em linha com o esperado (0,4% no mês e 6,0% em doze meses). As taxas dos títulos do governo norte-americano oscilaram muito ao longo da semana, principalmente devido à crise bancária. No início da semana o mercado projetava que o FED seguiria com aumentos na taxa básica para combater a inflação, terminamos a semana com preços que indicam cortes de até 100bps na taxa básica ainda em 2023.

BLP Crypto Gestora de Recursos Ltda.
Rua Joaquim Floriano, 1120 · cj. 62
Itaim Bibi · São Paulo · SP
CEP 04534-004
+55 11 2780-0911

www.blpcrypto.com.br

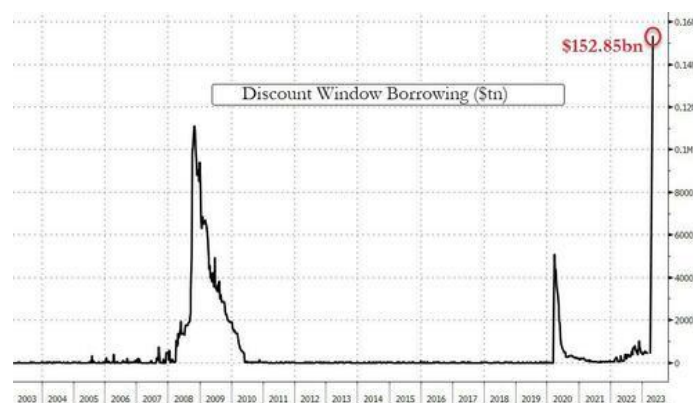


BLP Crypto Feed

As taxas do *Treasury Bond* de 2 anos despencaram mais de 100bps na última semana, uma magnitude, num período tão curto, não vista há muitos anos.



Os bancos americanos tomaram linhas emergenciais que superaram USD 150 bilhões, valores assustadores e maiores do que os da crise de 2008 e da pandemia em 2020.



O FED está numa situação complicada na tentativa de conter o contágio dos bancos e no combate à inflação. Na quarta-feira haverá reunião do FED, alguns bancos, entre eles a Goldman Sachs, entendem que não se deve aumentar agora a taxa básica de juros. Uma semana atrás se especulava que a chance de aumento de 50bps era maior que 50%.

BLP Crypto Gestora de Recursos Ltda.
Rua Joaquim Floriano, 1120 · cj. 62
Itaim Bibi · São Paulo · SP
CEP 04534-004
+55 11 2780-0911

www.blpcrypto.com.br



BLP Crypto Feed

Mesmo com os desdobramentos da crise bancária na Europa, o ECB seguiu firme com sua política de aperto monetário, aumentou as taxas de juro em 50bps para 3% a.a. Na quinta-feira, o BOE (Bank of England) definirá sua nova taxa de juros, a expectativa é de aumento de 25bps para 4,25%.

Avanço dos Criptoativos

O BTC foi o destaque entre os criptoativos nessa semana, podemos encontrar algumas similaridades, em escala menor, com a crise de confiança de 2008, exatamente o ano no qual Satoshi Nakamoto soltou o *whitepaper* do BTC e sugeriu uma nova moeda sem um emissor soberano por trás, cuja credibilidade estaria baseada na matemática e não nas suas contrapartes bancárias nem nos bancos centrais, que agora vão emitir mais moeda fiduciária para tentar acalmar os mercados. O BTC rompeu a forte resistência dos USD 25k.

No domingo, 12 de março, outro banco bastante envolvido com criptoativos, o Signature Bank, foi fechado de forma bastante curiosa. O tweet de Nic Carter é bastante explicativo e nos deixa pensar. Barney Frank era do conselho do banco e ficou muito surpreso com a intervenção, dado que não estavam insolventes, o banco tinha USD 110 bilhões em ativos e um valor de mercado de USD 4,4 bilhões. O Sr. Frank sugere que os reguladores aproveitaram o barulho e deram uma dura mensagem para os bancos que facilitam operações com criptoativos, leia a entrevista na íntegra aqui.

O HSBC UK comprou o braço inglês do SVB (Silicon Valley Bank) por 1 libra esterlina. O FDIC solicitou ofertas de compra para potenciais interessados no Signature Bank e no SVB que já entrou em recuperação judicial com USD 2,2 bilhões em liquidez, USD 3,3 bilhões em dívidas e USD 3,7 bilhões em ações preferenciais.

BLP Crypto Feed

Depois de os 3 bancos nos EUA serem fechados e o empréstimo de USD 30 bilhões de um consórcio de grandes bancos para salvar o First Republic Bank da corrida bancária, o canhão apontou para o outro lado do Atlântico, diretamente para Suíça, onde o Credit Suisse, que não conseguiu captar mais recursos com seus sócios árabes, viu sua ação desabar mais de 30% em um dia para nova mínima histórica, o que gerou pânico até o SNB (Banco Central da Suíça) anunciar que injetaria recursos no banco. Em poucas horas, o CS tomou CHF 50 bilhões em empréstimos para tentar acalmar os mercados. Ontem, foi anunciada a aquisição do Credit Suisse pelo UBS. Recomendamos muito escutarem o Unchained podcast da Laura Shin com Jim Bianco que descreveu que esta crise bancária não é de solvência que geralmente é fruto de maus empréstimos (o que causou a crise de 2008), mas sim de uma crise de liquidez que foi acelerada pela rapidez no aumento das taxas de juros nos EUA e que inverteu a curva de juros, levou os clientes a sacarem seus depósitos bancários que rendiam próximo de 0% para aplicar em títulos curtos do governo (T-bills) a taxas próximas de 5% a.a.. Ele concluiu sobre o risco da reserva fracionária que os bancos operam e que uma solução seriam protocolos como AAVE ou Compound onde não existe reserva fracionária, ou seja, uma aposta que DeFi (finanças descentralizadas) podem ser o futuro das finanças.

A gigante BlackRock comprou contratos futuros de BTC em janeiro de acordo com relatórios trimestrais.

Sem alardes, depois de uma fase de testes para poucos usuários, a Fidelity Digital Assets liberou o acesso para seus milhões de clientes comprarem BTC e ETH em sua plataforma. Empresas de renome no mercado de criptoativos são fundamentais para o crescimento do ecossistema de forma controlada e regulada.

BLP Crypto Feed

Uma pesquisa feita pela [HedgewithCrypto](#) destacou que o Brasil pode ser o terceiro maior país do mundo, atrás da Austrália e dos EUA, em adoção de criptoativos.

Cenário Regulatório

Depois da matéria da Reuters de que banco Signature poderá ser vendido, mas que o comprador terá que se abdicar de prover serviços relacionados a criptoativos, o [FDIC](#) contestou essa afirmação.

Na [Inglaterra](#), a partir do ano que vem, quem investe em criptoativos terá que preencher um formulário e reportar os ganhos de capital.

Leia também

A [Coinbase](#) poderá abrir uma corretora fora dos EUA.

O famoso jogo japonês [Pokémon](#) talvez lance seus próprios NFTs.

A gigante [Salesforce](#) fechou parceria com a Polygon para promover programa de engajamento com NFTs.

A agência de viagens [Despegar](#) começou a aceitar criptoativos como forma de pagamentos na Argentina e planeja aceitar em outros países da América Latina.

A [Arbitrum](#), segunda camada do Ethereum, distribuiu o *airdrop* do seu token ARB.

BLP Crypto Feed

AVISO OBRIGATÓRIO

O conteúdo deste material foi preparado pela BLP Crypto Gestora de Recursos Ltda ("BLP Crypto" ou "Gestora"), para o seu destinatário, para fins meramente informativos e não deve ser entendido como "relatório de análise", nos termos da Instrução CVM 598, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo Financeiro, ou investimento.

A BLP se reserva o direito de alterar qualquer informação mencionada neste material, a qualquer tempo, sem a necessidade de comunicação ou notificação prévia. A BLP não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. Consulte a lista de Distribuidores parceiras no site da Gestora.

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade não é líquida de impostos. O investimento em fundos não é garantido pelo Administrador ou por qualquer mecanismo, de seguro ou ainda pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa da lâmina de informações essenciais (quando disponíveis) e do Regulamento do fundo antes de tomar qualquer decisão de investimento. Fundos multimercados podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo dos fundos.

Os fundos de criptoativos sob gestão da BLP investem diretamente no fundo Genesis Block Fund Ltd. ("Genesis" ou "Fundo"), no exterior, que por sua vez detém os ativos digitais. Portanto, os fundos disponíveis no Brasil, não possuem investimentos diretos em criptoativos. As informações relativas ao Genesis, disponíveis neste material, são meramente informativas, para tornar mais evidente os investimentos que os fundos locais realizam no exterior. De acordo com a política de investimento do Genesis, o Fundo não está disponível para investidores locais e não é comercializado por qualquer meio no Brasil. As características de investimento em ativos digitais (criptomoedas e tokens) diferem das características de investimento em moedas, commodities ou valores mobiliários tradicionais. Investir e/ou negociar ativos digitais envolve diversos riscos e pode não ser adequado para todas as categorias de investidores. Em função disto, os Regulamentos dos fundos com exposição a ativos digitais, mesmo que indiretamente, adicionam ao Capítulo de Risco 27 (vinte e sete) fatores de riscos específicos relativos a criptomoedas e tokens, que devem ser lidos atentamente pelos investidores antes de investirem. Para mais informações sobre a Taxa do CDI utilizada neste material, consultar o site www.b3.com.br.

A Administração e Custódia dos fundos é feita por BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., CNPJ: 02.201.501/0001-61, com sede na Av. Presidente Wilson, nº 231, 11º andar, Rio de Janeiro/RJ. Fone: (11) 2172-2628. SAC: sac@bnymellon.com.br ou 0800 725 3219. Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 021 9512. Site: www.bnymellon.com.br.

A Gestão dos fundos é feita por BLP CRYPTO GESTORA DE RECURSOS LTDA., CNPJ 44.797.193/0001-29, com sede na rua Joaquim Floriano, 1120, cj. 62, Itaim Bibi, São Paulo, SP - CEP: 04534-004, fone (11) 2780-0911, Email:contato@blpcrypto.com.br Site: www.blpcrypto.com.br.

BLP Crypto Gestora de Recursos Ltda.
Rua Joaquim Floriano, 1120 · cj. 62
Itaim Bibi · São Paulo · SP
CEP 04534-004
+55 11 2780-0911

www.blpcrypto.com.br

