

Bem-vindos à edição 125 da nossa Newsletter!



Vendas no varejo, inflação, geopolítica.

Criptoativos e Mercado

Na sexta-feira (07/02), o BTC fechou a USD 96.529, operou entre USD 94.101 e USD 98.819. Na sexta-feira (14/02), terminou cotado a USD 97.509, alta na semana de 1,02%, fevereiro tem queda de 4,78% e o ano de 2025 acumula alta de 4,37%.

B2V Crypto Gestora de Recursos Ltda.
Rua Iaia, 77 · cj. 91
Itaim Bibi · São Paulo · SP
CEP 04542-060
+55 11 2780-0911

www.b2vcrypto.com.br

Na sexta-feira (07/02), o ETH fechou a USD 2.622, operou entre USD 2.530 e USD 2.795.

Na sexta-feira (14/01), terminou cotado a USD 2.726, alta na semana 3,96%, fevereiro tem queda de 17,35%, o ano de 2025 acumula queda de 18,20%.

Os dados acima são da CoinMarketCap.

Em janeiro de 2025, as vendas no varejo dos EUA registraram sua maior queda em quase dois anos, recuando 0,9% após um crescimento revisado de 0,7% em dezembro, houve declínio em 9 de 13 categorias analisadas. O inverno rigoroso e incêndios florestais na Califórnia podem ter reduzido as compras presenciais, mas fatores econômicos foram determinantes. Com inflação persistente e juros elevados, consumidores recorreram mais ao crédito, aumentando a inadimplência. O Federal Reserve indicou que não tem pressa em reduzir as taxas, prolongando a incerteza sobre o consumo. Além disso, as tarifas propostas pelo presidente Trump podem ter levado consumidores a estocar produtos, mas a queda nas vendas sugere que esse efeito está diminuindo. O grupo de controle do relatório, que exclui setores voláteis, caiu 0,8%, apontando uma desaceleração mais ampla nos gastos.

Pela primeira vez no ano, investimentos em produtos baseados em Ethereum superaram os do Bitcoin, totalizando USD 793 milhões globalmente. O Ethereum, que havia caído até USD 2.159 na semana anterior, atraiu investidores que o enxergaram como uma oportunidade de compra. Um tweet de Eric Trump sugerindo que era um “ótimo momento para comprar ETH” pode ter impulsionado esse movimento. Os criptoativos seguem pressionados pelas incertezas sobre as tarifas de Trump e pelo risco de juros mais altos nos EUA. Bitcoin e Ethereum encerraram a semana em alta, com BTC subindo 1,02% e ETH avançando 3,96%. O Índice de Medo e Ganância subiu de 44 (“Medo”) para 48 (“Neutro”), sinalizando um leve aumento no apetite por risco.

Em um movimento geopolítico inesperado, o governo Trump negociou a libertação do empresário russo Alexander Vinnik, dono da exchange BTC-e, em troca do professor americano Marc Fogel. Como parte do acordo, os EUA confiscaram mais de USD 100 milhões de Vinnik antes de sua devolução à Rússia.

A inflação nos EUA trouxe novos desafios. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) subiu 0,5% em janeiro, acima da previsão de 0,3%, acumulando 3,0% nos últimos 12 meses. O núcleo do CPI, que exclui alimentos e energia, avançou 0,4% no mês, superando os 0,3% esperados. O impacto imediato desses dados levou o Bitcoin a cair abaixo de USD 95.000, os futuros das bolsas americanas recuaram cerca de 1%, enquanto os rendimentos dos Treasuries de 10 anos subiram para 4,63%. O ouro caiu mais de 1%, e o dólar avançou 0,5%. Desde que ultrapassou os USD 100.000 após a vitória eleitoral de Trump, o Bitcoin tem oscilado entre USD 90.000 e USD 109.000. Preocupações com IA, guerras comerciais e juros elevados limitam novos avanços. O presidente do Fed, Jay Powell, reiterou no Congresso que cortes nas taxas de juros não estão no radar, a menos que a economia ou a inflação sofram quedas inesperadas.

O saldo semanal dos fluxos dos ETFs de BTC foi negativo. Conforme os dados da Farside Investors (<https://farside.co.uk/btc/>), o saldo dos fluxos dos ETFs de BTC à vista combinados durante a semana foi negativo em USD 580,2 mi.

Data	IBIT	FBTC	BITB	ARKB	BTCO	EZBC	BRRR	HODL	BTCW	GBTC	BTC	Total
10-Feb	55.4	-136.1	0.0	0.0	-34.0	-19.8	0.0	-5.5	0.0	-46.3	0.0	-186.3
11-Feb	23.8	-43.6	-9.3	0.0	-9.5	-11.0	0.0	0.0	-7.1	0.0	0.0	-56.7
12-Feb	-22.1	-102.0	-25.9	-97.0	-9.7	0.0	-3.7	0.0	0.0	-6.9	16.3	-251.0
13-Feb	26.2	-94.5	-15.7	-52.7	-4.8	-8.4	0.0	-	0.0	-6.9	0.0	-156.8
14-Feb	22.3	94.0	8.0	-13.2	0.0	0.0	0.0	-	0.0	-47.0	6.5	70.6
Total	105.6	-282.2	-42.9	-162.9	-58.0	-39.2	-3.7	-5.5	-7.1	-107.1	22.8	-580.2

O saldo semanal dos fluxos dos ETFs de ETH (<https://farside.co.uk/eth/>) também foi negativo (USD 26,3 mi).

Data	ETHA	FETH	ETHW	CETH	ETHV	QETH	EZET	ETHE	ETH	Total
10-Feb	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-22.5	0.0	-22.5
11-Feb	12.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	12.6
12-Feb	0.0	-10.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-30.2	0.0	-40.9
13-Feb	12.0	4.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-3.8	0.0	12.8
14-Feb	0.0	11.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	11.7
Total	24.6	5.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-56.5	0.0	-26.3

Com auxílio da IA: Ethereum Killers

Ethereum vs. Solana: Quem Dominará o Futuro das Blockchains?

Nos últimos 12 meses, a Solana consolidou-se como uma das maiores concorrentes do Ethereum, sendo frequentemente chamada de "Ethereum Killer". Com uma arquitetura inovadora e transações mais rápidas e baratas, a rede atraiu desenvolvedores e investidores institucionais, desafiando a hegemonia do Ethereum no ecossistema de contratos inteligentes.

A ascensão da Solana:

Em novembro de 2024, o valor de mercado da Solana atingiu USD 82 bilhões, tornando-se a terceira maior criptomoeda. O preço do SOL alcançou um recorde de USD 260 antes de corrigir para USD 231. Além disso, investimentos institucionais em Solana ultrapassaram os do Ethereum em determinados momentos, com entradas de USD 16 milhões em apenas uma semana. Sua escalabilidade e baixas taxas de transação têm sido grandes diferenciais para aplicativos descentralizados (dApps) e marketplaces de NFTs.

Ethereum Contra-Ataca:

Apesar do avanço da Solana, o Ethereum segue como a principal plataforma para contratos inteligentes, com uma capitalização de mercado significativamente maior. Para não perder relevância, a rede passou por importantes atualizações. Em fevereiro de 2025, aprovou um mecanismo para aumentar sua capacidade de transações, visando reduzir a vantagem competitiva da Solana. Além disso, o Ethereum concluiu sua transição para Prova de Participação (PoS), reduzindo o consumo de energia em 99,95% e preparando-se para soluções de escalabilidade como o sharding.

Outros Ethereum Killers em Ação:

Cardano e Polkadot também seguem buscando espaço no mercado. O Cardano tem expandido sua presença globalmente, atraindo desenvolvedores e implementando melhorias para fortalecer seu ecossistema. O Polkadot, por sua vez, aposta na interoperabilidade entre blockchains por meio de suas parachains, podendo superar Ethereum, Solana e Cardano em inovação.

O Futuro da Disputa

A competição entre Ethereum e seus rivais promete impulsionar inovações e beneficiar o mercado cripto como um todo. Enquanto Solana continua a crescer rapidamente, o Ethereum ainda detém o maior ecossistema e segue implementando melhorias para se manter na liderança. O futuro das blockchains será definido pela capacidade de cada rede em inovar e oferecer a melhor experiência para desenvolvedores e usuários.

Veja também

- Fundo Soberano de Abu Dhabi revela investimento bilionário em Bitcoin.
- SEC dá primeiro passo para ETFs de XRP e DOGE da Grayscale.
- Aleksander Vinnik chega a Moscou após troca de prisioneiros entre EUA e Rússia.
- Goldman Sachs aumenta participações em ETFs de Ethereum e de Bitcoin para USD 1,5 bilhão.
- GameStop dispara na bolsa após rumores sobre compra de Bitcoin.
- Coinbase vê lucro crescer 370% em um ano e supera expectativas do mercado.
- Lucro da Robinhood com criptomoedas aumenta 700% no 4º trimestre.

AVISO OBRIGATÓRIO

O conteúdo deste material foi preparado pela B2V Crypto Gestora de Recursos Ltda ("B2V 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 B2V se reserva o direito de alterar qualquer informação mencionada neste material, a qualquer tempo, sem a necessidade de comunicação ou notificação prévia. A B2V não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. Consulte a lista de Distribuidores parceiros 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 B2V 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 B2V CRYPTO GESTORA DE RECURSOS LTDA., CNPJ 44.797.193/0001-29, com sede na Rua Iaíá, 77, cj. 91, Itaim Bibi, São Paulo, SP - CEP: 04542-060, fone (11) 2780-0911, Email: contato@b2vcrypto.com.br Site: www.b2vcrypto.com.br.

B2V Crypto Gestora de Recursos Ltda.

Rua Iaíá, 77 · cj. 91
Itaim Bibi · São Paulo · SP
CEP 04542-060
+55 11 2780-0911

www.b2vcrypto.com.br

