

English version is available

Switch to the English version?

NO

YES

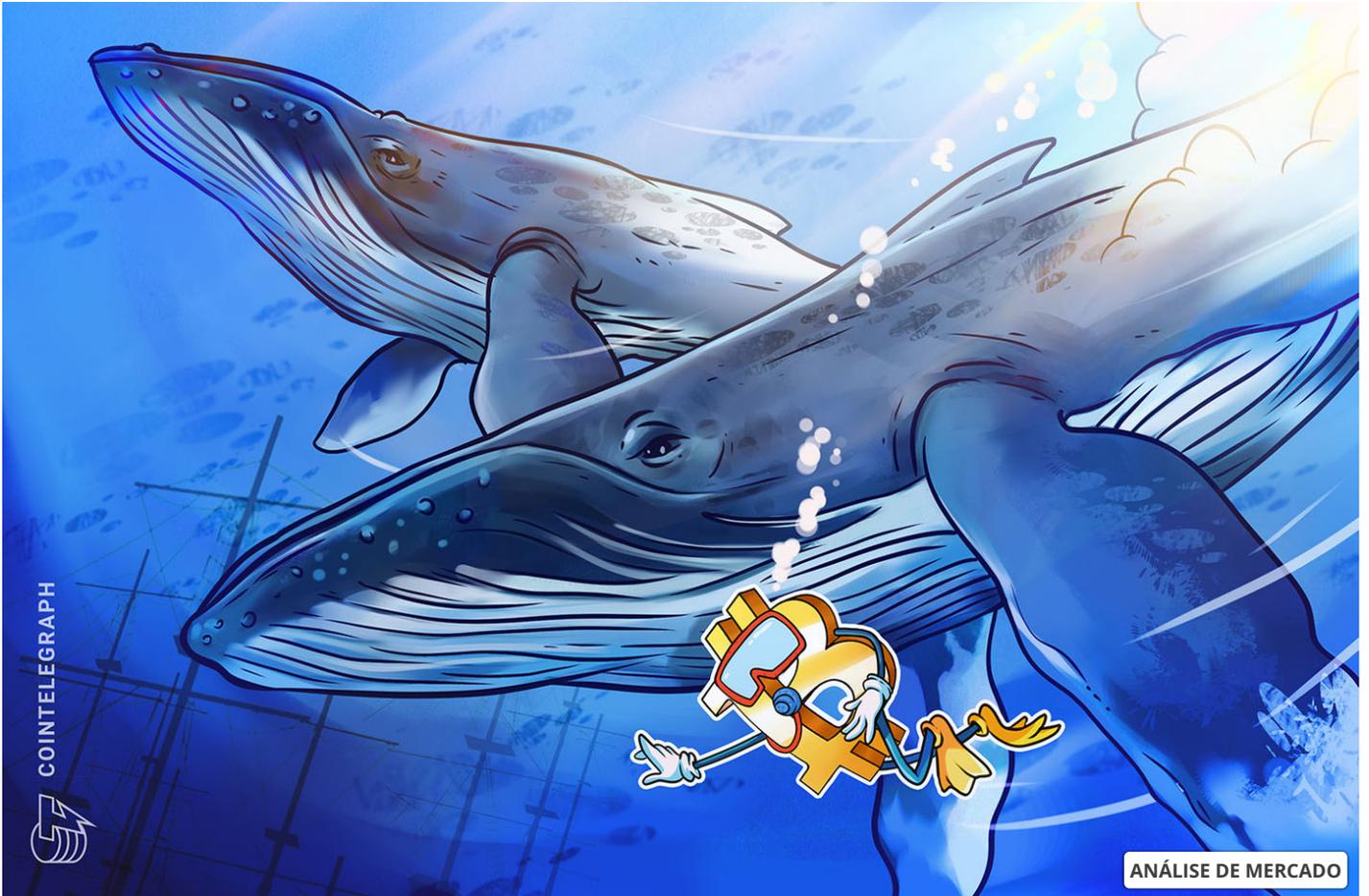


 CHRIS VOEHR

22 APR 2021

Métrica que classificou o topo do Bitcoin em 2017 está piscando alerta vermelho

Embora a demanda por Bitcoin permaneça alta, o comportamento atual de realização de lucros sugere que o mercado pode estar à beira de uma queda.



Após semanas de vendas de Bitcoin (BTC), indivíduos de alto patrimônio, ou baleias, estão finalmente de volta às compras.

A atividade de compra deles não só aumentou quando o preço do BTC saiu do triângulo ascendente de dois meses para novos máximos, mas também permaneceu intacto desde a queda de preços em 18 de abril.

As baleias voltaram a acumular Bitcoin

Sua atividade de compra contínua chega em um momento em que endereços com mais de 1.000 Bitcoin atingem sua linha de suporte de 4 meses.



Bitcoin: Número de endereços com saldo \geq 1k. Fonte: Glassnode

Isso provavelmente não é uma coincidência, pois a reviravolta ocorre em um momento em que a realização de lucros no mercado também está perto de sua linha de suporte.

O comportamento atual de obtenção de lucros segue uma tendência de 7 meses

O nível em que a obtenção de lucro ocorre pode ser derivado do Spent Output Profit Ratio (aSOPR), que mede a relação entre o preço vendido e o preço pago por uma moeda, desconsiderando os movimentos temporários de moeda (movimentos de menos de 1 hora).

Em outras palavras, a SOPR mede quanto os detentores estavam lucrando (em dólares) no momento em que venderam suas moedas.

Desde setembro de 2020, a realização de lucros tem encontrado suporte positivo em níveis mais elevados. Isso sugere que, sempre que ocorrerem liquidações nos últimos sete meses, os vendedores se sentiram confortáveis em não vender com um nível de lucro mais alto a cada vez, em comparação com as liquidações anteriores. No entanto, essa tendência pode acabar chegando ao fim.



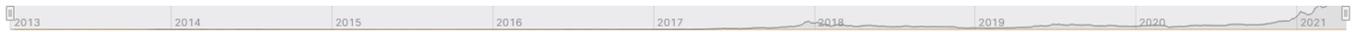
Bitcoin: Média móvel de 10 dias SOPR ajustada (aSOPR). Fonte: Glassnode

A atividade de realização de lucros sugere que o mercado está em um momento crucial

Ao diminuir o zoom e observar o comportamento de realização de lucros em todos os mercados em alta anteriores, torna-se aparente que esta não é apenas uma tendência pontual ou de curto prazo, mas sim um padrão de longo prazo nos mercados em alta de Bitcoin.

Essas linhas de suporte tendem a durar de 3 a 18 meses. O gráfico abaixo mostra que uma quebra da segunda linha de suporte em cada mercado em alta confirmou historicamente que o topo do mercado em alta estava dentro.





Bitcoin: Média móvel de 10 dias SOPR ajustada (aSOPR). Fonte: Glassnode

Não apenas o aSOPR está perto de quebrar o suporte de 7 meses, mas também há uma grande diferença no último padrão dessa métrica que pode ser motivo de preocupação.

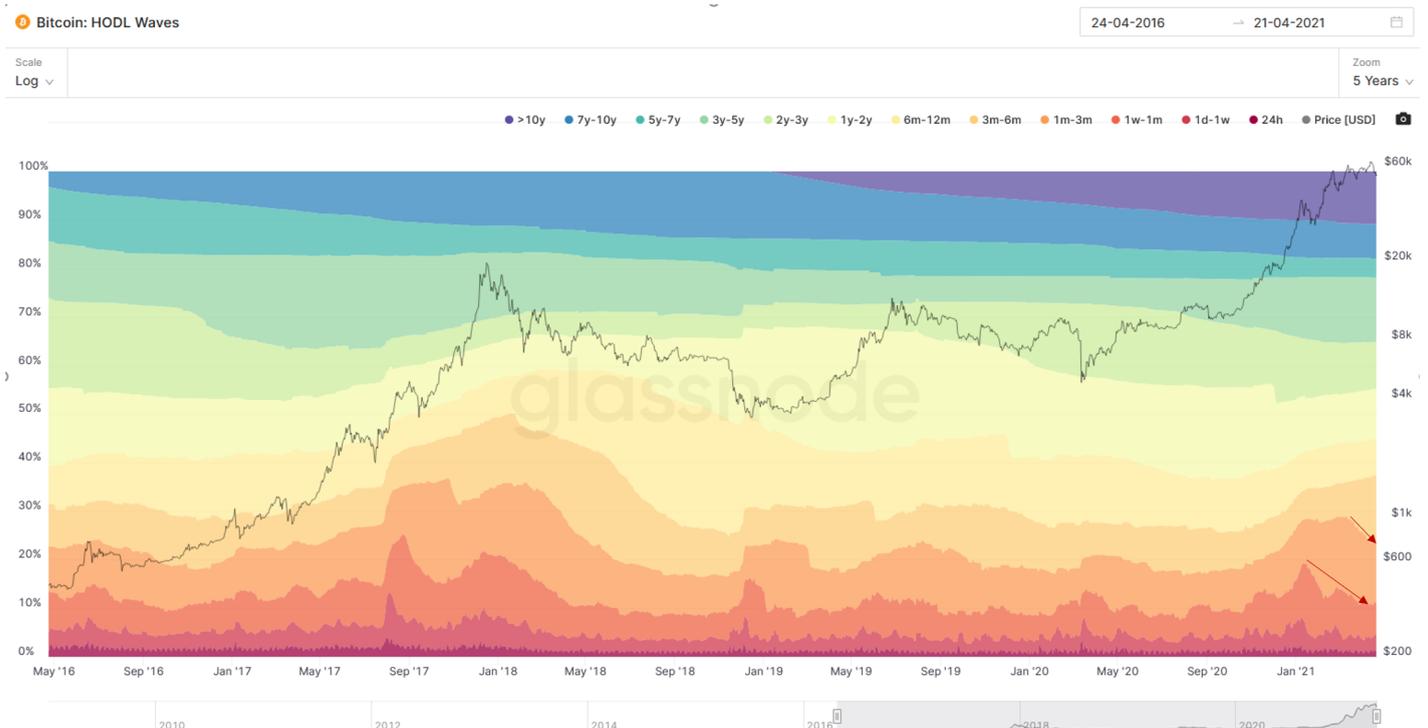
Normalmente, os topos de curto prazo da aSOPR chegam em níveis mais altos cada vez que o preço aumenta e o aumento da confiança leva as pessoas a reter lucros maiores após cada liquidação.

No entanto, no padrão mais recente, os lucros foram realizados mais cedo em cada onda de liquidação nos últimos três meses (veja a seta vermelha), um padrão geralmente comum depois que o topo do mercado em alta já estava em alta.

Os vendedores de curto prazo estão no assento do motorista

O padrão mais recente pode ser explicado por um aumento de preço mais lento nos últimos meses e um maior número de detentores de curto prazo realizando lucros. Essa suposição é confirmada observando-se as ondas HODL, que visualizam o tempo em que os Bitcoins são mantidos.

Quanto mais vermelha for a cor, mais curto será o período de espera. Torna-se visível que os detentores de curto prazo que mantiveram o Bitcoin por entre uma semana e três meses estão vendendo principalmente no mercado.



Bitcoin: ondas HODL. Fonte: Glassnode

Ao observar o comportamento de obtenção de lucro dos detentores de curto prazo (STH-SOPR) apenas, pode-se inferir que essa coorte de traders pode quase ter acabado de vender. A última queda abaixo do valor de 1 mostra que os detentores de curto prazo até começaram a perceber perdas.

Em uma corrida de mercado em alta, normalmente é aqui que um fundo no preço pode ser esperado, já que a atividade de vendas tende a diminuir significativamente.

Bitcoin: Short Term Holder SOPR (24h Moving Average)



© 2021 Glassnode. All Rights Reserved.

glassnode

Bitcoin: Detentores de Curto Prazo SOPR (24h Média Móvel). Fonte: twitter.com/glassnode

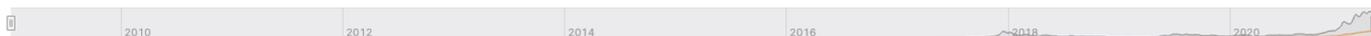
No entanto, como os topos do mercado em alta não são formados por falta de vendedores, mas sim por falta de compradores, é muito importante observar também a tendência do lado da demanda atual.

A atividade atual de volume na rede sugere que a tendência de entrada de capital ainda está intacta. Um grande número de moedas ainda está mudando de mãos, sugerindo que a atividade de compra ainda está em andamento. O preço realizado, que expressa essa atividade de compra avaliando todos os Bitcoins com base em quando eles foram movidos diariamente pela última vez, dá uma boa ideia de quanto capital entrou e saiu do Bitcoin.

Bitcoin: Realized Price

03-01-2009 → 21-04-2021





Bitcoin: Preço realizado. Fonte: Glassnode

Uma curva acentuada sugere altos volumes de transações em cadeia. Se for seguido por uma tendência plana, geralmente indica o início de um mercado baixista, já que não estão mais entrando no mercado compradores suficientes dispostos a pagar preços mais altos. Contudo, que essa curva íngreme não se anline, não deve haver preocupação com o número cada vez menor de

A Cointelegraph.com usa [Cookies](#) para prover a melhor experiência para você.

ACEITAR

A quebra da linha de suporte da média móvel de 10 dias aSOPR pode ser confirmada nos próximos dias. Isso pode sinalizar uma mudança de tendência no comportamento dos vendedores de alta para baixa. Portanto, um cenário negativo de curto a médio prazo deve ser considerado se isso ocorrer.

Níveis de suporte em um caso de baixa

Existem dois níveis principais de suporte de preços a serem observados. O primeiro custa cerca de US\$ 51.325, o que poderia ser um forte nível de apoio de zona de defesa onde as baleias adquiriram recentemente um alto volume de Bitcoin.

O segundo nível de suporte de preço é o preço NVT (Network Value to Transactions Ratio), que está atualmente em US\$ 47.679 e é um importante nível de suporte de preço nos mercados em alta de Bitcoin.

Se o preço de mercado caísse significativamente abaixo do preço da NVT sem uma recuperação rápida dentro de alguns dias, uma análise detalhada do lado da demanda seria necessária para julgar se a estrutura de alta do mercado quebrou.

Mercado em um nível crítico, forte suporte entre US\$ 47 mil- US\$ 51 mil

O lado da oferta sugere que os vendedores estão atualmente no banco do motorista, até mesmo vendendo Bitcoin com prejuízo nos últimos dias. No entanto, sua atividade de venda deverá reduzir significativamente nos próximos dias se o comportamento atual permanecer em linha com as vendas anteriores do mercado em alta.

Se esse não for o caso, a quebra da linha de suporte de 7 meses aSOPR é provável e pode sinalizar uma mudança de tendência de venda de alta para venda. Outras desvantagens devem ser esperadas com o próximo grande suporte na faixa de US\$ 47.000- US\$ 51.000.

Do lado da demanda, o fluxo de capital ainda parece saudável. Um volume suficiente ainda está disposto a pagar os preços atuais, enquanto as baleias aumentaram suas compras novamente. A ação do preço atual ainda está acima do preço da NVT, o que sugere que as flutuações dos preços atuais ainda estão dentro do território de alta esperada.

No entanto, o lado da demanda deve ser observado de perto para um possível esgotamento no volume da rede nos próximos dias se o preço se aproximar do preço da NTV.

As visões e opiniões expressas aqui são exclusivamente do autor e não refletem necessariamente as visões do Cointelegraph. Nada aqui deve ser considerado conselho de investimento ou de negociação. O desempenho passado não é garantia de resultados futuros. Todo movimento de investimento e negociação envolve risco. O autor possui Bitcoin. Você deve conduzir sua própria pesquisa ao tomar uma decisão e/ou consultar um consultor financeiro.

LEIA MAIS

Analista de TI Jason Bloomberg: O que estou realmente dizendo é que devemos "desligar blockchains sem permissão"

Banco Mundial e maior banco da Austrália emitem título exclusivamente no blockchain

Banco Central da Inglaterra surpreende os mercados com o maior corte na taxa de juros desde o final da crise financeira de 2008

BitPreço, o maior marketplace da América Latina. Compare os preços das principais exchanges do Brasil e mundo, e compre Bitcoin, Ethereum e USDT pelo melhor preço sempre.

Crie sua conta grátis agora!

NOTÍCIAS RELACIONADAS



Especialistas apostam em crescimento de startups no Brasil em 2020; país já possui 10 unicórnios



Bitcoin fechará abril acima de US\$ 90 mil? Saiba quando e onde esta onda de alta será superada



ETFs do Ethereum estão aqui, construindo um caso para a aprovação de fundos de BTC nos EUA



Atividade da rede sugere que o ciclo de alta do preços do Bitcoin vai superar os R\$ 927 mil



Não estamos numa 'temporada de altcoins', conforme sugere analista



Mau presságio? Dólar americano e Bitcoin estão caindo em uma rara tendência



 MARCEL PECHMAN

HÁ 6 HORAS

Taxa de financiamento do Bitcoin torna-se negativa após um novo teste de US\$ 48 mil - Foi uma armadilha para ursos?

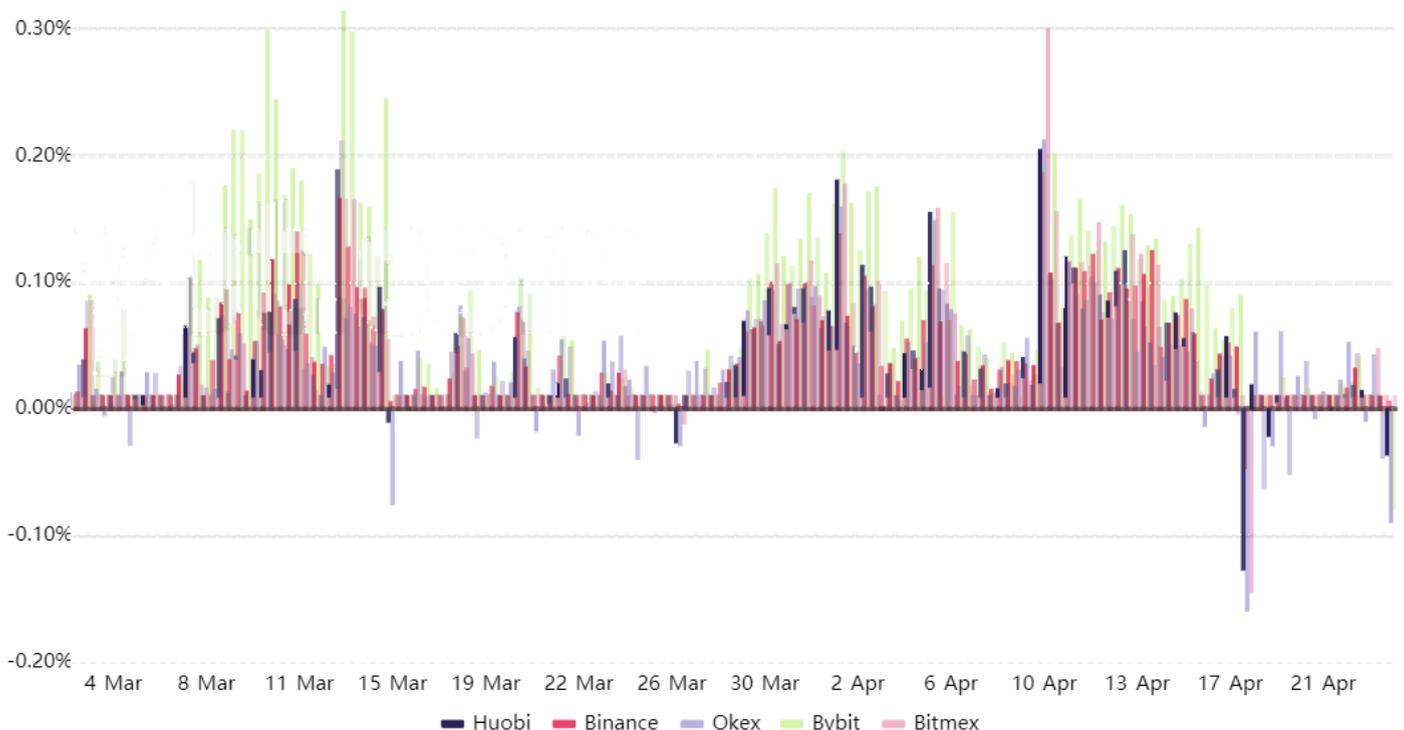
O preço do Bitcoin está a 20% de sua máxima histórica, mas a atual taxa de financiamento negativa sobre os futuros do BTC pode dar aos touros uma vantagem única.





Como o Bitcoin (BTC) perdeu o apoio de US\$ 52.000 em 22 de abril, a taxa de financiamento de contratos futuros entrou em terreno negativo. Essa situação incomum faz com que os vendidos, investidores que apostam na queda dos preços, paguem taxas a cada oito horas.

Embora a taxa em si seja levemente prejudicial, essa situação cria incentivos para que as mesas de arbitragem e os formadores de mercado comprem contratos perpétuos (inverse swaps) enquanto, simultaneamente, vendem os contratos futuros mensais. Quanto mais barato for para a alavancagem de longo prazo, maiores serão os incentivos para os touros abrirem posições, criando uma perfeita "armadilha para ursos".



Taxa de financiamento de futuros perpétuos de 8 horas com margem BTC. Fonte: Bybt

O gráfico acima mostra o quão incomum é uma taxa de financiamento negativa e, normalmente, não dura muito. Como mostram os dados recentes de 18 de abril, este indicador não deve ser usado para prever o fundo do mercado, pelo menos não isoladamente.

Os contratos mensais de futuros são mais adequados para estratégias de longo prazo

Os contratos de futuros tendem a ser negociados com prêmio - pelo menos o fazem em mercados neutros a altistas em 2014 e isso acontece para todos os ativos, incluindo commodities, ações, índices e moedas.

No entanto, as criptomoedas experimentaram recentemente um ágio anualizado de 60% (base), o que é considerado altamente otimista.

Ao contrário do contrato perpétuo (inverse swap), os futuros mensais não possuem taxa de captação. Como consequência, seu preço spot regular será muito diferente das exchanges. Esses contratos de calendário fixo eliminam a flutuação observada nas taxas de captação e são o melhor instrumento para estratégias de longo prazo.



Ágio anualizado de futuros de Bitcoin OKEx de 1 mês (base). Fonte: Skew

Conforme mostrado no gráfico acima, observe como o ágio futuro de 1 mês (base) entrou em níveis perigosamente superalavancados, o que esgota as possibilidades de estratégias de alta.

Mesmo aqueles que anteriormente compraram futuros na expectativa de uma nova alta acima de US\$ 64.900, a máxima histórica, tiveram incentivos para cortar suas posições.

O menor custo para estratégias de alta pode definir uma armadilha de urso

Embora um custo de 30% ou mais para abrir posições compradas seja proibitivo para a maioria das estratégias de alta, conforme a taxa básica cai abaixo de 18%, geralmente fica mais barato comprar futuros do que comprar opções de compra. Esse mercado de derivativos de US\$ 11 bilhões é tradicionalmente muito caro para os touros, principalmente devido à alta volatilidade característica do BTC.

Bitcoin 50,422.95 DVOL: 89.31	Ethereum 2,332.85
-------------------------------------------	-----------------------------

Calls Underlying: BTC-25JUN21(\$51913.28) **25 Jun 2021** Expires In 62d 13h

Bid	Mark	Ask	Open	Strike
0.1710 \$8877.17	0.1722 82.79%	0.1750 \$9084.82	535.0	48000
0.1525 \$7918.21	0.1529 82.72%	0.1540 \$7996.09	483.6	50000
0.1350 \$7010.95	0.1354 82.66%	0.1365 \$7088.85	730.1	52000
0.1055 \$5477.94	0.1061 83.04%	0.1070 \$5555.82	479.6	56000
0.0820 \$4258.51	0.0831 83.71%	0.0840 \$4362.37	1645.0	60000
0.0645 \$3240.00	0.0655 84.04%	0.0665 \$3450.00	1231.7	64000

\$3349.01	84.64%	\$3452.86	-----	-----
0.0510	0.0519	0.0525	659.7	68000
\$2647.73	85.73%	\$2725.60		
0.0410	0.0417	0.0425	1077.7	72000
\$2128.83	87.07%	\$2206.71		

Contratos de opção de compra de Bitcoin para 25 de junho. Fonte: Deribit

Por exemplo, comprar proteção upside usando uma opção de compra de US\$ 60.000 para 25 de junho custa atualmente US\$ 4.362. Isso significa que o preço precisa subir para \$ 64.362 para que o comprador tenha lucro - um aumento de 19,7% em relação aos US\$ 50.423 em dois meses.

Embora o contrato de opção de compra ofereça uma alavancagem infinita sobre uma pequena posição inicial, faz menos sentido para os touros do que o prêmio de 3% dos futuros de junho. Uma posição longa com alavancagem de 5x retornará ganhos de 120% se o BTC atingir os mesmos US\$ 64.362. Enquanto isso, o comprador da opção de compra de US\$ 60.000 exigiria que o preço do Bitcoin subisse para US\$ 77.750 pelo mesmo lucro.

Portanto, embora os investidores não tenham motivo para comemorar a correção de 27% ocorrida nos últimos nove dias, os investidores podem interpretar a mudança como um "copo meio cheio".

Quanto mais baixos os custos das estratégias de alta, maiores são os incentivos para os touros criarem uma "armadilha para ursos" perfeita, abastecendo o Bitcoin com um suporte mais confortável em US\$ 55.000.

As visões e opiniões aqui expressas são da exclusiva responsabilidade do **Autor** e não refletem necessariamente os pontos de vista do Cointelegraph. Todo movimento de investimento e negociação envolve risco. Você deve conduzir sua própria pesquisa ao tomar uma decisão.

LEIA MAIS

[Norma da Receita Federal pode ajudar clientes a bloquear bitcoins em processos judiciais](#)

[Blockstream, empresa suíça de consultoria de TI assina MoU para serviços de integração Blockchain](#)

[Circle publica outra auditoria externa das reservas de USD para a Stablecoin USDC](#)

BitPreço, o maior marketplace da América Latina. Compare os preços das principais exchanges do Brasil e mundo, e compre Bitcoin, Ethereum e USDT pelo melhor preço sempre.

[Crie sua conta grátis agora!](#)

#Bitcoin #Criptomoedas #Preço do Bitcoin #Mercados #Exchanges #Derivatvos #Leverage

#Futuros de Bitcoin #Market analysis #Bitcoin Options

NOTÍCIAS RELACIONADAS



Mercado Bitcoin e Vasco da Gama anunciam parceria inédita que vai tokenizar direito de venda de jogadores



Bitcoin fechará abril acima de US\$ 90 mil? Saiba quando e onde esta onda de alta será superada



ETFs do Ethereum estão aqui, construindo um caso para a aprovação de fundos de BTC nos EUA



Opções de compra de Bitcoin de US\$ 100.000 a US\$ 300.000 sinalizam uma trajetória de alta do preço do BTC?



US\$ 2,52 bilhões em opções de venda de baixa sinaliza busca por proteção contra queda do preço do Bitcoin



Os futuros de Bitcoin para dezembro chegam a \$ 73.500 - todos estão otimistas?



 Carregando