



Simpósio de Integração Acadêmica

“Ciências Básicas para o Desenvolvimento Sustentável”

SIA UFV 2023



ANÁLISE FUNDAMENTALISTA DE CRIPTOMOEDAS

Marcos Botelho do Vale¹ , Fernando de Souza Bastos² , Robson Santos de Carvalho³

^{1,2,3}  Universidade Federal de Viçosa, Viçosa, Minas Gerais, Brasil

¹  marcos.botelho@ufv.br, ²  fernando.bastos@ufv.br

Palavras-Chave: Criptomoedas, Bitcoin, Análise Fundamentalista

Categoria do trabalho: Pesquisa

Introdução

As criptomoedas surgiram como uma classe de ativos disruptiva e tem inovado a forma de investir, atraindo considerável atenção tanto de investidores tradicionais quanto de entusiastas da tecnologia. A medida que o universo das criptomoedas continua a evoluir, surge a necessidade de ferramentas analíticas robustas para avaliar o potencial de investimento nesse mercado dinâmico e altamente volátil, além de métodos que previnam que os investidores caiam em golpes ou invistam em projetos sem futuro. Assim, a Análise Fundamentalista, abordagem muito conhecida no Mercado Financeiro tradicional, surge como uma alternativa adaptada as criptomoedas, para fornecer uma compreensão mais profunda dos fundamentos e avaliar a qualidade dos ativos digitais.

Objetivo

Os objetivos deste trabalho foram estudar as criptomoedas, sua história, a rede blockchain e contribuir, através de um passo a passo, para que investidores e entusiastas do mercado de criptoativos sejam capazes de investir seu dinheiro de forma segura em ativos com potencial de retorno e, assim, afastá-los de projetos ruins e possíveis golpes.

Material e Método

Para os fins da análise, foi criado um passo a passo padronizado para facilitar o processo e tornar possível identificar oportunidades de investimento e também projetos ruins ou golpes. Esse passo a passo consiste no estudo das diferentes métricas disponíveis para as criptomoedas, sendo elas: **Métricas do Projeto:** consiste na análise de seu Whitepaper, onde encontramos os fundadores do projeto, seus objetivos, propósitos e embasamento; **Métricas Financeiras:** avaliação dos dados financeiros do projeto, tais como Capitalização de Mercado e Volume de Negociação em 24h; **Métricas on-chain:** análise de indicadores que captam dados da rede blockchain, para assim avaliar o seu funcionamento e também o nível de atividade na rede.

O indicador, MVRV, por exemplo, relaciona o Valor de Mercado (Market Value, em inglês) do criptoativo, com seu valor realizado (Realized Value, em inglês) daí a sigla MVRV. Outro exemplo, interessante, que apresentamos em nosso trabalho é Capitalização de Mercado e Volume de Negociação. A Capitalização de mercado (ou market cap, em inglês) é uma medida financeira que representa o valor total de mercado de uma empresa. Já o volume de negociação de criptomoedas refere-se ao total de ativos digitais comprados e vendidos em uma ou várias plataformas e mercados durante um determinado período de tempo.

Apoio Financeiro

PIBIC-UFV/CNPq 2022-2023

Resultados e Discussão



Figura 1 – Capitalização e Volume da XRP



Figura 2 – MVRV da XRP



Figura 3 – Capitalização e Volume da Dogecoin



Figura 4 – MVRV da Dogecoin

XRP e DogeCoin são criptomoedas com características de criação muito diferentes. A primeira é uma criptomoeda nativa de um protocolo blockchain que visa facilitar pagamentos e transações entre agentes do mercado, enquanto que a segunda é conhecida como “Meme Coin”, ou seja, uma moeda criada como brincadeira e que não possui um objetivo ou propósito evidenciados.

Ao fim da análise é possível notar que a XRP é uma boa opção para os investidores que estão interessados em diversificar o seu portfólio para além do Bitcoin e do Ethereum. A DogeCoin também demonstra ser uma boa opção, principalmente para aqueles que desejam especular no mercado cripto, fazendo operações de curto prazo, apesar da mesma ser uma “Meme Coin”. É importante ressaltar, porém, que nossa análise não é uma indicação de investimentos.

Conclusões

As criptomoedas estão entre a classe de ativos mais arriscados para se investir, devido às incertezas que fazem parte deste mercado e também a volatilidade dos ativos. A partir da Análise Fundamentalista conseguimos reduzir o risco e identificar projetos que sejam capazes de trazer retorno para o investidor no longo prazo. Estar atento a cada uma das métricas que envolvem a análise é essencial para que o investidor diferencie bons projetos daqueles especulativos ou sem futuro.

REFERÊNCIAS

- CHOHAN, U. W. A history of Dogecoin. **Discussion Series: Notes on the 21st Century**, 2021.
- HAYES, A. S. Cryptocurrency value formation: An empirical study leading to a cost of production model for valuing bitcoin. **Telematics and informatics**, Elsevier, v. 34, n. 7, p. 1308–1321, 2017.
- SCHWARTZ, D.; YOUNGS, N.; BRITTO, A. et al. The ripple protocol consensus algorithm. **Ripple Labs Inc White Paper**, v. 5, n. 8, p. 151, 2014.
- ULRICH, F. **Bitcoin: a moeda na era digital**. (S.I.): LVM Editora, 2017.