

# Insights mensais do mercado

Dezembro de 2023



# Índice

Pontos-chave	2
Desempenho do mercado cripto	3
Finanças descentralizadas (“DeFi”)	6
Tokens não fungíveis (“NFTs”)	7
Gráficos do mês	8
As taxas de Bitcoin superam as taxas de Ethereum	8
Decolagem de volumes da DEX Solana	9
Polygon avança com ZK	10
Os bots do Telegram veem a atividade sustentada	11
Próximos eventos e desbloqueios de tokens	12
Referências	13
Novos relatórios da Binance Research	14
Sobre a Binance Research	15
Recursos	17

# 1

## Pontos-chave

- ◆ O mercado de criptomoedas manteve sua trajetória ascendente em novembro, culminando com um aumento de 11% mês a mês ("MoM") na capitalização total do mercado. O mercado experimentou um aumento dinâmico durante a primeira metade do mês e, em seguida, entrou em um período de flutuações. SOL e LINK emergiram como os principais desempenhos entre as dez principais moedas por capitalização de mercado pelo segundo mês consecutivo, com ganhos no mês de 69% e 29%, respectivamente. Ambas as moedas também viram um aumento no interesse institucional, evidenciado pela negociação da GSOL com um prêmio de 800% e da GLINK com um prêmio de 200%.
- ◆ As taxas de transação no Bitcoin excederam as do Ethereum, ampliando-se para o ponto mais alto visto em mais de dois anos. O interesse renovado no protocolo Ordinals contribuiu para o aumento da atividade no Bitcoin e aumento da demanda por espaço em bloco.
- ◆ Os volumes de DEX da Solana cresceram mais de 166% entre outubro e novembro. Isso coincidiu com um aumento na atividade diária geral e no valor de mercado do token SOL, bem como um aumento no TVL do DeFi de mais de 101%. A atividade e a atenção geradas pelos recentes airdrops da Pyth Network, Jupiter Exchange e Jito Network, juntamente com os programas de pontos implementados por outros importantes protocolos de DeFi na Solana, têm sido fatores cruciais para o aumento da atividade da DEX. O recente hype em torno dos tokens SPL-20, que criaram o próprio mercado de inscriptions da Solana, também foi um fator que contribuiu.
- ◆ O zkEVM do Polygon estabeleceu um marco importante em novembro, já que seu TVL subiu para US\$107,8 milhões – um notável aumento de 47,2% no mês. Este aumento, impulsionado por uma série de desenvolvimentos importantes, juntamente com o foco contínuo e o progresso da Polygon no espaço ZK, gera um maior interesse no seu ecossistema, sugerindo uma perspectiva positiva para o zkEVM do Polygon.
- ◆ Os bots do Telegram continuam a ser populares entre os usuários. Apesar da diminuição da cobertura midiática nos últimos meses, o setor continuou registrando uma atividade sustentada e volumes de negociação.

## 2

## Desempenho do mercado cripto

O mercado das criptomoedas manteve a sua trajetória ascendente em novembro, culminando com um aumento de 11% em termos mensais na capitalização total do mercado. A primeira metade do mês registou um aumento dinâmico, com o mercado registrando rapidamente um ganho de 12%. Seguiu-se um período de flutuações, marcado por quedas em 16 e 21 de novembro, cada uma resultando em uma queda de aproximadamente 5% na capitalização de mercado total. Essas retrações pareciam ser correções de mercado padrão, respondendo naturalmente ao rápido crescimento anterior. Desde outubro, o mercado de criptomoedas testemunhou um aumento de mais de 35% na capitalização de mercado total. Como os principais catalisadores de alta são gradualmente levados em conta nos preços, não é incomum ver o mercado oscilando entre os sentimentos de alta e de baixa.

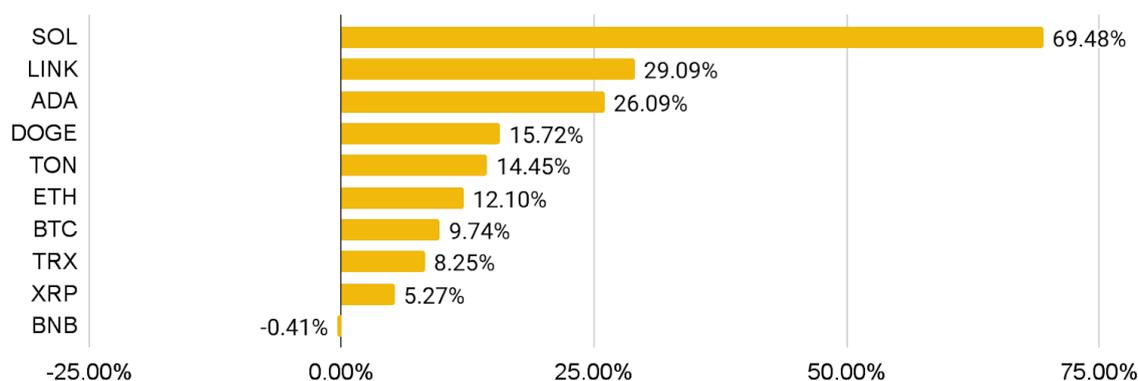
**Figura 1: A capitalização de mercado cripto aumentou 11% em novembro**

### Variação mensal na capitalização de mercado cripto (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
2023	30,4	3,4	9,3	3,2	-6,0	3,3	1,0	-8,8	2,6	19,0	11,0	
2022	-22,6	-0,3	25,3	-18,1	-25,2	-31,7	21,8	-11,4	-2,1	7,2	-18,0	-4,5
2021	33,9	39,6	31,1	11,4	-25,7	-5,9	12,5	25,2	-9,9	42,9	-1,0	-15,0
2020	35,4	-5,5	-27,7	38,8	10,0	-4,5	25,9	13,7	-7,6	14,6	37,5	39,7
2019	-11,6	12,3	11,1	17,1	55,5	30,8	-22,5	-6,5	-13,7	14,8	-14,7	-7,9
2018	-10,2	-9,0	-42,9	67,9	-26,2	-23,4	18,1	-22,9	-1,7	-8,4	-32,1	-5,5

Fonte: CoinMarketCap  
30 de novembro de 2023

**Figura 2: Desempenho mensal de preços das 10 principais moedas por capitalização de mercado**



Fonte: CoinMarketCap  
30 de novembro de 2023

Em ordem decrescente de desempenho:

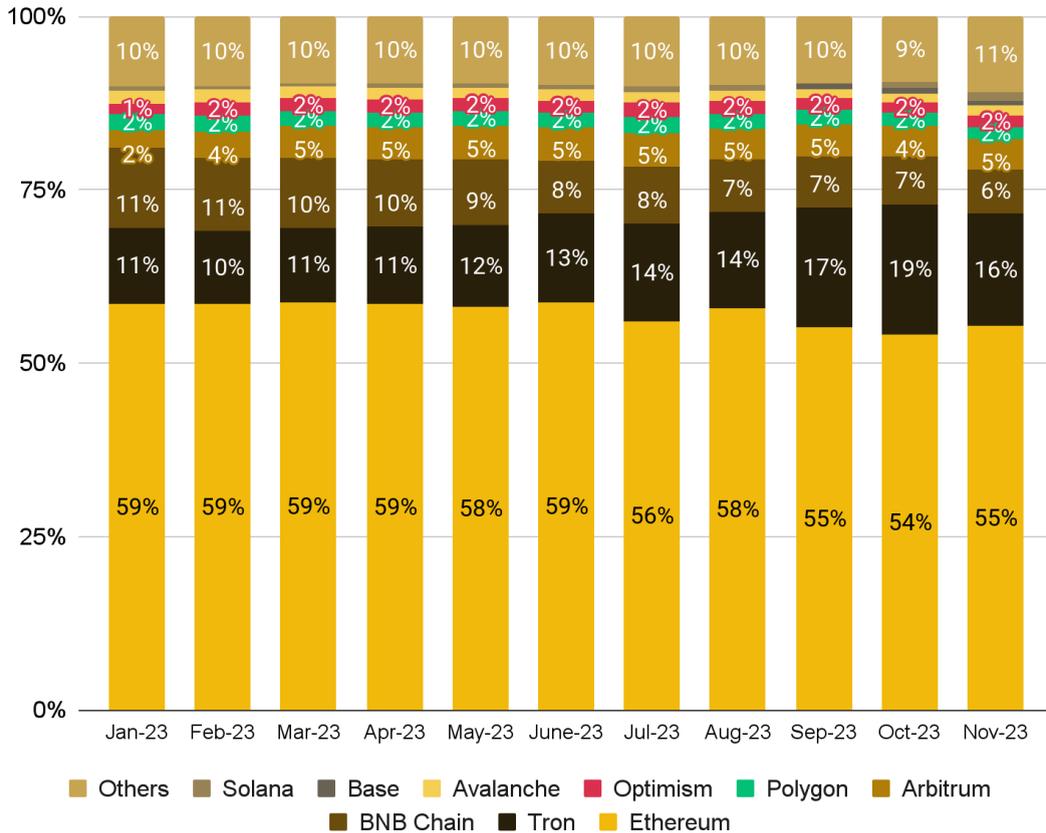
- ◆ Todas as 10 principais moedas terminaram novembro com ganhos positivos, com SOL e LINK liderando o pacote. SOL fechou o mês com um impressionante ganho de 69,5%, enquanto LINK seguiu com um aumento de 29,11%. O ressurgimento da Solana no cenário das criptomoedas nos últimos meses foi particularmente notável. A sua conferência anual, Solana Breakpoint, atraiu mais de **13 000** participantes para um dos seus quatro locais, destacando o crescente interesse da comunidade. O destaque do evento foi o anúncio da [parceria](#) da Solana com o Google Cloud, sendo um marco significativo para o ecossistema da Solana. Esse sentimento positivo foi refletido no domínio institucional, onde o GSOL, Solana Trust da Grayscale, foi negociado com um extraordinário [prêmio](#) de 800%. LINK, paralelamente seguindo a trajetória da Solana, também atraiu atenção institucional, com o GLINK, Link Trust da Grayscale, sendo negociado a um <https://www.coindesk.com/markets/2023/11/08/grayscale-chainlink-trust-zooms-to-200-premium-indicating-institutional-demand-for-link/> prêmio de 200%. Além disso, a Chainlink anunciou o cronograma para o Staking v0.2, que está previsto para o início de dezembro. Além disso, o token ADA também brilhou em novembro, registrando um ganho de 26,1%. O summit de 2023 da Cardano foi um evento-chave, destacando as perspectivas e os desenvolvimentos contínuos da Cardano.
- ◆ O DOGE manteve o seu impulso a partir de outubro, alcançando um aumento de 15,7%. TON abalou a estagnação de outubro, terminando o mês com um ganho de 14,5%. O ETH manteve seu status deflacionário, conforme indicado pelos dados do [ultrasound money](#), graças à elevada atividade do mercado.

- ◆ BTC, TRX e XRP demonstraram ganhos modestos, fechando o mês com aumentos de 9,7%, 8,3% e 5,3%, respectivamente. Notavelmente, o CME Group [conquistou o primeiro lugar](#) entre as maiores corretoras de futuros de Bitcoin do mundo por contratos em aberto em novembro. Isso indica a crescente demanda institucional por Bitcoin, dada a posição da CME como o principal local para grandes instituições. O BNB experimentou uma ligeira queda de 0,4%.

2.1

# Finanças descentralizadas (“DeFi”)

**Figura 3: Percentual de TVL das principais blockchains**

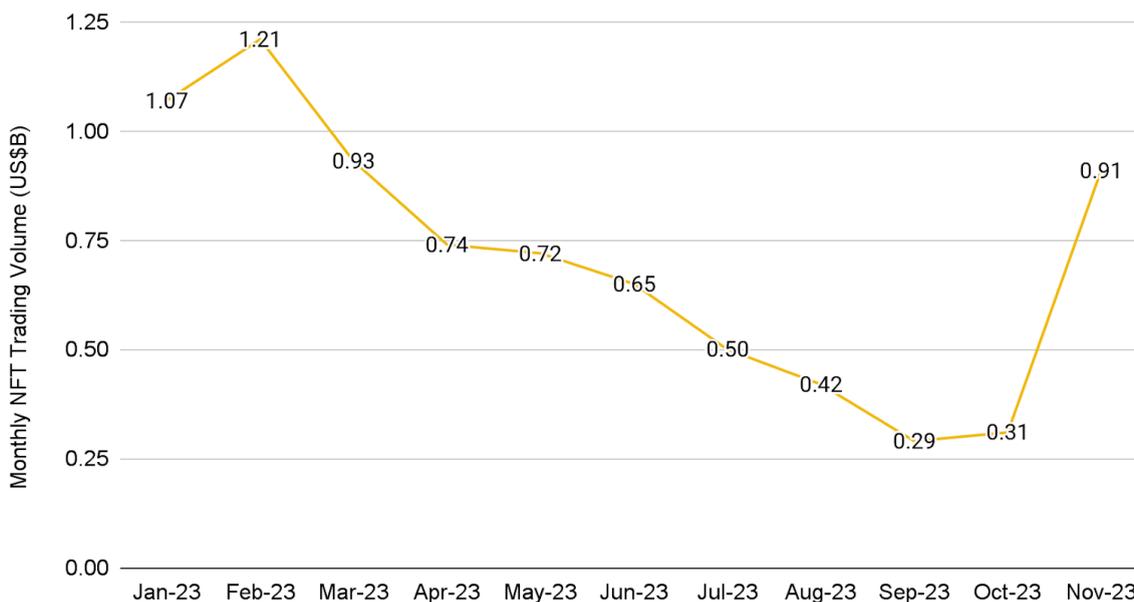


Fonte: DeFiLlama  
30 de novembro de 2023

Novembro assistiu a uma expansão no setor DeFi, com o TVL sustentando a sua tendência de alta a partir de outubro, registrando um aumento de 10% no mês. Esse aumento se alinha ao sentimento geral positivo do mercado e à tendência de alta contínua dos preços dos tokens. Entre as dez principais blockchains, a Solana liderou com um aumento de 56% no TVL, seguida pelo aumento de 17% da Optimism e pelo ganho de 16% da Avalanche. O crescimento da Solana foi impulsionado principalmente pelos protocolos de staking Marinade e Jito, que apresentaram ganhos de TVL de mais de 79% e 130%, respectivamente. O crescimento do TVL da Avalanche viu uma contribuição significativa da Benqi, um mercado monetário e plataforma de staking, que registrou um aumento mensal de 62% de TVL. Por outro lado, Tron e Base observaram retrações, terminando o mês com quedas de TVL de 4% e 2%.

## 2.2 Tokens não fungíveis (“NFTs”)

Figura 4: Volume mensal de trading de NFTs



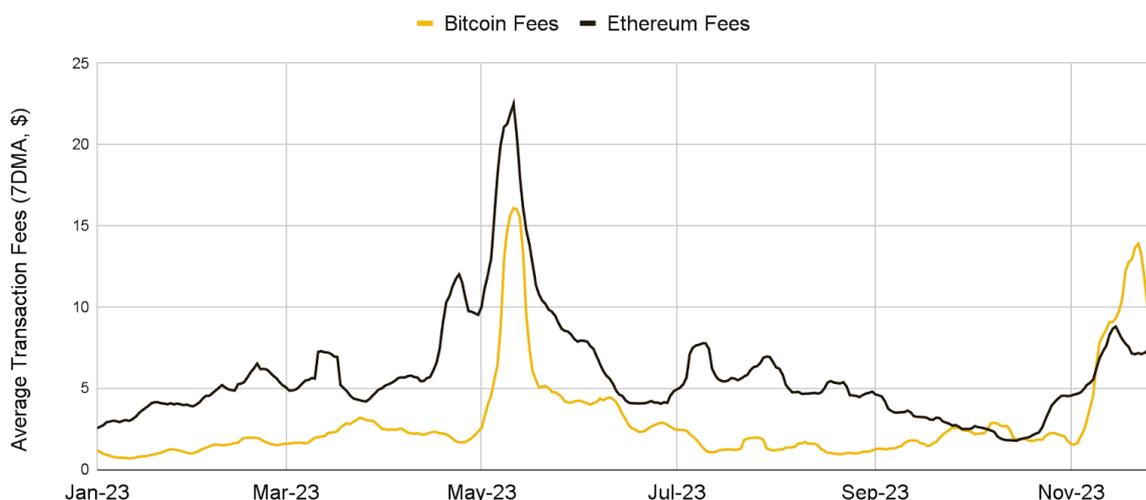
Fonte: CryptoSlam  
30 de novembro de 2023

O mercado NFT testemunhou uma reviravolta crucial em novembro, revertendo sua tendência de baixa de um ano com um volume de vendas de US\$ 0,91 bilhão. Isto representa um aumento de 200% no mês, o maior registrado em 2023. Como indicativo dessa recuperação, os índices [NFT-500](#) e [Blue Chip 10](#) da Nansen relataram quedas reduzidas no acumulado do ano, agora em 49% e 43%, respectivamente – um melhor resultado em relação aos 58% e 50% do mês anterior. Um impulsionador significativo do ressurgimento das vendas de NFT foram os NFTs de Bitcoin. A coleção \$SATS, com satoshis individuais com identificadores únicos, destacou-se com um crescimento impressionante de 1.039% no volume de vendas do mês, que disparou para [US\\$ 93 milhões](#), superando os US\$ 42 milhões do Bored Ape Yacht Club e os US\$29 milhões da CryptoPunks.

## 3 Gráficos do mês

### As taxas de Bitcoin superam as taxas de Ethereum

Figura 5: As taxas médias de transação no Bitcoin superaram as taxas no Ethereum



Fonte: The Block  
30 de novembro de 2023

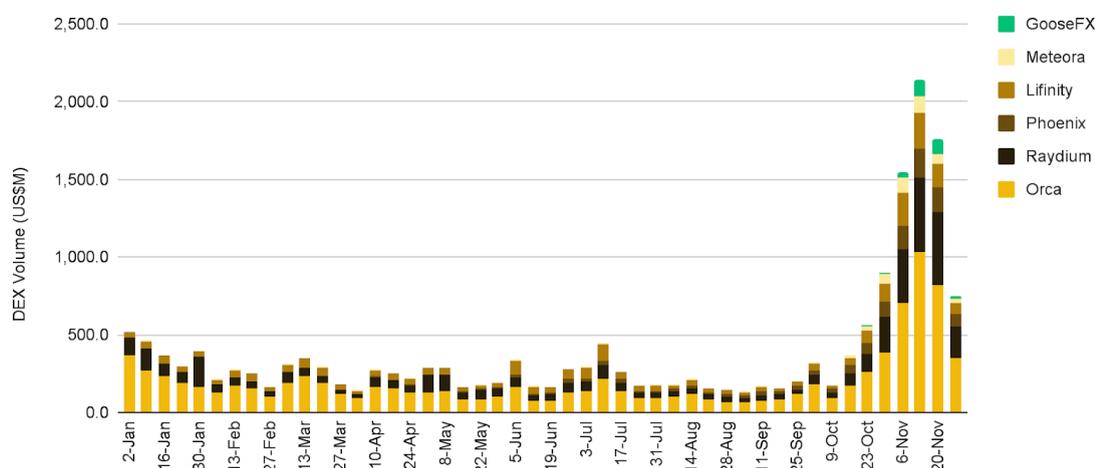
Historicamente, as taxas de transação quase sempre foram mais altas no Ethereum do que no Bitcoin. Isso não é surpreendente, considerando que a atividade do Bitcoin tende a ser menor e menos complexa do que a do Ethereum.

No entanto, uma observação interessante foi feita em novembro, já que as taxas médias de transação no Bitcoin ultrapassaram as do Ethereum por mais de dois terços do mês. Embora tenha havido vários dias em outubro em que tal tendência foi observada, a disparidade atingiu seu ponto mais amplo em mais de dois anos, atingindo US\$6,73 em 22 de novembro. Desde então, essa lacuna se normalizou e diminuiu.

O aumento nas taxas de Bitcoin em novembro foi em grande parte impulsionado pela atividade no protocolo Ordinals. Desde o final de outubro, o novo interesse em emitir NFTs de Bitcoin contribuiu para um aumento no número de inscrições. De acordo com dados da CryptoSlam, novembro marcou as maiores vendas mensais de NFT de Bitcoin, ficando acima de US\$376 milhões.

## Decolagem de volumes da DEX Solana

Figura 6: Os volumes da DEX da Solana aumentaram mais de 166% entre outubro e novembro



Fonte: Dune Analytics (@ilemi), Binance Research  
27 de novembro de 2023

O desempenho da Solana tem sido forte nas últimas semanas, com o aumento da atividade diária e o crescimento da capitalização de mercado superando significativamente o mercado geral (SOL está entre os 10 principais ativos por [crescimento](#) de capitalização de mercado nos últimos 60/90 dias).

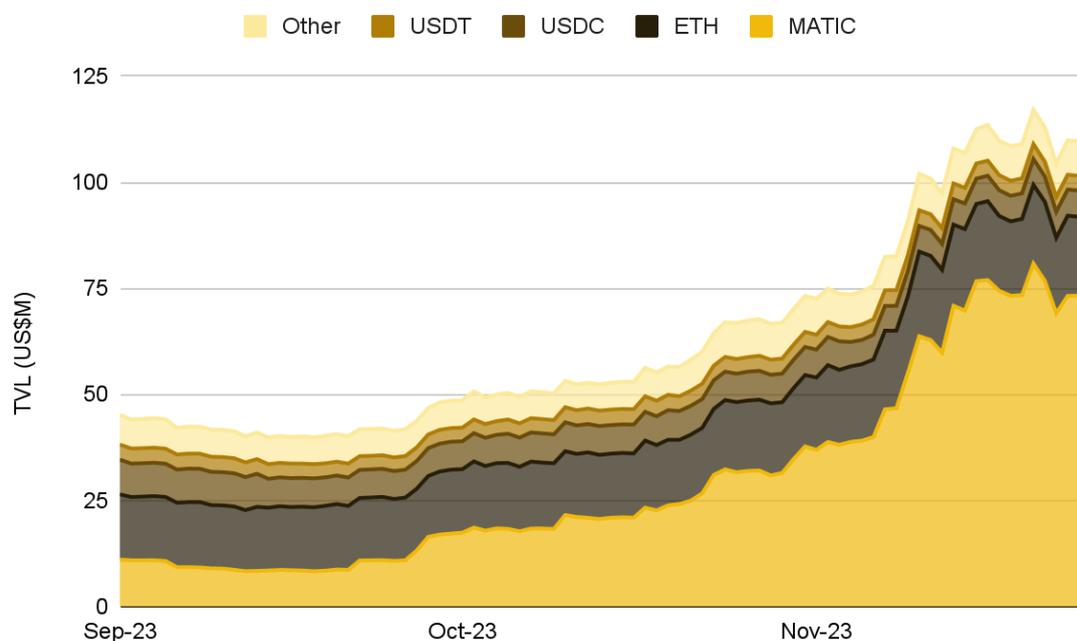
Neste sentido, o ecossistema Solana DeFi também teve um forte crescimento, com um [aumento](#) mensal de TVL de mais de 101% sendo o melhor entre as outras principais blockchains. No centro do ecossistema DeFi estão os principais DEXes da Solana, que registraram um aumento notável no volume, subindo mais de 166% entre outubro e novembro.

O DeFi da Solana beneficiou-se com a atividade e atenção geradas pelos recentes airdrops do projeto oracle, da Pyth Network, do agregador DEX, Jupiter Exchange, e do fornecedor de staking de liquidez ligado a MEV, Jito Network. Além disso, alguns dos outros grandes projetos DeFi, incluindo MarginFi, Jito Network e Kamino Finance, implementaram (ou provocaram) sistemas de pontos. A atividade dos usuários gera pontos, que muitos na comunidade acreditam ser um fator para os potenciais airdrops futuros destes protocolos. Isto levou a um aumento da atividade dos usuários nestes projetos, o que teve um efeito muito direto nas DEXes da Solana.

A atividade de DEX também foi impactada pelo hype em torno do recentemente popularizado padrão de token SPL-20. Estes criaram um mercado de inscriptions para a Solana, semelhante ao que existe para o Bitcoin, e juntamente com um crescente mercado de memecoins dentro da L1, ajudaram a impulsionar os volumes da DEX para as suas máximas recentes.

## Polygon avança com ZK

**Figura 7: Em novembro, o zkEVM da Polygon atingiu um marco significativo, superando um TVL de US\$100 milhões, representando um crescimento de mais de 47,2% no mês**



Fonte: Dune Analytics (@Marcov), Binance Research

30 de novembro de 2023

A Polygon continua a fazer progressos significativos no espaço ZK, sinalizando potencial de alta para o seu rollup zkEVM Layer-2 ("L2"), como evidenciado pelo seu desempenho recente. Em um marco importante, o TVL da Polygon zkEVM atingiu mais de US\$107,8 milhões em novembro, crescendo notáveis 47,2% no mês e ultrapassando 100 mil depositantes. Esse crescimento, que é de natureza orgânica, marca um afastamento do ritmo anterior e mais lento do zkEVM da Polygon em comparação com outros rollups L2 concorrentes, alguns dos quais se beneficiaram da especulação de airdrops.

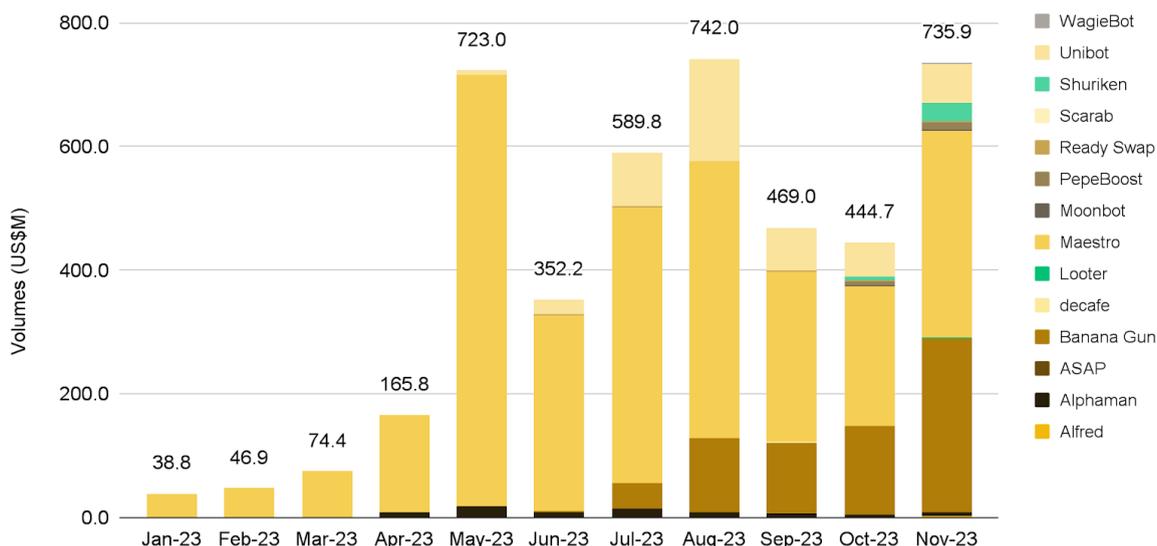
Contribuindo para esse progresso estão vários desenvolvimentos relacionados ao zkEVM da Polygon e ao ecossistema Polygon mais amplo, com o último desbloqueando sinergias naturais. Por exemplo, o zkEVM da Polygon lançou o seu primeiro E-CLP para rETH/WETH e viu integrações com importantes protocolos de cross-chain e interoperabilidade, incluindo Symbiosis e Socket. Além disso, o burburinho em torno da Polygon 2.0, com uma reformulação do tokenomics e a migração da blockchain Polygon de PoS para o seu Validium final, sinalizou uma mudança estratégica para os mercados. Este movimento posicionou efetivamente o Validium e a zkEVM da Polygon como a fundação para uma nova super rede de L2.

A adoção do CDK da Polygon por vários projetos e corretoras de criptomoedas, notadamente o X1 da OKX, para construir L2s personalizáveis com ZK destaca a crescente influência da Polygon neste setor. Além disso, o desenvolvimento de blockchains zkWasm e o próximo Polygon Miden, com foco na privacidade e escalabilidade ZK, demonstram ainda

mais o compromisso da Polygon com a inovação baseada em ZK. No geral, estes esforços impulsionam coletivamente a posição da Polygon no espaço ZK, gerando um maior interesse no seu ecossistema e preparando o terreno para futuros avanços em produtos como a zkEVM da Polygon.

## Os bots do Telegram veem a atividade sustentada

**Figura 8: Volumes de bot se recuperaram em novembro**



Fonte: Dune Analytics (@whale\_hunter)

30 de novembro de 2023

Os bots de trading do Telegram permitem que os traders automatizem e executem facilmente as atividades on-chain. As características comuns incluem trading, sniping, farming de airdrops e outras ferramentas analíticas. Embora os bots do Telegram já existam há algum tempo, seu interesse aumentou pela primeira vez em julho, uma vez que o aumento dos preços dos tokens chamaram a atenção para o setor e integraram vários novos usuários.

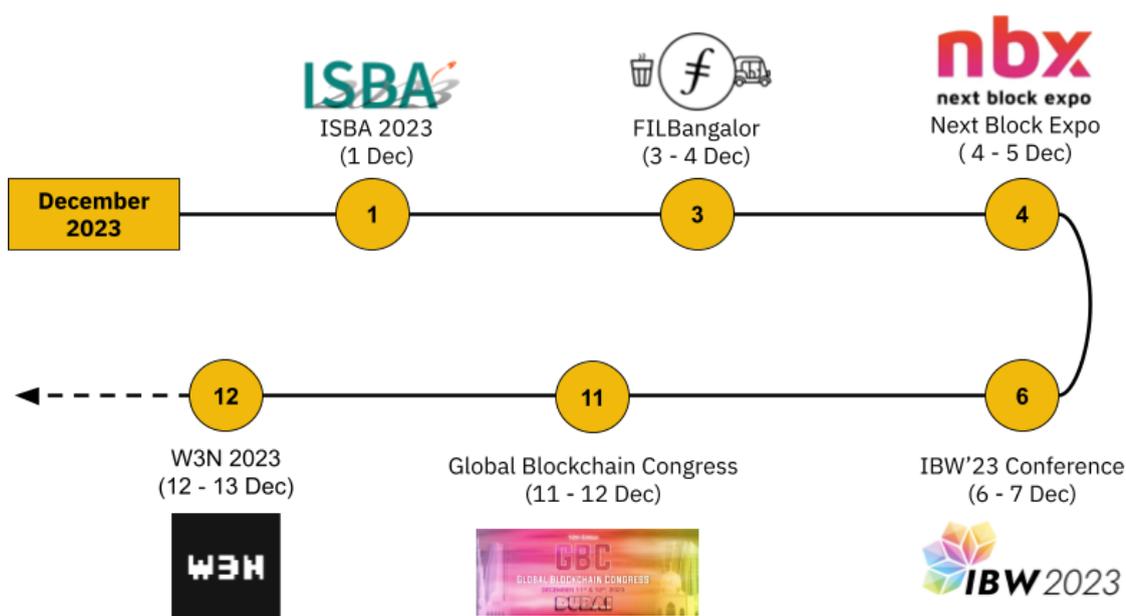
As métricas on-chain hoje revelam que os bots do Telegram continuam sendo uma plataforma popular para os traders, e a atividade permanece elevada. Após atividade moderada em setembro e outubro, o volume negociado em novembro se recuperou e cresceu 65% no mês, para US\$735,9 milhões. O Maestro e o Banana Gun continuam a ser os maiores bots de trading do Telegram por volume de trading, representando mais de 83% do volume total.

É importante estar ciente de que a interação com os bots do Telegram não é isenta de riscos. Dado que os bots têm acesso a chaves privadas, a segurança dos tokens pode ser comprometida em caso de explorações. O velho ditado vem à mente: "Não são suas chaves, não são suas criptomoedas".

## 4 Próximos eventos e desbloqueios de tokens

Nesta seção, resumimos eventos notáveis e os próximos desbloqueios de tokens esperados para o mês. Esperamos que isso auxilie os usuários a monitorar os principais desenvolvimentos no setor e acompanhar os eventos de desbloqueio.

Figura 9: Eventos notáveis em dezembro de 2023



Fonte: Binance Research

Figura 10: Maiores desbloqueios de tokens em US\$

PROJECT	TOKEN	UNLOCK IN US\$ EQUIVALENT	% OF SUPPLY	UNLOCK DATE
dYdX	\$DYDX	\$481.50M	83.21%	1 Dec
APTOS	\$APT	\$174.64M	8.96%	12 Dec
linch	\$1NCH	\$35.12M	9.48%	1 Dec
ApeCoin	\$APE	\$24.96M	4.23%	17 Dec
sui	\$SUI	\$21.22M	3.58%	3 Dec
CyberConnect	\$CYBER	\$7.67M	8.51%	15 Dec
FIELD GUILD	\$YGG	\$6.28M	5.83%	27 Dec
SPACE ID	\$ID	\$4.92M	6.46%	22 Dec
#ASHFLOW	\$HFT	\$4.31M	5.76%	7 Dec
Moonbeam	\$GLMR	\$3.31M	1.61%	11 Dec

Fonte: TokenUnlocks, Binance Research

# Referências

<https://defillama.com/>

<https://coinmarketcap.com/>

<https://www.cryptoslam.io/>

<https://token.unlocks.app/>

<https://dune.com/>

<https://www.theblock.pro/>

<https://l2beat.com/>

<https://pro.nansen.ai/>

<https://flipsidecrypto.xyz/>

# Novos relatórios da Binance Research



## Decodificação da interoperabilidade cross-chain

Uma análise aprofundada do mercado de interoperabilidade cross-chain



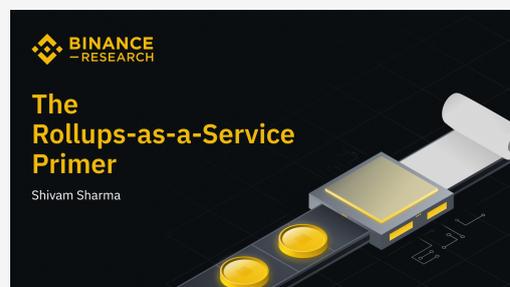
## Insights de dados: explorando captações de recursos cripto

Uma compilação de gráficos e informações de captação de recursos



## Estado do mercado: cenário das criptomoedas na Turquia

Um estudo do panorama cripto na Turquia e conclusões da Binance Blockchain Week 2023



## O Primer Rollups-as-a-Service

Um mergulho profundo no mercado de rollups-as-a-service

# Sobre a Binance Research

Binance Research é o departamento de pesquisas da Binance, a maior corretora de criptomoedas do mundo. A equipe está empenhada em fornecer análises objetivas, independentes e abrangentes e visa ser o principal nome do mundo cripto. Nossos analistas publicam regularmente artigos perspicazes sobre tópicos de pesquisa, incluindo, entre outros, o ecossistema cripto, tecnologias blockchain e as últimas tendências do mercado.



## Jie Xuan Chua

### Pesquisador Macro

Jie Xuan (“JX”) atualmente trabalha para a Binance como Pesquisador Macro. Antes de ingressar na Binance, ele trabalhou como Especialista em Investimentos Globais na J.P. Morgan e teve experiências anteriores em Pesquisa de Ações em várias instituições financeiras. JX possui certificação CFA. Ele está envolvido no setor de criptomoedas desde 2017.



## Moulik Nagesh

### Pesquisador Macro

Moulik é um Pesquisador Macro na Binance e atua no setor de criptomoedas desde 2017. Antes de ingressar na Binance, ele obteve experiência em cargos de múltiplas funções na Web3 e em empresas de tecnologia baseadas no Vale do Silício. Com a experiência de cofundador de startups e bacharelado em Economia pela London School of Economics & Political Science (“LSE”), Moulik traz uma perspectiva abrangente para o setor.



## **Shivam Sharma**

### **Pesquisador Macro**

Atualmente, Shivam trabalha para a Binance como Pesquisador Macro. Antes de ingressar na Binance, ele trabalhou como Associado/Analista de Investimentos no Bank of America na área de Mercados de Capitais de Dívida e se especializou em Instituições Financeiras Europeias. Shivam é bacharel em Economia pela London School of Economics & Political Science (“LSE”) e atua no setor de criptomoedas desde 2017.



## **Brian Chen**

### **Estagiário de Pesquisa Macro**

Atualmente, Brian está trabalhando para a Binance como estagiário de Pesquisa Macro. Antes de ingressar na Binance, ele trabalhou como pesquisador DeFi em uma startup de serviços financeiros e em uma organização de educação sobre Web3. Ele é Mestre em Finanças pela University of California, Irvine (“UCI”) e atua no setor de criptomoedas desde 2021.

# Recursos



Leia mais [aqui](#)



Compartilhe seu feedback [aqui](#)

**Aviso geral:** este material é preparado pela Binance Research e não deve ser considerado como uma previsão ou conselho de investimento e não é uma recomendação, oferta ou solicitação para compra ou venda de quaisquer valores mobiliários, títulos, criptomoedas, ou adoção de qualquer estratégia de investimento. O uso da terminologia e as opiniões expressas visam promover o entendimento e o desenvolvimento responsável do setor e não devem ser interpretados como opiniões legais definitivas ou da Binance. As opiniões expressas são referentes à data indicada acima e são as opiniões do escritor, que podem mudar conforme a variação das condições. As informações e opiniões contidas neste material são derivadas de diferentes fontes proprietárias e não proprietárias, consideradas confiáveis pela Binance Research, não são necessariamente abrangentes e não é possível garantir sua precisão. Sendo assim, não há nenhuma garantia de precisão ou confiabilidade e a Binance não se responsabiliza de nenhuma forma por erros e omissões (incluindo a responsabilidade de qualquer pessoa por motivo de negligência). Este material pode conter informações "prospectivas" que não são de natureza puramente histórica. Essas informações podem incluir, entre outras coisas, projeções e previsões. Não há garantia de que quaisquer previsões feitas venham a ocorrer. A decisão de confiar nas informações contidas neste material é de exclusiva responsabilidade do leitor. Este material destina-se apenas a fins informativos e não constitui um conselho de investimento, nem uma oferta ou solicitação de compra ou venda de quaisquer valores mobiliários, títulos, criptomoedas ou qualquer estratégia de investimento. Nenhum valor mobiliário ou criptomoeda será oferecido ou vendido a qualquer pessoa em qualquer jurisdição na qual tal oferta, solicitação, compra ou venda seja ilegal de acordo com as leis da respectiva jurisdição. Investimentos envolvem riscos.