



Saudações, defaseiros e defaseiras. Agora com o portal completado, um passo a mais dentro dessa sua jornada de aprendizado dentro do mercado cripto. Fica mais emocionante, mais ansioso, vai evoluindo. E essa é a parte gostosa, de fato. Pode parecer que não, sei que você tá com pressa, mas aproveite essa fase, que é uma fase gostosa, essa fase de descoberta, de você entender as coisas da primeira vez. Isso por volta, então. Aproveita essa aprovação, que é um processo legal. Dito isso, então, bem-vindo ao Portal 2, onde a gente vai ver aqui a teoria dos ciclos. Muito importante para conseguir estar indo na direção correta, entender um pouco da macro, entender os indicadores, entender como é que funciona o halving do Bitcoin. Tudo isso a gente vai ver nesse portal de hoje. Portal 2, Portal Teoria dos Ciclos. Então. Nesse portal 2 da teoria dos ciclos, a gente vai ver ciclos de mercado, entender como eles funcionam, como se posicionar. Falar sobre a famosa temporada das altcoins, se isso vai continuar acontecendo, se não vai continuar acontecendo, um ponto muito importante de você entender. O halving do Bitcoin, essa recompensa de Bitcoin cortada pela metade. Indicadores pra gente acompanhar tudo isso, quando vender e quando comprar uma criptomoeda. E a prática clique no clique que a gente vai estar vendo os indicadores juntos, vamos estar analisando as coisas juntos aqui. Então, como sempre, pega uma aguinha, já fica preparado, bloco de notas e vamos cair pra dentro pra nossa primeira aula desse portal que é, obviamente, o ciclo de mercado. Onde a gente vai maximizar os nossos ganhos, tá bom? Galera, como isso funciona e como é que as engrenagens da economia funcionam. Desde 2008, nós vivemos em um sistema de refinanciamento de dívida. Emite dívida, refinancia dívida, imprime dinheiro, emite, refinancia e fica virando essa bola de neve, a dívida crescendo a patamar de riscos comunais, e é por isso que a gente sabe que uma hora todos os olhos vão se voltar para o mercado cripto. A gente já vem nesse ritmo acelerado de dívida crescente, onde isso é insustentável, cada vez rola dívida, aumenta o teto da dívida, emite mais dívida, rola dívida, aumenta o teto da dívida, imprime dinheiro e fica nesse processo, certo? Isso acaba gerando um ciclo de liquidez, estrutura dentro do mercado cripto, e ele vem se mostrando essa engrenagem que as coisas vão acontecendo, que tem momentos que a gente consegue estar mais posicionado e mais otimista. Antes da gente cair dentro da teoria do ciclo do mercado cripto, exclusivamente, mais endógeno dentro do mercado cripto, vamos entender o exógeno, vamos entender o que está por fora, a macro como um todo, como funciona essa engrenagem do ciclo para a gente conseguir estar se posicionando. Aqui, eu vou ser direto para que você entenda o processo que acaba acontecendo em um ciclo de alta e o processo que acaba acontecendo em um ciclo de baixa. No gráfico que você consegue ver aqui, tem esse gráfico da psicologia do ciclo de mercado, que é um gráfico muito antigo dentro do mercado, o Wall Street Cheat Sheet, o gráfico aqui do Wall Street, acho bem engraçado, já tem bastante tempo isso aqui. Então, como que a gente acaba indo para um ciclo de alta, pegando esse sentimento e alinhando com a macro. Galera, em um ciclo de alta, que é essa fase aqui de esperança, otimismo, quando o mercado começa a dar

aquela guinada, normalmente o mercado está precificando uma política monetária, uma postura do Banco Central, de possivelmente baixa de juros, certo? Aumento de gastos do governo, a impressão de dinheiro para aumentar o consumo. Por que que isso é importante? Quando nós temos baixa de juros na economia, fica mais propenso, mais incentivo, maior incentivo pra pessoa fazer o quê? Tirar esse dinheiro que tá parado na renda fixa e colocar esse dinheiro pra render em outro lugar, pra ganhar dinheiro de fato. Quando o juros tá muito alto dentro de alguma economia, acaba desincentivando o investimento, o empreendedorismo, porque basta o cara deixar o dinheiro lá, que vai tá rendendo a porcentagem daqueles juros. Quando o juros é muito alto, justamente nós temos esse efeito. Mais pessoas indo pra renda fixa, menos incentivo pra galera tá colocando dinheiro na renda variável. Quando o juros tá caindo, o que que acontece? O incentivo pra colocar dinheiro na renda fixa cai, e obviamente, consequentemente, o incentivo pra colocar dinheiro na renda variável aumenta. Isso é bom para o mercado de alta. A gente quer o quê? Pessoas alocando em cripto, ações, mercado de risco. Vai fazer os preços subirem. Essa é uma dinâmica de mercado, são políticas monetárias e postura que os bancos centrais têm para inflacionar a economia, colocar e injetar liquidez, estimular a economia e desestimular a economia. Quando nós estamos baixando juros, imprimindo dinheiro, com foco no aumento do consumidor, para que ele consuma mais, gaste mais, empresas lucram mais, contratam mais, pessoas mais contratadas gastam mais, e assim sucessivamente, vira esse ciclo. E é esse momento que a gente quer estar investido, que é o ciclo de alta de um mercado. Esse ciclo começa a baixa de juros, começa a vir, o pessoal começa a se animar, até que a economia fica todo um vapor. O negócio está bombando, o desemprego está lá embaixo, os juros estão lá embaixo, os ativos estão com preços esticados, agora porque subiu pra caramba, novas empresas, esse é um sinal muito claro, no. O melhor momento pra você fazer um IPO, ou um lançamento de uma ação, ou um lançamento de um token, um ICO, que eu já ensinei pra vocês, é em momentos de pico. É em momentos de alta de mercado. Então, quando você vê muitos ICOs, e principalmente na bolsa de valores, muitos IPOs, provavelmente é um momento de euforia naquele mercado. Não tem melhor hora pra fazer isso a não ser essa hora, porque vai estar tudo bombando. Os valuations vão estar na lua. Então, é muito importante você saber identificar isso. Economia todo vapor, esse é o pico da euforia. Economia todo vapor, juros lá embaixo, desemprego lá embaixo, galera gastando a rodo, e muito IPO acontecendo na empresa, muitas startups. Fica de olho. Talvez esteja no momento da gente começar a se reposicionar, porque depois que passa essa euforia, o que que isso acaba gerando? alguém vai ter que pagar a conta. Faz parte do processo da engenhoca como um todo. Juros baixos. Pessoas gastam mais. Empresas lucram mais. Empresas contratam mais. Pessoas ganham mais. Pessoas gastam mais. Mais gasto, menos produto nas prateleiras. O que acontece? A inflação começa a subir. Aumento no preço das coisas. A inflação começa a subir, que é uma consequência de uma economia a todo vapor. E o que os bancos centrais fazem para tentar contornar isso e voltar a baixar a inflação? Processo inverso. Eles começam a desestimular a economia, aumentam os juros. A galera sai da renda variável e começa a ir para a renda fixa. Renda fixa, juros altos, as pessoas pegam menos empréstimos. Empresas pegam menos empréstimos e se alavancam menos. Menos lucro, menos contratação, mais desemprego. Pessoas gastando menos, menor inflação. Juros

mais altos, o governo não está jogando liquidez na economia, menor inflação, desestimula. E é nesses períodos que o preço dos ativos começam a corrigir. Então, os juros começam a subir, a restrição de oferta de crédito começa a acontecer, porque antes você pegava o dinheiro emprestado 1%, agora você pega 5, acaba para pegar. A redução do consumo normalmente acontece, porque a consequência, nesse desestímulo, e os ativos começam a corrigir. No portal da macroeconomia, você vai ver muito isso aqui de forma aprofundada. A gente vai falar de quantitative tightening, quantitative easing, você vai aprender a olhar alguns indicadores aqui também, porque vai facilitar pra você acompanhar os juros, como é que o juros tá subindo, qual a expectativa desse juros tá caindo, não tá caindo, a gente vai ver isso, calma. E vão ter portais de macro que vão te introduzir, fazer você aprofundar ainda mais nessas entranhas aqui. Aqui é pra você pegar a engrenagem, que é o ponto mais importante pra você conseguir estar surfando nesse mercado. Depois que juros aumentou pra caramba, desacelerou, começou a dar sinais de desemprego, o que que começa a acontecer? A economia começa a desacelerar. O desemprego aumenta, os juros estão altos, até que a gente chega ao fundo dessa capitulação. Um cenário muito claro que a gente passou, que pode ser reconhecido como você, um cenário, digamos assim, não vou falar atual, já faz um tempo, mas o mais novo no mercado cripto, o cenário de 2022. Em 2020 tivemos a pandemia. O que que aconteceu? Desemprego subiu, o POF errou tudo, o que que os governos fizeram, os bancos centralizaram? Vamos baixar os juros lá pra zero e vamos imprimir dinheiro, dar estímulo pra essa galera. O que que aconteceu? Boom do mercado. Boom de tudo. Foi a bolha de tudo. Mercado imobiliário, mercado de ações, mercado de cripto, NFTs, metaversos, games, tudo bombou, porque o estímulo foi muito grande. A partir do momento que falaram que a inflação era transitória, não acredito que nessa falassem, falaram que a inflação era transitória e começaram a fazer, começaram a aumentar a juros, porque a inflação foi pra pico de quase dois dígitos e que não ia muito nem ao piso dos Estados Unidos, tá? O mercado cripto, ele é muito focado no cenário americano, no cenário internacional, tá? Então, a gente olha muito pra economia americana, que é o que eu tô ensinando vocês a fazerem aqui, certo? começou a aumentar os juros, o mercado começou a cair. A partir do momento que a gente julgou, beleza, acho que aqui tá apertado o suficiente, o mercado começou a reverter. Isso a gente vai ver no portal 3 também, na análise de mercado e tudo isso, mas é pra você conseguir se situar nessa engrenagem. Ou seja, juros com perspectiva de alta, Banco Central querendo apertar, desestimular a economia. Ora, pra você tá com caixa, pra você tá comprando ativos, que os ativos vão ficar com preços baratos, eles vão cair. No momento que o juros estiver caindo, tá com estímulo ali no mercado, tá querendo, de fato, trazer mais liquidez, trazer mais crédito, possibilidade de crédito, é um momento em que você pode estar investido, porque a macro, ela está indo num caminho legal. Vão ter outros indicadores como taxa de desemprego e inflação também. Os juros que você vai aprender a analisar e vão ser complementares em outros portais. Fica aqui comigo pra gente entender essa teoria do funcionamento da coisa, fechou? Dito isso, então a gente acaba passando por esses períodos. O fundo normalmente acontece quando alguma coisa quebra. Quando alguma coisa quebra. Todos os ciclos do Bitcoin, alguma coisa quebrou. Alguma corretora quebrou, tá? Maltebox 2014. Tivemos FTX agora em 2022 também. Normalmente, alguma coisa quebra, as empresas começam a dar sinais de inadimplência,

porque começa a faltar liquidez. Nós temos um ditado no mercado do cripto que a água começa a baixar. Não no mercado do cripto, no mercado financeiro como todo, né? Mas a água começa a baixar e aí a gente vai ver quem tá pelado, quando a água baixar de fato. Quando a água tá aqui no pescoço, beleza, tô de boa aqui, né? O juros tá baixo, beleza. Quando a água começa a baixar, o juros começa a subir e a gente começa a ver quem tá pelado. E aí quem tá pelado vai acabar se danando, certo? Se danando, beleza? Então, importante esse ponto. Quando a gente olha, pega essa estrutura de psicologia de ciclo de mercado e traz para o mercado do cripto, ela é muito parecida, ela tem a mesma ideologia. Se a gente pega aqui, os fundos do Bitcoin acabam sendo nessas pontas aqui, os picos do Bitcoin acabam acontecendo aqui. A história, galera, ela não se repete, mas ela rima. Uma das frases mais perigosas de você falar dentro do mercado financeiro como um todo é, dessa vez é diferente. Cuidado com essa frase, a maioria das vezes não é. Ela é um pouquinho igual, acaba rimando, certo? Então cuidado para assumir isso, em ser determinista em pontos do mercado equilíbrio. Você vai aprender lá nos últimos portais a questão do viziato e tudo mais, tá? Então a história não rima, ela não é igual, mas ela rima, tá? Esse é o ponto importante da gente entender aqui. Como então que eu acompanho, Lucas, esses ciclos? Como é que eu acompanho esses indicadores? Como é que eu acompanho esse sistema? Como é que tá o mercado hoje, tá? Isso veremos na próxima aula. Aqui você entendeu as engrenagens do mercado, como funciona depois de 2008, esse refinanciamento, as engrenagens da economia, a liquidez, os juros, como que essas políticas acabam impactando nos ativos em gerais, tanto na renda fixa, tanto na renda variável. Aqui nós estamos falando dos mercados em gerais, tá? Porque é isso que vai ditar o rumo. Vou estar mais otimista ou vou estar mais pessimista? É o ciclo que vai te dizer. A gente não quer surfar os 5, 10% do amanhã ou da semana que vem. A gente quer surfar os 300, 500, 600% que o Bitcoin entrega durante o seu ciclo. Claro, isso vai ficar menor durante o tempo. Sim, diminuir os returns. Mas o ciclo inteiro é o que a gente surfa. É ali que a gente faz dinheiro, tá? Pra fazer o quê? Preservação desse patrimônio, pra quando chegar outro ciclo, outra guinada. Preserva o patrimônio, outro ciclo, outra guinada. Cúmulo de patrimônio, bola de neve, investidor, gente grande. É isso que a gente ensina aqui.