



Fazer, nós vamos agora para a nossa parte dos indicadores fundamentalistas, né? Você viu que eu peguei mais uma vez um cafezinho aqui para dar aquele up, você também aí desse lado, pega um cafezinho, uma água, seja o que for, tá bom? Dá uma esticada aí agora, levanta um pouco, dá uma relaxada, agora a gente vai entrar na parte dos indicadores fundamentalistas, tá? Pra gente conseguir analisar, pegar algumas métricas e conseguir ver se isso tá barato, se não tá, se tá em crescimento, se não tá, se tem potencial, ou se não tem potencial. Beleza? Vamos lá então, nossos indicadores fundamentalistas, tá? Lembra que eu falei pra vocês uma coisa muito importante nas aulas passadas, que é o quê? Quanto maior a atenção, melhor. Mais hype, tá? Só que, dentro do mercado cripto, tem certas coisas que geram a atenção. Não é somente um marketing. Um marketing pode ser muito bom. Se o produto for ruim, você vai perder dinheiro no marketing. Pode até fazer um buzz. Curto prazo, perde dinheiro. Não adianta. A gente quer atenção. A atenção, ela sobe, quanto mais fundamento a gente acaba tendo. É isso que acaba atraindo cada vez mais demanda, usuário, consequentemente capital, fluxo e volume pra dentro daquele aplicativo blockchain que consequentemente estamos analisando. Então, quanto maior a atenção, melhor. E aqui nós temos quatro pontos que acabam afetando a atenção. Um a gente já analisou, que é o falatório. Lembra o Dex.AI? É o Mindshare? São as pessoas falando aquilo. É o Mindshare. O que que tá na boca do povo? Qual que é a narrativinha aí do verão? É o falatório. Se você cai naquele sweet spot ou na L1 e você começa a ver no Mindshare um falatório sobre aquele projeto, tá maior? Já é um ponto de atenção. Ele já tá ganhando atenção. Quanto maior o falatório, melhor. A Dex.AI vai te mostrar esse caminho aqui. Os outros três pontos a gente vai analisar nessa aula aqui agora. As taxas, a receita e o TVL, tá? São métricas dentro do mercado cripto que você vai aprender a analisar isso. Todas essas quatro métricas em alta, consequentemente, vai gerar mais atenção para o projeto. Por quê? Porque, galera, você está tendo taxas e receita. Taxas, para o protocolo, são as pessoas pagando. O que os investidores e usuários pagam? Taxas. Receita é o que vai para o protocolo. Então, se está tendo taxas altas, se está tendo receita alta, e um TVL crescendo, isso só significa, e um falatório alto, isso só significa que tem mais pessoas depositando nesse projeto, tem mais pessoas negociando nesse projeto, mais receita está sendo gerada, porque tem mais volume, e, obviamente, tem mais pessoas falando desse projeto. Então, nós temos métricas em alta, consequentemente, maior atenção, consequentemente, isso acaba se refletindo no preço do ativo. A gente já falou do falatório, vamos falar agora de TVL. TVL, meus queridos e queridas, significa Total Value Locked, ou Total Valor Bloqueado. Imagine um cofre, onde muitas pessoas colocam dinheiro nesse cofre. Por que as pessoas colocam dinheiro nesse cofre? Pra ganhar juros, pra ganhar dinheiro. Então eu vou lá, coloco meu dinheiro aqui, vou colocar 100 mil reais aqui, coloquei no cofre pra render pra mim. Esse cofre representa um aplicativo descentralizado, representa uma ave, seja o que for, uma blockchain, seja o que for. Quanto maior esse TVL, quanto maior o valor travado dentro desse cofre, melhor.

Porque significa que mais pessoas estão depositando capital nesse cofre. Mais pessoas estão utilizando a rede. Então, o total valor bloqueado é o total valor bloqueado de capital que tem dentro daquela rede ou aplicativo específico. Quanto maior o crescimento do TVL, melhor. Normalmente, o TVL se mexe primeiro pra depois o preço vir. Que é o quê? A adoção dos usuários, ou eu gostaria desse protocolo. Vamos colocar dinheiro e o preço vem junto e acompanha. E é mais ou menos isso aqui que está ilustrado nessa imagem. Onde que a gente vê isso? Como eu falei, é um processo, uma aula prática. DeFi Lama. Uma das ferramentas que você vai mais utilizar dentro desse mercado cripto é o DeFi Lama. Porque é uma ferramenta que tem praticamente tudo dentro dele mesmo. Então, entrando no DeFi Lama, você vai cair nessa página maravilhosa aqui, tá? Nessa página. No giz o seguinte. Aqui ela tá dando um resumo de tudo. O volume das DeX, Decentralized Exchange, que são corretoras descentralizadas, o fluxo dos ETFs, o total valor de mercado das estebocois, as taxas pagas. Olha aqui que interessante. O Tether é o protocolo com mais taxa paga. Depois vem Circle, depois vem o Swap, Jupyter, Hyper Liquid, Aave. Então, aqui que a gente já falou em taxas, né? Em taxas da questão do volume ali, quanto maior, melhor. A gente já tá vendo que aqui tem alguns protocolos, não tem? Ó, Aave, Hyper Liquid, Jupyter. A gente até falou um deles aqui. Isso nas últimas 24 horas, né? Um bem enorme. Certo? Certo. Agora. Como é que eu faço pra ver o TVR de um Ó, caraca, 10 bilhões de TVL, tá crescendo muito isso aqui, mas muito. Isso é um ponto positivo, mostra um produto bom, pessoas aderindo ao protocolo, utilizando o protocolo, pagando taxa, isso é bom, é isso que a gente quer ver, crescimento no TVL. E aqui, olha só, e o que a gente tá vendo? A gente já viu o protocolo Pendo aparecer aonde? Lá na DextroAI, lá no MindShare, lá no SweetSpot, lá num volume interessante, numa relação boa de FDV e volume, e aqui a gente tá vendo ele de novo subindo em TVL. Você começa a entender os sinais, corroborar uma coisa da outra, tem o volume, passou pela análise inicial, eu sei disso porque eu já tive Pendo, sei como é que é o projeto, entende? Então, mais uma vez, corroborando informação, tá? Outro ponto que a gente vai analisar aqui do TVL. Aqui é uma ferramenta com muita informação. Você tá vendo aqui as taxas anualizadas? Chega a 75 milhões. A receita anualizada? 74 milhões. A receita dos holders? Os earnings anualizados? Quanto que ganhou? Quanto que foi gerado de volume nos últimos 30 dias? O preço de pendo? O market cap de pendo? O full diluted valuation? Pendo ou volume de pendo nas últimas 24 horas? A quantidade que está em stake, que você vai ver o que é isso depois também. Então, essa informação é muito interessante. Pra quê? Fique mais claro isso daqui. Você tá vendo que aqui tá escrito USD e ETH? Isso significa que esse valor em TVL tá em dólar. O que significa que se pendo subir, o TVL também vai subir. O que é uma pegadinha. O que você tem que fazer? Clica no ETH. Aqui a segreda é boa. Por quê? Porque o etéreo, eu falei pêndulo, mas é o etéreo, tá? O etéreo utilizado dentro da rede da pêndulo. Se o etéreo tá subindo, crescendo em valor, e o total valor bloqueado tá ali, eu tenho um etéreo no valor. Vamos imaginar aquele cofre que eu te dei de exemplo, tem um etéreo travado lá dentro. O etéreo vale 10 mil dólares. O TVL é 10 mil dólares. Só que se o etéreo sair de 10 mil dólares e vai pra 20 mil dólares, o TVL vai pra 20 mil dólares. Você vai olhar pra isso e vai falar, opa, subiu, que bom! Como na realidade, ninguém mais depositou capital. É o mesmo capital, o mesmo éter. Ele só valorizou. Não teve mais capital novo entrando. Não teve pessoas depositando. A gente não quer isso. A gente quer depósito. A

[illegible]

cripto nós temos uma noção disso. Pra gente pegar o quê? Quanto o projeto vale, Market Cap, certo? Que seria o preço, divididos pelo lucro, pela receita daquele projeto ou blockchain. Fazendo esse múltiplo, fazendo essa conta, a gente consegue ter um múltiplo, certo? Quanto menor esse múltiplo, mais barato é o projeto. Você consegue perceber aqui que no Defilament, ele vai pegar justamente aqui nessa parte escrita o PS, ó, Market Cap sobre receita anualizada. Da Hyper Liquid tá em 9,45 vezes. Aqui tá em 4 vezes o da Jupyter, certo? Eu vou ensinar uma forma ainda melhor de vocês verem isso daqui posteriormente, tá? Lucas, quero saber quais projetos estão recebendo mais taxas nos últimos 30 dias. É só você clicar aqui, ele já tá filtrado do maior pro menor, né? Ainda não, na verdade não tá, né? Ele tá filtrado aqui, mas vamos pegar aqui, ó. Olha, Uniswap, Hyper, ele mudou a sequência, ele vai mais ou menos para essa sequência aqui, aquela sequência que já estava resumida. Lucas, eu quero saber o volume. Quais projetos estão com maiores volumes? Clica aqui, é só você fazer um filtro clicando que ele vai conseguir trazer os projetos com maiores volumes. Isso aqui vai servir muito pra gente quando for lá para as pools de liquidez, né? A gente vai utilizar muito isso daqui. Já fica até o spoiler aqui, a gente já consegue saber quais aplicativos estão tendo mais volume. É lá que eu vou fornecer liquidez, é lá que eu vou colocar dinheiro, porque é lá que está o volume, é lá que eu vou fazer dinheiro, certo? Então aqui é um ponto crucial. Defilama, você vai pesquisar por vários e vários e vários projetos aqui. Aqui nas métricas, tem vários tipos de métricas. Eu estou pegando e filtrando aquilo que realmente faz sentido para que você consiga ter Certo? Uma conclusão da coisa. Então, no DeFi Lama, você vai ver essas métricas resumidas, maravilhadas e principalmente com foco no TVL, tá? E aquelas métricas em comparação ali que a gente tem também de TVL e FDV, MCAT e TVL, a gente já viu isso também nas aulas passadas. Outra ferramenta vai estar mais pra frente. Ah não, já tá aqui já. Aqui é a Token Terminal. Então, vem um ponto que a gente bate na topnomic de novo. O token tem, ou o cripto tem, utilidade? Quando a gente olha pra tokens com modelo de governança, que são tokens que não tem a própria blockchain, normalmente eles trabalham em formato de governança. Ou seja, pega o meu token aqui e faz stake pra você poder votar em como esse projeto vai ser desenvolvido e blá blá blá. E nós temos tokens, e que temos criptomonedas que são mais interpretadas e encaradas como commodities, né, que a gente precisa demanda pela rede. Simplificando, se eu estou analisando um token de governança, o que eu vou querer? Eu vou querer que a receita desse protocolo seja maior que o incentivo. Por quê? Se o incentivo é maior que a receita, a partir do momento que eu paro de ter incentivo, receita cai, projeto sofre. Quando nós falamos de rede solana, Ethereum, Bitcoin, que são commodities praticamente, nós queremos o quê? Demanda pela rede, pessoas utilizando a rede, pessoas transacionando na rede. E como é que a gente vai avaliar isso? Tem esse site aqui, Tolkien Terminal, tá? Ele é um ótimo site para métricas das criptomoedas. Eu vou pegar aqui, vai no Go to Explore, você vai cair nessa página aqui. Aqui, galera, olha que lindo, isso aqui, gente, meu Deus do céu, é muito louco ver isso aqui. Porque quando eu tava no mercado, lá em 2020 e tudo mais, não existia nada disso daqui, vocês não tem noção, era tudo mato, cara, tudo mato. Pra conseguir chegar no múltiplo, meu Deus do céu, cara, tinha que pegar a informação lá no Dunny, lá na outra ferramenta, conseguir pegar isso daqui pra daí você sozinho tirar o múltiplo. Hoje tem tudo de mão deitada. Tudo de mão deitada. É muito maravilhoso. As informações que nós

temos hoje, essas ferramentas, são muito maravilhosas. Aqui, mais uma vez, já na página inicial do Token Terminal, tá mostrando os projetos com receita. Olha o Sky aqui, crescendo em cerca de 57% nos últimos 30 dias. Etena, as blockchains L1, Ethereum, Solana, BNB, as exchanges, corretoras descentralizadas, action trade, tá aqui fazendo o quê? Especula, vai atrás, pode ser alguma coisa boa, certo? Uniswap, Aerodrome, também foi um token que a gente já performou no DeFi Verso, Radeon, FunFun e outros projetos. Quais são as principais plataformas de lending? AVE, Morphoblue, Fluid. Você quer ver se eu colocar esses projetos? Eu conheço esses projetos. Se eu colocar esses projet Olha aqui. Aqui foi aquela primeira alta, depois capinamos em abril, e depois voltamos a subir de novo. Ele saiu de 3 dólares para cerca de 7 dólares. Mais de 100% de valorização. Se a gente tivesse pego aqui em outubro, ele saiu de 1 dólar para 9 dólares. 10 vezes. 1.000% de valorização. A gente pega Morpho Blue. Outro projeto que performou bem no final do ano, vem lateralizando e construindo. Se a gente comparar ele com qualquer outro projeto, ele tá muito saudável, porque tudo derreteu em abril. A ave. Outro projeto que capnou em abril e depois, vau, veio com força, certo? São projetos que têm fundamento. E isso acaba voltando para o que? Maior atenção. O que reflete no preço da crypto. Certo? Vou pegar o exemplo que eu dei aqui pra você. Aqui tem as receitas populares e tudo mais, os leaderboards. Isso aqui é muito legal, isso aqui é novo. Isso aqui eu não tinha visto, isso aqui é novo. Eu entrei nessa plataforma ontem e não tinha isso. Hoje já mudou, né? Aqui, nós temos o Total Value Locked, que a gente viu lá no DeFi Lama. E aqui a gente tem o TVL dessa forma, a gente consegue ver os principais protocolos. Olha a Sky com 14 fucking bilhões de TVL. Isso aqui chama atenção. Acabou de chamar a minha, por exemplo. Ave, Morpho, Camino, Fluid. Você vai estar olhando para projetos fundamentados. Certo, meus A Aerodrome, que é um token emitido na DAISY, que é referência ao protocolo da Aerodrome, que é um token utilizado pela governança, em que você faz o stake dele e ganha os incentivos lá. O que a gente quer saber? Se os incentivos são maior ou menor do que a receita. Então a gente vem aqui no token terminal, clica no token, e aqui a gente tem a métrica. Trade in volume, não quero trade in volume, eu quero o que? Eu quero receita. Aqui, ó, revenue, tá? Revenue, cliquei, receita. A outra métrica que eu quero é o que? Um incentivo, certo? Token incentives, tá vendo aqui? Token incentives. É ali que você vai clicar. Clicou. Pronto. Você tá vendo que os incentivos são muito maiores do que a receita? Incentivo de 23 milhões enquanto a receita tá em 5. Acabou os incentivos, acabou receita. Olha só. Vamos tirar a revenue e vamos colocar preço? Fica mais claro de você entender essa relação. Ótimo. Só que o preço tá 1 pra 1 e também não tá de 10 a 3 anos não. Vamos pegar nos últimos 365 dias. Nem o Tolkien tem tanta idade assim. Tá, não vai dar pra ver direito isso daqui, certo? Mas ó, o token tá a 0,53 centavos enquanto o incentivo tá aqui embaixo. O incentivo começou a subir a linha azul, olha o preço do token. 1,11 dólares, 1,23 dólares, 1,35 dólares. Ó, o incentivo caiu, já caiu o preço do token. 1,15, depois ele foi pra 1,17 e aqui ó, no estouro do incentivo, ó, o token chegou a valer 2 fucking dólares. O incentivo parou de acontecer, olha o preço do token. Saiu de 2 dólares pra 1,60, 1,55, 1,45, 1,25, 1 dólar, 88 centavos, 60 centavos, 50 centavos, 38 centavos e aí tá parado aqui. Porque não tem incentivo. Então, tokens de governança precisam de receitas maiores. Olhou incentivo, tá acabando de incentivo? Opa, pera aí. Como eu falei pra vocês, meus queridos e queridas defaseiros e defaseiras, nenhum

token é perfeito. Se a gente for pegar aqui a pendola, incentivos de token. que eu queria pegar, porque aqui vai dar um bom incentivo de Token o preço. A gente vai ver que os incentivos de Pendle, olha, cerca de 67 milhões. O preço está em 4 e tal. Então, tendo incentivo, maravilha, o preço ele vem forte. Acaba o incentivo, corrige, tem incentivo, cresce, tá? Agora, vamos ver como é que está a receita de Pendle perante a isso daí, em relação aos incentivos de Token. Olha só, ela está meio que elas por elas, né? Tem momentos que é mais alto, tem momentos que é mais baixo, está oscilando. Uma métrica, meu querido, minha querida, que você pode ver, bem aqui, olha. E escolha, não vou ser todos os projetos que tem, mas alguns tem, essa parte de expenses aqui, olha. Que é mais ou menos a subtração do quanto está tendo incentivo e quanto está gastando de fato pra gente ver. Uma métrica, olha, 67 milhões. anualizar, né, de gastos, de expenses, certo? Um milhão, um milhão por mês. Se a receita é superior a isso, tranquilo, você pode ter uma margem pra surfar ainda, contando que o TVL também tá crescendo absurdamente, beleza? Então, como eu falei, nenhuma cripta é perfeita, mas se ela tem 8 de 10, temos um potencial aqui, depois eu vou entregar a ferramenta pra vocês, certo? Dentro disso, dentro do Token Terminal, vão ter dois outros indicadores que é importante de você analisar. Um deles é esse múltiplo que eu mencionei, do FDV sobre o TVL, então quanto o valor do projeto realmente vale, presta atenção que eu não tô pegando o market cap, eu tô pegando o FDV, tá, pra gerar, pegar a inflação junto, divididos pelo TVL. Se você tem algo menor do que 0,5, você pode ter algo muito barato Barato. Acima de 1, talvez esteja no preço justo. Acima de 2, caro. Presta atenção. Quanto mais próximo de 0, melhor. Mas presta atenção nesse mundo. Se eu tenho um FDV... Se os dois estão caindo, se o FDV tá caindo e o TVL também tá caindo... Esse múltiplo aqui, né, obviamente, ele vai acabar ficando ininteressante. Ou, TVL parado, FDV, o preço do mercado caindo, isso aqui vai ficar interessante também, que é o que a gente quer procurar. O que a gente não quer ver é os dois caindo. Porque se os dois caindo, o múltiplo vai continuar ilegal. Mas os dois estão caindo, a gente não quer ver os dois caindo, a gente quer ver uma diferença entre que o TVL seja maior e o preço seja menor, tá? E o outro múltiplo foi o que eu acabei de mencionar pra vocês, o Fully Diluted Evaluation sobre a receita anualizada que tá lá no Defilama. Só que assim, no Token Terminal, a gente consegue verificar isso de uma forma melhor porque a gente consegue comparar ele com a métrica. E não são todos os tokens também que vão ter essa métrica maravilhosa aqui pra gente. Ó, esse aqui, nós temos ó, tem aqui ó, o PS, que é o Fully Diluted, que é o que eu tô falando. E tem o PS Rate, que é o Circulating. Ou seja, o que tá circulando seria o Market Cap. O que tá o Fully Diluted seria o que ainda está para vir. Vamos pegar o que ainda está para vir e fazer a receita aqui, mais ou menos, em média de pêndulo, tá? Hoje, ela está nos últimos três anos, vamos pegar nos últimos 375 dias, e eu quero isso aqui no diário também. Ó, pêndulo lá em 2024 já teve um múltiplo de 815 vezes. Aqui, normalmente, obviamente, teria uma boa hora pra gente estar saindo fora. Só que a média dela, ó, normalmente, ó, quando ela está nove, oito vezes aqui, é o perigo do que ela está um pouco mais baratinha Aqui tive usuários, vamos pegar aqui o Fuli da Illuted. A gente dá uma olhada. Pronto. Solando quem tem mais histórico, fica melhor. Percebe-se que esse período aqui, ela ficou um pouquinho mais barata. Aqui ela já está um pouquinho mais esticada. É o múltiplo, meus queridos e queridas, que ele é tradicional do mercado financeiro e a gente traz ele um pouco para o mercado cripto. Para

you ter uma ideia da média do que esse projeto já foi, do múltiplo que já foi pago por esse projeto. Hoje ele está mais barato que esse múltiplo ou ele ainda está mais caro que o múltiplo da média do último ciclo, por exemplo. Então, o Token Terminal vai te ajudar muito a analisar essas métricas de receita e de taxas e conseguir colocar um sobre o outro também para você conseguir comparar receita, incentivo, se está saudável ou se não está saudável. Meus queridos e queridas defaseiros e defaseiras, não serão todos os protocolos que estarão nessas ferramentas. Se o protocolo lançou hoje, ou amanhã, ou na semana que vem, dificilmente ele vai estar nessas ferramentas. Você quer um pouco de processo pra ele conseguir vir pra cá. Tá? Importante você entender isso. Outro site que você pode procurar informações, se não tiver no Tolkien Terminal ou no Defilama, Tolkien Terminal ou no Defilama, é Dunny. Dunny Analytics. Tá? E aí você consegue pesquisar por métricas adentro. Mas aqui, essas duas ferramentas vão te fornecer o principal ponto que você precisa. Certo? Pro modelo de negócio de um token, se ele captura a receita, ótimo. Se ele distribui pros holders, ótimo. Só que tem um gap aqui de regulamentação. Conforme o mercado do cripto vai avançando e as regulamentações vão acontecendo, a gente vai ganhando mais espaço. Até alguns anos atrás, se o token fizesse isso, capturasse a receita e distribuisse pros seus holders, era considerado valor imobiliário, ia ter multa, o projeto ia cair, iam fazer um caos, um inferno em cima desse projeto. As coisas estão melhorando, a regulamentação está evoluindo, então a coisa está ficando mais tranquila. Por aqueles projetos que a gente caiu lá no Dex.AI e tava escrito lá, buy Dex, Recompra de tokens? É exatamente essa ideia. Captura parte da receita, distribui parte da receita. Uma das formas de você fazer isso é recomprar tokens. Você está aumentando a demanda de compra daquele token. Outra forma é você distribuir receita através de stake e outras formas que a gente vai aprender nos próximos módulos. O que a gente quer, galera, é um caminho claro para monetização e sustentabilidade daquele projeto que a gente está analisando. Gente, muito importante agora. Estudo de casa e ferramenta DeFi Verso. A ferramenta DeFi Verso vai estar aqui abaixo dessa aula junto com essa questão da DeFi análise. Galera, todo mês nós temos uma análise de Token sendo efetuada dentro do DeFi Verso. Essa análise de Token efetuada a gente faz com a nossa ferramenta DeFi Verso e a gente faz seguindo a nossa filosofia DeFi Verso. Nós já temos, sei lá, uma cacetada de DeFi análise já realizada. E eu quero muito que você assista essas DeFi análises. Por quê? Porque, gente, cada projeto é um projeto. Cada nicho é um nicho. Tem projetos que não vai ter informação X. Você vai ter um pouco mais de trabalho pra buscar essa informação. Nesse DefiNalysis, a gente busca informação, a gente mostra pra você. Então, por exemplo, aqui ó. A gente já teve análise de Sonic, de Spectra, de Beta Chain. Beta Chain é um sistema completamente diferente. Beta Chain, o algoritmo de consenso é Proof of Liquidity. Você entende? Então é uma forma que você vai pegar o mesmo conceito e vai analisar. Mesma coisa, só que tem algumas peculiaridades que vão te ajudar a pegar esse censo do investidor. Chain link. Tem informações que às vezes não tem nessas métricas aqui, e aí a gente volta quando tudo era mato. A gente tem que tirar os indicadores, a gente tem que tirar as informações e gerar o múltiplo. Não é todo projeto, são raros. Mas como eu quero que você aprenda como um todo, eu preciso que você assista a essas DeFi Análises. Cada DeFi Análise tem mais de uma hora. Só que é utilizando esse método que eu acabei de te ensinar, e utilizando a ferramenta DeFi Verso, que a gente

acabou de disponibilizar aqui embaixo pra você. Tá? Então dentro da DeFi Análise, você vai ver nós preenchendo a ferramenta DeFi Verso. Ponto 1. Ponto 2. Passou? Passou. Tá ok. Assista essas ferramentas, essas DefiNalysis aqui. É de extrema importância que você compareça as lives de DefiNalysis, para você aprender a aplicar o método. Então aqui, galera, além de a gente te ensinar na parte teórica, além de eu te ensinar ainda na parte prática, se não ficou claro aqui, vai ficar claro nessa visão de prática, da gente efetuando na prática, mostrando o modelo ainda mais bonitinho para fixar na sua cabeça. Porque comigo também não foi assim. Eu não aprendi onde investir sobre cripes. Eu não fui um ano que eu aprendi a analisar ou dois anos de mercado. São mais de cinco anos de mercado que a gente tem aqui. Conforme a gente vai passando, a gente vai aprendendo cada vez mais. Então, hoje, pra mim, é fácil achar informação, analisar token, pegar esse sentimento. Mas isso foi feeling. Foi eu fazendo, analisando. Eu vim da trás. E tá tudo disponível pra você aqui. Pra que você não tenha que ir atrás. Já tá tudo aqui, ó. É só você assistir. É só você fazer a parte prática. Assiste e faça aquilo que a gente tá falando. E aí, sim, vem os resultados, tá? Eu sei que é um módulo complicado. Eu sei que é um módulo com informação. Eu sei que você nunca viu isso na vida. Nunca viu esses sites na vida. Nunca viu o que é coquinômix na vida. Tudo bem. Tranquilo. Faz parte do processo. Assiste a aula de novo e caia pra D-Fi Análise. Porque só na prática é que vai... Finca de vez mesmo. Você vai conseguir pegar o feeling e vai conseguir fazer. Tá? Então, D-Fi Análise. Se você for lá na plataforma D-Fi Verso e escrever D-Fi Análise com um acento no A. D-Fi Análise do jeito que tá aqui, ó. Defi Análise. Escreve isso na barra de pesquisa DefiVerse e dá o Enter. Vai aparecer pra você todas as Defi Análises que nós já fizemos. BitTensor, por exemplo, é um token de IA, diferente do modelo de Defi. Então assiste pra você ver como a gente avalia aplicando a metodologia que eu te passei aqui agora. Certo? Dito isso, fez a análise, tem os múltiplos legais, investi nesse token e agora? Agora é você fazer o que nós chamamos de acompanhamento. Você vai analisar o time e a governança e você vai assistir a entrevista dos fundadores. Você tá entendendo o que os fundadores estão falando ou eles estão enchendo de linguíça? Prometendo mil e uma coisas que nem são capazes de fazer. O time, ele é público? Você consegue verificar essa galera? Eles já fizeram algum projeto antes? Lá no LinkedIn eles já fizeram algum projeto legal anteriormente? Ou não? Certo? Possui experiência prévia ou não? Canal de comunicação, vai no YouTube. Vê se lá tem algum canal de comunicação. Seja mais perto do projeto. Tá? Você pode fazer isso pelo Discord, que você vai estar dentro da comunidade vendo o que está sendo falado lá dentro, e pelo Twitter. No Twitter eu coloquei um X e um U de Twitter com moderação, porque lá você vai encontrar muito golpe, muitas pessoas falando que o negócio é bom, sendo que elas estão sendo pagas pra falar que aquilo é bom. Então cuidado com isso no mercado cripto, galera. 90% desse mercado, infelizmente, ainda é patrocinado. Por isso que você não vê por aí, nos meus vídeos do YouTube, ou nos vídeos ali do Instagram, e os patrocínios de projetos ou de corretoras. A única corretora que a gente tem em parceria com a Sociedade é com a Picnic, por quê? Porque ela faz autocustódia. Todas, ela não, ela oferece autocustódia pra você fazer a sua própria custódia. Todas as outras corretoras do mercado, elas não tem autocustódia. Elas vão fazer o que? Elas vão segurar sua cripto por você e potencialmente travar suas criptomoedas. Por isso que eu falo filosofia e crença no mercado do cripto são poucos que tem. Por isso que eu



coloquei esse xzinho aqui no Twitter. Lá você vai encontrar muito fud, muito fomo, muita euforia, muita promessa de tokens em que a maioria deles estão sendo pagos pra falar ou eles vão vender depois que você comprar. Então compra esse token, você compra, a galera vai lá e vende na tua cabeça, tá? Cuidado, tá? Infelizmente, não sei como é que isso vai ser no longo prazo, mas infelizmente isso é assim no mercado do cripto hoje dentro do Twitter. Em outros lugares também tem, tá? Mas eu tô falando isso pra que você fique ligado, tá? Por isso que comigo sempre No Discord, você vai encontrar pessoas mais interessadas sobre aquele projeto, pessoas que estão dispostas a agregar para aquele projeto, a construir com o projeto, a trazer informações relevantes e não fake news daquele projeto. Não que não vai ter, vai ser muito menos, porque são pessoas que já estão muito mais interessadas, certo? E aí, quando você já está na comunidade e tudo mais, você ainda precisa fazer acompanhamento do quê? Da demanda, da saúde. Então, você vai fazer a comparação dos usuários ativos daquela rede. Está crescendo? Ela mantém a liderança? Continua sendo um projeto com TVL crescente, com taxas em alta, com usuários crescendo? Ela está atualizando? trazendo inovações, melhorando o seu produto. Se não tá melhorando o produto, parou um tempo. A gente precisa de melhora de produto, precisa de um projeto que tá em contato com a comunidade, pedindo feedback. Quando a gente vai melhorar? Pra qual rede a gente vai expandir? A gente precisa de desenvolvimento. Certo? Hoje a gente vai dar uma analisadinha nisso. Cara, todos os sites que eu já passei pra vocês até agora, com exceção da Artemis. Token Terminal, DeFi Lama e, obviamente, o DeFi Versus que a gente vai estar trazendo. No Token Terminal, vocês vão ver isso direto aqui no ponto de aula. Se vocês colocarem aqui, ó, DAU, né, da Solana, Activer User Stable, ou seja, usuários ativos diários, nos últimos três anos, na parte semanal. Vamos ver na parte semanal mesmo, nos últimos 365 dias. A gente consegue ver que a base aqui A Ethereum tem 385 mil usuários semanais, enquanto a Solana tem 4 milhões. Agora tá caindo, é 3 milhões, 2 milhões e 400. Isso aqui não é saudável pra Solana, não, tá? Se a gente vê métrica dos protocolos caindo assim, principalmente dos usuários ativos, significa que as pessoas estão deixando de utilizar a rede. Estão indo para um outro lugarzinho, né? E aqui a gente vai começar a ver o quê? Nesse mesmo período, um pouco da Ethereum aumentando um pouco, mas não tanto quanto pra significar essa mudança. Projeto interessante pra manter aqui, beleza. Usuários ativos... Tá ou não tá subindo? Tá maior do que a sua concorrente ou não tá maior do que a sua concorrente? Certo? Nesse caso está, o que é um ponto de certa forma positivo. Mas essa queda de usuários não é muito boa. Inclusive até a Solana tá passando por um período agora também de estabilização em relação... Tinha muita MQI na rede, agora ela tá passando por esse processo de como é que vai ser, depois que essas MQIs pararem de bombar e tudo mais, tá? Então, usuários ativos. A gente quer ver o quê? Usuários ativos crescendo. Você vai ver essa métrica aqui no Tolkien Terminal. Você vai encontrar essa métrica aqui também. A gente clica aqui em Pendle. Aqui também no Defile Lama. Lembra aquele ADD metric que eu mencionei aqui pra vocês? Você clicou aqui no ADD metric, você vai conseguir ter várias dessas outras métricas pra você conseguir identificar. Inclusive até os Então, compare os projetos e veja aqueles que estão tendo, obviamente, mais demanda. O acompanhamento é tão importante quanto a análise inicial, porque você vai decidir se você vai manter aquele token carteira ou não. Se perdeu o fundamento, eu tiro. Essa é uma regra clara, a gente vai

aprender mais sobre isso lá nos outros portais na relação à concentração de carteira, a questão do portfólio, método marca e tudo mais. Beleza? Então, galera, aqui a última ferramenta que é importante para eu te mostrar em relação a esse fluxo de capital seria a Artemis, para você fazer a comparação com outros projetos. Então, aqui, a gente vai ver... Se você clicar aqui em métricas, todo o site que eu te mostrei vai ter métricas interessantes, de market cap, de preço, do circulante supply, das taxas, das relações do market cap em relação às taxas, daily active address, ou seja, justamente essa métrica Tem como filtrar aqui o tamanho? Não, custa mais e não tem. Aqui a gente consegue ter um dado desde junho, desse ano aí. A gente consegue ver que a Solana é a rede que tem mais usuários ativos. A gente vê hoje em dia, ó, quem que tá crescendo? Não muito, né? Não tem muito crescimento nesses últimos... Eu não tô conseguindo, não tá me deixando colocar o filtro, né? Mas vamos ver aqui, ó. Tá vendo aqui que ele mostra o crescimento aqui embaixo, ó? Todos os ativos pelo crescimento das carteiras dos usuários. A gente vai ver que Solana hoje, ó, teve um crescimento legal, 4.1 milhões nesses últimos 30 dias, 34%. Então é legal da gente analisar de outras formas pra gente conseguir ver a base como um todo, né? Então a gente tá vendo aqui, ponto legal. Estamos vendo aqui a Polycom com crescimento interessante. Celo, a Sui teve uma grande saída de capital, uma grande saída da galera de lá, o que não é muito positivo, certo? Radium também, muitas pessoas parando de deixar utilizar ali de certa forma, tá? Pra gente pegar, se clica aqui em 30 dias, a gente vai conseguir ter um filtro das que mais estão crescendo para as que menos estão crescendo, né? Vamos voltar de novo lá. Usuários ativos diários, ET Hora, que é uma blockchain, uma DEX lá na rede da Solana, é um ponto interessante. A Vant está aqui, a Aerodrome está ali, o que que tá rolando esse caramba, tá? Mas acho que você já conseguiu pegar aqui a ideia, né? Apex, Magnate, isso aqui são projetos que depois você vai prestar atenção, se você tem eles e está vendo o crescimento dos usuários, legal. Se não, pode ser uma métrica inicial para você começar a fazer uma O ponto mais legal aqui dentro da Artemis que eu quero mostrar pra vocês é essa parte de flows aqui. Clica aqui em flows que a gente vai ver pra onde o dinheiro tá indo dentro das blockchains. Então a gente vai ver que, ó, aqui top inflow, inflow é o que entra, outflow é o que sai. Então quanto entrou na Ethereum nos últimos três meses? 23 bilhões. Quanto saiu do Ethereum nesses últimos três meses? 13 bilhões. Quanto que ficou de capital, que é o net flow, ficou 10 bilhões, ou seja, positivo, porque entrou e saiu capital, mas ficou 10 bilhões. A gente tem uma relação O que mostra força do Ethereum, né? Força do Ethereum, principalmente nesse momento que nós estamos passando, tá? Isso aqui é legal que corrobora também com aquele dado que eu falei pra vocês nas aulas lá passadas em relação à temporada do Ethereum, né? Então os dados corroboram como sempre. Então aqui a gente tá vendo o quê? Que nos últimos três meses, boa parte do capital foi pro Ethereum. Três meses é muito, vamos ver o que aconteceu no último mês. Ó, Ethereum tá aqui, Wordcoin tá aqui, Solana tá aqui. Só que a gente olha aqui pra baixo, a quantidade de capital que saiu da Base é interessante, da Arbitrum também. Como é que elas tão aqui, ó? Todas elas tão com NetFlow negativo. Da Arbitrum, saiu mais capital do incluso que entrou. Na Unchain também, na Arbitrum também, na Base também. Ou seja, é o sistema de Ethereum que é o Não, o dinheiro não tá indo pra lá. O dinheiro tá indo pra Ethereum. Não é à toa que Pendel, Etena e várias outras moedas ali subiram. Enquanto outras, Arbitrum,

Polygon não subiram tanto. Então vai pra onde o dinheiro tá indo. E aqui a Artemis vai te fornecer justamente essa ferramenta pra você fazer isso. Certo? Dentro, outro ponto que a gente utiliza aqui também é a chancela. A chancela dos investidores de fundos, dos fundos de investimento. Tem um site chamado CryptoRank que vocês vão aprender a fazer isso. Só que isso daqui vai ficar pra um outro portal, que eu já vou apresentar pra vocês aqui. Porque aqui a gente consegue ver aonde a Coinbase investiu. Aonde que a Pantera Capital investiu? Aonde que a Paradigma investiu? Aonde que o fundo A16Z investiu? São bilhões, bilhões, bilhões, bilhões desses fundos. Também tem um processo de análise, né? Um compliance ali a ser seguido. Então, já tem uma credibilidade maior dessa galera. Tá? Já vou te ensinar a fazer isso. Resumindo, meus queridos e queridas. Porque, mais uma vez, eu volto a dizer, eu sei que é muita coisa. Eu sei que a informação mimética está para ser analisada. Não é hoje que você vai pegar. Nem amanhã, e talvez nem na semana que vem. São prática atrás de prática. Lembra a filosofia. Disciplina. É isso que a gente precisa. Então, vai. Veja a análise dos tokens, do DeFi Análise. Faz uma análise você sozinho, que é uma missão que depois a gente vai falar. E vai Ou seja, red flags que nós temos aqui, o que nós não queremos, token que não tem utilidade, token que tem uma inflação absurda em moedas concentradas, token que não tem esse controle de inflação, porque eu falei, não tem moeda perfeita, mas pô, se não tem nenhum controle da inflação, aí tá de sacanagem. Não é transparente, chip não é verificável, não é verificável, esquece. Não tem liquidez e volume, você não vai conseguir vender o token. Não tem demanda, pessoas não estão utilizando, não vai gerar hype, não vai gerar atenção. Modelo de negócio insustentável, curto prazo. Métricas em queda... Fundamento tá perdendo fundamento. As métricas fazem parte disso. Se tá caindo, alguma coisa tá acontecendo. Não é um sinal bom. Alta concorrência. L2 passou por esse processo. L2 era um nicho muito bom. Só que começou... Saiu uma L2. Depois saiu outra. Depois outra. Depois outra. Você viu aqui quantas atualizações a gente fez na parte de infraestrutura? Pra vocês verem quantas rollups e camadas 2 que saíram no projeto. Tem mais de 100 camadas 2 no mercado hoje. É muita coisa. Ou seja, muita concorrência. Isso não é bom. Muita concorrência, diluição de capital. Não tem um vencedor. Então esquece. Um projeto lançou agora, tá indo muito bem. Começou a criar concorrência, se esperta. Talvez é uma boa hora de vender porque a concorrência pode morder mercado ou pode acabar saindo fluxo de capital dali, certo? Em contrapartida, as quatro e vinte flags, o que a gente quer é o que pode gerar pump pro Token. Um anúncio de airdrop, que vai atrair mais demanda pra dentro daquela rede. Levantamento de capital, que eu falei pra vocês aqui dos fundos de investimento, colocando fez um levantamento de capital, um fundo investiu nela. Nova rodada, se um fundo, eu, Lucas, vamos ser um fundo de 5x, o Projeto X, fui lá investindo o Projeto X na primeira rodada. Passou seis meses, o Projeto vai fazer uma nova rodada de investimentos com um valuation ainda maior. Eu, Lucas, que já investi antes, eu vou lá, coloco mais dinheiro. Isso significa o quê? Que eu tô confiante nesse Projeto. Eu já coloquei 5 milhões. E o Projeto tá vindo captar mais dinheiro. Só que antes eu investi no Projeto quando ele valia 100 milhões. Agora ele tá valendo 500 milhões. E eu vou colocar mais dinheiro? Eu tô muito convicto que isso vai dar muito bom. Porque eu sempre entrei em 100 milhões. o projeto já valorizou 500% e eu tô entrando de novo, no mínimo eu espero 1.000% de valorização. O fundo, ele pensa isso, ele quer rentabilidade, ele quer

dinheiro. Então, se a gente tá vendo um follow-on, que é o que chama, de um fundo em mais uma rodada de investimento, opa, pode ser uma geminha, tá? Pode ser uma geminha. Nova rodada, igual a confiança. Expansão da rede. Um aplicativo tava só na rede da Solana. Agora a gente viu que a Base tá bombando, o aplicativo foi pra Base também. Isso é bom, por quê? Vai pegar a demanda que tá lá na Base. Antes era só na Solana. Agora ele tem a possibilidade de ser negociado na Base também. Mais negociação, mais visibilidade. Listagem em corretoras principais. Isso acaba sendo legal por quê? Mais visibilidade e liquidez pra aquele token que antes as pessoas não conseguiam comprar, principalmente Mudança de tokenomics. Algo que era muito ruim, mudou pra bom. Algo que era inflacionário, virou menos inflacionário. Positivo. Parcerias. Isso acaba gerando alguma coisa de curto prazo. O Polygon, por exemplo, fez muitas parcerias no ciclo de 2021. Depois o token morreu. E as métricas em alta. É o indicador. Mais uma vez, não temos bala de cristal, mas temos os indicadores. Então, se as métricas estiverem em alta, ótimo. Significa que está tendo atenção, pessoas estão utilizando, estão depositando, estão falando sobre o projeto. Certo? Essas são as 4 e 20 flags. Em resumo, defazer e defazer é para simplificar cada vez mais. É um processo, sim, é um processo grande, e a gente vai trazendo bonitinho, passinho a passinho, para que fique essa forma cronológica de entender as coisas. A gente quer token narrativas fortes, que tem espaço para crescer. Eu não vou investir em narrativa de videocassete. Não adianta. Não tem mercado para isso mais, tá? Então eu quero token narrativa forte com margem de crescimento. Eu quero token com utilidade ou distribuição justa. Token de governança é inútil, presta atenção. Lembra que eu falei para vocês que a receita tem que ser maior que o incentivo? Token de governança é inútil. Se o token é utilizado para fazer o steak, é inútil. Você não tem um modelo claro de receita em cima daquilo ali. Se é um token que tem um programa de recompra, um possível programa de compartilhamento de receita, já muda a história. Já muda um pouco a história. Então a gente quer um token com utilidade e distribuição justa. Se não tem utilidade, tem que ter distribuição justa. Se não tem distribuição justa, tem que ter utilidade. Tem que ter demanda para gerar receita e mostrar que aqui você está recebendo atenção. Se for token de governança, a receita tem que ser maior que os incentivos para ter uma sustentabilidade maior, senão você vai aproveitar aquela alta de curto prazo e acabou. E o modelo de negócio com um caminho claro para a monetização, captação e sustentabilidade. Poucos projetos vão atingir isso, a maioria são blockchains e a maioria são projetos do verão passado. Aqui a gente vai ver eles se validando ainda ao longo do tempo. Perfeito? Em resumo, token narrativas fortes com margem de crescimento. Token com utilidade ou pelo menos distribuição justa. E com modelo claro para geração de receita, com métricas crescendo para que tenha essa atenção crescendo também, consequentemente, o impacto no preço da criptomoeda. Vai ter exceções? Sim, como eu falei, nenhuma crítica é perfeita. Mas agora, você tem todas as ferramentas em mão pra que você consiga analisar se vai valer a pena, se não vai valer a pena. E eu volto a dizer, galera, o Portal do Predador. O Portal do Predador é obrigatório você assistir, imprescindível. Porque o Portal do Predador, ele é um portal de análise avançado. Aqui a gente pegou o método perfeito pra você conseguir identificar bons projetos com fundamentos, projetos que tem potencial de valorização. No Portal do Predador, a gente vai cair pra projetos que tem 50 milhões de market cap, 40 milhões de

market cap, que assim, o risco é muito, muito, muito mais alto. Então lá você vai aprender sobre pools avançadas também e tudo mais. Esse portal, logo, logo ele vai estar disponível pra você. A gente vai liberar ele assim que você termina a formação. Por quê? Porque é uma ótima hora pra você ser introduzido nesse portal. Algumas aulas aqui, elas já vão estar disponibilizadas dentro desse portal porque é complemento ao que você já viu, só que as aulas de pool, por exemplo, que vão ser mais avançadas, a aula ali, a máquina de dinheiro, o modo 5 do Portal do Predador, só vai ser liberado depois que você assistir o portal do DeFi, o portal de pools aqui desse processo de informação. Então, vai indo aos poucos, foca no cronograma, no cronograma que você recebeu no começo, aqui antes de iniciar a sua jornada no DeFi Verso, tá? Mas assista essa aula, assista a aula de análise, tá? Aqui eu vou estar te ensinando a rastrear carteira, o escambalapato, beleza? Assista o portal do Predador, certo? Porque aqui, agora, a análise fundamentalista, ela chega ao fim, e a gente começa a falar da análise técnica, que é justamente aquela parte mais gráfica da coisa. A gente sabe o que comprar agora, o que é bom, agora a gente tem que identificar qual é o momento bom pra comprar isso daí. A gente já aprendeu sobre ciclo, já viu tudo, mas a curto prazo, como é que a gente pode estar analisando, como é que Fechou? Espero que você tenha gostado muito dessa aula densa, como eu mencionei, mas fique tranquilo, tá? É um processo, é uma jornada, um pouquinho de cada vez na consistência, tá? Não desiste e para a missão que você tem para essa aula aqui é muito importante. Faça análise de um token, escolha um token para você analisar com o método DeFi Verso, utilizando a nossa ferramenta. Assista a DeFi Análise, por favor, para que você entenda mais a dinâmica das análises de outro tipo de token, fica ainda mais craque. Fechou? Esses são os dois pontos. Agora eu te espero na aula de análise.