



Saudações defaseiros e defaseiras, seja muito bem-vindo a mais uma aula do nosso portal 3 da Chave do Sucesso, que é uma aula muito importante, tá? Antes da gente começar, vale dizer, análise fundamentalista, ela é uma análise que exige paciência, exige cautela e obviamente vai... Saudações defaseiros e defaseiras, vamos pra mais uma aula aqui. Agora é pra gente aplicar o nosso método de filtro inicial. Então, lá na aula passada, você viu ali como a gente faz a escolha de narrativas, como a gente dá o pontapé inicial na nossa análise. Entendemos a parte da resolução de problemas, certo? E caímos para o primeiro passo para começar uma análise de cripto, que é através da narrativa. Identificou a narrativa forte, a gente vai identificar os tokens dessa narrativa que você viu, e agora a gente tem que fazer o que com esses tokens? Começar a peneirar eles para ver se eles vão passar, começar a fazer um processo de filtragem para ver se ele vai passar. no filtro. Como eu falei, não temos todo o tempo do mundo e são milhões de criptomedas que tem aí. Então esse processo de filtro inicial vai ajudar a fazer esse processo rápido de separar o joio do trigo, tá bom? Então vamos lá para o método aqui do filtro inicial, beleza? Primeiro ponto então, meus queridos e queridas, aqui ó, que maravilhoso esse arenzinho. Vamos lá, análise inicial, certo? Gente, então primeira pergunta, em que nicho ela está inserida? Tem narrativa? Pronto, isso a gente já passou lá na aula passada. Outra pergunta, ela possui algum diferencial dos seus concorrentes? Lembra lá do algoritmo de consensos que a gente estudou e tudo mais, ponto. Ela tem interoperabilidade? Ela consegue se comunicar com outros projetos? Se ela se conseguir, maravilha, tem mais frentes para atacar, certo? Qual é o problema que o projeto resolve? Qual é a solução? Tem que ser claro. Se ficar rodopiando, tentando... Quando você começa a ler um whitepaper, e no whitepaper diz a história do Bitcoin, quanto o mercado cripto é maravilhoso, quanto o Bitcoin revolucionou, blá, blá, blá, blá, blá, blá. O que o whitepaper tá fazendo é te deixando com fome, querendo fazer você acreditar que é aquilo, o projeto é muito bom. Cuidado, tem muito frufu, muito enfeite em certos whitepapers por aí. Então, tem que ser claro. O projeto resolve o quê? É um projeto de yield, de rendimento variável, é um projeto que vai me oferecer um yield fixo, é um projeto que vai me oferecer uma infraestrutura para conseguir fazer processos de transação de derivativos, é um processo que vai me fornecer uma GPU, um processo de poder computacional. Você não vai querer investir em um projeto, não vai nem ter esse tipo de projeto, mas vou dar o exemplo de projeto feito a cacete. Vai investir em alguma coisa que faz feito a cacete hoje? Não vai, não tem sentido, certo? Por quê? Não tem imagem de crescimento, o mercado já mudou, o mercado tá olhando pro outro lado aqui, certo? Kodak, tudo isso, Blockbuster, tudo isso são exemplos de indústrias e participantes de mercado que não acompanharam, certo? Que não acompanharam. E aí a gente analisa o quê? Daqui pra frente, esse projeto, esse setor vai crescer? Exemplo. Setor de DeFi hoje, nós temos 150 bilhões. A gente pega o mercado tradicional que nós temos hoje, finanças tradicionais, são bilhões e bilhões e bilhões de dólares que estão parados lá. A gente pega o mercado de

estebocões, o mercado de RWA. Olha quanto ativo que nós temos hoje no mercado que ainda não está tokenizado. São trilhões de dólares, certo? Então, analise essa margem de crescimento. Você precisa ter um mercado endereçável para que ele tenha potencial de crescimento. Eu não quero investir em alguma coisa que não tenha potencial, tá? Se promete fazer o Corbucci com Wi-Fi, só que melhor, sinto muito lhe dizer, provavelmente isso é um golpe. Beleza? Gente, onde vocês vão encontrar essas informações? No que o problema do projeto resolve? Tem mercado endereçado? Se não tem, é justamente na CoinGecko que eu acabei de te mostrar. Ele vai estar te acertando sobre o projeto. E exclusivamente no próprio site do projeto. Tu vai ler o white paper, o documento e o site do projeto. O que eles estão falando lá? É bom o que você leu? É legal? Você conseguiu entender? Foi claro que você conseguiu ler no site? Você conseguiu absorver? Se não, já é um ponto de red flag. Porque tem que ser claro. Pra que o quê? Porque se eu não entendo... Digamos que eu sou um cara entendido já no mercado. Você não tá entendendo isso daqui que o negócio quer dizer? Quem virar o João, a Joaquina, vai entender. Porque o quê? Pro projeto subir, precisamos de hype, precisamos de atenção. Tem que ser fácil o entendimento. Senão a Joaquina, que não entende muito do mercado, mas quer ganhar dinheiro com ele, não vai comprar o token, porque ela não entende. Então, cuidados com complexidades de tokens. Um exemplo, Celestia. Celestia é um puta projeto muito bom. A gente falou dele mais cedo em relação à tecnologia que ele oferece pro mercado. Só que é uma tecnologia que a maioria não entende. Você entende agora porque você sabe o que é uma ZK, uma Rollup Validia e o quanto ela é importante pra escapar as outras blockchains que se conectam a ela. Só que a maioria não entende. A Celestia só subiu o que subiu porque teve airdrops. Hypezinho de airdrop. E aí é fácil pro Joãozinho entender. se eu pegar esse token e colocar ele em stake, eu ganho a airdrop da Celestia. Vou fazer isso? Joãozinho faz. Vários outros Joãozinhos fazem, porque é fácil de entender. Ah, coloque stake e ganha airdrop. Agora é difícil de entender que a Celestia é um projeto de infraestrutura pra camada de disponibilidade de dados, que vai deixar o projeto menos congestionado, que vai pegar a disponibilidade de dados e vai aguardar na Validia onde ela vai mandar o resto pra outra mãe, pra outra blockchain. É Certo? Quanto mais fácil de entender, melhor. Beleza? Aí, essas aqui são perguntas básicas e fáceis que você vai conseguir responder apenas pesquisando sobre o projeto e o nicho que ele está inserido. Tá bom? Dito isso, beleza. Eu tenho um projeto em que ele está em um nicho narrativa quente, tem um mecanismo de interoperabilidade, um mecanismo legal de consenso, tem um problema que ele resolve, seja no mercado DeFi, seja no mercado de IA, seja no mercado de RWA, stablecoin, nas narrativas que estão fortes, ele tem um mercado de potencial e crescimento, todas as narrativas que a gente falou aqui são narrativas em potencial, e não promete fazer o que o Bitfina faz melhor. Top. Tem um possível candidato, ou possíveis candidatos, que normalmente encontra duas ou três criptomoedas no mesmo nicho. Show. Próximo passo do filtro inicial. A gente precisa ver a atividade de mercado. Eu vou conseguir vender esse token depois? Comprar você vai comprar, mas e vender depois? Vai conseguir vender? Muito complicado. Então, a análise que a gente deve fazer é vamos medir o volume de negociação dessa crypto nas últimas 24 horas. Regra de bolso. De bolso, tá? O volume nas últimas 24 horas tem que ser pelo menos de 2% a 4% do market cap. Se a gente fala nos

últimos 7 dias, tem que ser pelo menos 10% a 20% no market cap. Porque isso vai garantir, defazer e defazer, que você tenha liquidez depois para sair desse projeto. Se o projeto não tem volume de negociação, significa que as pessoas não estão comprando, tem poucos investidores. Se você quiser atender isso depois, corre o risco de ninguém querer comprar. Já não tinha liquidez quando você comprou, agora ainda depois. Então esse é um processo que deve ser analisado. Como que a gente analisa isso? A gente vai para o site. Você pode analisar isso. Na CoinGecko, fazendo, vamos pegar aqui Solana e vamos pegar na CoinMarketCap também, a Solana. Aqui, gente, vocês vão ver, tá vendo aqui ó, 24 horas do volume de trading, tá vendo? 8 bilhões. Pega isso daqui e divide por isso daqui, certo? Vamos fazer uma continha rápida aí pra ver o que dá. 8, 5, 8, 2, já vai dar quase uns 10% aqui, se fosse 100 bilhões, são quase 10 bilhões, quase 10%, não precisa nem fazer a conta, né? Quase 10%. O que a gente quer nas últimas 24 horas? A gente quer, na nossa regrinha de bolso, algo entre 2 a 4% nas últimas 24 horas. Então Solana tá dentro. Para ter uma métrica um pouco maior, pega o volume de 7 dias e subtrai, faz a divisão pelo market cap. Tem que dar algo entre 10% a 20%. Como é que tu vai fazer isso? Se você vim aqui no CoinMarketCap e você vim aqui na Solana, você está vendo aqui o volume, 24 horas, circulante supply. Se você vim aqui em cima em filtros, Você consegue colocar a parte do volume, aqui é o volume mínimo e o volume máximo. Cadê as colunas, uma coluna? Aqui, ó. Clicou em coluna, vai aparecer pra você aqui, ó, Price Range, Price Market Cap, baixa um pouquinho, vai estar escrito aqui, ó, volume. No volume, vem aqui do ladinho e coloca aqui, ó, volume 7 dias. E tiro de 24, aplica as mudanças. Pronto, agora vai aparecer aqui o volume de 7 dias. O volume de 7 dias de Solana foi 55 mil de volume transacionado. Se a gente pega isso e troca, e faz uma divisão, vai dar mais ou menos 50% do que do volume transacionado. Ou seja, tem liquidez, tá? Isso aqui eu tô falando pra projetos mais novos também, aqui é um exemplo pra você conseguir entender se você vai conseguir vender isso depois ou não. Se você entrar dentro do projeto, na qual o Market Cap tem essa peculiaridade, se você entra dentro dele, tá vendo que aqui vai estar já essa conta, ó, volume sobre Market Cap das últimas 24 horas, 7,5%, lembra que eu falei que era quase 10? Quase 10, vai, 7,5%, ou seja, bem além daquilo que a gente colocou como regra de Bolsa, entre 2 a 4%, tá? Então tem liquidez, tem volume, tem ali, top, beleza, eu vou conseguir, posso continuar com esse token, analisando, porque eu vou conseguir vender ele depois. Outro ponto que deve ser considerado, listagem em corretoras. Se ele está listado em corretoras maiores, ele consegue ter uma maior credibilidade e uma maior acessibilidade de investidores. Mais pessoas conseguem comprar ele. Em contrapartida, todavia, vocês vão aprender aqui também, a pegar projetos que eles estão numa camada maior de risco, certo? Maior de risco, que eles não estão listados em corretoras principais. Você vai comprar eles em DeFi primeiro, só que o risco é muito maior. E depois eles são listados e eventualmente podem pampar, tá? Pra você ver em qual criptomoeda está listada a corretora, onde você pode comprar, se você cai em um token muito doido. Vamos pegar aqui um token que está na CoinGecko, que ele está em alta. Normalmente esses tokens em alta são muito doidos. Heme, nem sei que token é esse. Vamos clicar aqui em Heme, tá? 40 milhões de market Ó, 24 horas de volume. 12 milhões, 40 milhões. Beleza, tá rolando volume. Agora a gente vem aqui embaixo. Roda, vai lá pra baixo. Lá pra baixo vai ter as corretoras que ele está listado. Então

tem na PancakeSwap, que é uma corretora descentralizada. Tem na Mexic, tem nessas corretoras aqui. Tá? Só clicar aqui em dois, você vai ver aonde você consegue comprar. Certo? Vai ter poucos que você consegue comprar nas descentralizadas. E você vai aprender a fazer isso também. Certo? Então... Escolhemos a narrativa, escolhemos o Tolkien, passou na análise inicial, passou na análise do filtro da atividade de mercado. Show! Temos possíveis candidatos. Passou no filtro? Ótimo. Continua a análise. Não passou no filtro? Pode parar por aqui porque possivelmente o que vem depois vai ser perda de tempo. Já não passou no filtro inicial, dificilmente vai passar no filtro depois. Continuamos a análise porque passou no filtro. Depois desse filtro inicial, a gente vai analisar o que nós chamamos de tokenomics, que é a economia do token, como esse token foi distribuído, como esse token vem ao mercado, tá? E aqui é muito importante você entender dois conceitos, certo? Dois conceitos. O primeiro deles é, o preço da criptomoeda não importa. Não importa se é um centavo, se é 10 dólares, se é 100 dólares, se é 1.000 dólares, se é 100 mil dólares, se é 1 milhão. O preço da criptomoeda não importa, porque isso vai te iludir. Ah, uma criptomoeda de 10 centavos, boa, baratona, né? Vai chegar 1 dólar ali, eu faço 10 vezes meu investimento, vou comprar. Vai fazer cagada, eu vou te mostrar o porquê. Esse é o primeiro conceito. Segundo conceito, FDV, Fully Diluted Valuation. O quanto aquele projeto realmente vale se todas as moedas estivessem em circulação. E aqui a gente começa a medir a inflação desse projeto, tá? A diferença entre eles é o quanto da oferta da moeda ainda está para entrar. Quanto maior a diferença do market cap pro FDV, pior. Onde veremos isso? Nos mesmos sites que já foram apresentados pra vocês. Na CoinGecko, vamos ver esse RENE aqui, por exemplo. Já tá horrível. Se a gente pega aqui, o projeto tem 40 milhões de market cap. Só que quando a gente pega o full e o diluted valuation, porque que isso acontece? Porque hoje as moedas que estão circulantes é essa quantidade aqui ó, 977 milhões. Só que o total de supply de moedas que ainda estão travadas e estão para serem liberadas para o mercado é 10 bilhões. Então o token hoje valeria 410 milhões. Isso aqui é pra você metrificar. Quanto maior a distância, pior. Isso aqui tá horrível. Por quê? Umita distância, um do outro, tem muita inflação pra vir. Isso aqui é ver o quanto... A gente falou de Celestia, né? Vamos falar de Celestia de novo. Olha a Celestia aqui. A gente tá analisando o preço da criptomoeda, certo? Olha o preço dela aqui, né? A gente surfou aqui no DefiVerse mais antigo, a gente surfou essa onda aqui ó. Vendemos Celestia mais ou menos nesses patamares aqui de 15 dólares e tal Primeiro, market cap 1 bi, está ok. FDV 1.8 bi. Hoje a diferença não está tão grande, mas já foi muito grande. Presta atenção, eu estou olhando aqui o preço da criptomoeda, o price. Eu vou mudar para o market cap dela, para o valor de mercado. Presta atenção. Você viu o gráfico, olha a diferença. Preço, market cap. Preço, market cap. E aí tu me pergunta, pô Lucas, o market cap, o valor de mercado da criptomoeda bateu o novo all time high, o novo patamar de preço, foi a 4 bilhões de dólares, mas o preço nem sequer se mexeu, nem bateu o preço anterior que um dia valeu. Por quê? Inflação. Moedas enxurradas, jogadas dentro do mercado. Então o market cap infla, porque nós temos justamente essa liberação. Só que não tem demanda real. Não tem demanda real e tem a inflação que tá corroendo isso. E aí o preço não consegue acompanhar, porque agora nós temos mais moedas no mercado. E aí você fala, ah pô Lucas, moedinha barata, 1 dólar e 60, vai valer 10 dólares. Pra ela valer 10 dólares, ela teria que chegar a cerca de 12 bilhões de mercado. 12

bilhões de valor de mercado. Porque tem muito projeto hoje que nem consegue chegar a isso. Cardano é outro exemplo, se a gente pegar Cardano. Pô, Cardano é barata, né? Custa aí alguns... Cadê Cardano? Custa aí alguns centavos, não é mesmo? 80 e meio centavos. Beleza. Então, ela vai te pegar a 10 dólares. A Cardano já tem um valor de mercado de cerca de 36, 30 bilhões de dólares. Pra ela chegar a 10 dólares, família, ela teria que valer mais de 300 bilhões de valor de mercado. Nem Ethereum vale isso hoje. Então, cuidado com o preço da criptomoeda. Não foque no preço, foque no market cap, tá? E no FDV. Quanto maior a diferença, pior. Mais inflação tem pra vir pro mercado. Eu poderia dar vários, vários exemplos aqui pra vocês. A gente pega a Fidecoin, que é um outro projeto super hiperinflacionário. Olha a diferença do FDV. 1.5 bi, 4 bilhões. Mais uma vez, o preço, horrível. Olha o market cap, ela bateu. Novos topos aqui. Já o preço nem sequer deu sinais de vida. Certo? Eterna, é outro projeto. Embora seja um projeto bom, nenhum projeto é perfeito. Ó, subindo algumas porcentagens outras aí. O preço, chegou até quase bater o novo daltime high. Só que quando eu olho o market cap, olha isso aqui, galera. É isso que eu quero que você veja e preste atenção. Market Cap, preço. O Market Cap bateu a Time High duas vezes. Aqui e aqui. Só que o preço, não. Por quê? Inflação. Inflação. Olha o FDV, 4 bi. O Market Cap, 4 bi. FDV, 10 bi. Certo? Então, meus queridos e queridas de fazendas e de fazendas, faça essa análise da TopNomics. Quanto maior um do outro, pior, tá? Mais inflação tem pra vir desse projeto, então, cuidado. Certo? Agora, a área de TopNomics é um assunto bem completo e bem dinâmico da gente trabalhar. Nós vamos analisar aqui também um ponto crucial que é, como foi a distribuição desse token. Certo? Como que é a distribuição do token. E outro ponto, ele está concentrado ou não está concentrado? Outro ponto é, está vendo o que está escrito aqui? Quanto é o tempo de vesting e schedule? Lucas, o que é isso? O cronograma de vesting, meus queridos e queridas, você vai ver no mundo tradicional, financeiro, VCs, fundos de investimentos e tudo mais, é um bloqueio em que é colocado para a venda do token. Então, vamos dizer que hoje a gente está lançando aqui o projeto DeFi Verso. Eu vou lançar o token do DeFi Verso, certo? Lancei hoje o token do DeFi Verso, tá? E eu apresentei o meu projeto para dois, três fundos de investimento e eles investiram no DeFi Verso. Compraram esses tokens, investiram, colocaram grana. Colocaram lá 5 milhões de dólares cada um, que deu 25 milhões de dólares. E eles receberam tokens do DeFi Verso para isso, certo? Eles Só que como eu, Lucas, sou um cara que prezo pelo meu projeto, que eu quero alguma coisa que seja distribuída, que as pessoas não dumpem o meu projeto, o que que eu vou fazer? Eu vou colocar um bloqueio pra esses viciados. Eu vou falar, meu projeto é lançado hoje, mas você só pode vender os tokens daqui a dois anos. Somente daqui a dois anos que vai liberar o cronograma de Vestin pra você começar a vender. Isso é muito importante. Muito importante, por quê? Porque não existe criptomoeda perfeita. E aqui eu vou te mostrar um caso do porquê. Etena era um caso. Começou a ser distribuída as moedas, começou a machucar o preço. Um projeto que, eventualmente, pode começar a sofrer isso no final do ano, seria a Hyper Liquid. Hyper Liquid foi um outro projeto que a gente investiu dentro do DeFi Versus, que a gente investiu ele em 14,13 dólares, aqui ó, nessa fase. Desculpa, nessa fase aqui que ele caiu lá em abril, né. Investimos pesado aqui, 14,13 dólares. Por quê? Fundamento, tudo aquilo que a gente já encontrou que eu tô trazendo pra vocês aqui. Desde então, subiu muito. Foram mais aí de 300% de alta que a gente conseguiu

buscar dentro desse projeto. A minha realização ficou em 200%, 200% e tal, porque a gente vai fazendo preço médio de saída. Legal, muito bom, né? Market Cap, beleza, olha só o preço, acompanha o Market Cap, show. Entretanto, todavia. Olha o Market Cap do projeto, 11 bilhões, 12 bilhões. Olha o FDV, 44 bilhões. Você fala, caraca, Luca, mas tu acabou de falar pra mim que não investi nesse tipo de projeto. Aí é que vem o pulo do gato e a cereja do bolo. Nenhuma cripta é perfeita. Aqui a gente consegue saber quando que vão liberar esses tokens. Então, se o projeto passou em todos os filtros, todos os outros indicadores que a gente vai analisar, mas repetiu na Pocnomics, porra, 8 de 10, eu não vou investir no token? Vou. Mas, como ressalvo, eu preciso analisar quando e como vai ser essa distribuição de tokens. Porque a HyperLiquid, ela não liberou nenhum token ainda, mas vai liberar. E aí é que está a cereja do bolo, é sair antes do caos acontecer. Arbitrum, outro projeto que a gente pegou dentro do DeFi Verse e falou sobre o cronograma de investing. Projeto inflacionário, era inflacionário, só que ele ia se tornar inflacionário. A gente segurou até março, se não me engano, de 2024, 2025, não lembro agora, porque a partir daquele momento começou a distribuição de tokens. O que começou a acontecer com o preço do token? Derreter. Antes dele derreter, a gente surfou a alta dele. Então, aqui na HyperLiquid é o mesmo caso. Tem o FDV alto, tem quando que isso vem para o mercado e como isso vem. Que era o Tolkien Walks e virou o TopNomist hoje. Tá? Deixa eu fazer meu login rapidinho aqui também. Então aqui galera, uma coisa que a gente já consegue ver é, tá vendo esse lado esquerdo aqui ó, tá escrito ó, IF UNLOCKS NEXT 7 DIAS, ou seja, moedas que serão liberadas nos próximos 7 dias. Olha a Etena aqui ó, vão ser liberados 143 milhões de dólares em Etena, o que equivale a 3.2% de supply do ativo. É muita coisa, não é à toa que o que tá acontecendo com a Etena? Não colocando novos topos, certo? Outro token que a gente surfou até aonde dava. Então esse é o ponto crucial, é sair fora, sai fora, não casa com o token, tá? A gente vai falar mais de realização de lucros lá na frente. E aqui, nós temos o Linear Release. Lucas? O que é linear e o que é cliff? Duas formas de você fazer a emissão de token. Quando nós falamos em cronograma linear, todo dia, um pouquinho, tem moedas sendo emitidas no mercado. É linear. Linear, uma porcentagem ali por semana, por dia, linear, vai crescendo. Vai sendo emitido moeda, emitido moeda, emitido moeda, emitido moeda. Esse é o linear, certo? Linear. Como por exemplo, Solana acaba sendo uma blockchain voltada pra distribuição linear, tá? ETC tá aí, dia por dia e tudo mais. Então, esse é o linear. Agora, quando a gente fala sobre cliffs, aqui que você tem que ter atenção. Porque nesses cliffs, são porradas de liberação que acontecem naquele exato momento. Que é justamente isso que a gente tá analisando aqui. Os cliffs são escadinhas. Cada escadinha é uma liberação nova de tokens. Vamos pra prática aqui pra ficar melhor nessa visualização. Hiperlíquide tá aqui na tela, né? Então, a hiperlíquide, o que ele tá me mostrando aqui? Primeiro de tudo, ele tá me mostrando o preço, aqui. Depois, ele vai me mostrar a emissão. Então, ele tá me mostrando que nós temos uma inflação bem grande pra vir, ó. Inflação bem grande. Aqui, ele tá me mostrando que ele é o quê? Um projeto de cliff unlock. Tá vendo? Tá escrito aqui, se fosse linear, ele teria alguma informação aqui, falando que tá sendo emitido de forma linear. E não é um projeto deflacionário, porque senão, teria taxa de deflação aqui também. Então, é um projeto de Cliff que vai liberar, que liberou, ó, Genesis Distribution, ou seja, 310 milhões de hype foram liberados no Genesis. Genesis é o momento da criação, o bloco Genesis, o

primeiro bloco. O Genesis que vai estar aqui atrás, aqui no cenário, o primeiro Alien, quem passou o conhecimento para que eu conseguisse passar para vocês agora. Então, Genesis significa isso, tá? Genesis Distribution, a primeira distribuição inicial desse projeto, certo? E aí, a gente avalia, dentro desse site, essas duas coisas. Qual é a forma? Três coisas. Qual é a forma da liberação do token linear ou Cliff? Qual é a distribuição? Tá concentrado ou não tá concentrado? 3. Quando vai ser a distribuição? Então, meus queridos e queridas, do lado esquerdo, a gente tá vendo. O que tá bloqueado? 23.8%, certo? O que está desbloqueado? 37%. E o que tá bloqueado são esses 38 mais 23. E aqui é o que não está traqueado, por assim dizer. Quando eu coloquei aqui o mouse aqui em cima, você viu ali como é que tá distribuído? Cerca de hyperfundação, 2.63 bilhões pra essa galera. Com multigrants, que foi o wide drop da galera ali praticamente, 131 milhões. E os outros 5 milhões foi pra alguma parte de desenvolvimento. Ou seja, cá a fundação ficou cerca de 2.63 bilhões. A gente quer entender como que esses outros 63% serão liberados. Aqui nesse site, isso pode acontecer, tá? Vai ter essas informações aqui embaixo. Se não tiver aqui, vai ter outro que eu vou te mostrar, tá? Perceba outro detalhe. Perceba que aqui ele tá dizendo pra mim quando que vai ter liberação. Daqui a 87 dias. Então não vai ter novas entradas de token hype durante 87 dias. Eu investi em Hyperlinked faltando mais de 100 e poucos dias aqui. Faz tempo já que a gente investiu. Quando chegar dia 29 de novembro de 2025, vamos ter uma liberação no valor de meio bilhão de dólares com uma porcentagem de 2.66% de liberação desse token. E aí esse token vai pra quem? Descemos aqui embaixo. Vai estar aqui. Tá vendo essas escadinhas? Olha o tamanho dessa escada, cara. Isso aqui é uma baita distribuição que vai ser aqui justamente esse ponto em novembro que vai acontecer a primeira lapada da escadinha ali, ó. Toma, tá? Que é o quê? A primeira distribuição de tokens. Então, você tá vendo que a linha tracejada ainda tá aqui? Não chegamos nessa distribuição? Vai chegar. E quando chegar, provavelmente vai piorar. Pra quem foi essas moedas que a gente consegue metrificar o possível tamanho do estrago? Bom... 0,3% ficou com a comunidade, que é pouco, muito pouco. 6% ficou com a fundação. 31% foi a distribuição Gênesis ali, que é essa parte que vai entrar em mais coisas ainda. E 23% foi para core contribuidores, ou seja, contribuidores internos. Essa galera provavelmente vai começar a vender aqui. Porque aqui, tá vendo a escadinha verde? A escadinha verde vai começar em novembro. Depois dezembro, depois de janeiro, depois de fevereiro. Todo mês, a partir dali, vai ter distribuição dessa galera. Vai ser liberado o token dessa galera. Que foi aquela galera dos investidores que a gente teve investimento inicial naquele exemplo que eu dei do DeFi Versus. Ou seja, não é um sinal muito positivo a partir daqui. Essa galera investiu lá atrás, assim como a gente, eles também querem lucro. Eles vão realizar. E você não quer estar ali na hora que isso começar a acontecer. Certo? Então, primeiramente, caiu na página do token. É cliff ou é linear? Beleza, é cliff, tá. Quantos dias pra liberação? X dias. Qual é o dia da liberação? Dia tal. Beleza. Quanto vai ser liberado? Pô, grande quantidade. Beleza. Quem vai receber esses tokens? X pessoas. Beleza. Qual é o formato da escadinha? Muito brutal? É, tá concentrado. Pronto. Você já sabe como aquilo vai funcionar. Como eu disse, nenhuma cripta é perfeita, por isso que existe as ferramentas pra gente corroborar. E análise depois a ferramenta de Pyverse que eu vou te entregar, pra você conseguir saber se aquilo pode ser um bom projeto pra aprofundar ou não. Além de ensinar tudo passo por passo, titi por titi, eu vou te

dar uma ferramenta ainda pra você conseguir ficar ainda mais fácil no processo de análise, beleza? Então, galera, esse aqui é um ponto. Deixa eu ver se eu consigo só puxar a Aetena pra ver se ele vai estar nesse formato. Eu vou conseguir mostrar pra vocês essa parte da diluição do Token, que eu já mostrei pro Market Cap, mas aqui talvez na parte do preço a gente consiga metrificar. Não, não vai dar. Aetena, USD... É, ó. Tá vendo aqui, ó? Aqui tivemos uma alta de eterna. Começou a entrar esse cliff aqui, ó. Tá vendo? É muito doido isso, né? Você tá vendo? Ó, investidores é o azul, certo? Investidores é o azul escuro. Os contribuidores iniciais é o azul claro. O azul escuro e o azul claro, juntos, somam 55%! Essa distribuição, como tá vendo a escadinha que começa aqui, ó, em março de 2025, olha o que aconteceu com o preço do topo. Derreteu, meu bro, dessa linha cinza aqui atrás, ó. Certo? Justamente na liberação dos tokens. Então, por isso que eu falo, atenção a esses movimentos. Certo? É muito importante você entender esses movimentos. Vão ter outras plataformas, como a ICO Drops, que vai mostrar pra vocês tokens que estão lançados, a questão das tokenomics deles ali também, vai. Mas, a tokenomics, ela acaba sendo bem completa, tá? Em um único lugar. Certo? Então, analisou o ICO, como é que foi? Cliff ou linear? Qual que é o tempo de investing? Tá concentrado? Quem vai receber? Certo? Você sabe quem é a galera que vende. Contribuidores iniciais, investidores, time. Quando você vê muita concentração na mão dessa galera, os caras estão mais preocupados em fazer dinheiro do que fazer incentivo ou qualquer coisa com o projeto. Certo? Ponto importante a ser analisado. O que eu não quero. Eu não quero um ICO igual a XRP, em que 99% dos tokens estão na instituição. Eu não quero um token que não tem investing, porque eu quero o bloqueio desses VCs pra que eu consiga surfar também. E eu não quero token inútil, que não tem utilidade nenhuma. A gente já vai falar isso um pouco mais pra frente. Dito isso, passando nesses filtros, a gente vai para os indicadores fundamentalistas. Antes, outra forma de você verificar. Não confie, verifique. O contrato é público na blockchain. Certo? Então, um dos sites que a gente tem, EtherScan. Galera, lembra que eu falei pra vocês que a blockchain é pública, verificada, você consegue ver todos os dados? Como você não é um minerador, um validador, não tem a cópia no teu PC, não roda o software do Bitcoin, existem ferramentas que vão pegar as informações que estão na blockchain e disponibilizar pra gente. Um caso claro, EtherScan. Toda rede tem uma credibilidade boa, ela vai ter o SCAN. EtherSCAN, PolygonSCAN, ARBSCAN, OptimismSCAN, BaseSCAN, BNBSCAN, só o SCAN. As blockchains tem que ter esse SCAN. E SCAN com N, não é com M de golpe não, é com N de navio. Aqui, no EtherSCAN, a gente consegue verificar o contrato do projeto também. A gente vai ter outras informações aqui no EtherSCAN lá pra frente, como a taxa de gás pra pegar os momentos mais baratos ali e tudo mais. Mas vamos dizer, vamos pegar a Shiba Inu aqui. Shiba Inu, que tá na rede do Ethereum. Clicamos na Shiba Inu. Vai abrir o contrato do token pra mim. Vamos descer aqui embaixo. Aqui embaixo vai ter algo escrito pra gente aqui, holders. Tá vendo holders? Clica em holders. Pronto. Aqui em Holders a gente vai ver. Opa, tem uma carteira com 41%, mas tá vendo que tá escrito aqui NULL. Quando você vê uma carteira, é escrito NULL. É uma carteira de queima de tokens. Tá, então os tokens estão aqui parados, queimados, explodidos. Quando você vê isso aqui, é um contrato de queima. Certo? Aí temos Robinhood que tá nessas carteiras aqui. Então a gente consegue ver aqui a porcentagem. É isso que eu quero que você tenha atenção. Certo? A



gente não tá vendo uma porcentagem de 20, 10, 5% na mão de uma única pessoa. A gente tá vendo de 1%, 0,76%. Inclusive vira carteira de especulação isso daqui. Né? Agora, outro ponto legal. Quando você vê esse contratinho aqui, ó. Isso significa que é um contrato inteligente. Tá? Ou seja, se você entra em certos tokens que tem 3, 4% mas tem esse contrato aqui, menos mal. Significa que ele não tá em uma carteira. Ele tá travado em um contrato. Que muitas das vezes pode ser um contrato de liquidez, de venda desse token, alguma coisa assim. O que a gente não quer é concentração. Tá? Então dá para ser verificado. Vamos pegar a Chainlink, outro projeto. Clicou em Chainlink. Vem Pronto, olha o que eu falei pra vocês. Um contrato que tem 4.8%. Pô, Lucas, é muito, mas é o contrato de stake do protocolo. Ou seja, os investidores estão pegando as suas moedas e fazendo stake. Community Staking Pool. Ou seja, é a pool de staking da comunidade. É um contrato. Então, não é um investidor que tá com isso aqui concentrado. Certo? Perfeito? Então, galera, muito importante. Não circulate em suplies. Suplie que não está circulante. Certo? Então, pela Heteroscan, só o SCAN, que é onde a gente vai conseguir ver as transações dos projetos depois, se a coisa deu certo, se a coisa não deu certo. Só o SCAN. É outro SCAN, só que na Solana. Vamos ver aqui a Jupyter, que é um projeto que tá na rede da Solana. Pronto, aqui também tem a questão dos holders. Clicou em holders, a gente vai ver a porcentagem. Ó, Jupiter, time da Jupiter, com o duality da team da Jupiter, 27%. Com o duality da comunidade da Jupiter, 24%. Se não tiver especificado, não é um sinal muito bom. Mas aqui você consegue fazer o que nós falamos muito no mercado do cripto. Não confie, não confie, verifique, certo? Esse é o bordão, tá? A gente teve esse demonstrativo rapidinho do E3SCAN, que é o explorador de blocos, que nos permite ler a blockchain de uma forma fácil, tranquila, para o usuário comum. Dito isso, a gente passou por análise inicial do nosso filtro, fizemos análise de mercado ali das questões da regra de bolsa, do volume e tudo mais, passou no filtro, a gente caiu para as toquonomics. Muito importante você entender esse tópico, qualquer coisa volta e assiste de novo para você pegar, anotar esse processo. O que a gente não quer é um SEO ruim, com muita concentração, um desbloqueio sem inveja, um projeto sem utilidade. A gente não quer isso. Sempre verificando e não confiando. Escolher a narrativa, deu bom. Escolher os tokens, passou nos filtros iniciais, passou nas tokenomics, top. Já podemos quase investir neles. Agora a gente quer ver o quê? Vamos ver como é que ele está perante aos seus concorrentes e como é que ele está de métrica. Está tendo receita? Está tendo demanda? Está tendo o ponto principal, que é atenção? A gente vai aprender isso na próxima aula nos indicadores fundamentalistas. Espero você lá. Vamos juntar e fazer isso.