

PROTOCOL CRYPTO



DO YOU OWN RESEARCH

# Análise Fundamental

ESCRITO POR

**@MickaelK001**



O acrónimo 'DYOR' (do inglês "Do Your Own Research", que significa "faça a sua própria pesquisa") é bastante usado no mundo cripto, mas como é que se faz realmente a sua própria pesquisa? Sem dúvida, não é simples e aprender com DYOR leva muito tempo, prática e empenho. Mas se estiver pronto para aprender, aqui é um lugar certo para começar. Começemos por dar uma vista de olhos à Análise Fundamental.

## O QUE É A ANÁLISE FUNDAMENTAL (FA)?

O número absoluto de ativos no mundo criptográfico pode ser avassalador e confuso. A análise fundamental ou FA é um método utilizado para determinar o valor intrínseco de um ativo através da análise de diferentes fatores internos e externos. Estes incluem reputação, concorrentes, equipa, consultores, presença social, marketing, tokenomics e distribuição, saúde do sector, e capitalização do mercado.

A FA considera fatores micro e macro-económicos que podem afetar o desempenho de um projeto. É essencialmente o processo de investigação de todos os aspetos de uma empresa, utilizando a informação recolhida para determinar o seu valor e perspetivas de crescimento.

## PARA QUE É UTILIZADO?

A FA ajuda os investidores a identificar projetos em fase inicial que têm futuros promissores e um enorme potencial. Os analistas fundamentais procuram ativos que não estejam corretamente cotados pelo mercado e que estejam a negociar mais ou menos do que o seu valor intrínseco, uma vez que isto representa uma oportunidade.

Um projeto pode ter fundamentos fortes, mas com uma capitalização de mercado baixa, o que significa que pode ser uma boa oportunidade de compra.



Por outro lado, se um projeto tem uma capitalização de mercado elevada, mas fundamentos fracos, é pouco provável que se mantenha no topo no futuro, e pode ser um bom sinal para abandonar essa posição.

## DYOR (FAÇA A SUA PRÓPRIA PESQUISA)

Fazer a sua própria pesquisa é extremamente importante, nunca é uma boa ideia comprar algo apenas com base no que alguém no Twitter está a dizer e simplesmente ter esperança no melhor. Não investiria num restaurante sem saber onde está localizado, que tipo de comida serve, se teve sucesso no passado, quantos clientes tem, quem o dirige, etc. É o mesmo quando se trata de investir em projetos criptos.

A Análise Fundamental é especialmente importante para investimento a longo prazo. A investigação e análise profunda oferecem uma compreensão do tamanho do potencial do projeto para ganhar valor nos próximos meses ou anos.

### ***Mas como é que o põe realmente em prática?***

Vamos aprofundar o assunto e discutir as coisas mais importantes a analisar durante a análise fundamental de um projeto cripto.

## 1. PESQUISA GERAL

Comece por pesquisar o projeto online (através de pesquisas no Google, etc.) Tente introduzir o nome do ativo e vá pelo menos até 5 páginas no Google, abra qualquer coisa que pareça interessante. Além disso, certifique-se também de tentar diferentes combinações de palavras-chave. Procure também artigos de estudo escritos independentemente (escritos por qualquer pessoa exceto a equipa do projeto) para uma visão geral mais completa do projeto.



### **Pergunte-se a si mesmo:**

- Onde é que este projeto obtém o seu valor?
- Tem potencial para crescer com o tempo?
- Em que exchange está a criptomoeda?

### **Fontes:**

- Google

## **2. ON-CHAIN**

As métricas On-Chain podem tornar-se bastante complicadas, por isso, para o propósito deste doc de análise fundamental para iniciantes, vamos simplesmente dar uma breve introdução a mais algumas métricas básicas. Pode verificar a maioria destes detalhes em Coingecko e CoinMarketCap.

### **Capitalização do mercado**

Veja a capitalização de mercado da criptomoeda para o ajudar a considerar o potencial para o seu crescimento futuro. Os projetos com maiores capitalizações de mercado têm geralmente menos potencial de crescimento do que os projetos com capitalizações mais baixas. Portanto, se investir numa cripto que já tem uma enorme capitalização de mercado, será mais difícil obter um retorno significativo. No entanto, note que os projetos com maiores capitalizações de mercado são geralmente considerados como menos arriscados.

Embora não exista uma definição universal única, as criptos são normalmente divididas em Capitalizações Grandes, Médias, Pequenas e Micro. Note onde está a cripto que está a ver no mercado, pois isto pode dar-lhe uma ideia de como o preço pode mover-se, e qual o risco potencial: que é a relação recompensa.

*Normalmente:*

**Capitalização Grande:** > 10B\$ (estes tendem a ser mais estabelecidos, menos arriscados, e movem-se menos).



**Capitalização Pequena:** <1B\$ & >100M\$ (maior risco e mais volátil do que a capitalização média ou grande).

**Capitalização Micro:** Normalmente <100M\$ (geralmente relativamente novos e os mais arriscados, mas podem também ser mais rentáveis para os investidores iniciais).

### **Supply máxima & em circulação**

O que é a máxima supply? Terá uma? (algumas criptos não têm). Qual é a supply em circulação (o número de tokens atualmente em circulação)?

As leis básicas da supply (a oferta) e da procura têm um efeito significativo no preço de uma crypto, ter pelo menos uma compreensão básica do que é a supply circulante e a supply máxima ajudará a dar-lhe uma ideia do quanto a procura é necessária para aumentar o preço.

A supply circulante é o número de tokens que foram emitidos até agora (o número de tokens atualmente no mercado). A supply máxima é o número total de tokens que alguma vez existirão.

Qual é a diferença entre a supply de crypto em circulação e a supply máxima? Se existe uma grande diferença entre os dois, onde estão os restantes tokens e como serão distribuídos?

### **Contagem/valor das transações e endereços ativos**

Além disso, dê uma olhada nos endereços ativos e na contagem/valor da transação para ter uma ideia do uso do projeto.

A **contagem das transações** oferece uma indicação da quantidade de atividade que está a ser realizada numa rede.

Contudo, note que isto deve ser considerado com cautela, pois não há maneira de dizer que isto não seja apenas um partido a transferir fundos para aumentar a atividade.



```
s:
statuses.user_timeline
onse.data), 'tweets from
!= 0:
data[0]['created_at']
e.strptime(ltdate, '%a %
now()
ltdate2).days
indow:
n_name, 'has tweeted in
= len(response.data)
onse.data:
ties.urls:
in j.entities.urls:
ewurl = k['expanded_url
rlset.add((newurl, j.us
n_name, 'has not tweete
```

```
self.file = None
self.fingerprints = self()
self.logdupes = True
self.debug = debug
self.logger = logging.getLogger
if path:
self.file = open(os.path.
self.file.seek(0)
self.fingerprints.update
@classmethod
def from_settings(cls, settings):
debug = settings.getbool('de
return cls(job_dir(settings)
def request_seen(self, request):
fp = self.request_fingerpri
if fp in self.fingerprints:
return True
self.fingerprints.add(fp)
if self.file:
self.file.write(fp +
def request_fingerprint(self,
return request_fingerprin
```

## Holders de Wallets

Verifique os holders de wallets dos tokens para se certificar de que nenhum wallet/indivíduo possui demasiados (para evitar a manipulação de baleias). Se alguns investidores, ou membros da equipa, detêm uma grande quantidade de tokens, isso acrescenta um elevado risco potencial. Podem ter um swing excessivo sobre a governação, ou controlar o preço pelo pumping e o dumping para se adequarem a eles.

### Fontes:

- Blockchain explorers

## 3. WEBSITE DO PROJETO

Clique e leia tudo proveniente dos links todos do website do projeto. Embora ter um excelente website não seja completamente necessário, um website terrível é tipicamente um sinal negativo. Preste atenção aos mais pequenos detalhes, erros ortográficos e gramaticais normalmente também não são um bom sinal.

O website deve definir claramente o que é o projeto, quais são os seus objetivos e qual é a sua proposta de valor. Se não conseguir compreender facilmente o que o projeto está a tentar fazer, ou se a informação é confusa ou vaga, isso normalmente não é um bom sinal.

Vá o mais fundo que puder no website do projeto para tentar compreender exatamente sobre o que é o projeto. Seja crítico sobre o projeto, a equipa, a promessa dos mesmos e se estão de facto a cumpri-la. Procure as razões pelas quais pode não ser um bom investimento em vez de tentar se convencer cegamente de que o é. Pense nele como um negócio e pergunte-se a si mesmo se quer realmente apoiar este negócio.

Note as parcerias e os financiadores do projeto, e pesquise esses também. As parcerias são importantes para acrescentar valor a um projeto. No entanto, certifique-se de compreender os detalhes da parceria antes de fazer um julgamento.



### **Pergunte-se a si mesmo:**

- Como é o website?
- O website indica claramente o objetivo do projeto?
- Existem alguns sinais indicadores negativos?
- Com quem é que o projeto é parceiro?

### **Fontes:**

- Website do projeto
- Blog do projeto

## **4. LIVRO BRANCO**

Uma das coisas mais importantes que deve considerar ao completar uma análise fundamental de uma cripto é o seu Livro Branco.

Um livro branco é basicamente o plano do projeto cripto. É uma proposta detalhada escrita pela equipa de desenvolvimento, delineando o objetivo e a conceção do projeto. Normalmente incluirá informação sobre a equipa por detrás do projeto, as ferramentas e tecnologia utilizadas pelo projeto, tokenomics, mecanismo de consenso, objetivos futuros, parcerias e casos de utilização.

Um bom livro branco deve ter uma explicação clara do objetivo do projeto. Compreende exatamente o que o projeto está a tentar fazer? Se não for claro, pode ser um sinal negativo. Tente também compreender a fase atual do desenvolvimento do projeto. Considere o que este projeto está a fazer de forma diferente o que é que o distinguirá ou o tornará bem-sucedido?

Certifique-se de ler, examinar e compreender todas as reivindicações e promessas feitas no livro branco. Seja o mais crítico possível. Isto é essencial para compreender plenamente o projeto.

Um livro branco pode oferecer muita informação sobre o projeto e é onde se podem destacar inicialmente muitos sinais de alerta, tais como maus tokenomics, promessas irrealistas e um plano de ação pouco claro.



Ao olhar para o livro branco, preste também muita atenção aos tokenomics e ao modelo de distribuição do projeto. Se o modelo tokenómico não for bom, pode excluí-lo enquanto investimento!

Note que é uma boa ideia tentar cruzar a informação que encontra no livro branco com discussões externas sobre o projeto. Considere o que outras pessoas estão a dizer sobre o mesmo e se existem quaisquer sinais de alerta.

#### **Pergunte-se a si mesmo:**

- O livro branco está bem escrito?
- O livro branco diz claramente o que o projeto está a tentar fazer?
- Como é que se parecem o tokenomics e o modelo de distribuição?
- Em que fase de desenvolvimento se encontra o projeto? (Têm uma versão beta disponível?)
- O que irá distinguir esta equipa/projeto ou torná-los bem-sucedidos?

#### **Fontes:**

- Os livros brancos podem ser normalmente encontrados no website do projeto.
- Caso contrário, consulte [allcryptowhitepapers.com](http://allcryptowhitepapers.com)

## **5. EQUIPA**

Pesquise sobre a equipa e a sua história. A equipa é o que impulsiona o projeto cripto e é essencial para o seu sucesso. Encontrar informação sobre a equipa por detrás do cripto pode ser um bom indicador do seu sucesso a longo prazo. Um fundador experiente e uma sólida equipa de programadores é um bom sinal.

Confira as páginas da equipa no Twitter, redes sociais e LinkedIn, e entrevistas no YouTube com membros da equipa.



Observe também qual % da criptomoeda a equipa detém e quanto venderam.

**Pergunte-se a si mesmo:**

- Quem é a equipa por detrás da cripto?
- Que experiência têm eles?
- Têm experiência na indústria?
- Que outros projetos lançaram?
- Estiveram envolvidos em algum projeto ou esquema questionável?

**Fontes:**

- Website do projeto
- GitHub do projeto
- LinkedIn
- Twitter

## 6. ROADMAP

Os bons projetos de criptomoedas têm uma visão e uma roadmap claras. Dentro da roadmap, pode esperar encontrar informação sobre as próximas características ou atualizações, novas parcerias ou projetos, eventos, ou planos para melhorar a rede.

Se a cripto tiver um histórico saudável de lançamentos ou atualizações, isso é normalmente um bom sinal, pois mostra que o projeto pode cumprir com o que promete.

**Pergunte-se a si mesmo:**

- O projeto tem uma roadmap claramente definida?
- Qual é o seu verdadeiro cronograma de desenvolvimento?
- Os objetivos são realistas?
- A cripto tem um histórico saudável de lançamentos ou atualizações de características?
- Cumpriram as suas promessas?
- O que têm cumprido até agora? Como é que isto afetou a adoção?

**Fontes:**

- As roadmaps podem ser tipicamente encontradas no livro branco ou no website

## 7. PROBLEMA

Considere se este projeto aborda um problema atualmente confrontado pelas criptos. Ou se o projeto está a criar um problema teórico e a oferecer uma solução. Muitas vezes é este último e, por conseguinte, nenhuma tração é captada para além da popularidade...

**Pergunte-se a si mesmo:**

- Será este um problema importante atualmente confrontado pelas criptos?
- O projeto está a oferecer uma solução para um problema real?

## 8. ACRÉSCIMO DE VALOR

Observe porque é que este token irá acumular valor e considere que mecanismos estão em jogo. Que mecanismos estão em jogo? É a partilha de rendimentos, o bloqueio de supply, ou existe um supply fixo?

**Pergunte-se a si mesmo:**

- Porque é que o valor deste token irá aumentar?
- É sustentável?

## 9. SECTOR/COMPETIÇÃO

No mundo cripto, muitos projetos diferentes estão a tentar fazer coisas semelhantes. Por isso, é importante olhar para os concorrentes do projeto e para a forma como estes se comparam.

O livro branco da cripto deve dar uma boa indicação do seu caso de utilização.



Também é útil para identificar os projetos com os quais está a competir, bem como as infra-estruturas existentes que pretende substituir/melhorar. Considerar se o mercado já está saturado com soluções, o que pode diminuir a probabilidade de adoção. Os mercados de nicho são pequenos, mas pode existir uma maior probabilidade de adoção.

Em que subcategoria é que a cripto se insere? Pagamento, NFTs, Metaverso/Jogo, Contratos Inteligentes, Soluções de Camada 2 (Layer 2), etc? Cada categoria tem projetos ativos, pelo que é necessário verificar como a cripto é colocada em comparação com os seus concorrentes.

A pesquisa dos concorrentes de uma cripto pode ser extremamente perspicaz. Uma cripto pode parecer apelativa por si só, mas colocá-la ao lado dos seus concorrentes pode revelá-la mais fraca.

#### **Pergunte-se a si mesmo:**

- Quantos concorrentes existem?
- Como é que a cripto se compara os seus concorrentes?
- O produto é único?
- Que perspetivas a longo prazo existem no sector?
- Quais são os riscos que este projeto enfrenta?
- O que diferencia este projeto?

## **10. NOTÍCIAS/REDES SOCIAIS**

Os projetos sonoros têm normalmente uma presença decente na Internet. Isto ajuda-os a construir uma comunidade sólida e a promover o seu produto. Determine a força da comunidade através da análise das redes sociais do projeto. Se uma cripto não tem uma presença na Internet decente, é um sinal de alerta.

Leia através das redes Twitter, Discord e Telegram do projeto. Note como a equipa interage com a comunidade e veja o que os outros dizem sobre o assunto.



A evidência de uma comunidade real e próspera ajuda a aumentar a confiança de um investidor num projeto.

Procure também em LunaCrush e em sites de notícias e verifique se o projeto sofreu de algum ataque ou pirataria no passado.

**Pergunte-se a si mesmo:**

- Quantos seguidores nas redes sociais tem o projeto?
- Como se apresenta o engajamento?
- Qual é o tom geral dentro da comunidade?
- A equipa engaja-se com a comunidade?
- O projeto sofreu algum ataque ou pirataria no passado?

**Fontes:**

- Twitter
- Discord
- Telegram
- LunaCrush
- Google