



4 de Março de 2026

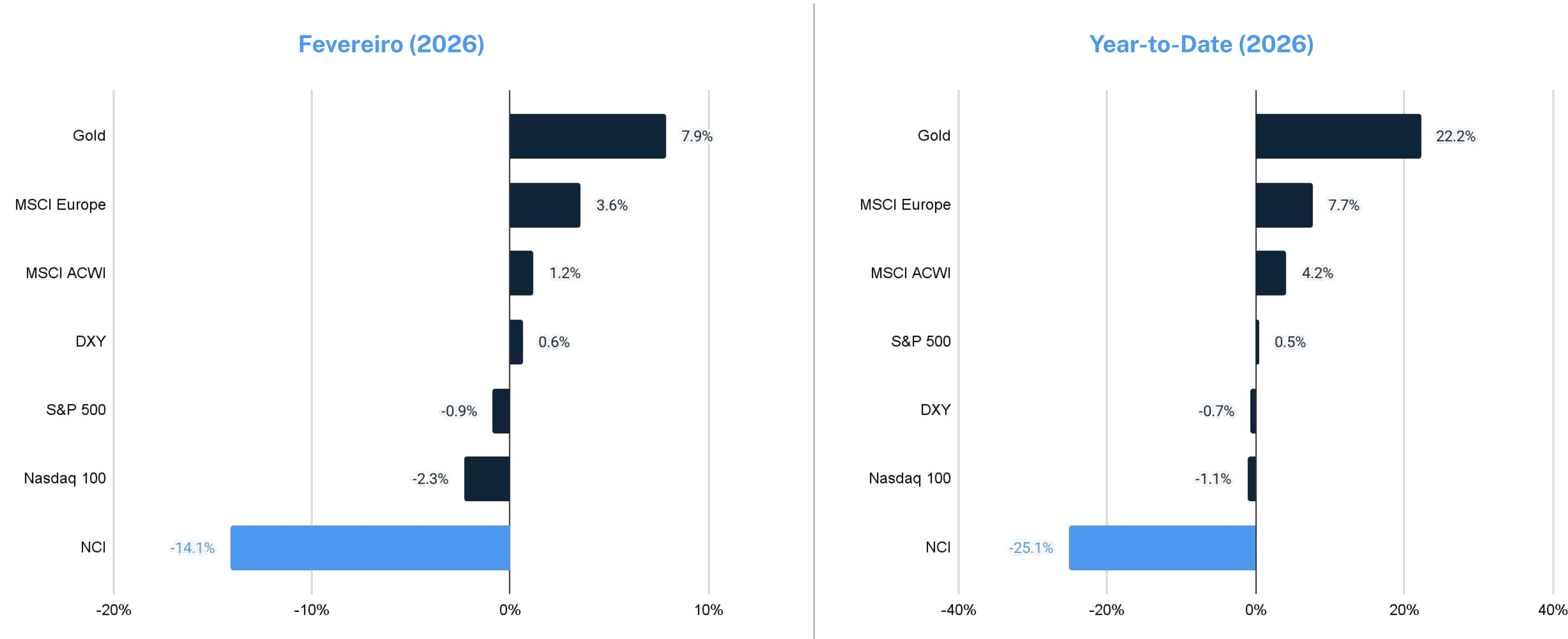
Resumo Mensal de Fevereiro de 2026



Market Update

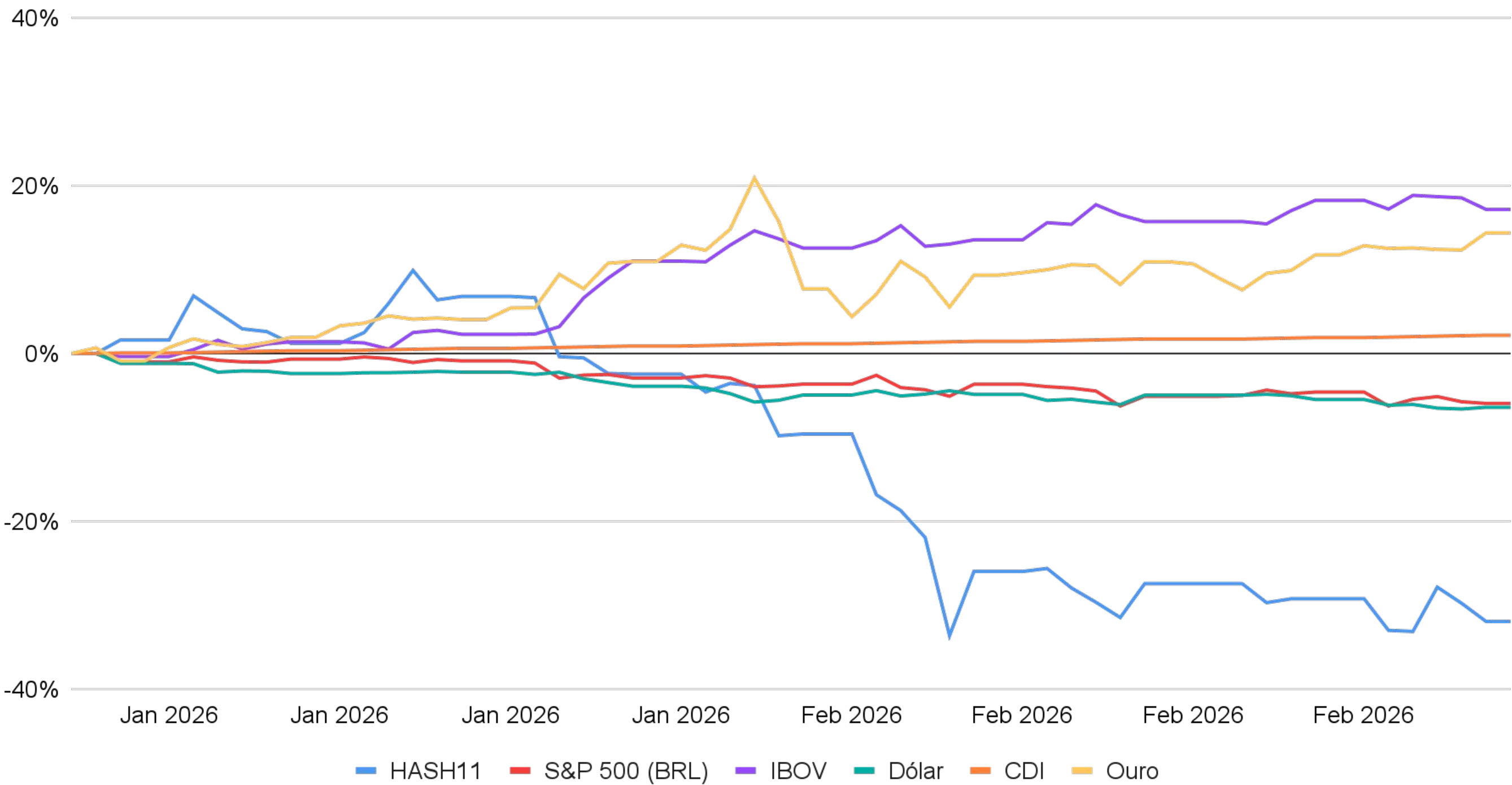
Crypto vs TradFi

Desempenho no último mês e no ano de 2026



Crypto vs TradFi

Desempenho no último mês e no ano de 2026



Ativo	2026	Fevereiro 2026
IBOV	17.2%	4.1%
Ouro	14.4%	6.2%
CDI	2.2%	1.0%
S&P 500 (BRL)	-6.0%	-2.4%
Dólar	-6.4%	-1.5%
HASH11	-31.9%	-24.7%





O que aconteceu recentemente
com os mercados de cripto e
onde estamos

Alguns Catalisadores para os Movimentos de Preços em 2026

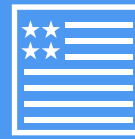
Os gatilhos macro que prepararam o terreno



Juros do Japão

As atas do BOJ indicaram novos aumentos nas taxas de juros, com o mercado precificando uma aceleração em direção a 1%. Isso pressionou os ativos de risco, intensificando a forte queda do cripto nessa semana, junto com os mercados mais amplos.¹

28 de janeiro de 2026



Nomeação de Warsh

Trump nomeia Kevin Warsh como próximo presidente do Federal Reserve. Warsh é conhecido por sua postura hawkish, o que impactou as expectativas de curto prazo para cortes de juros.²

30 de janeiro de 2026



Resgates de ETFs

Os produtos regulados nos EUA, incluindo ETFs de BTC e ETH à vista, registraram resgates totalizando US\$ 1,9 bilhão em janeiro, representando uma redução significativa na exposição a cripto por parte de investidores institucionais.³

31 de janeiro de 2026



Alguns Catalisadores para os Movimentos de Preços em 2026

A segunda onda de catalisadores que amplificou a queda



Liquidações em Cripto

Após os resgates em produtos regulados e a queda nos preços dos criptoativos, um total de US\$ 1,68 bilhão em posições alavancadas no ecossistema cripto foram liquidadas, gerando uma queda de preços ainda mais acentuada.¹

30 de janeiro de 2026



Shutdown nos EUA

Os EUA entraram em um breve shutdown após o Congresso não conseguir aprovar um acordo de financiamento para as operações do governo.²

30 de janeiro de 2026



Escalada EUA-Irã

O governo dos EUA enviou uma enorme força naval para a região próxima ao Irã, incluindo grupos de ataque de porta-aviões, como forma de pressão máxima.³

31 de janeiro de 2026



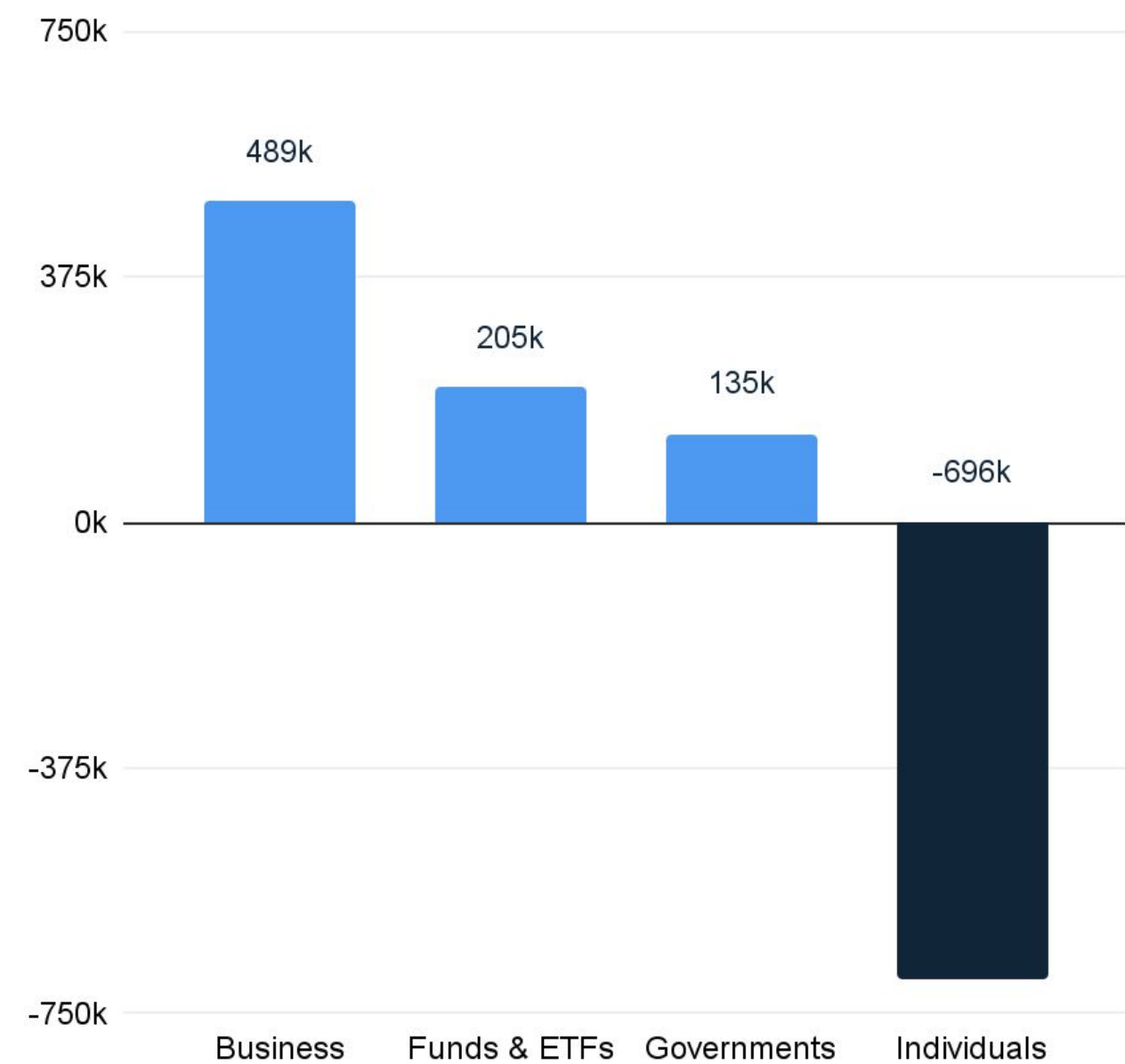


Descolamento dos
fundamentos, mas eles
permanecem sólidos

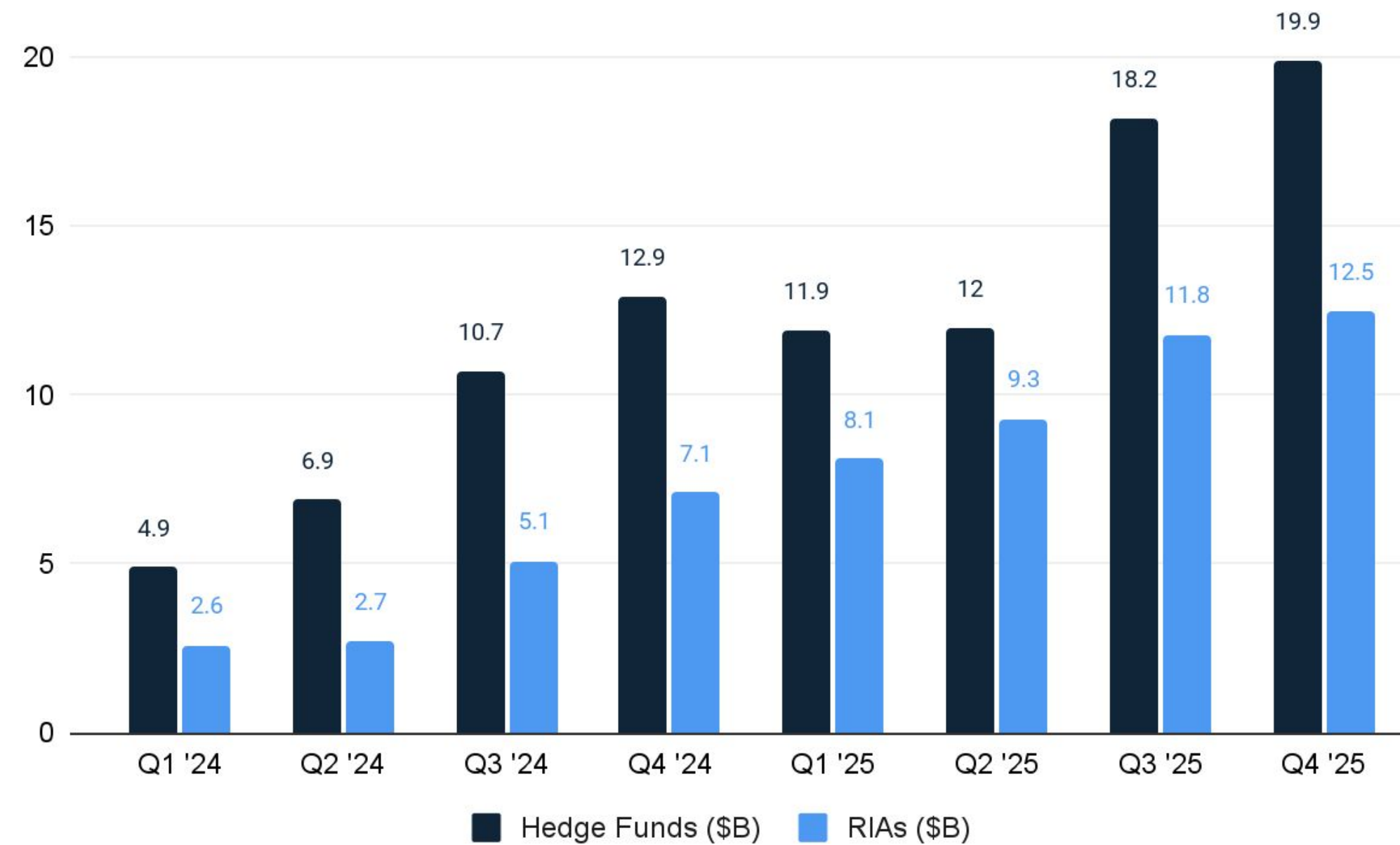
Donos de Bitcoin Estão se Transformando Estruturalmente

Uma das maiores transferências de varejo para institucional já registradas

Mudança de mãos de bitcoin em 2025



Aumento na exposição ao bitcoin



Catalisadores Favoráveis Fortalecem os Fundamentos de Cripto

Derivativos regulados, supervisão coordenada e momentum legislativo convergem



O Project Crypto agora é um esforço conjunto

A SEC e a CFTC passarão a co-liderar o Project Crypto, iniciativa conjunta para coordenar a supervisão de ativos digitais. É a primeira vez que ambos os reguladores se alinham formalmente em um framework colaborativo, em vez de competir pela autoridade jurisdicional.¹



Futuros de cripto na CME

Todos os sete constituintes do NCI agora possuem contratos futuros regulados negociados na CME. Isso significa que o benchmark pode agora ser protegido via hedge, arbitrado e gerenciado por meio da mesma infraestrutura de derivativos regulados que sustenta o S&P 500 e o Nasdaq-100.²



O CLARITY Act está em discussão

O CLARITY Act, que estabeleceria uma regulação abrangente para cripto, continua avançando. A disputa sobre entre o setor bancário e cripto permanece como o principal obstáculo, mas o próprio momentum legislativo sinaliza que um framework de resolução está sendo ativamente construído.³



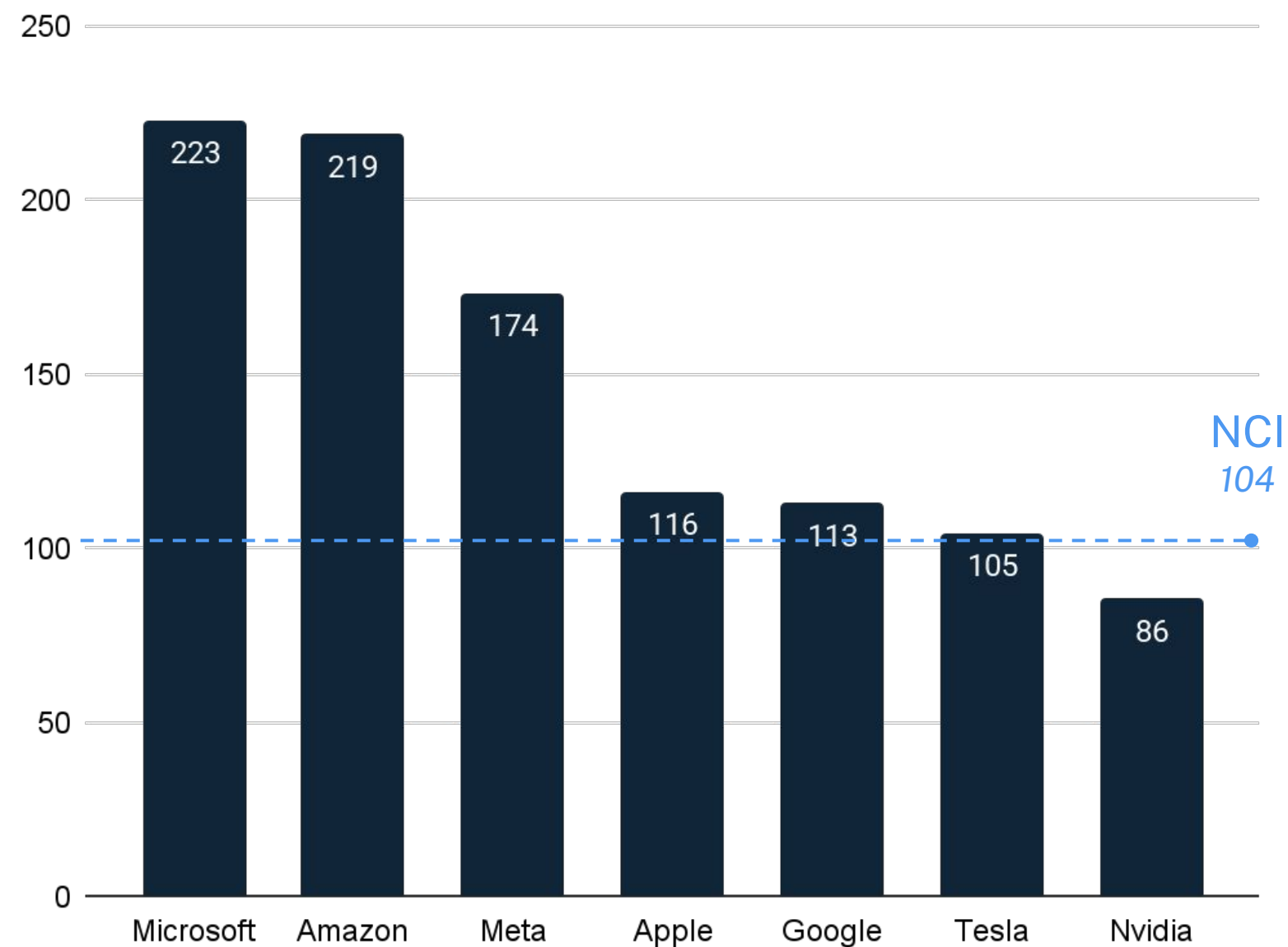


Como o cripto se
recupera? Sinais a
observar

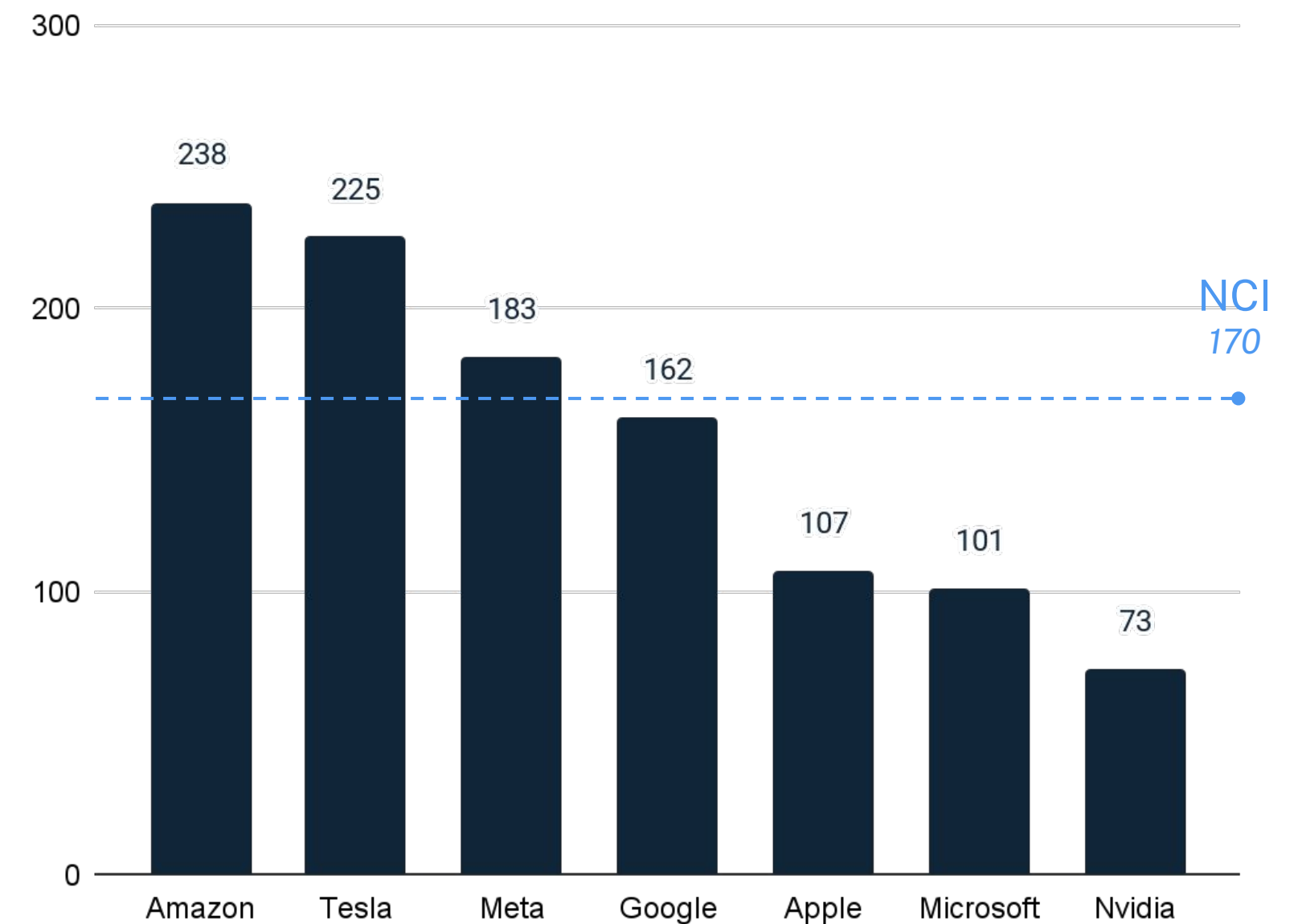
O Drawdown do NCI em perspectiva

O NCI atinge as mínimas do ciclo mais rapidamente do que a maioria dos nomes do Mag 7 e se recupera em linha com o grupo

Média de dias até o fundo

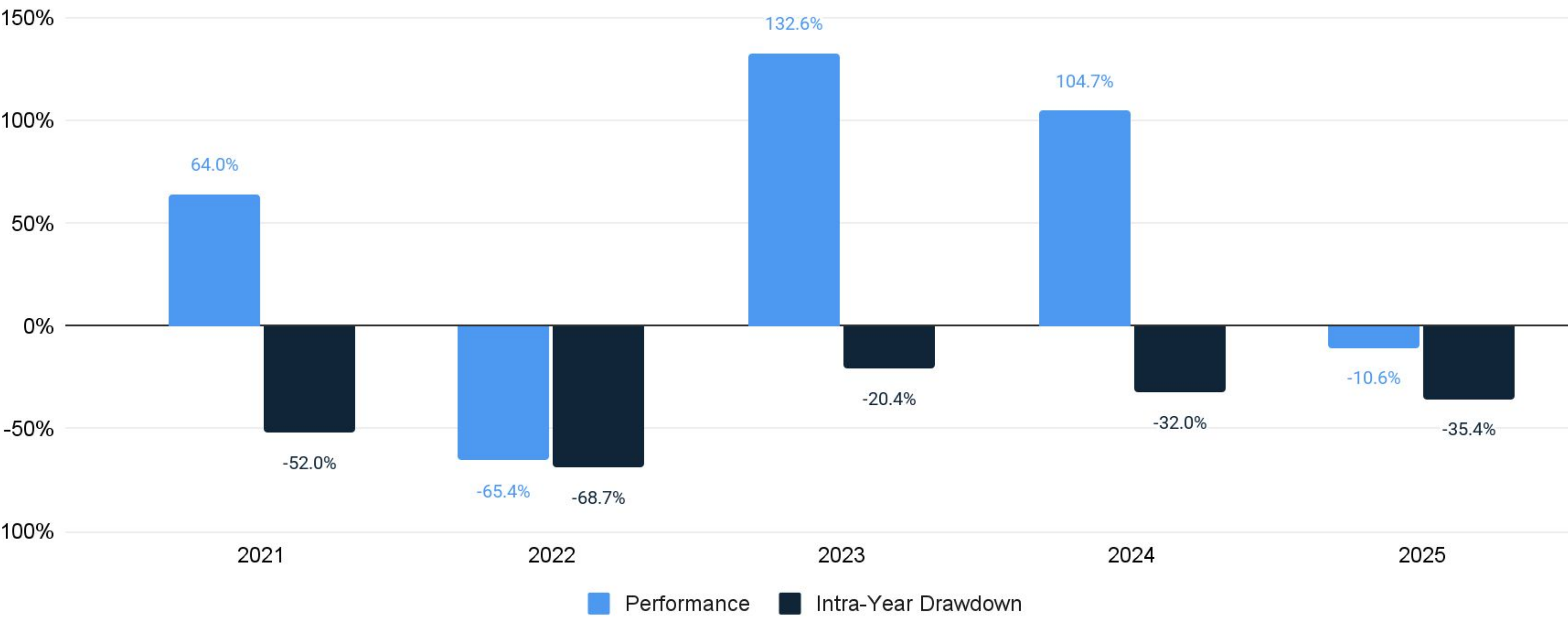


Média de dias até a recuperação



Retornos Anuais e Drawdowns Intra-Anuais do NCI

Mesmo os anos positivos enfrentaram dores significativas ao longo do caminho

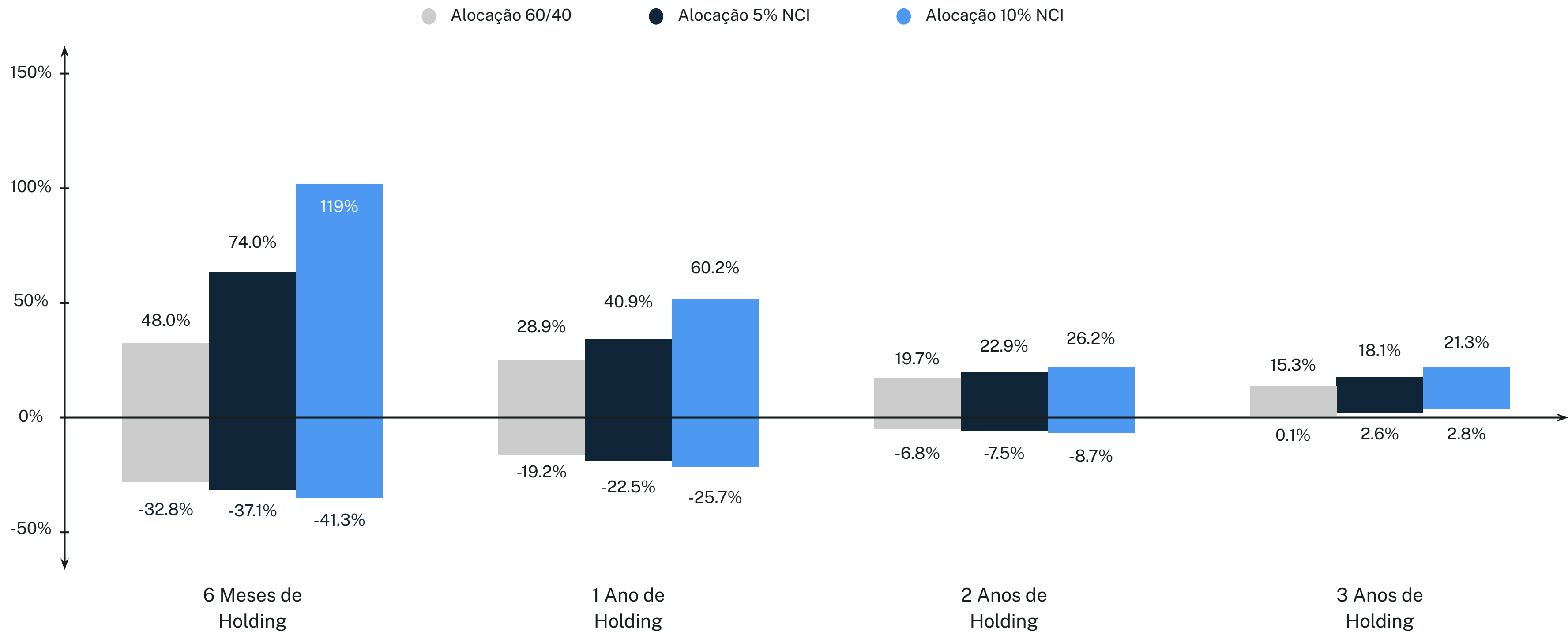




Maintaining discipline: a holding period analysis

Os Benefícios do Investimento de Longo Prazo

A dispersão dos resultados de mercado diminui conforme o período de manutenção aumenta





Para acompanhar nossas
comunicações, entre em
nossa comunidade no
WhatsApp



[E-MAIL](mailto:ri@hashdex.com) ri@hashdex.com

[FACEBOOK](#) [@hashdex](#)

[INSTAGRAM](#) [@hashdex.crypto](#)

[TWITTER](#) [@hashdex](#)

[LINKEDIN](#) [/hashdex](#)

[YOUTUBE](#) [/hashdex](#)