

CRIPTOATIVOS: ANÁLISE DA VOLATIVIDADE E DA ATRATIVIDADE DO *BITCOIN* COMO A MOEDA DE INVESTIMENTO MAIS CONSOLIDADA DO MERCADO

GABRIELI FIORESI E SILVA¹; FRANCIELI FERREIRA VARGAS²; GRAZIELE MATTOS³; MILENE NOGUEIRA COELHO⁴; PATRÍCIA SCHNEIDER SEVERO⁵; LUCIANA NUNES FERREIRA⁶

¹ Universidade Federal de Pelotas – fioresigabrieli12@gmail.com

² Universidade Federal de Pelotas – francielifvargas@gmail.com

³ Universidade Federal de Pelotas – grazielemattos1@outlook.com

⁴ Universidade Federal de Pelotas – miilenenc14@gmail.com

⁵ Universidade Federal de Pelotas – patricia.severo@ufpel.edu.br

⁶ Universidade Federal de Pelotas – luciana.ferreira@ufpel.edu.br

1. INTRODUÇÃO

Nas últimas décadas, o avanço tecnológico revolucionou o sistema financeiro, dando origem a novas formas de ativos, como os criptoativos, os quais desafiam as estruturas tradicionais e ampliam as opções de investimento. Criptoativos ou “criptomoedas são representações digitais de valor, que ao contrário do real, ou do dólar e demais moedas físicas só existem na internet” (PALHEIROS, 2022, p. 19). Também, segundo o autor, essas moedas digitais descentralizadas utilizam tecnologia *blockchain*, composta por blocos criptografados que garantem segurança e transparência nas transações.

Esses ativos digitais se dividem em categorias variadas, como *stablecoins*, *memecoins*, *tokens* de jogos (*GameFi*), ativos do mundo real (RWA), *tokens* de privacidade, infraestrutura descentralizada (DEPIN) e *tokens* de inteligência artificial, refletindo a diversidade e a constante evolução do setor (ARUOGO, 2024). A compra é feita principalmente em *exchanges* (como *Binance*, *Coinbase* e Mercado *Bitcoin*) ou em plataformas descentralizadas (DEXs), além de fundos e ETFs (INFOMONEY, 2024). Após a aquisição, os ativos são armazenados em carteiras digitais, sendo a autocustódia uma prática cada vez mais comum.

Dentre as estratégias de investimento, destaca-se o método *Dollar-Cost Averaging* (DCA), que consiste em aplicar quantias fixas regularmente, reduzindo o impacto da volatilidade (COINBASE, 2024).

O *Bitcoin* (BTC) é considerado o ativo digital mais sólido do setor, ganhando notoriedade por sua estabilidade relativa e importância no universo dos investimentos. “O *Bitcoin* tem se consolidado como um ativo financeiro inovador, despertando interesse devido ao seu potencial como investimento, meio de troca e potencial de crescimento” (TEIXEIRA, 2025, p. 6). Plataformas como *CoinMarketCap* e *TradingView* (2025) também apontam sua solidez. Apesar disso, sua alta volatilidade ainda levanta dúvidas entre os investidores quanto aos riscos e à rentabilidade.

Diante desse cenário, este estudo propõe analisar o comportamento de mercado do *Bitcoin*, com foco em sua volatilidade e atratividade como opção de investimento a partir da estratégia de alocação *Dollar-Cost Averaging*.

Nesse contexto o objetivo é investigar os fundamentos do BTC no mercado de criptoativos, analisar seu histórico de volatilidade e impactos no risco do investidor, além de avaliar a eficácia da estratégia de *Dollar-Cost Averaging* na alocação de recursos em BTC para o curto prazo.

2. METODOLOGIA

A presente pesquisa adota uma abordagem descritiva, com o objetivo de analisar o comportamento de mercado do *Bitcoin*, com foco em sua volatilidade e atratividade como opção de investimento, a partir da estratégia de alocação *Dollar-Cost Averaging*.

A investigação foi conduzida por meio de levantamento e de análise de dados secundários, extraídos de fontes como plataformas de monitoramento de criptoativos (*CoinMarketCap* e *TradingView*), de relatórios de mercado e de publicações especializadas no setor financeiro. O estudo incluiu, principalmente, a estratégia de alocação *Dollar-Cost Averaging*, observando seu desempenho nos ativos em questão, com recorte temporal dos últimos seis meses (de janeiro de 2025 a junho de 2025). A análise foi orientada por critérios comparativos e interpretação dos dados, a fim de oferecer subsídios relevantes à compreensão das oportunidades e dos riscos associados a esses investimentos.

3. RESULTADOS E DISCUSSÃO

Acompanhar a evolução do Bitcoin é essencial para compreender seu potencial como ativo de investimento. Por isso, apresenta-se a seguir o gráfico de desempenho dos últimos 6 meses, que evidencia sua resiliência, volatilidade e atratividade.

Figura 1: Análise do Desenvolvimento do *Bitcoin* — janeiro de 2025 a junho de 2025



Fonte: TradingView

No mês de janeiro de 2025 o BTC encerrou o mês em torno de US\$ 102.405, registrando alta de aproximadamente 9,6 % em relação ao início do ano.

No mês de fevereiro houve uma queda expressiva, para cerca de US\$ 84.373, chegando em março a US\$ 82.549, resultado de pressões macroeconômicas e incertezas políticas nos EUA .

No mês de abril houve uma retomada significativa, com alta em volume e preço fechando o mês em US\$ 94.207, refletindo recuperação no mercado.

Em maio houve uma nova valorização, superando US\$ 104.638, e atingindo máximas acima de US\$ 111.000, estabelecendo um recorde histórico no período.

Em junho/25, o BTC fechou em US\$ 107.135, mantendo a estabilidade próximo ao recorde do mês anterior, com leve oscilação entre máximas de US\$ 110.561 e mínimas de US\$ 98.286

Constata-se que no período de junho/2024 à junho/2025, o BTC iniciou com alta, sofreu correção acentuada (fev–mar), e se recuperou com força (abr–jun). O ativo mostrou resiliência, sustentado por demanda institucional, confiança do mercado e recuperação macroeconômica.

4. CONCLUSÕES

O presente estudo reforça a importância da análise de desempenho do Bitcoin, especialmente em um período de elevada volatilidade como o observado entre janeiro e junho de 2025. A escolha do tema mostrou-se relevante ao evidenciar o potencial do ativo como alternativa estratégica de investimento, ao mesmo tempo em que destacou os riscos inerentes a sua natureza descentralizada e sensível a fatores macroeconômicos.

No que se refere aos objetivos propostos, verificou-se que: compreender os fundamentos do Bitcoin possibilitou reconhecer a escassez, a crescente adoção institucional e as influências externas como fatores centrais para sua valorização e resiliência; avaliar o impacto da volatilidade sobre o investidor permitiu constatar que a oscilação de preços aumenta o risco percebido e exige métodos de mitigação; analisar a aplicação do Dollar-Cost Averaging (DCA) demonstrou sua pertinência como estratégia inovadora e eficaz para suavizar perdas e potencializar ganhos no longo prazo.

Entre as principais contribuições, destaca-se a consolidação da visão do Bitcoin como ativo que, embora instável no curto prazo, mantém atratividade no horizonte de longo prazo, especialmente quando associado a práticas consistentes de investimento. Como limitações, ressalta-se a análise restrita a um intervalo temporal específico (janeiro a junho de 2025), o que não contempla outras fases do ciclo de mercado, bem como a dependência de fontes secundárias de dados. Para estudos futuros, pondera-se ampliar a investigação para períodos mais longos, incorporar comparativos com outros criptoativos ou ativos tradicionais e explorar diferentes perfis de investidor, a fim de enriquecer a compreensão sobre a eficácia do DCA e sua aplicação prática em cenários distintos.

5. REFERÊNCIAS BIBLIOGRÁFICAS

ARUOGU, Ikemefula. **Além do Bitcoin: explorando DePIN, IA, Memecoins, RWA e GameFi**. CoinEdition, 16 out. 2024. Disponível em: <https://coinedition.com/pt-br/alem-do-bitcoin-explorando-depin-ia-memecoins-rwa-e-gamefi/>. Acesso em: 23 jul. 2025.

COINBASE. **What is dollar-cost averaging (DCA)?** Coinbase Learn, 2024. Disponível em: <https://www.coinbase.com/learn/tips-and-tutorials/what-is-dollar-cost-averaging>. Acesso em: 22 jul. 2025.

COINMARKETCAP. **Base Ecosystem Tokens**. [S. l.]: CoinMarketCap, [2025]. Disponível em: <https://coinmarketcap.com/pt-br/view/base-ecosystem/>. Acesso em: 22 jul. 2025.

FINANCIAL TIMES. **Have cryptocurrencies arrived as an asset class? It's complicated**. 16 jul. 2025. Disponível em: <https://www.ft.com/content/fc90d99b-8f03-4e30-a6e2-6689db28b632>. Acesso em: 22 jul. 2025.

INFOMONEY. **Guia completo sobre criptoativos**. 2022. Disponível em: <https://www.infomoney.com.br/guias/criptoativos>

INFOMONEY. **O que é blockchain?** Conheça a tecnologia que torna as transações com criptos possíveis. São Paulo: InfoMoney, 22 fev. 2024. Disponível em: <https://www.infomoney.com.br/guias/blockchain/>. Acesso em: 22 jul. 2025.

INTERNATIONAL MONETARY FUND. **The Rise of Stablecoins: Risks, Opportunities, and Policy Options.** Washington, D.C.: IMF, 2021. Disponível em: <https://www.imf.org/en/Publications/WP/Issues/2021/07/29/The-Rise-of-Stablecoins-Risks-Opportunities-and-Policy-Options-462356>. Acesso em: 22 jul. 2025.

PALHEIROS, Yuri. **Não compre *Bitcoin* antes de ler este livro.** Porto Alegre; Citadel, 2022.

TEIXEIRA, Eduardo Cardoso. **Análise das motivações e do nível de conhecimento sobre o *Bitcoin* dentre os alunos do Centro de Ciências Sócio-Organizacionais da UFPEL.** 2025. Trabalho de Conclusão de Curso (Graduação em Bacharelado em Administração) – Universidade Federal de Pelotas, Pelotas, 2025.

TRADINGVIEW. **Gráfico interativo BTC/USDT - Binance.** Disponível em: <https://br.tradingview.com/chart/6KApEgv6/?symbol=BINANCE%3ABTCUSDT>. Acesso em: 23 jul. 2025.