



MÓDULO 1

# MOEDA E A HISTÓRIA

# DO BITCOIN



por Alexandre Senra

# I SURGIMENTO E EVOLUÇÃO DA MOEDA

(1) **Troca direta** → valor é ditado pelas partes envolvidas na troca.

*Pau-brasil x espelhos, apitos e chocalhos (1500).*

*Artigo/livro x exemplares.*

(2) **Troca indireta** → valor é ditado por terceiros.

O nome desse elemento intermediário é moeda.

- **Moedas-mercadoria** → valor da moeda corresponde ao valor de uso do bem.

*Gado e sal.*

*Moedas metálicas que valham o preço do metal.*

- **Moedas convencionais** → valor da moeda decorre de uma convenção.

*Miçangas (= pequenas conchas) e europeus na África Ocidental (sec. 18 e 19).*

*Rai Stones e David O'keefe (1871). (<https://www.youtube.com/watch?v=VIJYiQeMzr8>)*

- **Moedas fiduciárias** (= dinheiro; = moeda padronizada) → valor da moeda decorre de uma autoridade central.
  - **Moedas metálicas** → valor de face superior ao preço do metal (Desmetalização).
  - **Dinheiro de papel** (Desmetalização).
  - **Moeda escritural ou bancária** → saldo na conta-corrente (Desmaterialização).
  - **Moeda eletrônica** → Lei 12.865/13, art. 6º, VI; *saldo no picpay* (Desmaterialização).

- Não trocamos mais notas ou moedas. E sim informações digitais.
- Valor consta de um registro mantido por uma autoridade central.
  - ◆ Com lastro metálico.
  - ◆ Sem lastro metálico.
- **Bitcoin (moeda virtual)** → valor da moeda decorre da procura. Não existe autoridade central.

### (3) Dinheiro

- Moeda ≠ dinheiro?
  - **Dinheiro = moeda em sentido restrito.** É uma moeda formatada em um padrão, com origem atestada (R\$).
- **Dinheiro (def.):** *Meio de troca amplamente aceito, destinado a resolver o problema da coincidência de desejos, em 03 dimensões: escala, espaço e tempo.*

## II QUAIS AS CARACTERÍSTICAS EXIGIDAS DE UM BEM PARA QUE ELE POSSA SER UMA BOA MOEDA?

- O quão eficiente esse bem resolve o problema da coincidência de desejos, nas suas 03 dimensões?
  - escala → divisibilidade e agrupabilidade;

- espaço; → transportabilidade;
- tempo → deteriorabilidade (física e econômica).
  
- *Alto stock-to-flow ratio* (= hard money).
  - *Stock* e *flow* são 02 quantidades relacionadas à oferta de um bem.
  - Stock (def.): oferta existente.
  - Flow (def.): quanto será produzido no próximo intervalo de tempo.

### **III O QUE FAZ COM QUE UM BEM SEJA UMA BOA MOEDA?**

#### **(1) Confiança no seu valor (2) por parte de muitas pessoas.**

- Confiança no valor de uso.
- Confiança na convenção.
- Confiança na autoridade central.
  - Que a autoridade não emitirá mais moeda que o lastro.
  - Que a autoridade não desvalorizará excessivamente a moeda.
- **Confiança na tecnologia blockchain.**

### **IV O QUE É DINHEIRO?**

#### **É o instrumento que sirva a estas 03 finalidades:**

- Meio de troca.
- Reserva de valor.
- Unidade de conta.

## V A HISTÓRIA DO BITCOIN

- **Mundo antes do Bitcoin** → Pagamentos podiam ser feitos de 2 formas:
  - Dinheiro.
  - Intermediados.
- **Contexto de surgimento do Bitcoin** → *A crise do subprime*.
  - **15/09/2008:** falência do Lehman Brothers (Banco de Investimentos fundado em 1850).
  - **Plano de ajuda** ao sistema financeiro, anunciado pelo governo Bush: US\$ 2,6 trilhões.
  - **Moody's e Standard & Poor's** avaliaram grande parte dos títulos derivados de contratos de hipoteca dos tomadores subprime com a nota AAA.
- **31/10/2008:** Satoshi Nakamoto enviou um e-mail encaminhando o white paper do bitcoin (<https://www.metzdowd.com/pipermail/cryptography/2008-October/014810.html>).
- **09/01/2009:** mineração do bloco Gênesis.
- **10/2009:** primeira venda de bitcoin (site New Liberty Standard vendeu 5050 bitcoins por USD 5,02);
- **22/05/2010:** *bitcoin pizza day*. (<https://bitcointalk.org/index.php?topic=137.0>).
- **05/12/2010:** Satoshi Nakamoto defende que o WikiLeaks não aceite bitcoins como meio de pagamento. E, pouco tempo depois, desaparece.

- **O apelo ideológico do bitcoin (libertarianismo):**
  - Inclusão das bilhões de pessoas que não participam do sistema bancário;
  - Não pode ser confiscado;
  - Proteção contra países que forçam um câmbio desfavorável ou desvalorizam a própria moeda.
- **2011-2013: Silk road.** O primeiro uso em larga escala;
- **Fev/2014: Mt. Gox** (Magic the Gatering online Exchange). O roubo de 850k btc. (<https://www.blockchain.com/charts/market-price>)

Afora esse episódio, as teorias para a variação do preço do bitcoin são inúmeras (manipulação, ameaça de conflito Japão x Coreia do Norte, proibições/tentativas de regulação da China e dos EUA etc).

## VI RELEVÂNCIA DO ASSUNTO (NOTÍCIAS)

- <https://cointelegraph.com.br/news/national-justice-council-plans-to-block-bitcoin-on-exchanges-in-brazil>
- <https://portaldobitcoin.uol.com.br/justica-de-goias-faz-acordo-trabalhista-de-r-350-mil-e-usa-bitcoin-como-pagamento/>
- <https://olhardigital.com.br/2020/11/05/noticias/justica-dos-eua-confisca-quase-us-1-bilhao-em-bitcoins/>
- <https://noticias.uol.com.br/cotidiano/ultimas-noticias/2018/04/29/bitcoins-piramide-financeira-e-fuga-para-dubai-brasileiro-aplica-golpe-de-r-200-milhoes.htm>
- <https://portaldobitcoin.uol.com.br/em-prisao-domiciliar-antigo-lider-da-unick-forex-diz-que-fara-live-para-anunciar-novos-projetos/>

- <https://beincrypto.com.br/justica-aceita-pedido-de-vitima-que-perdeu-r180-mil-em-suposta-piramide-financeira/>
- [https://www.jornaldocomercio.com/\\_conteudo/2018/02/economia/611098-no-brasil-1-4-milhao-investem-em-criptomoedas.html#:~:text=O%20n%C3%BAmero%20de%20investidores%20brasileiros,na%20casa%20de%20620%20mil.](https://www.jornaldocomercio.com/_conteudo/2018/02/economia/611098-no-brasil-1-4-milhao-investem-em-criptomoedas.html#:~:text=O%20n%C3%BAmero%20de%20investidores%20brasileiros,na%20casa%20de%20620%20mil.)
- <https://g1.globo.com/economia/noticia/2019/12/01/operacoes-com-criptomoedas-informadas-a-receita-somam-r-14-bilhoes-em-dois-meses.ghtml>
- <https://portaldobitcoin.uol.com.br/quatro-milhoes-de-brasileiros-ja-cairam-em-piramides-diz-deputado-que-quer-criar-cpi-de-criptomoedas/>
- <https://livecoins.com.br/justica-expede-oficio-a-bitcoin-org-em-processo-de-divorcio/>