

# Compound

## Introdução

A Compound é um protocolo DeFi<sup>1</sup>, lançado em 2020, que atua no setor de empréstimos do mercado cripto. O projeto se destaca como um dos maiores e mais conhecidos protocolos de **marketplace de empréstimos** no ambiente DeFi. O seu foco principal é simplificar a criação de mercados de juros compostos, permitindo aos usuários interagir com diversos criptoativos em diversas blockchain.

## Modelo de Negócios

Na Compound os usuários podem **emprestar e tomar empréstimos de criptoativos** de forma simples e eficiente de forma totalmente onchain. Usuários podem fornecer ativos como liquidez ou tomar empréstimos com base nas **taxas de juros variáveis**, determinadas pelo próprio mercado. Essas taxas de juros são definidas por algoritmos, de acordo com a oferta e demanda dentro do protocolo.

A receita é gerada principalmente por meio das taxas de juros cobradas sobre os **empréstimos**, que incentivam o fornecimento de liquidez e a participação no mercado. Além disso, na Compound também existe o recurso chamado “**extensões**”, que são complementos criados pela comunidade de desenvolvedores para aprimorar a experiência do protocolo. Habilitar essas extensões permite adicionar novas utilidades à conta do usuário, como automação, integração com outros protocolos DeFi ou gerenciamento de posições. As extensões permitem **personalizar e otimizar o uso da Compound**, agregando valor e facilitando a interação com o protocolo.

---

<sup>1</sup> Sistema financeiro descentralizado, sem intermediários tradicionais, baseado em contratos inteligentes e blockchain.

## Dinâmica Competitiva

Embora a Compound tenha sido um dos primeiros projetos a emergir no setor de empréstimos descentralizados, ela atualmente **enfrenta forte concorrência** de plataformas como Aave, Sky (prev. MakerDAO) e Morpho, que oferecem uma gama mais diversificada de produtos e melhores condições para provedores de liquidez e tomadores de empréstimos.

No entanto, a Compound ainda possui uma base de usuários fiel e sólida, principalmente pela simplicidade e segurança do protocolo, ocupando atualmente a sétima posição entre as plataformas de empréstimo mais utilizadas do mercado cripto. Dessa forma, a Compound mantém uma posição importante dentro do ecossistema DeFi, embora novos protocolos que oferecem maiores retornos e inovações em modelos de empréstimos, estão crescendo mais rápido, tornando o ambiente competitivo mais difícil para Compound.

## Tokenomics

O fornecimento máximo do token COMP é de **10 milhões de tokens**, e atualmente cerca de 9,6 milhões estão em circulação. Na distribuição inicial, metade foi destinada para incentivos aos provedores de liquidez<sup>2</sup> do protocolo e a outra metade para a empresa e os fundadores.

Os principais **casos de uso** do token COMP incluem:

- **Participação ativa** na governança do protocolo, como alterações nas taxas de juros e parâmetros operacionais;
- **Incentivo para provedores de liquidez**, recompensando-os por manter capital dentro do protocolo;

O modelo de governança descentralizada garante que os detentores de COMP possam influenciar as mudanças dentro do protocolo, no entanto, a sua **política monetária é inflacionária**, sem mecanismos para estancar a oferta, gerar pressão compradora ou beneficiar os detentores do token, o que pode afetar na valorização a longo prazo.

---

<sup>2</sup> Usuários que depositam seus criptoativos em um protocolo DeFi para facilitar empréstimos ou negociações, recebendo recompensas em troca.

## Riscos

Como todo protocolo DeFi, a Compound está sujeita **risco técnicos**, provenientes a falhas de contratos inteligentes<sup>3</sup> e explorações. O mercado de empréstimos descentralizados já viu alguns hacks e exploits, o que pode resultar em perdas significativas de capital.

O **modelo econômico inflacionário** do COMP não é necessariamente um risco, mas pode diluir o valor do token a longo prazo, especialmente se a demanda por COMP não for organicamente crescente ou se o protocolo não apresentar novas inovações.

A **forte concorrência no setor de empréstimos** é outro fator preocupante e que tem se intensificado muito. Plataformas como a Aave, Sky e Morpho dominantes em diversas blockchains possuem maiores vantagens por oferecer maior flexibilidade, produtos e tokenomics mais atrativos

## Conclusão

A Compound continua a ser um participante histórico no ecossistema DeFi graças à sua simplicidade, segurança e a capacidade de proporcionar empréstimos e rendimentos passivos em criptoativos. No entanto, o projeto enfrenta grandes desafios no que diz respeito à concorrência crescente e fraco modelo econômico para o seu token. Apesar disso, a governança descentralizada e os incentivos de liquidez continuam funcionando para uma base fiel de usuários.

A futura relevância da Compound dependerá da sua capacidade de inovar, oferecendo melhorias ou produtos diferenciados que reflitam no crescimento das métricas e melhorem o tokenomics do ativo.

---

<sup>3</sup> Programas que executam automaticamente ações predefinidas em blockchain.

## Disclaimer

*Este relatório é de uso exclusivo do Inter e foi elaborado pela equipe da Mercurius Crypto com fins informativos. As análises, opiniões e projeções aqui contidas refletem a visão da Mercurius na data de sua publicação e podem ser alteradas sem aviso prévio, de acordo com mudanças nas condições de mercado ou em informações públicas disponíveis.*

*As informações apresentadas não constituem recomendação formal de investimento, oferta de compra ou venda de ativos financeiros, nem garantem desempenho futuro. Cabe ao leitor utilizar seu próprio julgamento na interpretação dos dados apresentados. A Mercurius não se responsabiliza por decisões tomadas com base nas informações contidas neste relatório. É vedada a reprodução, distribuição ou divulgação parcial ou total deste conteúdo sem autorização expressa da Mercurius Crypto.*