

Análise de Mercado

(21/11/2025)

Atualizações de Mercado:

Estamos passando por um momento bastante delicado no mercado de criptomoedas marcado principalmente por um ambiente de **alta incerteza macroeconômica**, no qual está impactando negativamente nos preços dos ativos.

Desde o seu topo em US\$ 126.000 (equivalente a aproximadamente R\$ 680.000), o Bitcoin apresentou uma **correção de 35%**, na qual é caracterizada como saudável e vista como comuns em períodos de alta. Portanto, **não vemos esse movimento como uma queda estrutural do mercado**, na qual aponte uma reversão de tendência para um ciclo de baixa. Em 2024 e começo de 2025 vimos uma queda da mesma magnitude que a queda atual, com uma recuperação entre 100 a 200 dias. Podemos ver o mesmo padrão se repetir agora.



Imagem: Correções no Bitcoin que ocorreram no ciclo atual

Além disso, o **mercado crypto está passando por um processo de reestruturação**, os investidores atuais são diferentes dos ciclos passados, a tecnologia está mais robusta a adoção global está crescendo gradativamente. Resumidamente, os fundamentos do mercado crypto estão muitos mais fortes, marcando um período de amadurecimento que pode colocar essa indústria em outro patamar nos próximos anos.

Cenário Macroeconômico

O que mais está pesando e trazendo pessimismo ao mercado cripto, no curto prazo, é a **alta incerteza no cenário macroeconômico**, mais especificamente o futuro da política monetária dos estados unidos.

Antes da paralização do governo americano, o mercado estava precificando com **muita certeza que teríamos cortes de juros** consecutivos em outubro e dezembro. Entretanto, o período de greve no governo deixou o FED (banco central americano) no escuro, sobre para onde a economia americana estava caminhando, dificultando mais ainda o processo para tomada de decisão de cortes de juros em dezembro.

O que antes era visto como praticamente certo (90% de chances) caiu para 69%, indicando que o mercado não está tão confiante quanto a novos cortes nos juros. Com a retomada do governo, novos dados macroeconômicos estão começando a sair e **podem gerar mais volatilidade nos preços**, conforme o mercado vai fazendo a leitura desses dados.

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES										
MEETING DATE	150-175	175-200	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425
10/12/2025					0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	69,8%	30,3%	0,0%
28/01/2026	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	27,0%	54,4%	18,5%	0,0%
18/03/2026	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	11,6%	38,8%	39,0%	10,6%	0,0%
29/04/2026	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,6%	20,1%	38,9%	30,2%	7,3%	0,0%
17/06/2026	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,3%	14,1%	32,0%	33,3%	15,6%	2,6%	0,0%
29/07/2026	0,0%	0,0%	0,0%	0,8%	6,6%	20,6%	32,5%	26,9%	10,9%	1,7%	0,0%
16/09/2026	0,0%	0,0%	0,3%	3,2%	12,5%	25,6%	30,2%	20,2%	7,0%	1,0%	0,0%
28/10/2026	0,0%	0,1%	1,0%	5,2%	15,2%	26,6%	28,1%	17,4%	5,8%	0,8%	0,0%
09/12/2026	0,0%	0,3%	1,9%	7,5%	17,9%	26,9%	25,6%	14,7%	4,6%	0,6%	0,0%
27/01/2027	0,0%	0,4%	2,2%	8,0%	18,3%	26,8%	25,1%	14,2%	4,4%	0,6%	0,0%
17/03/2027	0,1%	0,5%	2,7%	9,0%	19,1%	26,7%	24,1%	13,3%	4,1%	0,5%	0,0%
28/04/2027	0,0%	0,4%	2,3%	7,8%	17,1%	25,2%	24,6%	15,4%	5,8%	1,2%	0,1%
09/06/2027	0,1%	0,8%	3,3%	9,5%	18,6%	25,1%	22,9%	13,6%	5,0%	1,0%	0,1%
28/07/2027	0,1%	0,5%	2,4%	7,2%	15,3%	22,7%	23,7%	17,0%	8,1%	2,4%	0,4%
15/09/2027	0,1%	0,5%	2,4%	7,2%	15,2%	22,7%	23,7%	17,0%	8,2%	2,5%	0,4%
27/10/2027	0,1%	0,5%	2,2%	6,8%	14,5%	22,0%	23,6%	17,7%	9,0%	3,0%	0,6%

Imagem: Probabilidades de corte de juros futuras

O cenário ideal e que esperamos observar é: **desemprego subindo e inflação caindo**, isso tende a fazer com que o FED corte os juros em dezembro, abrindo espaço para um maior apetite para mercados de risco (especialmente cripto) por partes dos investidores.