

Análise de Mercado

(05/12/2025)

Atualizações de Mercado:

O mercado cripto segue em ritmo de recuperação, aos poucos o **sentimento de mercado se distância do extremo medo**. Até que o cenário macroeconômico não se estabilize, o mercado cripto tende a estar extremamente sensível a manchetes políticas e dados econômicos, influenciando de maneira positiva ou negativa na precificação dos ativos.



Imagem: índice de medo e ganância que mede o nível sentimento dos investidores cripto.

Um fator interno que está influenciando na alta volatilidade é **baixa liquidez do mercado**. Desde o dia 10 de outubro, onde tivemos cerca de 19 bilhões de liquidações no mercado, a profundidade de liquidez diminuiu consideravelmente no Bitcoin, e mais ainda nas demais criptos (altcoins).

A imagem presente na próxima página, destaca o **nível de profundidade do Bitcoin** em diferentes percentuais de preço: antes, durante e após o dia 10 de outubro. Conforme mais alta a linha se encontra no gráfico, menos grandes volumes de movimentações impactam no preço do Bitcoin e o contrário também é verdadeiro.

A **linha vermelha** destaca a queda na liquidez do Bitcoin após o dia 10. Portanto, conforme menos liquidez existe, grandes volumes negociados tendem a impactar significativamente no preço, tornando o **ativo mais volátil e sensível as oscilações**.



Imagem: gráfico que destaca a profundidade de liquidez presente no Bitcoin

Outro fator que pode estar influenciando o pessimismo do mercado foi a afirmação do **CEO da Strategy**, Phong Le, afirmando que pode **vender os Bitcoins do balanço da Strategy** caso as ações da empresa sejam negociadas abaixo do valor dos Bitcoins que a empresa possui. Entretanto, isso não significa que a Strategy vá vender Bitcoin imediatamente, mas ascende um alerta para o mercado que a situação pode acontecer caso o Bitcoin continue caindo.

Cenário Macroeconômico

No início dessa semana tivemos uma sinalização do **banco central do Japão**, indicando a possibilidade de subir juros em dezembro, algo raro depois de muitos anos mantendo juros próximos de zero. Isso assustou alguns investidores devido a prática de "Carry Trade", onde investidores pegam dinheiro emprestado barato no Japão para investir em ativos mais arriscados, como ações e cripto. Com juros mais alto, fica mais caro financiar esse tipo de operação, os investidores reduzem exposição ao risco e aos ativos mais voláteis.

Ao mesmo tempo, o **mercado de trabalho mostra sinais claros de desaceleração**. Nos últimos 6 meses, os dados mostram recordes de demissões, o que não era visto desde a pandemia. O último relatório do ADP que foca especialmente no setor privado apresentou uma queda de **menos 32.000 empregos**, o que consequentemente trouxe mais convicção para o corte nos juros em dezembro, animando o mercado no curto prazo.

Hoje, tivemos a **divulgação do PCE** referente ao mês de **setembro** com resultados vindo ligeiramente abaixo do esperado, entretanto não é suficiente para indicar "inflação controlada" por ser um dado ultrapassado e possivelmente não condizente com o estado atual.

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.