

Análise de Mercado

(27/02/2026)

Termômetro do Mercado

O sentimento de mercado continua em **extremo medo**, com o **Índice de Medo e Ganância em 16**, um dos menores níveis registrados. Esse é o maior período em que o mercado permanece em zonas de medo extremo, indicativo de uma grande janela de oportunidade para posicionamento. Embora o clima de medo ainda prevaleça e haja muito ruído no curto prazo, a tendência em momentos como esse é de que o mercado se recupere gradualmente à medida que as condições se estabilizam.

No cenário atual, a volatilidade está muito alta, mas o fato de já estarmos por um longo período em baixa favorece cenários para uma recuperação no médio a longo prazo, especialmente quando a incerteza macro começar a diminuir e a confiança no setor cripto for renovada. Existem **catalisadores internos ao mercado**, como o avanço da regulamentação com a **Lei CLARITY** e a retomada do interesse institucional, que podem **destravar otimismo** e fornecer a base necessária para um ciclo de recuperação sustentável.

Gráfico do Índice de Medo e Ganância

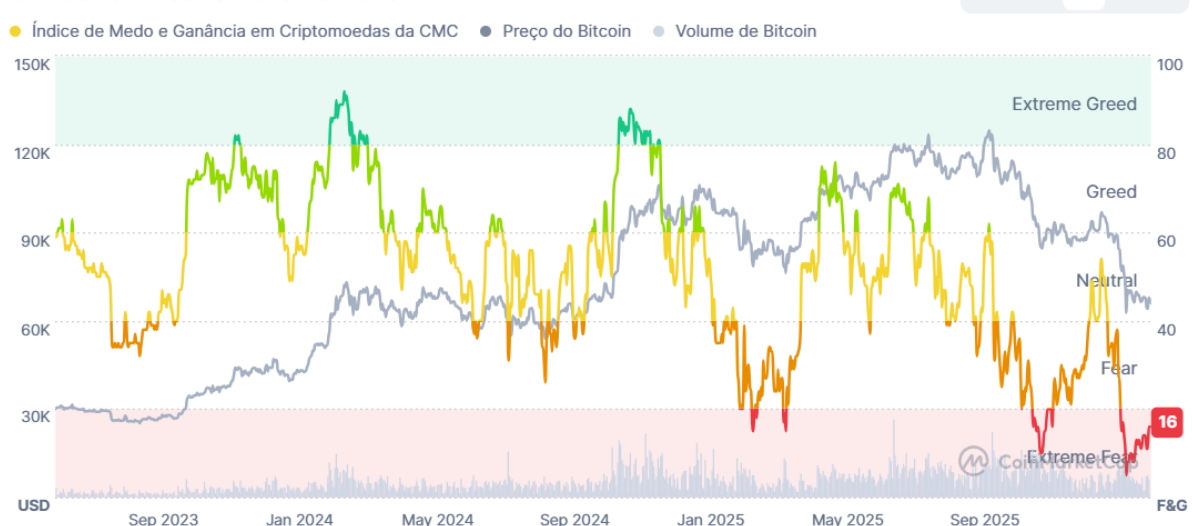


Imagem: índice de medo e ganância que mede o nível de sentimento do mercado.

Cenário Macroeconômico

Em termos de dados macroeconômicos, não houve mudanças significativas nesta semana. O **foco continua sendo a tese de tecnologia e inteligência artificial**, que segue dominando o sentimento do mercado. O evento da Anthropic e os novos lançamentos de produtos geraram um impacto negativo no setor de tecnologia, com **US\$ 285 bilhões sendo eliminados em 48h** das principais empresas de software. Esse movimento também afetou o Bitcoin, que, por ser amplamente associado ao setor de inovação tecnológica, acompanha as flutuações desse mercado.



Imagem: queda generalizada em empresas de software e segurança.

Além disso, essa semana foi disponibilizado um relatório pela Cintrini Research destacando os potenciais impactos da IA na economia, ampliando o clima de incerteza e refletindo o medo de que os avanços da tecnologia possam criar disrupções econômicas significativas. O cenário catastrófico suposto pela Cintrini, embora não altere a situação macroeconômica de forma substancial, gerou volatilidade e destacou a **falta de direção dos investidores ao negociar com base em expectativas exageradas**.

Esse clima de incerteza e os movimentos **impulsivos no mercado** indicam uma **falta de confiança** dos investidores em relação ao futuro, o que mantém os mercados de risco em um estado de **volatilidade e indecisão**.

Acusação da Jane Street

O mercado cripto continua enfrentando um cenário de fragilidade, resultado da baixa liquidez após a grande liquidação de outubro, que afetou severamente a dinâmica de preços. No entanto, no meio da semana, uma notícia ganhou destaque e trouxe um breve ânimo ao mercado: a acusação contra a Jane Street pela **manipulação do mercado cripto em 2022**, especificamente no colapso da Terra Luna e UST, um dos motivos internos para o Bear Market do último ciclo.

De acordo com o processo judicial, a Jane Street teria sido responsável por desencadear a desvalorização dos tokens LUNA e UST, ações que teriam levado ao colapso do mercado cripto em 2022. Essa acusação trouxe alguma volatilidade ao mercado, com o Bitcoin retornando temporariamente para a marca dos US\$ 69.000. Contudo, essa alta não teve fundamento sólido, e o movimento não se sustentou, destacando como os **investidores cripto estão extremamente temperamentais e carentes de notícias que tragam segurança à indústria**.

Fluxo dos ETFs

Na semana anterior, os ETFs das principais criptos registraram saídas significativas, com US\$ 288 milhões sendo retirados, o que marcou a quinta semana de queda consecutiva, dando continuidade à pressão vendedora que paira sobre o mercado.

Nesta semana, houve um pequeno alívio, com **fluxos ligeiramente positivos**, mas ainda muito baixos quando comparados aos níveis positivos históricos. Isso indica que, apesar do movimento de saída ter desacelerado, a demanda institucional por cripto ainda é fraca, com essa classe de investidores mantendo uma postura cautelosa.

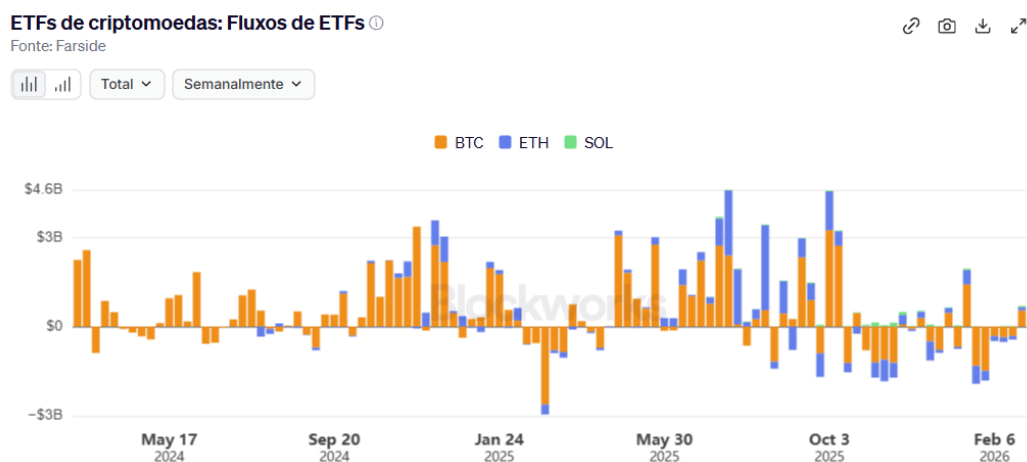


Imagem: fluxos de capital nos ETFs de Bitcoin, Ethereum e Solana.

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.