

Análise de Mercado

(10/07/2026)

Termômetro do Mercado

O Bitcoin passou a semana oscilando entre US\$ 60 mil e US\$ 64 mil sem confirmar uma direção mais concreta. O movimento foi marcado por volatilidade pontual nos dois sentidos, com recuperações que não se sustentaram e quedas que também não se aprofundaram. Essa semana o indicador de medo e ganância subiu para **30**, ainda em **zona de medo**, compatível com um **ambiente de incerteza em múltiplas frentes**.

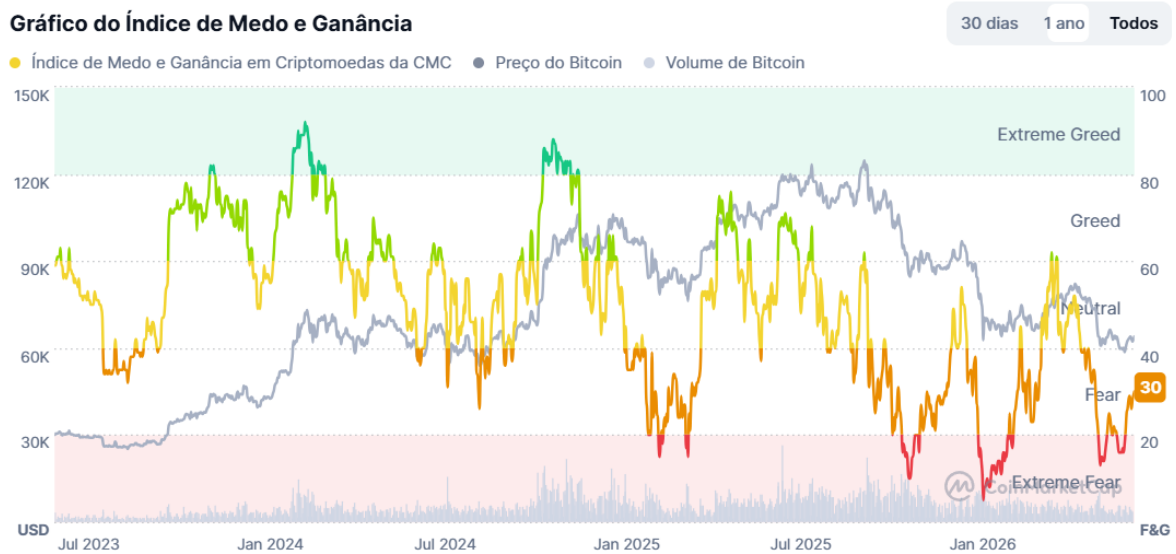
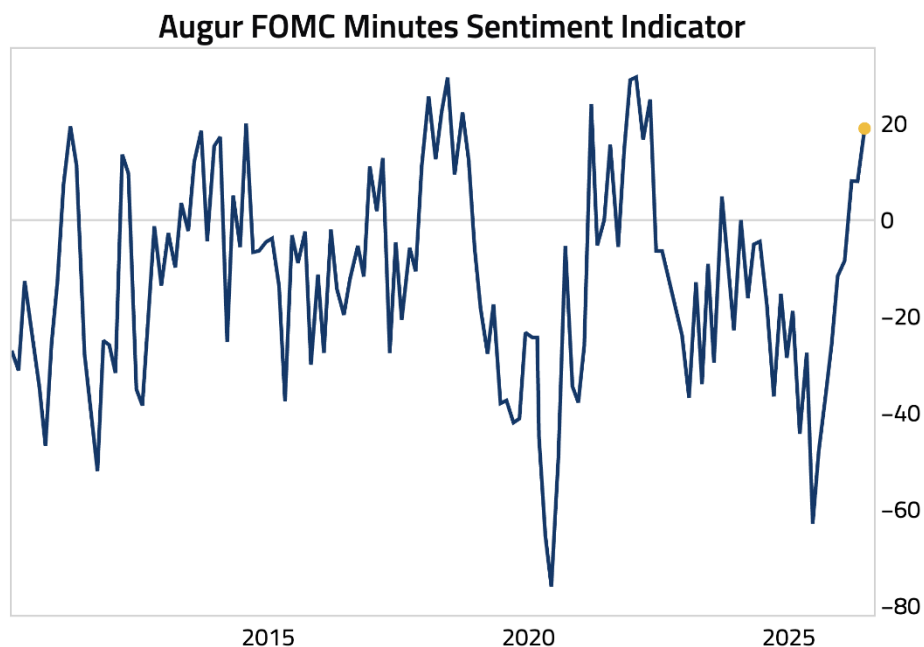


Imagem: índice de medo e ganância que mede o nível de sentimento do mercado.

Cenário Macroeconômico

A ata da reunião de junho do Fed, divulgada nesta semana, apresentou o **sentimento mais hawkish desde 2022**, confirmando que o comitê está mais propenso a subir juros do que o tom da declaração oficial sugeria. Alguns membros chegaram a defender alta já em junho, a maioria vê os riscos para a inflação como predominantemente alta, e a declaração foi encurtada deliberadamente para **remover qualquer linguagem que sinalizasse afrouxamento**.



 Augur Infinity

Imagem: indicador de sentimento da ata do Fed.

O principal dado a acompanhar agora é o **CPI de junho**, que sai na terça-feira, dia 14. Ele vai determinar se o campo favorável à alta de juros ganha ou perde peso dentro do Fed.

Embora a expectativa de alta nos juros esteja reverberando atualmente, o sentimento ainda é misto; **o mercado de trabalho vem demonstrando sinais de esfriamento** que, se predominar, pode mudar a leitura em relação à direção da política monetária.

Cenário Geopolítico

O que parecia estar se encaminhando para uma estabilização mostrou-se instável novamente. O conflito entre Estados Unidos e Irã se intensificou de forma relevante nesta semana, com uma nova rodada de ataques que reacendeu o **risco de alta do petróleo**.

Como já destacado, o impacto vai além do preço do barril: energia mais cara alimenta inflação, e inflação mais alta reduz o espaço do Fed para qualquer alívio monetário. O cenário que o mercado havia começado a descontar está menos óbvio do que parecia há duas semanas.

Fluxo de Capital

Os ETFs de Bitcoin registraram uma leve entrada de capital nesta semana, de aproximadamente **US\$ 485 milhões**, em contraste com semanas anteriores de saídas fortes e constantes. O movimento ainda não é suficiente para caracterizar uma reversão, mas interrompe uma sequência relevante de retiradas.

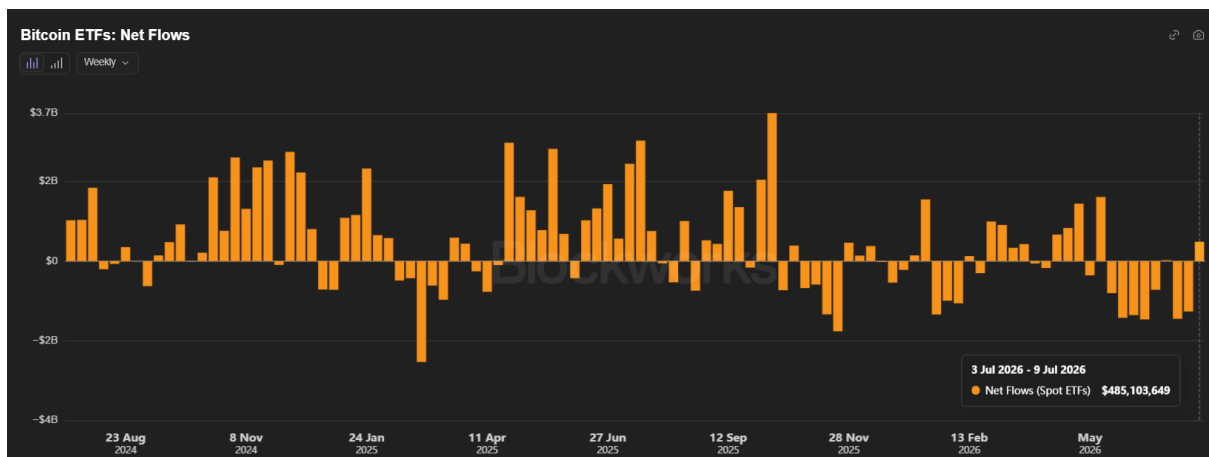
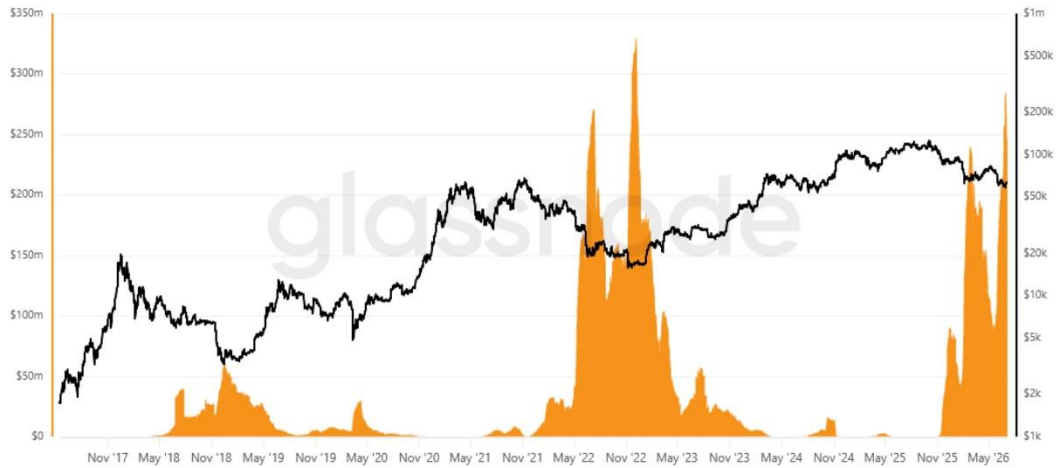


Imagem: Fluxo semanal nos ETFs de Bitcoin.

Nos últimos dias, um indicador da Glassnode destacou que **detentores de longo prazo registraram um pico relevante em perdas realizadas**, em um nível que se aproxima de episódios históricos de capitulação. À primeira vista, isso poderia sugerir que esse grupo está reduzindo sua exposição ao Bitcoin.

BTC: Entity-Adjusted Long-Term Holder Realized Loss (30d Moving Average)

● BTC: Entity-Adjusted Long-Term Holder Realized Loss (USD) (30d sma) ● BTC: Price (USD)



© 2026 Glassnode. All Rights Reserved.

glassnode

Imagem: quantidade em dólares que os LTH estão realizando no prejuízo quando vendem BTC

No entanto, o **indicador de posição líquida** conta uma história diferente: a acumulação por outros detentores de longo prazo continua em ritmo consistente. Na prática, uma parcela dos investidores mais antigos está capitulando e vendendo com prejuízo, enquanto outro grupo continua comprando.

Bitcoin: Long-Term Holder Net Position Change - 30D Sum



2026-Jul-01 ~ 2026-Jul-08

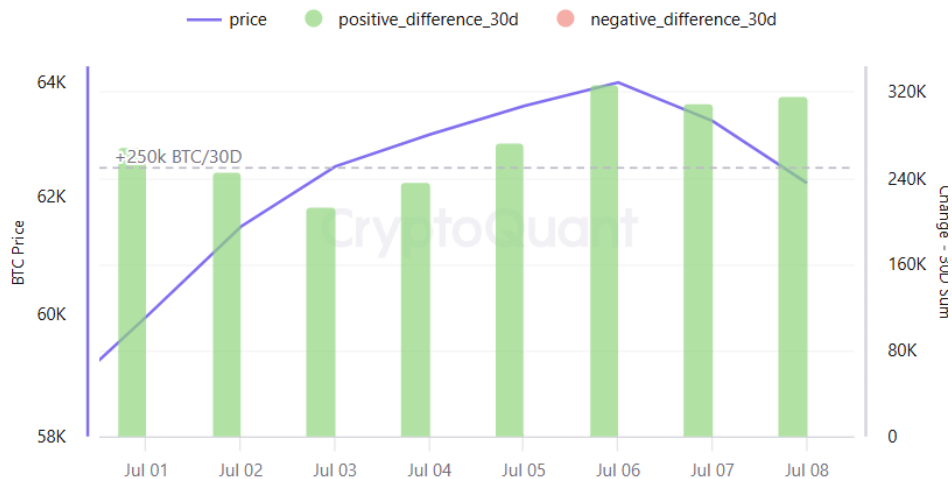


Imagem: fluxo semanal de compra e venda de BTC por detentores de longo prazo.

Isso explica por que as perdas realizadas sobem ao mesmo tempo em que a posição líquida permanece positiva, com **acumulação líquida em torno de 250 mil BTC nos últimos 30 dias**. A oferta dos vendedores está sendo absorvida por investidores com maior convicção e horizonte mais longo.

Regulação

A **Lei CLARITY** voltou à tona e avançou em pontos importantes nesta semana. A NOBLE tornou-se a primeira grande organização policial americana a **endossar** o projeto, e o Major County Sheriffs of America, representando mais de 120 milhões de americanos, **migrou de oposição para neutro**. Com esses dois grupos saindo do campo contrário, o impasse perdeu um pilar relevante.

Ainda assim, a votação em plenário segue **paralisada por uma disposição que trata das ligações financeiras de funcionários do governo com a indústria cripto**, uma disputa que se concentra na renda em cripto reportada pelo presidente Trump. O Senado tem até o recesso de agosto para agir. Se não o fizer, o projeto pode esperar até 2027.

Perspectivas

A semana fechou com o **mercado em um quadro contraditório**. A leve entrada de capital nos ETFs de Bitcoin e a acumulação líquida dos detentores de longo prazo são sinais positivos de estrutura e convicção. O problema é que o **ambiente de juros e inflação ainda não melhorou**, e o conflito no Oriente Médio adicionou um novo fator de incerteza sobre o petróleo e, por consequência, sobre a inflação.

O **CPI de junho** é o próximo ponto de inflexão. Se vier controlado, o NFP fraco de junho e a desaceleração do emprego abrem espaço para o Fed manter os juros sem pressão adicional, e o ambiente para cripto estabilizar. Se vier acima do esperado, o campo favorável à alta de juros ganha peso, e o Ormuz passa a ser ainda mais relevante como pressão adicional.

Na frente regulatória, o **calendário da CLARITY** ainda aponta para votação na semana de 20 de julho, mas o impasse em torno das ligações financeiras do governo com cripto pode atrasar ou fechar essa janela. A próxima semana vai deixar mais claro qual dos dois cenários está se formando.

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.