

Análise de Mercado

(19/12/2025)

Atualizações de Mercado:

Desde a última semana, tivemos uma **regressão no sentimento de mercado retornando a patamares próximos ao medo extremo**, indicado a dificuldade que o mercado está tendo para se recuperar. O cenário de baixa liquidez continua resultando no aumento da volatilidade no curto prazo.

De toda forma, mesmo com essa retração, entendemos que não estamos passando por uma reversão de tendência, as **perspectivas para 2026 seguem positivas**. O mercado está passando por um período delicado e confuso, devido ao alto grau de incertezas macroeconômicas, embora existam catalisadores para melhora desse cenário para o ano que vem.



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

Cenário Macroeconômico

Na última semana, tivemos a **realização do corte de juros pelo FED**, acalmando um pouco os ânimos do mercado, mas não sendo o suficiente para uma forte recuperação. O mercado se concentra agora na situação da economia americana e na aposta da volta de um ciclo prolongado de cortes de juros nos próximos meses. A projeção que antes era de cerca de três cortes seguidos nos juros, agora acredita em apenas um corte para o ano que vem, reduzindo consideravelmente o apetite ao risco dos investidores.

MEETING DATE	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES									
	175-200	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425
28/01/2026			0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	24,4%	75,6%	0,0%	0,0%
18/03/2026	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	10,5%	46,5%	43,0%	0,0%	0,0%
29/04/2026	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,6%	19,4%	45,6%	32,3%	0,0%	0,0%
17/06/2026	0,0%	0,0%	0,0%	1,4%	11,7%	33,6%	38,4%	14,8%	0,0%	0,0%
29/07/2026	0,0%	0,0%	0,4%	4,5%	18,3%	35,0%	31,4%	10,4%	0,0%	0,0%
16/09/2026	0,0%	0,1%	1,8%	9,2%	24,1%	33,8%	24,1%	6,8%	0,0%	0,0%
28/10/2026	0,0%	0,4%	3,0%	11,5%	25,6%	32,3%	21,4%	5,8%	0,0%	0,0%
09/12/2026	0,1%	0,8%	4,4%	13,8%	26,6%	30,5%	18,9%	4,8%	0,0%	0,0%
27/01/2027	0,1%	0,8%	4,3%	13,7%	26,5%	30,5%	19,0%	5,0%	0,1%	0,0%
17/03/2027	0,1%	1,0%	4,7%	14,2%	26,7%	30,0%	18,5%	4,8%	0,1%	0,0%
28/04/2027	0,1%	0,9%	4,6%	13,9%	26,3%	29,9%	18,8%	5,2%	0,2%	0,0%
09/06/2027	0,1%	0,9%	4,4%	13,3%	25,5%	29,7%	19,5%	6,1%	0,5%	0,0%
28/07/2027	0,5%	2,8%	9,4%	20,2%	27,8%	23,9%	12,0%	3,0%	0,2%	0,0%
15/09/2027	0,3%	1,7%	6,1%	14,8%	24,0%	25,9%	17,9%	7,4%	1,6%	0,1%
27/10/2027	0,3%	1,6%	5,7%	14,0%	23,2%	25,7%	18,7%	8,4%	2,1%	0,3%
08/12/2027	0,3%	1,5%	5,5%	13,6%	22,7%	25,6%	19,0%	9,0%	2,5%	0,4%

Imagen: probabilidade de cortes nos juros americanos.

Para complementar, essa semana tivemos a divulgação de dados referente ao mercado de trabalho nos EUA, que por sinal vieram muito confusos. A economia americana ganhou 64.000 novos empregos em novembro, um número acima do esperado. Entretanto, a taxa de desemprego subiu para 4,6%. Também tivemos a divulgação de alguns dados de inflação e positivamente, o **IPC caiu para bem abaixo das expectativas**, apresentando 2,7%, enquanto a projeção era 3,1%, configurando a maior queda da inflação nos EUA, desde março desse ano.

Os dados divulgados essa semana foram mistos, nem tão bons nem tão ruins, fazendo com que o mercado continue incerto para onde seguir. Ainda assim, em linhas gerais, a configuração desse último mês parece **positiva para o longo prazo**, desemprego subindo e inflação em queda, esse é o horizonte que precisamos estabelecer para que tenhamos um novo ciclo de corte nos juros.

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.