

Análise de Mercado

(30/01/2026)

Termômetro do Mercado

O mercado cripto passou por mais uma semana negativa, refletindo o aumento da volatilidade e o peso dos fatores adversos destacados ao longo do relatório. O índice de Medo e Ganância recuou para **28**, reforçando o retorno do sentimento para a zona de medo, em linha com o ambiente de incerteza macroeconômica, ruídos geopolíticos e correções nos mercados globais



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

No entanto, a leitura atual segue sem indícios de quebra estrutural ou mudança de tendência de longo prazo. O movimento se assemelha a outros períodos recentes de estresse temporário, nos quais o mercado oscilou dentro da zona de medo antes de encontrar estabilização. Em outras palavras, o curto prazo segue pressionado, mas a **perspectiva estrutural permanece construtiva** à longo prazo.

Cenário Macroeconômico

Como já destacamos nas semanas anteriores, a decisão do FED foi amplamente antecipada pelo mercado. O banco central optou por **pausar os cortes de juros**, reforçando a leitura de que a inflação segue elevada e que o mercado de trabalho dá sinais de estabilização. Diante desse cenário, o FED entende que não há necessidade de novos cortes no momento. A decisão foi tomada por **10 votos a 2**, com dois diretores defendendo uma postura a favor de novos cortes.

Do ponto de vista de preço, o impacto foi limitado justamente por já estar precificado. Enquanto o cenário base continuar apontando para **nenhum corte de juros no primeiro semestre**, é pouco provável que vejamos uma mudança relevante no sentimento de mercado.

No início da semana, rumores sobre uma nova paralisação do governo dos EUA voltaram a ganhar força, trazendo incerteza adicional. Apesar do anúncio recente de avanço em um acordo orçamentário, o mercado ainda trabalha com **probabilidade elevada de paralisação amanhã**, o que adiciona ruído e medo.



Imagem: probabilidade de 70% de uma nova greve no governo dos EUA na Polymarket.

Caso novamente ocorra a paralisação, isso irá **dificultar a leitura do FED na tomada de decisões futuras relacionadas a taxas de juros**, devido à falta da divulgação dos dados macroeconômicos. E quanto mais prolongada ela for mais prejudicial tende a ser para cripto.

Como complemento ao cenário macro, o governo dos EUA confirmou hoje a **nomeação de Kevin Warsh para a presidência do FED**. Ex-membro do conselho do banco central durante a crise de 2008, Warsh é conhecido por uma postura mais conservadora, crítica ao uso prolongado de estímulos monetários e à atuação excessivamente acomodatória do Fed nos últimos anos. Ele também já se posicionou de forma pública **favorável ao desenvolvimento do setor cripto**, embora sem vínculos diretos com o mercado. Por ser um nome mais duro do que o mercado preferia, suas próximas falas serão relevantes para calibrar expectativas sobre a condução da política monetária à frente.

A Descorrelação do Bitcoin

Ontem (29), foi um dia marcado por correção geral nos mercados globais, que acabaram pressionando o mercado cripto. O principal gatilho veio da **divulgação de resultados da Microsoft**, que trouxe projeções mais fracas do que o esperado para o segmento de cloud. Esse movimento expôs novamente a **forte dependência dos mercados da narrativa de inteligência artificial** e do desempenho das big techs, uma base ainda frágil para sustentar o rally global.

Nesse contexto, o Bitcoin segue apresentando um descolamento de performance. Enquanto os principais ativos tradicionais continuam bem próximos de suas máximas históricas, o Bitcoin passa por um período de correção. É importante lembrar que o Bitcoin liderou os mercados globais nos últimos três anos e que esse descolamento é, até aqui, de curto prazo — faz apenas cerca de três meses desde a última máxima histórica.



Imagem: performance negativa do Bitcoin, enquanto demais ativos atingem máximas históricas.

É angustiante ver tudo subir e cripto parado, mas devemos lembrar que mercados são cíclicos e enquanto o cenário para mercados de risco não se alterar, o panorama segue apontando para uma recuperação do Bitcoin.

A correção atual também reflete o evento de **liquidações iniciado em 10 de outubro**, somado à pressão vendedora de detentores de longo prazo e de ETFs. Essa pressão vem diminuindo, mas ainda não se transformou em força compradora suficiente para sustentar uma recuperação mais consistente.

Avanços na Lei CLARITY

No campo regulatório, tivemos um avanço relevante: o **Comitê de Agricultura do Senado aprovou o CLARITY Act**. Apesar da reação positiva inicial, é importante manter uma leitura realista sobre o estágio do processo. O projeto ainda precisa passar por diversas etapas no Senado, incluindo definição de agenda, debates, possíveis obstruções e votação final.

Além disso, a Câmara dos Representantes já aprovou uma versão diferente do projeto no ano passado, o que torna provável a necessidade de uma **comissão de conciliação** entre as duas casas para chegar a um texto final. Esse caminho tende a ser longo e sujeito a ajustes. Em resumo, o impulso de curto prazo é real, mas o processo legislativo ainda está **distante da conclusão**, o que mantém o suporte regulatório como um fator positivo de médio prazo, porém ainda frágil no curto prazo.

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.