

Análise de Mercado

(23/10/2026)

Termômetro do Mercado

O índice de medo e ganância ficou em **48 pontos** nesta sexta-feira, na faixa neutra, contra 51 na sexta-feira passada. O Bitcoin voltou a operar perto de US\$ 81,6 mil (cerca de R\$ 411 mil), na mesma região em que terminou a semana anterior. No meio do caminho, chegou perto de US\$ 85 mil na noite de quarta-feira e devolveu o avanço na quinta, com queda de cerca de 4% e mínima perto de US\$ 80,8 mil. A leitura é a de um **mercado volátil, mas sem direção definida, que avança e recua dentro da mesma faixa de preço.**

Gráfico do Índice de Medo e Ganância

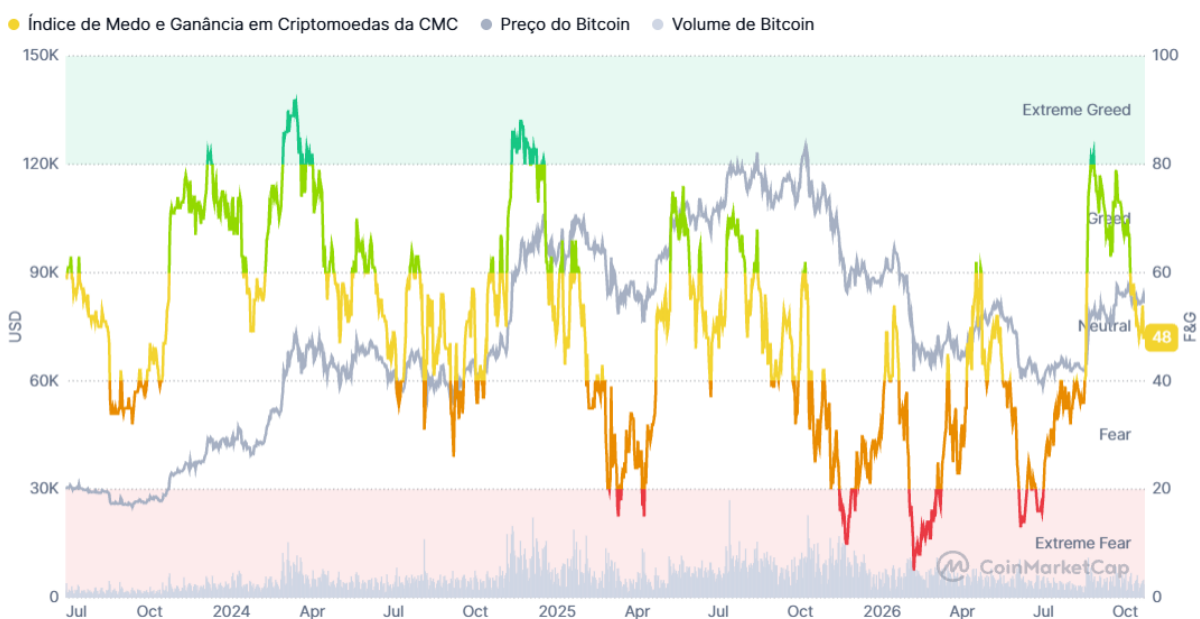


Imagem: índice de medo e ganância que mede o nível de sentimento do mercado.

Cenário Macroeconômico

O mercado americano foi influenciado principalmente pelos **balanços das empresas de tecnologia** nesta semana. Após a recuperação de quarta-feira, o Nasdaq caiu 2,6% na quinta-feira, enquanto o S&P 500 recuou 1,2%. A Meta perdeu 7% e o setor de semicondutores caiu 6,7%, refletindo preocupações com o custo crescente dos investimentos em inteligência artificial e a capacidade das empresas de transformar esses gastos em lucros. O Bitcoin acompanhou o movimento de aversão ao risco.

No cenário macroeconômico, os **pedidos de seguro-desemprego caíram para 194 mil**, sinalizando um mercado de trabalho ainda resiliente. Enquanto isso, os juros dos títulos americanos de 10 anos recuaram para perto de 5%, com investidores buscando segurança. O Tesouro também mantém seu programa ampliado de recompra de títulos de longo prazo até 4 de novembro, visando melhorar a liquidez desse mercado.

Para o Fed, o mercado atribui cerca de **89% de probabilidade à manutenção dos juros na reunião de 28 de outubro**. Já para dezembro, a expectativa predominante é de uma nova alta, com aproximadamente 70% de probabilidade de os juros terminarem acima do nível atual. A combinação de petróleo elevado, mercado de trabalho resiliente e juros altos continua limitando o espaço para uma política monetária mais flexível.

	FERRAMENTA CME FEDWATCH - PROBABILIDADES CONDICIONAIS DA REUNIÃO								
DATA DA REUNIÃO	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575
28/10/2026	0,0%	89,5%	10,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		
09/12/2026	0,0%	21,6%	70,4%	8,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
27/01/2027	0,0%	14,7%	54,7%	28,0%	2,6%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
17/03/2027	0,0%	6,2%	31,5%	43,5%	17,3%	1,5%	0,0%	0,0%	0,0%
28/04/2027	0,0%	4,2%	23,4%	39,6%	25,7%	6,6%	0,5%	0,0%	0,0%
09/06/2027	0,0%	2,7%	16,3%	33,7%	30,8%	13,6%	2,7%	0,2%	0,0%
28/07/2027	0,0%	2,3%	14,5%	31,4%	31,2%	15,9%	4,2%	0,5%	0,0%
15/09/2027	0,0%	2,0%	13,1%	29,4%	31,2%	17,7%	5,5%	0,9%	0,1%
27/10/2027	0,0%	2,0%	12,8%	29,0%	31,2%	18,0%	5,8%	1,0%	0,1%
08/12/2027	0,1%	2,6%	13,7%	29,1%	30,5%	17,3%	5,6%	1,0%	0,1%

Imagem: probabilidades da direção dos juros nos EUA.

Cenário Geopolítico

O petróleo foi o principal canal entre a guerra e o mercado nesta semana. O Brent subiu cerca de 4% na quinta-feira, para mais de US\$ 113 por barril, o maior nível em cinco meses, e opera atualmente em torno de US\$ 117. O preço alto mantém a inflação e a decisão do Fed no centro da leitura de mercado.

No Estreito de Ormuz, o Irã afirmou ter atingido ou minado sete embarcações, mas os ataques não foram confirmados de forma independente e parte das alegações foi contestada pelos Estados Unidos. Apesar das restrições ao tráfego marítimo, as exportações de petróleo do Oriente Médio já se recuperaram para níveis próximos ou superiores aos anteriores à guerra, indicando que a pressão recente sobre os preços está mais associada ao risco de novas interrupções do que a uma queda adicional da oferta.

Na Arábia Saudita, os houthis atacaram um aeroporto em Dammam e um campo de petróleo. A Saudi Aramco pediu que funcionários deixassem a sede em Dhahran, e os Estados Unidos ordenaram a saída de diplomatas e familiares de missões no país. A comunicação entre Washington e Teerã segue por meio de Paquistão e Catar, e o Irã ainda analisa a resposta americana ao plano de reabrir o Estreito. Há relatos da imprensa de que Estados Unidos e Israel preparam novos ataques ao Irã depois das eleições de 3 de novembro, sem confirmação oficial.

Fluxo de Capital

Os ETFs de Bitcoin tiveram entrada líquida de cerca de **US\$ 1 bilhão na semana de 16 a 21/10**. O saldo positivo mostra que a demanda institucional seguiu presente enquanto o preço oscilava dentro da mesma faixa. Na quinta-feira, porém, os fundos registraram **saída de cerca de US\$ 635 milhões no dia**, que interrompeu uma sequência de três dias de entrada. Com isso, outubro voltou a acumular saída líquida, de cerca de US\$ 175 milhões. Fica a leitura de uma semana de captação firme até quarta, seguida de uma devolução forte na quinta, no mesmo dia em que o preço caiu.

ETFs de Bitcoin: Fluxos Líquidos



Imagem: fluxo semanal nos ETFs de Bitcoin.

No grupo de detentores de longo prazo, o indicador de variação de posição em 30 dias seguiu negativo em todos os dias entre 15 e 22 de outubro, mas **ficou menos intenso em relação à semana anterior**. Foi de cerca de 250 mil BTC negativos em 15/10, o ponto mais negativo da série, para algo entre 160 mil e 190 mil BTC negativos de 17 a 22/10.



Bitcoin: Variação da Posição Líquida dos Detentores de Longo Prazo - Soma de 30D



2026-Out-15 ~ 2026-Out-22

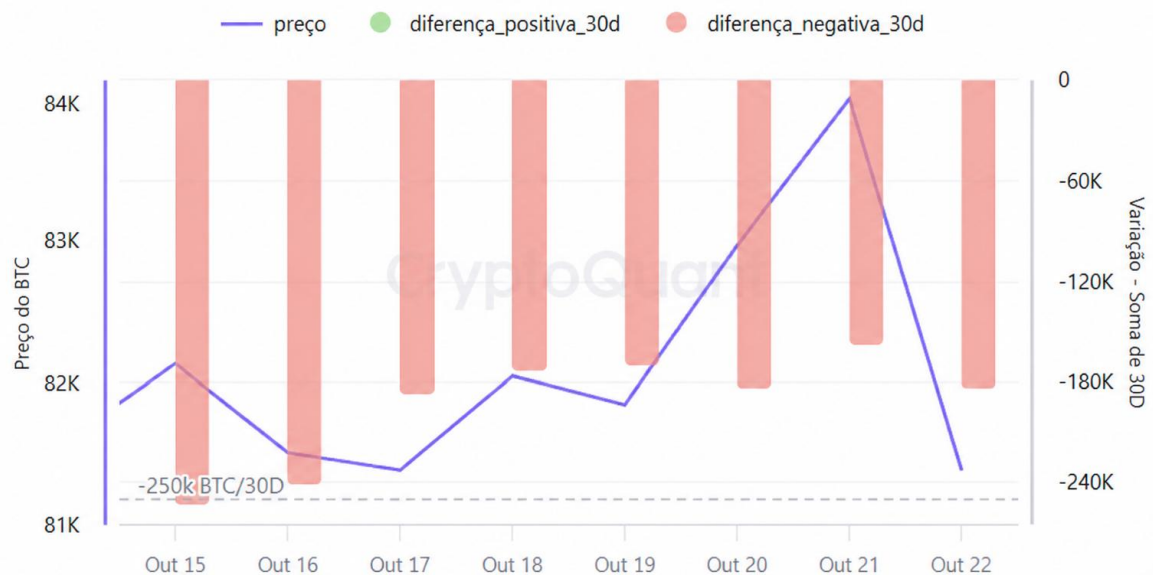


Imagem: fluxo de posição semanal dos detentores de longo prazo de BTC.

Perspectivas

O mercado chega ao fim desta semana no mesmo ponto em que começou. O Bitcoin opera perto de US\$ 81,6 mil, o índice de medo e ganância está na faixa neutra, os ETFs tiveram entradas no meio da semana e uma saída forte na quinta, os juros longos seguem em torno de 5% e o petróleo está em torno de US\$ 117.

O ponto central das próximas semanas é a **decisão do Fed em 28 de outubro**. O mercado trabalha com manutenção dos juros e nova alta em dezembro, de modo que o que o Fed disser sobre inflação e petróleo, e os dados que saem logo depois da reunião, como o **PCE**, tendem a pesar mais do que a decisão em si. Nas bolsas, o foco está em saber se a dúvida sobre os gastos com inteligência artificial se mantém e até onde isso será sustentável. No Irã, o ponto é se o Estreito de Ormuz volta a ter tráfego normal e o que acontece perto das eleições de 3 de novembro.

Um avanço real nas negociações, com petróleo cedendo e retomada consistente da captação dos ETFs, criaria um ambiente mais favorável ao Bitcoin, e a região de US\$ 84 mil a US\$ 85 mil seria o primeiro teste. Uma nova sequência de saídas dos fundos, mais pressão sobre as bolsas de tecnologia ou um Fed que sinalize alta mais cedo manteriam a pressão, com o preço podendo voltar a testar a região abaixo de US\$ 80 mil.

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.