Análise de Mercado

(30/10/2026)

Termômetro do Mercado

O índice de medo e ganância voltou para a faixa de medo e ficou em **36 pontos** nesta sexta-feira, contra 48 na sexta-feira passada, quando estava na faixa neutra. O Bitcoin operou entre US$ 80 mil e US$ 82 mil durante a maior parte das últimas semanas e recuou para perto de **US$ 76 mil (cerca de R$ 411 mil)**, com mínima até o momento perto de US$ 76,3 mil, nesta sexta, abaixo de US$ 77 mil pela primeira vez em mais de um mês. A leitura é a de um mercado que saiu da faixa lateral para baixo, com o sentimento acompanhando o preço.

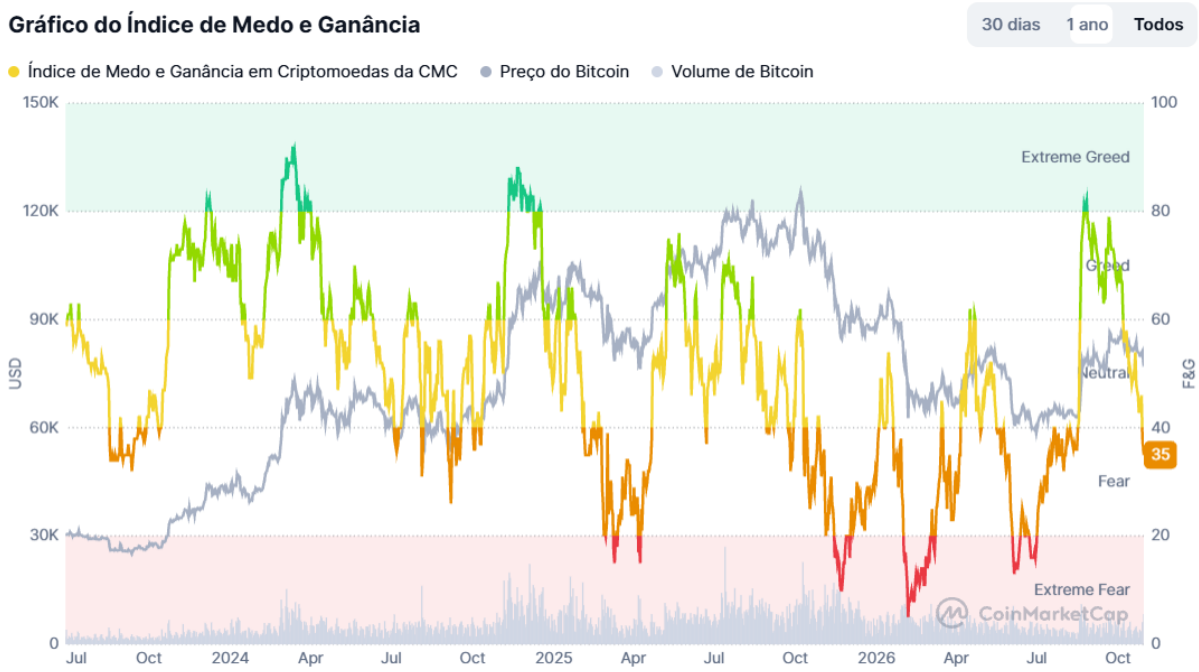

Imagem: índice de medo e ganância que mede o nível de sentimento do mercado.

Duas notícias do próprio mercado cripto marcaram a semana, em direções opostas. A boa veio na manhã da quinta-feira. A Intercontinental Exchange (ICE), dona da Bolsa de Nova York, anunciou um acordo com a Trade[XYZ] para levar aos Estados Unidos mercados de contratos perpétuos, que são derivativos sem data de vencimento, construídos sobre a Hyperliquid. A ICE será a operadora exclusiva desses mercados regulados e fará um investimento minoritário na Trade[XYZ]. **Ver uma das maiores operadoras de mercados regulados do mundo apostar em um produto nascido no ambiente cripto é um sinal de credibilidade para a Hyperliquid e para o setor**.

Do lado negativo, a Binance, a **maior corretora de criptomoedas do mundo, sofreu um ataque hacker com impacto estimado em cerca de US$ 6,3 bilhões**, o maior já registrado no setor. A Binance diz que a investigação inicial aponta para o computador comprometido de um engenheiro, que teria permitido ao atacante enviar saques não autorizados, e que não há indício de vazamento das chaves das carteiras. Cerca de US$ 3 bilhões foram congelados com ajuda de parceiros do setor, e a empresa afirma que **vai cobrir todas as perdas com o seu fundo de reserva e recursos próprios, de modo que os fundos dos clientes ficam protegidos**. Os depósitos seguem normais e os saques estão suspensos, com retomada esperada em até 48 horas.

Com isso, o Bitcoin recuou e as liquidações de posições alavancadas somaram cerca de **US$ 1,5 bilhão em 24 horas**, em um dia em que o ataque e a queda das bolsas de tecnologia pesaram ao mesmo tempo.

Os dois episódios mostram lados diferentes do mesmo mercado: de um lado, a infraestrutura cripto ganhando espaço dentro do sistema regulado tradicional; de outro, os riscos imprevisíveis de custodiar capital em uma corretora.

Cenário Macroeconômico

O **Fed manteve os juros na faixa de 3,75% a 4% na quarta-feira**, como esperado, com dois votos a favor de uma nova alta. O presidente do Fed, Kevin Warsh, não confirmou nem descartou o aumento de dezembro e disse que mais informações vão definir a postura de juros.

Os dados de quinta-feira reforçaram esse quadro. O **PCE de setembro**, a medida de inflação preferida do Fed, subiu 0,5% no mês e 3,6% em 12 meses, contra 3,4% em agosto, e o núcleo, que exclui alimentos e energia, chegou a 3,1% em 12 meses, os dois em linha com o esperado.

No mesmo dia, o **PIB do terceiro trimestre cresceu 3,4% em ritmo anual, acima do projetado e dos 2,2% do trimestre anterior**. O consumo, porém, avançou com apoio de uma poupança menor: a renda disponível real caiu 0,3% e a taxa de poupança recuou de 4% para 3,8%.

Sem surpresa nos números, a leitura é de economia forte e inflação alta, o que mantém a **chance de alta de juros em dezembro entre 74% e 80%**, com os juros americanos de 10 anos em torno de 5%.

	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
09/12/2026	0,0%	25,9%	74,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
27/01/2027	0,0%	18,1%	59,7%	22,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
17/03/2027	0,0%	8,3%	37,2%	42,5%	12,0%	0,0%	0,0%	0,0%
28/04/2027	0,0%	6,2%	29,7%	41,2%	19,9%	3,1%	0,0%	0,0%
09/06/2027	0,0%	4,1%	21,9%	37,4%	26,9%	8,7%	1,0%	0,0%
28/07/2027	0,0%	3,8%	20,5%	36,2%	27,8%	10,1%	1,6%	0,1%
15/09/2027	0,0%	3,4%	19,0%	34,7%	28,5%	11,7%	2,4%	0,2%
27/10/2027	0,0%	3,6%	19,2%	34,7%	28,3%	11,6%	2,4%	0,2%
08/12/2027	0,4%	5,1%	20,6%	34,1%	26,7%	10,7%	2,2%	0,2%

Imagem: probabilidades da direção dos juros nos EUA.

Nas bolsas, voltou a dúvida sobre o **retorno dos gastos com inteligência artificial**, que já tinha pesado na semana passada com a Meta. Na quinta-feira, depois dos balanços, a Alphabet caiu cerca de 12,6%, a maior queda em um dia da história da empresa, com investimentos de US$ 51 bilhões no trimestre e geração de caixa negativa. A Microsoft fechou praticamente estável, o Nasdaq recuou 1,4% e o S&P 500, 0,3%. No início desta sexta, os contratos futuros do Nasdaq indicavam nova queda, de cerca de 2%, depois dos balanços da Amazon e da Intel. O Bitcoin acompanhou esse movimento de recuo dos ativos de tecnologia, apesar de ter corrigido mais acentuadamente após a crise na Binance.

Cenário Geopolítico

O petróleo segue como o principal canal entre a guerra e o mercado. O Brent, no momento da escrita, opera em torno de **US$ 118 por barril, já acima das máximas registradas desde maio deste ano**, depois de novas tensões no Estreito de Ormuz. O Irã disse que quatro petroleiros atingiram minas em uma rota que os Estados Unidos consideram livre, o que não foi confirmado de forma independente, e um monitor marítimo britânico informou que outro petroleiro foi atingido por um projétil na noite de quinta-feira.

Do lado americano, o presidente Trump foi informado sobre opções militares para novos ataques ao Irã, e a imprensa, citando o Wall Street Journal, relata que o governo se prepara para uma campanha curta e intensa logo depois das eleições legislativas de 3 de novembro, sem anúncio oficial.

A diplomacia continua em paralelo: segundo a agência iraniana Tasnim, Teerã recebeu uma carta do vice-presidente JD Vance para tentar retomar as conversas, ainda sem resposta, e mediadores do Catar voltaram a Teerã nesta sexta.

Em resumo, um petróleo com preço nesse nível mantém a inflação pressionada, podendo influenciar a decisão do Fed de dezembro.

Fluxo de Capital

Considerando a semana até 28 de outubro, os ETFs de Bitcoin tiveram entrada líquida de pouco mais de **US$ 300 milhões**, abaixo do bilhão da semana anterior. Outubro termina com entrada líquida de **US$ 231 milhões**, valor baixo quando comparado à captação de cerca de US$ 3 bilhões de setembro e de quase US$ 4 bilhões de agosto.

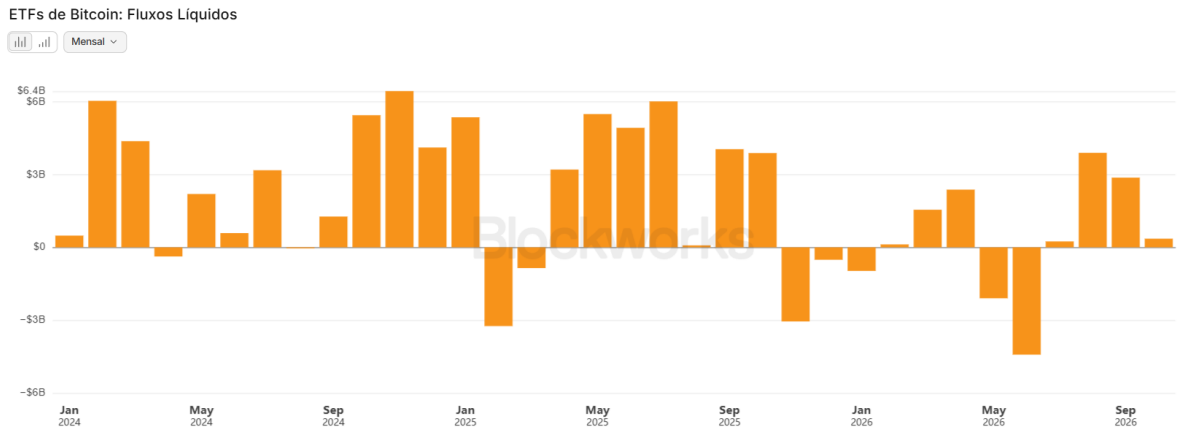

Imagem: fluxo mensal nos ETFs de Bitcoin.

No grupo de detentores de longo prazo, o indicador de variação de posição em 30 dias seguiu negativo em todos os dias entre 22 e 29 de outubro, mas **ficou menos intenso em relação à semana anterior**. Oscilou entre cerca de 150 mil e 200 mil BTC negativos até 27/10 e terminou a semana nos menores valores das duas últimas, perto de 100 mil a 110 mil BTC negativos em 28 e 29/10, contra 160 mil a 190 mil na semana anterior.

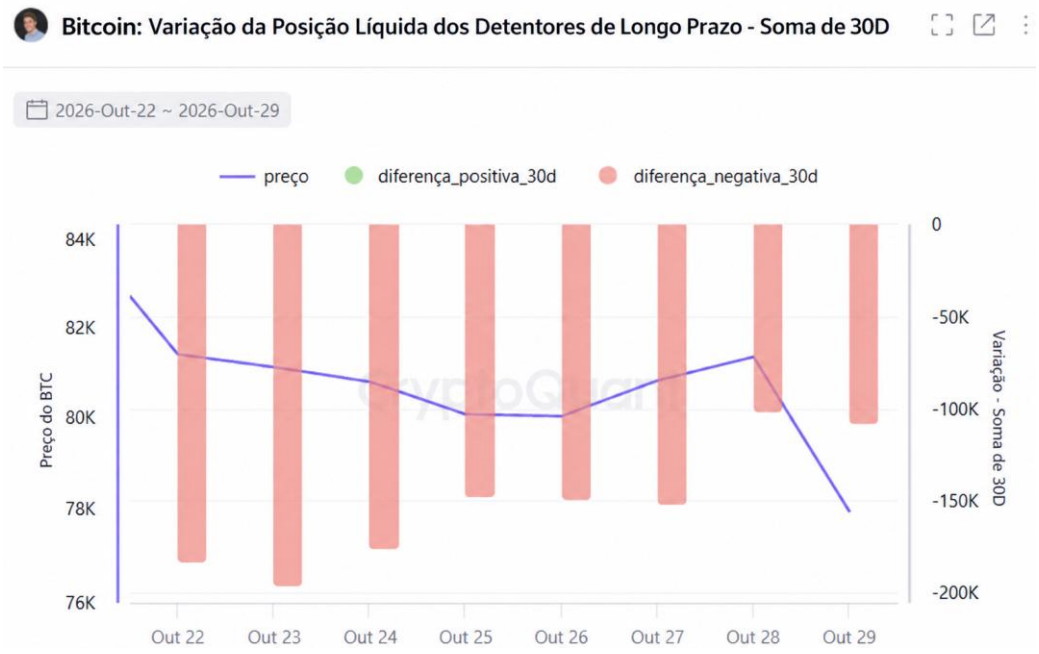

Imagem: fluxo de posição semanal dos detentores de longo prazo de BTC.

Perspectivas

O mercado chega ao fim desta semana em posição diferente da anterior. O Bitcoin saiu da faixa de US$ 80 mil a US$ 82 mil e opera perto de US$ 76 mil, o índice de medo e ganância voltou para a faixa de medo, a captação dos ETFs perdeu força, o Fed segue aberto a uma alta em dezembro e o petróleo está acima das máximas em cerca de cinco meses.

Correções que levam o sentimento para a faixa de medo costumam abrir espaço para posicionamento de quem tem horizonte mais longo, e a leitura desta semana caminha nessa direção.

Os próximos dias concentram os principais catalisadores. Na terça-feira acontecem as eleições legislativas americanas, e uma possível ação militar contra o Irã logo depois pode mexer no petróleo e, por tabela, na decisão do Fed. Na sexta-feira da semana que vem, o relatório oficial de emprego de outubro também pode pesar na aposta de juros de dezembro.

Um petróleo cedendo, com avanço diplomático, e dados que reduzam a aposta de alta de juros criariam um ambiente mais favorável, com a região de US$ 80 mil como primeiro teste. Um petróleo mais alto depois das eleições e um emprego forte reforçariam a alta de dezembro e manteriam a pressão, com o preço podendo voltar a testar as mínimas desta semana.

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.