

# Análise de Mercado

(12/06/2026)

## Termômetro do Mercado

O índice de medo e ganância segue em 17, **zona de medo extremo**, e o sentimento no mercado cripto reflete exatamente isso. O Bitcoin renovou um novo “fundo” nesse ciclo na semana passada, chegando a operar abaixo dos US\$60 mil em determinados momentos, e o **mercado não encontrou catalisador suficiente para sair da postura de cautela**. A semana terminou com os preços relativamente estáveis, mas sobre uma base fragilizada.

Gráfico do Índice de Medo e Ganância

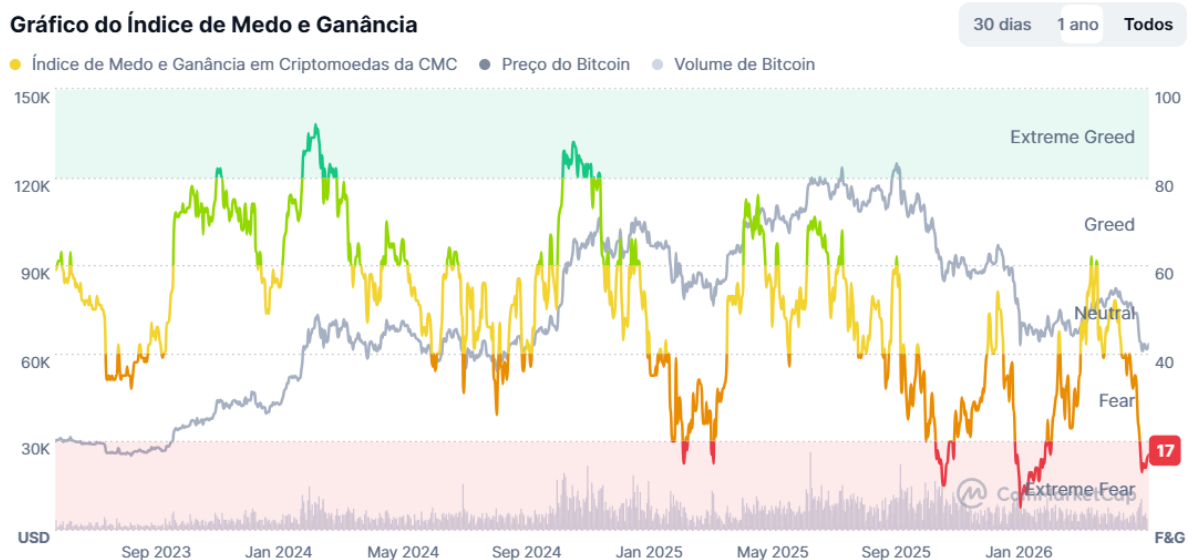


Imagem: índice de medo e ganância que mede o nível de sentimento do mercado.

## Cenário Macroeconômico

Os dois principais dados de inflação antes da reunião Fed foram divulgados essa semana e deixaram o quadro ainda mais incerto. O **CPI** de maio trouxe um **núcleo abaixo da expectativa**, o que gerou uma leitura inicial mais favorável, mas o **PPI** de quinta veio acima, com avanço de 1,1% no mês e 6,5% no acumulado anual, o maior nível desde novembro de 2022.

Juntos, os dois dados dificultam qualquer conclusão clara sobre como o **PCE de maio vai sair** (principal indicador do FED para inflação), e o Fed entra na reunião da próxima quarta-feira, sem um sinal limpo da inflação para sustentar qualquer mudança de postura. O cenário base continua sendo a manutenção nas taxas de juros. A leitura do Fed sobre a direção da política monetária para o segundo semestre, com Kevin Warsh no comando, é o evento de maior peso da semana que vem.

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES								
MEETING DATE	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500
17/06/2026	0,0%	3,6%	96,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
29/07/2026	0,0%	3,2%	88,5%	8,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
16/09/2026	0,0%	2,5%	69,3%	26,3%	1,9%	0,0%	0,0%	0,0%
28/10/2026	0,0%	2,1%	59,0%	33,0%	5,6%	0,3%	0,0%	0,0%
09/12/2026	0,0%	1,4%	39,4%	41,9%	15,1%	2,1%	0,1%	0,0%
27/01/2027	0,0%	1,1%	32,0%	41,4%	20,3%	4,7%	0,5%	0,0%
17/03/2027	0,0%	0,8%	23,6%	38,9%	26,0%	8,9%	1,6%	0,1%
28/04/2027	0,0%	0,7%	20,7%	36,9%	27,7%	11,1%	2,6%	0,3%
09/06/2027	0,0%	0,7%	20,2%	36,6%	27,9%	11,5%	2,7%	0,4%
28/07/2027	0,0%	0,9%	20,4%	36,5%	27,7%	11,4%	2,7%	0,4%
15/09/2027	0,1%	2,1%	21,4%	35,9%	26,7%	10,8%	2,6%	0,4%
27/10/2027	0,2%	3,4%	22,4%	35,3%	25,6%	10,3%	2,4%	0,3%
08/12/2027	1,1%	8,8%	26,0%	32,6%	21,3%	8,0%	1,8%	0,2%

Imagem: 96% chances de manutenção de juros para próxima reunião do FED.

## Cenário Geopolítico

O conflito com o Irã acumulou a semana de maior volatilidade retórica desde o início das hostilidades. Trump escalou o tom até o ponto de afirmar que os EUA assumiriam controle total da Ilha Kharg, por onde passa 90% das exportações de petróleo iranianas, usando como paralelo o que foi feito na Venezuela. Recentemente, **voltou a afirmar que um acordo estava sendo fechado**, declaração que o **governo iraniano negou publicamente**.

O que ficou de mais relevante nessa sequência foi a evidência de uma discordância interna entre líderes do Irã sobre como conduzir a negociação e sobre quais exigências irão acatar, que, apesar das controversas, deixa aberta a **possibilidade de que um acordo esteja sendo redigido em paralelo aos ataques em curso**. Tanto o petróleo como o mercado cripto permanece sensível a cada declaração de ambos os lados, e o grau de imprevisibilidade não cedeu.

## Fluxo de Capital

Os ETFs americanos de Bitcoin continuaram registrando saídas ao longo da semana, embora de forma mais comedida em relação às semanas anteriores. Tivemos uma **saída de aproximadamente US\$ 750 milhões de ETFs de cripto essa semana**, em contraste com cerca de US\$ 1,6 bilhões nas três semanas anteriores.

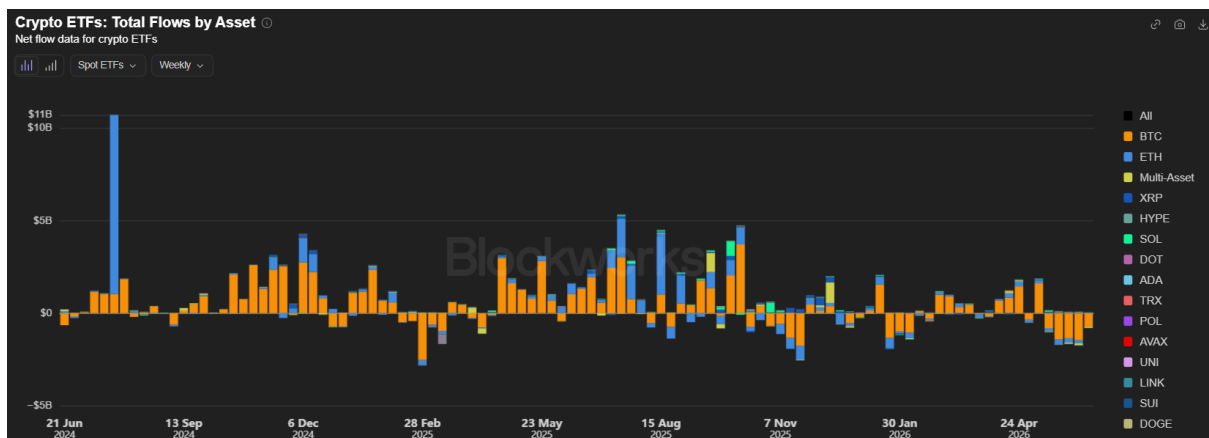


Imagem: Fluxo semanal nos ETFs de cripto.

Do lado que contrasta com esse fluxo, os detentores de longo prazo seguem acumulando Bitcoin mesmo com o preço em queda, e recentemente **atingiram o ritmo de acumulação mais rápido da história**, com uma nova máxima nesse indicador. É um sinal de convicção estrutural relevante, ainda que insuficiente para reverter totalmente a pressão enquanto o fluxo institucional via ETFs se mantém no campo negativo.

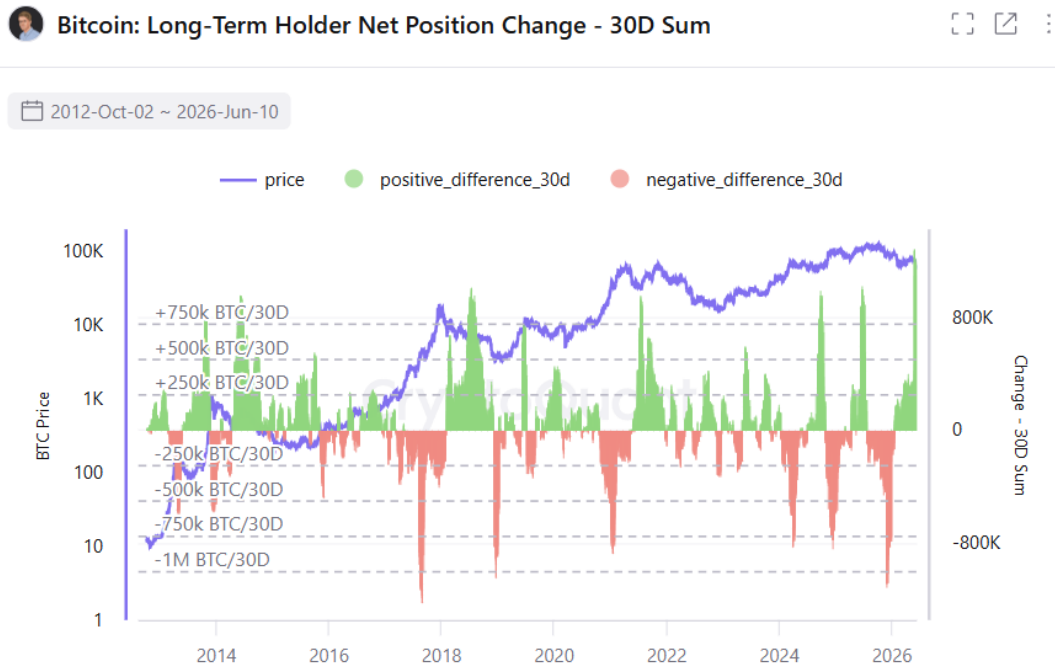


Imagem: fluxo histórico de compra e venda BTC por detentores de longo prazo.

## Perspectivas

A semana que vem vai ser definidora do sentimento para o restante de junho. Se a decisão do Fed vier acompanhada de uma leitura mais dura de Kevin Warsh sobre a inflação, sem abertura de espaço para cortes no horizonte, e o conflito com o Irã continuar escalando sem sinal de acordo, a **pressão sobre o mercado cripto tende a se intensificar**.

Se os catalisadores forem favoráveis, com Kevin Warsh dando a entender margem para uma eventual flexibilização nos juros ainda em 2026 e um acordo entre EUA e Irã de fato for assinado, o alívio no petróleo pode se combinar com uma leitura mais positiva de política monetária e **oferecer ao mercado uma base mais sustentável para recuperação**.

## 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.*