

Análise de Mercado

(06/03/2026)

Termômetro do Mercado

Após várias semanas, o mercado finalmente saiu da zona de “extremo medo”, com o índice avançando para **23**, zona de “medo”, em linha com a recuperação do Bitcoin até a região dos US\$ 74 mil. Esse movimento mostra uma melhora gradual no sentimento, depois de um período prolongado de estresse e forte pessimismo.

Ainda assim, é importante manter a leitura com cautela. O **mercado continua muito volátil e sensível** a mudanças no cenário macroeconômico, tecnológico e geopolítico, o que impede uma interpretação mais confiante de que uma tendência já foi definida. Em outras palavras, houve um alívio relevante no curto prazo, mas o ambiente ainda segue frágil e sujeito a oscilações intensas.

Gráfico do Índice de Medo e Ganância



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

Cenário Macroeconômico

Os dados econômicos apresentam sinais mistos, mas que ainda não justificam grandes alterações. Nos Estados Unidos, os PMIs da indústria e de serviços continuam acima de 50, sinalizando atividade ainda em expansão, mas o relatório de emprego de fevereiro trouxe um sinal mais fraco, com perda de 92 mil vagas e alta do desemprego para 4,4%. Com a inflação ainda persistente, o quadro segue sem definição clara e mantém o mercado sensível a novos dados.

O conjunto de fatores atual **reduz a pressão por cortes de juros no curto prazo e reforça a expectativa de manutenção de taxas elevadas por mais tempo.**

Para o mercado cripto, isso significa um ambiente ainda marcado por incerteza e volatilidade, sem mudanças relevantes que justifiquem uma direção mais clara.

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES							
MEETING DATE	175-200	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375
18/03/2026			0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	4,7%	95,3%
29/04/2026	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,5%	14,0%	85,5%
17/06/2026	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	4,1%	33,0%	62,8%
29/07/2026	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,1%	10,9%	40,0%	48,1%
16/09/2026	0,0%	0,0%	0,0%	0,4%	4,4%	20,8%	42,7%	31,7%
28/10/2026	0,0%	0,0%	0,1%	1,2%	7,7%	25,2%	40,5%	25,4%
09/12/2026	0,0%	0,0%	0,4%	3,1%	12,8%	29,7%	36,1%	17,9%

Imagem: probabilidade de cortes de juros nos EUA em 2026.

Correlação com Tecnologia

Nos últimos meses, ficou ainda mais evidente que o Bitcoin passou a responder não apenas aos seus fatores internos e macroeconômicos, mas também ao comportamento do setor de tecnologia. A correção recente do ativo ocorreu em paralelo às quedas observadas em ações de software e empresas ligadas à tese de Inteligência artificial, reforçando a leitura de que o mercado cripto está cada vez mais inserido nessa mesma dinâmica de risco.

Esse movimento ganhou força após o avanço dos ETFs de Bitcoin nos Estados Unidos, que ampliaram a presença do capital institucional e mudaram a forma como o ativo é enquadrado em muitos portfólios. Em vez de ser visto apenas como uma classe alternativa, o **Bitcoin passou a ocupar espaço dentro da mesma narrativa associada à inovação, tecnologia e inteligência artificial**. A alta correlação (0,55) com o índice IGV, referência para empresas de software, ajuda a mostrar como essa aproximação se tornou mais concreta.

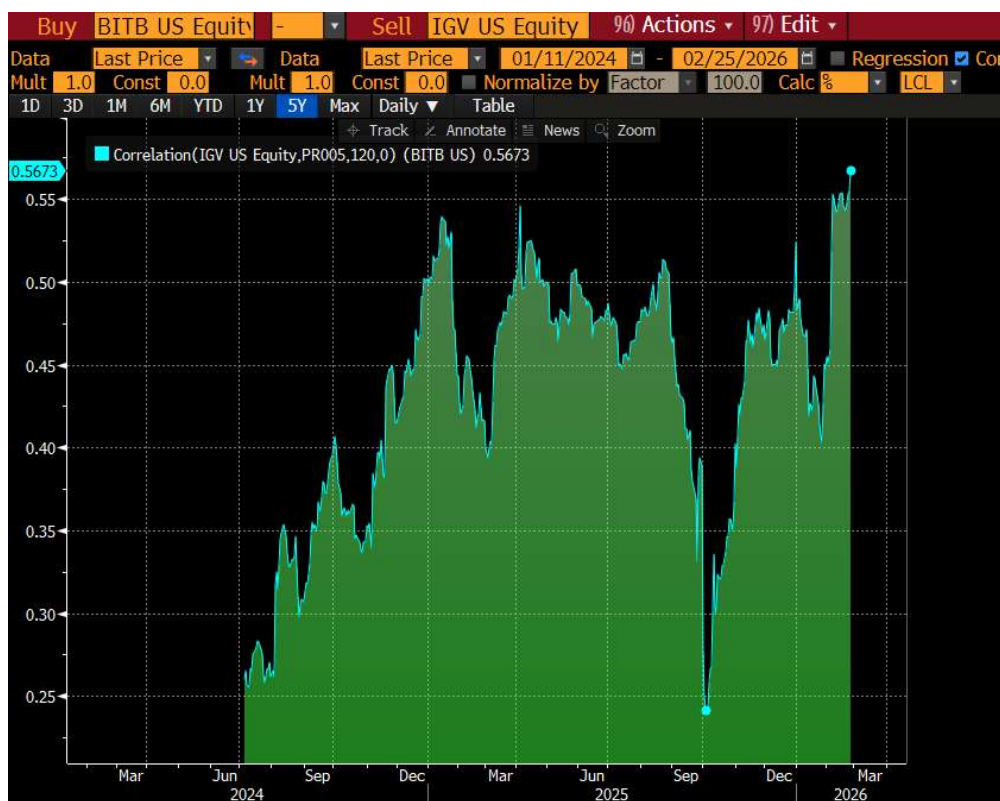


Imagem: correlação do BTC com índice IGV que engloba empresas de software atingindo máximas.

Cenário Geopolítico

O ambiente geopolítico também vem ganhando importância na leitura do mercado. Em episódios recentes de maior tensão internacional, o Bitcoin mostrou capacidade de responder de forma positiva no curto prazo, o que reacendeu a discussão sobre seu papel dentro dos portfólios globais em momentos de estresse.

Ainda assim, essa leitura exige cautela. Apesar de alguns eventos passados sugerirem que o ativo pode reagir bem em choques geopolíticos mais agudos, isso **não significa que essa relação seja estável ou automática**. Em cenários de escalada prolongada, o mais comum é o investidor reduzir exposição ao risco de forma ampla, e nesse contexto o Bitcoin também pode acabar sendo pressionado junto com os demais ativos.

Geopolitical Risk Index: Bitcoin Excess Fwd. Performances (%)

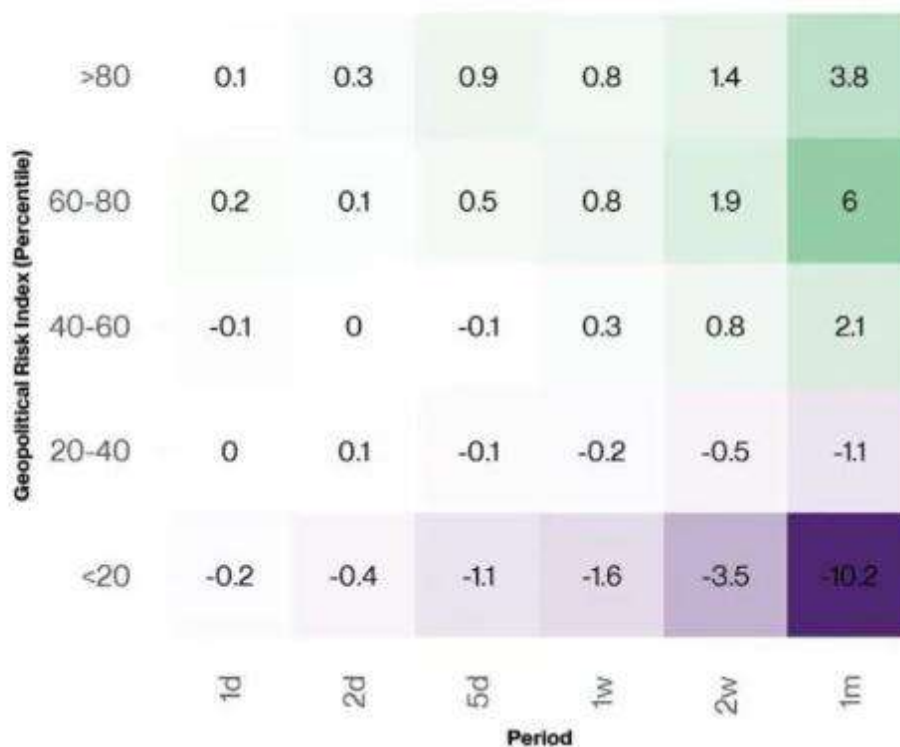
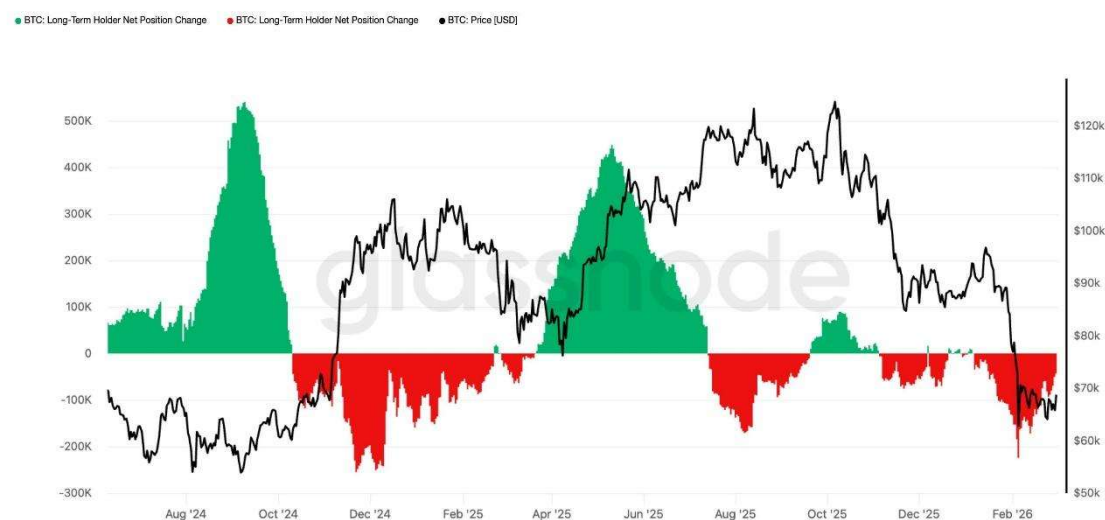


Imagem: Bitcoin performando positivamente conforme maior o grau de risco geopolítico.

Fluxo de Capital

No interno do mercado, surgiram nesta semana alguns **sinais de desaceleração da pressão vendedora por parte dos investidores de longo prazo**. O indicador de posição líquida desse grupo continua negativo, ou seja, ainda não mostra uma volta clara da acumulação, mas a intensidade das vendas começou a diminuir. Em termos práticos, isso sugere que uma parte importante da oferta estrutural do mercado pode estar perdendo força, mesmo que o cenário ainda possa estar longe de uma virada mais consistente.

BTC: Long-Term Holder Net Position Change



© 2026 Glassnode. All Rights Reserved.

glassnode

Imagem: diminuição gradativa da venda por parte dos investidores de longo prazo do Bitcoin.

Em paralelo, os ETFs dos principais criptoativos do mercado: BTC, ETH e SOL registraram a **segunda semana consecutiva de entradas líquidas**, embora ainda em volumes modestos quando comparados ao histórico desses veículos:



Imagem: fluxo de entrada e saída de capital nos ETF dos principais criptoativos.

Em conjunto, a redução gradual da venda dos investidores de longo prazo e a volta, ainda tímida, do fluxo institucional ajudaram a sustentar a leve recuperação observada nessa última semana.

No entanto, como já destacamos no início do texto, **ainda não é um sinal definitivo de mudança de tendência**, tendo em vista a alta volatilidade atual, com o Bitcoin retornando abaixo dos 70 mil dólares, mas indica um ambiente um pouco mais equilibrado em relação as semanas anteriores.

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.