

Análise de Mercado

(16/01/2026)

Termômetro do Mercado

Apesar da volatilidade no curto prazo, o sentimento do mercado cripto segue em processo de recuperação gradual. O **índice de Medo e Ganância voltou para 50** (neutro), avançando de forma consistente em relação ao mês anterior, quando ainda se encontrava em zona de medo mais intenso. Esse movimento reflete um ambiente menos estressado, mesmo sem a presença de um catalisador claro de alta.

O gráfico mostra que, historicamente, o mercado passou longos períodos oscilando entre medo e neutralidade antes de retomar movimentos mais direcionais. A leitura atual sugere **estabilização** após fases de pressão vendedora, e não euforia. Em outras palavras, o mercado deixou o estado defensivo extremo, mas ainda não entrou em um regime de otimismo, reforçando um cenário de transição e espera por confirmações mais sólidas.



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

Cenário Macroeconômico

A macroeconomia seguiu sem mudanças relevantes de direção ao longo da semana. O relatório de desemprego divulgado recentemente veio ligeiramente melhor do que o esperado, o que **reforçou a leitura de que o FED não deve cortar os juros na reunião de janeiro**. Hoje, o mercado trabalha quase de forma consensual com a manutenção das taxas nesse primeiro trimestre, em linha com o foco maior do FED no comportamento do mercado de trabalho.

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	175-200	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425
28/01/2026			0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,0%	95,0%	0,0%	0,0%
18/03/2026	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,8%	19,0%	80,3%	0,0%	0,0%
29/04/2026	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	3,4%	27,8%	68,6%	0,0%	0,0%
17/06/2026	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,6%	14,2%	45,9%	38,3%	0,0%	0,0%
29/07/2026	0,0%	0,0%	0,0%	0,5%	5,1%	23,0%	43,8%	27,7%	0,0%	0,0%
16/09/2026	0,0%	0,0%	0,2%	2,3%	12,3%	31,3%	37,3%	16,5%	0,0%	0,0%
28/10/2026	0,0%	0,0%	0,6%	4,2%	15,9%	32,5%	33,4%	13,4%	0,0%	0,0%
09/12/2026	0,0%	0,2%	1,3%	6,6%	19,3%	32,7%	29,3%	10,6%	0,0%	0,0%
27/01/2027	0,0%	0,2%	1,5%	6,9%	19,6%	32,6%	28,8%	10,4%	0,0%	0,0%
17/03/2027	0,0%	0,2%	1,6%	7,2%	19,9%	32,5%	28,4%	10,2%	0,0%	0,0%
28/04/2027	0,0%	0,2%	1,6%	7,1%	19,6%	32,2%	28,5%	10,6%	0,2%	0,0%
09/06/2027	0,0%	0,2%	1,5%	7,0%	19,5%	32,1%	28,6%	10,8%	0,3%	0,0%
28/07/2027	0,0%	0,4%	2,2%	8,5%	21,0%	31,7%	26,4%	9,5%	0,3%	0,0%
15/09/2027	0,0%	0,3%	2,0%	7,7%	19,4%	30,3%	27,1%	11,7%	1,5%	0,0%
27/10/2027	0,0%	0,3%	1,8%	7,2%	18,3%	29,3%	27,4%	13,1%	2,4%	0,2%
08/12/2027	0,2%	1,1%	4,5%	12,7%	23,6%	28,3%	20,2%	7,8%	1,3%	0,1%

Imagem: probabilidades de corte nos juros em cada reunião do FED.

Por outro lado, positivamente, a **inflação continua dando sinais de alívio**. O CPI de dezembro mostrou desaceleração na inflação subjacente (core), enquanto a inflação “cheia” permaneceu estável. Indicadores alternativos também apontam inflação mais baixa, o que mantém viva a **expectativa de cortes de juros mais à frente**, possivelmente a partir do segundo trimestre de 2026, podendo coincidir com a mudança de presidente do FED.

Em resumo, o **cenário segue marcado por incerteza e espera por confirmação**. Não houve dados ou eventos capazes de mudar o humor do mercado ou definir uma tendência clara. O ambiente continua lateralizado, com cautela no curto prazo e uma leitura mais construtiva apenas no horizonte de médio e longo prazo.

Fluxo Positivo no Bitcoin

Os **ETFs de Bitcoin voltaram a registrar entradas relevantes de capital** ao longo da semana, somando cerca de US\$ 1,7 bilhão entre os dias 13 e 15 de janeiro, após um período de saídas constantes no fim de 2025. O movimento foi liderado por gestoras como BlackRock e Fidelity, e coincidiu com a ligeira recuperação do preço do Bitcoin para a região dos US\$ 97 mil, indicando retomada gradual da demanda institucional.

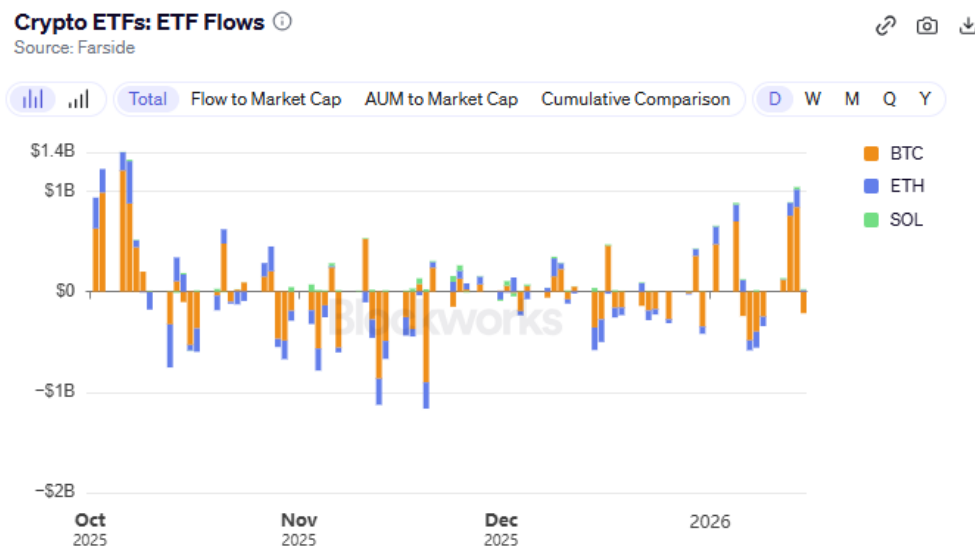


Imagem: fluxo de entrada e saídas de capital nos ETFs dos principais criptoativos.

Ao mesmo tempo, dados onchain divulgados pela Glassnode sugerem um **arrefecimento na pressão vendedora agressiva dos detentores antigos de Bitcoin**, os chamados “OGs”. A redução dessas vendas ajuda a diminuir a oferta disponível no mercado e contribui para um ambiente mais equilibrado entre oferta e demanda.



Imagem: fluxo de compra e venda de detentores antigos de Bitcoin.

Em conjunto, esses fatores reforçam uma leitura construtiva para o médio prazo. Mesmo com incertezas macroeconômicas, o retorno dos fluxos institucionais e a menor disposição de venda por parte dos investidores de longo prazo indicam que o interesse pelo Bitcoin segue presente.

Cenário Regulatório – Lei CLARITY

O debate em torno da Lei CLARITY (disposta a regular o mercado cripto) ganhou novos contornos nos últimos dias. A votação, que era esperada para ocorrer ontem (15), foi **adiada para 27 de janeiro**, enquanto novas rodadas de debate e discussão podem ocorrer antes dessa data. O adiamento reforça a leitura de que a PL ainda enfrenta resistência e ajustes relevantes nos bastidores, indo além de uma simples questão técnica.

As controvérsias expostas nos últimos dias deixaram mais claro o conflito de interesses por trás da proposta. De um lado, o sistema financeiro tradicional demonstra preocupação com o avanço de stablecoins e soluções de finanças descentralizadas (DeFi), como fortes concorrentes para os bancos. Do outro, representantes importantes do setor cripto alertam que a lei, na forma atual, pode **restringir a concorrência e limitar a inovação**, em vez de criar um ambiente regulatório equilibrado.

Na prática, críticos apontam que o texto pode dificultar a tokenização de ativos, reduzir a atratividade de stablecoins ao limitar mecanismos de rendimento e impor exigências incompatíveis com a lógica do DeFi. Esse conjunto de fatores explica o tom mais tenso das discussões recentes e ajuda a entender por que o processo segue aberto, com espaço para reformulações antes da decisão final.

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.