

Análise de Mercado

(20/02/2026)

Termômetro do Mercado

O Índice de Medo e Ganância segue em **zonas de extremo medo**, com uma leve recuperação para **12**, ainda um dos menores patamares registrados. O mercado continua sensível aos ruídos externos e internos, mantendo o clima de incerteza elevada. O movimento de recuperação reflete um alívio pontual, mas sem sinalizações claras de mudança de tendência no curto prazo.

A alta volatilidade, associada a pressão vendedora e à situação atual macroeconômica, mantém o ambiente de risco elevado, refletindo um período em que o medo ainda predomina. Nesse cenário, qualquer movimento inesperado pode rapidamente amplificar a volatilidade.

Gráfico do Índice de Medo e Ganância

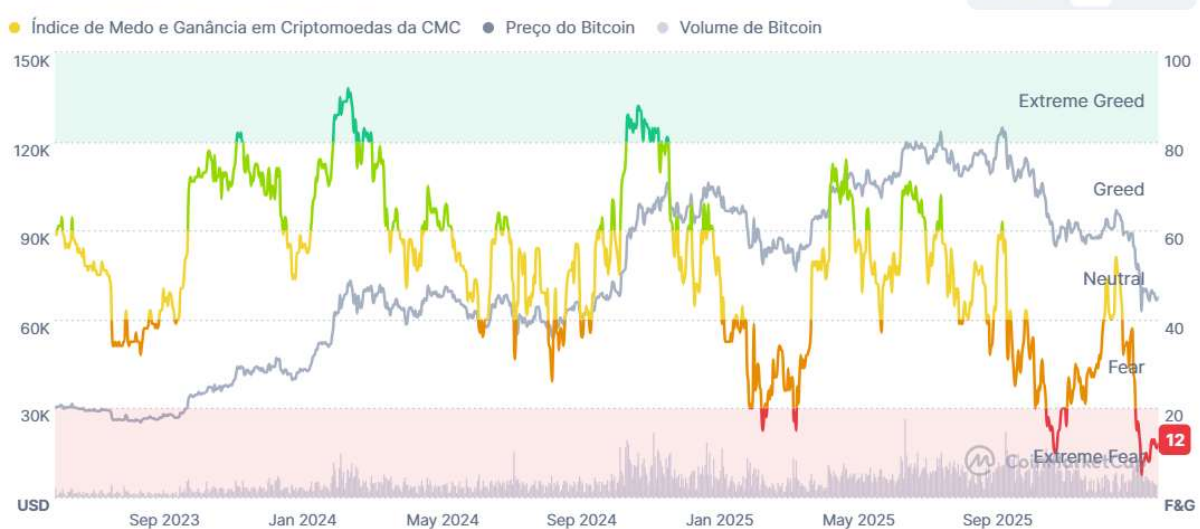


Imagem: índice de medo e ganância que mede o nível de sentimento do mercado.

Cenário Macroeconômico

O cenário macroeconômico atual é marcado por uma combinação de sinais positivos e desafios contínuos. O PIB dos EUA cresceu apenas 1,4% no quarto trimestre de 2025, abaixo da expectativa de 3%, mas ainda em trajetória positiva. Isso, junto com a desaceleração da inflação que tínhamos observado, reflete um possível "**soft landing**" em curso, mas sem grande aceleração no crescimento.

Ainda assim, o índice PCE e o PCE núcleo mais recentes, vieram acima do esperado, mostrando que a inflação ainda dá sinais de alta. Entretanto, a decisão da Suprema Corte dos EUA **invalidou as tarifas de emergência de Trump**, ajudando a amenizar o risco geopolítico e proporcionou algum alívio, quanto a preocupações de uma reaceleração acentuada na inflação. Esse movimento pode reduzir a pressão sobre ativos e abrir espaço para um sentimento mais positivo no mercado.

Apesar da recente reação positiva perante os fatos, a incerteza macroeconômica ainda é presente. O **mercado crypto segue cauteloso e instável**, sem sinais claros de uma tendência definida. A volatilidade permanece elevada, e o ambiente segue sensível a mudanças nos dados macroeconômicos e no comportamento do mercado global.

O desafio do FED agora é manter o equilíbrio. Parte do comitê defende novos cortes de juros caso a inflação siga em trajetória de queda. Outros preferem aguardar para evitar reaceleração de preços. A discussão sobre qual é a taxa de juros neutra, aquela que não estimula nem freia a economia, segue no centro do debate.

Fluxo e Pressão de Venda

O mercado de criptomoedas tem registrado uma das **maiores saídas de capital** desde 2022, com redução de posições em Bitcoin e Ethereum, além de uma estagnação no crescimento das stablecoins. Esses dados indicam que pouco ou nenhum capital novo está entrando no mercado no momento.

A imagem abaixo ilustra esse movimento, mostrando que, enquanto o preço do Bitcoin e Ethereum diminui, os fluxos de saídas de capital aumentam, refletindo a pressão vendedora. Isso sugere que os investidores continuam retirando capital do mercado, o que contribui para a manutenção da volatilidade e das quedas recentes nos preços. O mercado segue em um período de ajustes, ainda sem sinais claros de reversão dessa dinâmica no curto prazo.

Aggregate Market Realized Value Net Position Change



© 2026 Glassnode. All Rights Reserved.

glassnode

Imagem: acelerada saída de capital e estagnação em stablecoins.

Cenário Regulatório

O debate sobre a **Lei CLARITY** segue em ritmo acelerado, com novas atualizações importantes nesta semana. A Casa Branca estabeleceu um prazo até **1º de março para resolver as disputas em torno das stablecoins com rendimento**, um ponto crucial para o avanço do projeto de lei. Esse movimento busca acelerar a regulação reprimindo os impasses atuais, estabelecendo um consenso entre empresas “criptonativas” e o setor bancário.

O senador Bernie Moreno se mostrou otimista, afirmando que a lei poderá ser aprovada pelo Congresso até abril. O CEO da Coinbase, Brian Armstrong, também se envolveu em negociações com representantes do setor cripto, bancário e Congresso, sinalizando que um consenso sobre o projeto está mais próximo. No mercado de previsões, as **probabilidades de aprovação do CLARITY Act subiram para acima de 60%**, com a Polymarket registrando um pico de 80% no final de janeiro.

Apesar de o caminho regulatório ser complexo e sujeito a negociações, o avanço do CLARITY Act é visto como um possível catalisador importante para o setor, trazendo mais previsibilidade e definição para o mercado de criptomoedas.

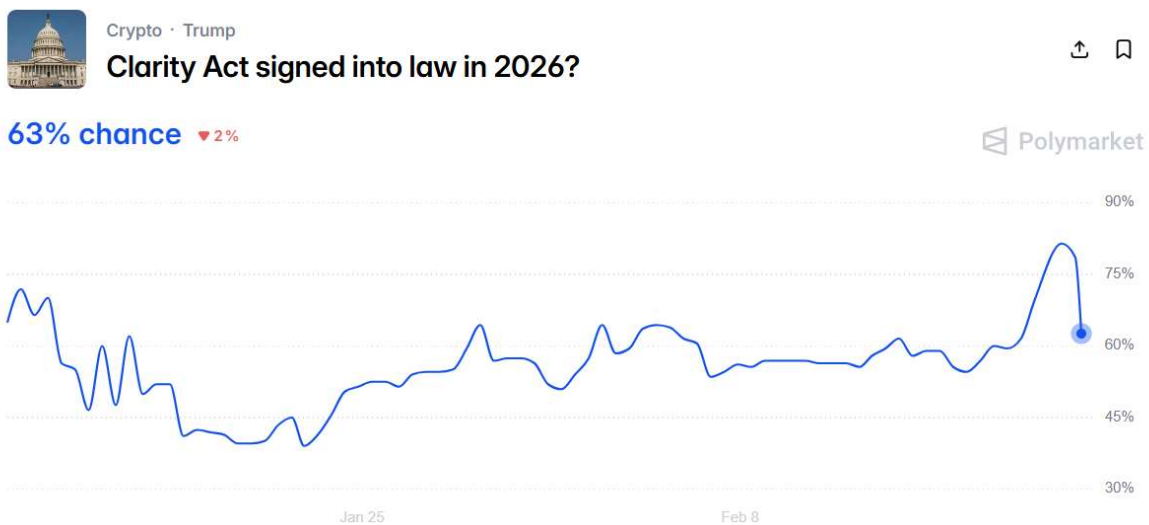


Imagem: probabilidade de aprovação da lei CLARITY na Polymarket.

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.