ANÁLISE DA SITUAÇÃO DO OURO — JANEIRO DE 2026

Quero começar por dizer que tudo o que vou falar e ensinar nesta análise sempre considerei conhecimento e informação privada. Desde que fundei a comunidade faço análises profissionais e detalhadas, mas não tão completas e com informação que não está visível para o público em geral, e tomei a decisão de abrir uma exceção nesta análise devido não só a tudo o que aconteceu com o XAUUSD e os metais nos últimos dias, mas também como meu compromisso nesta comunidade de vos oferecer, nestes momentos de tanta volatilidade e dúvidas de todo o tipo, os melhores relatórios e conhecimentos possíveis, conseguindo para vocês que fazer algo tão difícil, competitivo e arriscado como é fazer trading vos seja muito mais fácil do que à maioria que anda sozinha, ou nas mãos de burlões que dizem ser traders profissionais e só estão à procura do seu próprio benefício à custa de mentiras. Desta forma terão, em quase todas as áreas relacionadas com o mercado, mais oportunidade e competitividade pelo simples facto de estarem aqui.

Vou começar por falar do que realmente representa esta tendência de alta do ouro para os traders em general. Normalmente nós diríamos: se está a subir significa ganhos para os participantes do mercado, incluindo todos nós, tal como dizem os meios de comunicação sempre que podem nas suas notícias alarmantes. Vendem-nos a ideia de que se sobe é porque todos os traders estão a comprar, ou se desce é porque todos os traders estão a vender. Essa é possivelmente uma das maiores mentiras que tenho ouvido constantemente. Grava isto desde já: qualquer argumento dessa natureza é uma mentira. Na realidade, esta tendência tão forte de alta do ouro e dos metais resume-se para quase todos os traders numa única palavra, e essa é "perda". Esta tendência praticamente não deu lucros aos participantes; o que causou foi muitíssimas perdas a quase todos os que fazem trading, devido ao facto de esta estrutura de mercado funcionar assim. Os meios de comunicação só veem a vela subir, não veem na sua mediocridade o trader preso em vendas a sofrer, as perdas massivas de vendedores cada vez que o XAUUSD faz novos máximos. Para eles, crer que a vela subiu já significa lucro. Isso não é apenas desinformar, mas sim gozar com o próprio mercado. Por isso, descarta todas essas notícias e disparates que dizem por aí para que possas aprender melhor o verdadeiro funcionamento dos mercados.

A dinâmica atual real dos mercados traduz-se em perdas para os traders e lucros para muito poucos. Se esta tendência tão forte surgiu é porque o seu principal argumento é tirar dinheiro; todos os outros elementos são um complemento a este argumento. Nem guerras, nem especulação, nem comentários políticos ou procura por refúgio provocam a tendência que se desenvolveu. O seu principal argumento tem sido a perda dos traders, uma vez que aproximadamente 70/80% dos traders estavam em vendas a esperar e a apostar num máximo e num teto que não chegou, o que provocou as suas liquidações e alimentou a força dos movimentos de alta. Esta tendência atual tem sido a maior tendência de alta de metais na história e, portanto, a que mais liquidou também. Assim, que fique claro que a subida atual é o oposto de beneficiar ou ter traders a ganhar: tanto retalhistas como grossistas perderam.

E aqui muitos têm a grande dúvida: então quem ganhou se praticamente todos perdem com subidas tão extremas? A resposta não são traders comuns ou grossistas, mas sim um conceito chamado "contraparte".

Quando nós compramos ou vendemos, se nós ganhamos o lucro não vem do ar, e se perdemos o nosso dinheiro não se evapora, simplesmente muda de mãos. Pelo que todo este dinheiro que os participantes do mercado perdem com a subida vai para essas contrapartes na maioria dos casos. E quem são eles? Principalmente são conhecidos como "fornecedores de liquidez": os maiores bancos do mundo juntamente com outras instituições financeiras conhecidas. Quando a nossa contraparte são eles, conhecemos isso como livro A, e então a perda dos traders em quase todos os mercados acaba por ir para estas entidades, mas mais à frente vais confirmar que não é totalmente assim.

Além destes participantes, também existem as corretoras, que, como já sabem, são os intermediários entre nós e os já mencionados fornecedores de liquidez. Mas nem todas as corretoras simplesmente passam as nossas ordens para os fornecedores de liquidez; outras o que fazem é guardá-las no seu livro B e fazer com que a contraparte da tua operação sejam elas próprias. Ou seja, se tu ganhas, a corretora perde; se tu perdes, a corretora ganha. (Lembrete: livro A, se a contraparte forem os bancos e instituições autorizadas; livro B, se for uma corretora ou uma pequena mesa de negociação). E desta forma há sempre uma parte contrária para cada operação: por cada buy, um sell, e por cada sell, um buy. Outras vezes pode ser outro trader de qualquer parte do mundo, mas em quase todos os casos e em mercados como o ouro existe sim uma contraparte.

Ou seja, na maior parte do tempo as corretoras estarão à espera que percas a tua conta e, em casos extremos, há corretoras que fazem 100% a contraparte, às quais chamamos corretoras Market Makers. Normalmente apenas esperam que percas para que elas ganhem, e operam dessa forma. Por isso escolhi a VT Markets, porque é a que mais coerência me deu nas percentagens, mais segurança e menos conflitos de interesses mútuos comparado com o que oferecem outras corretoras. Essa é a contraparte: muitas vezes serão os bancos, outras vezes uma corretora ou outras vezes um trader, mas repito, haverá sempre um lado contrário.

E com toda esta subida que tivemos no XAUUSD, as contrapartes dos vendedores foram as que ganharam, fruto da perda das vendas nas subidas inflacionadas. E aqui vem algo muito importante: muitas contrapartes não são fortes para mover o mercado contra ti. Principalmente as do livro B não conseguem; por exemplo, as corretoras ou outros traders não conseguem mover os mercados. Pelo que as tendências fortes são sempre fruto do livro A, visto que aí se encontram participantes suficientemente fortes para o poder fazer. Mas não como pensas, simplesmente a comprar e pronto. Aqui surge a outra dúvida: como é que o sobem?, compram e compram ou há algo mais? Sim, há.

Quando vemos o mercado a mover-se para cima ou para baixo não é fruto apenas de simples compras ou vendas. Além da dinâmica de oferta e procura, existem os mecanismos de movimento, que são os que causam estas tendências. Não são apenas compras contra os traders por parte dos bancos ou instituições. E aqui quero fazer uma distinção: os fornecedores de liquidez são, perante a lei, um ator de mercado, mas não são necessariamente eles a tua contraparte; na verdade, a tua contraparte são os proprietários dos bancos, e os bancos são uma ponte entre ti e eles desde que a ordem sai da corretora. Eles, ao terem grandes quantidades de ouro, podem influenciar os movimentos do ouro de forma diferente, não apenas a comprar ou a vender, mas escolhendo o seu valor ou o preço que lhes parece adequado para vender. Desta forma, os controlos dos preços são mais fortes e é por isso que aceitam ser a tua contraparte.

Teoricamente dizem-nos: "os fornecedores de liquidez apenas absorvem as ordens e ajudam a dar estabilidade". Isso é falso. Eles, ao assumirem a responsabilidade das operações, já têm riscos; não podem ficar parados e pronto. Assim que tu ganhas, eles perdem ou vice-versa. E pelo facto de terem ouro e mecanismos para o mover, fazem a sua parte para ir contra os traders e outros participantes do mercado. É por isso que se demonstra que esta subida atual é causada por eles, dado que uma subida tão forte só pode ser feita por eles, os do livro A (fornecedores), e não por uma organização com um livro B (corretoras). E se a fizeram é porque a sua contraparte era quase completamente vendedora, ou seja, os traders vendedores, que são os maiores perdedores nesta tendência, e essa perda foi para o fornecedor.

Aos olhos dos meios de comunicação sobe por grandes compras, mas na realidade são os proprietários dos fornecedores a usar múltiplos sistemas que apoiam a alta do ouro. Não são simples compras. Por isso às vezes aumenta a volatilidade, às vezes não, às vezes demora muito a fazer um retrocesso, etc. Tudo isto é porque não estão apenas a comprar, mas sim a mover o ouro que possuem na economia para fazer subir o seu valor. Esta é a base do porquê de subir e, apesar de haver grandes vendas, não cair. E é precisamente porque não só a oferta e a procura afetam o preço, mas existem outros sistemas e mecanismos fortes que sustentam estas tendências extremas no sentido de determinado interesse.

Os meios de comunicação social, no seu erro, não sabem nada destas coisas e simplesmente perguntam-se: por que razão, se a Rússia vendeu ouro, este não caiu? E é aqui que voltamos ao que já foi explicado: às vezes há formas de os fornecedores moverem o preço com mais força do que as próprias compras ou vendas fortes dos países, e por isso às vezes nem notamos um retrocesso. Não por falta de vendas (porque na verdade elas existem), mas sim porque são amortecidas pela pressão de alta vinda de outros mecanismos.

Tendo tudo isto explicado e em conta, por meio de todos estes conceitos, é que o XAUUSD conseguiu atualmente atingir os 5600 e manter uma sobrecompra extrema durante muitos meses. O que aos olhos da comunicação social parecia beneficiar era, na realidade, uma liquidação massiva e perdas de traders. E o que parecia serem compras fortes não o era na forma como se pensava, visto serem sistemas de alta muito mais sólidos dos fornecedores de liquidez. E não fiquem surpreendidos por muitas notícias ou pessoas na internet camuflarem tudo isto que vos estou a ensinar e mentirem sobre o que acontece com os mercados e os seus integrantes, tanto por mentira como por não terem o conhecimento para ver o que está por trás das velas.

Tudo isto demonstra o quão difícil é fazer trading, a concorrência abundante e como há participantes fortes que podem mover o mercado contra ti em algumas ocasiões. Resumindo toda a tendência de alta do ouro do ponto de vista de capitais e internamente, tudo se resume a: liquidações de vendedores; mecanismos e ferramentas de alta dos grandes participantes para poderem continuar a subir o preço apesar da pressão de venda; e, como resultado, uma bolha especulativa que ignora os factos reais da economia, que faz crer que os traders ganham, quando na realidade muitíssimos estão a perder, e uma volatilidade extrema fruto do conflito de interesses entre as vendas fortes e os mecanismos usados pelos fornecedores compradores.

E tudo isto tão impressionante é precisamente o que faz com que o XAUUSD ignore os dados da economia, ignore os riscos de bolha que tem e pareça outro ativo inflacionado tipo cripto ou certas ações, como disse nas minhas análises diárias. O problema não está nos argumentos de baixa; estes têm-se cumprido de acordo

com as minhas projeções e as de grandes analistas respeitados. O problema real é que já não afetam o ouro porque, temporariamente, fruto dos participantes fortes que sobem o preço com tanta rapidez através dos seus mecanismos e capitais, provocaram que o XAUUSD se sustentasse por forças maiores e não pelas suas bases subjacentes, que são a inflação, emprego, política monetária, geopolítica, oferta e procura real, produção, riscos, etc., etc.

Se olharmos, é muito engraçado e irónico como durante toda esta tendência, desde os 4300, que é o seu preço adequado quantitativo para a contabilizar a 30 de dezembro, se vinha a mencionar um ataque ao Irão, ou uma crise na Gronelândia, etc., ou qualquer desculpa. Mas, com base em factos reais, nenhum aconteceu durante esta grande subida. E isto é muito importante que vocês compreendam, dado que todas essas notícias provocam força de alta no ouro, mas não da forma que vocês julgam que acontece. O que provocam é que apoiam e dão mais via livre de subida aos participantes que efetuam a subida.

Quando surge um rumor ou algo que se supõe afetar o preço, não é que sai a notícia e o ouro sobe ou desce, não. O que acontece é que chega aos fornecedores e depois eles, conforme a gravidade do dado, afetam o preço a seu favor, principalmente mantendo a dinâmica contra as suas contrapartes. O mesmo acontece com os discursos de Trump. Muitas vezes não é Trump a mover o mercado com o seu ego como se tivesse poderes, visto que isso não existe, mas sim o mercado a fazer mover Trump e depois a adaptar-se ao que ele disse. Se os participantes fortes de alta necessitam de uma subida e há muita pressão de venda, vão precisar de uma ajuda extra, uma "desculpa", não só para os meios de comunicação o moverem, mas algo para fundamentar o porquê desse possível novo movimento. E a melhor forma é usar um discurso de Trump ou algum dado ou rumor que, embora seja falso a longo prazo, naquele momento a curto prazo parece ser real e agita o mercado por coisas que não são factos.

Com base na minha experiência posso assegurar que os políticos não movem o preço. Quando Donald Trump ou outro político ou figura surge com ego a dizer que move os mercados, é uma mentira total. Fazem parte do discurso construído para aqueles que realmente movem os mercados, mas eles não os movem por conta própria. Muitos de vocês, na vossa falta de conhecimento, podem chegar a pensar que realmente algo que não tem poder tem poder, e isso é um erro. Tudo faz parte de uma estrutura mais avançada.

Depois dos 5600, que é um preço incrivelmente alto e se sustentou pelos fundamentos que já mencionei, considero que perto desta barreira se encontra o fim da tendência de alta definitiva. Aliás, muitos ciclos de alta terminaram e, no entanto, continuou a subir, tudo isto fruto de bolha, exagero, contraparte e liquidação, exatamente o oposto do que nos querem dizer na comunicação social ou nas teorias comuns. Mas com os 5600/5650 acontece algo especial: não só a tendência se esgotou por ter o XAUUSD a comportar-se como uma cripto, mas também se esgotou em liquidações, preços, sustentação e também em participantes fortes que nos seus livros já não têm muito mais contraparte vendedora (embora, na situação extrema em que nos encontramos, não possamos descartar nada por completo).

Isto abre a porta a um cenário em que a economia real intervenha, os participantes fortes larguem a posição e o ouro volte ao seu estado de metal a médio prazo abaixo dos 5100. Esse preço é o que considero razoável para uma estabilização e para não continuar a pôr em risco o metal de se converter naquilo que não é por

muito mais tempo. Estou a prever que, depois desta grande tendência, entraremos num mercado de baixa/ lateral moderado de até 3 anos, semelhante ao que aconteceu em 2011, em menor escala de tempo, mas muito maior em volatilidade. Visto que quanto maior é o seu valor, mais custa aos participantes que o sobem mantê-lo no topo, o que provoca volatilidades nunca vistas, onde move em escassos minutos aquilo que no passado parecia muitíssimo.

Depois desta subida não considero que tenha de acontecer algum evento económico ou surpresa para apoiar a queda. Pelo contrário, a situação económica atual já é propícia a subidas moderadas no DXY e a fortes quedas no ouro. Apenas falta que o XAU volte a ser XAU, para que seja afetado pelos seus subjacentes que o manterão em queda abaixo dos 5000 com muita força a longo prazo e ocorra a intervenção esperada. Muitos perguntam-me: quem fará a intervenção? Geralmente os participantes fortes que, após a subida, já veem estes preços como insustentáveis e têm os seus objetivos em geral alcançados, pelo que largam a sua procura e esta passa a ser oferta.

Aliás, foi o que aconteceu na abertura da Ásia ao tocar nos 5600, em que tivemos uma queda de aproximadamente 150 dólares, o que conta como intervenção, mas não como a definitiva para o que é esta bolha histórica e incrível. No seu máximo conseguiu em apenas 5 minutos subir mil pips, o que para qualquer outro ativo é impossível à partida. Portanto, de acordo com esta força persistente, a intervenção também deve estar adaptada.

A decisão sobre as taxas de juro de ontem não me pareceu favorável à alta do dólar; na verdade, foi mais uma reunião da FED sem grande volatilidade. A mega subida que vimos foi completamente do mercado, sem influências de eventos económicos; simplesmente correlacionou-se com a reunião da FED, que esteve de acordo com a minha projeção e modelo económico atual: inflação alta, emprego estável/negativo, tom monetário da FED hawkish e PIB moderado, o que na prática, dados estes preços, é desfavorável ao ouro há semanas, aproximadamente 12.

Algo caricato em relação às compras dos bancos centrais: na verdade não é como dizem. Isso é mais do que tudo um saldo para fazer crer à nação que esse dinheiro a crescer por estar em ouro vai ajudar muito. Na realidade, os bancos centrais não estão verdadeiramente para apoiar as nações, e muito menos as vão beneficiar com ouro.

E eu, como trader profissional, apesar de nunca ter enfrentado algo assim, já vi cenários em moedas, obrigações e outras matérias-primas, mas nunca algo tão parabólico e complicado como o atual no ouro. No entanto, como demonstra o meu canal em todos os dias desta bolha, consegui acumular lucros e adaptar a operacionalidade de forma impressionante com o meu conhecimento, compreendendo o comportamento dos fornecedores e demais participantes, de tal modo que não prejudico a minha operacionalidade. Pelo contrário, por serem preços tão extremos, deixei correr sinais lucrativos que em condições normais não deixaria.

Eu baseio-me em centenas de aspetos para entrar e chego à conclusão que melhor se alinea com os mecanismos dos participantes fortes, com a situação dos traders e com o meu possível risco como passageiro

nos mercados. O meu indicador também cumpriu quase todos os seus prognósticos, mostrando a qualidade com que o programei para não ser vulnerável a bolhas especulativas ou armadilhas típicas de mercados onde os traders perdem diariamente. Portanto, tudo o que mencionei aqui apliquei também ao indicador, e penso que, ao partilhar convosco informação de tanto valor, poderão compreender melhor os seus sinais e o seu porquê, tal como a minha operacionalidade e o meu porquê.

A minha operacionalidade, até novo aviso, continuará apenas em vendas após atingir estes 5600. Estarei completamente em posição de venda até que no mínimo o XAUUSD consiga um retorno com intervenção aos 5100 já mencionados, preço de estabilização. Muitos tinham dúvidas sobre onde escolho os preços que dou diariamente; espero que com esta análise complexa que vos quis transmitir para que compreendam o que acontece realmente por trás dessas velas e dos capitais, entendam que os preços que vos dou são estudados muito cuidadosamente para estar alinhado com os momentos em que as contrapartes mais fortes podem intervir temporariamente por um determinado objetivo e, desta forma, aproveitar um retrocesso ou impulso a favor das minhas zonas adequadas.

É um processo difícil e não só sei a parte teórica, que é do que vos falei um pouco nesta análise/aula, mas na prática é ainda mais difícil identificar o que realmente estão a fazer os participantes que compõem os mercados, desde os pequenos aos grandes, e muito mais em mercados onde mundialmente se movimentam volumes impressionantes.

Aqui, nesta comunidade, vocês têm uma vantagem enorme que muitos desses traders que perdem tudo diariamente não têm e adorariam ter, porque eu conheço a estrutura dos participantes fortes. Além disso, consigo defender-me dela com cálculos e estratégias super complexas. E apesar de ser difícil segui-los e compreendê-los, eu giro um sistema sólido formado pela experiência na minha operacionalidade e nas minhas análises gráficas, mentais e emocionais, e dessa forma procuro a maior probabilidade. Aqui não se fazem apostas; aqui o que eu procuro é a melhor zona probabilística para vocês e para mim, sem correr tanto risco da contraparte e adaptando a minha operacionalidade de forma dinâmica e quantitativa + qualitativa segundo o que fazem aqueles que gerem os mercados.

Esta análise teve como objetivo informar-vos ao máximo do que me é permitido dizer publicamente sem arranjar problemas, a partir da verdade sobre a situação do ouro, para que não andem às cegas a acreditar em desinformação e em disparates sem sentido que nada têm a ver com os mercados e o seu real funcionamento. Também para que vejam, ainda que pela rama, em que se baseiam os meus conhecimentos de mercado e entendam com base em quê muitas vezes entro. Assim como considerei necessário porque me parece uma barbaridade a quantidade de mentiras e coisas que se comentam acerca da tendência atual do ouro.

Aqui falei-vos com os factos reais e demonstráveis, sem adornar nada nem reinterpretar o que ocorre minuto a minuto por trás dessas velas, o que é algo imenso e muito complicado para qualquer trader.