

XAU/USD — Ouro vs. Dólar Americano

Relatório de Cobertura Institucional | Ativo: XAUUSD | Gráfico: Scorpion H1
Pips of Traders Intelligence · 21 de agosto de 2026, sexta-feira

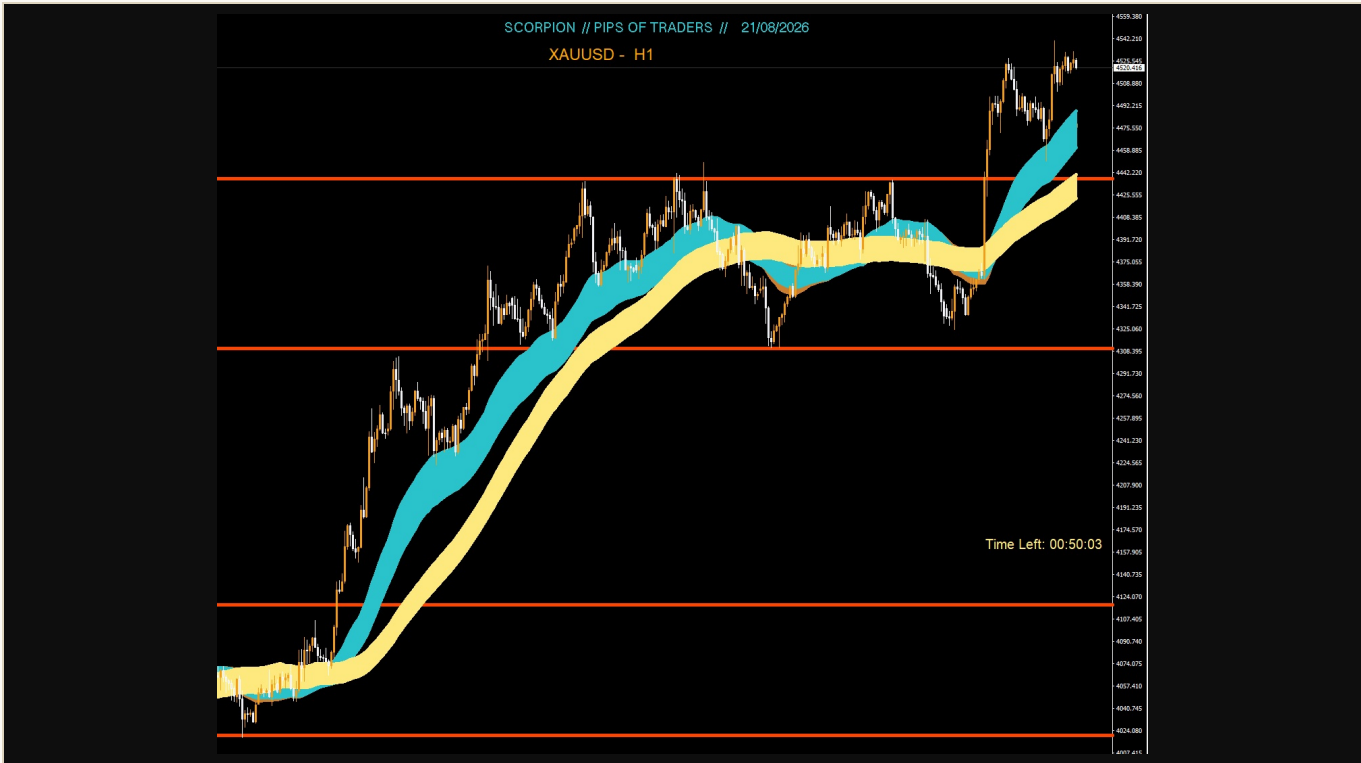
CLASSIFICAÇÃO DA MESA TENDÊNCIA DE ALTA ESTRUCTURAL	PREÇO ATUAL (21/08) ~US\$ 4.522	FASE DE CICLO (SCORPION) EXPANSÃO CONTÍNUA	RESISTÊNCIA / SUPORTE 4.442,22 / 4.308,40 · 4.124,07 · 4.024,08	DRIVER PRINCIPAL "DEBASEMENT TRADE"
--	------------------------------------	---	--	--

1. SUMÁRIO EXECUTIVO

O ouro segue em tendência de alta estrutural, agora operando perto de **US\$ 4.522** — mais de 10% de valorização somente no último mês. O motor mais recente por trás dessa continuação é distinto dos catalisadores anteriores (Fed, geopolítica de Ormuz): o Tesouro americano dobrou o programa de recompra de títulos (buyback de notes e bonds) para o próximo trimestre, numa tentativa de conter os yields de prazo mais longo. O Secretário Bessent também pediu limites mais altos para a facilidade FIMA do Fed. O mercado está lendo essas medidas como sinal de que os EUA tendem a administrar sua dívida via desvalorização monetária no longo prazo — narrativa conhecida como **"debasing trade"**, um dos motores estruturais mais fortes de alta do ouro.

Do lado da demanda, o quadro é misto mas favorável ao viés estrutural: a demanda física global caiu no 2T26 para o menor nível desde 2021 (joalheria fraca, saídas de ETF), mas os **bancos centrais compraram 289 toneladas no mesmo período — 1,6x mais que o trimestre anterior**. Ou seja, o "dinheiro grande" institucional está comprando enquanto o fluxo de varejo/joalheria recua. A ata do FOMC, divulgada esta semana, e o PPI mais fraco do dia 13/08 (que reduziu a probabilidade de alta do Fed em setembro) reforçam o pano de fundo de política monetária favorável ao metal.

2. LEITURA SCORPION — CICLO DE MERCADO



Scorpion // Pips of Traders // XAUUSD - H1 // 21/08/2026

O Scorpion mostra uma tendência de alta madura e bem estruturada desde a mínima de ~4.024 — sucessão de pernas de expansão intercaladas com consolidações curtas, sem quebra de estrutura relevante até o momento. O preço rompeu e sustentou acima de níveis sucessivos (4.124,07 → 4.308,40 → 4.442,22), cada um funcionando como suporte após o rompimento — assinatura clássica de tendência saudável. Atualmente o preço testa a região de 4.520-4.540, com a faixa das médias (amarela/cyan) ainda em inclinação ascendente, sem sinal de exaustão.

3. CONTEXTO MACRO — O "DEBASEMENT TRADE"

FATOR	LEITURA
Recompra de Títulos do Tesouro	Tesouro americano dobrou o programa de buyback de notes e bonds para o próximo trimestre, tentando conter yields de prazo mais longo — reduz custo de segurar ouro (que não paga cupom) e alimenta narrativa de desvalorização monetária de longo prazo.
Pedido de Bessent (FIMA)	Secretário do Tesouro pediu limites mais altos para a facilidade FIMA do Fed — outro esforço para conter custos de financiamento da dívida, reforçando a mesma narrativa.
Compras de Bancos Centrais	289 toneladas compradas no 2T26, 1,6x mais que o trimestre anterior — demanda estrutural institucional segue firme mesmo com recuo do varejo/joalheria.
Política Monetária (Fed)	PPI mais fraco (13/08) reduziu probabilidade de alta em setembro; ata do FOMC desta semana é catalisador adicional de curto prazo.

4. POSIÇÃO ATIVA DA MESA

Operação comprada aberta desde a mínima da última perna de alta, entrada em US\$ 4.121,156.

Com o preço atual em ~US\$ 4.522, a operação acumula **~401 pontos a favor (~9,7% de valorização desde a entrada)**. Gestão de risco já em andamento: **65% da posição foi liquidada**, realizando lucro parcial e reduzindo exposição. O restante da posição (35%) segue ativo, com regra de gestão clara: **manter enquanto o preço permanecer acima da estrutura do Scorpion no H1** — ou seja, a própria estrutura de ciclo funciona como stop dinâmico (trailing), sem alvo fixo predefinido, deixando a tendência correr enquanto ela se mantém válida.

Esta operação é um exemplo aplicado do framework de convergência: entrada alinhada a ciclo de expansão (Scorpion), fundamento favorável (dólar fraco, política monetária acomodatória) e gestão de saída disciplinada via estrutura técnica, não emoção.

5. CONCLUSÃO E DECISÃO DA MESA

O ouro segue em uma das tendências de alta mais consistentes do ano, agora sustentada por um novo pilar fundamental — a narrativa de desvalorização monetária ligada às medidas do Tesouro americano — que se soma ao pano de fundo já favorável de política monetária mais branda. A estrutura técnica no Scorpion permanece saudável, sem sinais de exaustão, e a demanda institucional (bancos centrais) segue como piso estrutural mesmo com a demanda de varejo mais fraca.

Recomendação prática: manter a gestão atual — posição parcial ativa, gerida via estrutura do Scorpion H1 como referência dinâmica de saída. Não há, no momento, sinal técnico ou fundamental que justifique encerramento antecipado do restante da posição. Atenção à ata do FOMC desta semana e a qualquer mudança de tom sobre o programa de recompra de títulos, que são os catalisadores mais prováveis de gerar volatilidade relevante no curto prazo.

DISCIPLINA É LIBERDADE · PACIÊNCIA É VANTAGEM · PROTEJA SEU CAPITAL

Pips of Traders Intelligence — Documento interno de análise institucional. Não constitui oferta, recomendação individualizada ou solicitação de compra/venda de valores mobiliários. Dados e leituras consolidados até 21/08/2026.