

RELATÓRIO MACRO FX INSTITUCIONAL

AXIOM FX — Briefing Institucional Semanal

REGIME DOMINANTE

USD defensivo seletivo + high beta fraco + carry seletivo, sem risk-on limpo.

CENÁRIO TÉCNICO PRINCIPAL

AUD/USD — estudo de pressão baixista pós-RBA — Tier B condicional / elegível apenas para revisão humana após evento.

CATALISADOR PIVÔ

RBA Cash Rate — 16/06/2026 às 01:30 BRT.

RELATÓRIO MACRO FX — SEMANA DE 15/06/2026 a 22/06/2026

GERADO EM: 15/06/2026 18:56 BRT SISTEMA: AXIOM FX — Briefing Institucional Semanal IDIOMA: Português Brasileiro STATUS: Pesquisa macro educacional / não recomendação

Aviso educacional

O AXIOM FX é conteúdo educacional e de pesquisa. Não constitui recomendação de investimento, sinal, call, oferta, solicitação de compra ou venda, consultoria financeira individualizada, gestão de carteira ou promessa de resultado. Operações com câmbio, derivativos e produtos alavancados envolvem risco elevado. As decisões e o risco são sempre do leitor.

1. METADADOS DA SEMANA

SEMANA ANALISADA: 15/06/2026 a 22/06/2026

REGIME DOMINANTE: USD defensivo seletivo + high beta fraco + carry seletivo, sem risk-on limpo.

DESCRIÇÃO DO REGIME: O regime da semana não confirmou risk-on amplo nem risk-off clássico completo. O USD mostrou força relativa contra várias moedas, enquanto AUD e NZD ficaram pressionados no spot. Metais preciosos caíram, então não houve confirmação de busca defensiva clássica via ouro/prata.

MOEDA MAIS FORTE: USD — referência M1: 6,7; referência M4: 6,4. Principal motivo: melhor combinação relativa entre carry real, COT ainda positivo e funcionamento no regime M5, embora com perda de pureza por queda no 2Y/TIPS e delta COT semanal negativo.

MOEDA MAIS FRACA: JPY em leitura operacional de risco — referência M4: 3,2. Principal motivo: short institucional extremo, z-score -2,08, BoJ na semana e JGB 10Y próximo ao threshold crítico. Observação: CHF foi a moeda estruturalmente mais fraca no M1/M3 por policy zero e inflação baixa, mas o SNB impede tratar CHF como funding livre.

CENÁRIO TÉCNICO PRINCIPAL: AUD/USD — estudo de pressão baixista pós-RBA — Tier B condicional / elegível apenas para revisão humana após evento.

CATALISADOR PIVÔ: RBA Cash Rate — 16/06/2026 às 01:30 BRT.

THRESHOLD CRÍTICO: JGB 10Y em relação ao threshold BoJ: 2,75%. Última leitura consultada: 2,68% em 11/06/2026. Distância aproximada: 7 bps abaixo do alerta.

REGRAS ATIVAS DA SEMANA:

- Regra 7 — positioning + catalisador de banco central = veto ou veto-watch.
- Regra 8 — usar apenas proxy soberano; não chamar de OIS.
- Regra 8B — JPY-short requer JGB 10Y estável ou em queda; com JGB perto do threshold, manter veto-watch.
- Regra 9 — priorizar perna short limpa, não apenas moeda mais fraca.
- Regra 9B — funding leg com melhora em COT perde status de short limpo.
- Regra 14 — exposição duplicada em funding conta como concentração de risco.
- Regra 16 — Data Freshness Gate: se FX spot estiver defasado, M6/M7 não são execução real.
- Regra 17 — FXMacroData forex é referência macro diária, não feed de execução.

MEMÓRIA MACRO HERDADA: O sistema herdou a lição de que, em semana com catalisador de banco central, COT, curva e positioning podem se sobrepôr ao score estrutural. O erro anterior foi tratar NZD como short automático apesar de 2Y-policy forte e COT mostrando covering. Nesta semana, o sistema evitou repetir esse erro em NZD, JPY, CAD e AUD.

2. RESUMO EXECUTIVO

A semana é dominada por bancos centrais e inflação: BoJ, RBA, SNB, BoE, CPI/Core CPI do Reino Unido, HICP da zona do euro, CPI do Japão e CPI do Canadá. O USD concentrou a melhor força relativa, mas não de forma limpa: o 2Y e o real yield perderam impulso, e o COT semanal do USD piorou marginalmente. AUD apresentou fraqueza forte no spot, no COT e no regime cross-asset, mas o RBA impede antecipação operacional. CHF aparece como funding estrutural por policy zero e inflação baixa, porém o SNB em 18/06/2026 bloqueia exposição agressiva. JPY continua em veto-watch: short institucional extremo, BoJ na semana e JGB 10Y perto do threshold. CAD mostrou fraqueza no spot, mas o short CAD está crowded demais para ser considerado perna limpa. EUR e GBP seguem frágeis no preço e no COT, mas ambos têm catalisadores relevantes que podem invalidar leituras prévias. Os cenários que merecem observação educacional são AUD/USD pós-RBA, USD/CHF pós-SNB/protegido, EUR/USD pós-HICP e GBP/USD pós-BoE. Os cenários vetados ou rebaixados incluem USD/JPY, USD/CAD perseguido, AUD/CHF, GBP/CHF e qualquer short CHF agressivo antes do SNB. O principal DATA GAP é que o endpoint forex do FXMacroData retornou preço FX até 11/06/2026, enquanto a execução real exigiria fechamento de mercado de 12/06/2026 via MT5/broker.

3. MEMÓRIA MACRO DA SEMANA

Regime herdado

Regime herdado do M5: USD defensivo seletivo, high beta fraco e carry seletivo, sem risk-on limpo. O preço favoreceu USD contra AUD, NZD, EUR, GBP, CAD e CHF até os últimos dados disponíveis no FXMacroData, mas a queda de TIPS e UST 10Y reduziu a pureza do movimento.

Lições do post-mortem anterior incorporadas

1. Não vender NZD automaticamente quando o 2Y-policy ainda está muito acima da policy rate.
2. Não tratar funding leg como limpa se o COT ou o calendário estiverem contaminados.
3. Não manter tese direcional sem proteger lucro em big figures ou antes de banco central.

Regras novas ou reforçadas

- Regra 16 — Data Freshness Gate: se FX spot estiver defasado, M6/M7 viram apenas plano condicional, não execução real.
- Regra 17 — FXMacroData forex não é feed de execução: usar MT5/broker para candles, entrada, stop e alvo.
- Reforço da Regra 8: todos os spreads de curva usados são proxy soberano, não OIS.

Erros anteriores que o sistema tentou evitar

- Erro: vender NZD por score estrutural fraco ignorando curva e COT.

Como foi evitado: NZD/USD foi mantido apenas como watchlist, não como cenário limpo.

- Erro: tratar JPY como funding comum apesar de short extremo.

Como foi evitado: USD/JPY ficou vetado antes do BoJ.

- Erro: perseguir USD/CHF perto de 0,8000 sem considerar SNB.

Como foi evitado: USD/CHF foi mantido como cenário protegido/pós-SNB, não como nova entrada imediata.

Hipóteses que continuam sob observação

- Se AUD/USD confirma fraqueza após RBA ou se ocorre falso rompimento abaixo de 0,7000.
- Se USD/CHF sustenta 0,8000 após SNB ou se o SNB gera reversão pró-CHF.
- Se EUR/USD perde 1,1530–1,1500 após HICP.
- Se GBP/USD confirma fraqueza após CPI, emprego e BoE.

4. RANKING G8/G10 COMPLETO

Observação: não foi calculado um score final consolidado único. A tabela abaixo usa scores de referência dos módulos M1, M3 e M4 já produzidos. Onde não houve score final consolidado, isso é indicado como limitação.

Ranking operacional	Moeda	Score de referência	Policy	Core CPI	Real carry core	Banco central	COT/posicionamento	Driver principal	Observação
1	USD	M1 6,7 / M4 6,4	3,75%	2,90%	+0,85%	Fed	Net +1.384; delta 1S -2.374; z +0,96	Melhor equilíbrio relativo	Forte, mas não puro; 2Y/TIPS perderam impulso
2	CHF	M1 3,8 / M4 5,8	0,00%	0,45%	-0,45%	SNB	Net -36.665; delta 1S -3.756; z -0,59	Funding estrutural	COT permite funding, mas SNB bloqueia agressividade
3	EUR	M1 5,2 / M4 5,3	2,00%	DATA GAP	DATA GAP	ECB	Net +13.932; delta 1S -34.934; z -1,76	Liquidação de longs	Long EUR fraco; HICP pendente
4	NZD	M1 5,7 / M4 5,0	2,25%	2,70%	-0,45%	RBNZ	Net -31.571; delta 1S -3.325; z -0,14	2Y-policy forte protege NZD	Não vender automaticamente
5	GBP	M1 5,8 / M4 4,7	3,75%	3,00%	+0,75%	BoE	Net -64.213; delta 1S -11.995; z -0,88	Carry bom, COT ruim	Calendário mais contaminado da semana
6	AUD	M1 6,5 / M4 4,3	4,35%	1,40%	+2,95%	RBA	Net +18.160; delta 1S -23.652; z +0,55	Longs sendo liquidados	Carry bom no papel, mas COT impede Tier A
7	CAD	M1 5,4 / M4 3,8	2,25%	2,00%	+0,25%	BoC	Net -119.999; delta 3S -88.768; z -0,91; OI z > +3,7	Short crowded	Fraqueza confirmada, assimetria ruim
8	JPY	M1 6,0 / M4 3,2	0,75%	1,40%	-0,65%	BoJ	Net -145.818; delta 3S -51.913; z -2,08	Risco de squeeze	Veto-watch antes do BoJ

Explicação do ranking

O USD lidera porque foi a moeda com melhor combinação relativa entre carry real core, COT ainda positivo e desempenho no regime M5. Porém, a liderança não é limpa: o USD perdeu força no delta COT semanal e o 2Y/TIPS recuaram.

O JPY aparece no fim do ranking operacional porque, embora o score macro estrutural não fosse o pior, o posicionamento institucional está extremo e o BoJ cria risco binário. O CHF é fraco estruturalmente por policy zero e inflação baixa, mas o SNB impede tratá-lo como funding livre.

Há incoerências importantes entre score, carry, COT e calendário. AUD tem carry real forte no papel, mas COT liquidando longs. GBP tem carry bom, mas COT piorando e calendário pesado. NZD parece fraco no policy carry, mas o 2Y-policy protege contra short automático.

5. DIVERGÊNCIA MONETÁRIA / CURVA / REGRA 8

Observação obrigatória: não há OIS real disponível. Todos os spreads abaixo são proxy soberano, nunca OIS.

Por moeda

Moeda	Policy rate	Yield 2Y	Spread 2Y-policy	Leitura	Limitação
USD	3,75%	4,09%	+34 bps	Apoio moderado ao USD	2Y perdeu impulso
EUR	2,00%	DATA GAP	DATA GAP	Não validado por curva	2Y/10Y indisponível
JPY	0,75%	1,43%	+68 bps	Mercado precifica repricing hawkish	BoJ na semana; JGB 10Y perto do threshold
GBP	3,75%	DATA GAP	DATA GAP	Não validado por curva	2Y indisponível
AUD	4,35%	4,54%	+19 bps	Carry nominal existe, mas spread fraco	COT contradiz força
NZD	2,25%	3,49%	+124 bps	Forte alerta contra short NZD automático	Não transforma NZD em long limpo
CAD	2,25%	2,77%	+52 bps	Suporte moderado	Yields caindo e COT crowded
CHF	0,00%	DATA GAP	DATA GAP	Funding por policy, sem validação de curva	SNB na semana

Por pares prioritários

Par	Spread relativo	Leitura direcional	Confirmação	Alerta
USD/CHF	USD 2Y-policy +34 bps vs CHF DATA GAP	USD superior por carry/core e CHF funding estrutural	Parcial	SNB e preço em 0,8000
AUD/USD	AUD 2Y-policy +19 bps vs USD +34 bps	Curva não favorece AUD contra USD	Parcial contra AUD	RBA em 16/06
NZD/USD	NZD +124 bps vs USD +34 bps	Curva protege NZD contra short automático	Sim, contra short limpo	Spot fraco, mas curva contradiz
USD/JPY	USD +34 bps vs JPY +68 bps	Diferencial não libera short JPY limpo	Não	BoJ + COT extremo + JGB 10Y
USD/CAD	USD +34 bps vs CAD +52 bps	Curva não é decisiva pró-USD	Parcial	CAD short crowded
EUR/USD	EUR DATA GAP vs USD +34 bps	Não validado plenamente	Parcial pró-USD por COT/real carry headline	HICP e curva EUR em DATA GAP
GBP/USD	GBP DATA GAP vs USD +34 bps	Não validado plenamente	Parcial	CPI/emprego/BoE

6. REAL CARRY

Por moeda

Moeda	Policy	Core CPI	Real carry core	Headline CPI	Real carry headline	Papel na tese
USD	3,75%	2,90%	+0,85%	4,20%	-0,45%	Melhor equilíbrio relativo, mas sem compra cega
GBP	3,75%	3,00%	+0,75%	3,00%	+0,75%	Carry bom, calendário tóxico
AUD	4,35%	1,40%	+2,95%	4,10%	+0,25%	Carry forte no papel, COT contradiz
CAD	2,25%	2,00%	+0,25%	2,80%	-0,55%	Carry misto; short CAD crowded
NZD	2,25%	2,70%	-0,45%	3,10%	-0,85%	Policy carry fraco, mas 2Y real protege
CHF	0,00%	0,45%	-0,45%	0,20%	-0,20%	Funding estrutural, SNB contamina
JPY	0,75%	1,40%	-0,65%	1,40%	-0,65%	Funding policy negativo, mas curva/COT vetam short limpo
EUR	2,00%	DATA GAP	DATA GAP	3,20%	-1,20%	Real carry headline fraco

Por cenário técnico

Par	Carry nominal	Real carry core	Real carry headline	Classificação	Status
USD/CHF	Favorece USD vs CHF	USD +1,30 p.p. sobre CHF	USD -0,25 p.p. vs CHF	Misto, melhor no core	Observação pós-SNB/protegido
AUD/USD	AUD nominal maior que USD	AUD +2,10 p.p. sobre USD	AUD +0,70 p.p. sobre USD	Nominal/core favorece AUD, contradiz cenário de pressão baixista	Rebaixado por COT/regime
EUR/USD	USD melhor por headline	EUR core DATA GAP	USD +0,75 p.p. sobre EUR no headline	Parcial pró-USD	Aguardar HICP
GBP/USD	GBP e USD com policy igual	GBP -0,10 p.p. vs USD no core	GBP +1,20 p.p. sobre USD no headline	Misto	Bloqueado por calendário
USD/JPY	USD real carry melhor que JPY	USD +1,50 p.p. sobre JPY	USD +0,20 p.p. sobre JPY	Favorece USD no carry	Vetado por COT/BoJ
USD/CAD	USD melhor no core	USD +0,60 p.p. sobre CAD	USD +0,10 p.p. sobre CAD	Leve pró-USD	Rebaixado por CAD crowded
NZD/USD	USD melhor no policy carry core	USD +1,30 p.p. sobre NZD	USD +0,40 p.p. sobre NZD	Pró-USD no policy carry	Rebaixado por NZD 2Y-policy forte

Observação

AUD parece atrativo no carry nominal e core, mas fraco no posicionamento e no regime. NZD parece fraco no policy carry, mas o 2Y real e o 2Y-policy impedem leitura automática contra NZD. USD mantém melhor equilíbrio relativo, mas perdeu momentum em TIPS e 2Y.

7. COT — POSICIONAMENTO INSTITUCIONAL

Último corte COT disponível: 09/06/2026.

Por moeda

Moeda	Net atual	Delta 1S	Delta 2S	Delta 3S	Z-score 12M	Leitura	Regra ativada
USD	+1.384	-2.374	+534	+1.863	+0,96	Positivo, mas perdeu força semanal	Cautela, sem compra cega
EUR	+13.932	-34.934	-15.494	-19.581	-1,76	Liquidação pesada de longs	Long EUR rebaixado
JPY	-145.818	-16.251	-31.151	-51.913	-2,08	Short extremo/crowded	Veto-watch forte
GBP	-64.213	-11.995	-2.815	+94	-0,88	Carry contradito por COT	Long GBP bloqueado
AUD	+18.160	-23.652	-41.995	-67.484	+0,55	Longs desmontados	AUD Tier A bloqueado
NZD	-31.571	-3.325	+2.608	+9.042	-0,14	Net short moderado, não extremo	Short automático velado
CAD	-119.999	-25.888	-51.117	-88.768	-0,91	Short building agressivo; OI extremo	CAD short crowded
CHF	-36.665	-3.756	-1.525	+272	-0,59	Funding mais limpo que JPY/CAD	SNB limita uso

Por cenário técnico

Par	Z composto	Covering sistemático?	Catalisador?	Veto ou rebaixamento?
AUD/USD	AUD z +0,55, mas delta 3S -67.484	Liquidação de longs AUD	RBA 16/06	Rebaixado; só pós-evento
USD/CHF	USD z +0,96; CHF z -0,59	CHF short moderado	SNB 18/06	Rebaixado por calendário
EUR/USD	EUR z -1,76	Liquidação de longs EUR	HICP 17/06	Tier C watch
GBP/USD	GBP z -0,88	Short GBP voltou a piorar	CPI/BoE	Vetado pré-evento
USD/JPY	JPY z -2,08	Short JPY extremo	BoJ 16/06	Vetado
USD/CAD	CAD z -0,91 + OI z > +3,7	Short CAD agressivo	CPI CAD 22/06	Vetado/watch por crowding
NZD/USD	NZD z -0,14	Sem extremo	Sem BC imediato na janela curta	Watchlist, não cenário limpo

Explicação

Há crowding claro em JPY e CAD. Há liquidação forte em AUD e EUR. CHF é a funding leg relativamente mais limpa pelo COT, mas o SNB reduz a validade operacional. NZD não confirmou short automático: o z-score é quase neutro e M2/M3 ainda protegem a moeda via 2Y-policy.

8. CROSS-ASSET E REGIME GLOBAL

Gold: 4,543,72 em 01/06/2026 para 4,235,48 em 13/06/2026; variação -6,79%. Silver: 75,60 em 01/06/2026 para 69,90 em 13/06/2026; variação -7,54%. UST 10Y: 4,48% em 12/06/2026. Real yield USD: TIPS 10Y em 2,17% em 12/06/2026. Breakeven USD: DATA GAP. JGB 10Y: 2,68% em 11/06/2026; aproximadamente 7 bps abaixo do threshold 2,75%. Bund 10Y: DATA GAP. USD/JPY: 160,29 em 11/06/2026; USD/JPY permaneceu alto, mas JPY-short segue vetado por COT/BoJ/JGB. AUD/JPY: 112,26 em 11/06/2026; queda aproximada de -1,72% na janela M5, negando risk-on amplo. EUR/JPY: DATA GAP — não consultado diretamente. AUD/USD: 0,70035 em 11/06/2026; queda aproximada de -2,14% na janela M5, high beta pressionado. NZD/USD: 0,57922 em 11/06/2026; queda aproximada de -2,39% na janela M5, high beta pressionado. Sentimento do consumidor / risco: DATA GAP.

REGIME FINAL

USD defensivo seletivo + high beta fraco + carry seletivo, sem risk-on limpo.

DESCRIÇÃO

O regime mostrou USD forte de forma seletiva, queda de moedas high beta e queda de metais preciosos. Isso não caracteriza risk-on amplo nem risk-off clássico. O ambiente favorece prudência, execução pós-evento e validação por preço atualizado de broker/MT5.

Comportamento esperado por moeda

USD: forte relativo, mas sem pureza total por queda de TIPS/2Y e COT semanal mais fraco. EUR: fraco por COT e spot, mas HICP pode reprecificar. GBP: carry bom, mas COT e calendário impedem convicção. JPY: não tratar como funding limpo; risco de squeeze. CHF: funding estrutural, mas SNB bloqueia agressividade. CAD: fraco no spot, mas short crowded. AUD: fraco em spot, COT e regime; RBA é pivô. NZD: fraco no spot, mas 2Y-policy impede short automático.

9. AGENDA MACRO E CATALISADORES

Observação: actual, forecast e previous não foram fornecidos pela fonte nos módulos executados. Portanto, estão marcados como não fornecido pela fonte.

Data	Hora BRT	Evento	Moeda	Fonte	Importância	Possível impacto	Pares sensíveis
16/06/2026	00:00	BoJ Policy Rate	JPY	FXMacroData / Bank of Japan	Muito alta	Pode causar squeeze em JPY-short	USD/JPY, JPY crosses
16/06/2026	01:30	RBA Cash Rate	AUD	FXMacroData / RBA	Muito alta	Define se AUD confirma fraqueza ou reverte	AUD/USD, AUD/JPY, AUD/CHF
17/06/2026	03:00	CPI, Core CPI, PPI	GBP	FXMacroData / ONS	Alta	Pode reprecificar BoE e GBP	GBP/USD, GBP/CHF
17/06/2026	08:00	HICP, Core HICP	EUR	FXMacroData / Eurostat	Alta	Pode reprecificar EUR e ECB	EUR/USD, EUR/CHF
17/06/2026	09:30	Retail Sales	USD	FXMacroData / Census Bureau	Média/alta	Pode afetar USD seletivo	EUR/USD, GBP/USD, USD/CHF
18/06/2026	03:00	Employment, unemployment, wages	GBP	FXMacroData / ONS	Alta	Pode alterar leitura de BoE	GBP/USD, GBP/CHF
18/06/2026	05:30	SNB Policy Rate	CHF	FXMacroData / SNB	Muito alta	Pode invalidar short CHF/funding CHF	USD/CHF, GBP/CHF, AUD/CHF
18/06/2026	06:00	Trade Balance / Current Account	EUR	FXMacroData / Eurostat	Média	Pode afetar EUR marginalmente	EUR/USD, EUR/CHF
18/06/2026	09:00	BoE Bank Rate	GBP	FXMacroData / Bank of England	Muito alta	Evento binário para GBP	GBP/USD, GBP/CHF
18/06/2026	20:30	CPI / Core CPI Japão	JPY	FXMacroData / Statistics Bureau	Alta	Pode reforçar ou aliviar pressão no JGB/BoJ	USD/JPY
19/06/2026	03:00	Retail Sales	GBP	FXMacroData / ONS	Média/alta	Pode confirmar ou contrariar BoE	GBP/USD
22/06/2026	09:30	CPI, CPI Median, CPI Trim	CAD	FXMacroData / Statistics Canada	Alta	Pode afetar CAD crowded	USD/CAD

10. CENÁRIOS TÉCNICOS DA SEMANA

Cenário técnico 1 — AUD/USD | Pressão baixista em estudo | Tier B condicional

Status: observação / elegível para revisão humana somente após RBA. Resumo em 1 frase: AUD/USD é o cenário com melhor alinhamento técnico, mas o evento do RBA impede validação antecipada. Motivo macro: AUD está fraco no spot, COT liquidou longs e AUD/JPY caiu, indicando high beta pressionado. Condição de validação: RBA menos hawkish/dovish, perda sustentada de 0,7000 ou reteste falho em 0,7050–0,7070. Entrada técnica de referência: 0,7050–0,7070 em reteste falho. Entrada secundária: fechamento abaixo de 0,7000 após RBA. Invalidação técnica: recuperação acima de 0,7140; invalidação mais forte acima de 0,7180. Stop técnico: acima de 0,7140; aproximadamente 70 a 90 pips dependendo da referência de entrada. Alvo técnico hipotético 1: 0,6920; aproximadamente 80 a 150 pips dependendo da referência. Alvo técnico hipotético 2: 0,6850–0,6820; aproximadamente 200 a 250 pips dependendo da referência. Risco-retorno estimado: aproximadamente 1,5R a 3,0R, dependendo do reteste e do stop. Carry real: desfavorável ao estudo baixista no core; AUD real carry core +2,95% vs USD +0,85%. RSI: 32,6 no M6 com janela longa. MACD: negativo no M6; momentum baixista. Catalisadores associados: RBA Cash Rate em 16/06/2026 às 01:30 BRT. Risco principal: falso rompimento pós-RBA; probabilidade não quantificada. Gestão antes do catalisador: não validar antes do evento.

Confluências:

- M1 ✘
- M2 ✘
- M3 ✘
- M4 ✔
- M5 ✔
- Técnico ✔
- Calendário ✘

Conclusão do cenário: AUD/USD permanece como principal cenário técnico educacional pós-evento, mas não é cenário de execução antecipada.

Cenário técnico 2 — USD/CHF | Pressão altista em estudo | Tier B watch

Status: observação / protegido se já existente / nova validação apenas pós-SNB. Resumo em 1 frase: USD/CHF tem boa estrutura macro/carry, mas está travado por 0,8000 e pelo SNB. Motivo macro: USD segue melhor perna long relativa e CHF é funding estrutural, mas o SNB é risco binário. Condição de validação: sustentação acima de 0,8000–0,8015 após SNB e ausência de reversão pró-CHF. Entrada técnica de referência: reteste de 0,8000–0,8015 segurando. Entrada secundária: pullback que respeite 0,7970/0,7950 após evento. Invalidação técnica: perda de 0,7950; invalidação forte abaixo de 0,7915. Stop técnico: abaixo de 0,7950; aproximadamente 50 a 65 pips a partir da zona de referência. Alvo técnico hipotético 1: 0,8060; aproximadamente 45 a 60 pips. Alvo técnico hipotético 2: 0,8080–0,8100; aproximadamente 65 a 100 pips. Risco-retorno estimado: aproximadamente 1,0R a 1,8R dependendo da referência. Carry real: USD vs CHF favorece USD no core em +1,30 p.p.; headline é misto. RSI: 66,9 no M6 com janela longa. MACD: positivo no M6. Catalisadores associados: SNB Policy Rate em 18/06/2026 às 05:30 BRT; Retail Sales USD em 17/06/2026 às 09:30 BRT. Risco principal: reversão por SNB ou rejeição no big figure 0,8000. Gestão antes do catalisador: não perseguir; se houver posição educacional hipotética prévia, regra de prudência seria proteção/redução.

Confluências:

- M1 ✔
- M2 ✔
- M3 ✔
- M4 ✔
- M5 ✔
- Técnico ✔
- Calendário ✘

Conclusão do cenário: USD/CHF é a melhor estrutura macro/carry, mas não é cenário limpo antes do SNB.

Cenário técnico 3 — EUR/USD | Pressão baixista em estudo | Tier C watch

Status: observação / dependente de HICP. Resumo em 1 frase: EUR/USD tem COT e spot frágeis, mas o HICP pode reprecificar a leitura. Motivo macro: EUR sofreu liquidação forte de longs no COT e perdeu força no spot. Condição de validação: HICP/Core HICP fraco ou dovish, perda de 1,1530–1,1500 e reteste falho. Entrada técnica de referência: 1,1530–1,1560 em rejeição pós-HICP. Entrada secundária: quebra limpa abaixo de 1,1500. Invalidação técnica: recuperação acima de 1,1580; invalidação maior acima de 1,1625. Stop técnico: acima de 1,1580; aproximadamente 50 pips a partir de 1,1530. Alvo técnico hipotético 1: 1,1450; aproximadamente 80 pips. Alvo técnico hipotético 2: 1,1380–1,1400; aproximadamente 130 a 150 pips. Risco-retorno estimado: aproximadamente 1,6R a 3,0R. Carry real: headline favorece USD contra EUR em aproximadamente +0,75 p.p.; core EUR em DATA GAP. RSI: DATA GAP. MACD: DATA GAP. Catalisadores associados: HICP/Core HICP em 17/06/2026 às 08:00 BRT. Risco principal: HICP forte gerar recuperação do EUR. Gestão antes do catalisador: aguardar dado.

Confluências:

- M1 ✘
- M2 ✘
- M3 ✔
- M4 ✔
- M5 ✔
- Técnico ✘
- Calendário ✘

Conclusão do cenário: EUR/USD é cenário condicional de menor qualidade que AUD/USD e USD/CHF; depende do HICP e de preço atualizado.

Cenário técnico 4 — GBP/USD | Pressão baixista em estudo | Vetado pré-eventos

Status: vetado antes de CPI, emprego e BoE. Resumo em 1 frase: GBP/USD tem fragilidade no spot e COT, mas eventos demais impedem leitura limpa. Motivo macro: GBP tem carry real bom, mas COT piorou e o calendário é o mais contaminado da semana. Condição de validação: apenas após CPI, emprego, wages e BoE. Entrada técnica de referência: perda de 1,3360 com falha de recuperação pós-eventos. Entrada secundária: DATA GAP. Invalidação técnica: topo pós-evento; nível exato em DATA GAP. Stop técnico: DATA GAP. Alvo técnico hipotético 1: DATA GAP. Alvo técnico hipotético 2: DATA GAP. Risco-retorno estimado: DATA GAP. Carry real: GBP real carry core +0,75%; favorável ao GBP, o que contradiz pressão baixista limpa. RSI: DATA GAP. MACD: DATA GAP. Catalisadores associados: CPI/Core CPI em 17/06/2026; emprego/wages e BoE em 18/06/2026; Retail Sales em 19/06/2026. Risco principal: sequência de dados gerar whipsaw. Gestão antes do catalisador: não validar cenário antes dos eventos.

Confluências:

- M1 ✘
- M2 ✘
- M3 ✘
- M4 ✔
- M5 ✔
- Técnico ✘
- Calendário ✘

Conclusão do cenário: GBP/USD é estudo pós-evento, não cenário operacional prévio.

Cenário técnico 5 — NZD/USD | Pressão baixista em observação | Tier C watch

Status: observação / não limpo. Resumo em 1 frase: NZD/USD caiu no spot, mas M2/M3 impedem short automático. Motivo macro: NZD caiu contra USD, mas 2Y-policy e 2Y real seguem protegendo a moeda. Condição de validação: próximo COT piorar NZD, 2Y-policy começar a ceder e preço romper com continuidade. Entrada técnica de referência: DATA GAP. Entrada secundária: DATA GAP. Invalidação técnica: DATA GAP. Stop técnico: DATA GAP. Alvo técnico hipotético 1: DATA GAP. Alvo técnico hipotético 2: DATA GAP. Risco-retorno estimado: DATA GAP. Carry real: policy carry favorece USD; 2Y real protege NZD. RSI: DATA GAP. MACD: DATA GAP. Catalisadores associados: sem BC imediato na janela curta; próximo RBNZ não foi catalisador da semana. Risco principal: repetir erro anterior de vender NZD ignorando curva. Gestão antes do catalisador: manter apenas em observação.

Confluências:

- M1 ✘
- M2 ✘
- M3 ✘
- M4 ✘
- M5 ✔
- Técnico ✘
- Calendário ✔

Conclusão do cenário: NZD/USD não é cenário limpo; o spot ajuda, mas curva e COT impedem validação.

11. CENÁRIOS VETADOS OU REBAIXADOS

Par	Status	Motivo	Regra acionada	O que mudaria a decisão
USD/JPY	Vetado	JPY short extremo, BoJ, JGB 10Y perto do threshold	Regra 7, 8B	BoJ dovish, JGB estável/menor, COT menos extremo
USD/CAD	Vetado/watch	CAD short crowded, delta 3S -88.768 e OI extremo	Regra 9	Pullback, COT parar de piorar, CPI CAD não hawkish
AUD/CHF	Vetado	AUD fraco no COT/spot + RBA + SNB	Regra 7, 9	RBA confirmar fraqueza AUD e SNB confirmar CHF funding
GBP/CHF	Vetado	GBP com CPI/emprego/BoE + CHF com SNB	Regra 7, 14	Dados pós-evento alinharem e reduzir risco de CHF
USD/CHF pré-SNB	Rebaixado	0,8000 + SNB + USD real yield cansado	Regra 7, Big Figure Protection	Sustentação pós-SNB acima de 0,8000-0,8015
AUD/USD pré-RBA	Rebaixado	Melhor técnico, mas RBA impede antecipação	Regra 7	RBA confirmar cenário e preço validar abaixo de 0,7000/reteste
EUR/USD pré-HICP	Rebaixado	HICP pendente e curva EUR em DATA GAP	Regra 8, 7	HICP fraco e perda de 1,1530-1,1500
GBP/USD pré-BoE	Vetado	Sequência de CPI, emprego, wages, BoE e retail	Regra 7	Reavaliação apenas após eventos

12. RISCOS DA SEMANA

Risco	Probabilidade	Data	Impacto esperado	Cenários afetados	Ação prudencial
Bancos centrais dominarem e invalidarem score estático	40%	16/06 a 18/06	Whipsaw, falso rompimento	AUD/USD, USD/CHF, USD/JPY, GBP/USD	Aguardar pós-evento
USD forte seletivo continuar	25%	Semana inteira	USD permanece forte contra high beta	USD/CHF, EUR/USD, AUD/USD	Confirmar com preço atualizado
Squeeze em funding/crowded shorts	20%	BoJ/SNB/CAD CPI	Reversão em JPY, CHF ou CAD	USD/JPY, USD/CHF, USD/CAD	Não perseguir crowded shorts
AUD/NZD recuperarem por repricing de rates	10%	Pós-RBA / curva NZD	Falso rompimento em AUD/USD/NZD/USD	AUD/USD, NZD/USD	Exigir confirmação técnica
Semana direcional limpa	5%	Semana inteira	Tendência sem grandes reversões	Todos	Menor probabilidade no M5

Thresholds de monitoramento

Indicador	Valor atual	Alerta	Ação obrigatória
JGB 10Y	2,68% em 11/06/2026	2,75%	Manter JPY-short vetado/watch
USD/CHF big figure	0,7991 em 11/06/2026	0,8000-0,8015	Não perseguir sem sustentação
AUD/USD	0,70035 em 11/06/2026	0,7000	Só validar pós-RBA
EUR/USD	1,15343 em 11/06/2026	1,1530-1,1500	Só validar pós-HICP
CAD COT net	-119,999	Short crowded	Não tratar CAD como short limpo
JPY COT net	-145,818	z-score -2,08	Vetar USD/JPY pré-BoJ
FX spot freshness	Último FXMacroData 11/06/2026	Precisa fechamento 12/06 para execução	Usar MT5/broker

13. CENÁRIOS ALTERNATIVOS

A — Bancos centrais dominam e invalidam score estático (40%)

Trigger: BoJ, RBA, SNB ou BoE surpreendem o mercado. Vencedores: moedas com surpresa hawkish local ou safe haven em squeeze. Perdedores: moedas com posicionamento crowded na direção errada. Impacto nos cenários técnicos: reduz validade de todos os cenários pré-evento; favorece revisão humana pós-dado.

B — USD forte seletivo continua (25%)

Trigger: USD sustenta força no preço e yields param de cair. Vencedores: USD. Perdedores: AUD, NZD, EUR, GBP, CAD de forma seletiva. Impacto nos cenários técnicos: ajuda USD/CHF, AUD/USD e EUR/USD, mas ainda exige calendário limpo.

C — Squeeze em funding/crowded shorts (20%)

Trigger: BoJ hawkish, SNB pró-CHF ou CAD CPI hawkish. Vencedores: JPY, CHF ou CAD. Perdedores: posições educacionais hipotéticas contra JPY/CHF/CAD. Impacto nos cenários técnicos: invalida USD/JPY, enfraquece USD/CHF e USD/CAD.

D — AUD/NZD recuperam por repricing de rates (10%)

Trigger: RBA hawkish ou curva NZD continua resiliente. Vencedores: AUD, NZD. Perdedores: cenários de pressão baixista em AUD/USD e NZD/USD. Impacto nos cenários técnicos: AUD/USD short pós-RBA não valida; NZD/USD continua apenas observação.

E — Semana direcional limpa (5%)

Trigger: eventos confirmam consensualmente o regime de USD defensivo e high beta fraco. Vencedores: USD. Perdedores: AUD, NZD, EUR, GBP. Impacto nos cenários técnicos: AUD/USD e EUR/USD ganham qualidade, mas apenas com dados de preço atualizados.

Cenário técnico principal sobrevive em 2 de 5 cenários: AUD/USD pressão baixista sobrevive nos cenários B e E, mas falha ou fica comprometido nos cenários A, C e D.

14. DATA GAPS E AUDITORIA

Data gaps

- FX spot atualizado até 12/06/2026: DATA GAP no FXMacroData; endpoint retornou último preço FX em 11/06/2026.
- OIS real: DATA GAP; usar apenas proxy soberano.
- EUR 2Y e 10Y: DATA GAP.
- GBP 2Y: DATA GAP.
- CHF 2Y e 10Y: DATA GAP.
- Bund 10Y: DATA GAP.
- Breakeven USD: DATA GAP.
- VIX, índices acionários, credit spreads: DATA GAP.
- Oil: DATA GAP; endpoint rejeitou oil no M5.
- Actual/forecast/previous dos eventos: não fornecido pela fonte nos módulos.
- EUR/JPY: DATA GAP; não consultado diretamente.
- RSI/MACD de alguns pares: DATA GAP por janela curta ou bloqueio de ferramenta.

Auditoria

Fonte primária usada: FXMacroData via módulos M0–M7: release calendar, COT, macro indicators, yields, FX spot diário e commodities disponíveis.

Última data disponível por classe de dado:

- COT: 09/06/2026.
- FX spot: 11/06/2026 no endpoint FXMacroData.
- USD 10Y/TIPS: 12/06/2026.
- Gold/silver/platinum: 13/06/2026.
- JGB 10Y: 11/06/2026.
- Calendário macro: eventos futuros da semana 15/06/2026 a 22/06/2026.

Dados não disponíveis:

- OIS real.
- Preço FX de fechamento de 12/06/2026 no FXMacroData.
- VIX, S&P, Nasdaq, credit spreads.
- Oil.
- Curva completa EUR/GBP/CHF.
- Forecast/actual/previous dos eventos.

Campos derivados por proxy:

- Spread 2Y-policy.
- Real carry.
- Leitura de curva soberana.
- Regime cross-asset parcial.

Campos que não devem ser interpretados como confirmação real:

- Proxy soberano como OIS.
- FXMacroData forex como feed de execução.
- M6/M7 como execução real sem preço MT5/broker.
- Cenários técnicos como recomendação.
- Score de módulo como ranking final de investimento.

Regras de honestidade

- Não afirmar OIS se só houver proxy soberano.
- Não comparar surpresa versus consenso se forecast/actual/previous não existirem.
- Não afirmar backtest se não houver backtest.
- Não transformar cenário técnico em recomendação.
- Não usar preço FXMacroData defasado como preço de execução.

- Não validar M6/M7 sem Data Freshness Gate.

15. CONCLUSÃO E VEREDITO

Melhor cenário técnico: AUD/USD — pressão baixista pós-RBA, porque combina fraqueza de spot, COT e regime. Porém, só é válido como estudo pós-evento.

Maiores assimetrias: USD/CHF pós-SNB/protegido, porque combina USD relativo forte e CHF funding estrutural. A assimetria depende de o SNB não invalidar a tese.

Mais vulnerável: USD/JPY, porque o JPY short está extremo, o BoJ está na semana e o JGB 10Y está perto do threshold.

Veto absoluto: USD/JPY antes do BoJ, por COT extremo, catalisador de banco central e risco de squeeze.

Veredito final

A semana não liberou cenário A+ nos módulos M0-M7. O ambiente favorece pesquisa pós-catalisador, não antecipação. USD segue como melhor perna relativa, mas sem pureza suficiente para perseguição. AUD/USD é o principal estudo condicional depois do RBA. USD/CHF é estudo relevante apenas com proteção ou após SNB. JPY e CAD não devem ser tratados como shorts limpos por crowding. FXMacroData continua válido para macro, COT e calendário, mas não deve ser usado sozinho para execução. Para execução real, M6/M7 precisam ser revalidados com MT5/broker e fechamento de 12/06/2026.

16. EXPORTAÇÃO PARA SITE

```
week_id: 2026-W25
published_status: reviewed
dominant_regime: USD defensivo seletivo + high beta fraco + carry seletivo, sem risk-on limpo
strongest_currency: USD - M1 6,7 / M4 6,4 - melhor equilíbrio relativo, mas sem pureza total
weakest_currency: JPY operacionalmente vulnerável - M4 3,2 - short extremo, BoJ e JGB perto do threshold
main_technical_scenario: AUD/USD - pressão baixista em estudo pós-RBA - Tier B condicional
top_risks: BoJ, RBA, SNB, BoE, CPI GBP, HICP EUR, CPI CAD, FX spot defasado no FXMacroData
top_data_gaps: OIS real, FX spot de 12/06/2026, VIX, índices acionários, oil, EUR/GBP/CHF curva completa,
  actual/forecast/previous
calendar_window: 15/06/2026 a 22/06/2026
memory_inherited_from: M0-M7 da semana anterior e post-mortem NZD/COT/2Y-policy
postmortem_reference: erro anterior de vender NZD automaticamente ignorando 2Y-policy e COT covering
report_disclaimer: conteúdo educacional e de pesquisa; não é recomendação, sinal, call, consultoria ou
  promessa de resultado

site_sections:
- resumo_executivo
- regime_macro
- ranking_moedas
- divergencia_monetaria
- real_carry
- cot_posicionamento
- cross_asset
- agenda_macro
- cenarios_tecnicos
- cenarios_vetados
- riscos
- auditoria
- data_gaps
- disclaimer

dashboard_summary:
  regime: USD defensivo seletivo; high beta fraco; carry seletivo
  acao_sistema: aguardar eventos
  nenhum_A_plus: true
  principal_observacao: AUD/USD pós-RBA
  principal_veto: USD/JPY pré-BoJ
  alerta_execucao: FXMacroData forex defasado até 11/06/2026

weekly_report_summary:
- Semana dominada por BoJ, RBA, SNB e BoE.
- USD lidera, mas sem pureza total.
- AUD fraco, mas RBA impede antecipação.
- CHF funding estrutural, mas SNB bloqueia agressividade.
- JPY e CAD estão crowded.
- NZD não pode ser short automático.
- M6/M7 exigem preço MT5/broker para execução real.

currency_ranking:
1: USD
2: CHF como funding relativa, porém contaminada por SNB
3: EUR fraco por COT, mas HICP pendente
4: NZD neutro/watchlist, protegido por 2Y-policy
5: GBP contaminado por calendário
```

- 6: AUD fraco no COT/spot, mas RBA pendente
- 7: CAD fraco, mas crowded
- 8: JPY veto-watch por COT extremo/BoJ/JGB

pair_ranking:

- 1: AUD/USD pós-RBA
- 2: USD/CHF pós-SNB/protegido
- 3: EUR/USD pós-HICP
- 4: NZD/USD watchlist
- 5: GBP/USD pós-BoE
- 6: USD/CAD watch/rebaixado
- 7: USD/JPY vetado

technical_scenarios:

- AUD/USD pressão baixista pós-RBA
- USD/CHF pressão altista pós-SNB/protegido
- EUR/USD pressão baixista pós-HICP
- GBP/USD pressão baixista pós-eventos
- NZD/USD watchlist

vetoed_scenarios:

- USD/JPY antes do BoJ
- USD/CAD perseguido
- AUD/CHF antes de RBA/SNB
- GBP/CHF antes de BoE/SNB
- Short CHF agressivo antes do SNB
- AUD/USD antes do RBA

macro_calendar:

- 16/06/2026 00:00 BRT BoJ Policy Rate
- 16/06/2026 01:30 BRT RBA Cash Rate
- 17/06/2026 03:00 BRT GBP CPI/Core/PPI
- 17/06/2026 08:00 BRT EUR HICP/Core HICP
- 17/06/2026 09:30 BRT USD Retail Sales
- 18/06/2026 03:00 BRT GBP Employment/Unemployment/Wages
- 18/06/2026 05:30 BRT SNB Policy Rate
- 18/06/2026 09:00 BRT BoE Bank Rate
- 18/06/2026 20:30 BRT JPY CPI/Core CPI
- 19/06/2026 03:00 BRT GBP Retail Sales
- 22/06/2026 09:30 BRT CAD CPI/CPI Median/CPI Trim

macro_memory:

- Não vender NZD automaticamente se 2Y-policy continua forte.
- Não tratar JPY como funding limpo com COT extremo.
- Não tratar CAD como short limpo com crowdedness.
- Não perseguir USD/CHF em big figure antes do SNB.
- FXMacroData forex não é feed de execução.

audit:

primary_source: FXMacroData
cot_latest: 09/06/2026
fx_spot_latest: 11/06/2026
yields_latest: 12/06/2026 para USD; 11/06/2026 para JGB 10Y
commodities_latest: 13/06/2026

execution_status: M6/M7 condicionais; requer MT5/broker

data_gaps:

- OIS real
- FX spot fechamento 12/06/2026
- VIX
- índices acionários
- oil
- breakeven USD
- Bund 10Y
- EUR/GBP/CHF curva completa
- actual/forecast/previous dos eventos

17. EXPORTAÇÃO PARA PDF

Título sugerido: RELATÓRIO MACRO FX — SEMANA DE 15/06/2026 a 22/06/2026

Subtítulo: AXIOM FX — Briefing Institucional Semanal

Resumo de capa

A semana de 15/06/2026 a 22/06/2026 é dominada por bancos centrais, inflação e risco de whipsaw. O regime consolidado é USD defensivo seletivo, high beta fraco e carry seletivo, sem risk-on limpo. Nenhum cenário A+ foi liberado pelos módulos M0-M7. O principal estudo técnico é AUD/USD pós-RBA, enquanto USD/CHF depende do SNB e USD/JPY permanece vetado antes do BoJ.

Seções para PDF

1. Resumo executivo
2. Regime macro
3. Ranking de moedas
4. Divergência monetária
5. Carry real
6. COT e posicionamento
7. Cross-asset
8. Agenda macro
9. Cenários técnicos
10. Vetos e riscos
11. Memória macro herdada
12. Auditoria de dados
13. Conclusão
14. Disclaimer