



REVISTA C3N4RIUS

98

25 a 29 NOV

2024



Mercado aguardando cortes de gastos.

Nos EUA, feriado de Ação de Graças.

Atenção, Black Friday.

Escalada do conflito da Ucrânia.

AVISO

C3N4RIUS é um estudo semanal do sobre investimentos, baseado na observação do mercado financeiro.

As observações apresentadas não se constituem indicação de operações.

O conteúdo apenas mostra a pertinência da possível aplicação de ferramentas de análise nos ativos negociados nos principais mercados financeiros, elaborados de forma independente e autônoma, para fins de estudo.

As informações, estimativas e projeções apresentadas referem-se à data de confecção do estudo, estando sujeitas às mudanças do mercado, não implicando na obrigação de qualquer comunicação de atualização ou revisão decorrentes dessas mudanças.

Para investimentos, procure um profissional recomendado.

O investimento em renda variável é considerado de alto risco, podendo ocasionar perdas significativas.

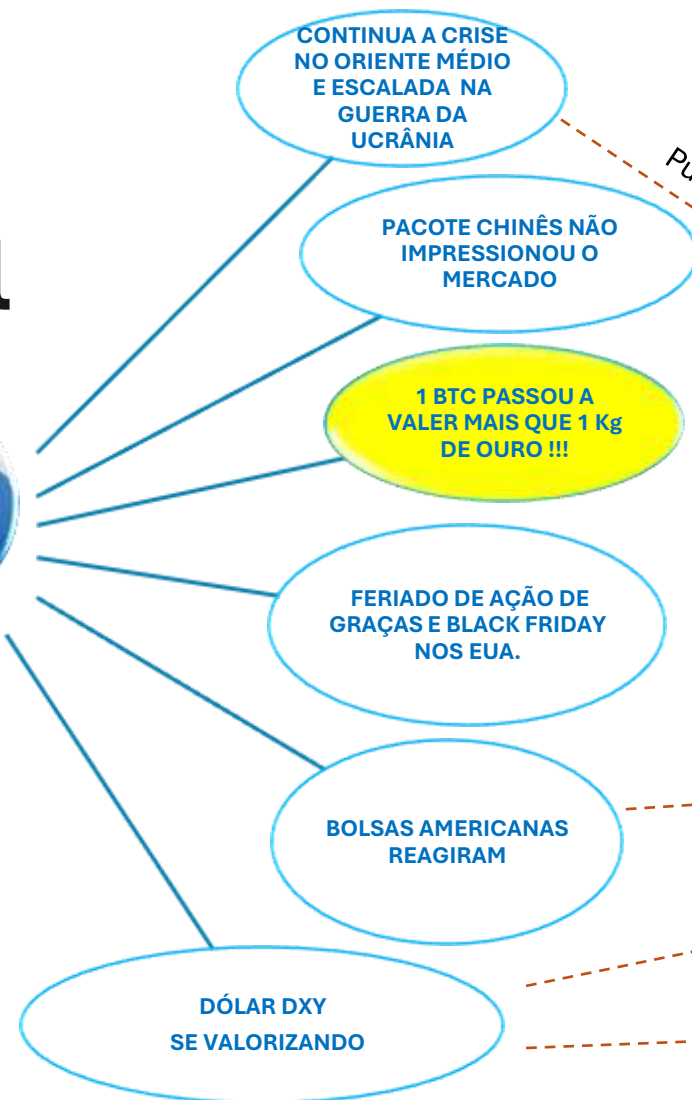
O investidor que utiliza este conteúdo em seu processo de tomada de decisão é o único responsável pelas decisões de investimento ou de abstenção de investimento que tomar.

25 a 29
NOV 24

3

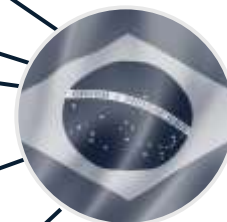
PANORAMA

Global



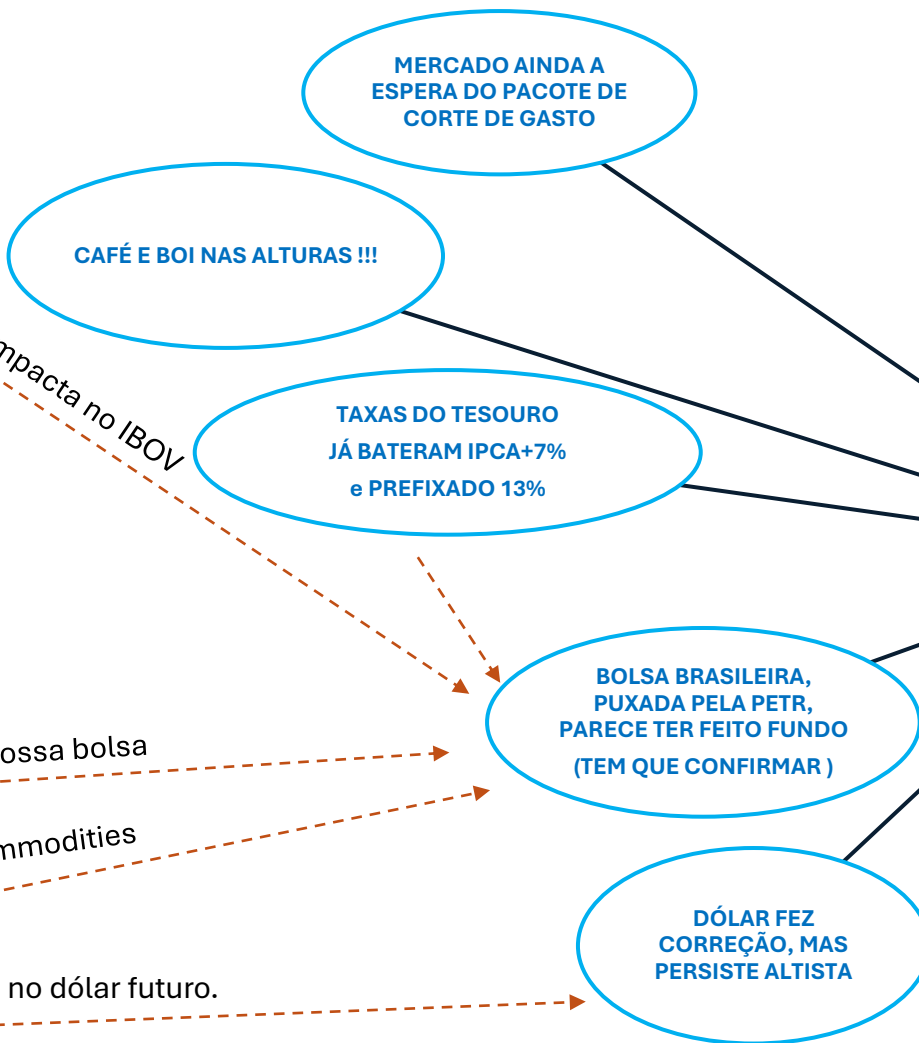
Puxou a PETR para cima Impacta no IBOV

Brasil



Impacta a nossa bolsa
desfavorece as commodities

Impacta no dólar futuro.



25 a 29
NOV 24

PANORAMA

4

	PIB	Crescimento do PIB	Orçamento em relação ao PIB	Dívida Pública/PIB	Taxa de juros	Taxa de Inflação	Taxa de desemprego	Transações Correntes em relação ao PIB	Produção Industrial Ano a Ano
 EUA	27,361 T USD	2,7%	-6,2%	122,3%	5%	2,4%	4,1%	-3%	-0,6%
 China	17,795 T USD	4,6%	-5,8%	83,6%	3,1%	0,4%	5,1%	1,5%	5,4%
 UE	15,545 T USD	0,9%	-3,6%	87,4%	3,4%	2%	6,3%	1,7%	-1,5%
 Alemanha	4,456 T USD	-0,2%	-2,5%	62,9%	3,65%	2%	6,1%	5,9%	-2,7%
 Japão	4,213 T USD	-1%	-5,5%	255,2%	0,25%	2,5%	2,4%	3,6%	-2,8%
 Índia	3,55 T USD	6,7%	-5,63%	81,59%	6,5%	5,49%	7,8%	-1,2%	-0,1%
 UK	3,34 T USD	0,7%	-4,4%	97,6%	5%	1,7%	4%	-3,3%	-1,6%
 França	3,031 T USD	1,3%	-5,5%	110,6%	3,65%	1,2%	7,3%	-1%	-0,63%
 Brasil	2,174 T USD	3,3%	-8,9%	74,42%	11,25%	4,42%	6,4%	-1,42%	3,4%
 Rússia	2,021 T USD	4,1%	-1,9%	14,9%	21%	8,6%	2,4%	2,5%	3,2%

Fonte: TradingView

USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!

25 a 29
NOV 24

CALENDÁRIO ECONÔMICO

Calendário

Hora	Moeda	Import.	Evento	Atual	Projeção	Anterior
segunda-feira, 25 de novembro de 2024						
08:30	BRL	★ ★ ★	Transações Correntes (USD) (Out)			-0,50B
08:30	BRL	★ ★ ★	Investimento Estrangeiro Direto (USD) (Out)			5,20B
terça-feira, 26 de novembro de 2024						
09:00	BRL	★ ★ ★	IPCA-15 (Mensal) (Nov)			0,54%
09:00	BRL	★ ★ ★	IPCA-15 Acumulado 12 meses (Anual) (Nov)			4,47%
12:00	USD	★ ★ ★	Confiança do Consumidor CB (Nov)			108,7
12:00	USD	★ ★ ★	Venda de Casas Novas (Out)			738K
16:00	USD	★ ★ ★	Atas da Reunião do FOMC			
quarta-feira, 27 de novembro de 2024						
10:30	USD	★ ★ ★	PIB dos EUA (Trimestral) (Q3) 3º			2,8%
10:30	USD	★ ★ ★	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego			213K
12:00	USD	★ ★ ★	Núcleo do Índice de Preços PCE (Mensal) (Out)			0,3%
12:00	USD	★ ★ ★	Núcleo do Índice de Preços PCE (Anual) (Out)			2,7%
12:30	USD	★ ★ ★	Estoque de Petróleo Bruto			0,545M
16:00	USD	★ ★ ★	Atas da Reunião do FOMC			
quinta-feira, 28 de novembro de 2024						
Todo o dia			Feriado			
08:00	BRL	★ ★ ★	IGP-M (Mensal) (Nov)			1,52%
14:30	BRL	★ ★ ★	Índice de Evolução de Emprego do CAGED (Out)			247,82K
sexta-feira, 29 de novembro de 2024						
			Feriado			
			EUA - O Dia de Ação de Graças - Encerramento mais cedo às 13:00			
07:00	EUR	★ ★ ★	IPC Zona do Euro (Anual) (Nov) 3º			2,0%
08:30	BRL	★ ★ ★	Superávit Orçamentário (Out)			-7,340B
08:30	BRL	★ ★ ★	Dívida Bruta/PIB (Mensal) (Out)			78,3%
09:00	BRL	★ ★ ★	Taxa de Desemprego no Brasil (Out)			0,4%
18:30	USD	★ ★ ★	Fed's Balance Sheet			0,024B
22:30	CNY	★ ★ ★	PMI Industrial (Nov)			50,1

Dados de Inflação no Brasil



FERIADO DE AÇÃO DE GRAÇAS,
NOS EUA.

Balanços

Empresa :	LPA / Projeção	Receita / Projeção	Valor de Mercado :	Hora :
segunda-feira, 25 de novembro de 2024				
Banco Pan PN (BPAN4)	-- / 0,1711	-- / 2,74B	9,37B	
Armac ON (ARML3)	-- / 0,18	-- / 478,78M	2,82B	
d1000 ON (DMVF3)	-- / --	-- / --	328,39M	
Livete ON (LVTG3)	-- / 0,263	-- / 268,28M	204,98M	
quarta-feira, 27 de novembro de 2024				
EMAE PN (EMAE4)	-- / --	-- / --	2,35B	
FII BTG Pactual Corp... (BRCR11)	-- / --	-- / --	1,16B	
Karsten ON (CTKA3)	-- / --	-- / --	138,2M	
Karsten PN (CTKA4)	-- / --	-- / --	138,2M	
Bardella ON (BDLL3)	-- / --	-- / --	16,22M	
Bardella PN (BDLL4)	-- / --	-- / --	16,22M	
Vitru ON (VTRU3)	-- / 0,45	-- / 529,51M		

Continua a divulgação de
Balanços.

Fonte: Investing.com

Fonte: Investing.com



ANÁLISE INTERMERCADOS



Resultados dos últimos 12 meses, com base em gráficos semanais.

USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



Análise intermercados “EUA”



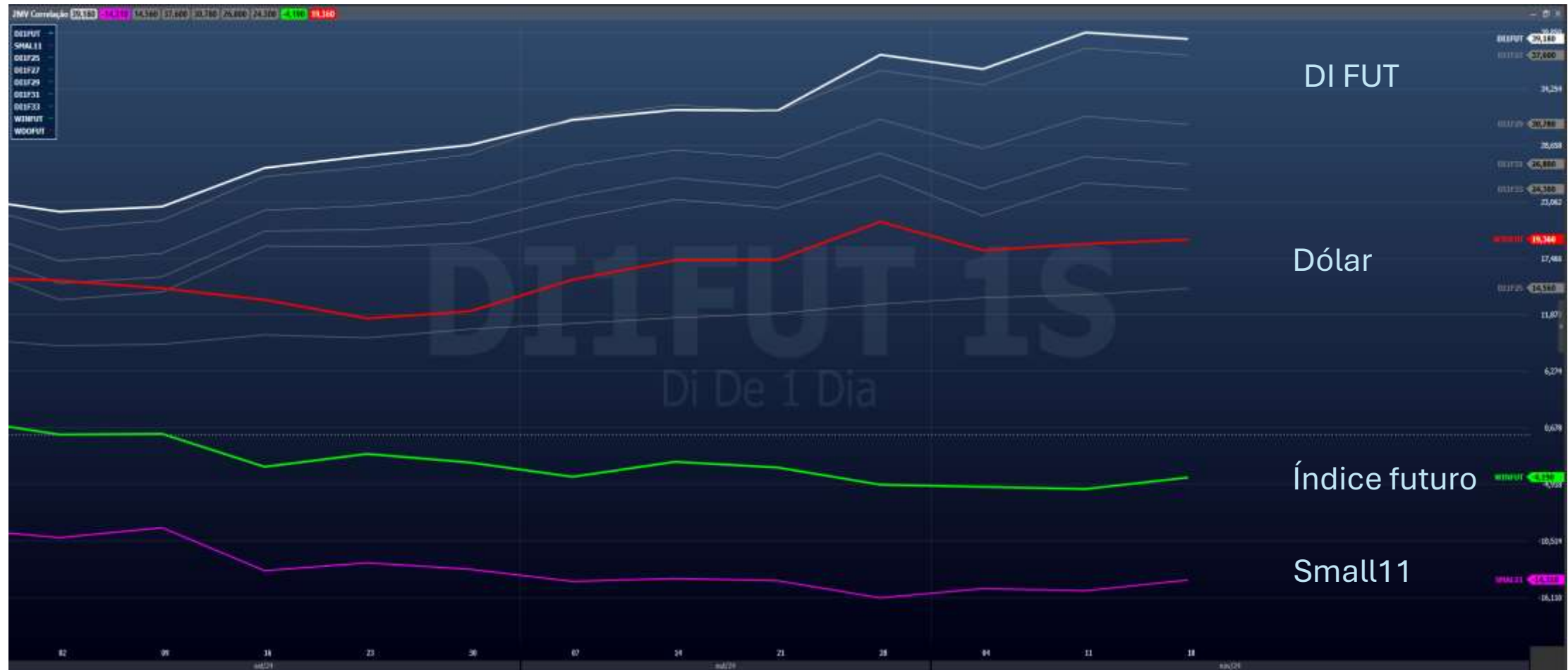
Resultado das últimas 12 semanas
Fonte: Trading View

- **BTC fez nova máxima Histórica**
- **Bonds em leve correção**
- **SP 500 reagindo.**
- **Dólar DXY altista.**
- **Ouro e CRB reagindo**

A expressiva alta no BTC, a recuperação do ouro e das commodities pode sinalizar um movimento em busca de certa rotação do Mercado. O caso do BTC é peculiar e merece atenção.

DI1FUT x WINFUT x WDOFUT x SMAL11

Na retrospectiva do ano fica claro: juros para cima... Bolsa para baixo.





JUROS DI

Tendência de alta, mira a Rg 14%.
Vai ignorando as divergência de baixa do IFR e MACD.
Isso não é bom para a bolsa !!!



Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

14 de novembro de 2024

	2024				2025				2026		2027	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%) 	4,50	4,62	4,64	▲ (7)	3,99	4,10	4,12	▲ (5)	3,70	▲ (3)	3,50	= (72)
PIB (var. %) 	3,05	3,10	3,10	= (2)	1,93	1,94	1,94	= (1)	2,00	= (67)	2,00	= (69)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,42	5,55	5,60	▲ (5)	5,40	5,48	5,50	▲ (3)	5,47	▲ (1)	5,45	▲ (1)
SELIC (% a.a.) 	11,75	11,75	11,75	= (7)	11,25	11,50	12,00	▲ (1)	10,00	= (1)	9,25	= (2)

* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade
em relação ao Focus anterior

O boletim FOCUS apresenta um quadro que não favorece a redução da taxa SELIC no curto prazo.

O COPOM aumentou o juros em 0.5 e o mercado acredita em nova alta até o final do ano.

**META : SUPERAR A SELIC
(11,75 % ao ano)**



Oportunidades no Tesouro Direto

Título		Rentabilidade anual	Investimento mínimo	Preço Unitário	Vencimento
TESOURO PREFIXADO 2027	?	13,36%	R\$ 7,69	R\$ 769,32	01/01/2027
TESOURO PREFIXADO 2031	?	13,10%	R\$ 4,74	R\$ 474,28	01/01/2031
TESOURO PREFIXADO com juros semestrais 2035	?	12,83%	R\$ 8,90	R\$ 890,98	01/01/2035
TESOURO SELIC 2027	?	SELIC + 0,0388%	R\$ 156,35	R\$ 15.635,93	01/03/2027
TESOURO SELIC 2029	?	SELIC + 0,1146%	R\$ 155,73	R\$ 15.573,90	01/03/2029
TESOURO IPCA+ 2029	?	IPCA + 6,86%	R\$ 32,49	R\$ 3.249,78	15/05/2029
TESOURO IPCA+ 2035	?	IPCA + 6,66%	R\$ 22,30	R\$ 2.230,18	15/05/2035
TESOURO IPCA+ 2045	?	IPCA + 6,61%	R\$ 11,85	R\$ 1.185,82	15/05/2045
TESOURO IPCA+ com juros semestrais 2035	?	IPCA + 6,69%	R\$ 41,63	R\$ 4.163,87	15/05/2035
TESOURO IPCA+ com juros semestrais 2040	?	IPCA + 6,57%	R\$ 42,11	R\$ 4.211,56	15/08/2040
TESOURO IPCA+ com juros semestrais 2055	?	IPCA + 6,59%	R\$ 40,60	R\$ 4.060,49	15/05/2055
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2030	?	IPCA + 6,62%	R\$ 17,81	R\$ 1.781,80	15/12/2049
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2035	?	IPCA + 6,57%	R\$ 13,06	R\$ 1.306,64	15/12/2054
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2040	?	IPCA + 6,56%	R\$ 9,54	R\$ 954,40	15/12/2059
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2045	?	IPCA + 6,55%	R\$ 6,97	R\$ 697,89	15/12/2064
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2050	?	IPCA + 6,53%	R\$ 5,12	R\$ 512,31	15/12/2069
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2055	?	IPCA + 6,51%	R\$ 3,76	R\$ 376,77	15/12/2074
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2060	?	IPCA + 6,51%	R\$ 2,75	R\$ 275,37	15/12/2079
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2065	?	IPCA + 6,51%	R\$ 2,01	R\$ 201,28	15/12/2084
TESOURO EDUCA+ 2026	?	IPCA + 6,89%	R\$ 34,52	R\$ 3.452,76	15/12/2030
TESOURO EDUCA+ 2027	?	IPCA + 6,87%	R\$ 32,34	R\$ 3.234,59	15/12/2031

O Tesouro continua taxas altas. O Ciclo de altas de juros não favorece a compras de pré-fixado e favorece a compra de Títulos indexados à SELIC. Por outro lado abre oportunidade para aportes regulares que se beneficiarão quando ocorrer a queda dessas taxas. Lembrar que em uma economia saudável, esses patamares de juros são altos e não duram muito.

A curva de juros está invertida, demonstrando a desconfiança do mercado com a política fiscal.





BOLSAS ASIÁTICAS



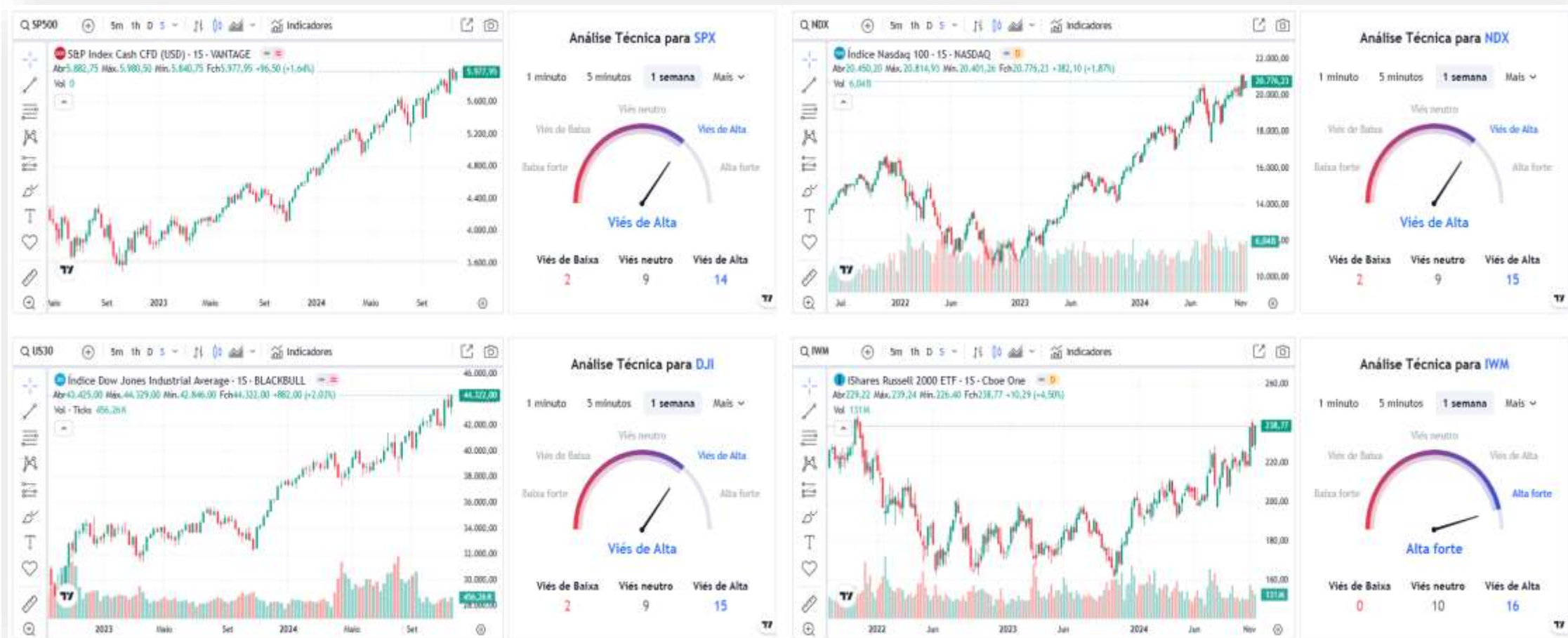
HKEX
香港交易所



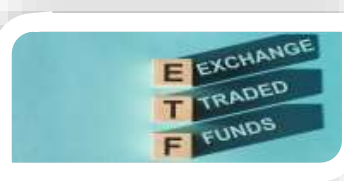
- Mercado Indiano tentando reagir na Rg de FIBO
- Mercado Japonês lateral.
- Mercado chinês ainda não conseguiu destravar (efeito da eleição nos EUA?).



BOLSAS AMERICANAS



- As bolsas americanas reagiram após uma semana de correção. NASDAQ um pouco mais fraca nesse momento.
- Existe esperança com a política econômica a ser implementada, mas o fantasma da inflação também aparece nas projeções dos economistas.



IVVB11 ↑



- O IVVB11 se manteve em alta, confirmará o movimento se romper o topo.
- A médio prazo tem alvo na Rg R\$ 434,00. Tem suporte imediato na Rg R\$ 355,00.

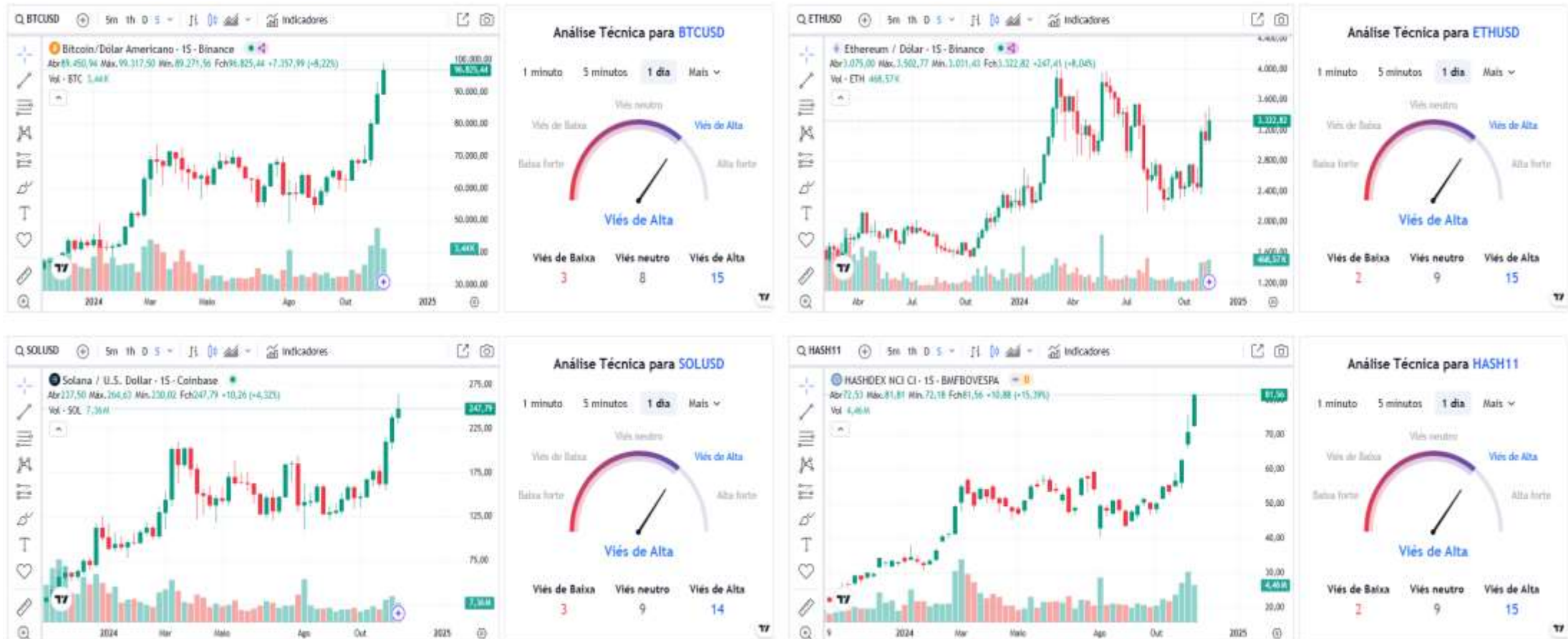
GERENCIAMENTO DE RISCO DEVE FALAR MAIS ALTO!!

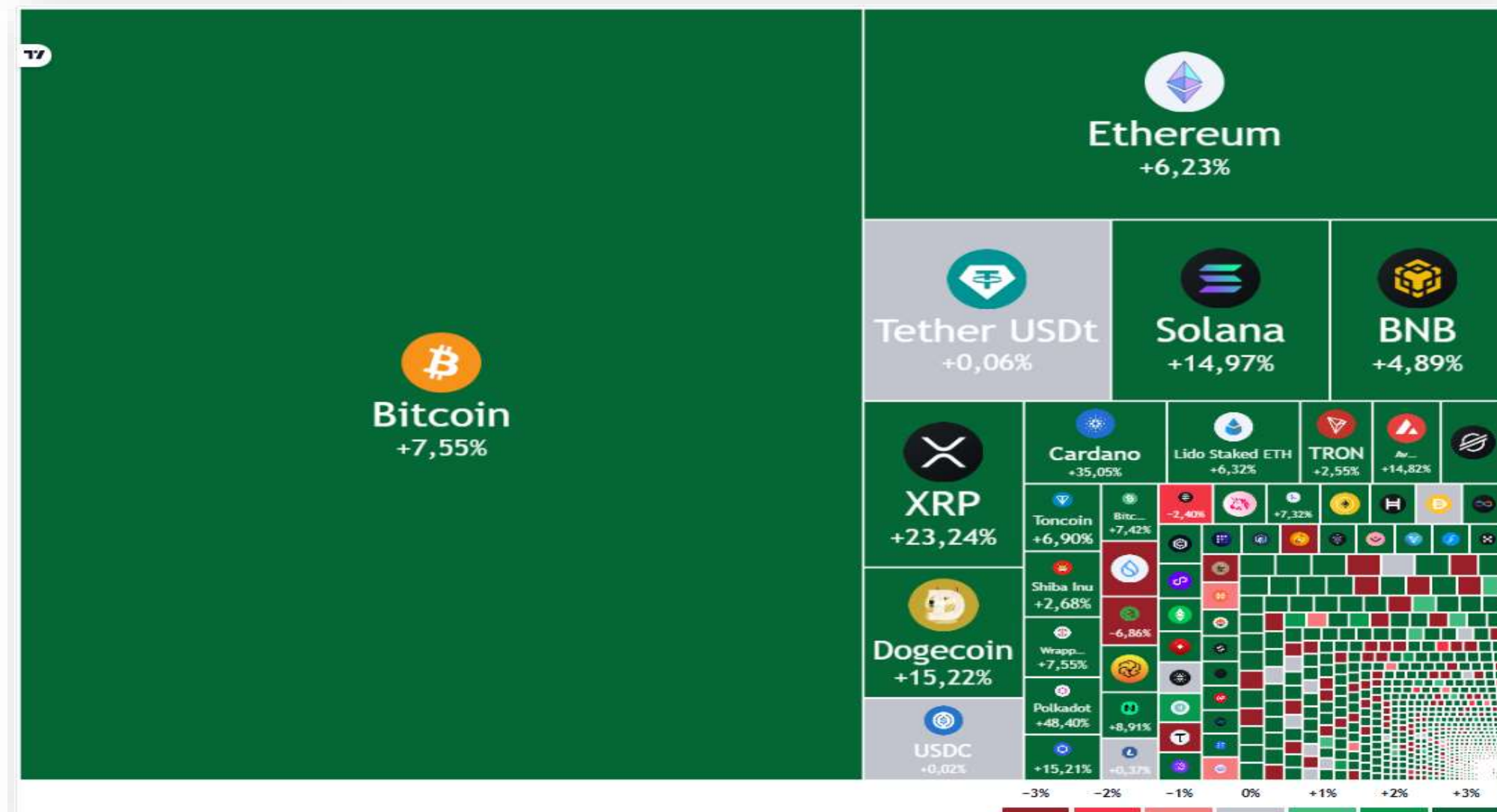
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



CRIPTOMOEDAS

- O BTC fez novo Topo Histórico Rg U\$ 99.317,00..... **1 BTC VALE MAIS QUE 1KG DE OURO.**
- É de se esperar alguma correção.
- Na bolsa brasileira pode ser operado pelo contrato futuro BITFUT e pelo ETF HASH 11 (cuidado, lacunas de funcionamento e liquidez).







BITFUT



- Preço atingiu região de alvo. Além do próprio BTC, a cotação do dólar também tem influência no preço.
- Lembrar que a bolsa brasileira fecha enquanto o BTC continua sendo negociado Internacionalmente.





HASH11

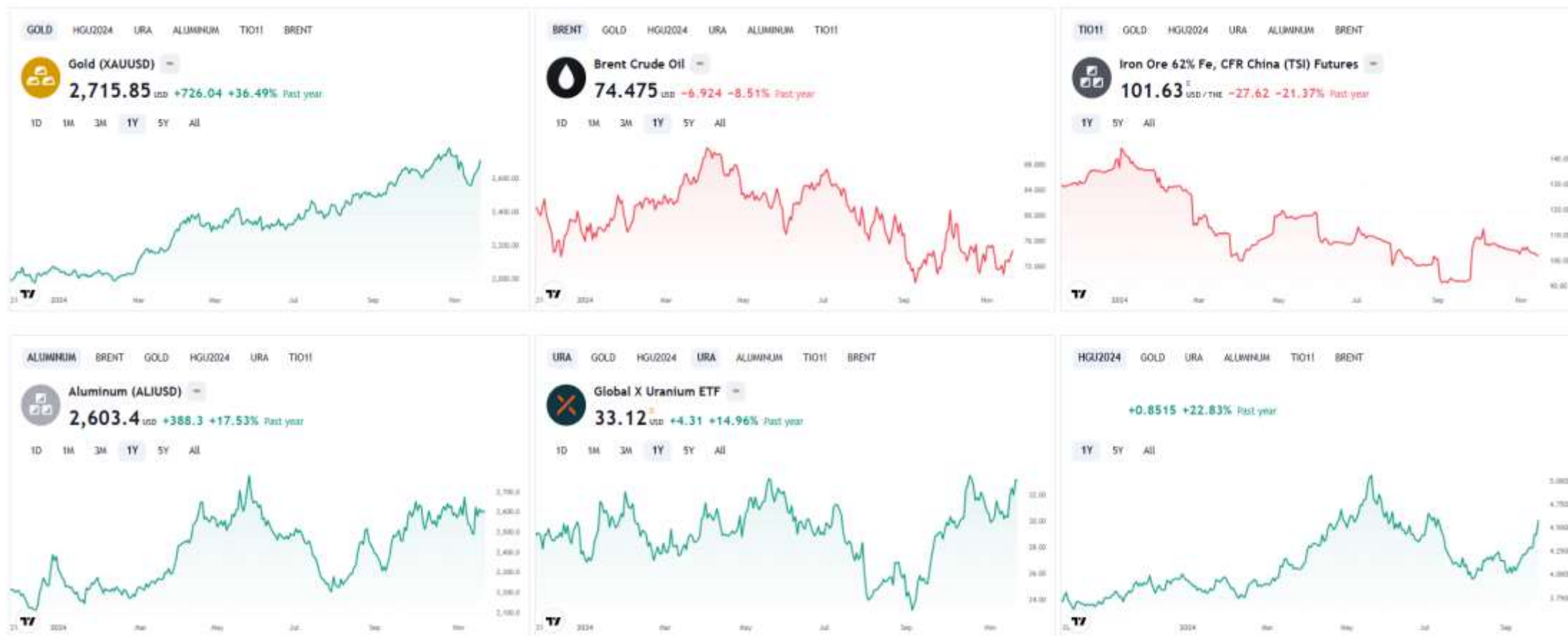


- Rompeu topo histórico. Tecnicamente, já mira a Rg R\$ 100,00, mas pode corrigir no topo rompido.
- Lembrar que a bolsa brasileira fecha enquanto o BTC continua sendo negociado Internacionalmente.





Energéticas e Metálicas



- Petróleo respeitou suporte nos U\$70,00 e volta para a congestão.
- Ferro em movimento lateral.
- Ouro volta a subir, após correção.



PETR4



- Atenção, PETR anunciou pagamento de dividendos.
- O movimento da PETR4 impacta diretamente o IBOV.





- Vale volta para a congestão.
- Respeitou o suporte na Rg R\$ 55,00.



FUNDAMENTOS			
INVEST. CONSCIENTE			
VOCÊ ESTÁ VENDO			
VALE3			
FUNDAMENTOS			
MIDIA			
DETALHES			
Papel	VALE3	Cotação	56,84
Tipo	Ord. BH	Data ult. cot.	14/11/2024
Empresa	VALE OIBH	Máx. 52 sem.	56,88
Sector	Mineração	Máx. 52 sem.	71,86
Subsector	Mineração Metálicas	Vol. 52 sem. (mil)	1.456.980.000
Valor de mercado	252.987.000.000	Últ. balanço processado	30/09/2024
Valor da firma	309.049.000.000	Nov. Ações	4.539.010.000
Oscilações		Indicadores fundamentalistas	
Diá	-0,85%	P/L	5,35
Máx.	-0,85%	P/VP	1,24
30 dias	-0,85%	P/EBIT	3,34
12 meses	-11,74%	PSM	1,22
2024	-20,89%	P/Ativos	0,53
2023	-0,20%	P/Cap. Circ.	-34,48
2022	34,40%	P/Ativ. Circ. Liq.	-1,34
2021	4,77%	Div. Yield	12,6%
2020	70,47%	EV / EBITDA	3,34
2019	0,00%	EV / EBIT	3,38
		Cres. Rec. (Sa)	0,4%
		LPA	10,60
		VPA	45,95
		Marg. Bruta	31,1%
		Marg. EBIT	37,7%
		Marg. Líquida	22,9%
		EBIT / Ativos	16,4%
		ROIC	18,5%
		ROE	23,1%
		Liquidez Cor.	0,91
		Div. Br / Patrim.	0,17
		Giro Ativos	0,44
Dados Balanço Patrimonial			
Ativos	484.258.000.000	Div. Bruta	77.281.000.000
Disponibilidades	25.329.000.000	Div. Líquida	51.952.000.000
Ativos Circulantes	75.183.000.000	Patrim. Liq.	208.555.000.000
Dados demonstrativos de resultados			
Últimos 12 meses		Últimos 3 meses	
Receita Líquida	211.199.000.000	Receita Líquida	52.978.000.000
EBIT	79.569.000.000	EBIT	17.381.000.000
Lucro Líquido	48.251.000.000	Lucro Líquido	13.386.000.000



CBAV3



- Fez candle de ignição em cima das regiões de media e FIBO.
- Os dados fundamentalistas NÃO são favoráveis.

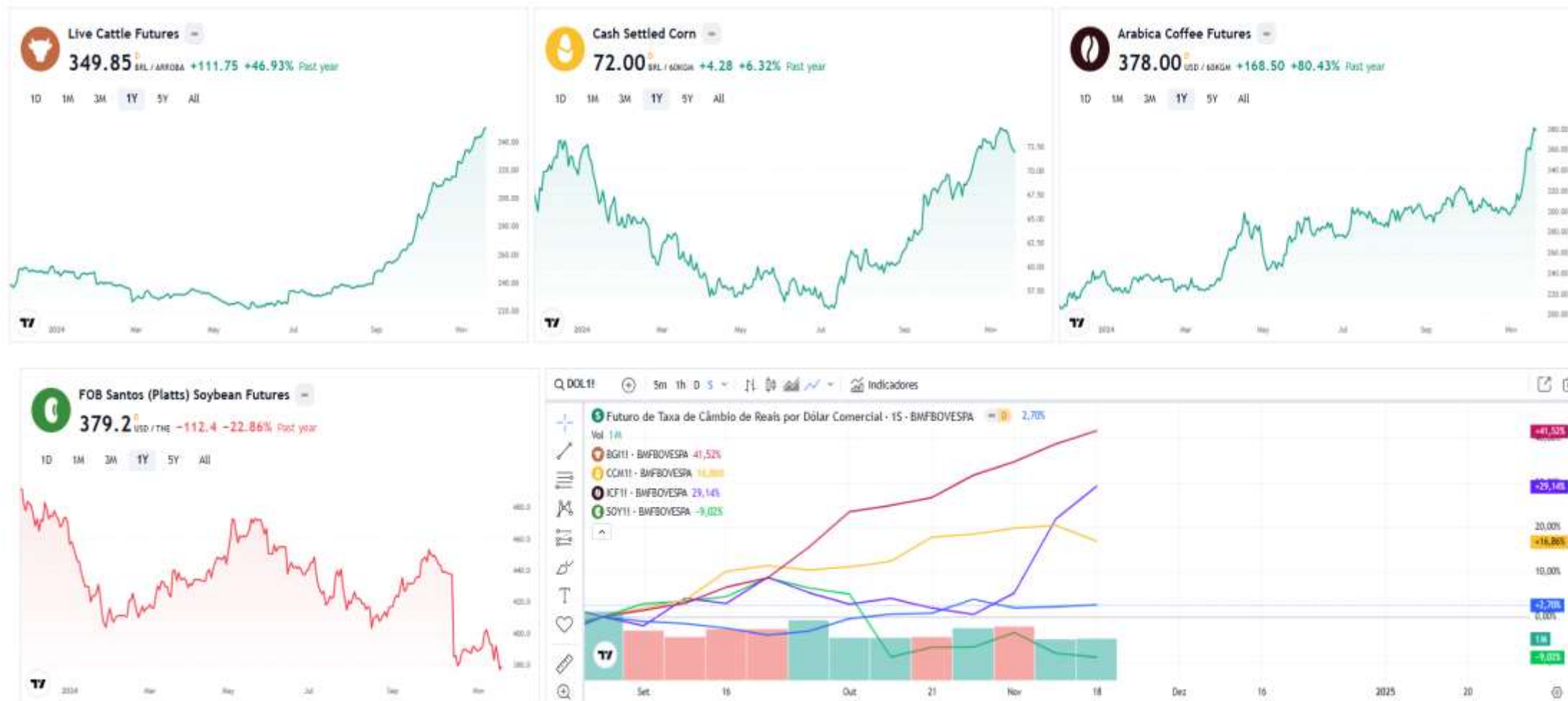


FUNDAMENTUS			
INVESTA CONSCIENTE			
VOCÊ ESTÁ VENDO CBAV3			
PÁGINA PRINCIPAL INVESTIMENTO CONSCIENTE MAIS OPÇÕES ENTRE EM CONTATO FUNDAMENTOS MOBILE DETALHES			
Papel	CBAV3	Cotação	6,23
Tipo	ON RNT	Data ult. cot.	22/11/2024
Empresa	CBA ON RNT	Plac. S2 sem.	3,54
Sector	Mineração	Plac. S2 sem.	7,54
Subsector	Minérios Metálicos	Vol. \$ mil. (2m)	24.250.200
Valor de mercado	4.056.180.000	Últ. balanço processado	30/09/2024
Valor de Brisa	7.235.530.000	Itens. Ações	651.073.800
Oscilações		Indicadores fundamentalistas	
Dia	6,11%	P/L	1,01
Mês	7,41%	P/VP	11,36
30 dias	7,78%	P/EBIT	0,52
12 meses	10,00%	PSR	0,30
2024	22,18%	P/Ativos	1,55
2023	-62,70%	P/Cap. Giro	-1,47
2022	-11,33%	P/Ativ. Circ. Lq.	0,0%
2021	14,07%	Div. Yield	0,0%
2020	6,03%	EV / EBITDA	23,83
2019	0,00%	EV / EBIT	-0,41%
		Cres. Rec. (3a)	-0,41%
		LPA	-1,11
		VPA	8,11
		Marg. Bruta	9,6%
		Marg. EBIT	3,9%
		Marg. Líquida	-7,7%
		EBIT / Ativos	2,2%
		ROIC	2,8%
		ROE	-18,1%
		Liquidez Cor.	3,31
		Div Br / Patrim.	1,21
		Cap. Ativos	0,58
Dados Balanço Patrimonial			
Ativo	13.557.100.000	Div. Bruta	4.843.640.000
Disponibilidades	1.664.300.000	Div. Líquida	3.179.340.000
Ativo Circulante	4.822.710.000	Patrim. Lq.	4.012.330.000
Dados demonstrativos de resultados			
Últimos 12 meses		Últimos 3 meses	
Receita Líquida	7.757.630.000	Receita Líquida	2.135.480.000
EBIT	303.635.000	EBIT	262.038.000
Lucro Líquido	-725.210.000	Lucro Líquido	57.810.000



Agrícolas

A ALAVANCAGEM É ALTA!!!



- O Café e Boi seguem em forte movimentação de alta (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- Milho faz movimento de correção. (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).

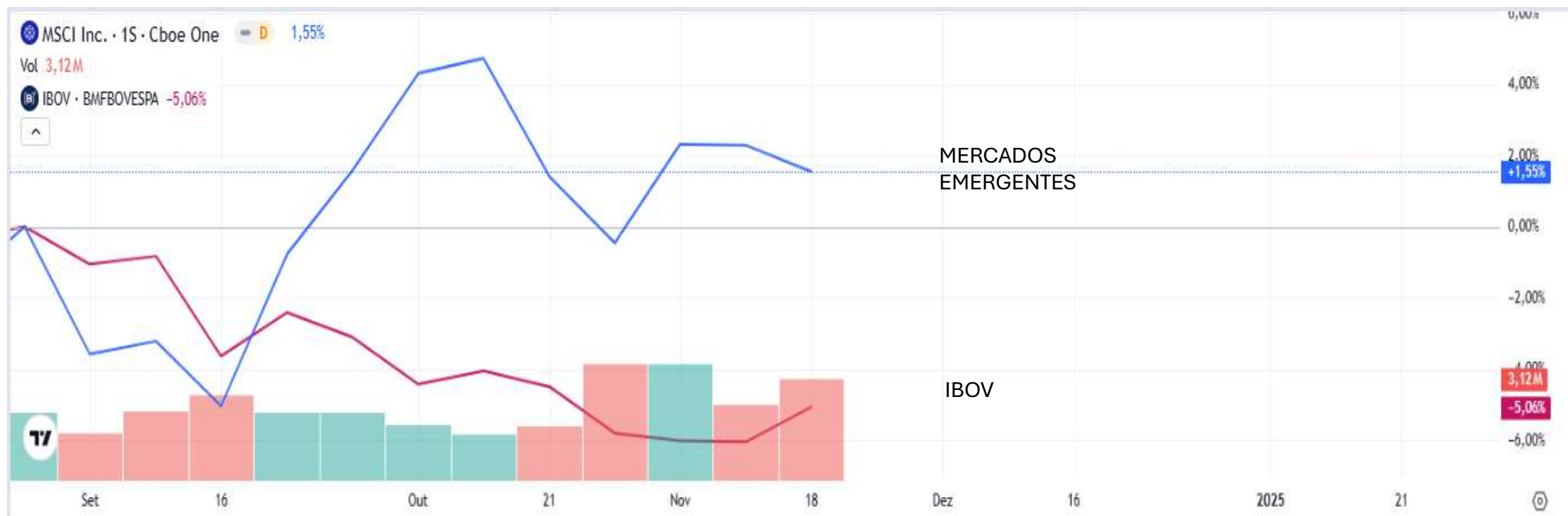
- Fez icandle de reação na Rg de suporte. Tem Rg de Fibo como suporte e resistências imediatos
- Precisa fechar acima da LTB para indicar possíveis altas.





IBOV x MERCADOS EMERGENTES

25



- Considerando o resultado das últimas 12 semanas, o IBOV está com desempenho inferior ao índice de mercados emergentes.
- O MACD da razão MSCI x IBOV está favorável ao índice de Mercados Emergentes.



IBOV



- Conforme alertado, o IBOV está a procura de um fundo, rompendo a máxima da semana e a LTB de médio prazo confirmará isso.
- No semanal, fez “123” de compra, em cima das médias e próxima a linha de retorno do canal de alta, com estocástico sobrevendido, mas virando para cima.
- Primária de alta, secundária baixa, terciária indefinida.

26





IBOV - Detalhamento ↓

25 a 29
NOV 24

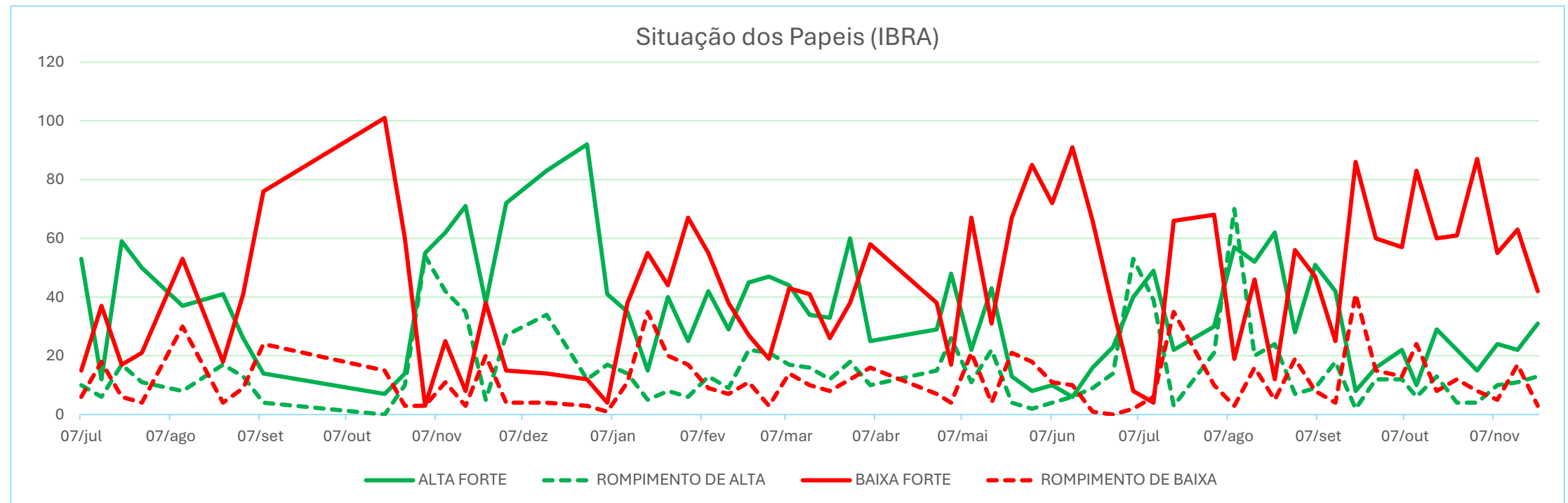




Movimento de alta x Movimento de baixa



- Em movimento lateral, 42 papéis estão em Baixa Forte e 31 estão em Alta. 03 papéis fizeram rompimento de baixa e 13 fizeram rompimento de alta. Esse quadro ainda mostra um viés lateral (mas também corrobora para um repique de curtíssimo prazo) para o IBOV na semana de 25 a 29 NOV 24.



Forte alta: acima das Pcp médias no Semanal.

Rompimento de alta: cruzou para cima a MME 20.

Forte baixa: abaixo das Pcp médias no Semanal.

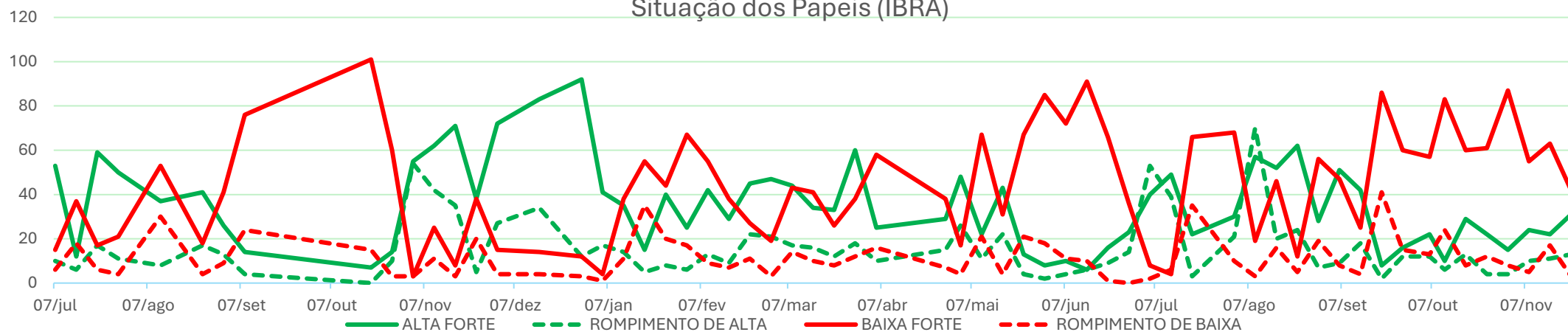
Rompimento de baixa: cruzou para baixo a MME 20.



Compilando os Sinais !!



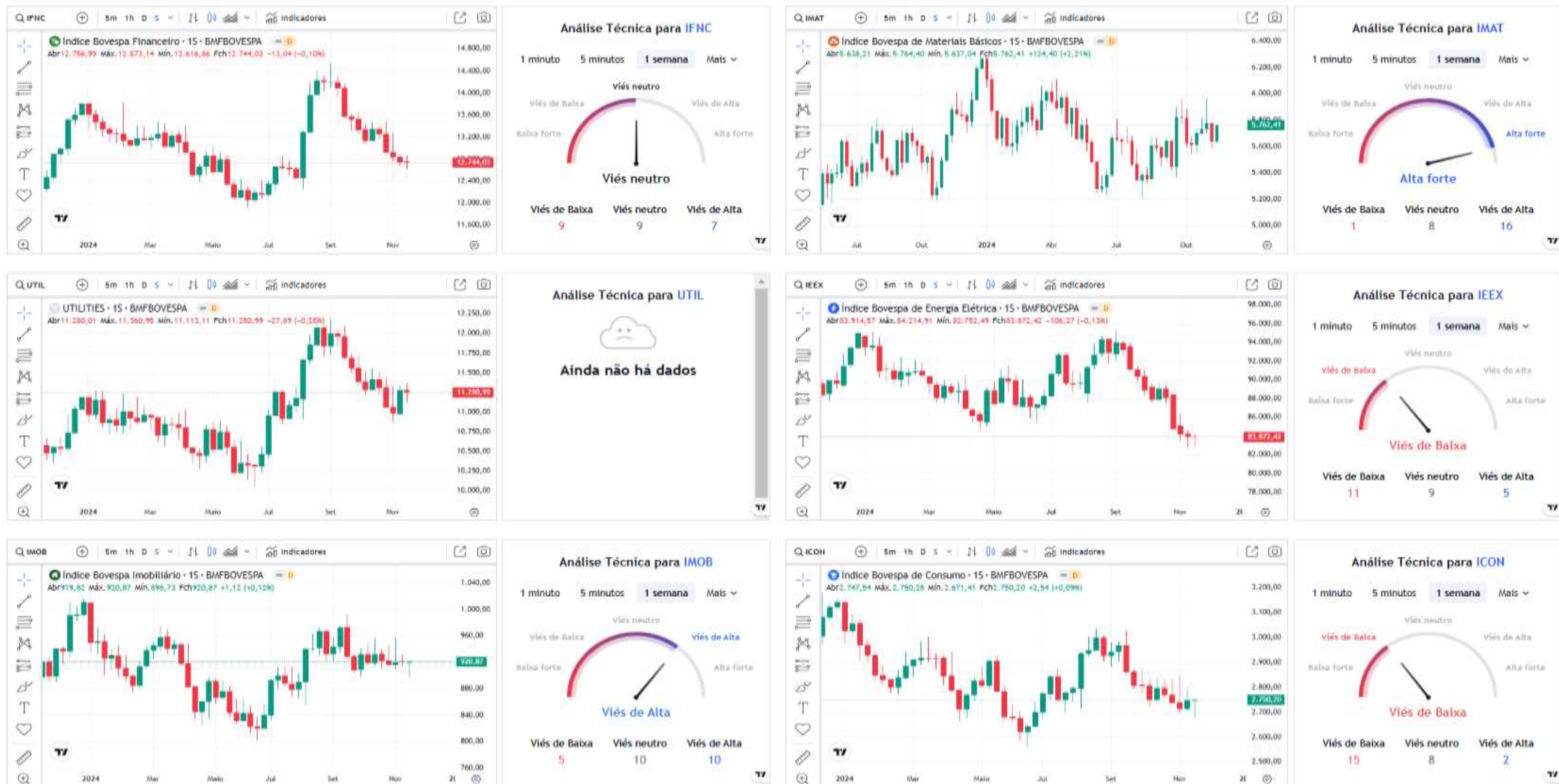
Situação dos Papeis (IBRA)





Setores - IBOV

- IMAT liderou esboço de reação do IBOV.



USO PARA ESTUDOS - NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



Força Relativa dos Setores do IBOV

(RESULTADO DAS ÚLTIMAS 12 SEMANAS)



SETORES COM FORÇA ACIMA DO IBOV

- UTIL (UTILITIES)

SETORES COM FORÇA ABAIXO DO IBOV

- IFNC (FINANCEIRO)
- IMAT (MATERIAIS BÁSICOS)
- IMOB (CONSTRUTORAS, IMÓVEIS)
- IEEX (ELÉTRICO)
- ICON (CONSUMO E VAREJO)

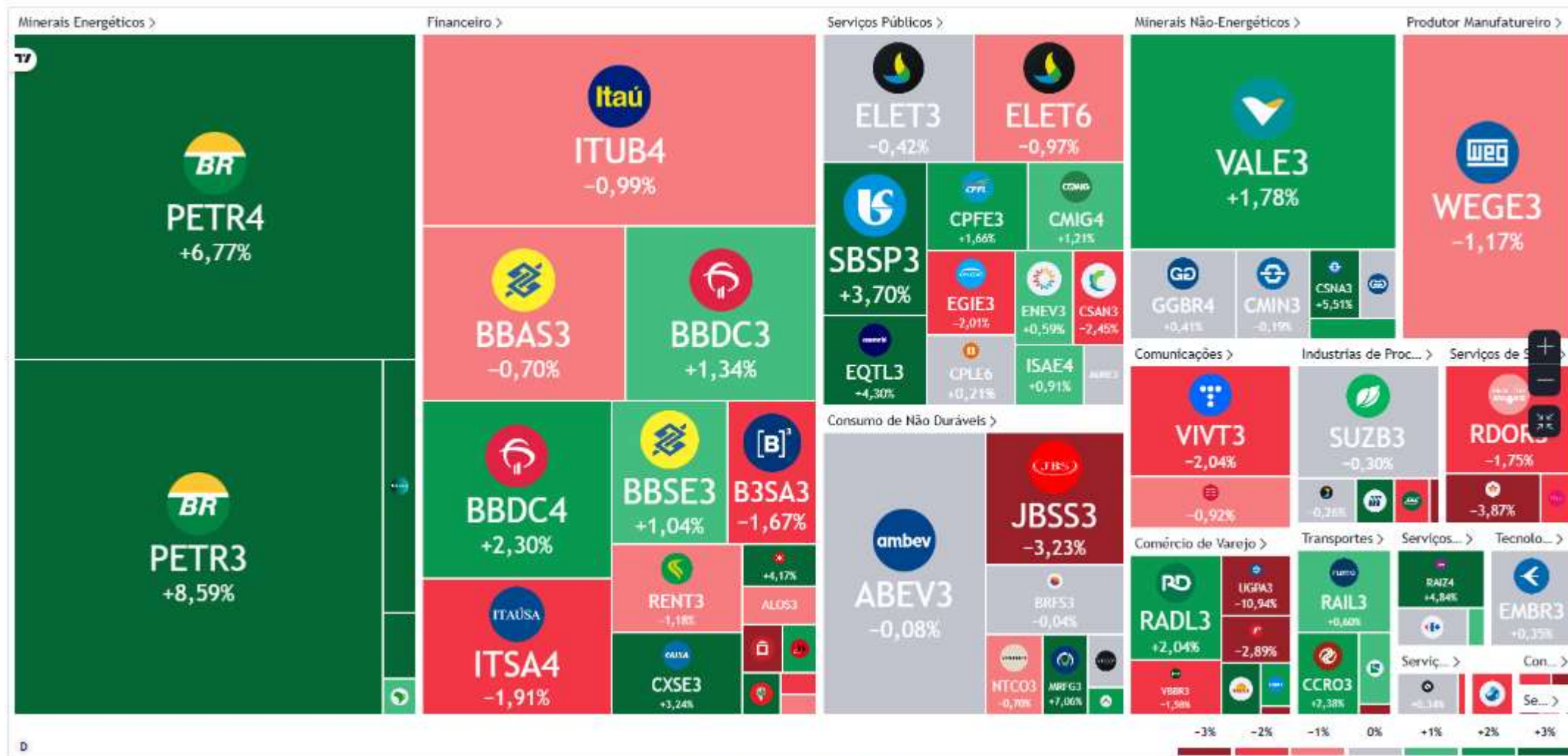
O MOVIMENTO DA PETROBRAS AUXILIOU O ÍNDICE.



Mapa de Calor Setores do IBOV

(RESULTADO SEMANAL)

32





Dólar

NO MUNDO (DXY)



NO BRASIL (WDOFUT)



- Atingiu região de topo e está sobre comprado. Pode corrigir.
- Uma “alta” desfavorece: commodities, ouro, BTC e mercados emergentes.
- De maneira mais ampla, o dólar trabalha em um grande retângulo.



- No Brasil, dólar nas máximas e fez candle de indecisão.
- Desconfiança com a política fiscal pressiona o dólar.
- O dólar é afetado por diversos fatores (Tx juros, cenário externo, política e inflação).



Resumo

Expectativas para semana de 25 a 29 NOV 24

	J. DI	S&p 500	DOW JONES	EWZ	BRENT	FEF2	MILHO	BOI	CAFÉ	DÓLAR	INFC	ICON	IMOB	UTIL	IEEX	IMAT
Sit	↑	↑	↑	↔	↔	↔	↓	↑	↑	↔	↔	↔	↔	↑	↔	↑
Reflexo no IBOV	↓	↑	↑	↔	↔	↔	↓	↑	↑	↔	↔	↔	↔	↑	↔	↑
Sentimento preponderante ↑ “O Mercado precisará romper a máxima da semana para confirmar que achou fundo de curto prazo” Seria o início do Rally de Natal?							- O IBOV rompeu a lateralização para cima, precisa confirmar. - Bolsas americanas reagem e BTC nas máximas. - Mercado aguarda o dito pacote de corte de gastos do governo. - Agências de classificação de risco acompanham a situação fiscal também. - Taxas do tesouro bateram IPCA + 7% e prefixados acima de 13% !! - Atenção na compra de dívida privada, algumas empresas podem ficar em situação difícil com os juros mais altos. - Seguir estratégia de investimentos e gerenciamento do risco.									



★ estaríamos por aqui?



"Toda árvore um dia foi semente"