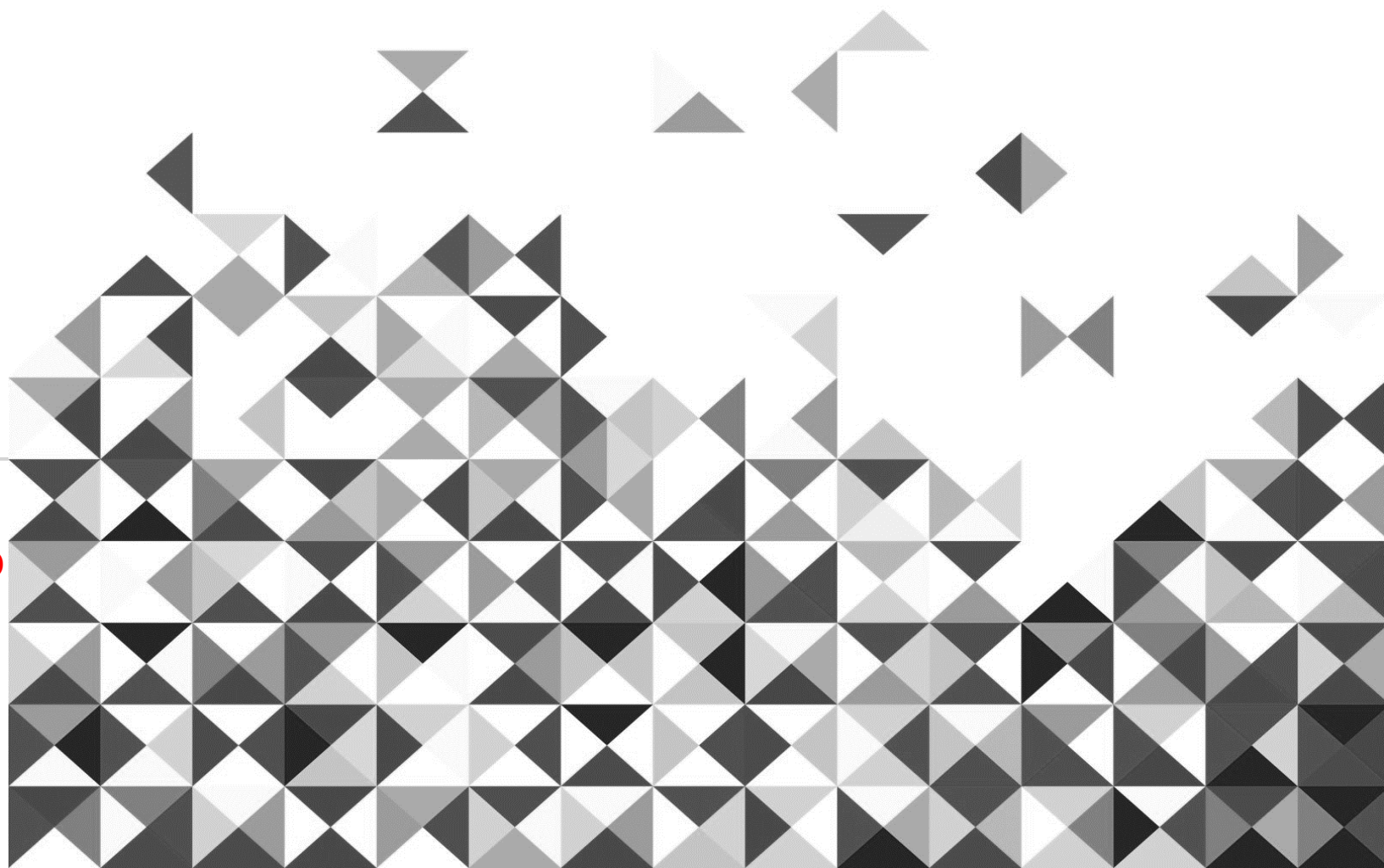




13 a 17
JAN 25

-
- **BOLSAS AMERICANAS CORRIGINDO**
 - **MINÉRIO EM QUEDA**
 - **PETRÓLEO EM ALTA**
 - **JUROS EM ALTA**



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.

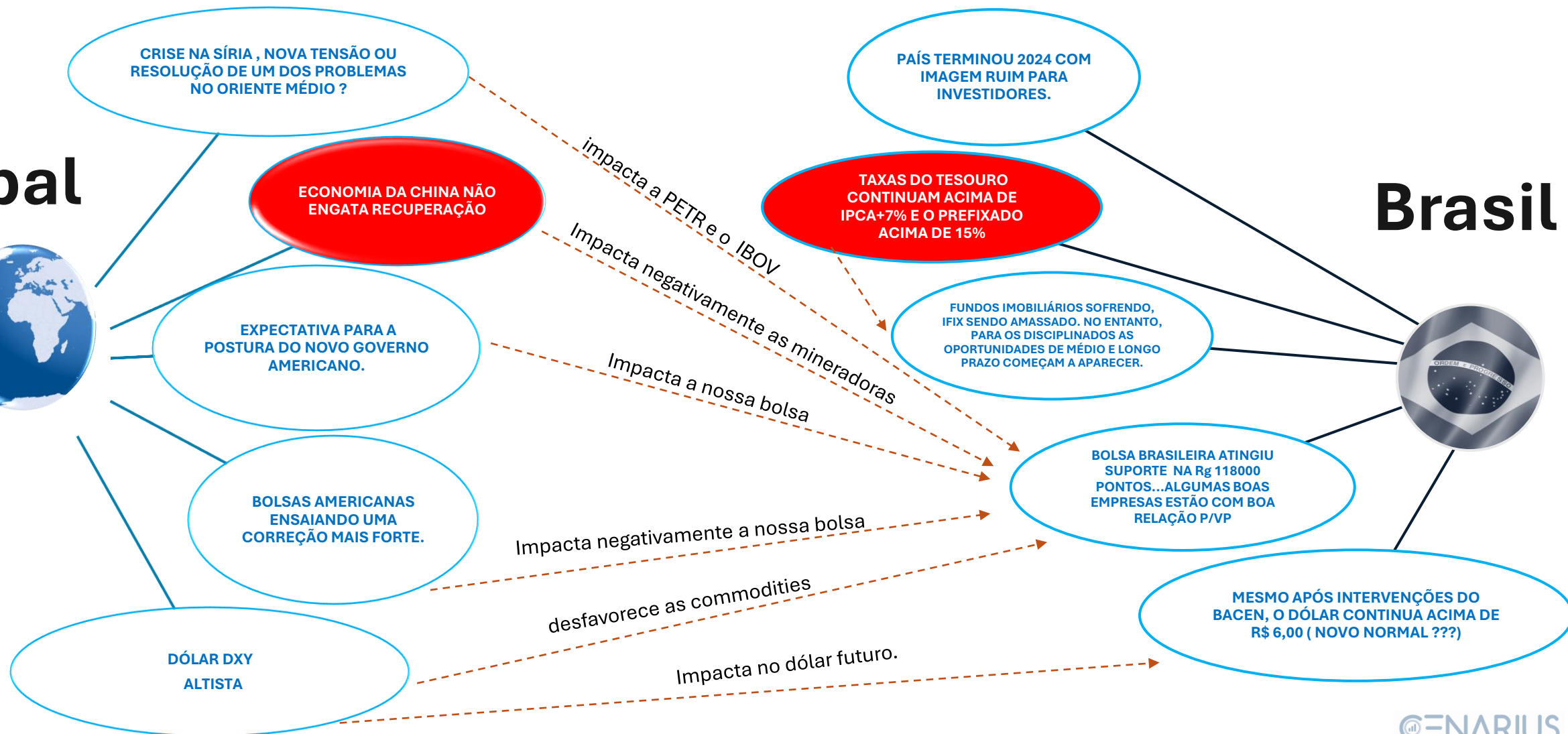
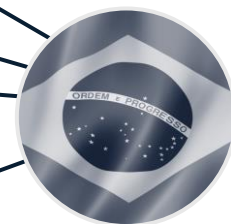
13 a 17
JAN 25

PANORAMA

Global



Brasil



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

13 a 17
JAN 25

PANORAMA

	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	27,36 T USD	2,7 %	-6,2 %	122,3 %	4,5 %	2,7 %	4,2 %	-3 %	-0,9 %
 China	17,79 T USD	4,6 %	-5,8 %	83,4 %	3,1 %	0,2 %	5 %	1,5 %	5,4 %
 UE	15,54 T USD	0,9 %	-3,6 %	87,4 %	3,15 %	2,2 %	6,3 %	1,7 %	-1,2 %
 Alemanha	4,46 T USD	-0,3 %	-2,5 %	62,9 %	3,65 %	2,2 %	6,1 %	5,9 %	-4,5 %
 Japão	4,21 T USD	0,3 %	-5,5 %	255,2 %	0,25 %	2,9 %	2,5 %	3,6 %	1,4 %
 Índia	3,55 T USD	5,4 %	-5,63 %	81,59 %	6,5 %	5,48 %	8 %	-1,2 %	3,5 %
 UK	3,34 T USD	1 %	-4,4 %	97,6 %	4,75 %	2,6 %	4,3 %	-3,3 %	-0,7 %
 França	3,03 T USD	1,2 %	-5,5 %	110,6 %	3,65 %	1,3 %	7,4 %	-1 %	-0,62 %
 Brasil	2,17 T USD	4 %	-8,9 %	84,68 %	12,25 %	4,87 %	6,2 %	-1,42 %	5,8 %
 Rússia	2,02 T USD	3,1 %	-1,9 %	14,9 %	21 %	8,9 %	2,3 %	2,5 %	4,8 %

Fonte: TradingView

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

13 a 17
JAN 25

CALENDÁRIO ECONÔMICO

Calendário

Tempo Atual: 18:15 (GMT -3:00) ▼

Todos os dados são transmitidos e atualizados automaticamente.

Hora	Moeda	Import.	Evento	Atual	Projeção	Anterior
segunda-feira, 13 de janeiro de 2025						
00:00	CNY	★ ★ ★	Balança Comercial (USD) (Dez)	100,00B		97,44B
terça-feira, 14 de janeiro de 2025						
10:30	USD	★ ★ ★	IPP (Mensal) (Dez)	0,4%		0,4%
quarta-feira, 15 de janeiro de 2025						
09:00	BRL	★ ★ ★	Crescimento do Setor de Serviços (Mensal) (Nov)			1,1%
09:00	BRL	★ ★ ★	Crescimento do Setor de Serviços (Anual) (Nov)			6,3%
10:30	USD	★ ★ ★	IPC-núcleo (Mensal) (Dez)	0,2%		0,3%
10:30	USD	★ ★ ★	IPC (Mensal) (Dez)	0,3%		0,3%
10:30	USD	★ ★ ★	IPC EUA (Anual) (Dez)	2,9%		2,7%
12:30	USD	★ ★ ★	Estoque de Petróleo Bruto			-0,959M
22:00	CNY	★ ★ ★	Taxa Preferencial de Empréstimo do BPC			3,10%
quinta-feira, 16 de janeiro de 2025						
09:00	BRL	★ ★ ★	IBC-Br (Nov)			0,10%
10:30	USD	★ ★ ★	Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal) (Dez)	0,5%		0,2%
10:30	USD	★ ★ ★	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	210K		201K
10:30	USD	★ ★ ★	Índice de Atividade Industrial Fed Filadélfia (Jan)	-7,0		-10,9
10:30	USD	★ ★ ★	Vendas no Varejo (Mensal) (Dez)	0,6%		0,7%
18:30	USD	★ ★ ★	Fed's Balance Sheet			6.854B
23:00	CNY	★ ★ ★	PIB da China (Anual) (Q4)	5,0%		4,6%
23:00	CNY	★ ★ ★	Vendas no Varejo (Anual) (Dez)	3,5%		3,0%
sexta-feira, 17 de janeiro de 2025						
07:00	EUR	★ ★ ★	IPC Zona do Euro (Anual) (Dez)	2,4%		2,4%

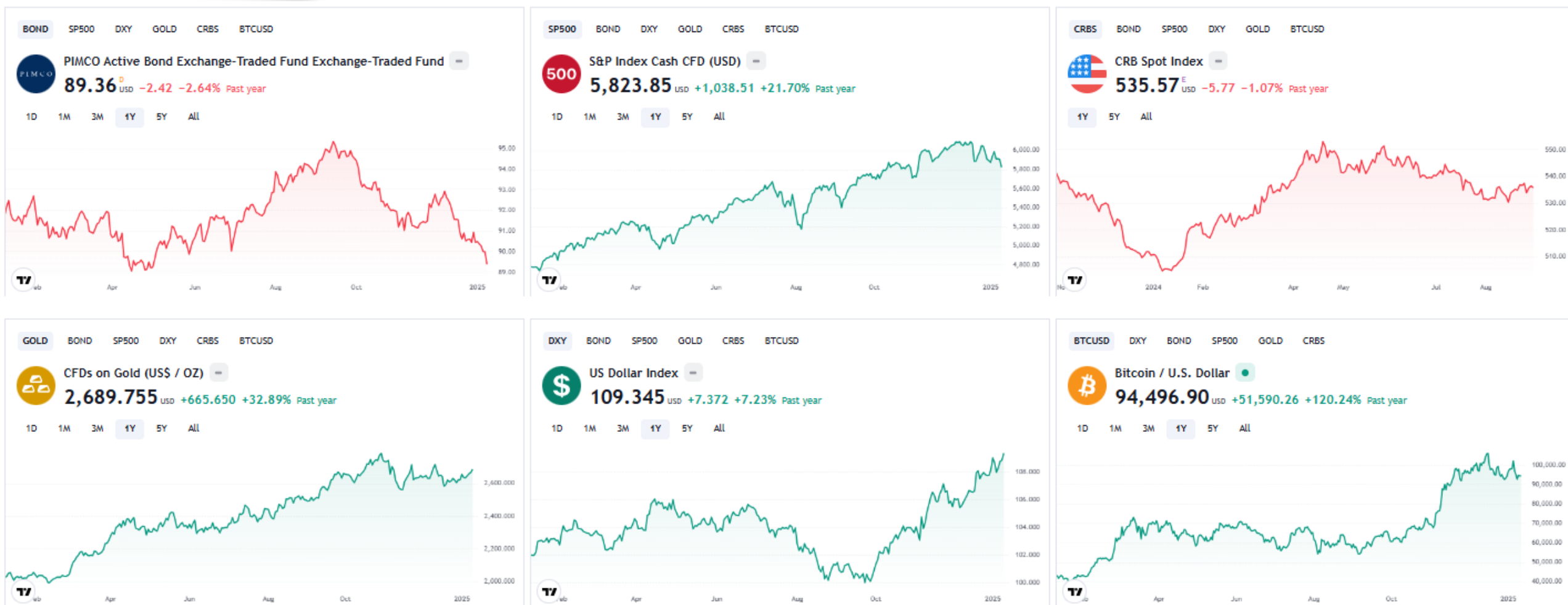
Atenção para a
divulgação
da declaração do FED

Fonte: Investing.com

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



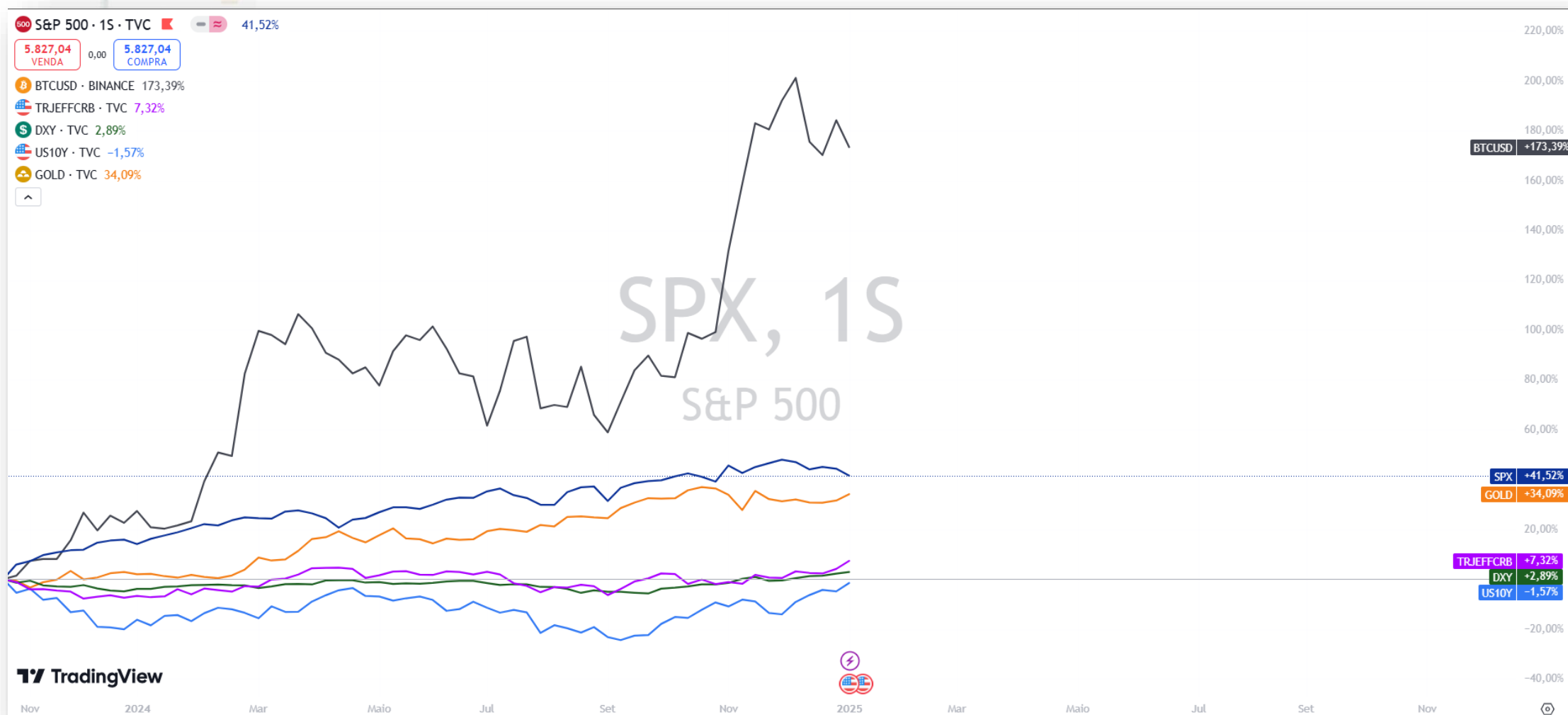
ANÁLISE INTERMERCADOS



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



Análise intermercados “EUA”

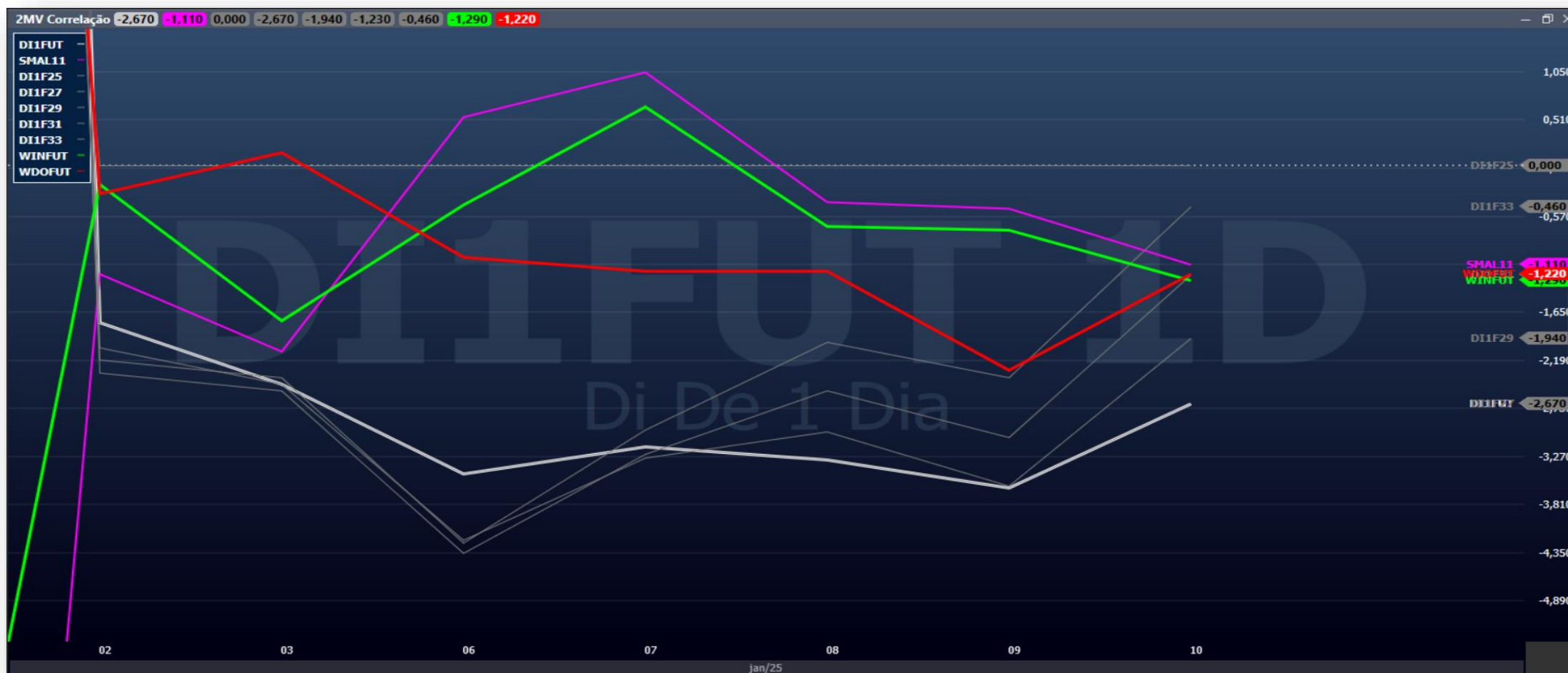


Fonte: Trading View

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

DI1FUT x WINFUT x WDOFUT x SMAL11

Juros DI e Dólar subindo ao mesmo tempo refletem desconfiança e prejudicam os ativos em bolsa (exceção para exportadores e quem se beneficia de juros altos)





JUROS DI

Juros atingiu 16,385 e depois disso vem lateralizando, em região de topos.
A insistência de alta no Juro DI prejudica recuperações do IBOV e IFIX .
(lembrar que o BC já contratou mais duas altas na SELIC)



JUROS DI – GRÁFICO MENSAL



Focus

MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

3 de janeiro de 2025

		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 (%)		4,84	4,90	4,89	▼ (2)	4,59	4,96	4,99	▲ (12)	4,03	▲ (2)	3,90	▲ (5)
PIB (var. %)		3,39	3,49	3,49	= (2)	2,00	2,01	2,02	▲ (1)	1,80	= (1)	2,00	= (76)
CÂMBIO (R\$/US\$)		5,95	6,05			5,77	5,96	6,00	▲ (10)	5,90	= (1)	5,80	= (2)
SELIC (% a.a.)		12,00				13,50	14,75	15,00	▲ (1)	12,00	= (1)	10,00	= (4)

* 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.

**META : SUPERAR A SELIC
(12,25 % ao ano)**

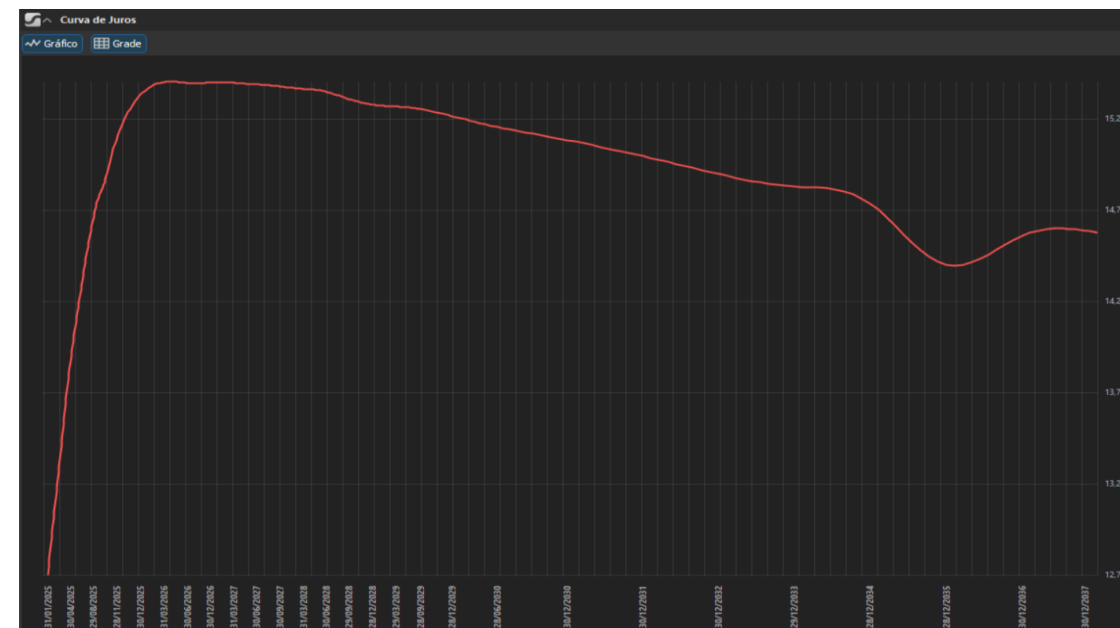
Oportunidades no Tesouro Direto

Informações sobre os títulos

Título		Rentabilidade anual	Investimento mínimo	Preço Unitário	Vencimento
TESOURO PREFIXADO 2027	?	13,41%	R\$ 7,33	R\$ 733,06	01/01/2027
TESOURO PREFIXADO 2031	?	13,27%	R\$ 4,30	R\$ 430,63	01/01/2031
TESOURO PREFIXADO com juros semestrais 2035	?	13,00%	R\$ 7,62	R\$ 762,13	01/01/2035
TESOURO SELIC 2027	?	SELIC + 0,0461%	R\$ 136,62	R\$ 13.662,83	01/03/2027
TESOURO SELIC 2029	?	SELIC + 0,1113%	R\$ 136,06	R\$ 13.606,34	01/03/2029
TESOURO IPCA* 2029	?	IPCA + 7,77%	R\$ 31,86	R\$ 3.186,23	13/03/2029
TESOURO IPCA* 2035	?	IPCA + 7,31%	R\$ 20,53	R\$ 2.053,76	13/03/2035
TESOURO IPCA* 2045	?	IPCA + 7,27%	R\$ 10,64	R\$ 1.064,08	13/03/2045
TESOURO IPCA* com juros semestrais 2035	?	IPCA + 7,33%	R\$ 33,51	R\$ 3.351,46	13/03/2035
TESOURO IPCA* com juros semestrais 2040	?	IPCA + 7,24%	R\$ 40,25	R\$ 4.025,21	13/03/2040
TESOURO IPCA* com juros semestrais 2055	?	IPCA + 7,32%	R\$ 37,66	R\$ 3.766,66	13/03/2055
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2030	?	IPCA + 7,34%	R\$ 16,62	R\$ 1.662,77	13/12/2030
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2035	?	IPCA + 7,23%	R\$ 11,66	R\$ 1.166,76	13/12/2035
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2040	?	IPCA + 7,24%	R\$ 6,33	R\$ 633,51	13/12/2040
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2045	?	IPCA + 7,26%	R\$ 3,30	R\$ 330,41	13/12/2045
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2050	?	IPCA + 7,24%	R\$ 4,13	R\$ 413,23	13/12/2050
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2055	?	IPCA + 7,23%	R\$ 2,37	R\$ 237,26	13/12/2055
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2060	?	IPCA + 7,22%	R\$ 2,10	R\$ 210,34	13/12/2060
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2065	?	IPCA + 7,22%	R\$ 1,49	R\$ 149,16	13/12/2064
TESOURO EDUCA* 2026	?	IPCA + 7,77%	R\$ 34,17	R\$ 3.417,30	13/12/2030
TESOURO EDUCA* 2027	?	IPCA + 7,76%	R\$ 31,71	R\$ 3.171,74	13/12/2031

IPCA + mantém taxas acima dos 7% a.a e tesouro prefixado acima dos 15% a.a. (taxas muito altas!!)

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





BOLSAS ASIÁTICAS



HKEX
香港交易所

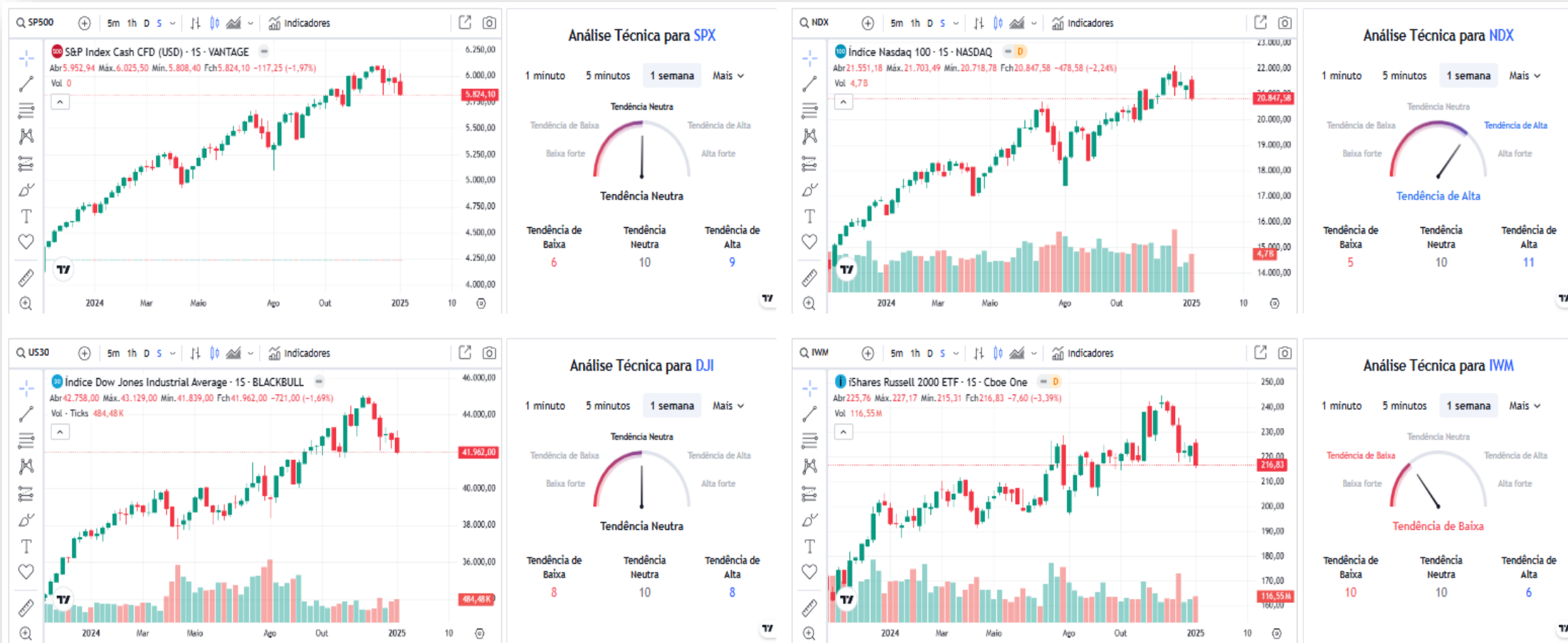


- Mercado indiano formando OCO?
- Mercado japonês lateral.
- Mercado chinês corrige mais forte, parece ir fechar o GAP.

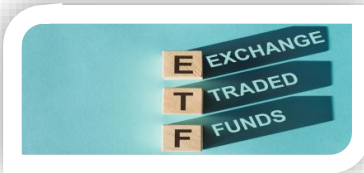
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



BOLSAS AMERICANAS



- Mercados americanos, lateralização ou estariam formando OCO?
- O movimento de correção foi intensificado pela fala do FED sobre redução mais lenta da taxa de juros.
- Existe esperança com a política econômica a ser implementada, mas o fantasma da inflação também aparece nas projeções dos economistas.



IVVB11



- O IVVB11 acompanha a lateralização do mercado americano.
- Já está chegando no alvo na Rg R\$ 434,00. Tem suporte imediato na Rg R\$ 355,00.

GERENCIAMENTO DE RISCO DEVE FALAR MAIS ALTO!!

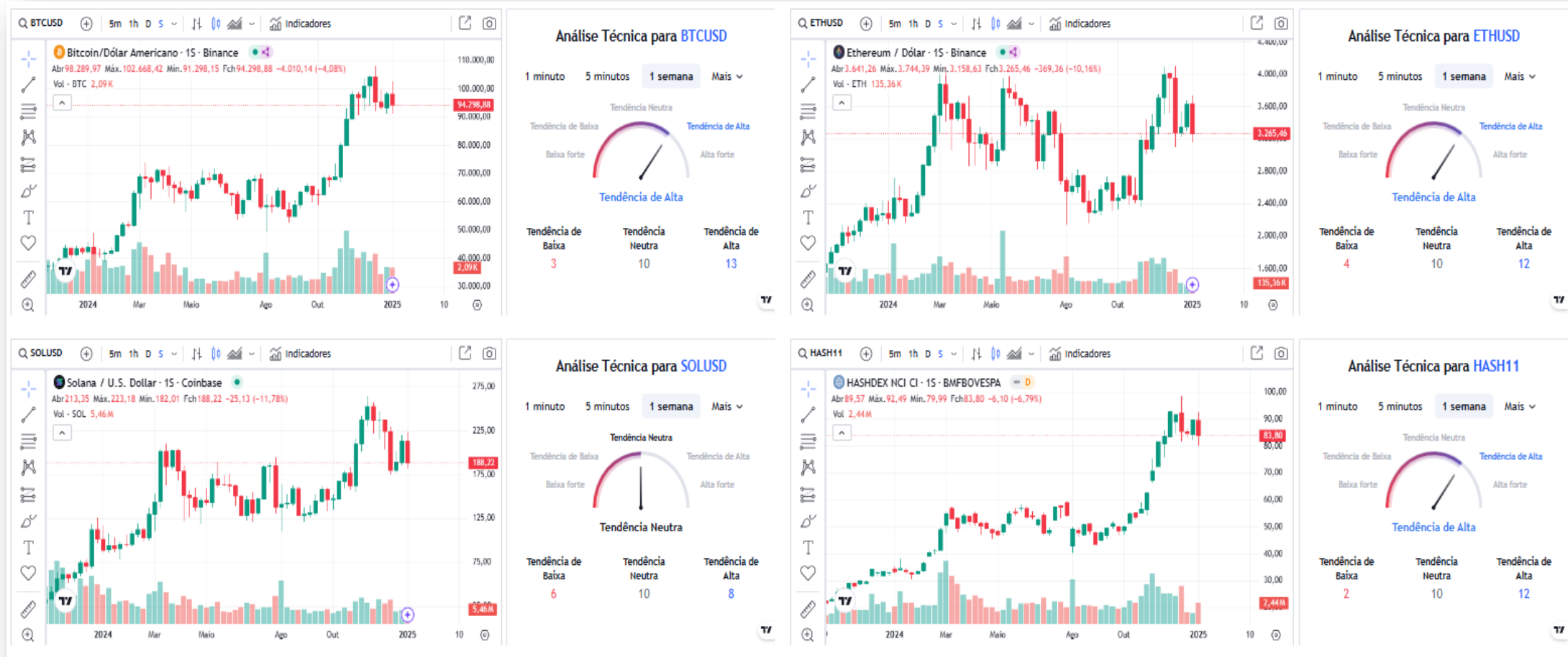
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



CRIPTOMOEDAS



- O BTC testou e respeitou o suporte dos U\$90000.
- Na bolsa brasileira pode ser operado pelo contrato futuro BITFUT e pelo ETF HASH 11 (cuidado, lacunas de funcionamento e liquidez).





BITFUT



- Preço lateraliza após atingir a 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.



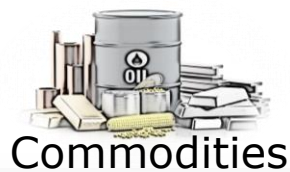


HASH11

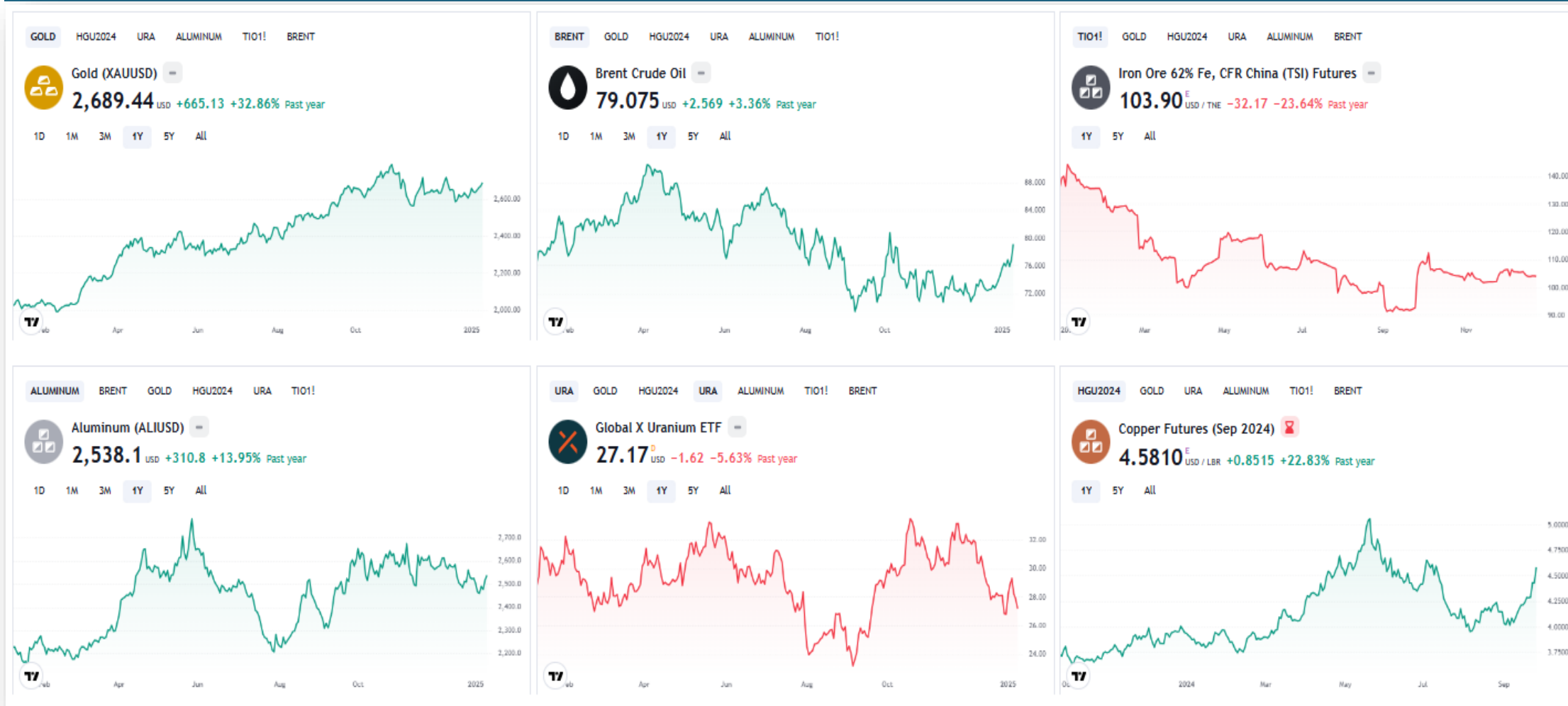


- Lateraliza em região de topo (rompendo a máxima pode sinalizar rompimento de bandeira de alta).
- Lembrar que a bolsa brasileira fecha enquanto o BTC continua sendo negociado Internacionalmente.





Energéticas e Metálicas



- Ferro em movimento lateral.
- Ouro lateralizando.
- Petróleo e cobre em alta.



PETR4



- Atenção, PETR respeitou a resistência na Rg R\$ 40,00.
- O movimento da PETR4 impacta diretamente o IBOV.



FUNDAMENTUS			
INVESTA CONSCIENTE			
VOCÊ ESTÁ VENDO			
PETR4			
PÁGINA INICIAL	INVESTIMENTO CONSCIENTE	MAIS OPÇÕES	ENTRE EM CONTATO
FUNDAMENTUS MOBILE	DETALHES	GRÁFICO	
Papel	PETR4	Cotação	36,94
Tipo	PN	Data últ cot	10/01/2025
Empresa	PETROBRAS PN	Min 52 sem	29,36
Sector	Petróleo, Gás e Biocombustíveis	Max 52 sem	37,74
Subsector	Exploração, Refino e Distribuição	Vol \$ méd (2m)	1.289.090.000
Valor de mercado	481.864.000.000	Últ balanço processado	30/09/2024
Valor da firma	726.183.000.000	Nro. Ações	13.044.500.000
Oscilações		Indicadores fundamentalistas	
Dia	0,27%	P/L	5,69
Mês	2,07%	P/VP	1,22
30 dias	-0,77%	P/EBIT	2,14
12 meses	17,74%	PSR	0,96
2025	2,07%	P/Ativos	0,45
2024	18,02%	P/Cap. Giro	-41,68
2023	94,43%	P/Ativ Circ Liq	-0,93
2022	46,00%	Div. Yield	21,3%
2021	22,76%	EV / EBITDA	1,41
2020	-7,69%	EV / EBIT	3,23
		Cres. Rec (5a)	16,9%
		LPA	6,49
		VPA	30,18
		Marg. Bruta	51,8%
		Marg. EBIT	44,6%
		Marg. Líquida	16,9%
		EBIT / Ativo	20,9%
		ROIC	23,2%
		ROE	21,5%
		Liquidez Corr	0,94
		Div Br/ Patrim	0,82
		Giro Ativos	0,47
Dados Balanço Patrimonial			
Ativo	1.077.850.000.000	Div. Bruta	322.157.000.000
Disponibilidades	77.838.000.000	Div. Líquida	244.319.000.000
Ativo Circulante	167.371.000.000	Patrim. Liq	393.655.000.000
Dados demonstrativos de resultados			
Últimos 12 meses		Últimos 3 meses	
Receita Líquida	503.819.000.000	Receita Líquida	129.582.000.000
EBIT	224.928.000.000	EBIT	57.694.000.000
Lucro Líquido	84.693.000.000	Lucro Líquido	32.555.000.000

- Vale perdeu a região de suporte. No detalhe, observa-se que o estocástico está sobrevendido, pode repicar.



FUNDAMENTUS

INVISTA CONSCIENTE

VOCÊ ESTÁ VENDO

VALE3

Prcurar por ação/empresa

PÁGINA INICIAL

INVESTIMENTO CONSCIENTE

MAIS OPÇÕES ▼

ENTRE EM CONTATO

FUNDAMENTUS MOBILE

DETALHES

GRÁFICO

Papel	VALE3	Cotação	51,52
Tipo	ON NH	Data últ cot	10/01/2025
Empresa	VALE ON NH	Min 52 sem	51,23
Sector	Mineração	Max 52 sem	66,90
Subsector	Minerais Metálicos	Vol \$ méd (2m)	1.243.270.000

Valor de mercado	233.850.000.000	Últ balanço processado	30/09/2024
Valor da firma	285.802.000.000	Nro. Ações	4.539.010.000

Oscilações	Indicadores fundamentalistas				
Dia	0,57%	P/L	4,85	LPA	10,63
Mês	-5,55%	P/VP	1,12	VPA	45,95
30 dias	-13,23%	P/EBIT	2,94	Marg. Bruta	39,1%
12 meses	-23,74%	PSR	1,11	Marg. EBIT	37,7%
2025	-5,55%	P/Ativos	0,48	Marg. Líquida	22,9%
2024	-23,31%	P/Cap. Giro	-31,26	EBIT / Ativo	16,4%
2023	-6,29%	P/Ativ Circ Liq	-1,21	ROIC	18,5%
2022	24,46%	Div. Yield	10,4%	ROE	23,1%
2021	4,73%	EV / EBITDA	2,99	Liquidez Corr	0,91
2020	67,24%	EV / EBIT	3,59	Div Br/ Patrim	0,37
		Cres. Rec. (5a)	0,4%	Giro Ativos	0,44

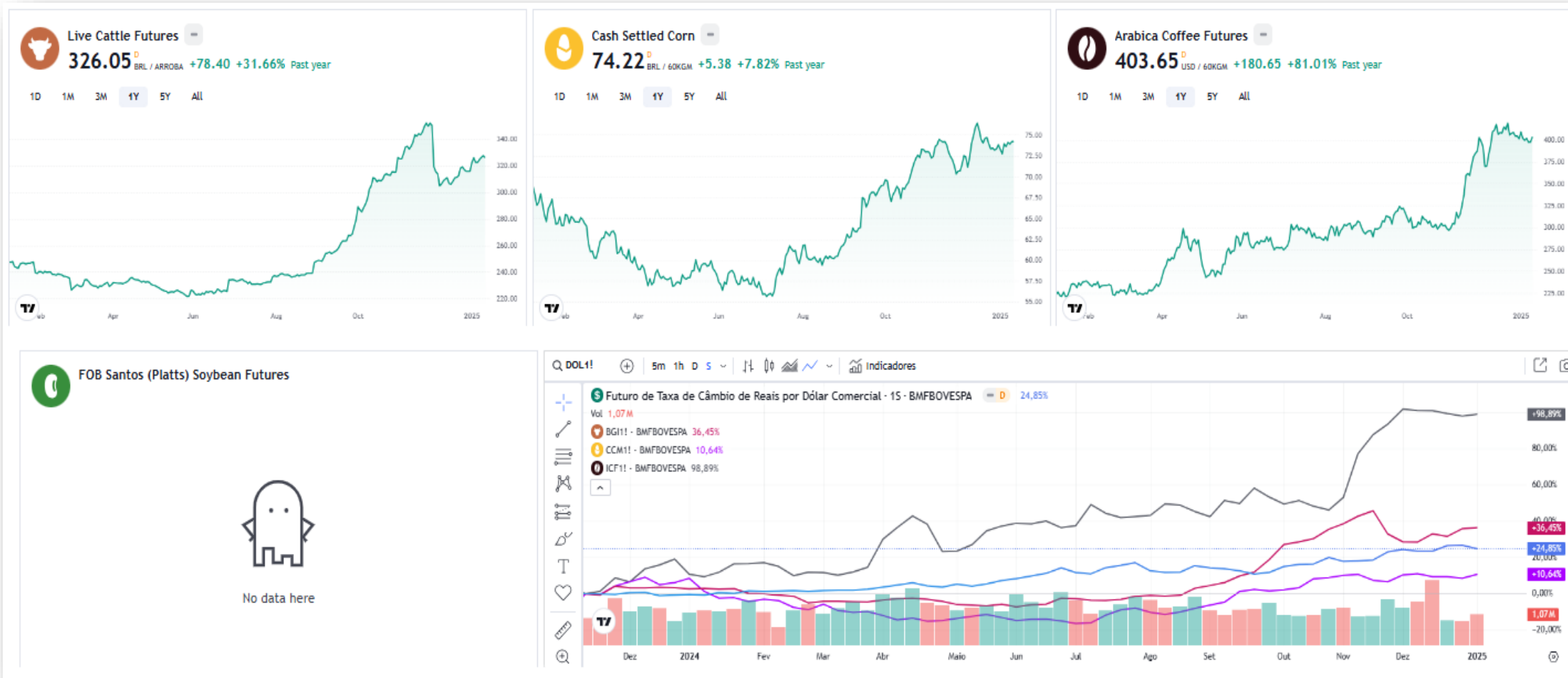
Dados Balanço Patrimonial			
Ativo	484.258.000.000	Div. Bruta	77.281.000.000
Disponibilidades	25.329.000.000	Div. Líquida	51.952.000.000
Ativo Circulante	75.183.000.000	Patrim. Líq	208.555.000.000

Dados demonstrativos de resultados			
Últimos 12 meses		Últimos 3 meses	
Receita Líquida	211.109.000.000	Receita Líquida	52.978.000.000
EBIT	79.560.000.000	EBIT	17.381.000.000
Lucro Líquido	48.251.000.000	Lucro Líquido	13.386.000.000



Agrícolas

A ALAVANCAGEM É ALTA!!!



- Boi lateraliza em região de suporte. (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- Milho fez candle de ingição e testa a média de 200 no gráfico semanal. (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).

- Conforme alertado, o EWZ lateraliza na Rg do fundo da COVID. O IFR está em região de sobrevida, mas apontou para cima, podem ser prenúncio de Fundo. (carece de confirmação)
- LTB mais distante agora, para ser rompida e sinalizar possíveis altas, mas pode repicar.





IBOV x MERCADOS EMERGENTES



- O MACD da razão MSCI x IBOV está favorável ao índice de Mercados Emergentes.



IBOV

- Conforme alertado, o IBOV repicou na Rg 118500 pts e voltou a cair, encerrando a semana no zero a zero.
- Rg muito importante, testando a média de 200 períodos, sua perda abrirá caminho para a Rg 112000 pts
- Primária de alta (sendo testada), secundária baixa, terciária baixa.
- Perspectiva de alta da SELIC não favorece o IBOV.

25





IBOV - Detalhamento 120 Min



26

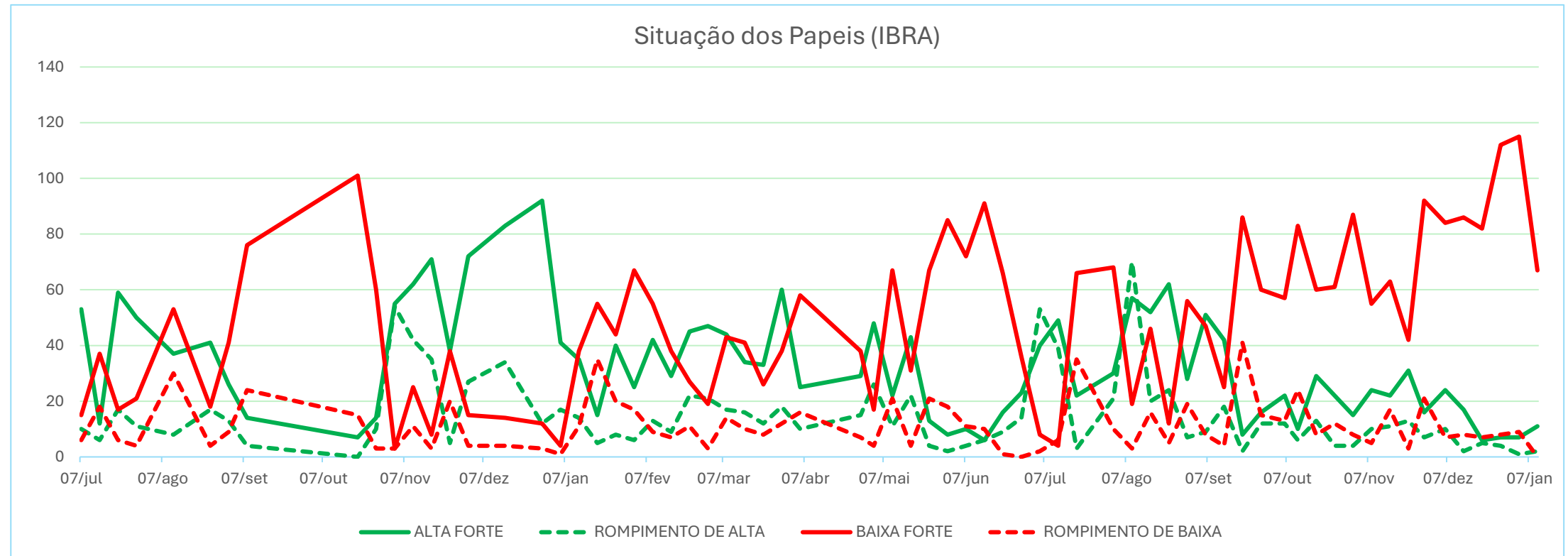




Movimento de alta x Movimento de baixa



- **67 papéis estão em Baixa Forte e 11 estão em Alta. 02 papéis fizeram rompimento de alta e NENHUM fez rompimento de baixa. Esse quadro ainda mostra um viés baixista, mas com possibilidade de lateralização para o IBOV na semana de 13 a 17 JAN 25.**



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.

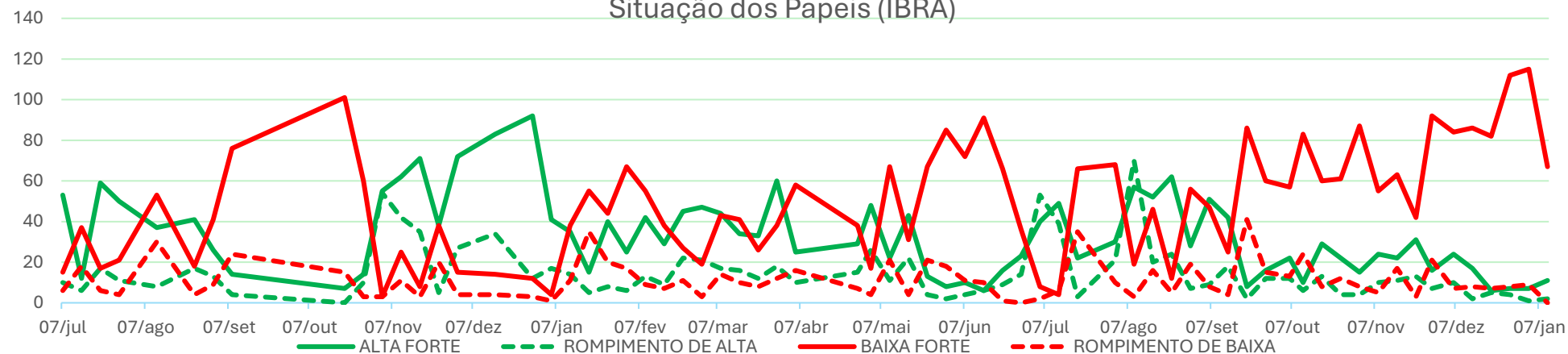
Rompimento de baixa: cruzou para baixo a MME 20.



12 JAN 25 - Compilando os Sinais !!



Situação dos Papeis (IBRA)





Setores - IBOV

- TODOS OS SETORES PERDERAM O FUNDO DA SEMANA ANTERIOR.





Mapa de Calor Setores do IBOV

(RESULTADO SEMANAL)

30



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

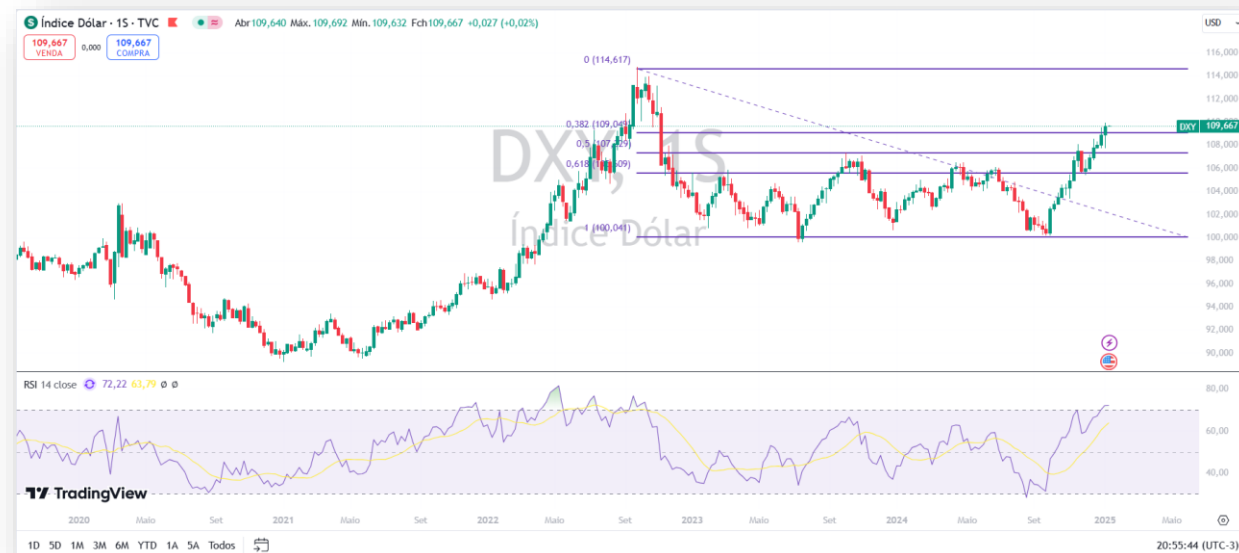


Dólar

NO MUNDO (DXY)



NO BRASIL (WDOFUT)



- DXY em alta, se romper topo da semana vai mirar Rg 115 Pts (cenário muito ruim para o Brasil)
- Uma “alta” desfavorece: commodities, ouro, BTC e mercados emergentes.
- De maneira mais ampla, o dólar confirmou o rompimento do retângulo.



- No Brasil, dólar vai se mantendo acima dos R\$ 6,00. Banco Central queimando reservas para tentar baixar o Dólar.
- 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 13 a 17 JAN 25.

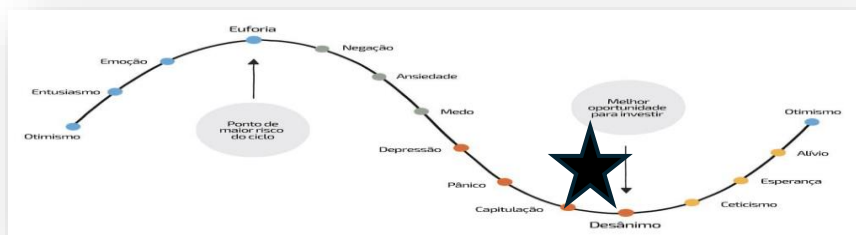
	J. DI	S&p 500	DOW JONES	EWZ	BRENT	FEF2	MILHO	BOI	CAFÉ	DÓLAR	INFC	ICON	IMOB	UTIL	IEEX	IMAT
Sit	↑	↓	↓	↓	↑	↔	↑	↔	↔	↔	↔	↓	↓	↔	↔	↓
Reflexo no IBOV	↓	↓	↓	↓	↑	↔	↑	↔	↔	↔	↔	↓	↓	↔	↔	↓

Sentimento preponderante



Atenção, é clara a força baixista, mas um repique ou mesmo um movimento de lateralização pode acontecer.

- O juros (DIFUT) continua pressionando para cima.
- IBOV com primária de alta sendo testada, secundária de baixa, terciária de baixa.
- Na continuidade da baixa, tem alvo relevante na Rg 112000.
- O Banco Central vem gastando as reservas nacionais para tentar baixar o dólar. No curto prazo, muita atenção para não entrar em negociação contra o Banco central.
- No cenário internacional, o Dólar está altista e bolsas americanas flertam com correção, isso pode prejudicar ainda mais o cenário no Brasil.
- Tesouro direto com taxas IPCA + 7% e prefixados acima dos 15% !!
- A realidade do ciclo de alta das taxas de juros expôs a fragilidade da política fiscal.
- Existem boas oportunidades de investimento de médio/longo prazo.



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

★ estaríamos por aqui?



"Toda árvore um dia foi semente"