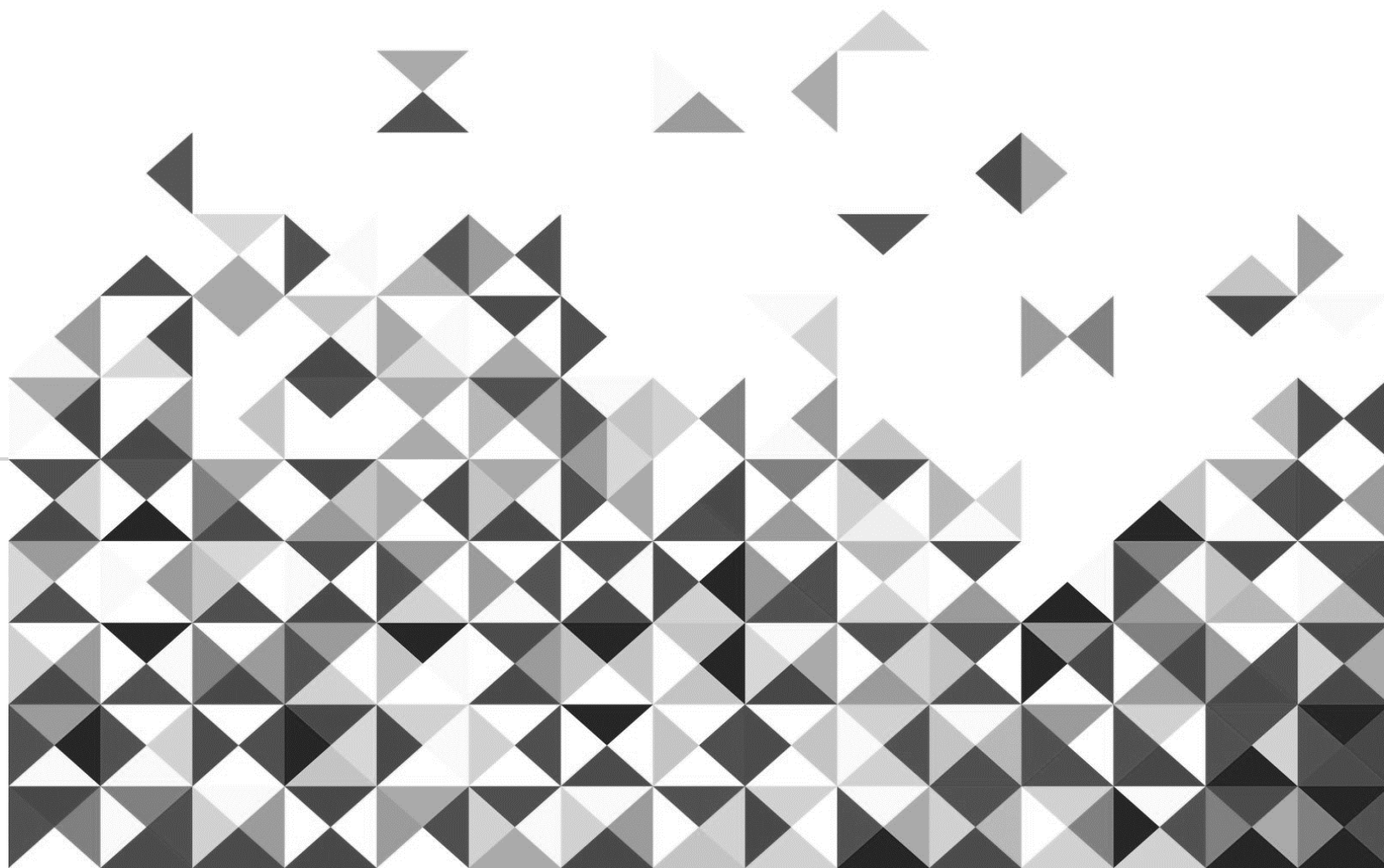




20 a 24
JAN 25



-
- **POSSE DE TRUMP TENDE
A IMPACTAR OS MERCADOS**



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.

20 a 24
JAN 25

PANORAMA

Global



CESSAR FOGO ENTRE ISRAEL E HAMAS

TRUMP LANÇA MEMECOIN E CRIPTOMOEDAS EM ALTA

EXPECTATIVA PARA A POSTURA DO NOVO GOVERNO AMERICANO.

REAÇÃO DAS BOLSAS AMERICANAS
(atenção nas empresas de valor)

DÓLAR DXY
ALTISTA

impacta a PETRe o IBOV

Impacta a nossa bolsa

Pode haver impacto para a nossa bolsa

desfavorece as commodities

Impacta no dólar futuro.

CRISE DO PIX E POSSIBILIDADE DE TAXAÇÃO DE FIIs

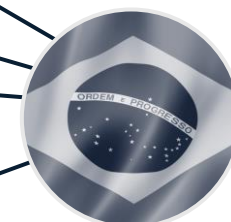
TAXAS DO TESOURO CONTINUAM ACIMA DE IPCA+7% E O PREFIXADO ACIMA DE 15%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS SOFRENDO, IFIX SENDO AMASSADO. NO ENTANTO, PARA OS DISCIPLINADOS AS OPORTUNIDADES DE MÉDIO E LONGO PRAZO COMEÇAM A APARECER.

BOLSA BRASILEIRA REPICOU..ALGUMAS BOAS EMPRESAS ESTÃO COM BOA RELAÇÃO P/VP

MESMO APÓS INTERVENÇÕES DO BACEN, O DÓLAR CONTINUA ACIMA DE R\$ 6,00 (NOVO NORMAL ???)

Brasil



20 a 24
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...	Produção Industrial Ano a Ano
 EUA	27,36 T USD	2,7%	-6,2% of GDP	122,3% of GDP	4,5%	2,9%	4,1%	-3% of GDP	0,5%
 China	17,79 T USD	5,4%	-5,8% of GDP	83,4% of GDP	3,1%	0,1%	5,1%	1,5% of GDP	6,2%
 UE	15,54 T USD	0,9%	-3,6% of GDP	87,4% of GDP	3,15%	2,4%	6,3%	1,7% of GDP	-1,9%
 Alemanha	4,46 T USD	-0,3%	-2,5% of GDP	62,9% of GDP	3,65%	2,6%	6,1%	5,8% of GDP	-2,8%
 Japão	4,21 T USD	0,5%	-5,5% of GDP	255,2% of GDP	0,25%	2,9%	2,5%	3,6% of GDP	-2,8%
 Índia	3,55 T USD	5,4%	-5,63% of GDP	81,59% of GDP	6,5%	5,22%	8%	-1,2% of GDP	5,2%
 UK	3,34 T USD	0,9%	-4,4% of GDP	97,6% of GDP	4,75%	2,5%	4,3%	-3,3% of GDP	-1,8%
 França	3,03 T USD	1,2%	-5,5% of GDP	110,6% of GDP	3,65%	1,3%	7,4%	-1% of GDP	-1,13%
 Brasil	2,17 T USD	4%	-8,9% of GDP	84,68% of GDP	12,25	4,83%	6,1%	-1,42% of GDP	1,7%
 Rússia	2,02 T USD	3,1%	-1,9% of GDP	14,9% of GDP	21%	9,5%	2,3%	2,5% of GDP	3,7%

Fonte: TradingView

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

20 a 24
JAN 25

CALENDÁRIO ECONÔMICO

Calendário

Hora	Moeda	Import.	Evento	Atual	Projeção	Anterior
domingo, 19 de janeiro de 2025						
22:15	CNY	★ ★ ★	Taxa Preferencial de Empréstimo do BPC (Jan)	3,10%	3,10%	
segunda-feira, 20 de janeiro de 2025						
Todo o dia		Feriado	EUA - Dia de Martin Luther King, Jr.			
quinta-feira, 23 de janeiro de 2025						
10:30	USD	★ ★ ★	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	220K	217K	
10:30	BRL	★ ★ ★	Receita Tributária Federal (Dez)		209,22B	
14:00	USD	★ ★ ★	Estoques de Petróleo Bruto		-1,962M	
18:30	USD	★ ★ ★	Fed's Balance Sheet		6.834B	
sexta-feira, 24 de janeiro de 2025						
08:00	BRL	★ ★ ★	IPCA-15 (Mensal) (Jan)		0,34%	
08:00	BRL	★ ★ ★	IPCA-15 Acumulado 12 meses (Anual) (Jan)		4,71%	
08:30	BRL	★ ★ ★	Transações Correntes (USD)		-3,10B	
08:30	BRL	★ ★ ★	Investimento Estrangeiro Direto (USD)		7,00B	
11:45	USD	★ ★ ★	PMI Industrial _p		49,4	
11:45	USD	★ ★ ★	PMI do Setor de Serviços _p		56,8	
12:00	USD	★ ★ ★	Vendas de Casas Usadas (Dez)	4,19M	4,15M	

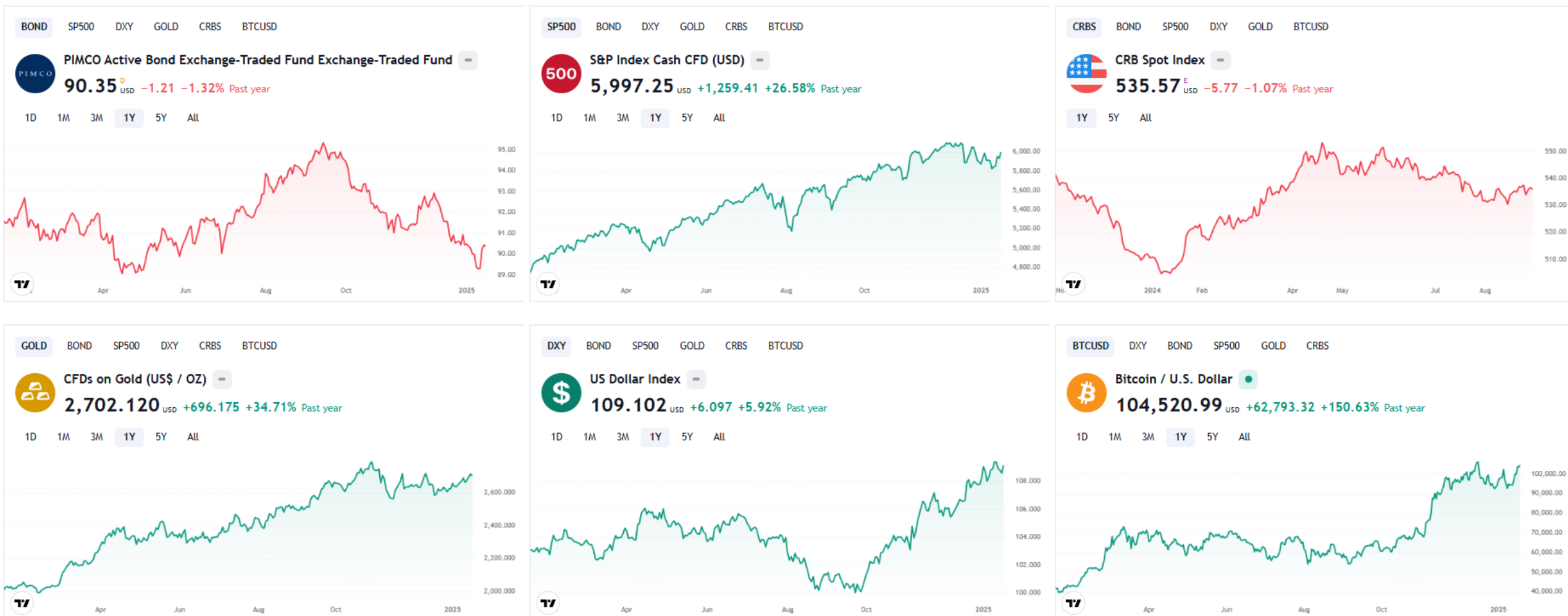
Atenção para a
divulgação
dos dados de inflação

Fonte: Investing.com

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



ANÁLISE INTERMERCADOS

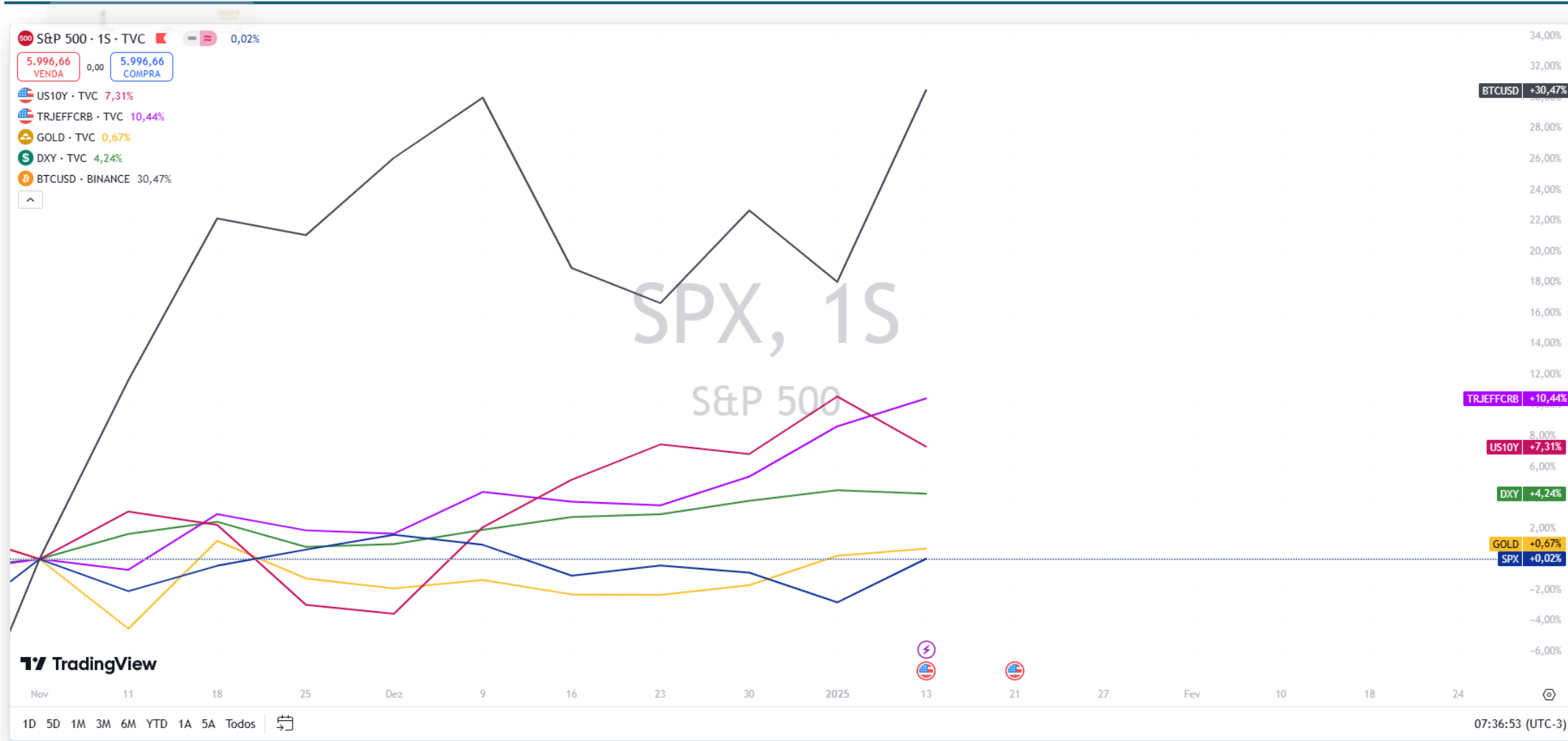


Resultados dos últimos 12 meses, com base em gráficos semanais.

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



Análise intermercados “EUA”

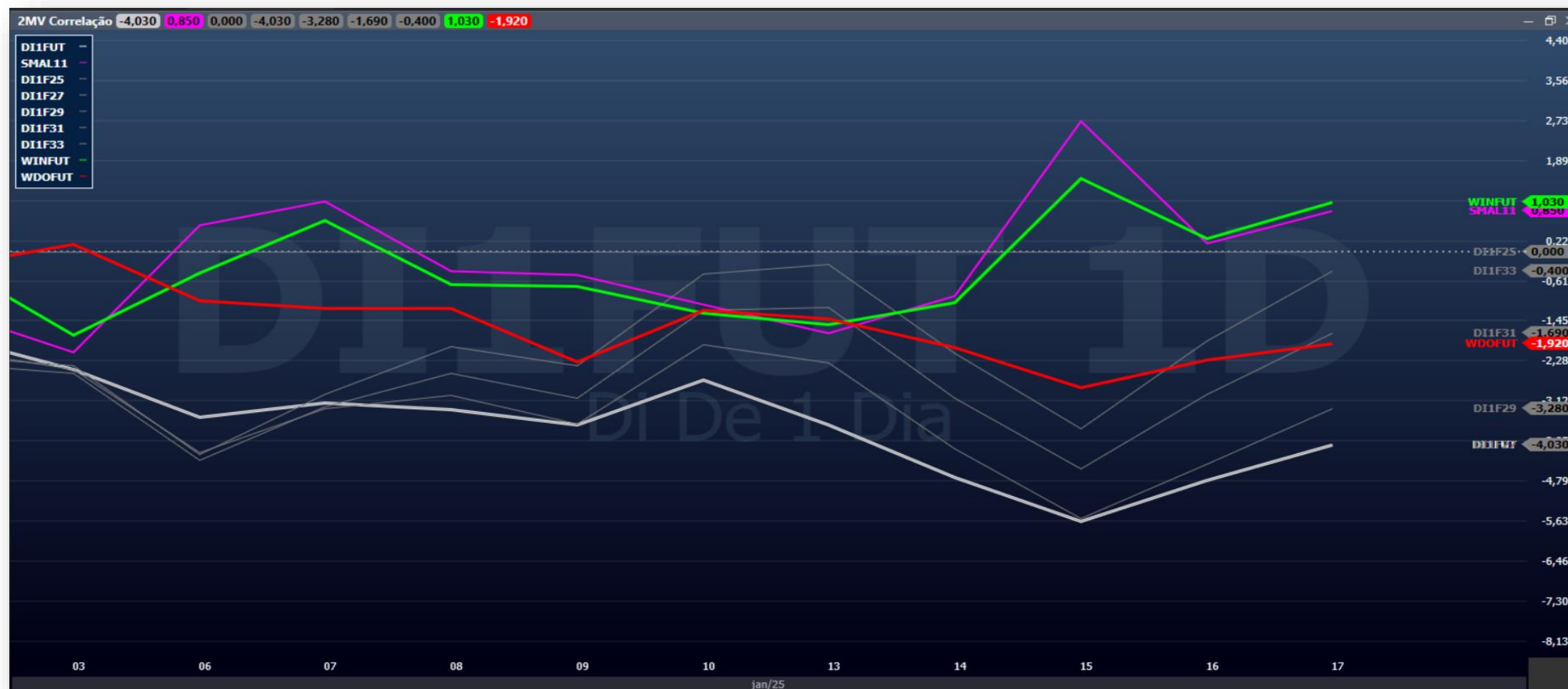


Fonte: Trading View

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)





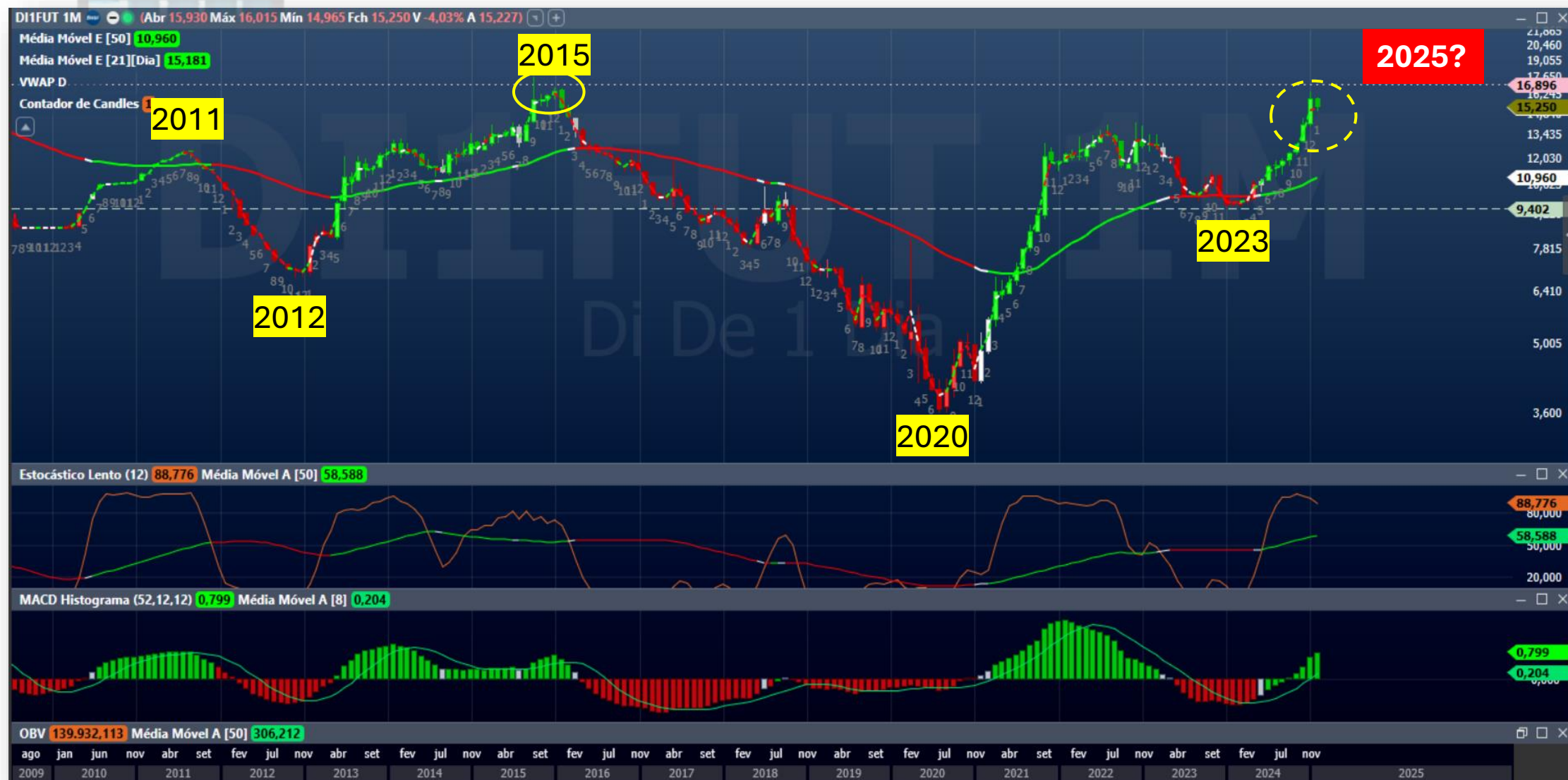
JUROS DI

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



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

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO 10 de janeiro de 2025

	2025				2026				2027		2028	
	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 (%) 	4,60	4,99	5,00	▲ (13)	4,00	4,03	4,05	▲ (3)	3,90	= (1)	3,56	▲ (1)
PIB (var. %) 	2,01	2,02	2,02	= (1)	2,00	1,80	1,80	= (2)	2,00	= (77)	2,00	= (44)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,85	6,00	6,00	= (1)	5,80	5,90	6,00	▲ (1)	5,82	▲ (1)	5,88	▲ (1)
SELIC (% a.a.) 	14,00	15,00	15,00	= (1)	11,25	12,00	12,00	= (2)	10,25	▲ (1)	10,00	= (3)

* 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.

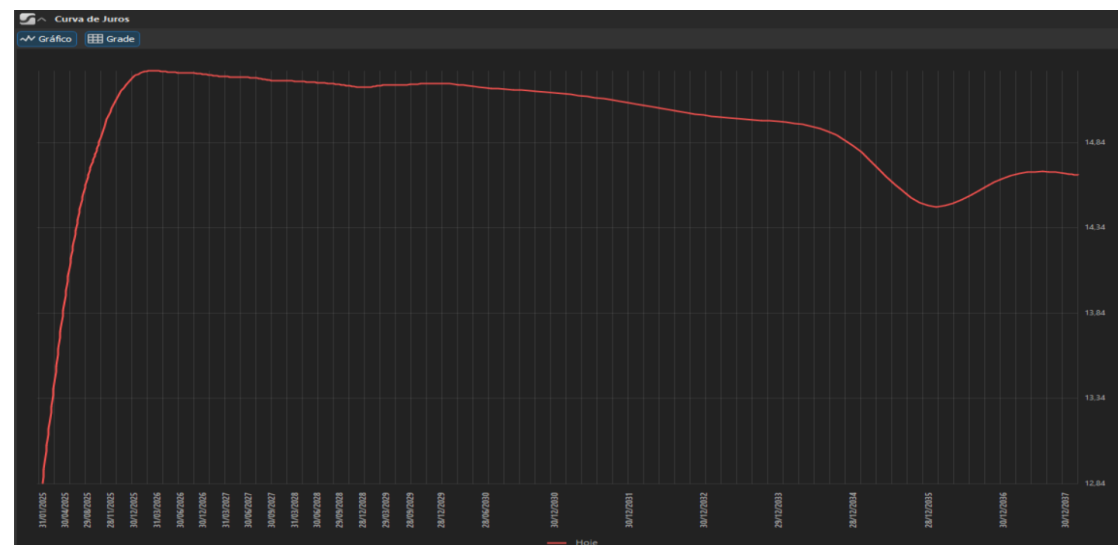
**META : SUPERAR A SELIC
(12,25 % ao ano)**

Oportunidades no Tesouro Direto

Título		Rentabilidade anual	Investimento mínimo	Preço Unitário	Vencimento
TESOURO PREFIXADO 2027	?	15,16%	R\$ 7,60	R\$ 760,14	01/01/2027
TESOURO PREFIXADO 2031	?	15,19%	R\$ 4,33	R\$ 433,62	01/01/2031
TESOURO PREFIXADO com juros semestrais 2035	?	15,06%	R\$ 7,61	R\$ 761,69	01/01/2035
TESOURO SELIC 2027	?	SELIC + 0,0409%	R\$ 139,01	R\$ 139,01,53	01/03/2027
TESOURO SELIC 2029	?	SELIC + 0,1062%	R\$ 136,46	R\$ 136,46,37	01/03/2029
TESOURO IPCA* 2029	?	IPCA + 7,74%	R\$ 51,96	R\$ 3.196,06	15/09/2029
TESOURO IPCA* 2035	?	IPCA + 7,61%	R\$ 20,75	R\$ 2.073,73	15/09/2035
TESOURO IPCA* 2045	?	IPCA + 7,35%	R\$ 10,50	R\$ 1.050,06	15/09/2045
TESOURO IPCA* com juros semestrais 2035	?	IPCA + 7,63%	R\$ 39,66	R\$ 3.966,42	15/09/2035
TESOURO IPCA* com juros semestrais 2040	?	IPCA + 7,35%	R\$ 39,92	R\$ 3.992,51	15/09/2040
TESOURO IPCA* com juros semestrais 2055	?	IPCA + 7,37%	R\$ 37,35	R\$ 3.733,01	15/09/2055
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2030	?	IPCA + 7,43%	R\$ 16,46	R\$ 1.646,29	15/12/2030
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2035	?	IPCA + 7,34%	R\$ 11,71	R\$ 1.171,46	15/12/2035
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2040	?	IPCA + 7,30%	R\$ 6,50	R\$ 650,77	15/12/2040
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2045	?	IPCA + 7,30%	R\$ 3,85	R\$ 383,43	15/12/2045
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2050	?	IPCA + 7,26%	R\$ 4,14	R\$ 414,36	15/12/2050
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2055	?	IPCA + 7,27%	R\$ 2,93	R\$ 293,67	15/12/2055
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2060	?	IPCA + 7,27%	R\$ 2,07	R\$ 207,16	15/12/2060
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2065	?	IPCA + 7,27%	R\$ 1,46	R\$ 146,16	15/12/2065
TESOURO EDUCA* 2026	?	IPCA + 7,74%	R\$ 34,27	R\$ 3.427,06	15/12/2026
TESOURO EDUCA* 2027	?	IPCA + 7,76%	R\$ 51,60	R\$ 5.160,24	15/12/2027

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.

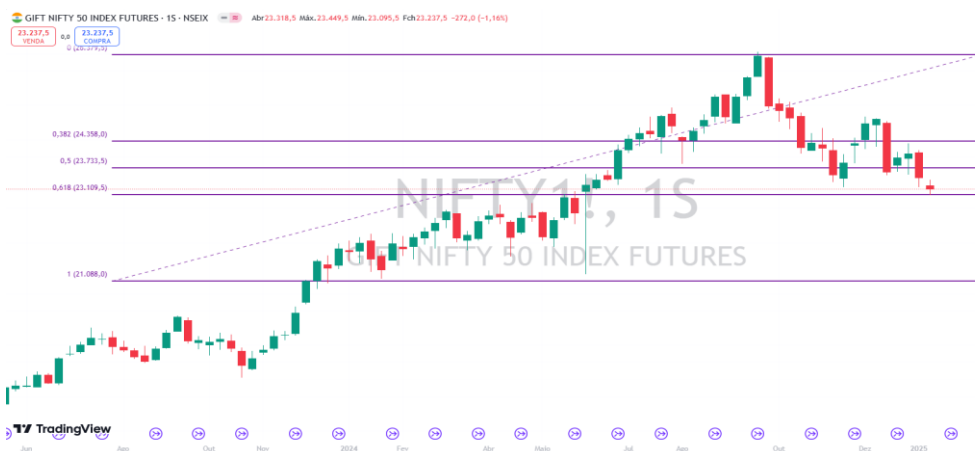




BOLSAS ASIÁTICAS



HKEX
香港交易所



- Mercado indiano acionando OCO?
- Mercado japonês lateral.
- Mercado chinês mostra reação no fechamento do GAP.

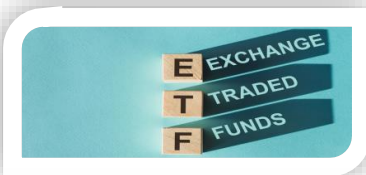
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



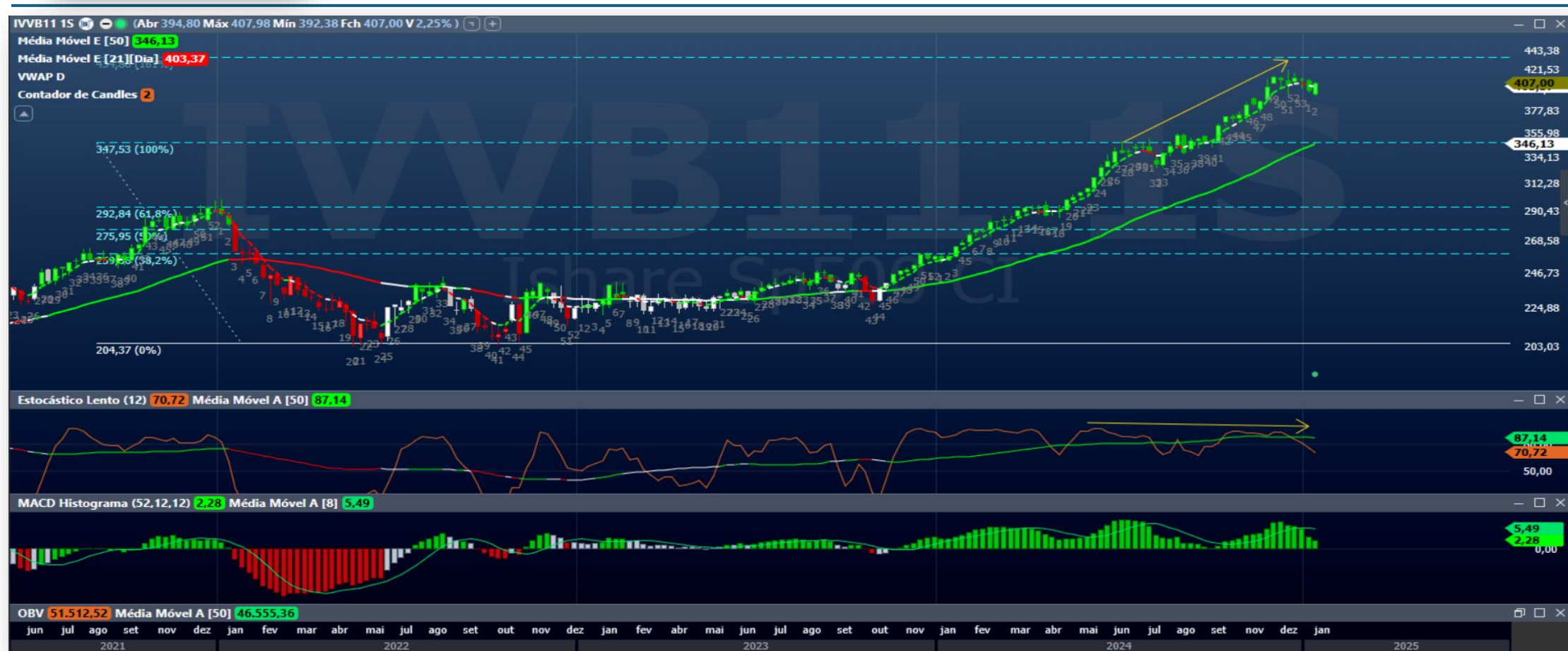
BOLSAS AMERICANAS



- Mercados americanos, reagem às vésperas da assunção do novo presidente.
- Existe esperança com a política econômica a ser implementada, mas o fantasma da inflação também aparece nas projeções dos economistas.
- Atenção para as empresas “de valor” e smallcaps (índice Russel 2000)



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!!

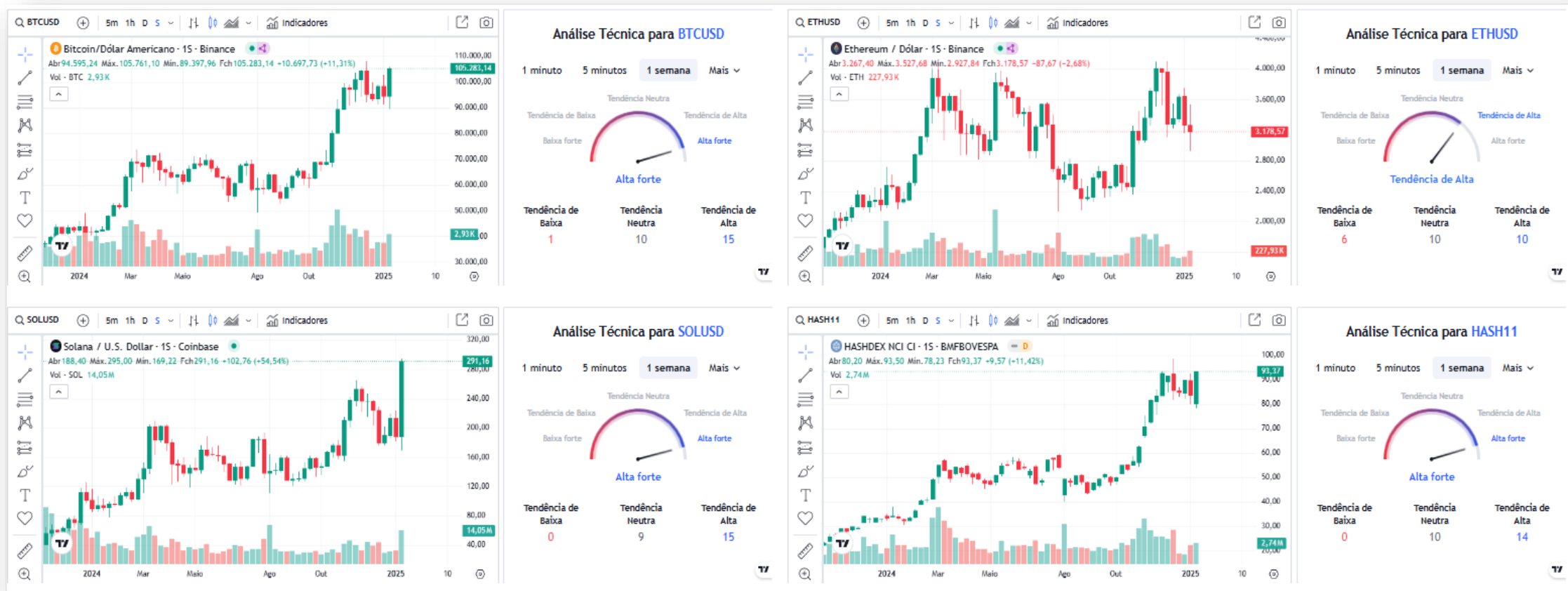
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



CRIPTOMOEDAS



- O BTC testou e respeitou o suporte dos U\$90000 reagiu e pode testar o topo histórico.
- Na bolsa brasileira pode ser operado pelo contrato futuro BITFUT e pelo ETF HASH 11 (cuidado, lacunas de funcionamento e liquidez).
- MEMECOIN do TRUMP valorizou exponencialmente e impactou positivamente a SOLANA.

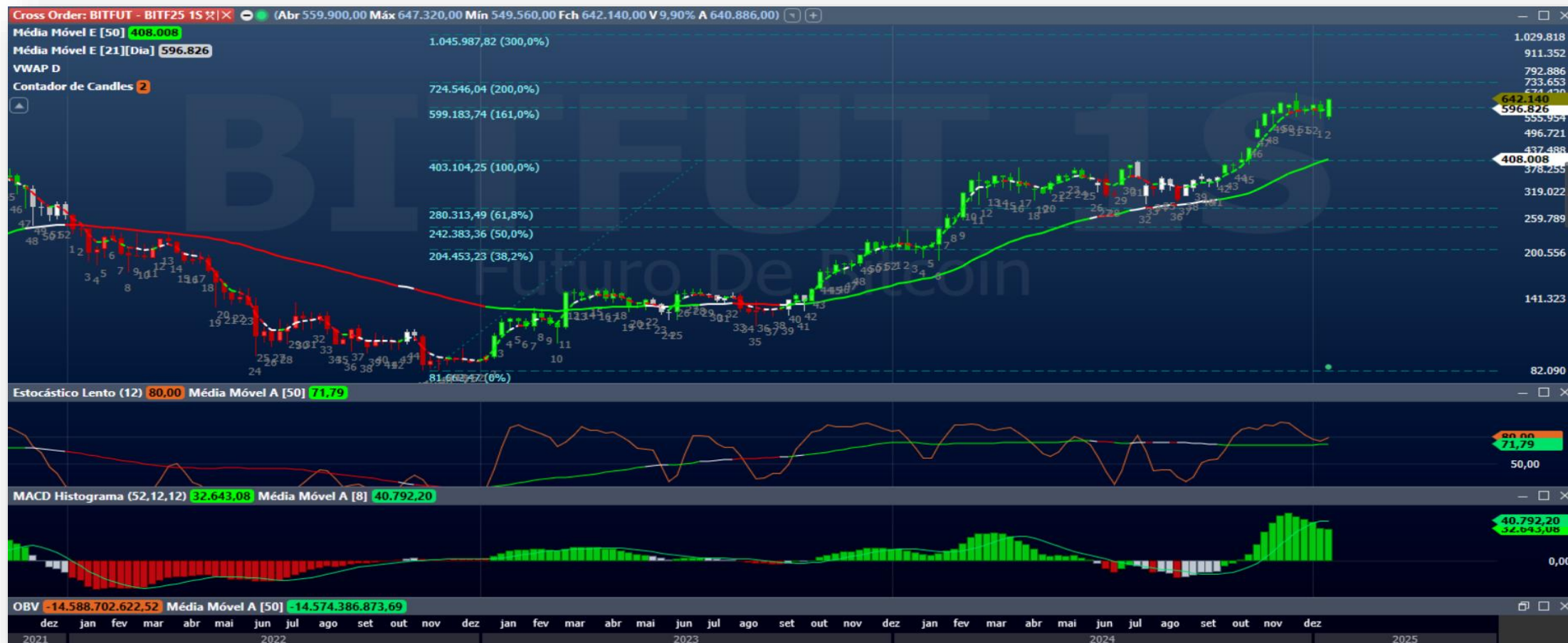




BITFUT



- 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.

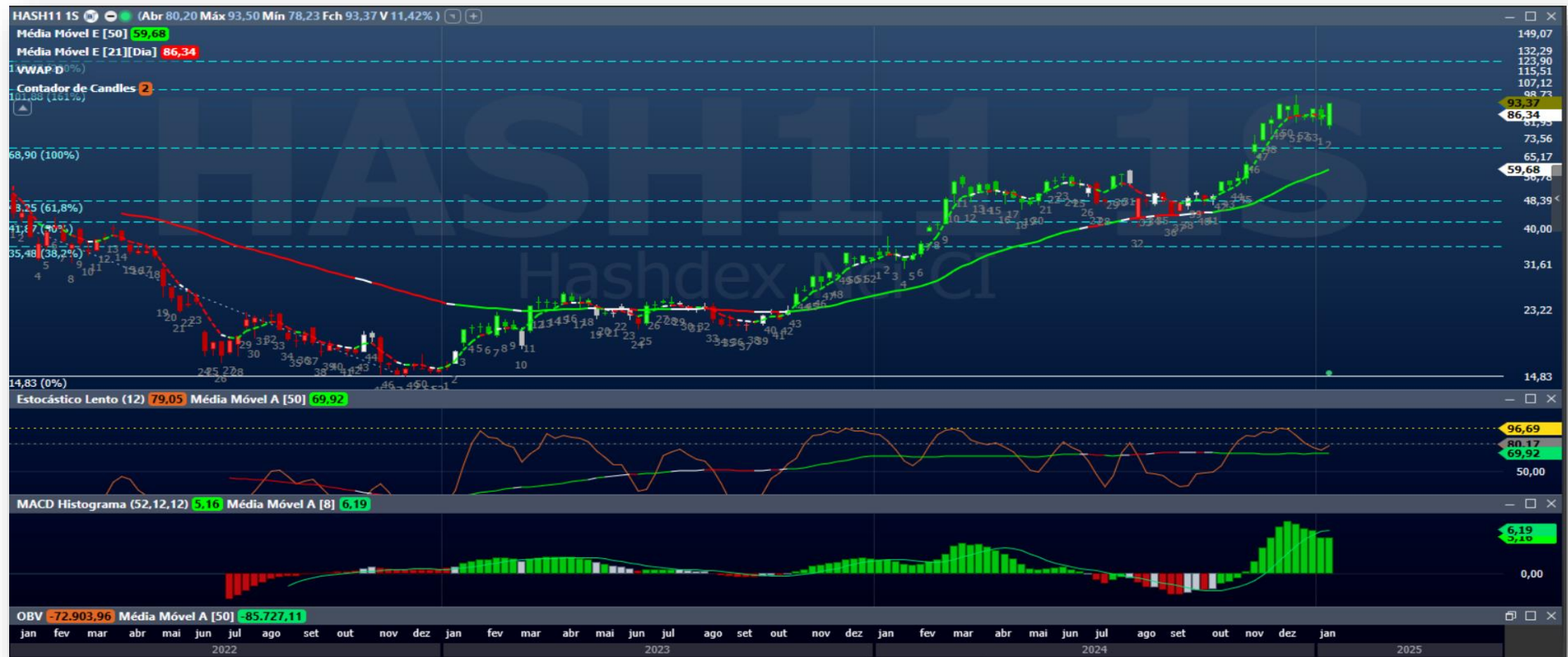


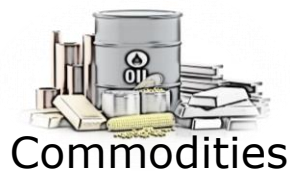


HASH11

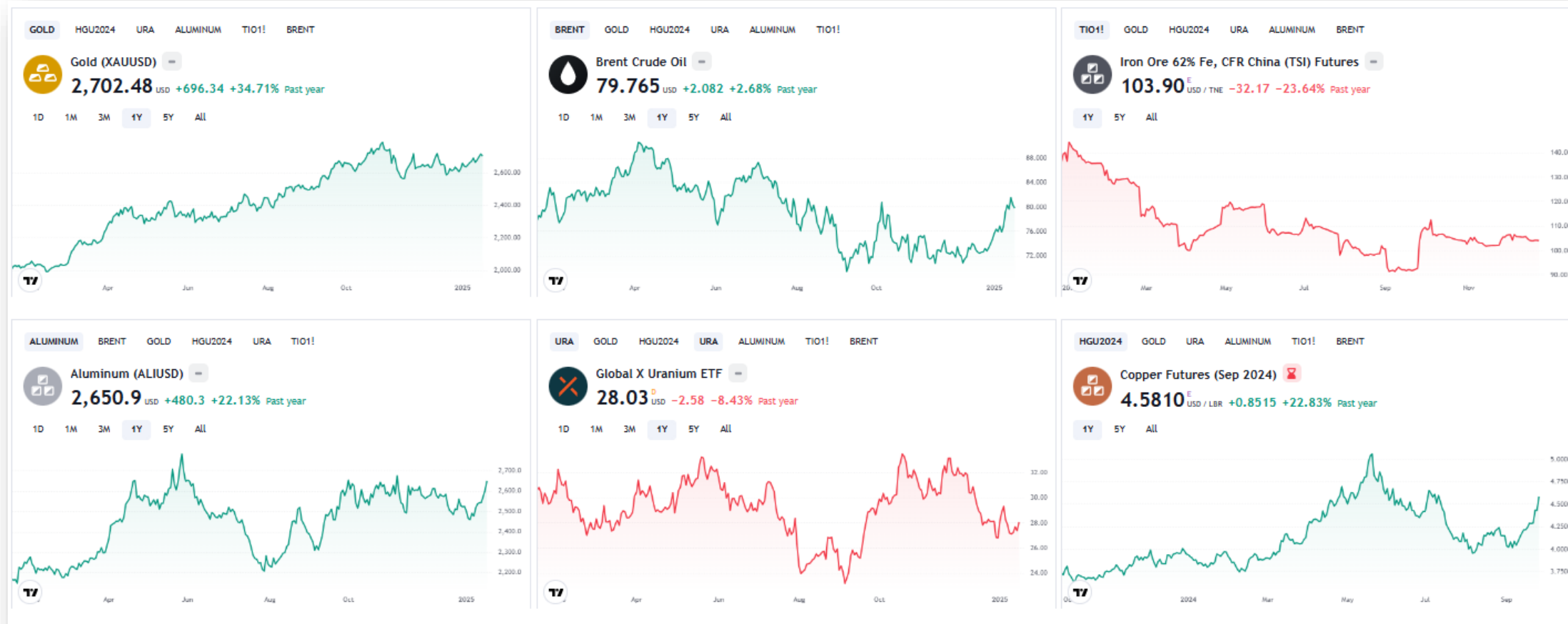


- Lateraliza em região de topo (rompendo a máxima pode sinalizar rompimento de bandeira de alta).
- Lembrar que a bolsa brasileira fecha enquanto o BTC continua sendo negociado Internacionalmente.





Energéticas e Metálicas



- Petróleo lateraliza na Rg U\$80,00.
- 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.



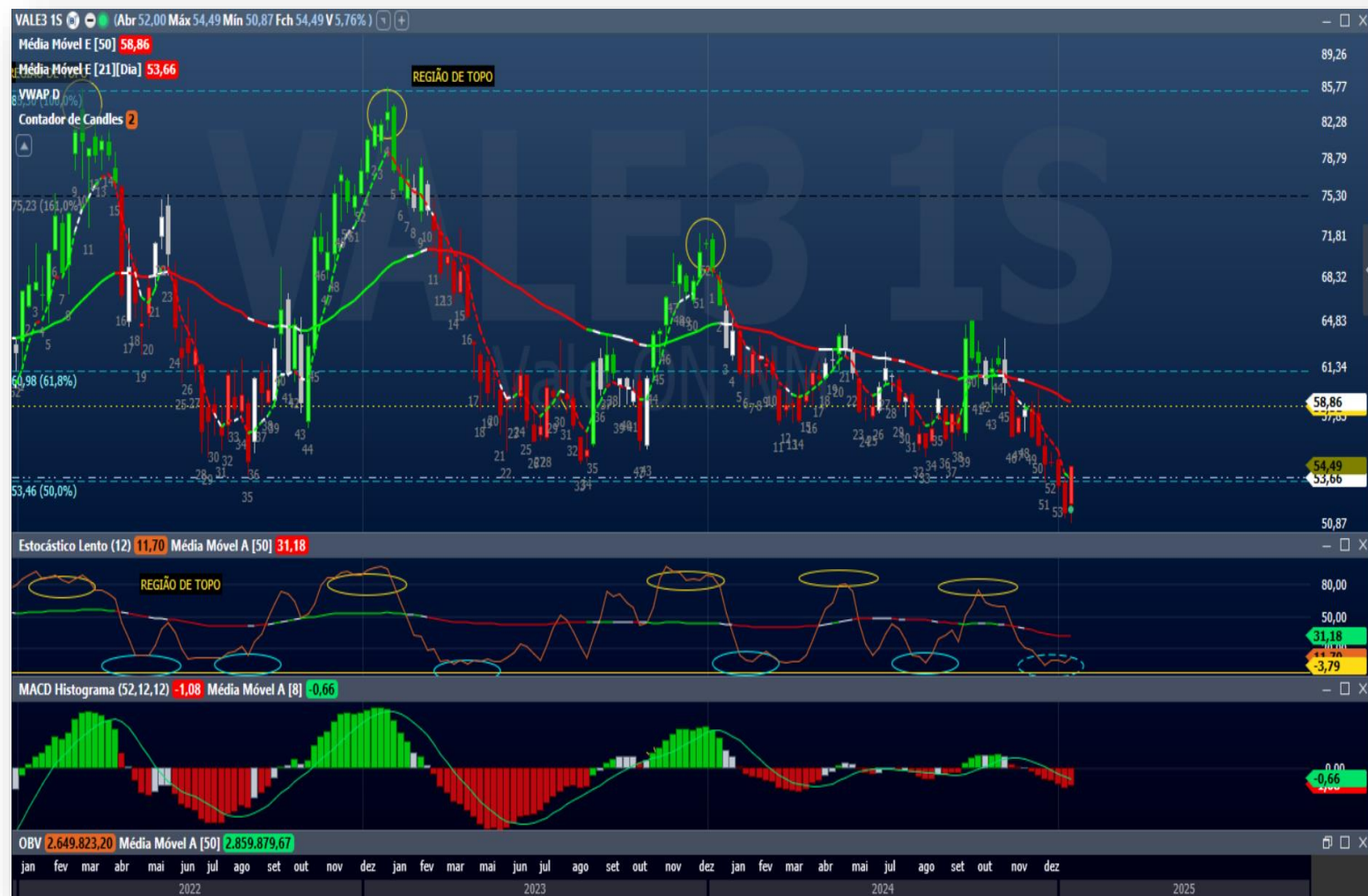
FUNDAMENTUS			
INVESTA CONSCIENTE			
VOCÊ ESTÁ VENDO			
PETR4			
PÁGINA INICIAL	INVESTIMENTO CONSCIENTE	MAIS OPÇÕES	ENTRE EM CONTATO
FUNDAMENTUS MOBILE	DETALHES	GRÁFICO	
Papel	PETR4	Cotação	36,94
Tipo	PN	Data últ cot	10/01/2025
Empresa	PETROBRAS PN	Min 52 sem	29,36
Sector	Petróleo, Gás e Biocombustíveis	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	2,46
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



VALE3



- Conforme alertado, Vale reagiu na região de suporte.

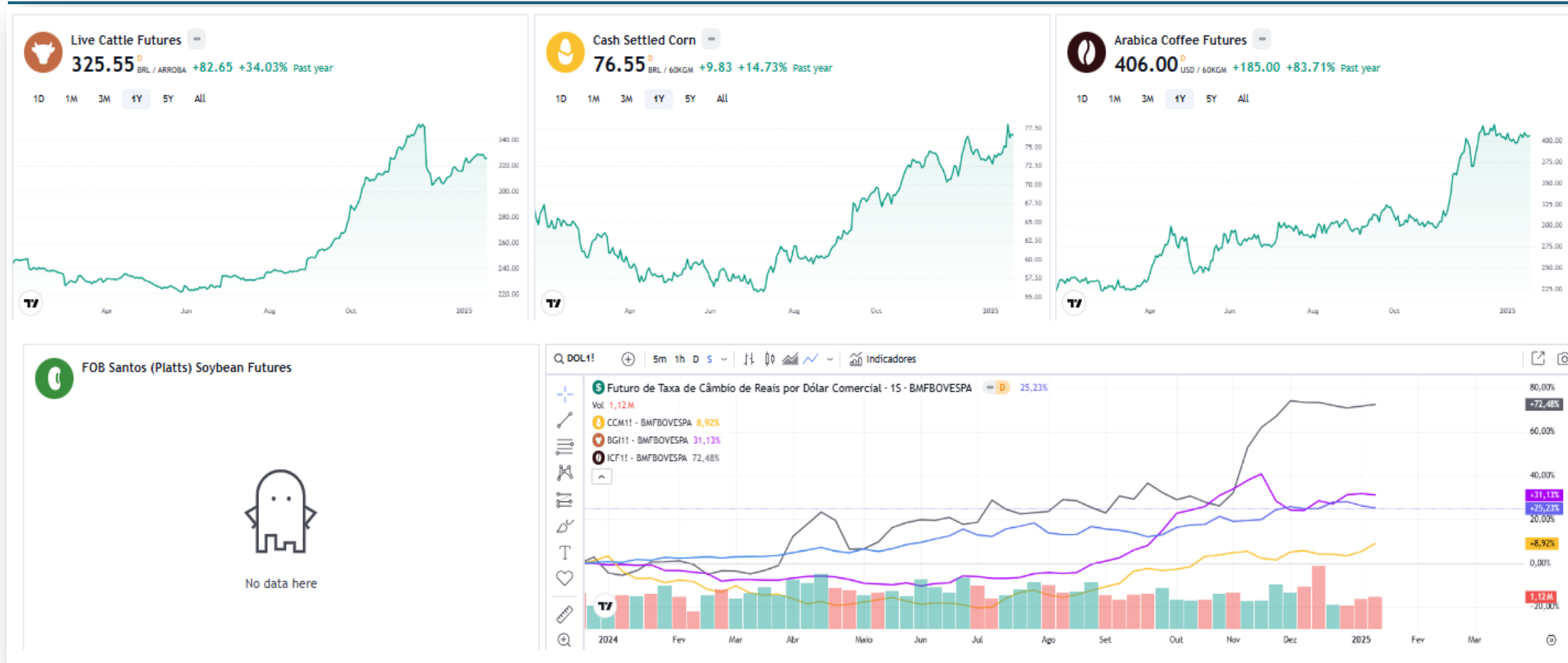


FUNDAMENTUS			
INVISTA CONSCIENTE			
VOCÊ ESTÁ VENDO			
VALE3			
PÁGINA INICIAL	INVESTIMENTO CONSCIENTE	MAIS OPÇÕES	ENTRE EM CONTATO
FUNDAMENTUS MOBILE	DETALHES	GRÁF	
Papel	VALE3	Cotação	51,52
Tipo	ON NH	Data últ cot	10/01/2025
Empresa	VALE ON NH	Min 52 sem	51,23
Sector	Mineração	Max 52 sem	66,90
Subsector	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
Mês	-5,55%	P/VP	1,12
30 dias	-13,23%	P/EBIT	2,94
12 meses	-23,74%	PSR	1,11
2025	-5,55%	P/Ativos	0,48
2024	-23,31%	P/Cap. Giro	-31,26
2023	-6,29%	P/Ativ Circ Liq	-1,21
2022	24,45%	Div. Yield	10,4%
2021	4,73%	EV / EBITDA	2,99
2020	67,24%	EV / EBIT	3,59
		Cres. Rec (5a)	0,4%
		LPA	10,63
		VPA	45,95
		Marg. Bruta	39,1%
		Marg. EBIT	37,7%
		Marg. Líquida	22,9%
		EBIT / Ativo	16,4%
		ROIC	18,5%
		ROE	23,1%
		Liquidez Corr	0,91
		Div Br / Patrim	0,37
		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

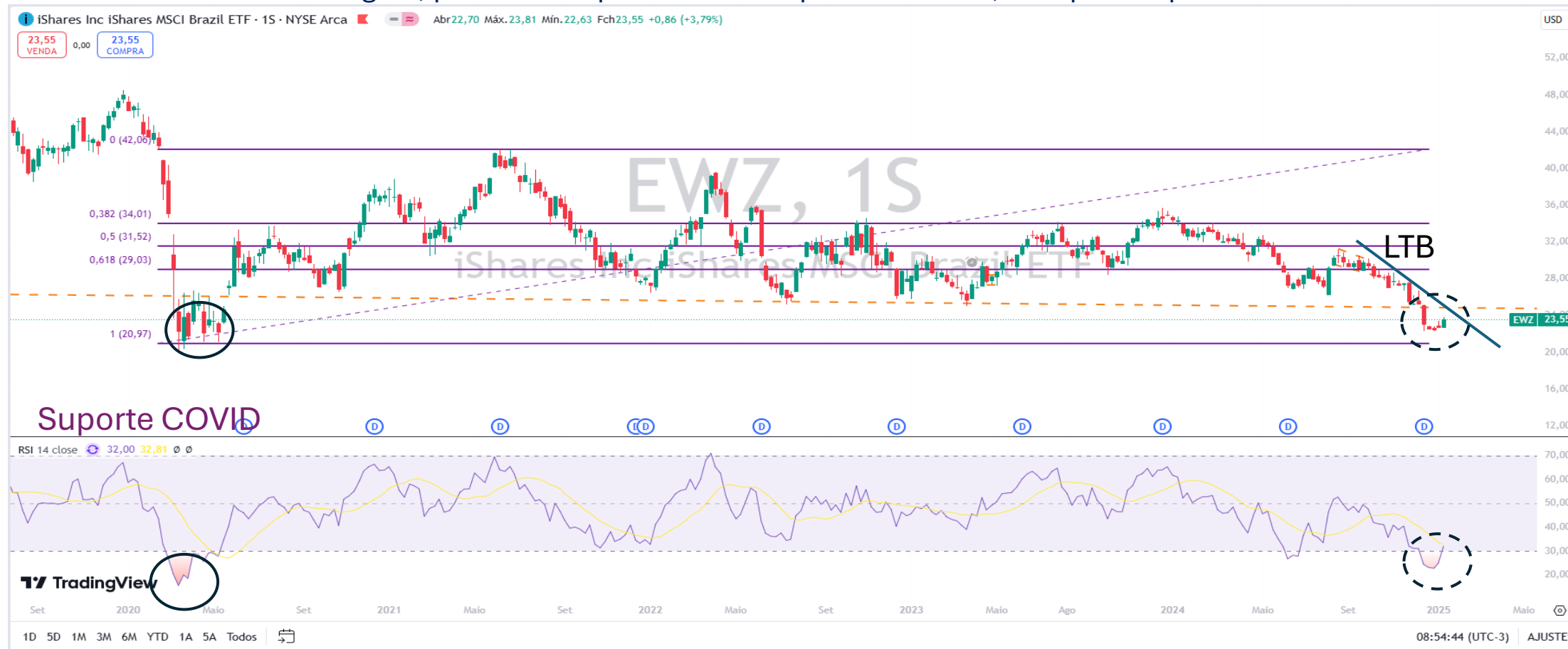
A ALAVANCAGEM É ALTA!!!



- Boi lateraliza em região de suporte. (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- Milho sentiu a media de 200 no gráfico semanal. (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).

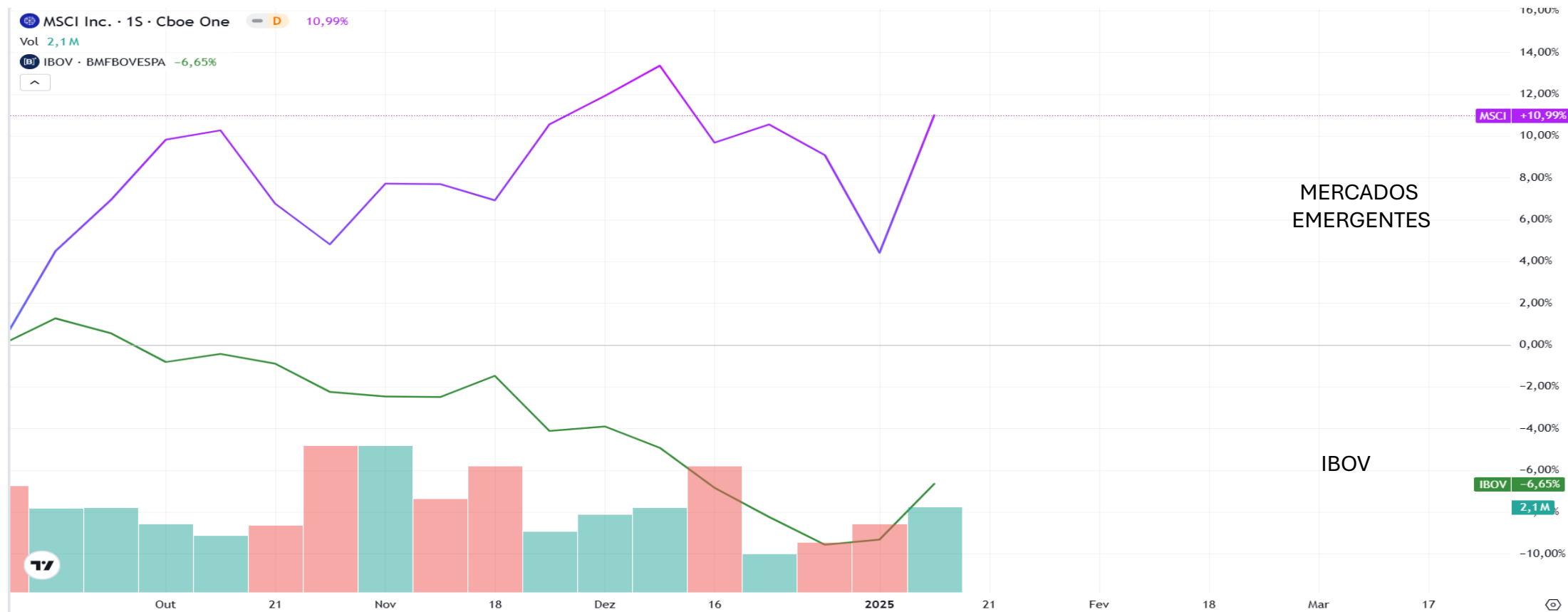


- Conforme alertado, o EWZ lateraliza na Rg do fundo da COVID. O IFR está em região de sobrevida, mas apontou para cima, podem ser prenúncio de Fundo. (carece de confirmação)
- LTB mais distante agora, para ser rompida e sinalizar possíveis altas, mas pode repicar.





IBOV x MERCADOS EMERGENTES



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



IBOV

- Conforme alertado, o IBOV repicou novamente na Rg 118500 pts e fechou na Rg 122000 pts.
- Rg muito importante, testou o suporte e agora se encontra entre as Médias de 50 e 200 no Gráfico semanal.
- Primária de alta (sendo testada), secundária baixa, terciária indefinida.
- Perspectiva de alta da SELIC não favorecem o IBOV.
- Posse do Trump pode trazer volatilidade para o mercado.

25





IBOV - Detalhamento 120 Min



repique

26



OBSERVAÇÕES

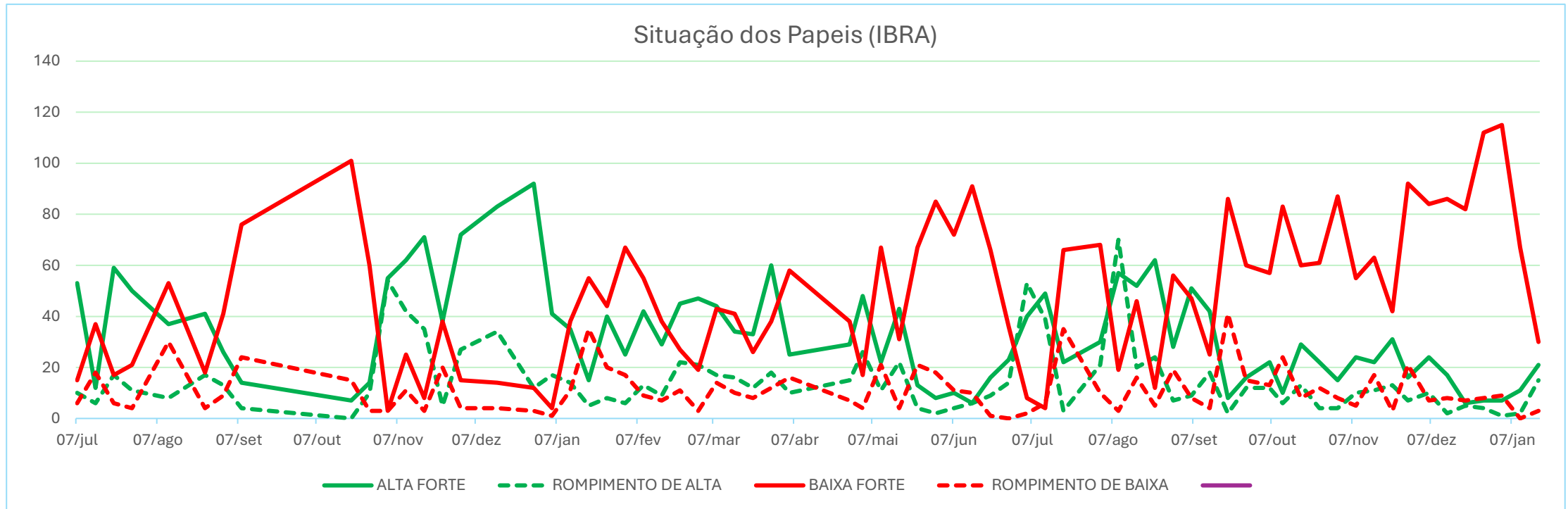
- Conforme alertado, o IBOV repicou na Rg 118500 pts e para novas altas, precisa vencer a resistência imediata na Rg 123000 Pts
- Neste tempo gráfico, está entre as médias, em área de indefinição, tendo a Rg 120000 pts como suporte imediato.
- Na continuidade da baixa, tem alvos importantes na Rg 1174000 e Rg 112000 pontos.
- Existem condições técnicas para continuidade do repique até a Rg 125000 pts (média de 200 e a LTB de médio prazo).



Movimento de alta x Movimento de baixa



- **30 papéis estão em Baixa Forte e 21 estão em Alta. 15 papéis fizeram rompimento de alta e 03 fizeram rompimento de baixa. Esse quadro ainda mostra um viés lateral, mas com possibilidade de continuidade do repique para o IBOV na semana de 20 a 24 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.

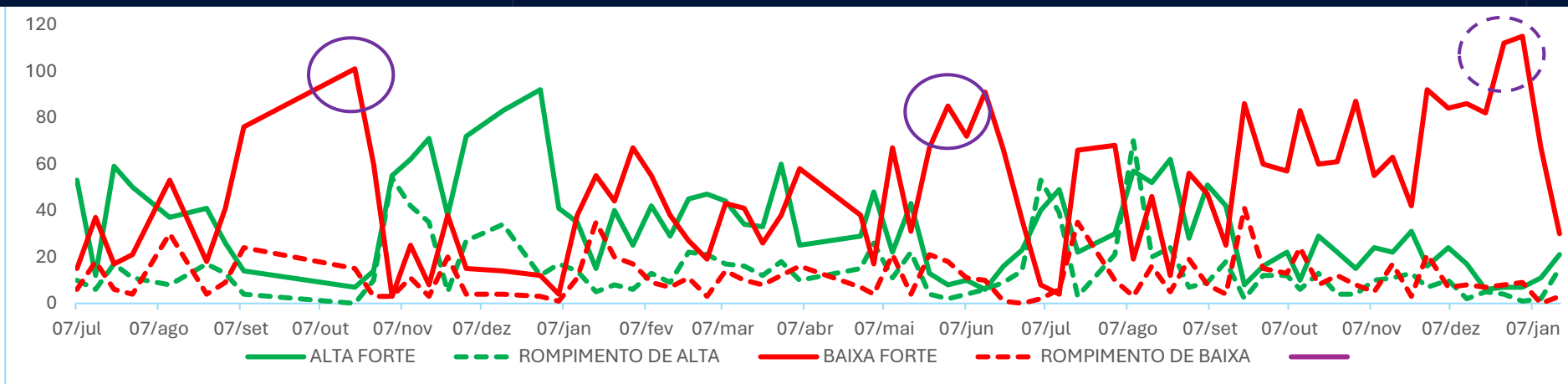
Rompimento de baixa: cruzou para baixo a MME 20.



19 JAN 25 - Compilando os Sinais !!



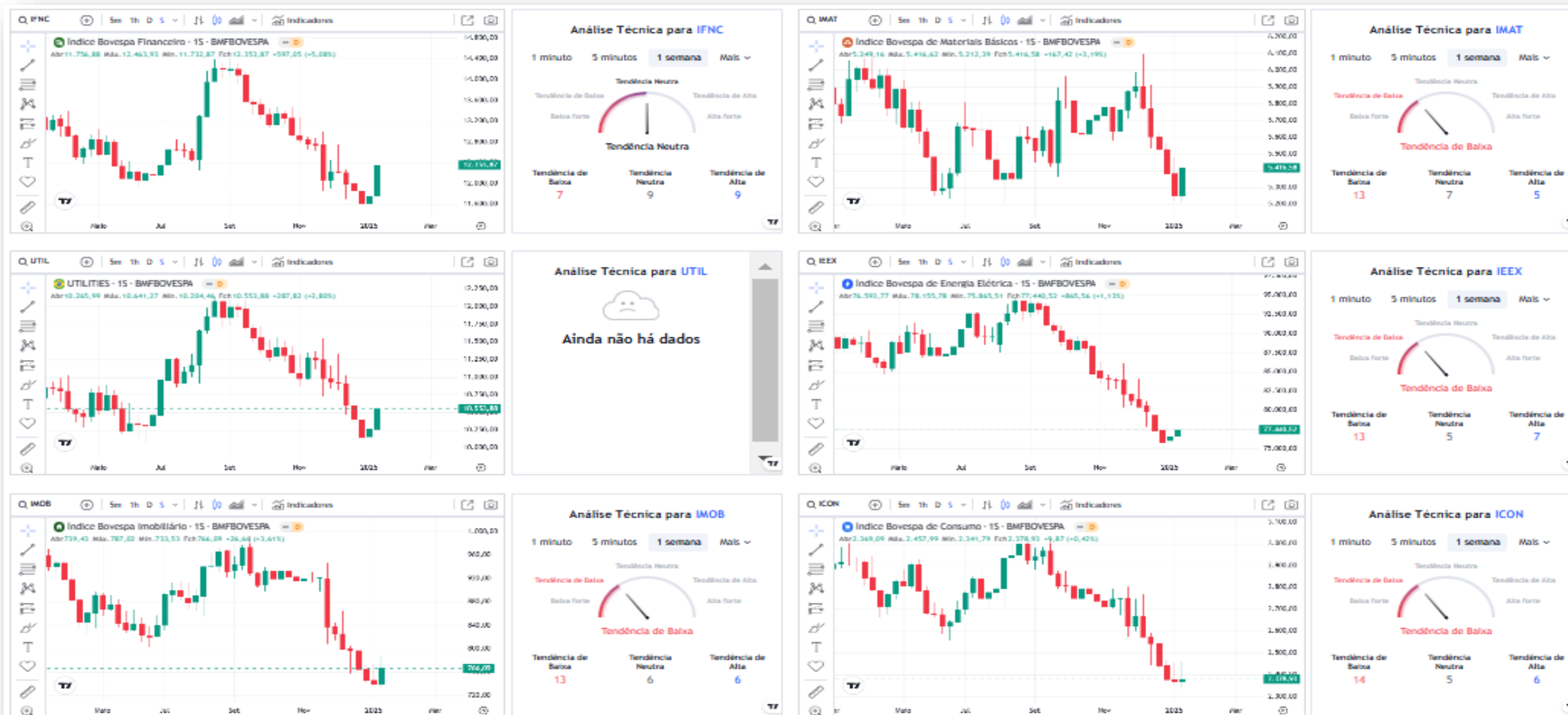
28





Setores - IBOV

- IFNC, IMAT, UTIL e IMOB reagiram e montaram estrutura de fundo (que precisa ser confirmada).

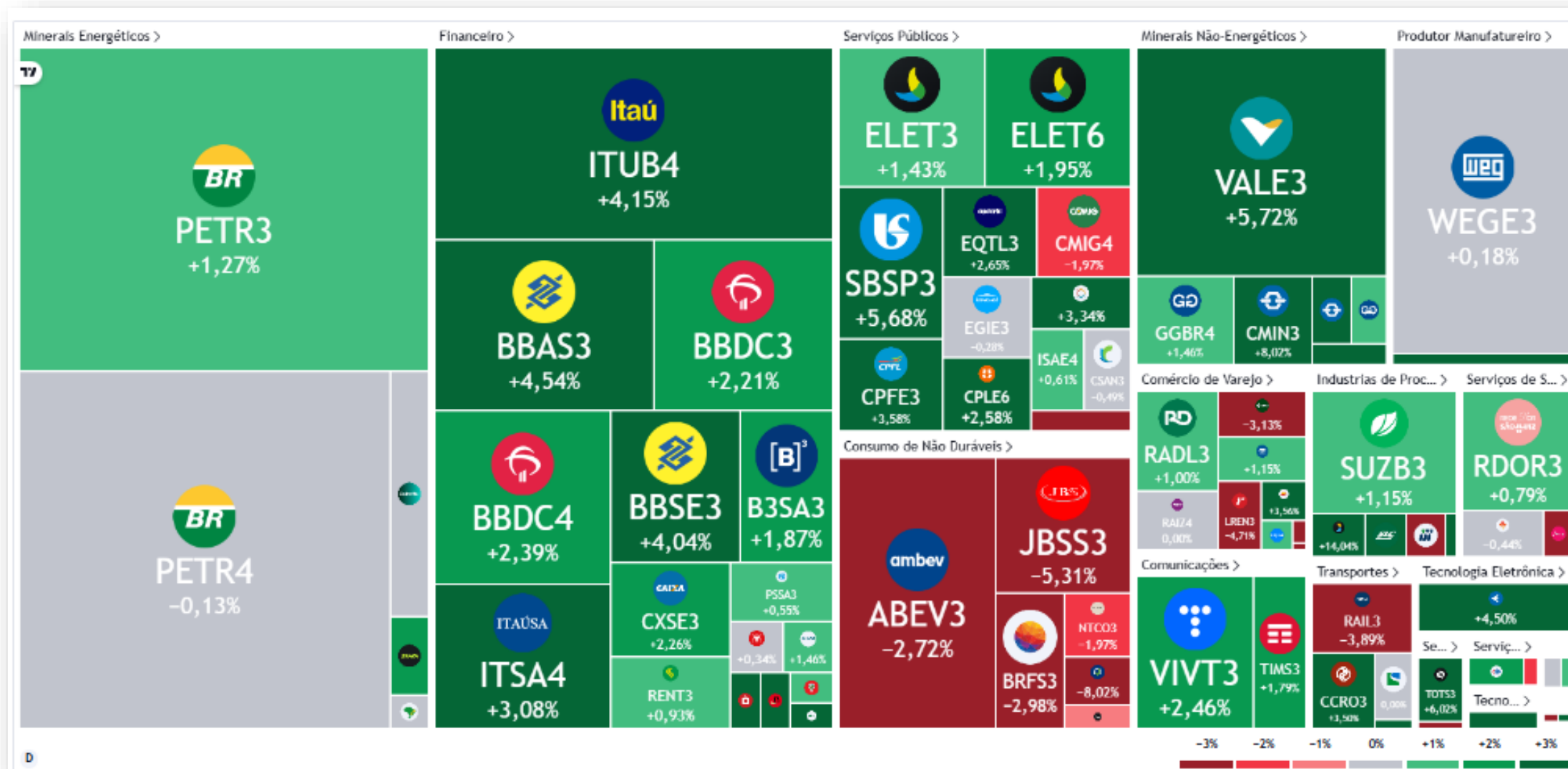




Mapa de Calor Setores do IBOV

(RESULTADO SEMANAL)

30





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 20 a 24 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	↓	↑	↑	↑	↑	↔	↔	↔	↔	↔	↑	↔	↑	↑	↔	↑

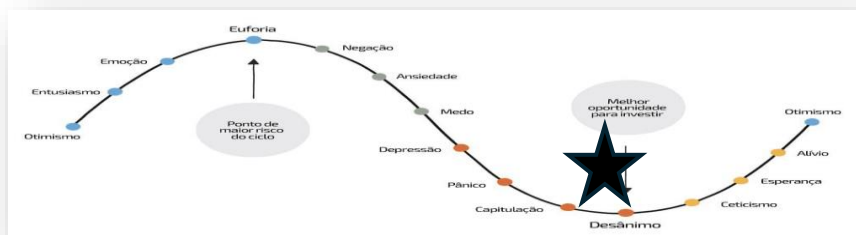
Sentimento preponderante



Repique até a média de 200

Atenção, vários indicadores técnicos indicam a continuidade do repique. No entanto, a posse do Trump trará volatilidade ao mercado. A exemplo do que aconteceu com o lançamento da sua memecoin.

- O juros (DIFUT) continua pressionando para cima.
- IBOV com primária de alta sendo testada, secundária de baixa, terciária indefinida.
- 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 reagem.
- 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.
- Mercado americano e criptomoedas tendem a se destacar .



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



estariamos por aqui?



"Toda árvore um dia foi semente"