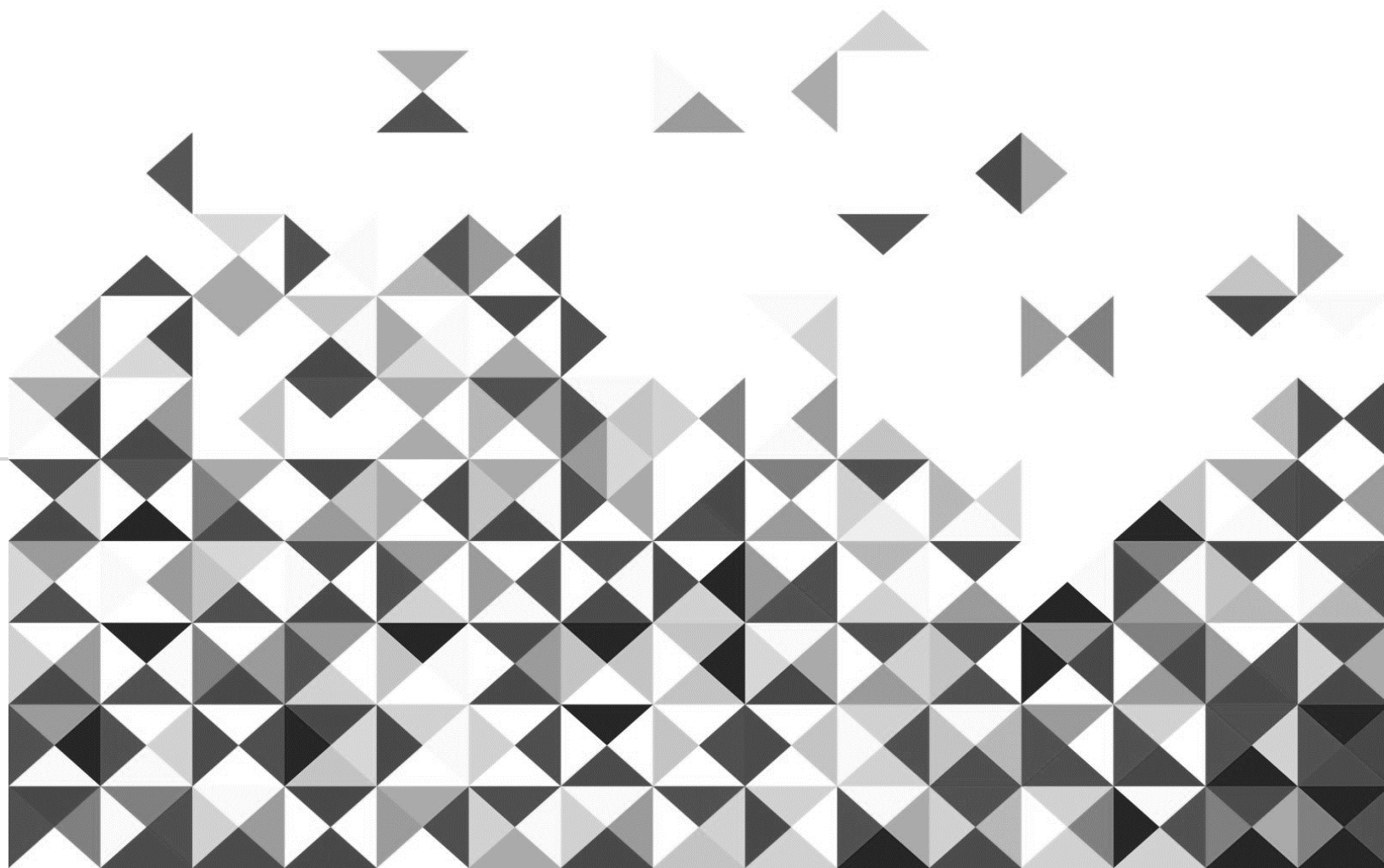




03 a 07
FEV 25



- Guerra comercial a caminho?
- Como o Brasil é impactado?
- Juros a 13,25%.



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.

03 a 07
FEV 25

PANORAMA

Global



CESSAR FOGO NO
ORIENTE MÉDIO

TRUMP IMPÕE TARIFAS E
EXISTE RECEIO DE GUERRA
COMERCIAL
GENERALIZADA

FED MANTEVE A TAXA DE
JUROS AMERICANA NO
MESMO PATAMAR

BOLSAS
AMERICANAS
LATERALIZANDO

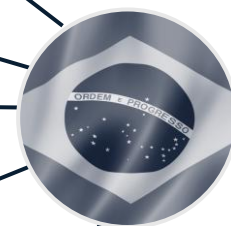
DÓLAR DXY
RETOMA VIÉS DE ALTA



**COPOM ELEVOU A TAXA PARA
13,25% E PAÍS VOLTA A TER UMA DAS
MAIORES TAXAS DE JUROS REAL DO
MUNDO. (Além do IFIX, isso
pressionaria o dólar para baixo)**

NO BRASIL, ELEIÇÕES
LEGISLATIVAS MOSTRAM FORÇA
DO CENTRO

Brasil



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

BOLSA BRASILEIRA REPICOU..HOUE
AUMENTO DE ENTRADA DO FLUXO
ESTRANGEIRO.

A GRANDE PERGUNTA: QUAIS SETORES
PODEM SER BENEFICIADOS OU
PREJUDICADOS PELA AÇÃO
PROTECIONISTA AMERICANA?

O DÓLAR PERDEU A Rg R\$ 6,00
(oportunidade se chegar na Rg R\$
5,50??)

impacta o IBOV

Impacta negativamente a Bolsa

Pode haver impacto para a nossa bolsa

desfavorece as commodities

Impacta no dólar futuro.

03 a 07
FEV 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	27,36T USD	2,5%	-6,2% do PIB	122,3% do PIB	4,5%	2,9%	4,1%	-3% do PIB	0,5%
 China	17,79T USD	5,4%	-5,8% do PIB	83,4% do PIB	3,1%	0,1%	5,1%	1,5% do PIB	6,2%
 UE	15,54T USD	0,9%	-3,6% do PIB	87,4% do PIB	2,9%	2,4%	6,3%	1,7% do PIB	-1,9%
 Alemanha	4,46T USD	-0,3%	-2,5% do PIB	62,9% do PIB	3,65%	2,3%	6,1%	5,8% do PIB	-2,8%
 Japão	4,21T USD	0,5%	-5,5% do PIB	255,2% do PIB	0,5%	3,6%	2,4%	3,6% do PIB	-1,1%
 Índia	3,55T USD	5,4%	-5,63% do PIB	81,59% do PIB	6,5%	5,22%	8,3%	-1,2% do PIB	5,2%
 UK	3,34T USD	0,9%	-4,4% do PIB	97,6% do PIB	4,75%	2,5%	4,4%	-3,3% do PIB	-1,8%
 França	3,03T USD	0,7%	-5,5% do PIB	110,6% do PIB	3,65%	1,4%	7,4%	-1% do PIB	-1,13%
 Brasil	2,17T USD	4%	-8,9% do PIB	84,68% do PIB	13,25%	4,83%	6,2%	-1,42% do PIB	1,7%
 Rússia	2,02T USD	3,1%	-1,7% do PIB	14,9% do PIB	21%	9,5%	2,3%	2,5% do PIB	3,7%

Fonte: TradingView

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

03 a 07
FEV 25

CALENDÁRIO ECONÔMICO

Calendário

Hora	Moeda	Import.	Evento	Atual	Projeção	Anterior
segunda-feira, 3 de fevereiro de 2025						
Todo o dia		Feriado	China - Ano Novo Chinês			
Todo o dia		Feriado	China - Ano Novo Chinês			
07:00	EUR	★ ★ ★	IPC Zona do Euro (Anual) (Jan)		2,4%	2,4%
11:45	USD	★ ★ ★	PMI Industrial (Jan)		50,1	49,4
12:00	USD	★ ★ ★	PMI Industrial ISM (Jan)		49,3	49,2
terça-feira, 4 de fevereiro de 2025						
08:00	BRL	★ ★ ★	Ata do Copom			
12:00	USD	★ ★ ★	Ofertas de Emprego JOLTS (Dez)	7,880M		8,098M
quarta-feira, 5 de fevereiro de 2025						
09:00	BRL	★ ★ ★	Produção Industrial (Mensal) (Dez)			-0,6%
09:00	BRL	★ ★ ★	Produção Industrial (Anual) (Dez)			1,7%
10:15	USD	★ ★ ★	Variação de Empregos Privados ADP (Jan)	149K		122K
11:45	USD	★ ★ ★	PMI do Setor de Serviços (Jan)	53,1		56,8
12:00	USD	★ ★ ★	PMI ISM Não-Manufatura (Jan)	54,2		54,1
12:30	USD	★ ★ ★	Estoques de Petróleo Bruto			3,463M

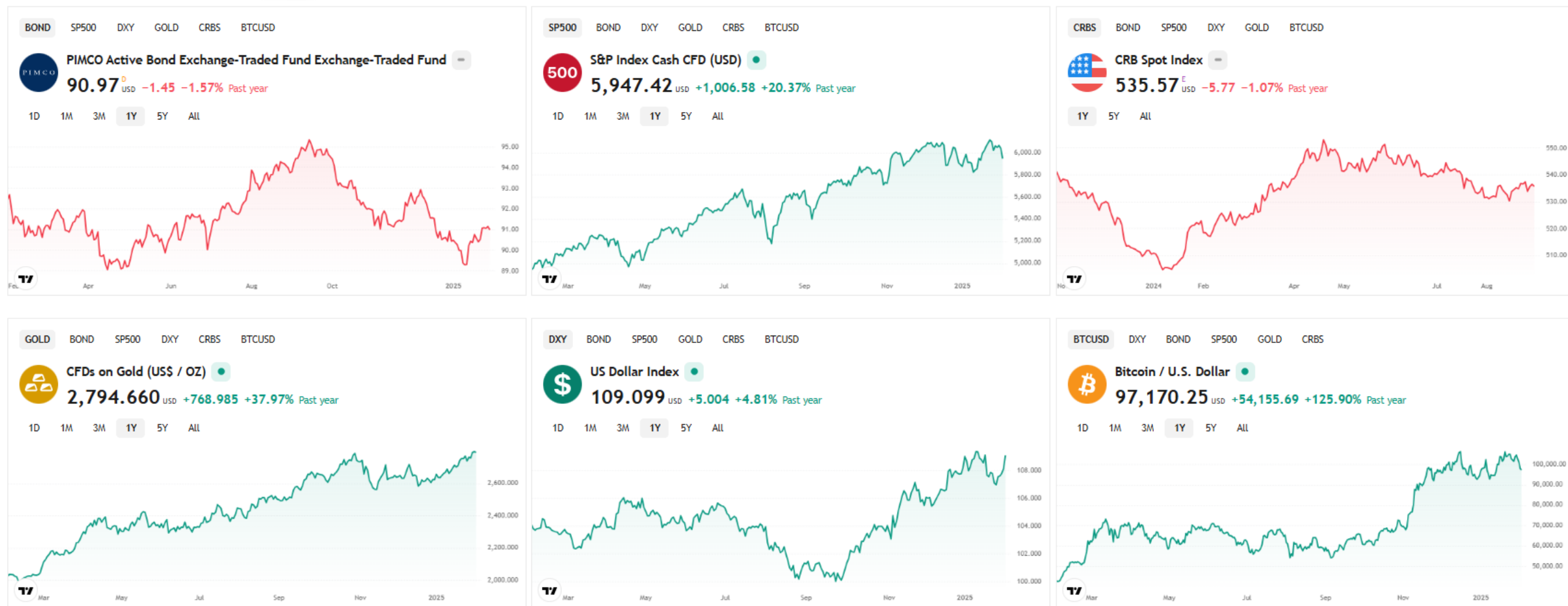
quinta-feira, 6 de fevereiro de 2025						
10:30	USD	★ ★ ★	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	214K		207K
18:30	USD	★ ★ ★	Fed's Balance Sheet			6.818B
sexta-feira, 7 de fevereiro de 2025						
10:30	USD	★ ★ ★	Ganho Médio por Hora Trabalhada (Mensal) (Jan)	0,3%		0,3%
10:30	USD	★ ★ ★	Relatório de Emprego (Payroll) não-agrícola (Jan)	154K		256K
10:30	USD	★ ★ ★	Taxa de Desemprego nos EUA (Jan)	4,1%		4,1%
13:08	CNY	★ ★ ★	Reservas Cambiais (USD) (Jan)	3,200T		3,202T
15:00	BRL	★ ★ ★	Balança Comercial (Jan)			4,80B
sábado, 8 de fevereiro de 2025						
22:30	CNY	★ ★ ★	IPC (Mensal) (Jan)			0,0%
22:30	CNY	★ ★ ★	IPC China (Anual) (Jan)			0,1%
22:30	CNY	★ ★ ★	IPP (Anual) (Jan)			-2,3%

Fonte: Investing.com

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



ANÁLISE INTERMERCADOS

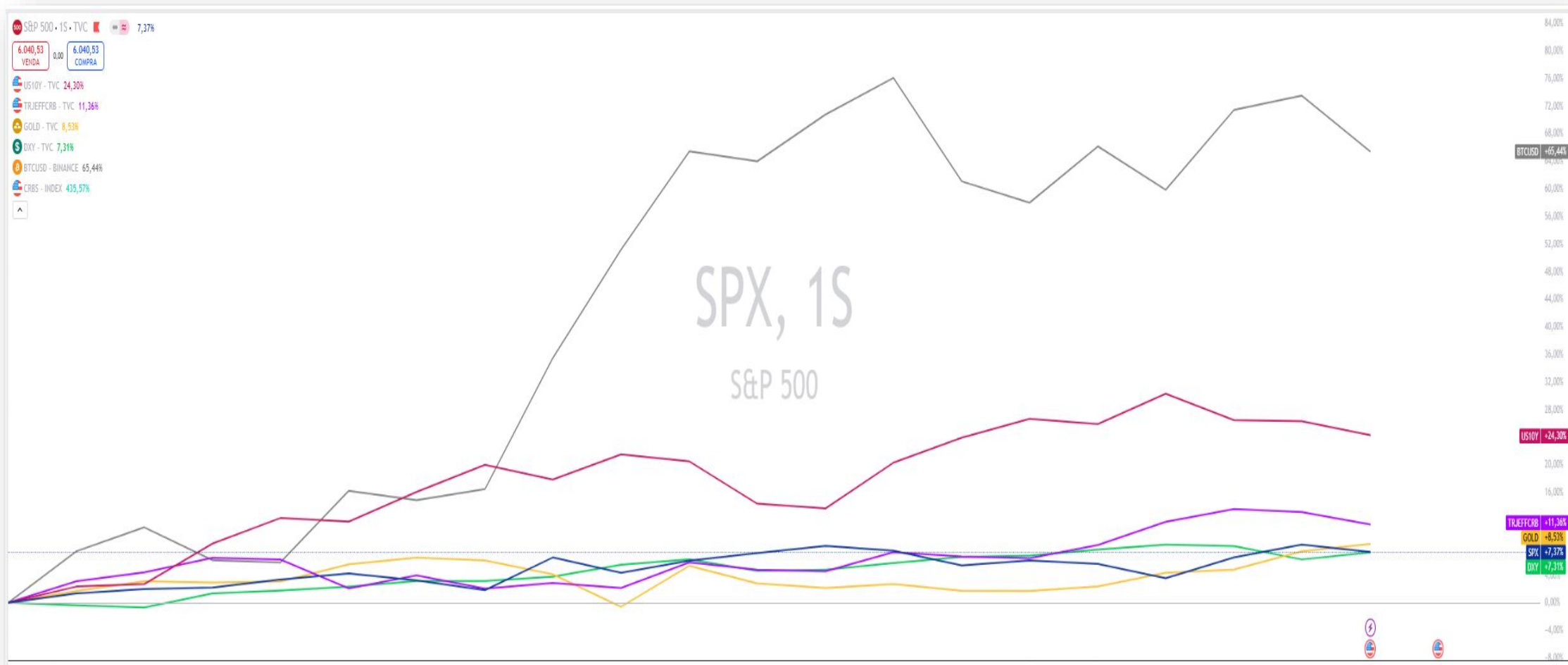


Resultados dos últimos 12 meses, com base em gráficos semanais.

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



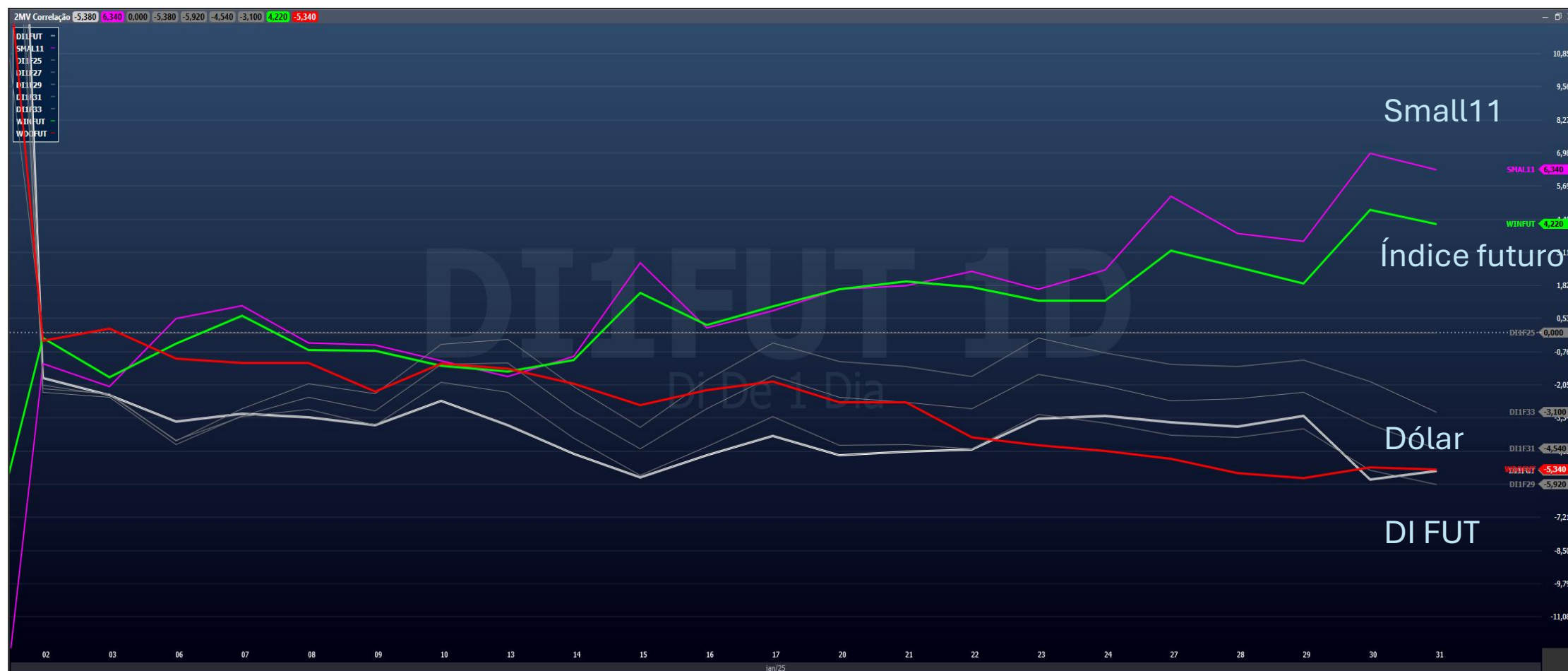
Análise intermercados “EUA”



Fonte: Trading View

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

DI1FUT x WINFUT x WDOFUT X SMAL11





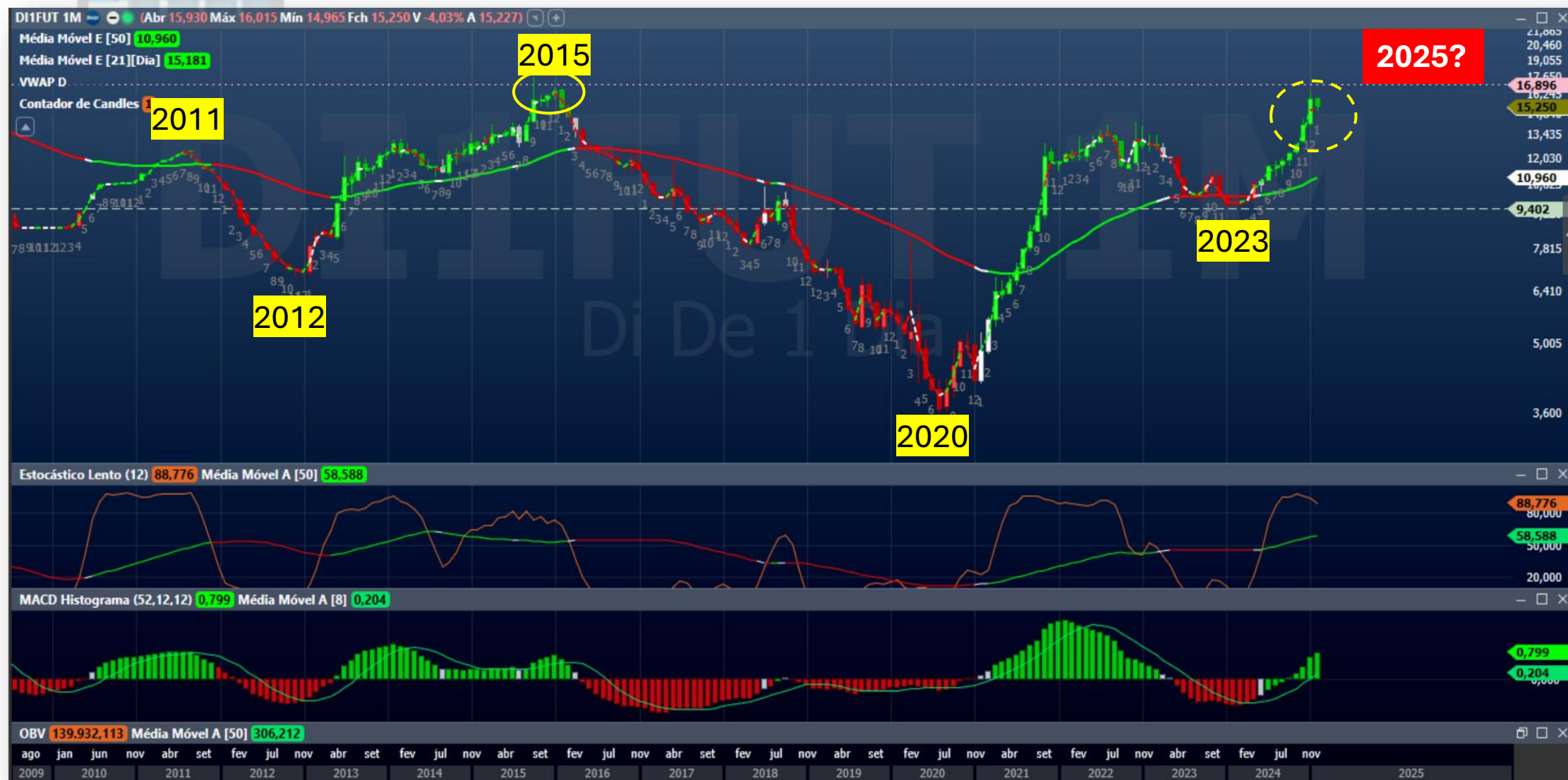
JUROS DI

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

31 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*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%)		4,99	5,50	5,51	▲ (16)	4,03	4,22	4,28	▲ (6)	3,90	= (4)	3,74	▲ (4)				
PIB (var. %)		2,02	2,06	2,06	= (1)	1,80	1,72	1,72	= (1)	1,96	= (1)	2,00	= (47)				
CÂMBIO (R\$/US\$)		6,00	6,00	6,00	= (4)	5,90	6,00	6,00	= (3)	5,93	= (1)	6,00	▲ (1)				
SELIC (% a.a.)		15,00	15,00	15,00	= (4)	12,00	12,50	12,50	= (1)	10,38	= (1)	10,00	= (6)				

* 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
(13,25 % ao ano)**

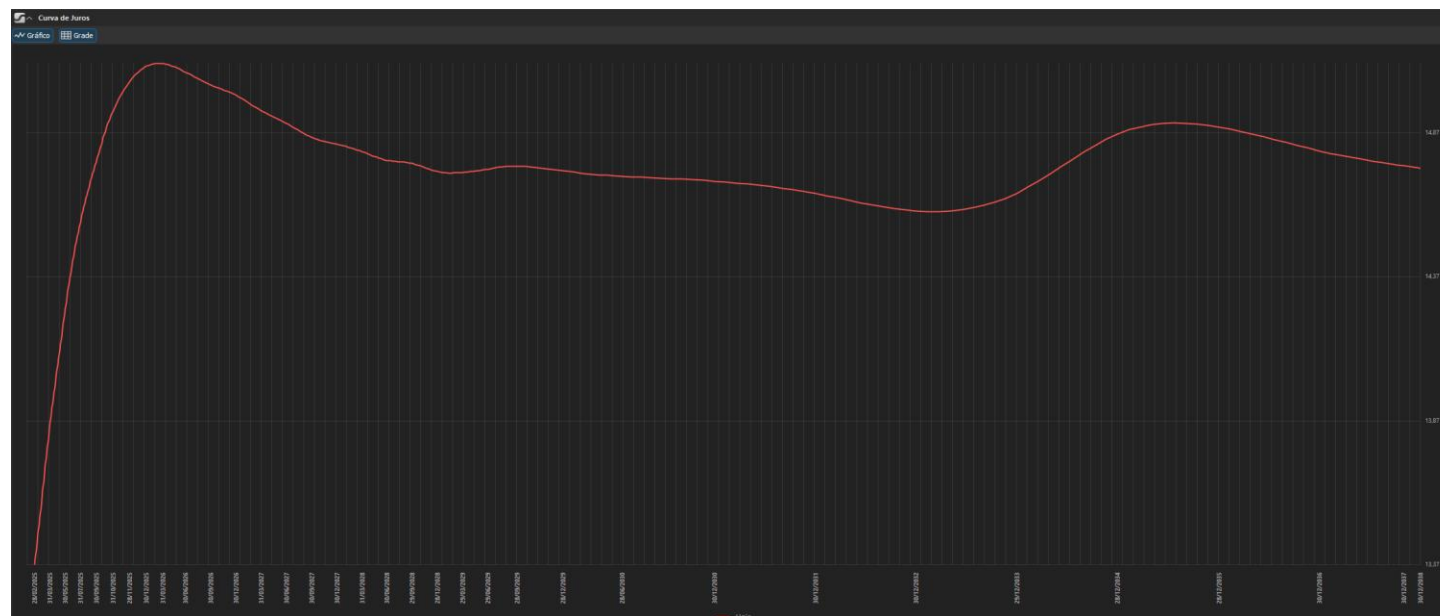


Oportunidades no Tesouro Direto

Título		Rentabilidade anual	Investimento mínimo	Preço Unitário	Vencimento
TESOURO PREFIXADO 2027	?	14,89%	R\$ 7,68	R\$ 768,09	01/01/2027
TESOURO PREFIXADO 2031	?	14,72%	R\$ 4,46	R\$ 446,65	01/01/2031
TESOURO PREFIXADO com juros semestrais 2035	?	14,70%	R\$ 7,80	R\$ 780,55	01/01/2035
TESOURO SELIC 2027	?	SELIC + 0,0396%	R\$ 159,75	R\$ 15.975,87	01/03/2027
TESOURO SELIC 2029	?	SELIC + 0,1050%	R\$ 159,21	R\$ 15.921,20	01/03/2029
TESOURO IPCA+ 2029	?	IPCA + 7,55%	R\$ 32,32	R\$ 3.232,58	15/05/2029
TESOURO IPCA+ 2035	?	IPCA + 7,60%	R\$ 20,83	R\$ 2.083,67	15/05/2035
TESOURO IPCA+ 2045	?	IPCA + 7,42%	R\$ 10,40	R\$ 1.040,23	15/05/2045
TESOURO IPCA+ com juros semestrais 2035	?	IPCA + 7,59%	R\$ 39,92	R\$ 3.992,81	15/05/2035
TESOURO IPCA+ com juros semestrais 2040	?	IPCA + 7,36%	R\$ 40,03	R\$ 4.003,84	15/08/2040
TESOURO IPCA+ com juros semestrais 2055	?	IPCA + 7,42%	R\$ 37,44	R\$ 3.744,60	15/05/2055
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2030	?	IPCA + 7,45%	R\$ 16,50	R\$ 1.650,65	15/12/2049
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2035	?	IPCA + 7,40%	R\$ 11,64	R\$ 1.164,40	15/12/2054
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2040	?	IPCA + 7,38%	R\$ 8,19	R\$ 819,99	15/12/2059
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2045	?	IPCA + 7,41%	R\$ 5,71	R\$ 571,30	15/12/2064
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2050	?	IPCA + 7,40%	R\$ 4,01	R\$ 401,69	15/12/2069
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2055	?	IPCA + 7,40%	R\$ 2,81	R\$ 281,71	15/12/2074
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2060	?	IPCA + 7,41%	R\$ 1,96	R\$ 196,77	15/12/2079
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2065	?	IPCA + 7,41%	R\$ 1,37	R\$ 137,93	15/12/2084
TESOURO EDUCA+ 2026	?	IPCA + 7,56%	R\$ 34,59	R\$ 3.459,00	15/12/2030
TESOURO EDUCA+ 2027	?	IPCA + 7,59%	R\$ 32,13	R\$ 3.213,96	15/12/2031

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.

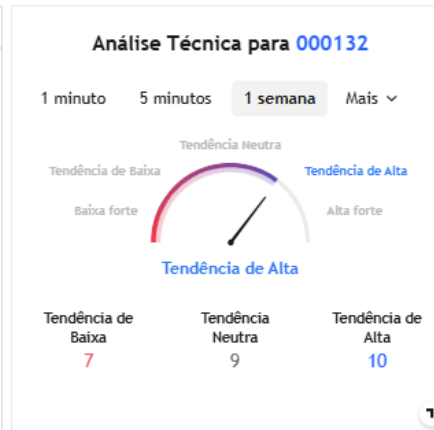




BOLSAS ASIÁTICAS



HKEX
香港交易所



- Mercado indiano 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 e mundiais ganham volatilidade a medida que a administração Trump anuncia medidas protecionistas.
- 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!!

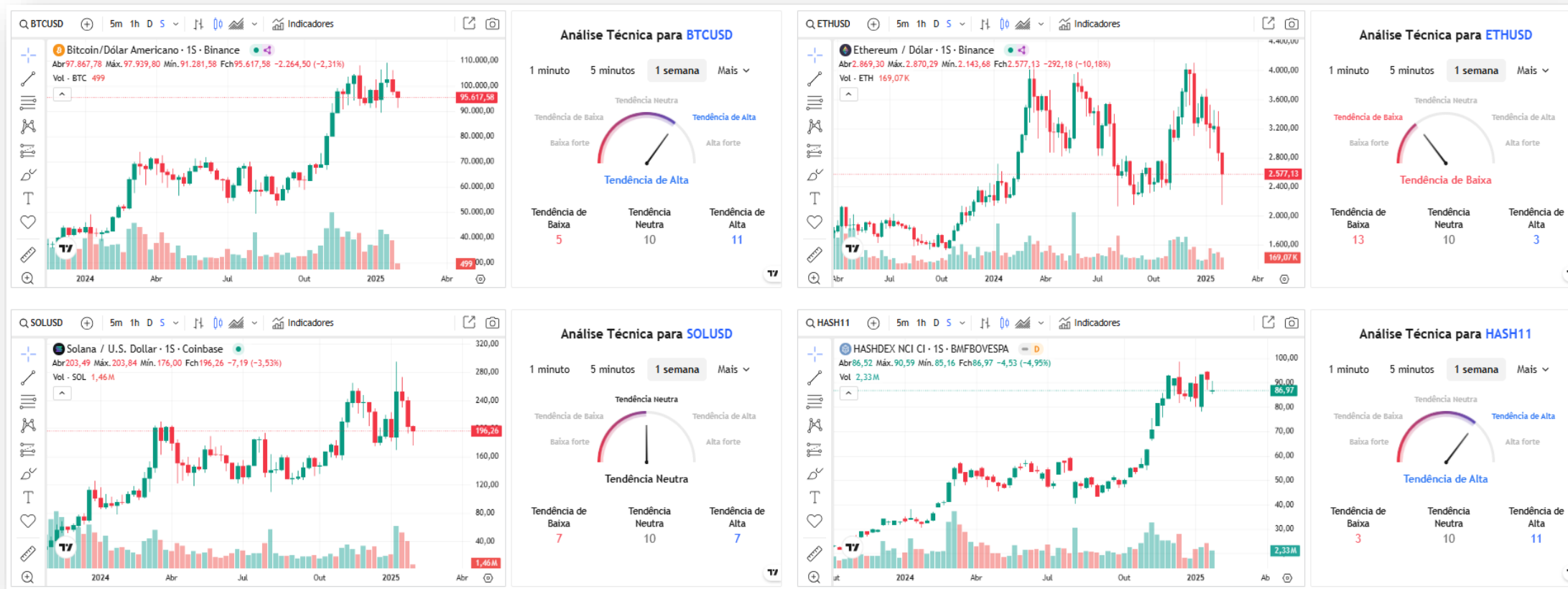
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



CRIPTOMOEDAS



- As principais criptos estão formando figura gráfica que dependendo do acionamento nos remete a um retângulo ou mesmo a um topo duplo. Para ambas possibilidades, a Rg suporte dos U\$90000 é muito importante.
- Na bolsa brasileira pode ser operado pelo contrato futuro BITFUT e pelo ETF HASH 11 (cuidado, lacunas de funcionamento e liquidez).
- SOLANA já devolveu toda a alta decorrente da memecoin do Trump.

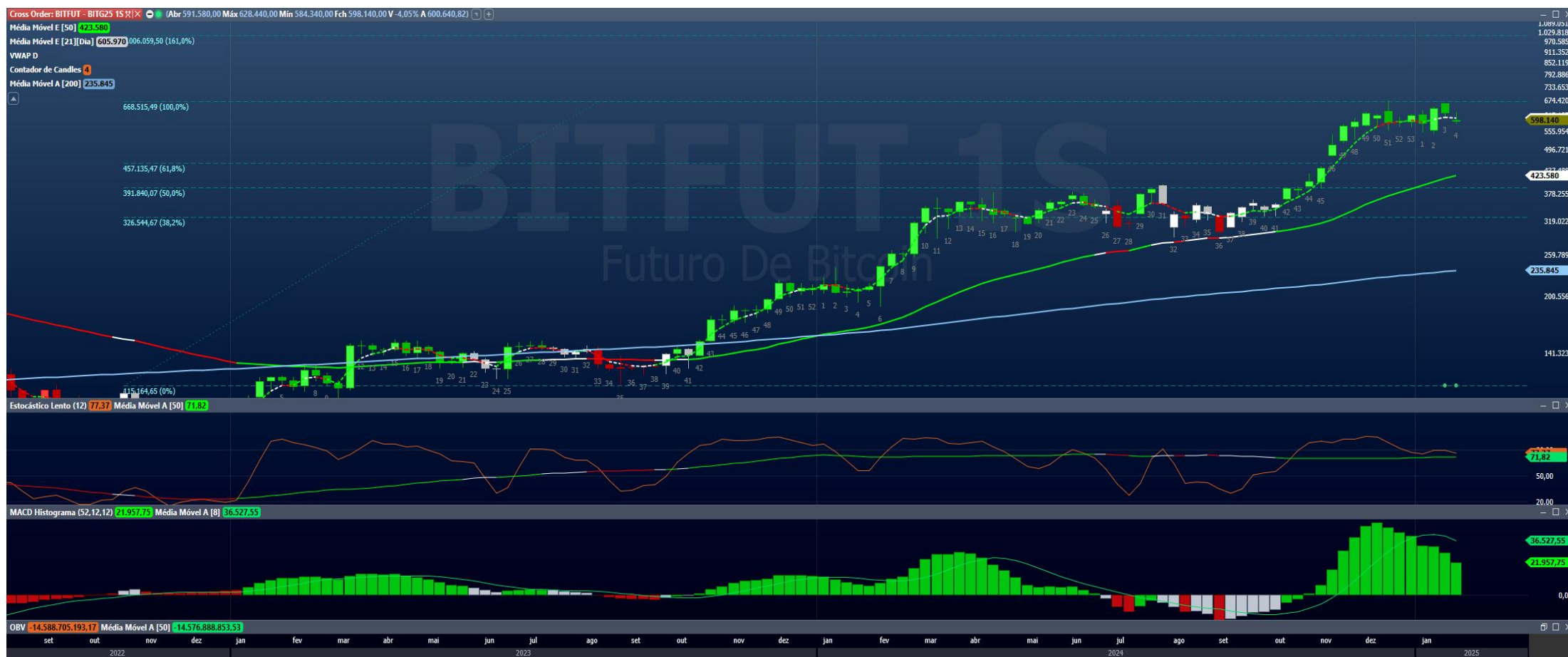




BITFUT



- 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.



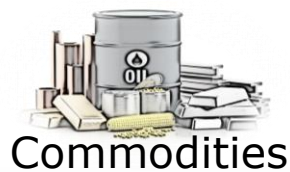


HASH11

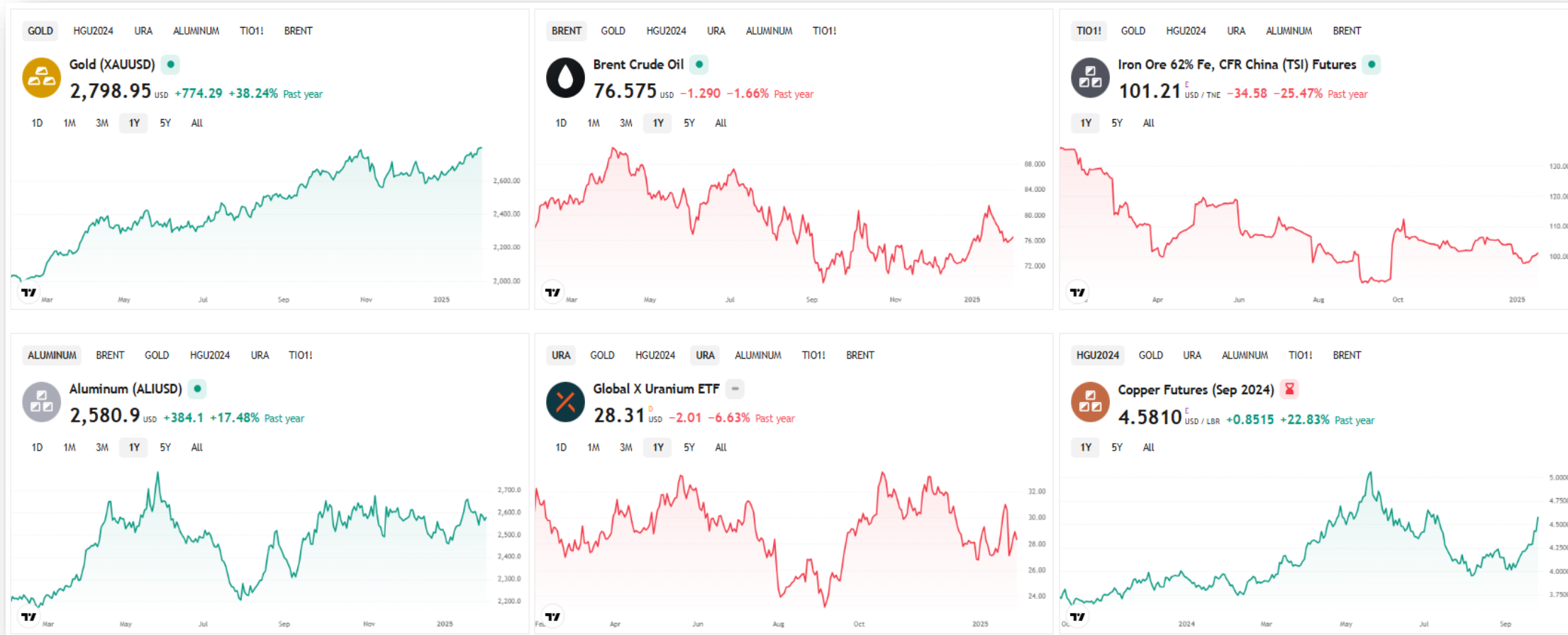


- Lateraliza em região de topo.
- Lembrar que a bolsa brasileira fecha enquanto o BTC continua sendo negociado Internacionalmente.





Energéticas e Metálicas



- Petróleo corrige.
- Ferro em movimento lateral.
- Ouro ganhando novo impulso com receio de instabilidade nos mercados.
- Cobre chegando em Rg de resistência.



PETR4



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



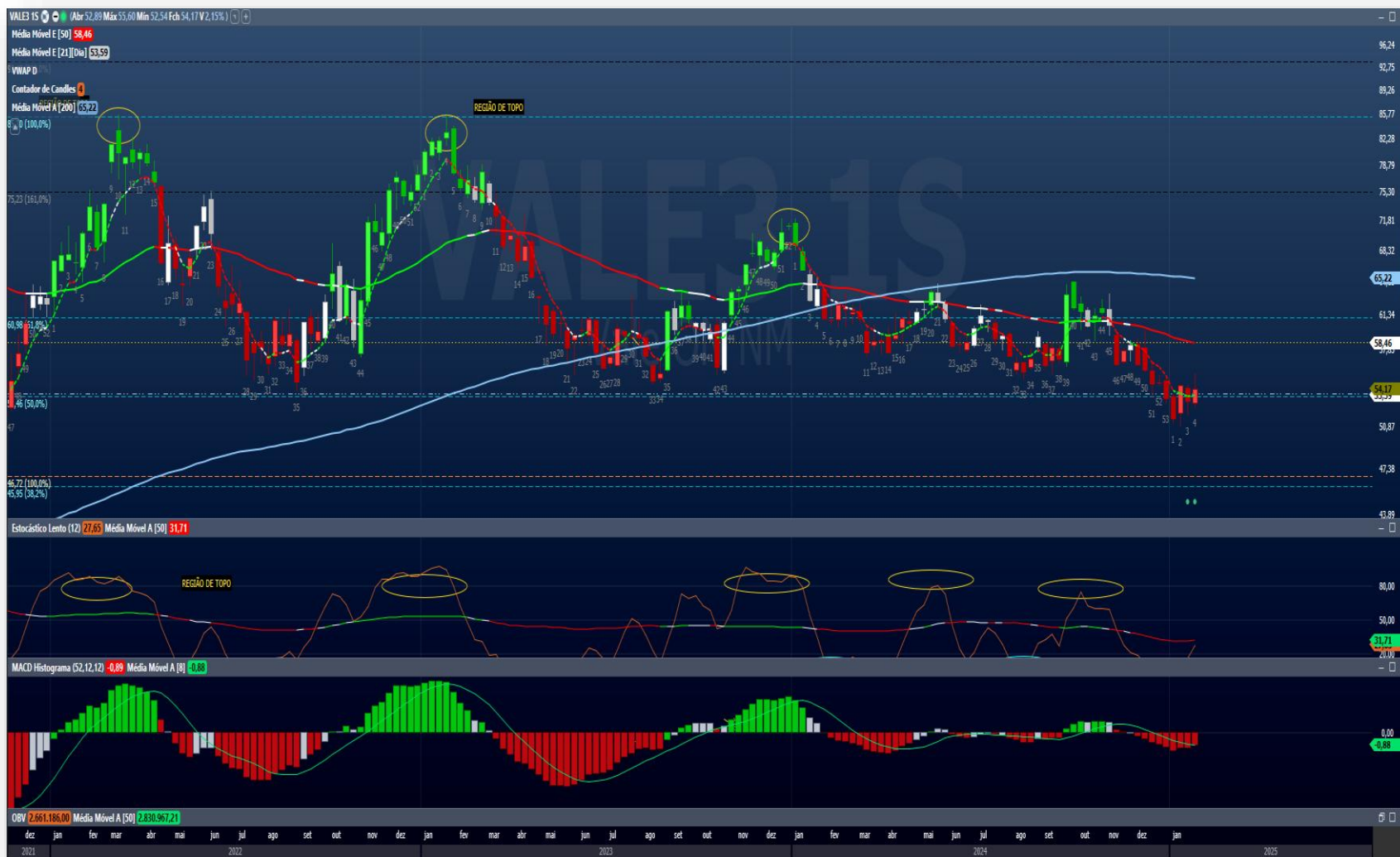
FUNDAMENTUS			
INVESTA CONSCIENTE			
VOCÊ ESTÁ VENDO			
PETR4			
PÁGINA INICIAL	INVESTIMENTO CONSCIENTE	MAIS OPÇÕES	ENTRE EM CONTATO
FUNDAMENTUS MOBILE	DETALHES	GRÁFICO	
Papel	PETR4	Cotação	37,69
Tipo	PN	Data últ cot	31/01/2025
Empresa	PETROBRAS PN	Min 52 sem	29,36
Sector	Petróleo, Gás e Biocombustíveis	Max 52 sem	37,74
Subsector	Exploração, Refino e Distribuição	Vol \$ méd (2m)	1.123.500.000
Valor de mercado	485.776.000.000	Últ balanço processado	30/09/2024
Valor da firma	730.095.000.000	Nro. Ações	12.888.700.000
Oscilações		Indicadores fundamentalistas	
Dia	0,80%	P/L	5,74
Mês	4,14%	P/VP	1,23
30 dias	4,14%	P/EBIT	2,16
12 meses	13,52%	PSR	0,96
2025	4,14%	P/Ativos	0,45
2024	18,02%	P/Cap. Giro	-42,02
2023	54,43%	P/Ativ Circ Liq	-0,94
2022	46,00%	Div. Yield	21,1%
2021	22,76%	EV / EBITDA	2,48
2020	-7,63%	EV / EBIT	3,25
	Cres. Rec (5a)		16,9%
		LPA	6,57
		VPA	30,54
		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

Procurar por ação/empresa/

PÁGINA INICIAL

INVESTIMENTO CONSCIENTE

MAIS OPÇÕES

ENTRE EM CONTATO

FUNDAMENTUS MÓVEL

DETALHES

GRÁFICO

Papel	VALE3	Cotação	54,17
Tipo	ON NM	Data últ cot	31/01/2025
Empresa	VALE ON NM	Min 52 sem	51,23
Sector	Mineração	Max 52 sem	63,76
Subsector	Minerais Metálicos	Vol \$ méd (2m)	1.613.950.000
Valor de mercado	245.878.000.000	Últ balanço processado	30/09/2024
Valor da firma	297.830.000.000	Nro. Ações	4.539.010.000

Oscilações		Indicadores fundamentalistas			
Dia	-1,56%	P/L	5,10	LPA	10,63
Mês	-0,70%	P/VP	1,18	VPA	45,95
30 dias	-0,70%	P/EBIT	3,09	Marg. Bruta	39,1%
12 meses	-14,52%	PSR	1,16	Marg. EBIT	37,7%
2025	-0,70%	P/Ativos	0,51	Marg. Líquida	22,9%
2024	-23,31%	P/Cap. Giro	-32,86	EBIT / Ativo	16,4%
2023	-6,29%	P/Ativ Circ Liq	-1,28	ROIC	18,5%
2022	24,46%	Div. Yield	9,9%	ROE	23,1%
2021	4,73%	EV / EBITDA	3,11	Liquidez Corr	0,91
2020	67,24%	EV / EBIT	3,74	Div Br/ Patrim	0,37
		Cres. Rec (5a)	0,4%	Giro Ativos	0,44

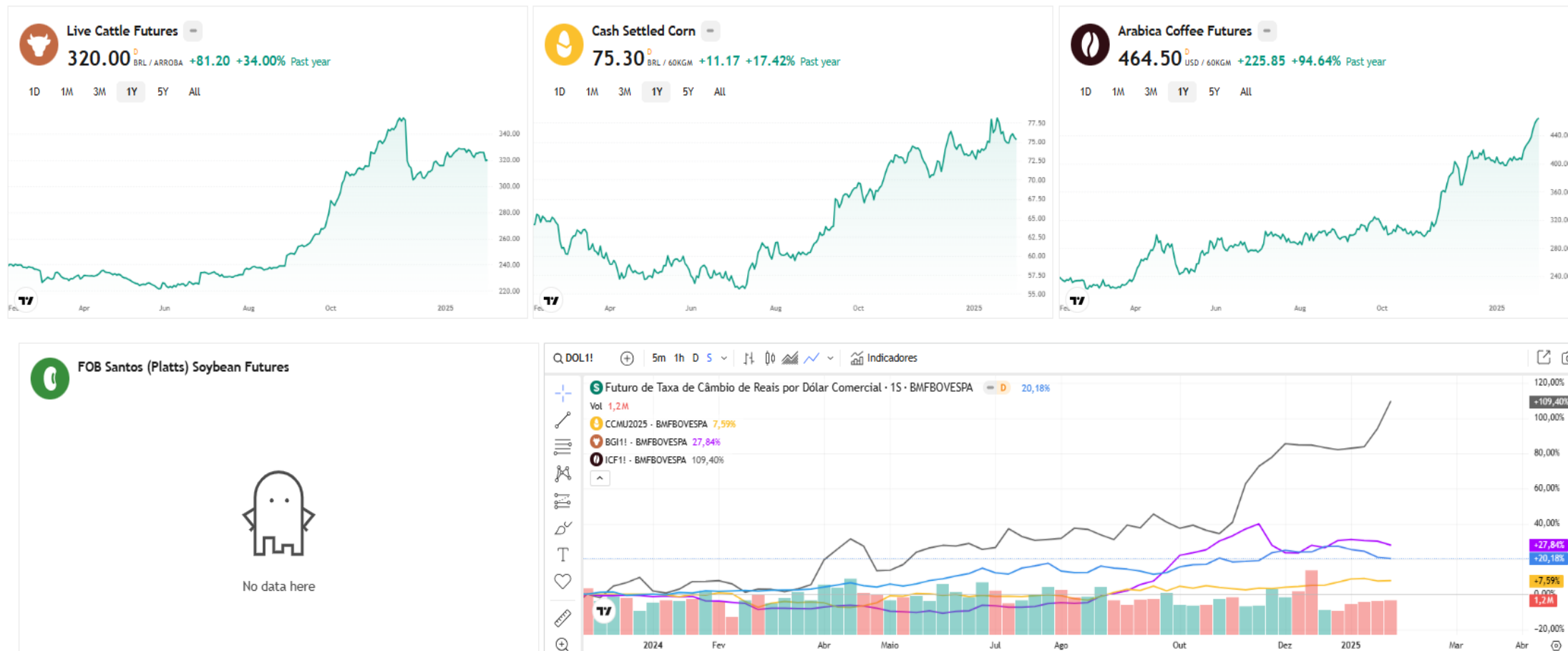
Dados Balanço Patrimonial			
Ativo	484.258.000.000	Div. Bruta	77.281.000.000
Disponibilidades	25.329.000.000	Div. Líquida	51.952.000.000
Ativo Circulante	75.183.000.000	Patrim. Liq	208.555.000.000

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 e Milho lateralizam. (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- Café nas máximas históricas, mirando a Rg U\$500,00 (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).



- Conforme alertado, o EWZ respeitou a Rg de fundo da COVID. Repicou e chegou na resistência imediata e na LTB.
- O Comportamento do EWZ estará atrelado à volatilidade imposta ao mercado pelas decisões da nova administração americana.





IBOV x MERCADOS EMERGENTES



- O MACD da razão MSCI x IBOV está favorável ao índice de Mercados Emergentes, porém, foi iniciado movimento de convergência entre os índices.



IBOV

- Conforme alertado, manteve o repique e atingiu a Rg 127000 Pts.
- Rg muito importante, pois conseguiu fechar acima das Médias de 50 e 200 no Gráfico semanal.
- Primária de alta (sendo testada), secundária alta, terciária de alta.
- Perspectiva de alta da SELIC não favorecem o IBOV.

25



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



IBOV - Detalhamento 120 Min

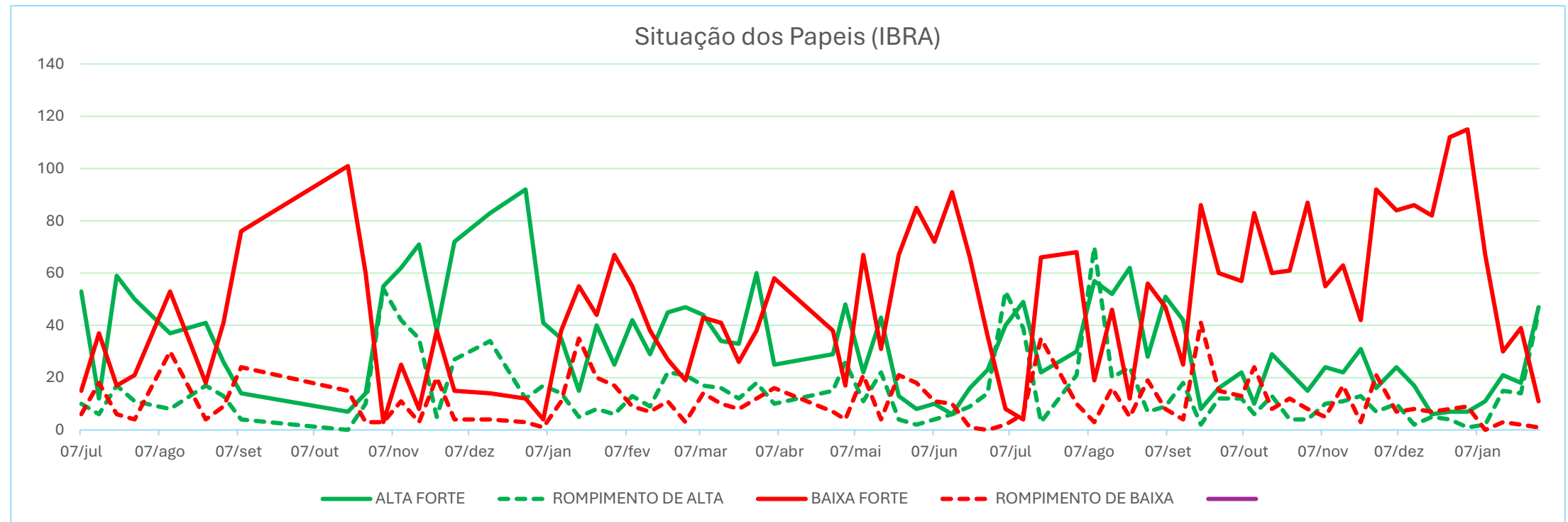




Movimento de alta x Movimento de baixa



- **47 papéis estão em Alta Forte e 11 estão em Baixa. 45 papéis fizeram rompimento de alta e 01 fez rompimento de baixa. Esse quadro mostra um viés altista para o IBOV na semana de 03 a 07 FEV 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.

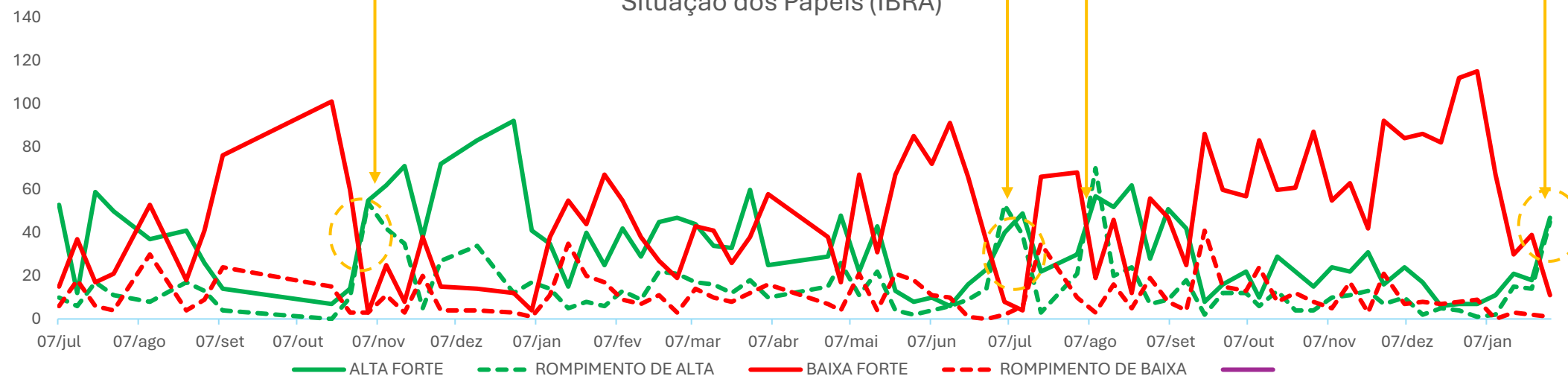
Rompimento de baixa: cruzou para baixo a MME 20.



1º FEV 25 - Compilando os Sinais !!



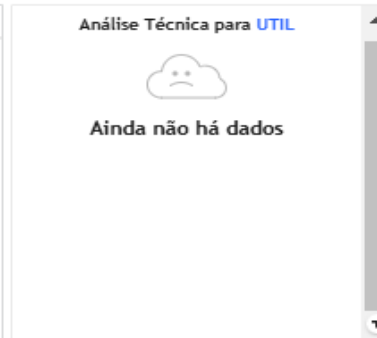
Situação dos Papeis (IBRA)





Setores - IBOV

- IFNC, IMAT, UTIL e IMOB confirmaram a estrutura de fundo, mas ainda não há zigue e zaque ascendente.



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



Mapa de Calor Setores do IBOV

(RESULTADO SEMANAL)





Dólar

NO MUNDO (DXY)



NO BRASIL (WDOFUT)



- A decisão de manutenção de juros do FED pressiona o dólar para cima.
- Uma “alta” desfavorece: commodities, ouro, BTC e mercados emergentes.
- De maneira mais ampla, o dólar confirmou o rompimento do retângulo.



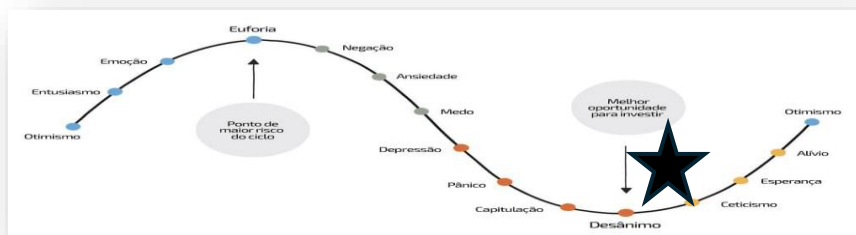
- No Brasil, dólar ficou abaixo dos R\$6,00. Banco Central queimando reservas para tentar baixar o Dólar.
- Desconfiança com a política fiscal pressiona o dólar.
- O dólar é afetado por diversos fatores (Tx juros, cenário externo, política e inflação).



Resumo

Expectativas para semana de 03 a 07 FEV 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 							• O juros (DIFUT) continua pressionando para cima . • IBOV com primária de alta sendo testada, secundária de alta, terciária de alta. • Na continuidade da alta tem alvo relevante na Rg 133000. • No cenário internacional, o Dólar ganha força em função da manutenção dos juros americanos. Trump vai causando volatilidade nos mercados. • Tesouro direto com taxas IPCA + 7% e prefixados próximos a 15% !! • Existem boas oportunidades de investimento de médio/longo prazo. • Definições da política econômica norte americana vão fazendo preço no mercado.									



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

★ estaríamos por aqui?



"Toda árvore um dia foi semente"