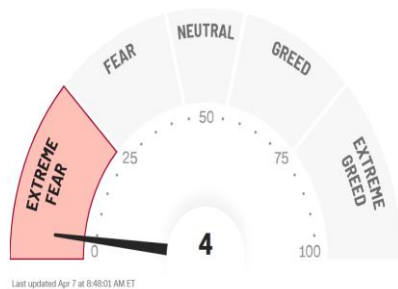




07 a 11
ABR 25



ATENÇÃO !!

Mercados em Pânico!!!

Como Graham via o mercado

- O mercado pode ser imprevisível, volátil e bipolar
- O mercado pode agir com base em medos ou desejos
- O mercado tem um pêndulo contínuo, com otimismo insustentável ou pessimismo injustificado
- O mercado nem sempre reflete a realidade

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.

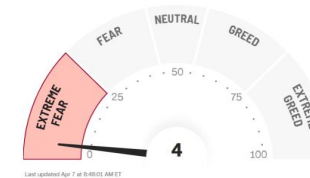
Para investimentos, procure um profissional recomendado.

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.

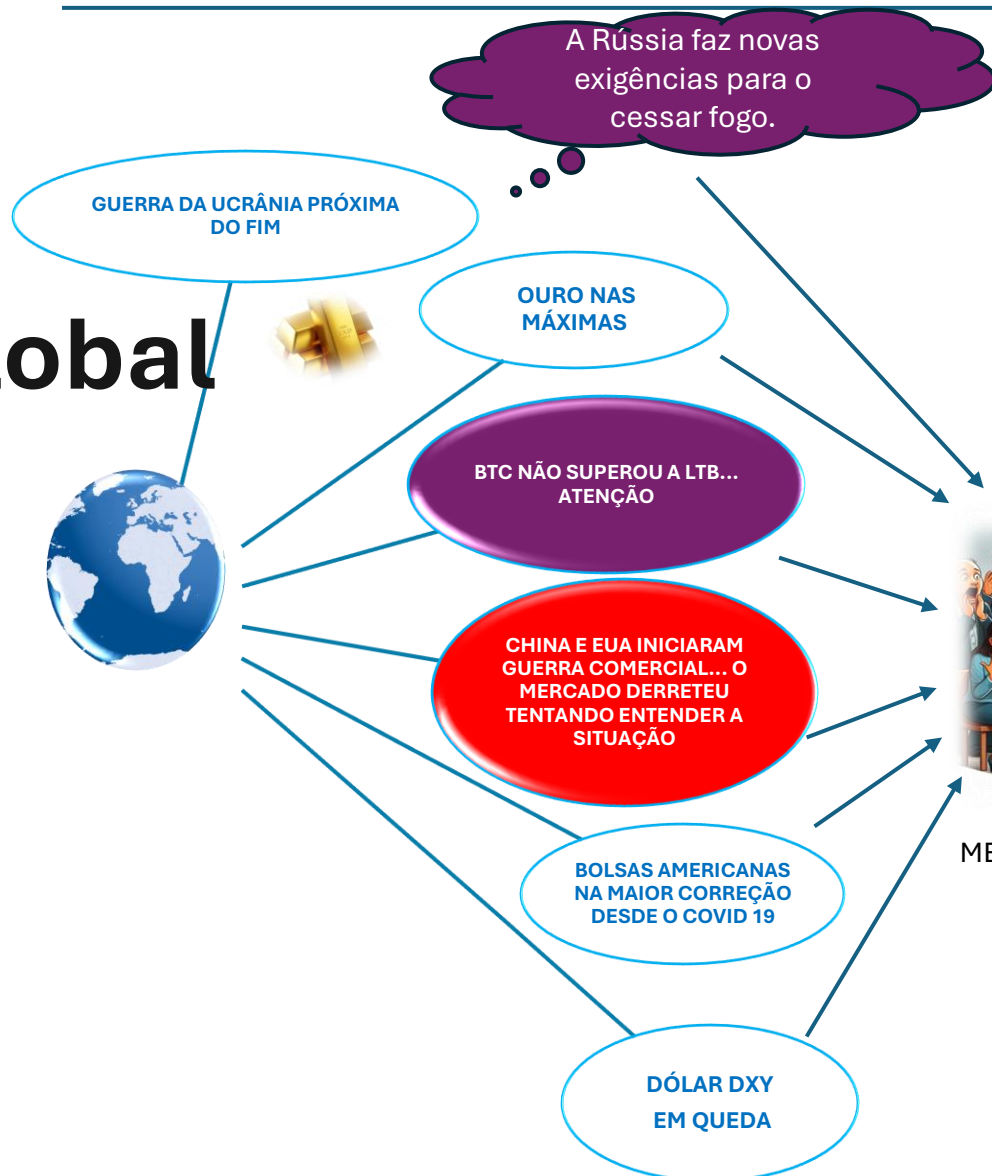
07 a 11
ABR 25

PANORAMA



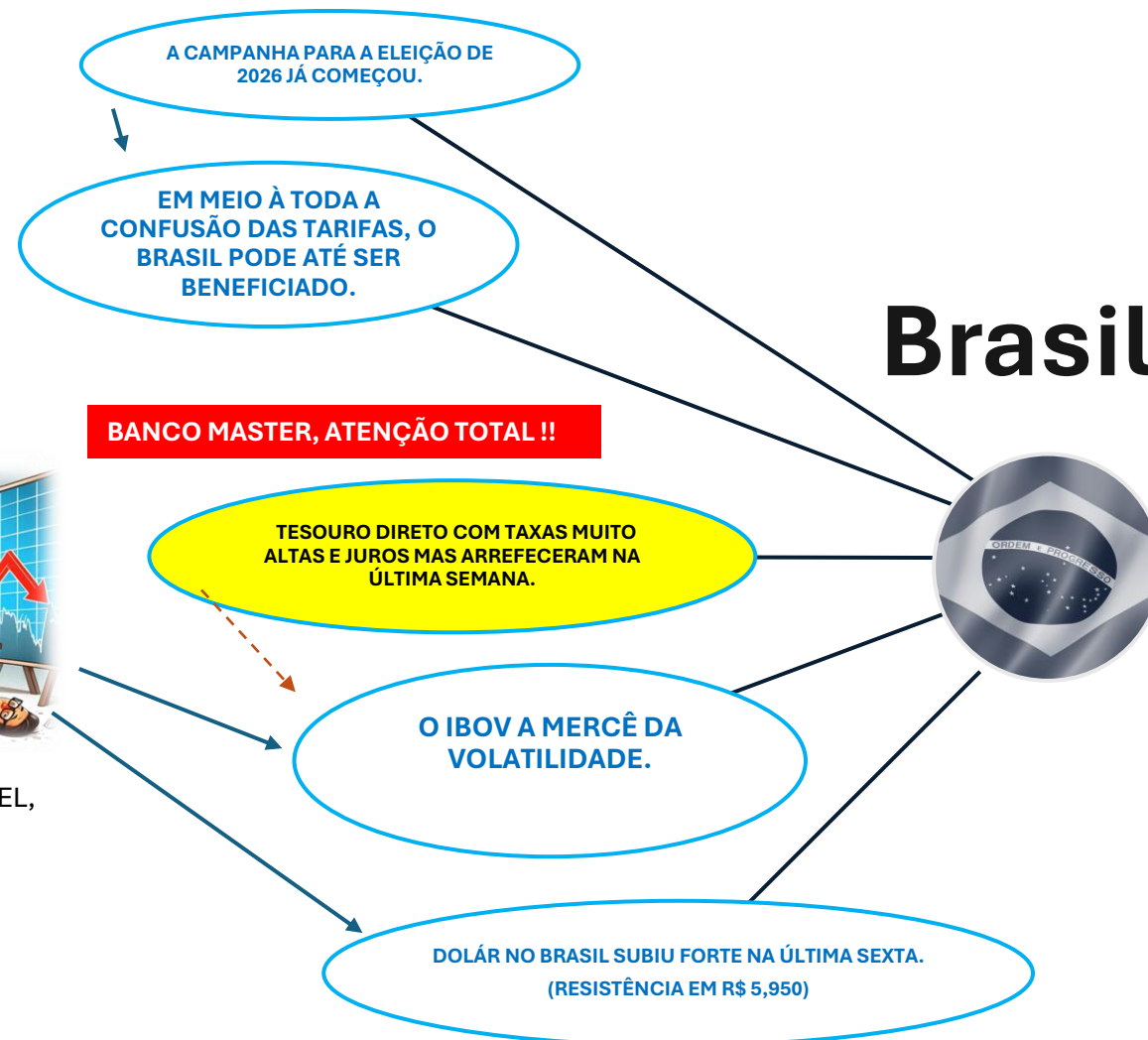
3

Global



MERCADO IMPREVISÍVEL,
VOLÁTIL E BIPOLAR

Brasil



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

07 a 11
ABR 25

PANORAMA

ATENÇÃO!!
BANCO CENTRAL CONTRATOU NOVAS ALTAS.

	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	27,72 T USD	2,5%	-6,2% do PIB	122,3% do PIB	4,5%	2,8%	4,1%	-3,9% do PIB	1,4%
 China Continental	17,79 T USD	5,4%	-5,8% do PIB	83,4% do PIB	3,1%	0,5%	5,4%	1,5% do PIB	6,2%
 UE	15,78 T USD	1,2%	-3,6% do PIB	87,4% do PIB	2,65%	2,3%	6,2%	1,7% do PIB	0%
 Alemanha	4,53 T USD	-0,2%	-2,8% do PIB	62,9% do PIB	3,65%	2,3%	6,2%	5,8% do PIB	-1,6%
 Japão	4,2 T USD	1,2%	-5,5% do PIB	255,2% do PIB	0,5%	4%	2,5%	4,7% do PIB	2,2%
 Índia	3,57 T USD	6,2%	-5,87% do PIB	81,59% do PIB	6,25%	3,61%	8,2%	-1,2% do PIB	5%
 UK	3,38 T USD	1,4%	-4,8% do PIB	95,3% do PIB	4,5%	3%	4,4%	-2,2% do PIB	-1,5%
 França	3,05 T USD	0,6%	-5,5% do PIB	110,6% do PIB	3,65%	0,8%	7,3%	-1% do PIB	-1,6%
 Brasil	2,17 T USD	3,6%	-8,9% do PIB	84,68% do PIB	14,25%	5,06%	6,5%	-2,55% do PIB	1,4%
 Rússia	2,02 T USD	3,1%	-1,7% do PIB	14,9% do PIB	21%	10,1%	2,4%	2,5% do PIB	2,2%

Fonte: TradingView

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

07 a 11
ABR 25

CALENDÁRIO ECONÔMICO

Calendário

Hora	Moeda	Import.	Evento	Atual	Projeção	Anterior
domingo, 6 de abril de 2025						
23:02	CNY	★ ★ ★	Reservas Cambiais (USD) (Mar)	3,241T		3,227T
terça-feira, 8 de abril de 2025						
08:30	BRL	★ ★ ★	Superávit Orçamentário (Fev)			104,096B
08:30	BRL	★ ★ ★	Dívida Bruta/PIB (Mensal) (Fev)			75,3%
quarta-feira, 9 de abril de 2025						
09:00	BRL	★ ★ ★	Vendas no Varejo (Anual) (Fev)			3,1%
09:00	BRL	★ ★ ★	Vendas no Varejo (Mensal) (Fev)			-0,1%
11:30	USD	★ ★ ★	Estoque de Petróleo Bruto			6,165M
15:00	USD	★ ★ ★	Atas da Reunião do FOMC			
22:30	CNY	★ ★ ★	IPC (Mensal) (Mar)			-0,2%
22:30	CNY	★ ★ ★	IPC China (Anual) (Mar)	0,1%		-0,7%
22:30	CNY	★ ★ ★	IPP (Anual) (Mar)	-2,3%		-2,2%
quinta-feira, 10 de abril de 2025						
09:00	BRL	★ ★ ★	Crescimento do Setor de Serviços (Anual) (Fev)			1,6%
09:00	BRL	★ ★ ★	Crescimento do Setor de Serviços (Mensal) (Fev)			-0,2%
09:30	USD	★ ★ ★	IPC-núcleo (Mensal) (Mar)	0,3%		0,2%
09:30	USD	★ ★ ★	IPC EUA (Anual) (Mar)	2,6%		2,8%
09:30	USD	★ ★ ★	IPC (Mensal) (Mar)	0,1%		0,2%
09:30	USD	★ ★ ★	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	223K		219K
17:30	USD	★ ★ ★	Fed's Balance Sheet			6.723B
sexta-feira, 11 de abril de 2025						
09:00	BRL	★ ★ ★	IBC-Br (Fev)			0,90%
09:00	BRL	★ ★ ★	IPCA (Mensal) (Mar)			1,31%
09:00	BRL	★ ★ ★	IPCA Acumulado 12 meses (Anual) (Mar)			5,06%
09:30	USD	★ ★ ★	IPP (Mensal) (Mar)	0,2%		0,0%

Fonte: Investing.com

Segunda-feira negra ou recuperação impressionante?

Investing.com | Autor Frank DeMatteo | Ações

Publicado 06.04.2025, 10:33 | Atualizado 06.04.2025, 20:32

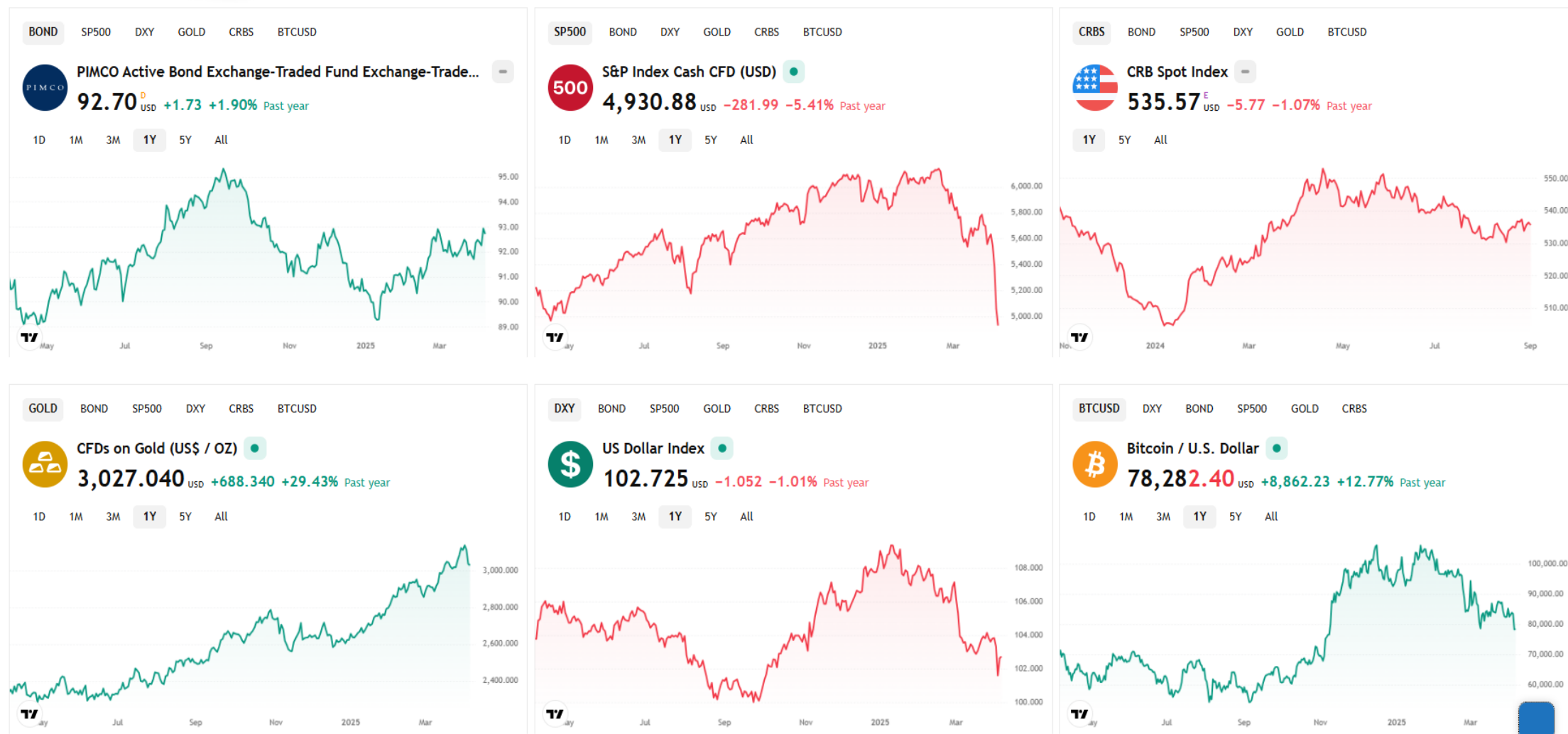
[f](#) [x](#) [in](#) [s](#) [Google News](#) [🔖](#) [✉](#) [💬](#) 68



Fonte: Investing.com



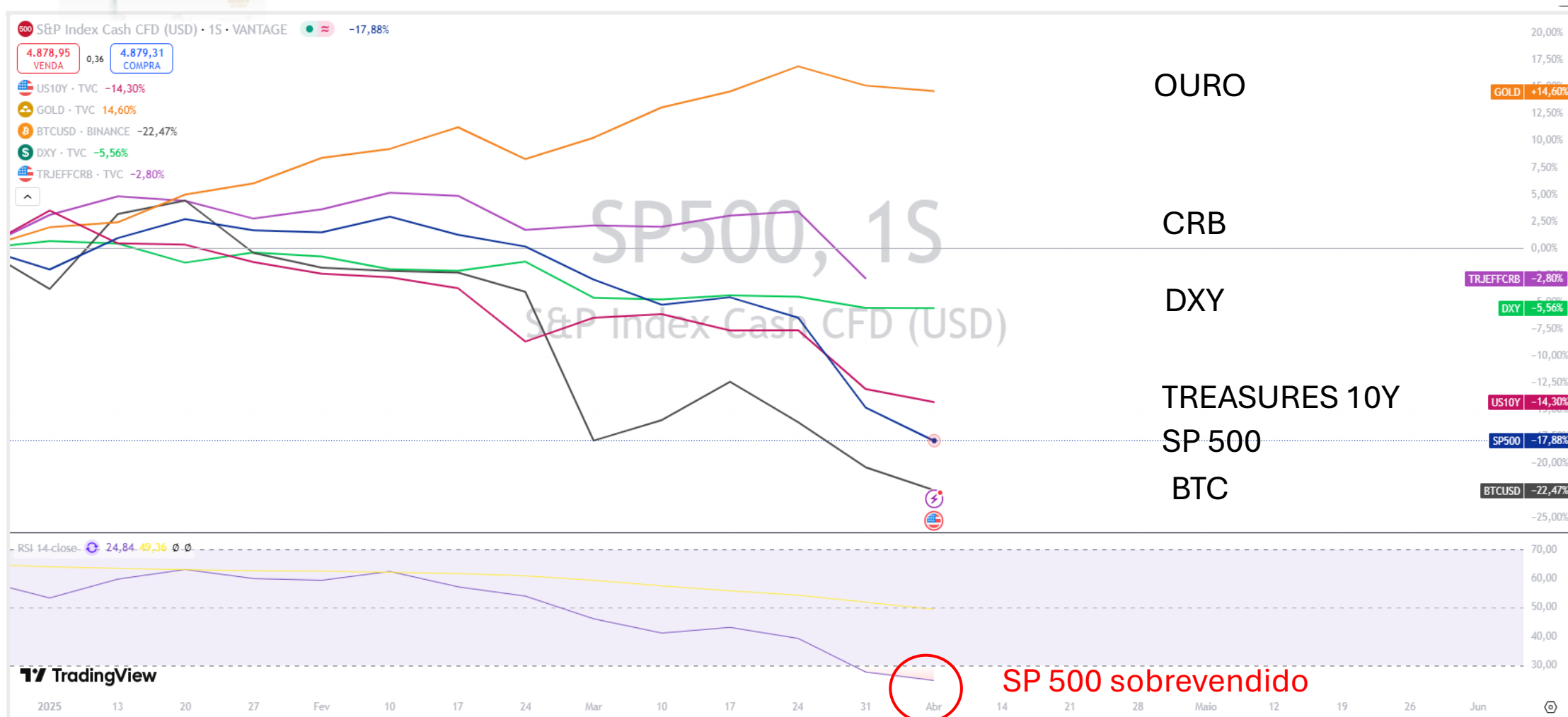
ANÁLISE INTERMERCADOS



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



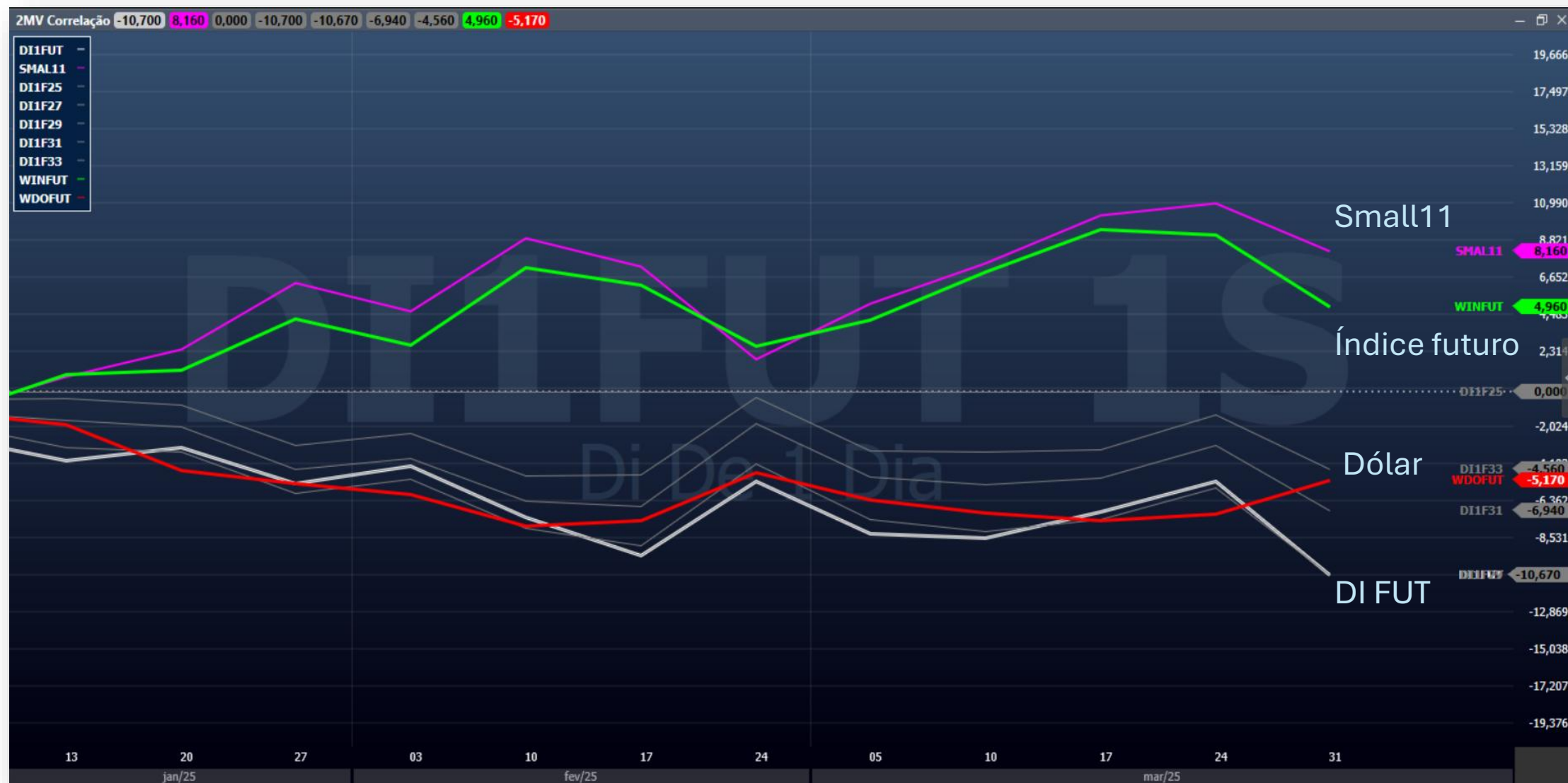
Análise intermercados “EUA”



Fonte: Trading View

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

DI1FUT x WINFUT x WDOFUT x SMAL11



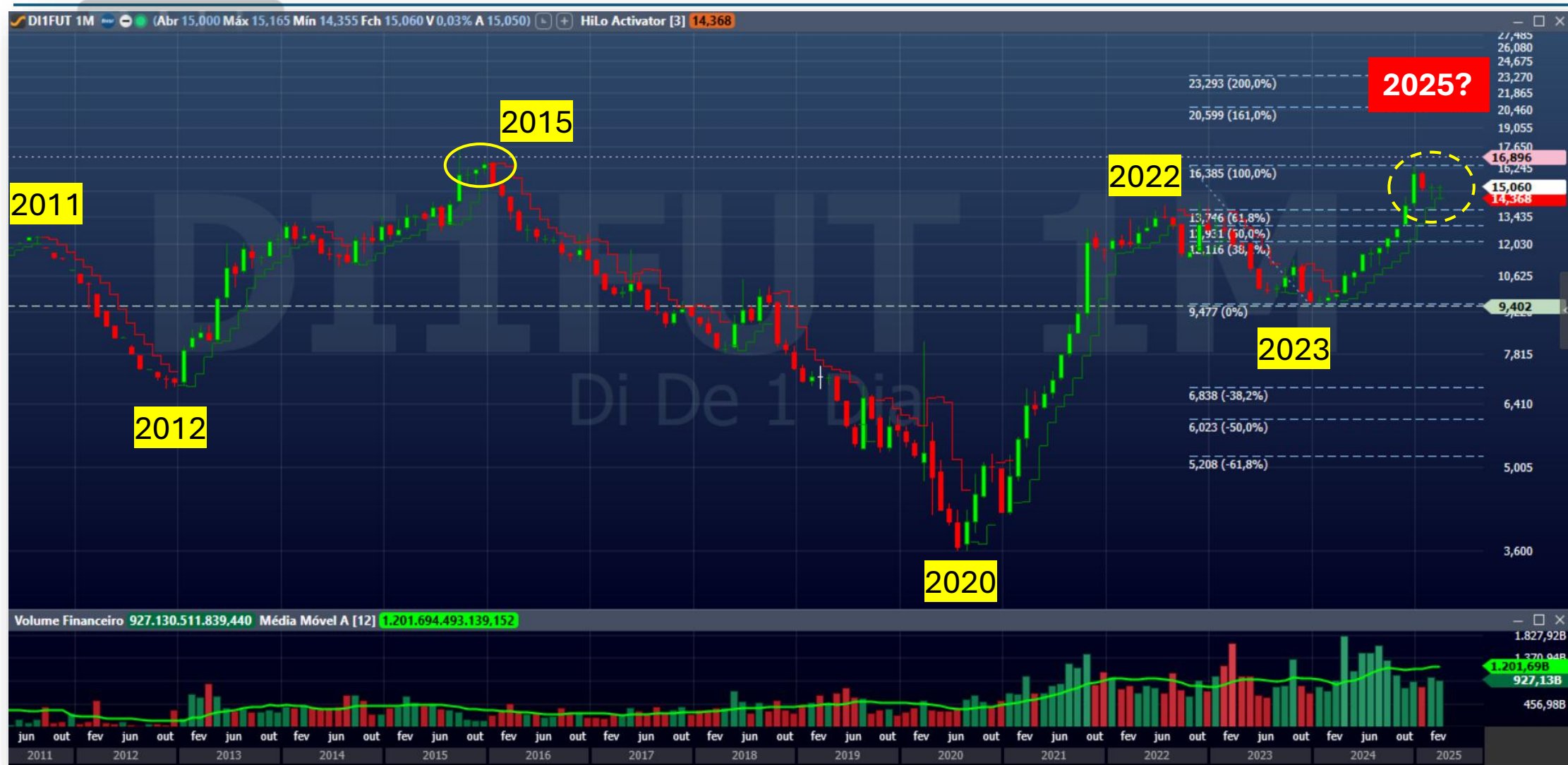


JUROS DI

Negou o rompimento da bandeira/flâmula de alta no semanal.
Toda a confusão internacional não exime a preocupação com a saúde Fiscal no Brasil.
A queda da semana passada também se refletiu nas taxas do tesouro.
O mercado está muito volátil e isso também afeta os juros.



JUROS DI – GRÁFICO MENSAL



Focus

MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

4 de abril 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 (%) 	5,68	5,65	5,65	= (2)	4,40	4,50	4,50	= (2)	4,00	= (7)	3,78	= (3)
PIB (var. %) 	2,01	1,97	1,97	= (1)	1,70	1,60	1,60	= (3)	2,00	= (1)	2,00	= (56)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,99	5,92	5,90	▼ (4)	6,00	6,00	5,99	▼ (1)	5,90	= (5)	5,85	▼ (1)
SELIC (% a.a.) 	15,00	15,00	15,00	= (13)	12,50	12,50	12,50	= (10)	10,50	= (8)	10,00	= (15)

* 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.

Atenção para a expectativa de inflação que já se aproxima de 6% a.a.

**META : SUPERAR A SELIC
(15,00 % ao ano)**



Oportunidades no Tesouro Direto

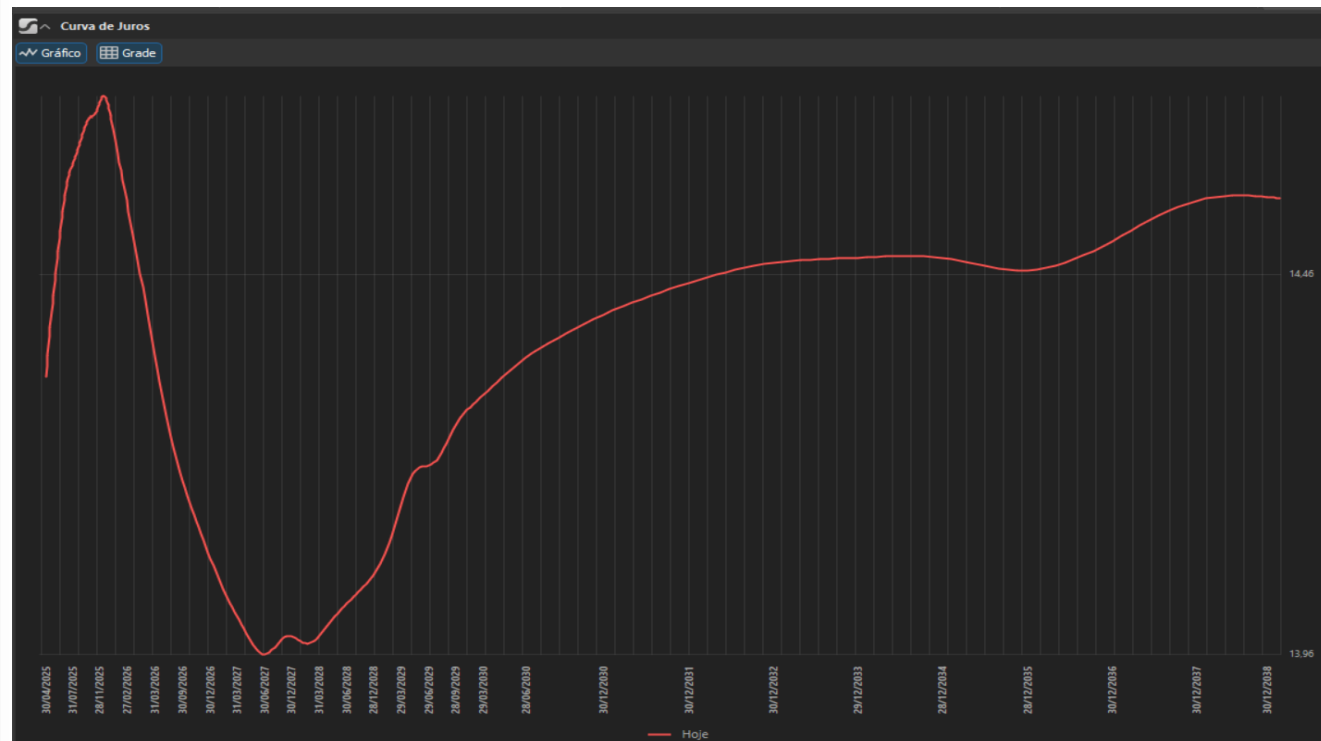
Título		Rentabilidade anual	Investimento mínimo	Preço Unitário	Vencimento
TESOURO PREFIXADO 2028	?	13,56%	R\$ 6,59	R\$ 659,56	01/01/2028
TESOURO PREFIXADO 2032	?	14,54%	R\$ 4,02	R\$ 402,79	01/01/2032
TESOURO PREFIXADO com juros semestrais 2035	?	14,72%	R\$ 7,55	R\$ 755,23	01/01/2035
TESOURO SELIC 2028	?	SELIC + 0,0995%	R\$ 163,06	R\$ 16.306,41	01/03/2028
TESOURO SELIC 2031	?	SELIC + 0,1192%	R\$ 162,36	R\$ 16.226,35	01/03/2031
TESOURO IPCA* 2029	?	IPCA + 7,70%	R\$ 33,12	R\$ 3.312,59	19/09/2029
TESOURO IPCA* 2040	?	IPCA + 7,29%	R\$ 15,29	R\$ 1.529,59	19/06/2040
TESOURO IPCA* 2050	?	IPCA + 7,07%	R\$ 6,00	R\$ 600,59	19/06/2050
TESOURO IPCA* com juros semestrais 2035	?	IPCA + 7,48%	R\$ 41,31	R\$ 4.131,97	19/09/2035
TESOURO IPCA* com juros semestrais 2045	?	IPCA + 7,36%	R\$ 39,74	R\$ 3.974,04	19/09/2045
TESOURO IPCA* com juros semestrais 2060	?	IPCA + 7,27%	R\$ 36,32	R\$ 3.632,06	19/06/2060
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2030	?	IPCA + 7,34%	R\$ 17,22	R\$ 1.722,54	19/12/2049
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2035	?	IPCA + 7,24%	R\$ 12,51	R\$ 1.251,16	19/12/2054
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2040	?	IPCA + 7,16%	R\$ 6,60	R\$ 660,76	19/12/2059
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2045	?	IPCA + 7,15%	R\$ 6,32	R\$ 632,14	19/12/2064
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2050	?	IPCA + 7,11%	R\$ 4,51	R\$ 451,63	19/12/2069
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2055	?	IPCA + 7,15%	R\$ 3,16	R\$ 316,79	19/12/2074
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2060	?	IPCA + 7,19%	R\$ 2,04	R\$ 224,58	19/12/2079
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2065	?	IPCA + 7,19%	R\$ 1,99	R\$ 199,54	19/12/2084
TESOURO EDUCA* 2026	?	IPCA + 7,92%	R\$ 39,26	R\$ 3.926,59	19/12/2030
TESOURO EDUCA* 2027	?	IPCA + 7,75%	R\$ 32,92	R\$ 3.292,37	19/12/2031

Fonte: Tesouro Direto

- As taxas do Tesouro e acompanharam as quedas do DI, mas ainda estão em níveis altos.

- Ficar atento pois o Banco central já contratou mais uma alta para a próxima reunião do COPOM.

- A curva de juros mantém a inversão e taxas altas.

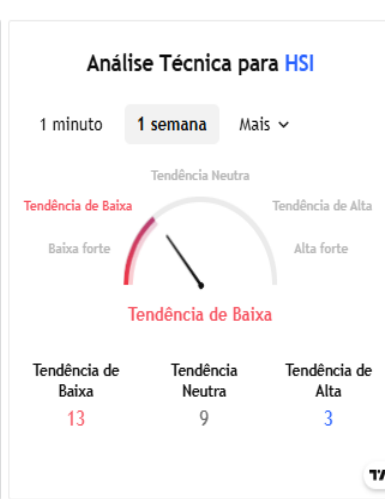
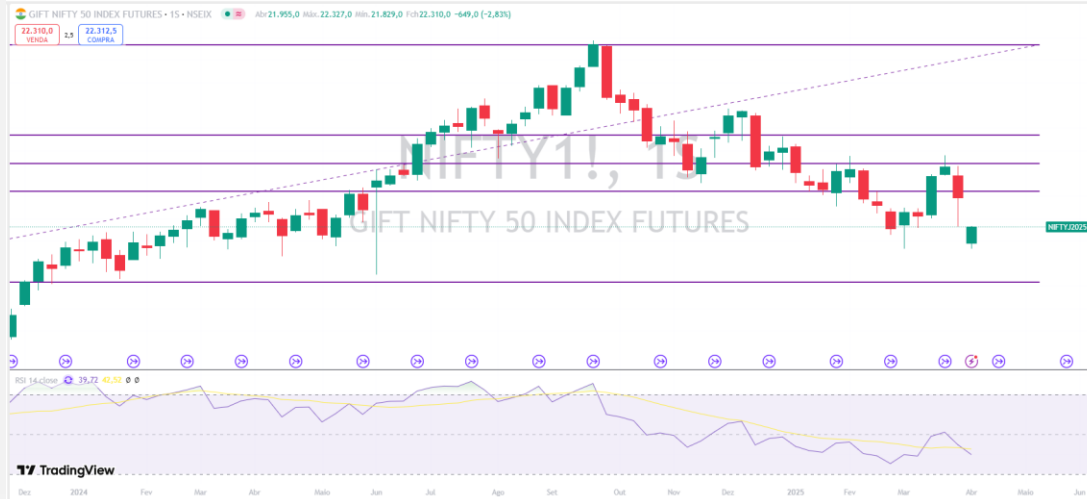




BOLSAS ASIÁTICAS



HKEX
香港交易所



- **Mercados asiático impactados pelas Guerra das tarifas.**
- **Gráficos atualizados em 070700ABR25.**

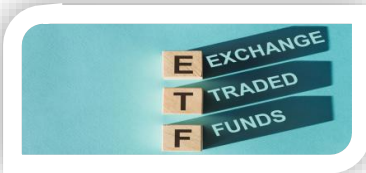
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



BOLSAS AMERICANAS



- Correção dos mercados americanos já suportes de 2024.
- Mercados ainda sem sinais de reação, mas IFR já em área de sobrevenda !!



IVVB11 ↓



- O IVVB11 JÁ CORRIGIU 22% DESDE O ÚLTIMO TOPO, acompanhando a correção do mercado americano.
- Estocástico lento sobrevendido.
- Preço perdeu a Média de 50 e o suporte dos R\$350,00. Agora está em meio às retrações de FIBO.
- Suporte muito importante na Rg R\$ 300,00
- Pode ir testar o topo anterior rompido, ou mesmo a MM200 (em azul claro).

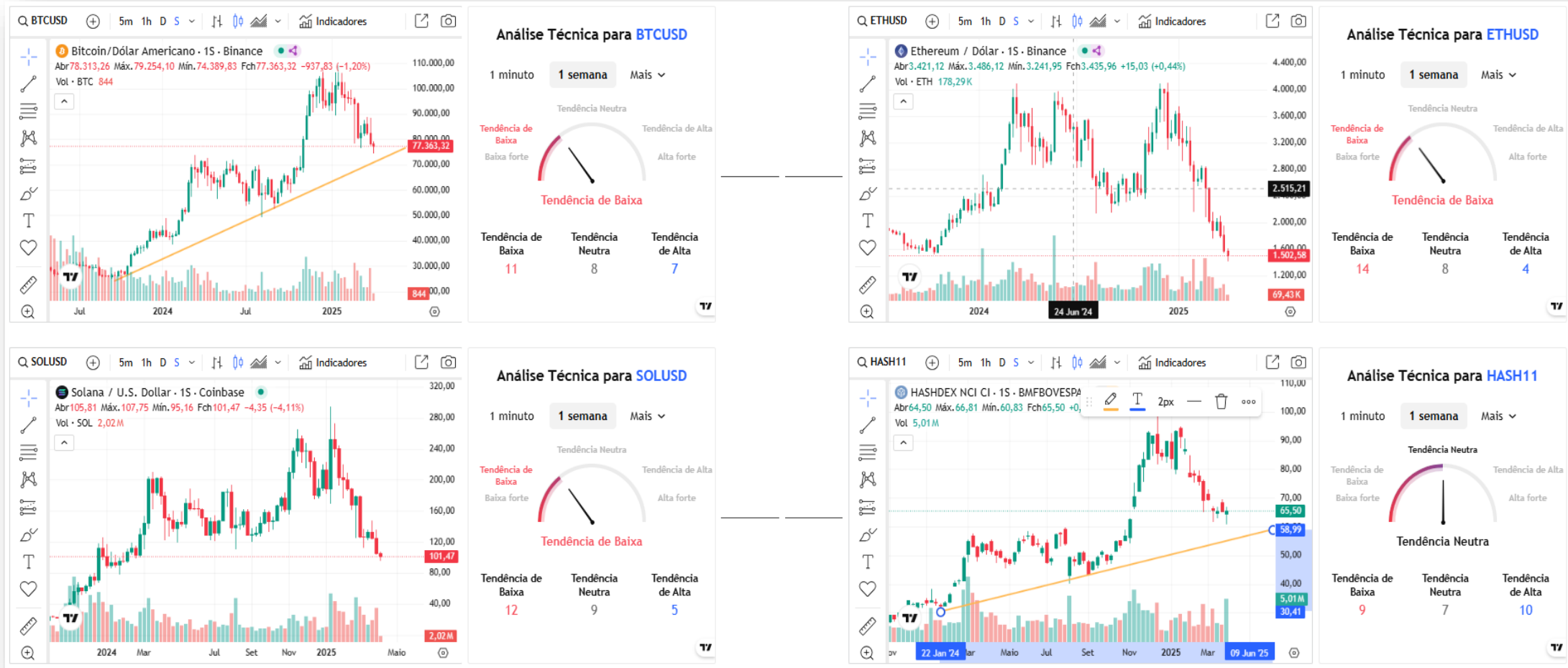
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



CRIPTOMOEDAS



- **BTC parece formar bandeira de baixa. Demais criptos já testando os seus respectivos suportes.**
- **Na bolsa brasileira pode ser operado pelo contrato futuro BITFUT e pelo ETF HASH 11 (cuidado, lacunas de funcionamento e liquidez).**

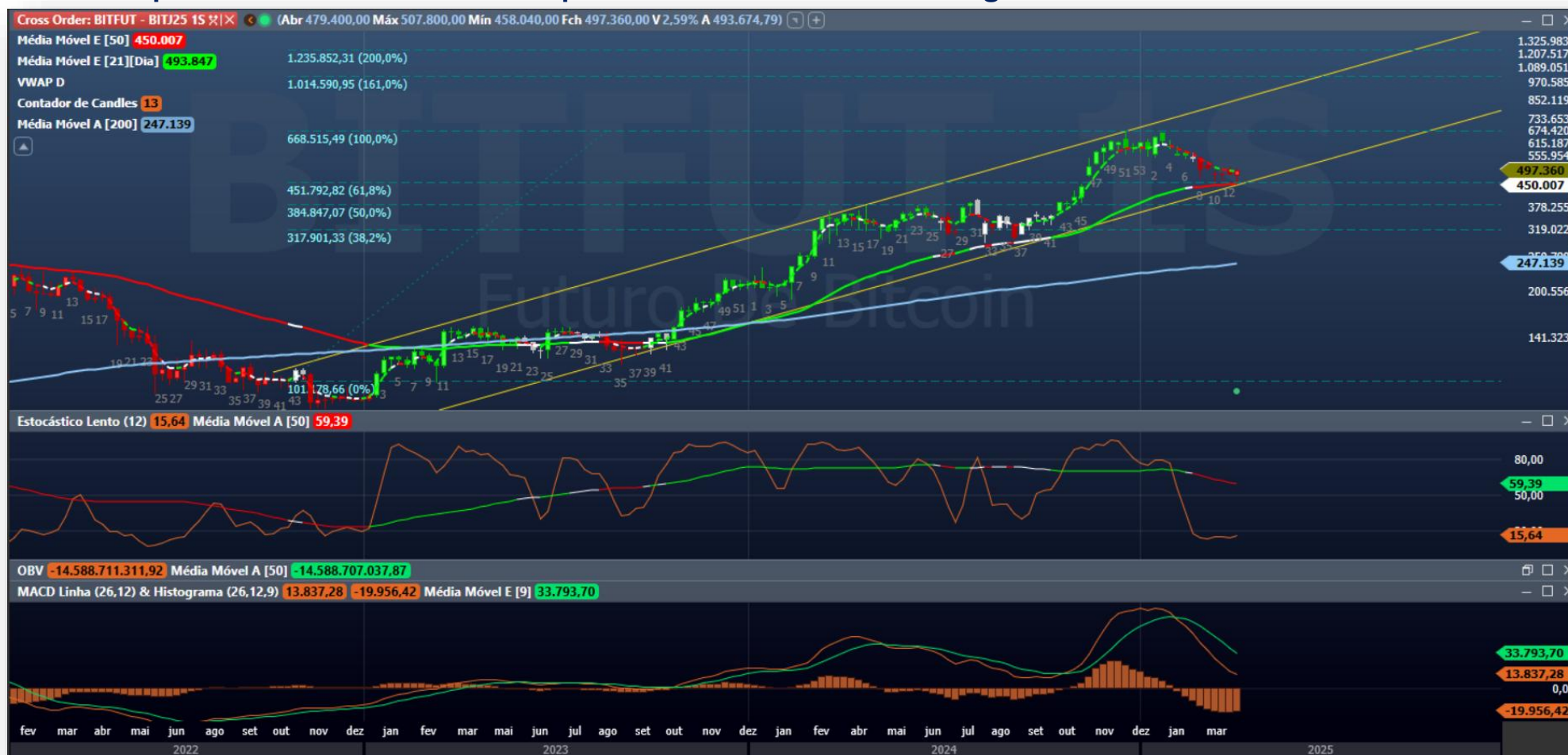




BITFUT



- Preço corrigiu e atingiu 1ª retração de FIBO e MME50. Além do próprio BTC, a cotação do dólar também tem influência no preço.
- Estocástico Lento sobrevendido.
- Lembrar que a bolsa brasileira fecha enquanto o BTC continua sendo negociado Internacionalmente.



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



HASH11



- Respeitou o tem suporte imediato na Rg R\$ 59,00, OBV sinalizando sutil rompimento da LTB, ainda não confirmado pelo Gráfico dos preços. pode repicar.
- Lembrar que a bolsa brasileira fecha enquanto o BTC continua sendo negociado Internacionalmente.

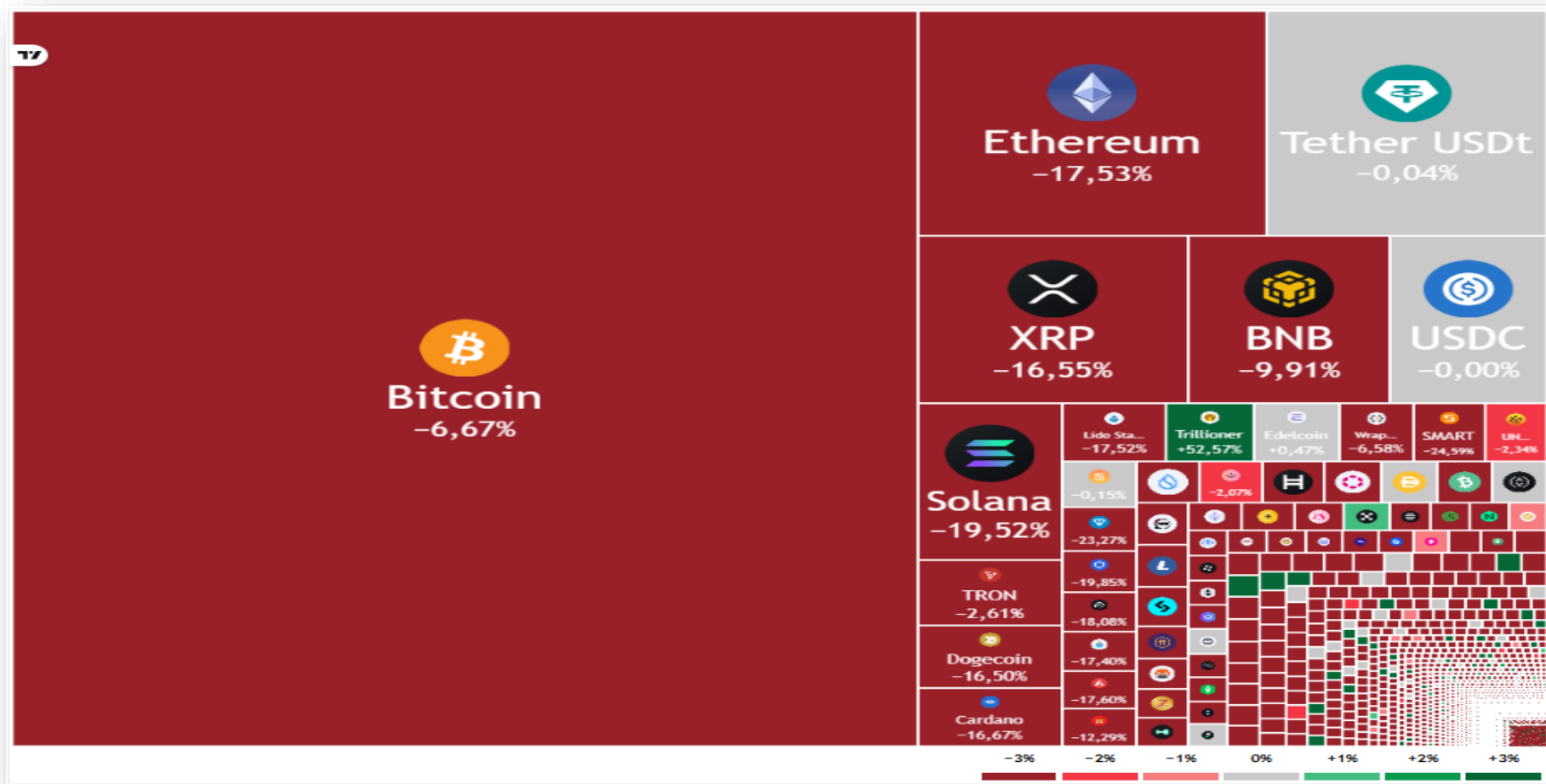




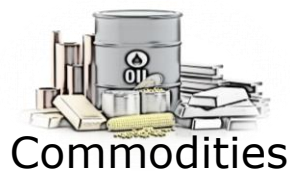
CRIPTOMOEDAS

MAPA DE CALOR

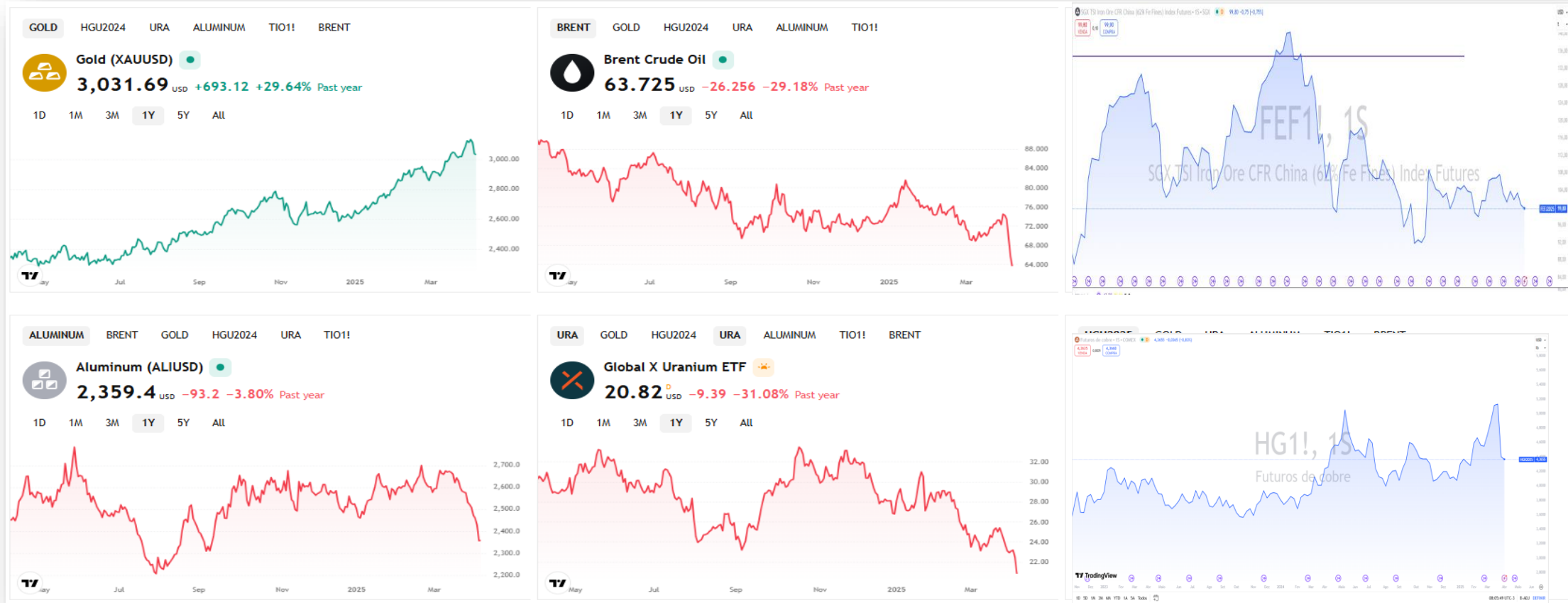
(070700ABR25)



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



Energéticas e Metálicas



- Petróleo indo buscar os U\$ 60,00.
- Ferro em movimento lateral.
- Ouro nas máximas históricas, mas com divergência de baixa no IFR ,no gráfico semanal.
- Cobre também corrigiu.



PETR4



- A PETR reagiu nas médias, repicou e mira o topo.
- O movimento da PETR4 impacta diretamente o IBOV.



FUNDAMENTUS
INVISTA CONSCIENTE

VOCÊ ESTÁ VENDO **PETR4**

PÁGINA INICIAL INVESTIMENTO CONSCIENTE MAIS OPÇÕES ENTRE EM CONTATO FUNDAMENTUS MOBILE DETALHES GRÁFICO

Papel	PETR4	Cotação	34,55
Tipo	PN	Data últ cot	04/04/2025
Empresa	PETROBRAS PN	Min 52 sem	31,37
Sector	Petróleo, Gás e Biocombustíveis	Max 52 sem	38,50
Subsector	Exploração, Refino e Distribuição	Vol \$ méd (2m)	1.241.170.000
Valor de mercado	445.306.000.000	Últ balanço processado	31/12/2024
Valor da firma	772.122.000.000	Nro. Ações	12.888.700.000

Oscilações		Indicadores fundamentalistas	
Dia	-4,03%	P/L	12,16
Mês	-7,89%	P/VP	1,22
30 dias	-3,84%	P/EBIT	9,41
12 meses	9,21%	PSR	0,91
2025	-4,53%	P/Ativos	0,40
2024	18,02%	P/Cap. Giro	-7,47
2023	84,43%	P/Ativ Circ Liq	-0,72
2022	46,00%	Div. Yield	23,1%
2021	22,76%	EV / EBITDA	2,78
2020	-7,89%	EV / EBIT	3,67
		Cres. Rec (5a)	13,9%
		LPA	2,84
		VPA	28,40
		Marg. Bruta	50,2%
		Marg. EBIT	42,9%
		Marg. Líquida	7,5%
		EBIT / Ativo	18,7%
		ROIC	20,2%
		ROE	19,0%
		Liquidez Corr	0,65
		Div Br / Patrim	1,02
		Giro Ativos	0,44

Dados Balanço Patrimonial			
Ativo	1.124.800.000.000	Div. Bruta	373.467.000.000
Disponibilidades	46.651.000.000	Div. Líquida	326.816.000.000
Ativo Circulante	135.212.000.000	Patrim. Liq	366.006.000.000

Dados demonstrativos de resultados			
	Últimos 12 meses		Últimos 3 meses
Receita Líquida	490.829.000.000	Receita Líquida	121.268.000.000
EBIT	210.397.000.000	EBIT	49.263.000.000
Lucro Líquido	36.606.000.000	Lucro Líquido	-17.044.000.000



VALE3

- Venceu a Média de 50 e pode buscar a MMA 200.

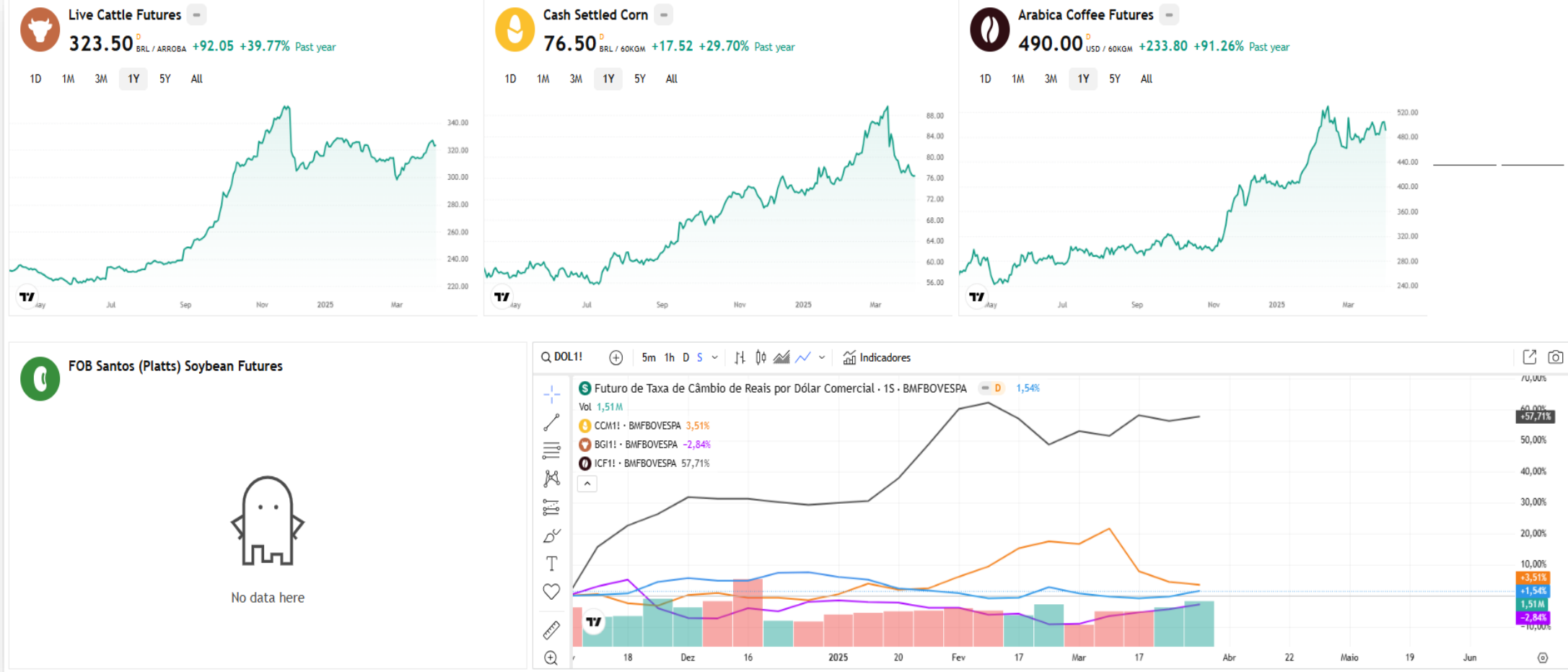


FUNDAMENTUS			
INVESTA CONSCIENTE			
VOCÊ ESTÁ VENDENDO VALE3			
PÁGINA INICIAL INVESTIMENTO CONSCIENTE MAIS OPÇÕES ENTRE EM CONTATO FUNDAMENTUS MOBILE			
DETALHES GRÁFICO			
Papel	VALE3	Cotação	52,68
Tipo	ON NM	Data últ cot	04/04/2025
Empresa	VALE ON NM	Min 52 sem	49,30
Sector	Mineração	Max 52 sem	61,36
Subsector	Minerais Metálicos	Vol \$ méd (2m)	1.436.650.000
Valor de mercado	239.115.000.000	Últ balanço processado	31/12/2024
Valor da firma	304.125.000.000	Nro. Ações	4.539.010.000
Oscilações		Indicadores fundamentalistas	
Dia	-3,99%	P/L	7,57
Mês	-8,48%	P/VP	1,16
30 dias	-0,74%	P/EBIT	2,25
12 meses	-8,85%	PSR	1,16
2025	0,35%	P/Ativos	0,48
2024	-23,31%	P/Cap. Giro	98,77
2023	-6,29%	P/Ativ Circ Liq	-1,20
2022	24,46%	Div. Yield	9,0%
2021	4,73%	EV / EBITDA	3,46
2020	67,24%	EV / EBIT	4,27
		Cres. Rec (5a)	-3,6%
		LPA	6,96
		VPA	45,55
		Marg. Bruta	36,3%
		Marg. EBIT	34,6%
		Marg. Líquida	14,8%
		EBIT / Ativo	14,4%
		ROIC	16,2%
		ROE	15,3%
		Liquidez Corr	1,03
		Div Br/ Patrim	0,46
		Giro Ativos	0,42
Dados Balanço Patrimonial			
Ativo	496.325.000.000	Div. Bruta	96.012.000.000
Disponibilidades	31.002.000.000	Div. Líquida	65.010.000.000
Ativo Circulante	83.476.000.000	Patrim. Liq	206.772.000.000
Dados demonstrativos de resultados			
Últimos 12 meses		Últimos 3 meses	
Receita Líquida	206.005.000.000	Receita Líquida	59.401.000.000
EBIT	71.290.000.000	EBIT	21.424.000.000
Lucro Líquido	31.592.000.000	Lucro Líquido	-4.677.000.000



Agrícolas

A ALAVANCAGEM É ALTA!!!



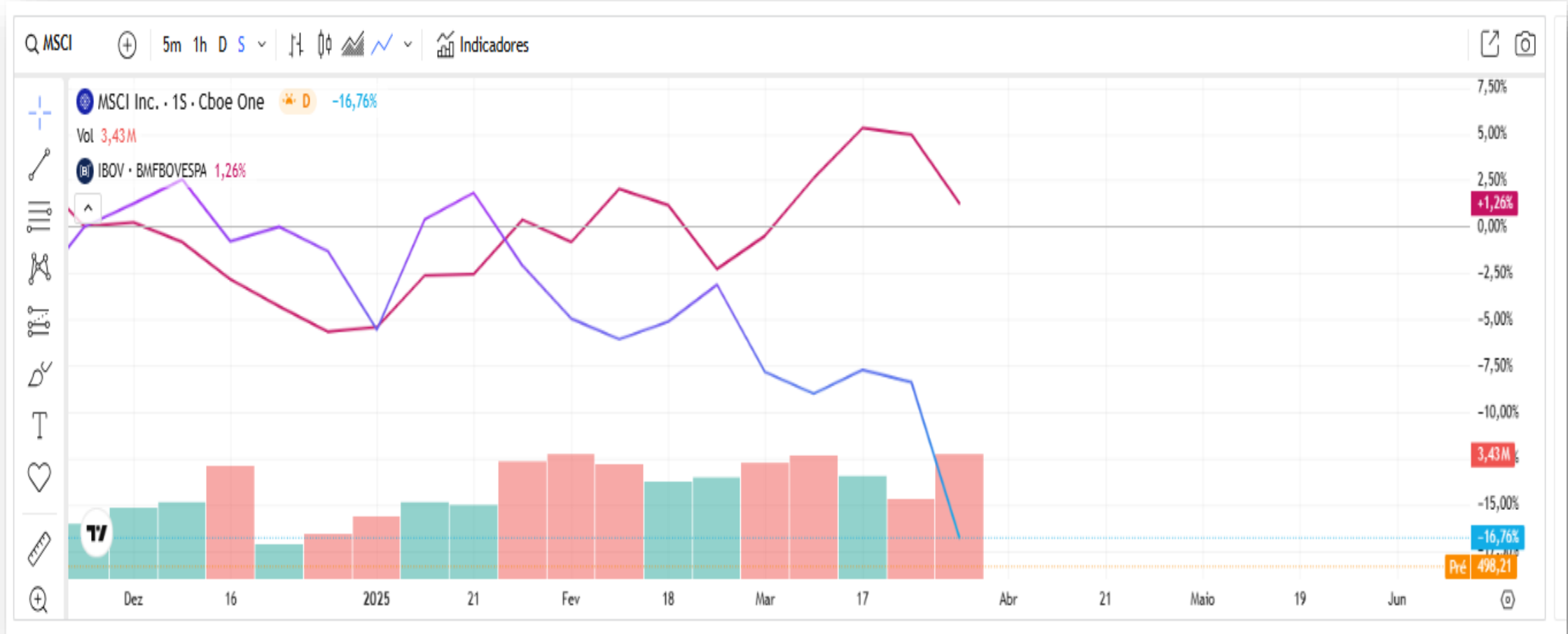
- Milho fez forte correção. (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- Boi reagiu no suporte, com Estocástico Lento sobrevendido, virando para cima. (pode repicar).
- Café fazendo triângulo simétrico (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).

- Conforme alertado, sentiu a LTB. Tem suporte imediato na Rg U\$ 22,00.
- O Comportamento do EWZ estará atrelado à volatilidade imposta ao mercado pelas decisões da nova administração americana.





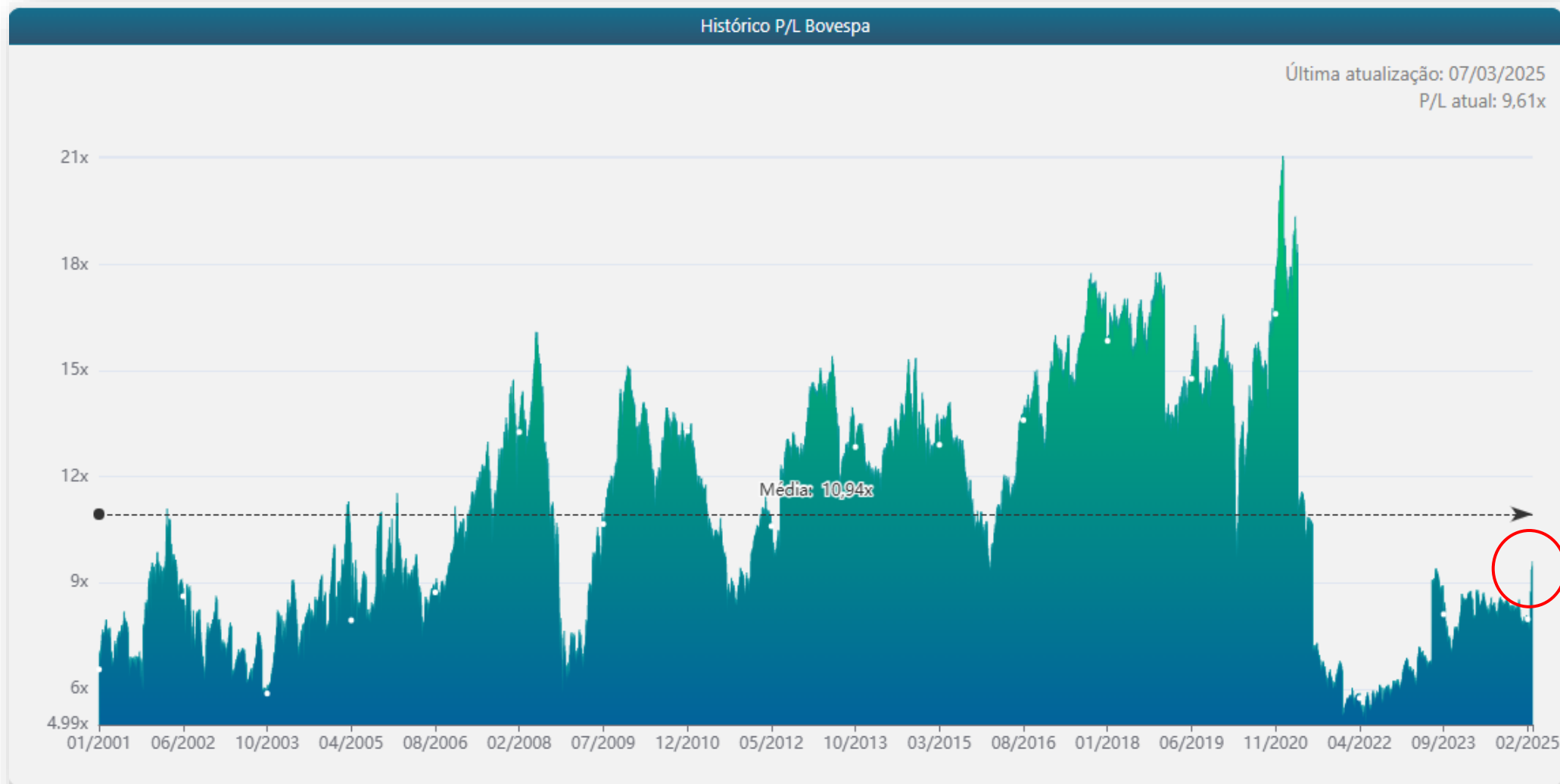
IBOV x MERCADOS EMERGENTES



- O IBOV caiu menos que o MSCI.
- O MACD da razão MSCI x IBOV mudou e agora está favorável ao IBOV.



HISTÓRICO RELAÇÃO PREÇO/LUCRO



Fonte: <http://www.oceans14.com.br/acoes/historico-pl-bovespa>

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



IBOV

- O IBOV sentiu o mal humor dos mercados globais.
- Estocástico em Rg de sobrecompra no gráfico semanal.
- Primária de baixa , secundária de alta , terciária de alta.
- Perspectiva de alta da SELIC não favorece o IBOV.
- Fluxo estrangeiro positivo, mas gringo vendeu muito na última sexta feira, aumentando abruptamente o dólar.

27





IBOV - Detalhamento 120 Min

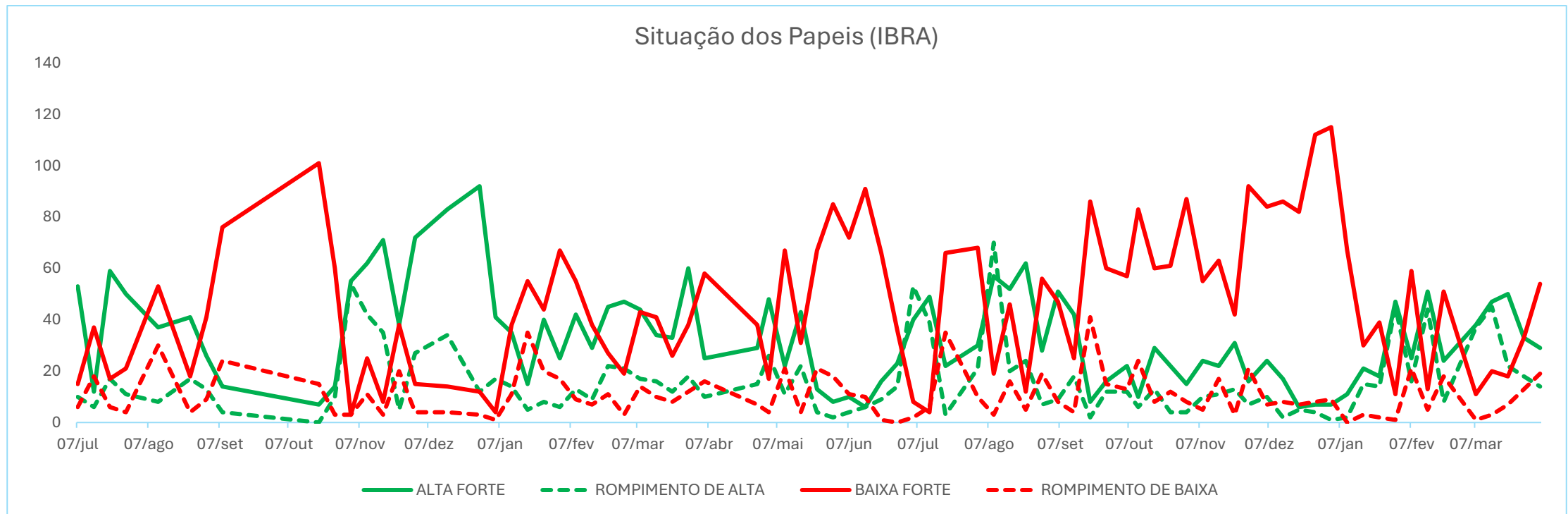




Movimento de alta x Movimento de baixa



- **54 papéis estão em Baixa Forte e 29 estão em Alta. 19 papéis fizeram rompimento de baixa e 14 fizeram rompimento de alta. Esse quadro mostra um quadro de volatilidade com predominância baixista para a semana de 07 a 11 ABR 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.



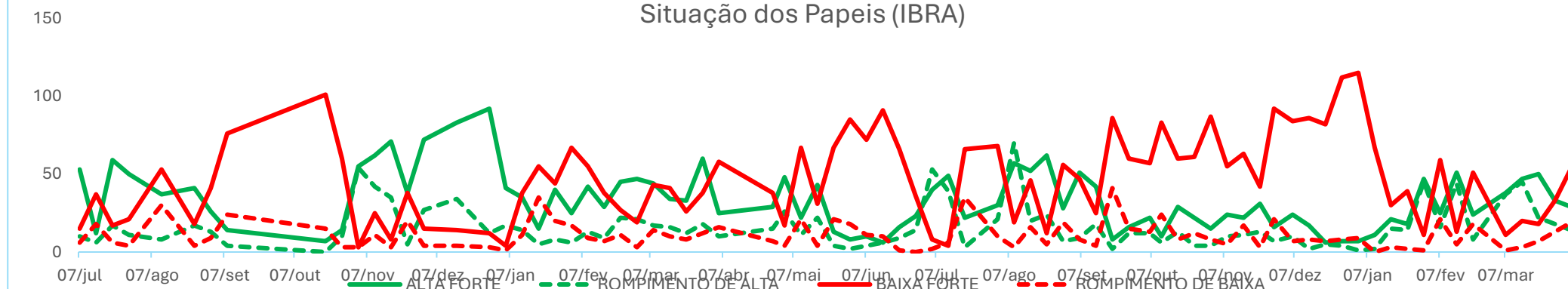
06 ABR 25 - Compilando os Sinais !!



30



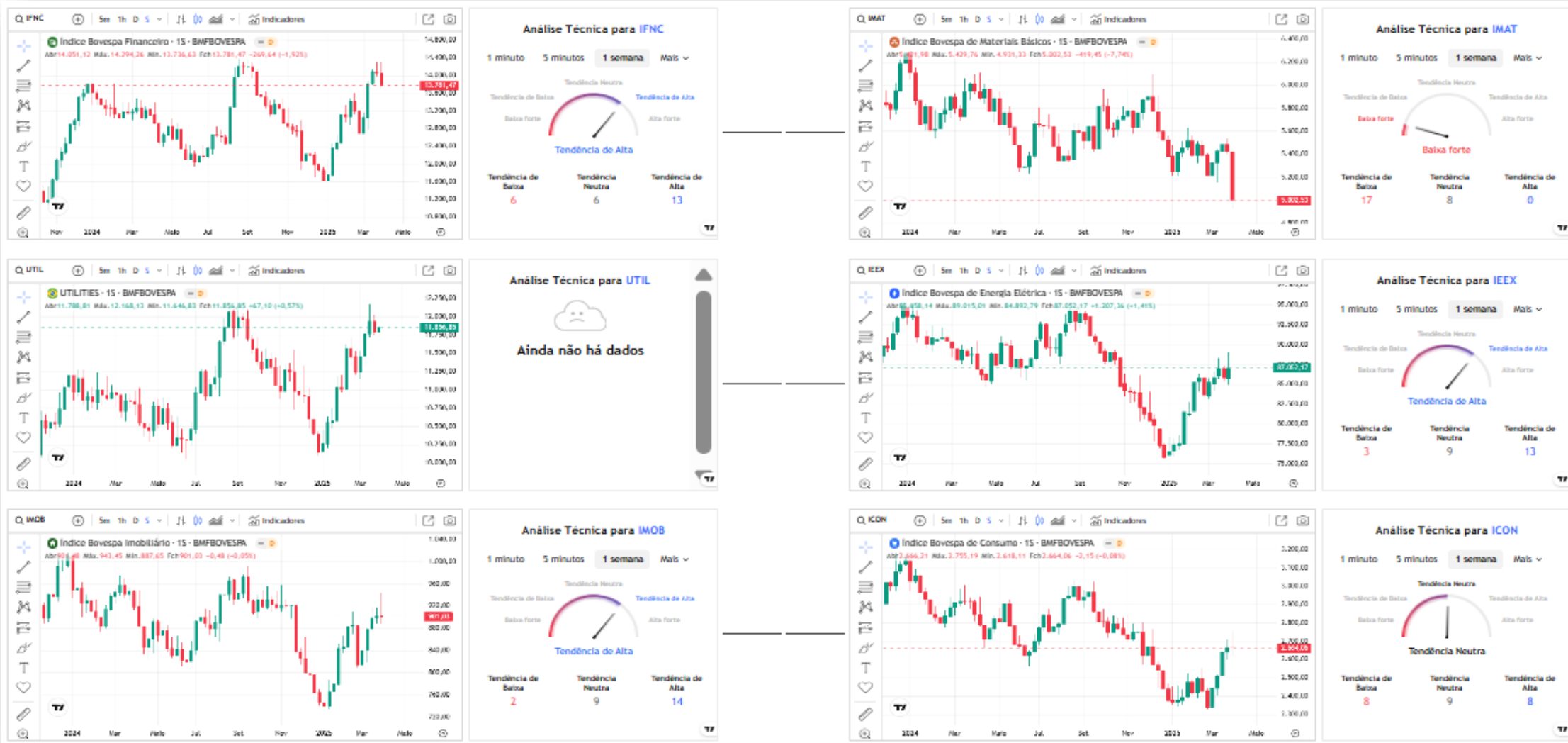
Situação dos Papeis (IBRA)





Setores - IBOV

31





Força Relativa dos Setores - IBOV



SETORES COM FORÇA ACIMA DO IBOV

- IFNC (FINANCEIRO)
- IMOB (CONSTRUTORAS, IMÓVEIS)
- UTIL (UTILITIES)
- IEEX (ELÉTRICO)
- ICON (CONSUMO E VAREJO)

SETORES COM FORÇA ABAIXO DO IBOV

- IMAT (MATERIAIS BÁSICOS)





Resumo

Variáveis para semana de 07 a 11 ABR 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 CADA UM DEVE SEGUIR A SUA ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO, TENDO MUITO CUIDADO COM OPERAÇÕES ALAVANCADAS. DEVEMOS BUSCAR DECISÕES RACIONAIS.							• Mercado no modo Sell Off, com pânico e disfuncional em função da guerra tarifária. • Cenário de grande incerteza e isso traz a volatilidade que estamos vendo. • O IBOV está se comportando razoavelmente, em função de tudo o que está acontecendo. • Retrações de FIBO funcionando como suportes / resistências. • Tesouro direto com taxas IPCA + 8% e prefixados próximos a 15% !!									

Lições importantes de Graham:

Como Graham via o mercado

- O mercado pode ser imprevisível, volátil e bipolar
- O mercado pode agir com base em medos ou desejos
- O mercado tem um pêndulo contínuo, com otimismo insustentável ou pessimismo injustificado
- O mercado nem sempre reflete a realidade



★ estaríamos por aqui?



"Toda árvore um dia foi semente"