



**12 a 16
MAIO 25**

14,75%

**TOPO
NO
IBOV**



- Copom elevou a SELIC para 14,75% a.a
- IBOV fez topo histórico nominal
- Mercado aguarda acordo entre EUA x China
- Guerra Índia X Paquistão

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.

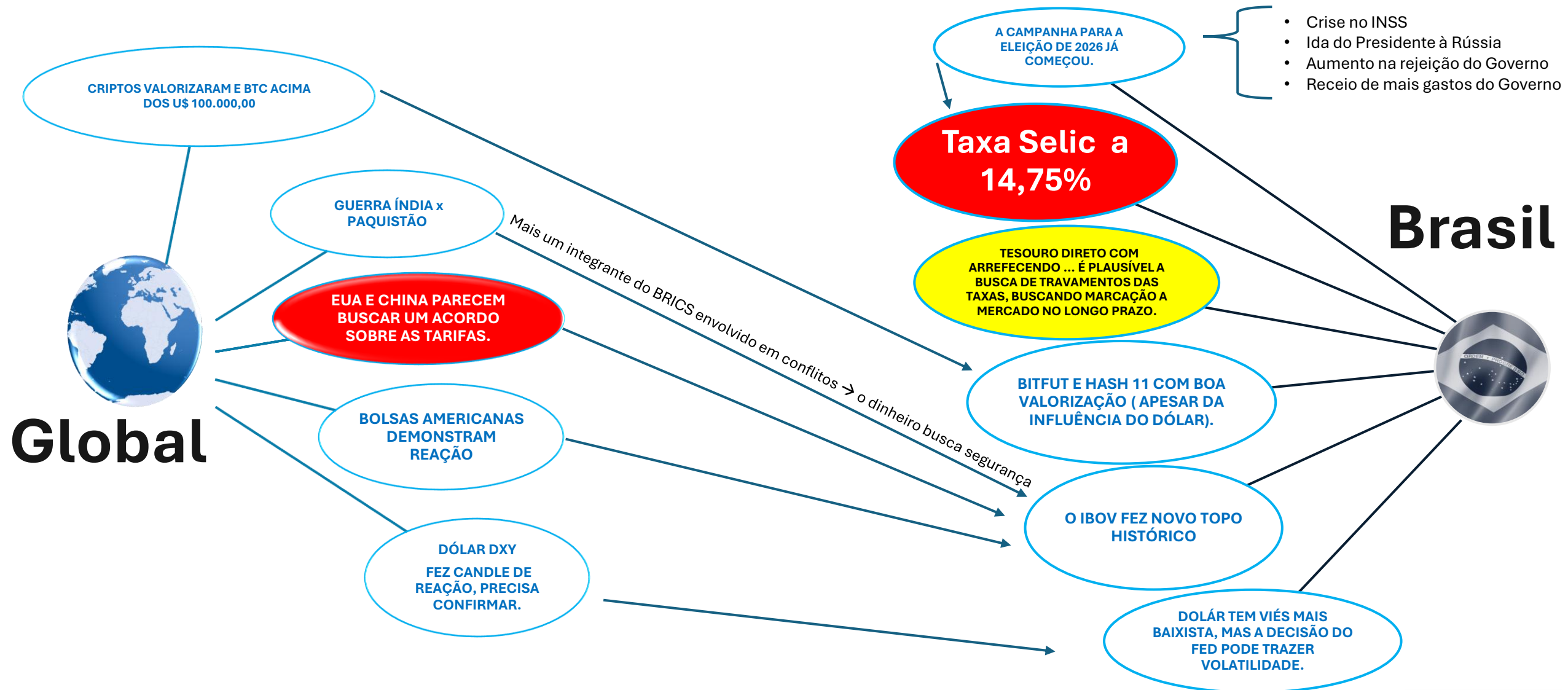
Para investimentos, procure um profissional credenciado.

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.

12 a 16
MAIO 25

PANORAMA



12 a 16
MAIO 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	27,72T USD	2%	-6,2% do PIB	122,3% do PIB	4,5%	2,4%	4,2%	-3,9% do PIB	1,3%
 China Continental	17,79T USD	5,4%	-5,8% do PIB	83,4% do PIB	3,1%	-0,1%	5,2%	2,2% do PIB	7,7%
 UE	15,78T USD	1,2%	-3,1% do PIB	87,4% do PIB	2,4%	2,2%	6,1%	2,8% do PIB	1,2%
 Alemanha	4,53T USD	-0,2%	-2,8% do PIB	62,5% do PIB	3,65%	2,1%	6,3%	5,7% do PIB	-0,2%
 Japão	4,2T USD	1,2%	-5,5% do PIB	255,2% do PIB	0,5%	3,6%	2,4%	4,7% do PIB	-0,3%
 Índia	3,57T USD	6,2%	-5,87% do PIB	81,59% do PIB	6%	3,34%	7,9%	-1,2% do PIB	3%
 UK	3,38T USD	1,5%	-4,8% do PIB	95,9% do PIB	4,25%	2,6%	4,4%	-2,7% do PIB	0,1%
 França	3,05T USD	0,8%	-5,8% do PIB	113% do PIB	3,65%	0,8%	7,3%	0,4% do PIB	0,18%
 Brasil	2,17T USD	3,6%	-8,5% do PIB	84,68% do PIB	14,75%	5,53%	7%	-2,55% do PIB	3,1%
 Rússia	2,02T USD	4,5%	-1,7% do PIB	16,4% do PIB	21%	10,3%	2,3%	2,5% do PIB	0,8%

Fonte: TradingView

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

12 a 16
MAIO 25

CALENDÁRIO ECONÔMICO

Calendário

Tempo Atual: 18:20 (GMT -3:00) Todos os dados são transmitidos e atualizados automaticamente.

Hora	Moeda	Import.	Evento	Atual	Projeção	Anterior
terça-feira, 13 de maio de 2025						
08:00	BRL	★ ★ ★	Ata do Copom			
09:30	USD	★ ★ ★	IPC-núcleo (Mensal) (Abr)		0,3%	0,1%
09:30	USD	★ ★ ★	IPC (Mensal) (Abr)		0,3%	-0,1%
09:30	USD	★ ★ ★	IPC EUA (Anual) (Abr)		2,4%	2,4%
quarta-feira, 14 de maio de 2025						
09:00	BRL	★ ★ ★	Crescimento do Setor de Serviços (Anual) (Mar)			4,2%
09:00	BRL	★ ★ ★	Crescimento do Setor de Serviços (Mensal) (Mar)			0,8%
11:30	USD	★ ★ ★	Estoques de Petróleo Bruto			-2,032M
quinta-feira, 15 de maio de 2025						
08:00	EUR	★ ★ ★	PIB (Anual) (Q1)		1,2%	1,2%
09:00	BRL	★ ★ ★	Vendas no Varejo (Mensal) (Mar)			0,5%
09:00	BRL	★ ★ ★	Vendas no Varejo (Anual) (Mar)			1,5%
09:30	USD	★ ★ ★	Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal) (Abr)		0,3%	0,5%
09:30	USD	★ ★ ★	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego		229K	228K
09:30	USD	★ ★ ★	Índice de Atividade Industrial Fed Filadélfia (Mai)		-9,9	-26,4
09:30	USD	★ ★ ★	IPP (Mensal) (Abr)		0,2%	-0,4%
09:30	USD	★ ★ ★	Vendas no Varejo (Mensal) (Abr)		0,0%	1,4%
09:40	USD	★ ★ ★	Discurso de Powell, Presidente do Fed			
17:30	USD	★ ★ ★	Fed's Balance Sheet			6.711B

Fonte: Investing.com

Balancos

- Petrobras
- BTG
- Itaúsa
- Eletrobras
- Nubank
- Marfrig
- Etc.

Calendário Econômico: Balanço da Petrobras, inflação nos EUA em meio ao tarifaço

Investing.com | Autor Leandro Manzoni | Dados Econômicos
Publicado 09.05.2025, 18:53 | Atualizado 11.05.2025, 19:00

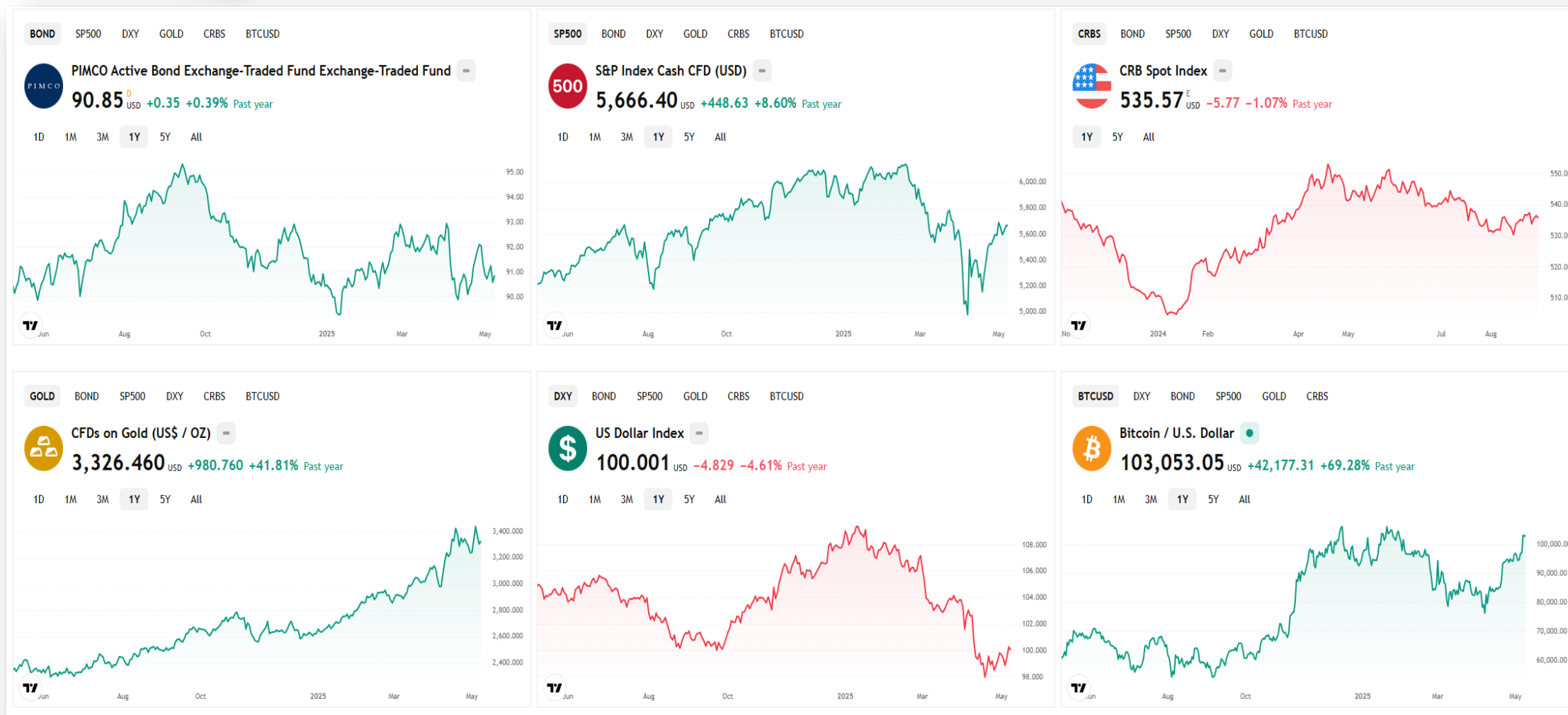
Facebook X LinkedIn YouTube Google News 6



Fonte: Investing.com



ANÁLISE INTERMERCADOS

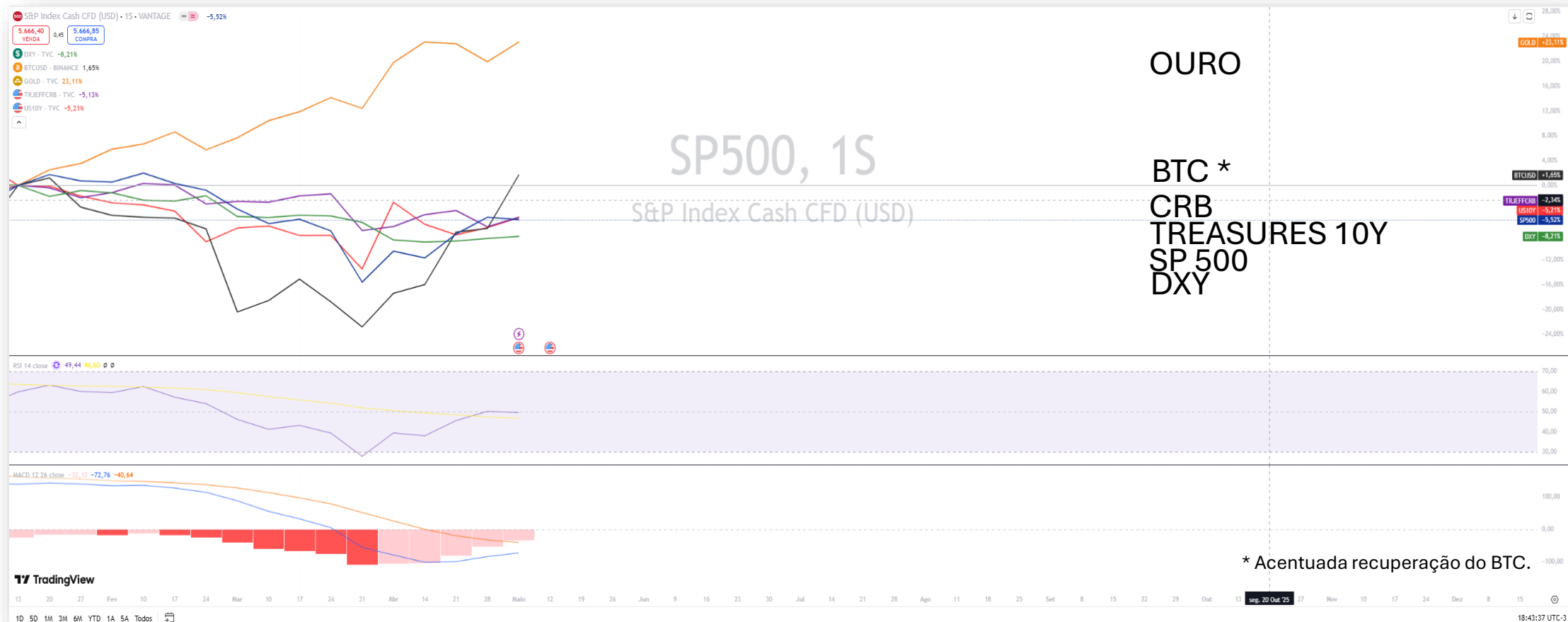


Resultados dos últimos 12 meses, com base em gráficos semanais.

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



Análise intermercados “EUA”



Fonte: Trading View

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



JUROS DI

Taxa SELIC a 14,75%.

- Mantem a secundária baixista e está sobrevendido no estocástico.
- Toda a confusão internacional não exime a preocupação com a saúde Fiscal no Brasil.
- O martelo invertido foi negado, atingindo o suporte na Rg 13,75%.



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



JUROS DI – GRÁFICO MENSAL



Focus

MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

2 de maio 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*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%)		5,65	5,55	5,53	▼ (3)	4,50	4,51	4,51	= (1)	4,00	= (11)	3,80	▲ (1)		
PIB (var. %)		1,97	2,00	2,00	= (2)	1,60	1,70	1,70	= (2)	2,00	= (5)	2,00	= (60)		
CÂMBIO (R\$/US\$)		5,90	5,90	5,86	▼ (1)	5,99	5,95	5,91	▼ (5)	5,85	▼ (2)	5,85	= (2)		
SELIC (% a.a.)		15,00	15,00	14,75	▼ (1)	12,50	12,50	12,50	= (14)	10,50	= (12)	10,00	= (19)		

* 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 mudou e passou a considerar a SELIC no patamar atual.

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

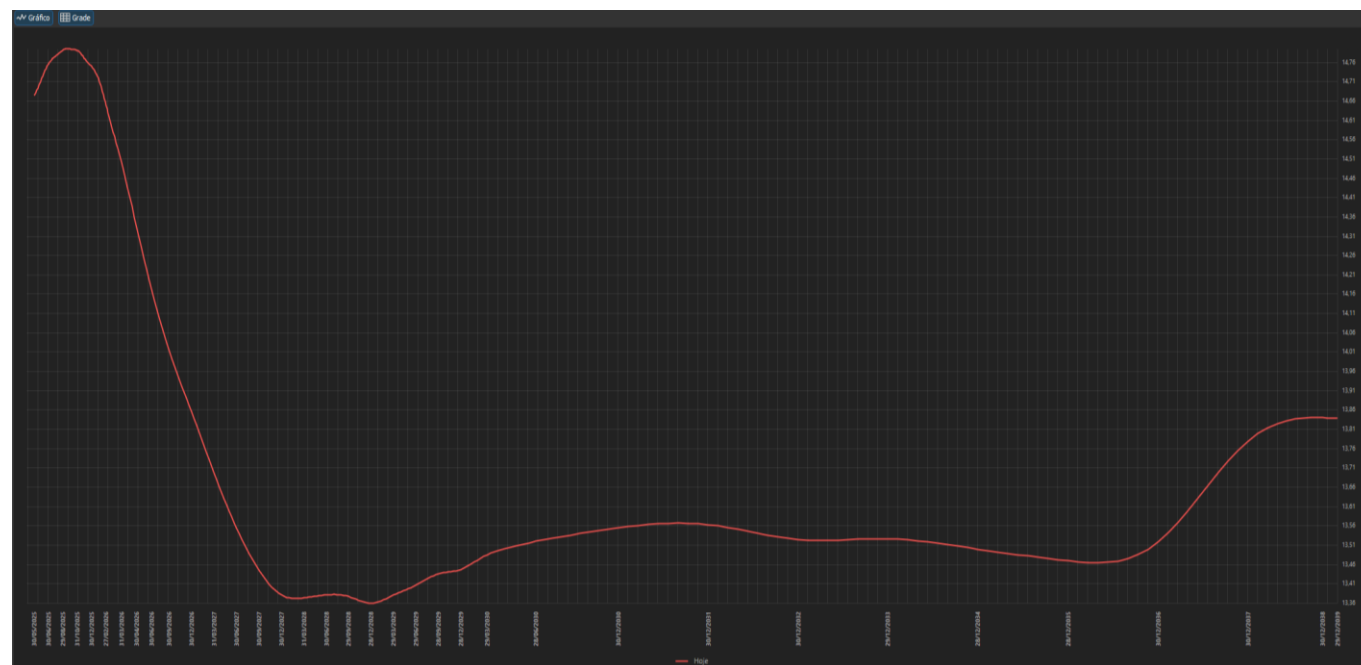
TESOURO PREFIXADO 2028	?	13,36%	R\$ 7,18	R\$ 718,26	01/01/2028
TESOURO PREFIXADO 2032	?	13,60%	R\$ 4,30	R\$ 430,41	01/01/2032
TESOURO PREFIXADO com juros semestrais 2035	?	13,70%	R\$ 8,50	R\$ 850,49	01/01/2035
TESOURO SELIC 2028	?	SELIC + 0,0692%	R\$ 164,94	R\$ 16.494,78	01/03/2028
TESOURO SELIC 2031	?	SELIC + 0,1165%	R\$ 164,16	R\$ 16.416,08	01/03/2031
TESOURO IPCA* 2029	?	IPCA + 7,30%	R\$ 34,02	R\$ 3.402,15	15/05/2029
TESOURO IPCA* 2040	?	IPCA + 7,04%	R\$ 16,03	R\$ 1.603,11	15/08/2040
TESOURO IPCA* 2050	?	IPCA + 6,94%	R\$ 8,35	R\$ 835,23	15/08/2050
TESOURO IPCA* com juros semestrais 2060	?	IPCA + 7,07%	R\$ 39,75	R\$ 3.975,55	15/08/2060
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2030	?	IPCA + 7,11%	R\$ 17,89	R\$ 1.789,27	15/12/2049
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2035	?	IPCA + 7,05%	R\$ 12,84	R\$ 1.284,24	15/12/2054
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2040	?	IPCA + 7,02%	R\$ 9,21	R\$ 921,09	15/12/2059
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2045	?	IPCA + 6,98%	R\$ 6,64	R\$ 664,30	15/12/2064
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2050	?	IPCA + 6,96%	R\$ 4,77	R\$ 477,92	15/12/2069
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2055	?	IPCA + 6,97%	R\$ 3,40	R\$ 340,89	15/12/2074
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2060	?	IPCA + 6,98%	R\$ 2,42	R\$ 242,90	15/12/2079
TESOURO RENDA* aposentadoria extra 2065	?	IPCA + 6,98%	R\$ 1,73	R\$ 173,70	15/12/2084
TESOURO EDUCA* 2026	?	IPCA + 7,61%	R\$ 36,01	R\$ 3.601,96	15/12/2030
TESOURO EDUCA* 2027	?	IPCA + 7,41%	R\$ 33,74	R\$ 3.374,00	15/12/2031

Fonte: Tesouro Direto

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

- Já é plausível pensar em travar as taxas, pensando em ganhar na marcação a mercado, no longo prazo, de acordo com a estratégia de investimento e gerenciamento de risco de cada investidor.

- Curva de Juros.

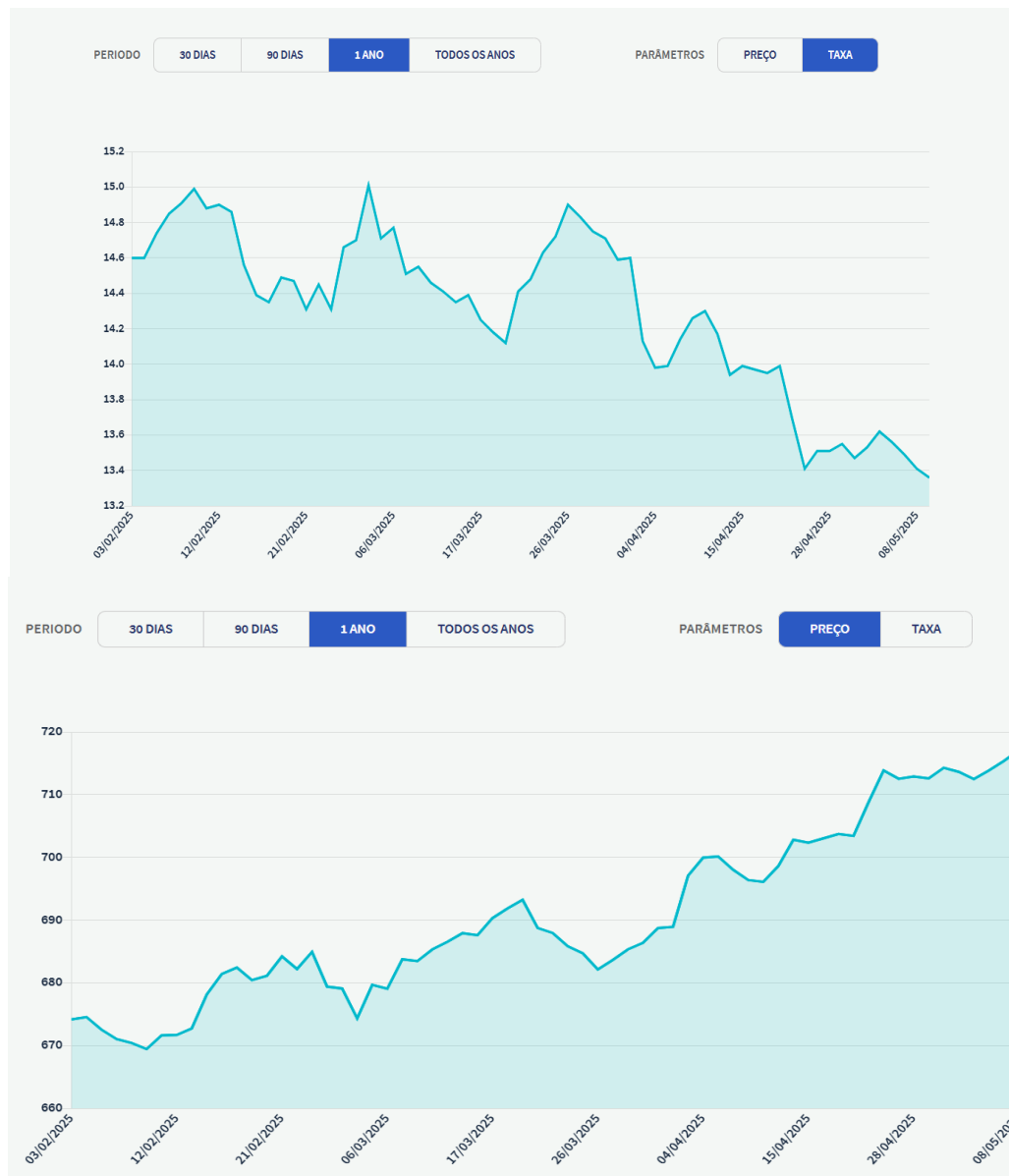


Comparativo Taxa x Preço (Efeito da Marcação a Mercado)

(<https://www.tesourodireto.com.br/titulos/historico-de-precos-e-taxas.htm>)

P
r
é
-
f
i
x
a
d
o

2
0
2
8



I
P
C
A
+

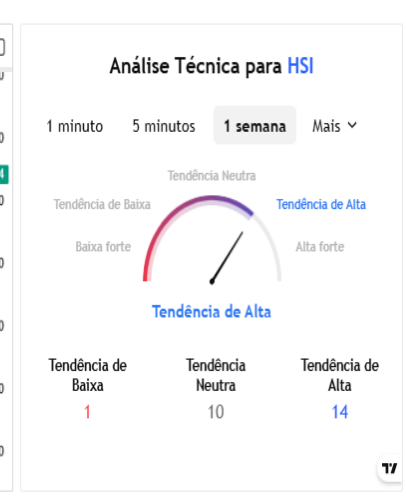
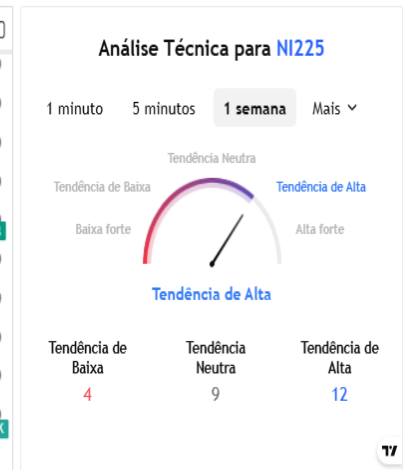
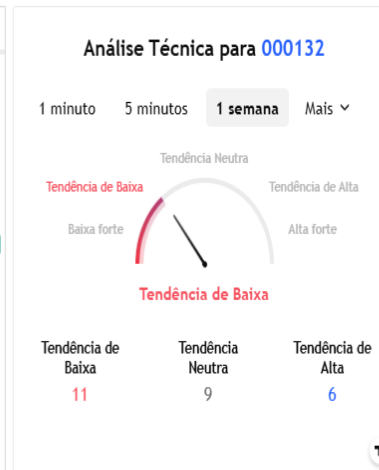
2
0
2
9



BOLSAS ASIÁTICAS



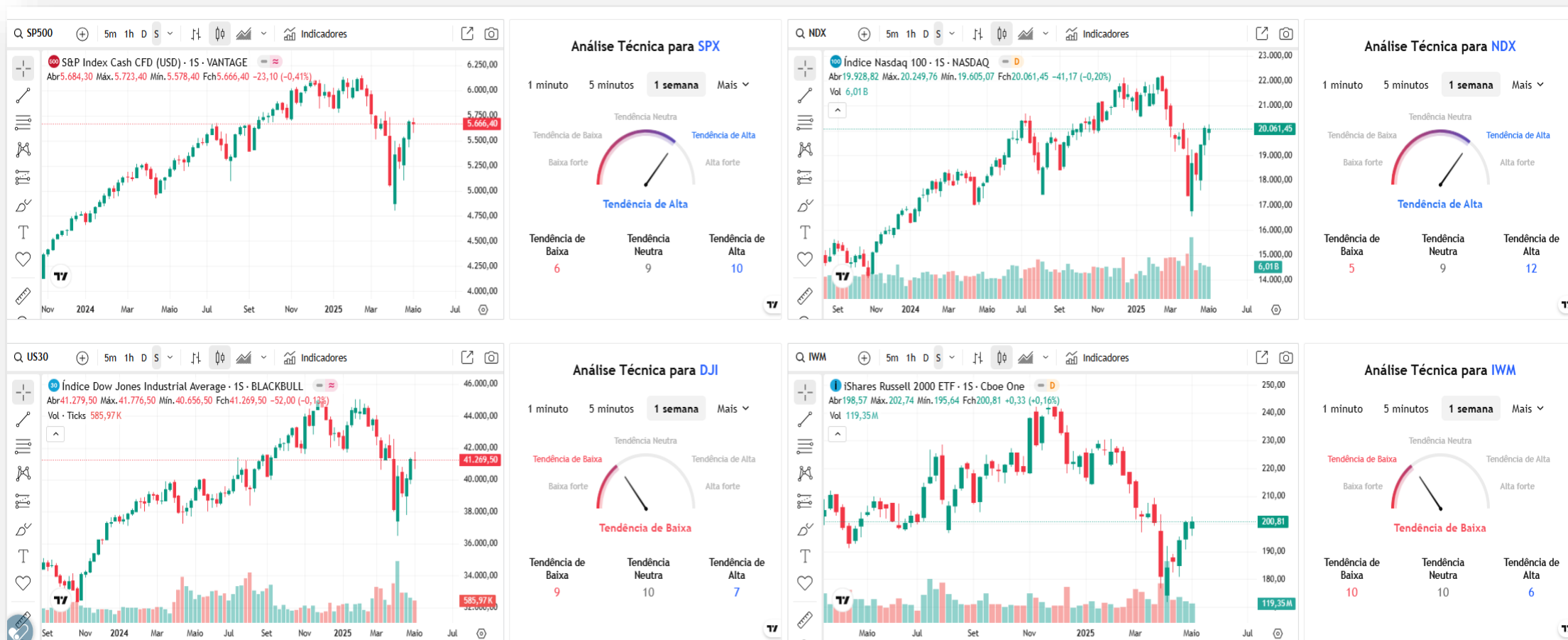
HKEX
香港交易所



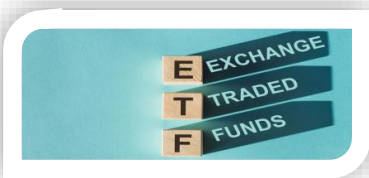
- Mercados asiáticos impactados pelas Guerra das tarifas (Índia em guerra agora).



BOLSAS AMERICANAS



- **Mercados americanos reagiram e se aproximam da resistência imediata (Rg de fundos anteriores).**
- **Ainda há muita ruído e incerteza na política econômica !!**



IVVB11



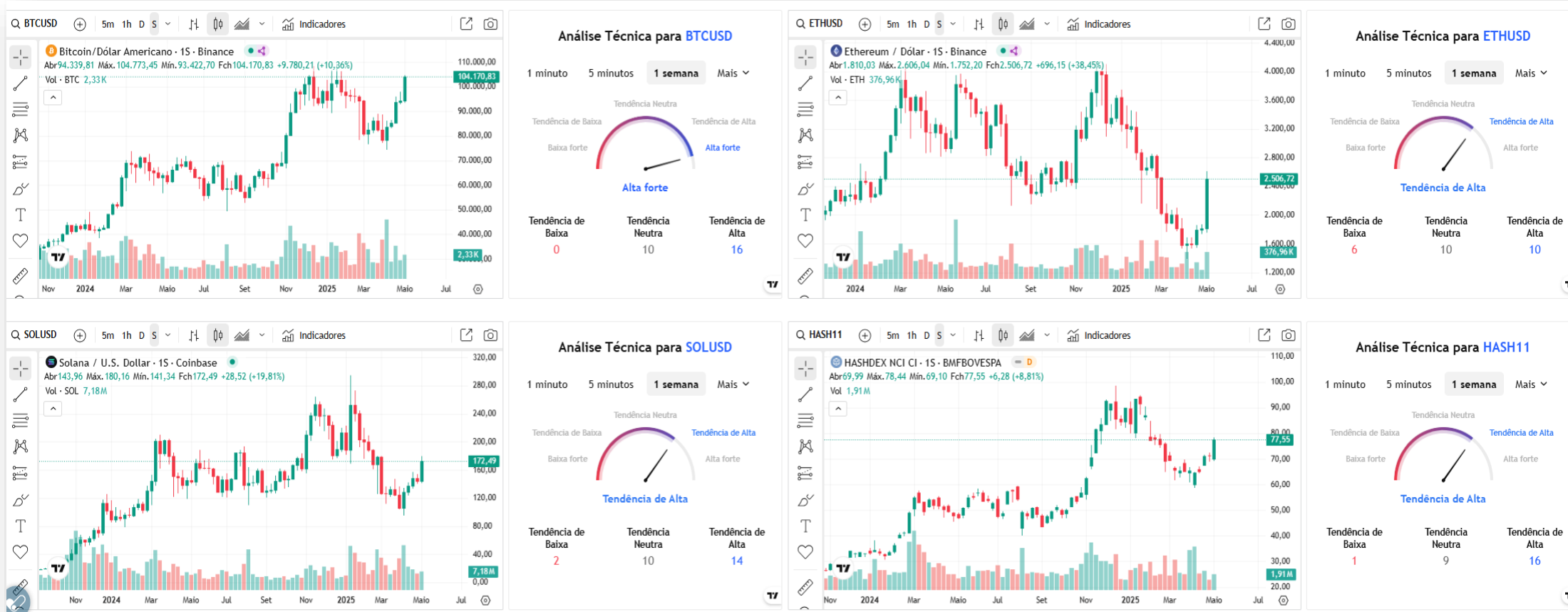
- O IVVB11 fez candle de indefinição em cima das médias.
- Estocástico saindo da Rg de sobrevenida.
- Por outro lado, pode estar formando o ombro direito de um grande OCO.
- Rg de R\$ 319,00 como linha de pescoço desse possível OCO.



CRIPTOMOEDAS



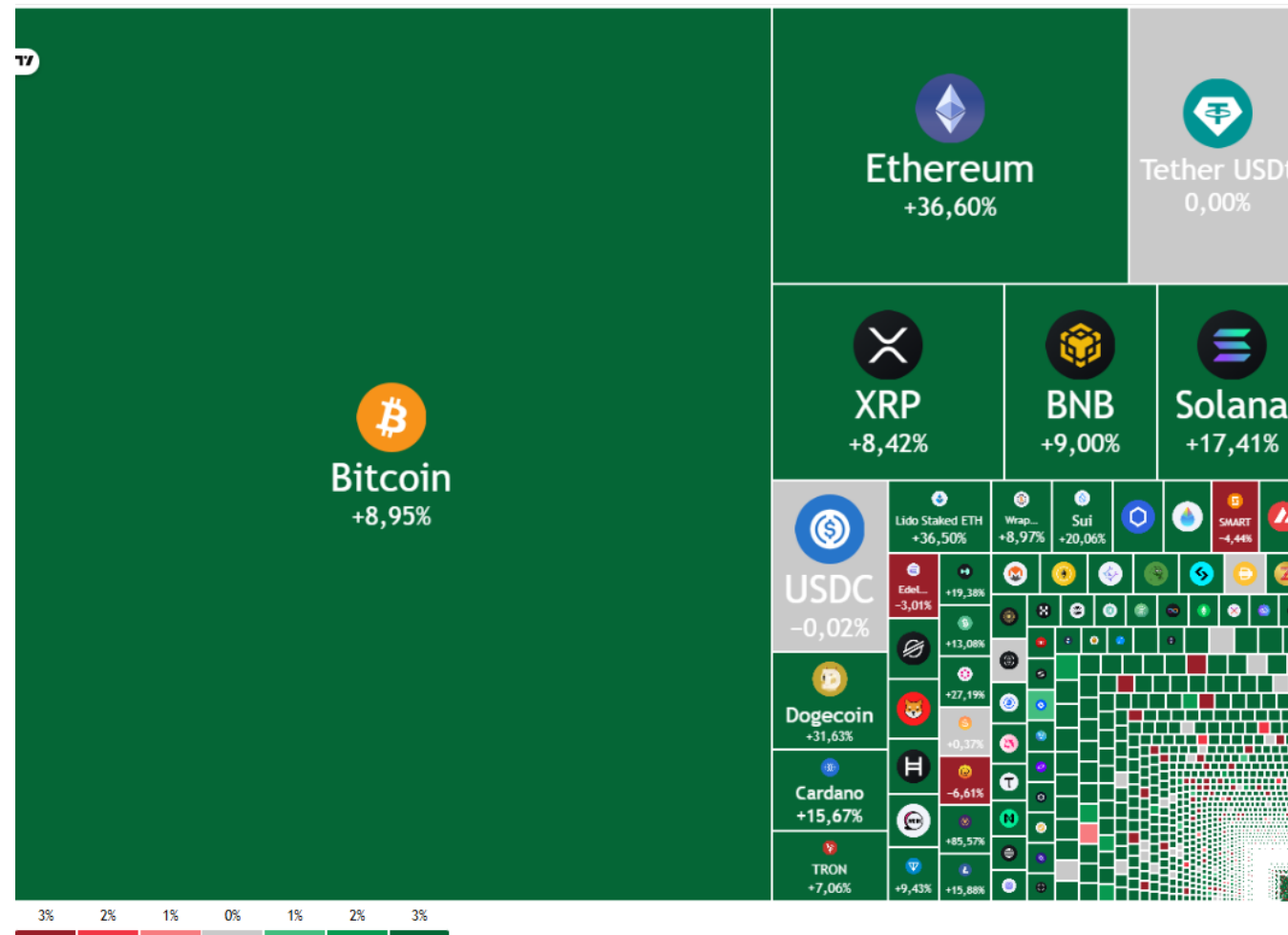
- Conforme alertado, o BTC manteve ímpeto altista e SUPEROU OS 100 MIL DÓLARES.
- Ethereum Subiu 36,6% e Solana também teve forte alta.
- Na bolsa brasileira pode ser operado pelo contrato futuro BITFUT e pelo ETF HASH 11 (cuidado, lacunas de funcionamento e liquidez).





CRIPTOMOEDAS

MAPA DE CALOR



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



BITFUT



- Preço reagiu e fechou acima das médias, com estocástico vencendo sua média, passando da Rg de 50%.
- Preço respeitou a LTA do Canal de Alta.
- Lembrar que o dólar também influencia no preço final
- Lembrar que a bolsa brasileira fecha enquanto o BTC continua sendo negociado Internacionalmente.



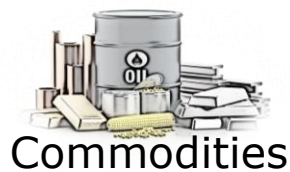


HASH11 ↑

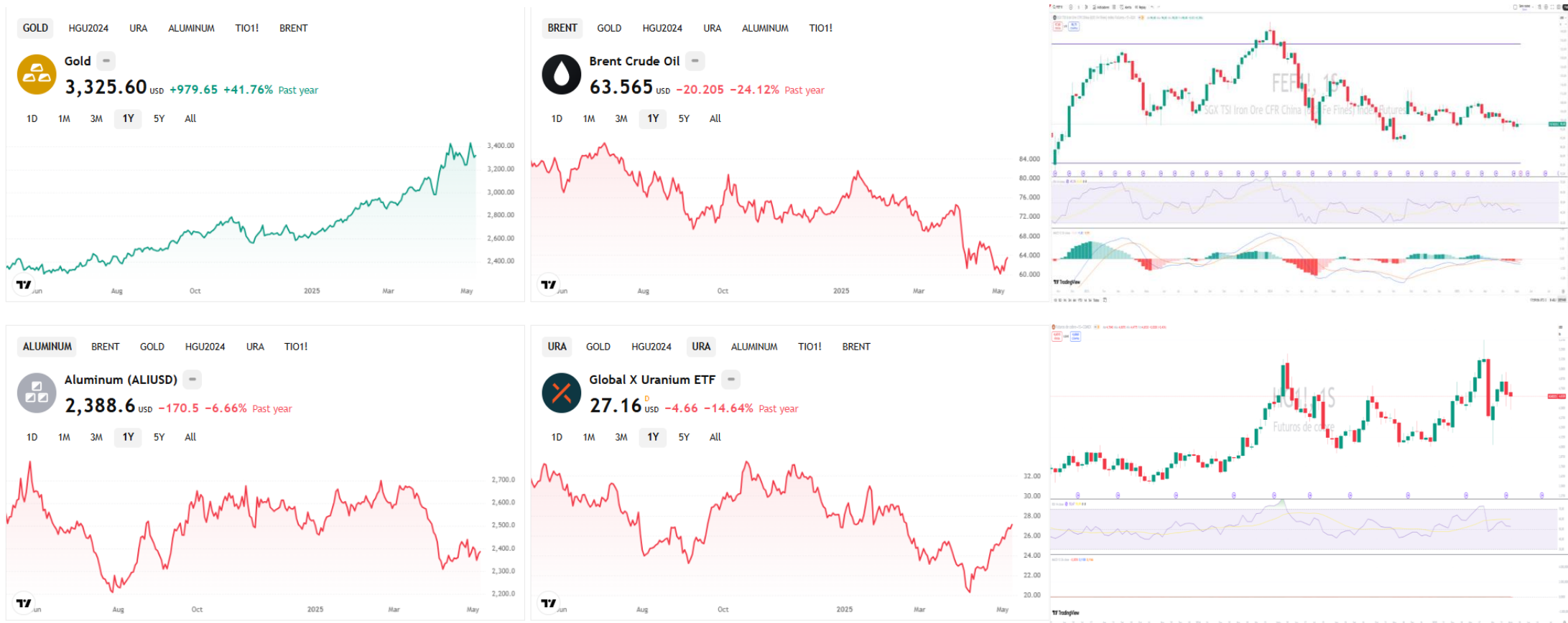


- Respeitou a LTA e repicou, mirando a região de topo.
- Lembrar que a bolsa brasileira fecha enquanto o BTC continua sendo negociado Internacionalmente.





Energéticas e Metálicas



- Petróleo repicou no suporte dos U\$ 55,00.
- Ferro em movimento lateral.
- Ouro nas máximas históricas, mas deixou estrutura de topo no gráfico semanal (confirma se perder a Rg U\$3.200,00).
- Cobre também corrigiu, mas o padrão ainda é altista (precisa superar a máxima da semana passada).



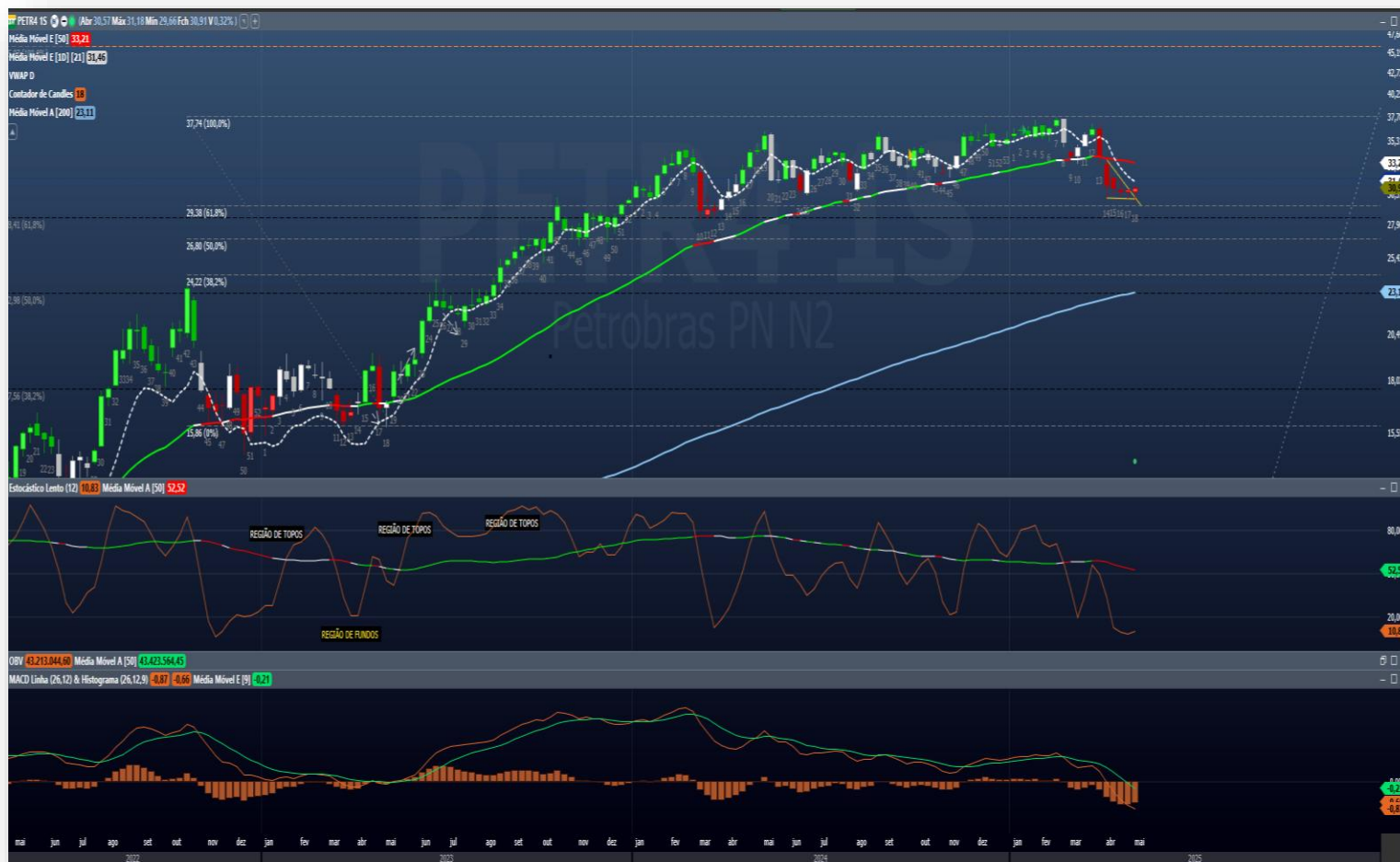
PETR4



Possível repique

ATENÇÃO!!!
DIVULGAÇÃO DE BALANÇO

- A PETR testou 5 vezes a Rg R\$30,50 e está em região de sobrevenda no estocástico, pode repicar. Atenção à Rg de R\$32,00.
- 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	30,91
Tipo	PN	Data últ cot	09/05/2025
Empresa	PETROBRAS PN	Min 52 sem	29,66
Sector	Petróleo, Gás e Biocombustíveis	Max 52 sem	37,60
Subsector	Exploração, Refino e Distribuição	Vol \$ méd (2m)	1.472.110.000
Valor de mercado	398.391.000.000	Últ balanço processado	31/12/2024
Valor da firma	725.207.000.000	Nro. Ações	12.888.700.000
Oscilações		Indicadores fundamentalistas	
Dia	0,65%	P/L	10,88
Mês	1,15%	p/VP	1,09
30 dias	-1,08%	P/EBIT	1,89
12 meses	-13,10%	PSR	0,81
2025	-12,54%	P/Ativos	0,35
2024	10,02%	P/Cap. Giro	-6,68
2023	94,43%	P/Ativ Circ Liq	0,55
2022	46,00%	Div. Yield	18,6%
2021	22,75%	EV / EBITDA	2,61
2020	-7,69%	EV / EBIT	3,45
		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	2,07%
		ROIC	20,2%
		ROE	10,0%
		Liquidez Corr	0,69
		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



- Lateraliza em Rg de suporte.



FUNDAMENTUS

INVISTA CONSCIENTE

VOCÊ ESTÁ VENDO

VALE3

Procurar por ação/empresa/

PÁGINA INICIAL

INVESTIMENTO CONSCIENTE

MAIS OPÇÕES

ENTRE EM CONTATO

FUNDAMENTUS MOBILE

DETALHES

GRÁFICO

Papel	VALE3	Cotação	53,85
Tipo	ON NM	Data últ cot	25/04/2025
Empresa	VALE ON NM	Min 52 sem	49,20
Setor	Mineração	Max 52 sem	61,36
Subsetor	Minerais Metálicos	Vol \$ méd (2m)	1.371.070.000

Valor de mercado	244.426.000.000	Últ balanço processado	31/03/2025
Valor da firma	314.461.000.000	Nro. Ações	4.539.010.000

Oscilações		Indicadores fundamentalistas			
Dia	-2,64%	P/L	7,33	LPA	6,93
Mês	-6,45%	P/VP	1,21	VPA	44,52
30 dias	-5,77%	P/EBIT	3,42	Marg. Bruta	35,5%
12 meses	-8,54%	PSR	1,16	Marg. EBIT	33,8%
2025	2,58%	P/Ativos	0,51	Marg. Líquida	14,3%
2024	-23,31%	P/Cap. Giro	29,29	EBIT / Ativo	14,9%
2023	-6,29%	P/Ativ Circ Liq	-1,31	ROIC	16,6%
2022	24,46%	Div. Yield	8,8%	ROE	15,6%
2021	4,73%	EV / EBITDA	3,55	Liquidez Corr	1,11
2020	67,24%	EV / EBIT	4,40	Div Br/ Patrim	0,46
		Cres. Rec (5a)	-6,0%	Giro Ativos	0,44

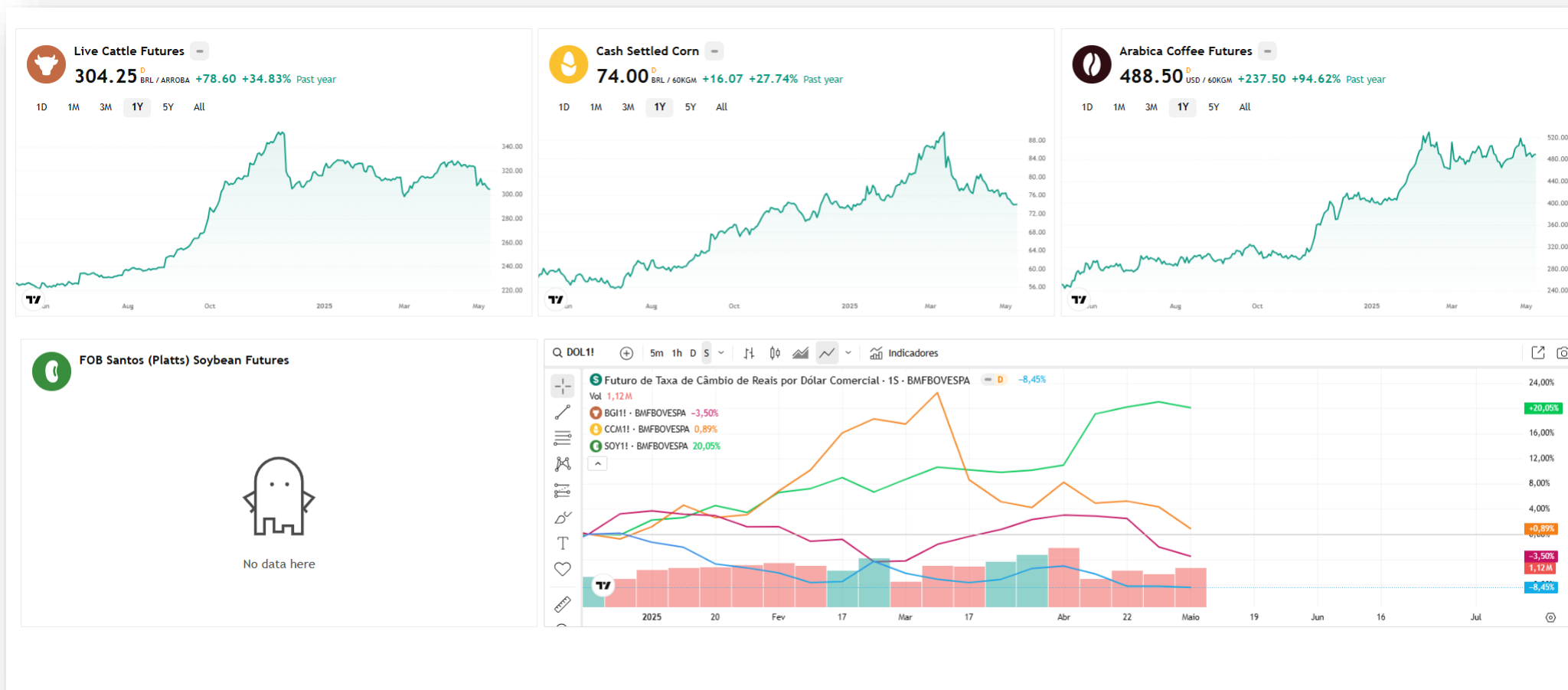
Dados Balanço Patrimonial			
Ativo	479.072.000.000	Div. Bruta	92.994.000.000
Disponibilidades	22.959.000.000	Div. Líquida	70.035.000.000
Ativo Circulante	84.342.000.000	Patrim. Líq	202.082.000.000

Dados demonstrativos de resultados			
Últimos 12 meses		Últimos 3 meses	
Receita Líquida	211.525.000.000	Receita Líquida	47.411.000.000
EBIT	71.444.000.000	EBIT	14.755.000.000
Lucro Líquido	31.465.000.000	Lucro Líquido	8.164.000.000



Agrícolas

A ALAVANCAGEM É ALTA!!!



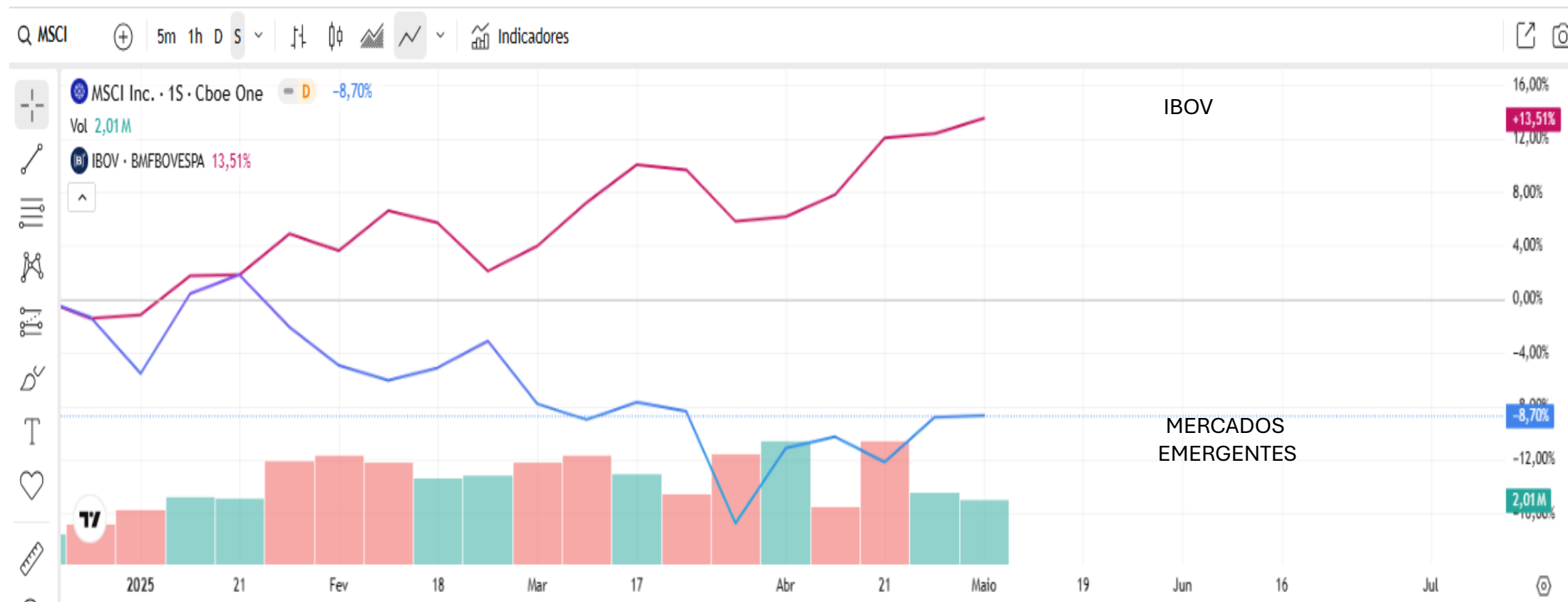
- Conforme alertado, acionou o OCO e fez forte correção (14%), chegando em região de suporte. (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- Boi sentiu a resistência, parece formar um triângulo descendente. (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- Café violou a resistência mas voltou a corrigir. Tem resistência imediata na Rg U\$ 440,00 (muito Cuidado pois a alavancagem é alta).

- EWZ superou a LTB e, conforme alertado, acionou figura de triângulo ascendente, com estocástico acima de 50%.
- Tem alvo imediato na Rg U\$ 29,10.
- O Comportamento do EWZ estará atrelado à volatilidade imposta ao mercado pelas decisões da nova administração americana.





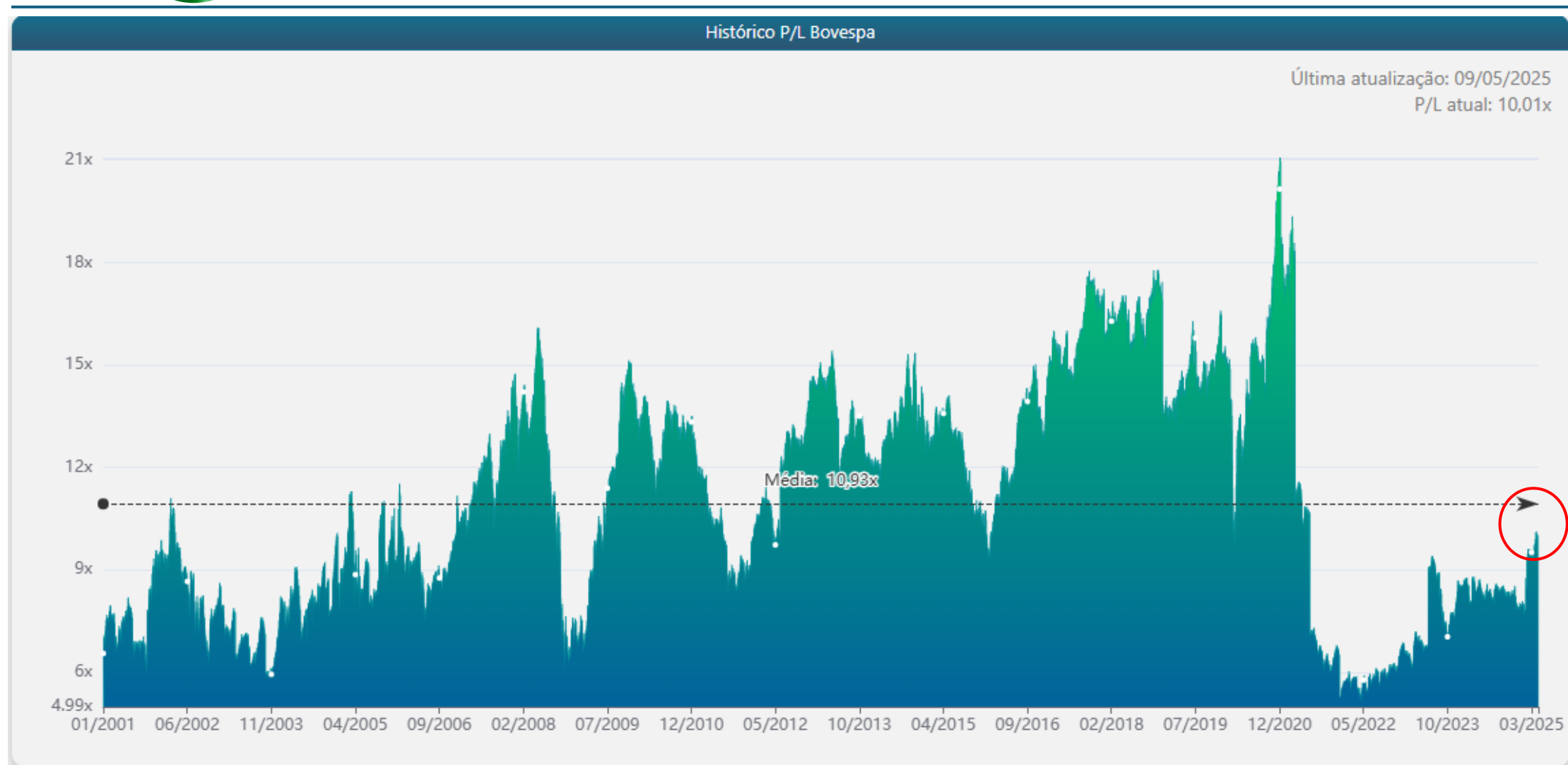
IBOV x MERCADOS EMERGENTES



- O IBOV ampliou a distância em relação ao MSCI, na semana passada.
- Em 2025, o MACD da razão MSCI x IBOV mudou e ainda está favorável ao IBOV.



HISTÓRICO RELAÇÃO PREÇO/LUCRO



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

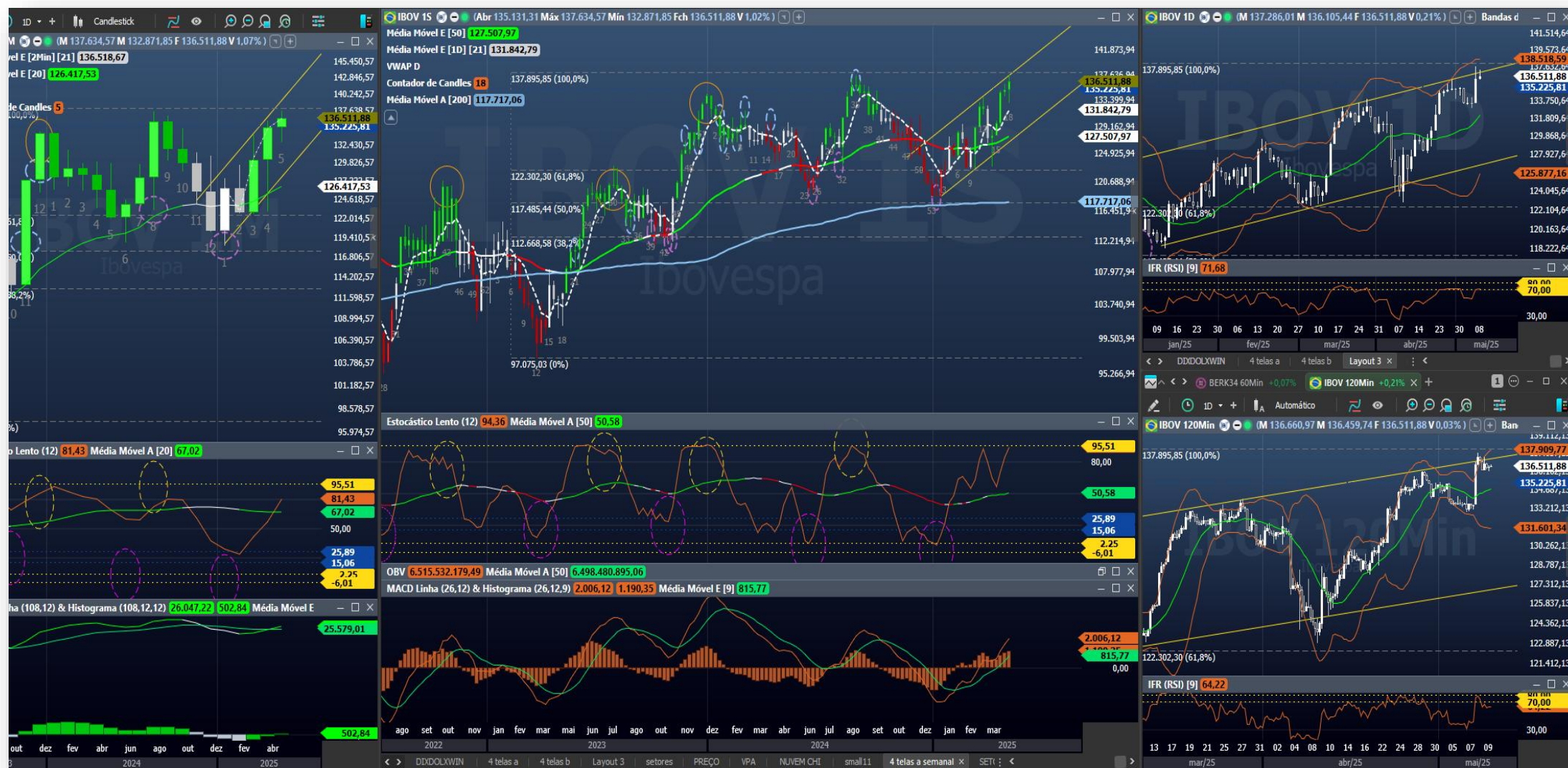
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



IBOV

- O IBOV fez novo Topo Histórico e chegou na Linha de retorno do canal de alta.
- No gráfico semanal, o estocástico também está sobrecomprado e em região de topos anteriores.
- Primária indefinida, secundária de alta, terciária de alta. Forma um Grande retângulo entre os 117000 e 13700 Pts.
- Perspectiva de estabilização da SELIC pode favorecer o IBOV.

27





IBOV - Detalhamento 120 Min

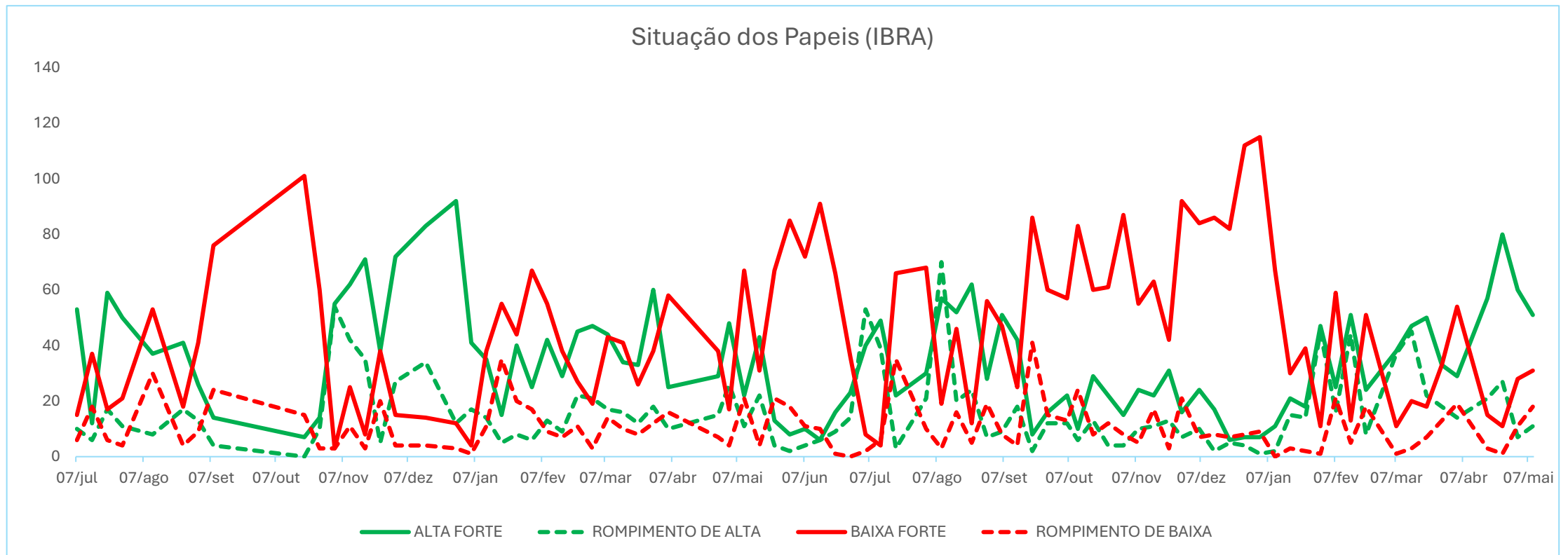




Movimento de alta x Movimento de baixa



- **51 papéis estão em Alta Forte e 31 estão em Baixa. 18 papéis fizeram rompimento de baixa e 11 fizeram rompimento de alta. Esse quadro mostra um quadro de aparente indefinição para a semana de 12 a 16 MAIO 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.

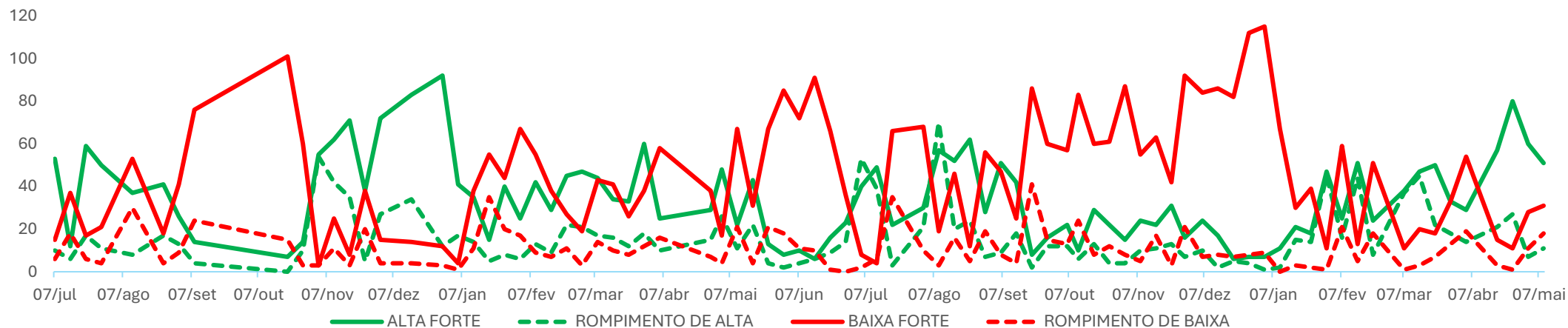
Rompimento de baixa: cruzou para baixo a MME 20.



11 MAIO 25 - Compilando os Sinais !!



30

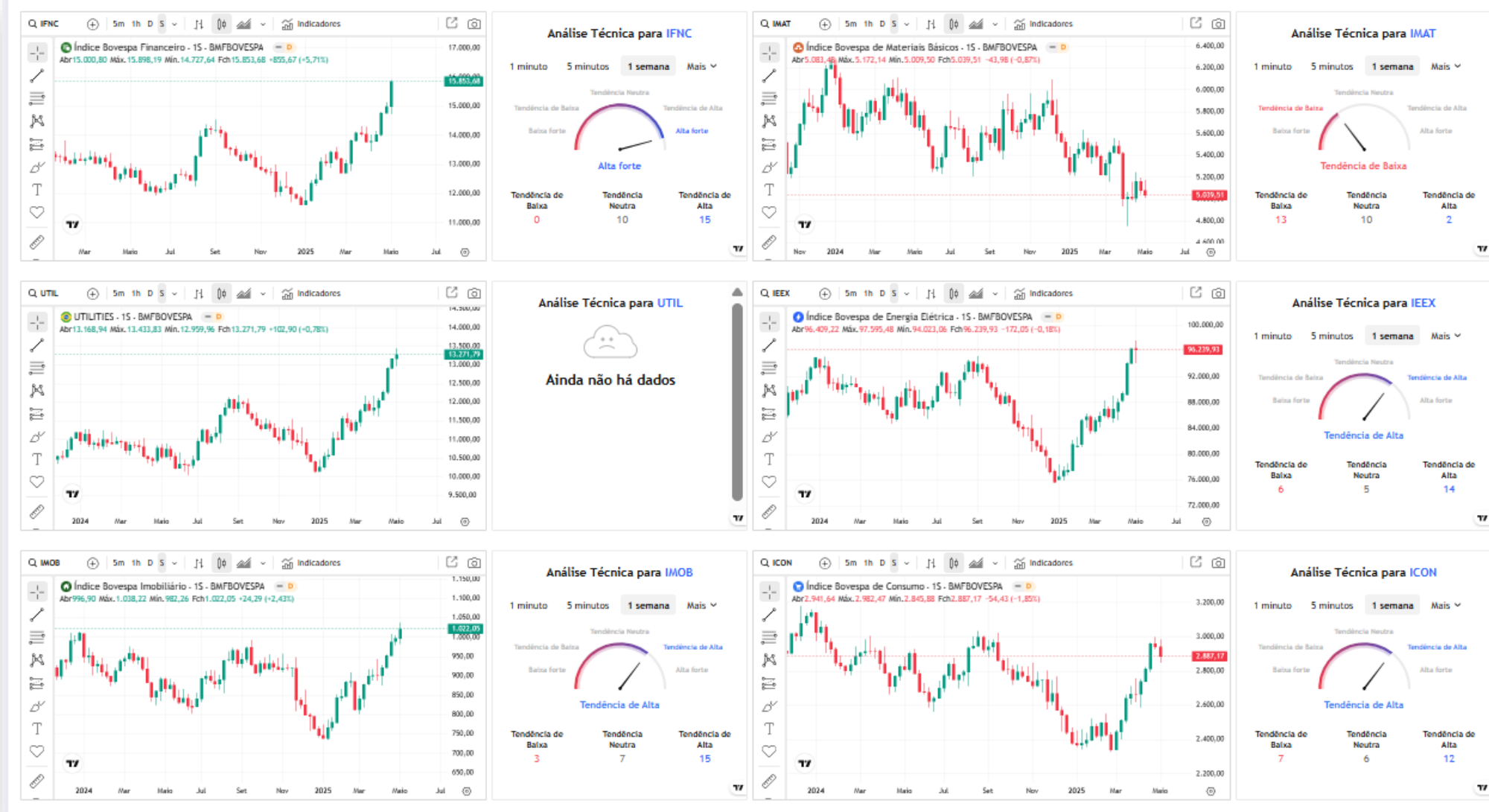


USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



Setores - IBOV

31

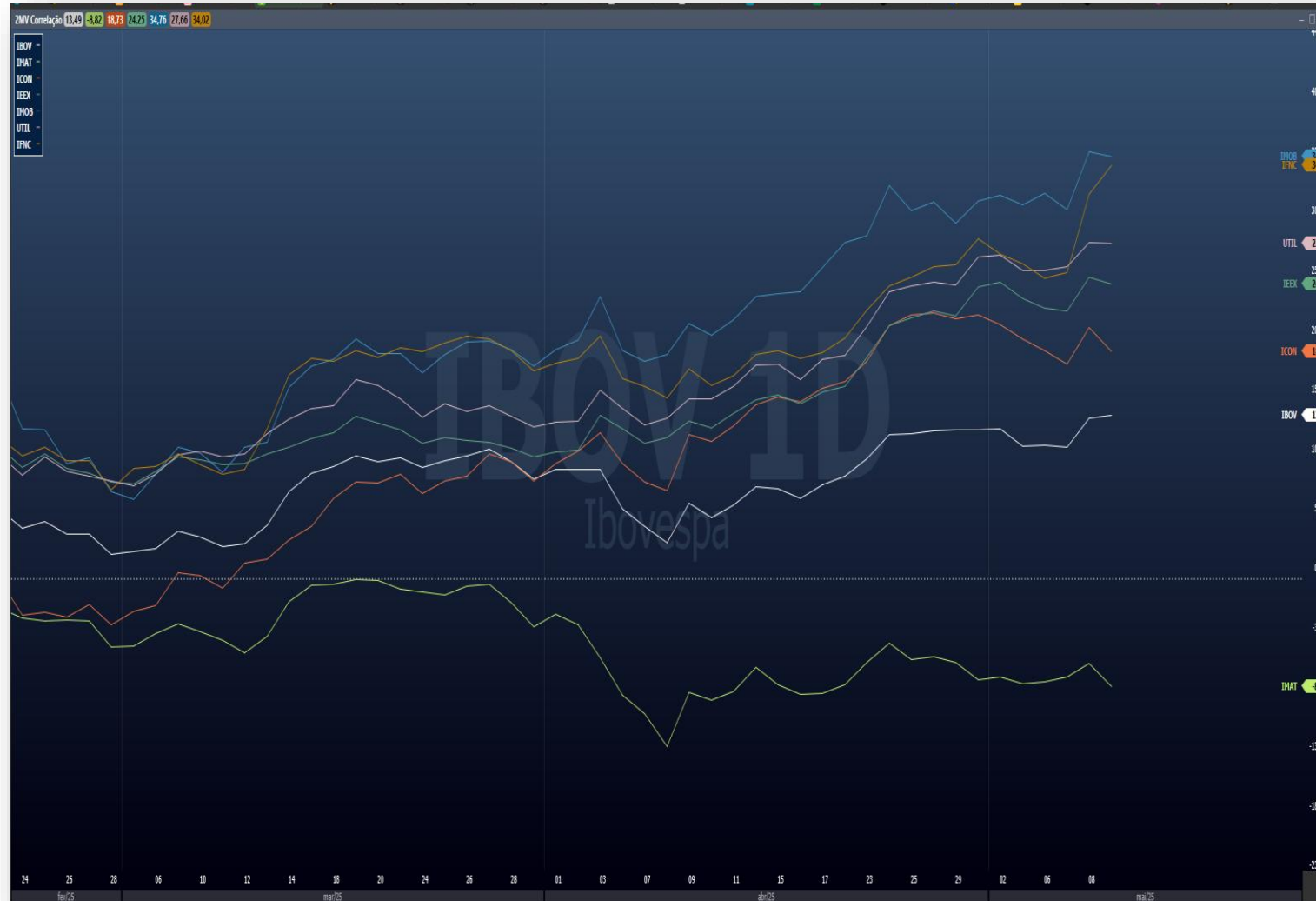


USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



Força Relativa dos Setores - IBOV

32



SETORES COM FORÇA ACIMA DO IBOV

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

SETORES COM FORÇA ABAIXO DO IBOV

- IMAT (MATERIAIS BÁSICOS)



Dólar

NO MUNDO (DXY)



NO BRASIL (WDOFUT)



- Fez estrutura de reversão altista em Região de Suporte.
- Atenção, está em Rg de sobrevenda no IFR, pode repicar.
- A política tarifária de Trump dá volatilidade ao Dólar DXY.
- Um “repique” pode desfavorecer: commodities, ouro, BTC e mercados emergentes.



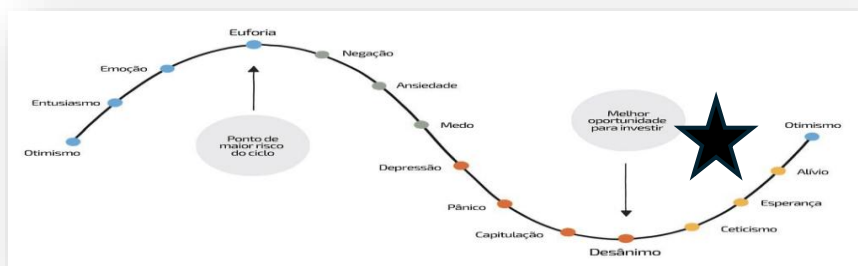
- No Brasil, o dólar aparenta querer perder a Rg de suporte e acima das médias.
- Suporte imediato na Rg R\$ 5,600 e resistência na Rg R\$, 5,950.
- O dólar é afetado por diversos fatores (Tx juros, cenário externo, política e inflação).



Resumo

Variáveis para semana de 12 a 16 MAIO 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 confirmou a força compradora e atingiu novo Topo Histórico (em Reais). • O IBOV está se comportando bem, em função de tudo o que está acontecendo. • Com exceção do IMAT, os setores já estão esticados, com estocástico na Rg 90%, movimento de correção seria normal. Mas é viável o IBOV subir mais um pouco , antes de uma correção. • Retrações de FIBO funcionando como suportes / resistências. • As Taxas do Tesouro Direto iniciaram processo de redução, Muita atenção na Marcação a Mercado dos títulos já contratados e possível oportunidade de posicionamento aproveitando as altas taxas ainda vigentes.									



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

estariamos por aqui?





"Toda árvore um dia foi semente"