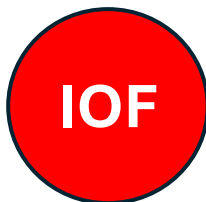
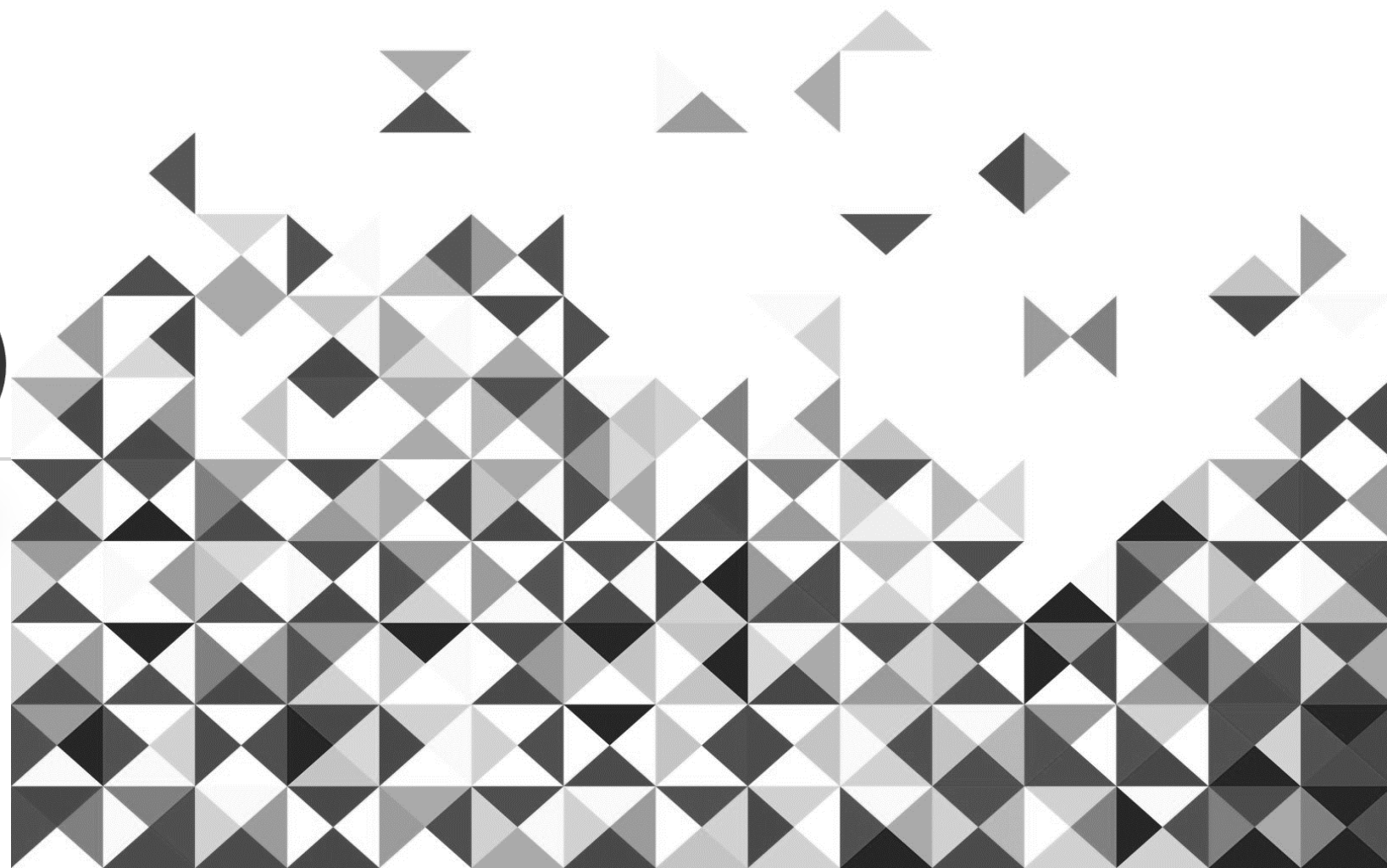




**16 a 20  
JUN 25**



- A crise do IOF continua.
- Conflito no Oriente Médio.
- Decisão de Juros no Brasil e EUA.
- Semana Curta (feriado no Brasil e EUA)



# 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.

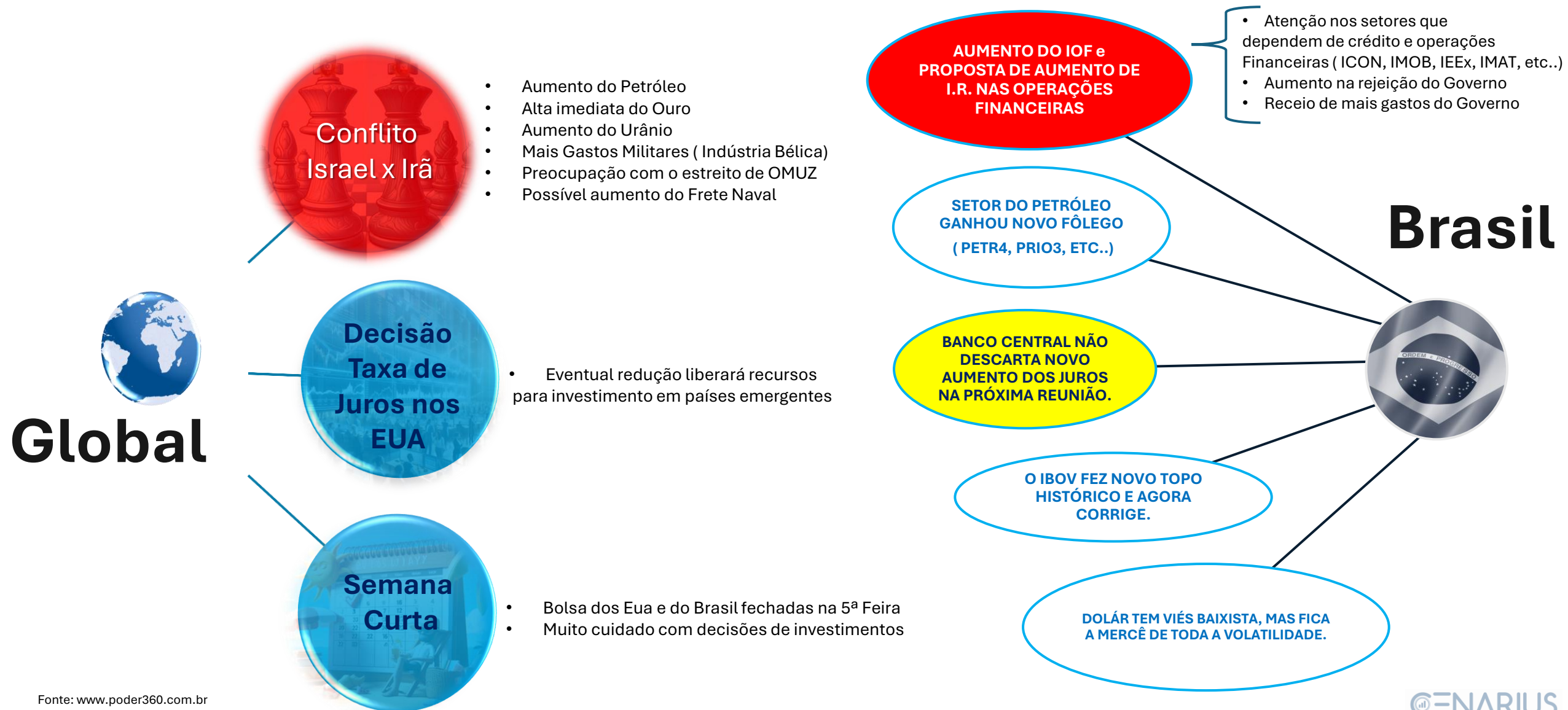
Para investimentos, procure um profissional credenciado.

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.

16 a 20  
JUN 25

# PANORAMA



# MP 1303/25- Proposta de Aumento de Imposto para 2026

## NOVA TRIBUTAÇÃO DE I.R. DEPENDERÁ DE APROVAÇÃO NO CONGRESSO.

| Tipo de Investimento                          | Tributação Antes                                   | Tributação Depois da Mudança                                                                                                                                              |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Crédito (Empréstimos e Financiamentos)</b> | IOF: 0,95% (fixo) + 0,0082% ao dia                 | IOF: Redução da alíquota fixa para 0,38%, mantendo a cobrança diária<br><b>(está em vigor, mas pode ser derrubada no congresso)</b>                                       |
| <b>Previdência Privada</b>                    | IOF sobre todos os aportes                         | IOF incide apenas sobre aportes acima de R\$ 300 mil anuais até 2025 e R\$ 600 mil anuais a partir de 2026<br><b>(está em vigor, mas pode ser derrubada no congresso)</b> |
| <b>LCIs e LCAs</b>                            | Isenção de Imposto de Renda                        | Passam a ser tributados em 5% sobre rendimentos a partir de 2026                                                                                                          |
| <b>Fundos de Investimento</b>                 | IR: 15% a 22,5%, dependendo do prazo               | IR: Alíquota única de 17,5% sobre rendimentos, resgates e alienações                                                                                                      |
| <b>Criptoativos</b>                           | Tributação ainda não regulamentada                 | IR: 17,5% sobre ganhos com compra e venda, com apuração trimestral                                                                                                        |
| <b>CDBs e RDBs</b>                            | IR: 15% a 22,5%, dependendo do prazo               | IR: Alíquota única de 17,5% sobre rendimentos                                                                                                                             |
| <b>Bolsa de Valores (Swing Trade)</b>         | IR: 15% sobre ganhos de capital para pessoa física | IR: Alíquota única de 17,5% sobre rendimentos                                                                                                                             |
| <b>Bolsa de Valores (Day Trade)</b>           | IR: 20% sobre ganhos de capital                    | IR: Redução para 17,5%                                                                                                                                                    |
| <b>Opções (Swing Trade)</b>                   | IR: 15% sobre ganhos de capital                    | IR: Alíquota única de 17,5%                                                                                                                                               |
| <b>Opções (Day Trade)</b>                     | IR: 20% sobre ganhos de capital                    | IR: Redução para 17,5%                                                                                                                                                    |

## NOVA TRIBUTAÇÃO DE I.R. DEPENDERÁ DE APROVAÇÃO NO CONGRESSO.

16 a 20  
JUN 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 !!

16 a 20  
JUN 25

# CALENDÁRIO ECONÔMICO

## Calendário

Tempo Atual: 13:35 (GMT -3:00) Todos os dados são transmitidos e atualizados automaticamente.

| Hora                               | Moeda | Import. | Evento                                              | Atual | Projeção | Anterior |
|------------------------------------|-------|---------|-----------------------------------------------------|-------|----------|----------|
| domingo, 15 de junho de 2025       |       |         |                                                     |       |          |          |
| 23:00                              | CNY   | ★ ★ ★   | Vendas no Varejo (Anual) (Mai)                      | 4,8%  | 5,1%     |          |
| segunda-feira, 16 de junho de 2025 |       |         |                                                     |       |          |          |
| 09:00                              | BRL   | ★ ★ ★   | IBC-Br (Abr)                                        |       |          | 0,80%    |
| terça-feira, 17 de junho de 2025   |       |         |                                                     |       |          |          |
| 09:30                              | USD   | ★ ★ ★   | Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal) (Mai)           | 0,3%  | 0,1%     |          |
| 09:30                              | USD   | ★ ★ ★   | Vendas no Varejo (Mensal) (Mai)                     | 0,1%  | 0,1%     |          |
| quarta-feira, 18 de junho de 2025  |       |         |                                                     |       |          |          |
| 06:00                              | EUR   | ★ ★ ★   | IPC Zona do Euro (Anual) (Mai)                      | 1,8%  | 1,9%     |          |
| 09:30                              | USD   | ★ ★ ★   | Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego              |       |          | 248K     |
| 11:30                              | USD   | ★ ★ ★   | Estoques de Petróleo Bruto                          |       |          | -3,844M  |
| 15:00                              | USD   | ★ ★ ★   | Projeções Econômicas FOMC                           |       |          |          |
| 15:00                              | USD   | ★ ★ ★   | Declaração do FOMC                                  |       |          |          |
| 15:00                              | USD   | ★ ★ ★   | Taxa-alvo de Fundos Fed                             | 4,50% | 4,50%    |          |
| 15:30                              | USD   | ★ ★ ★   | Coletiva de Imprensa FOMC                           |       |          |          |
| 18:30                              | BRL   | ★ ★ ★   | Taxa de Juros Selic                                 |       |          | 14,75%   |
| quinta-feira, 19 de junho de 2025  |       |         |                                                     |       |          |          |
| Todo o dia                         | BRL   | Feriado | Brasil - Corpus Christi                             |       |          |          |
| Todo o dia                         | USD   | Feriado | EUA - Juneteenth                                    |       |          |          |
| 09:30                              | USD   | ★ ★ ★   | Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego              |       |          | 248K     |
| 17:30                              | USD   | ★ ★ ★   | Fed's Balance Sheet                                 |       |          | 6.677B   |
| 22:15                              | CNY   | ★ ★ ★   | Taxa Preferencial de Empréstimo do BPC              |       |          | 3,00%    |
| sexta-feira, 20 de junho de 2025   |       |         |                                                     |       |          |          |
| 09:30                              | USD   | ★ ★ ★   | Índice de Atividade Industrial Fed Filadélfia (Jun) |       |          | -4,0     |

Fonte: Investing.com

### Calendário Econômico: Super Semana de juros com feriado e conflito Israel-Irã

Investing.com | Autor Leandro Manzoni | Dados Econômicos  
Publicado 13.06.2025, 19:10

[f](#)
[x](#)
[in](#)
[s](#)
[Google News](#)
[🔖](#)
[✉](#)
[💬 11](#)



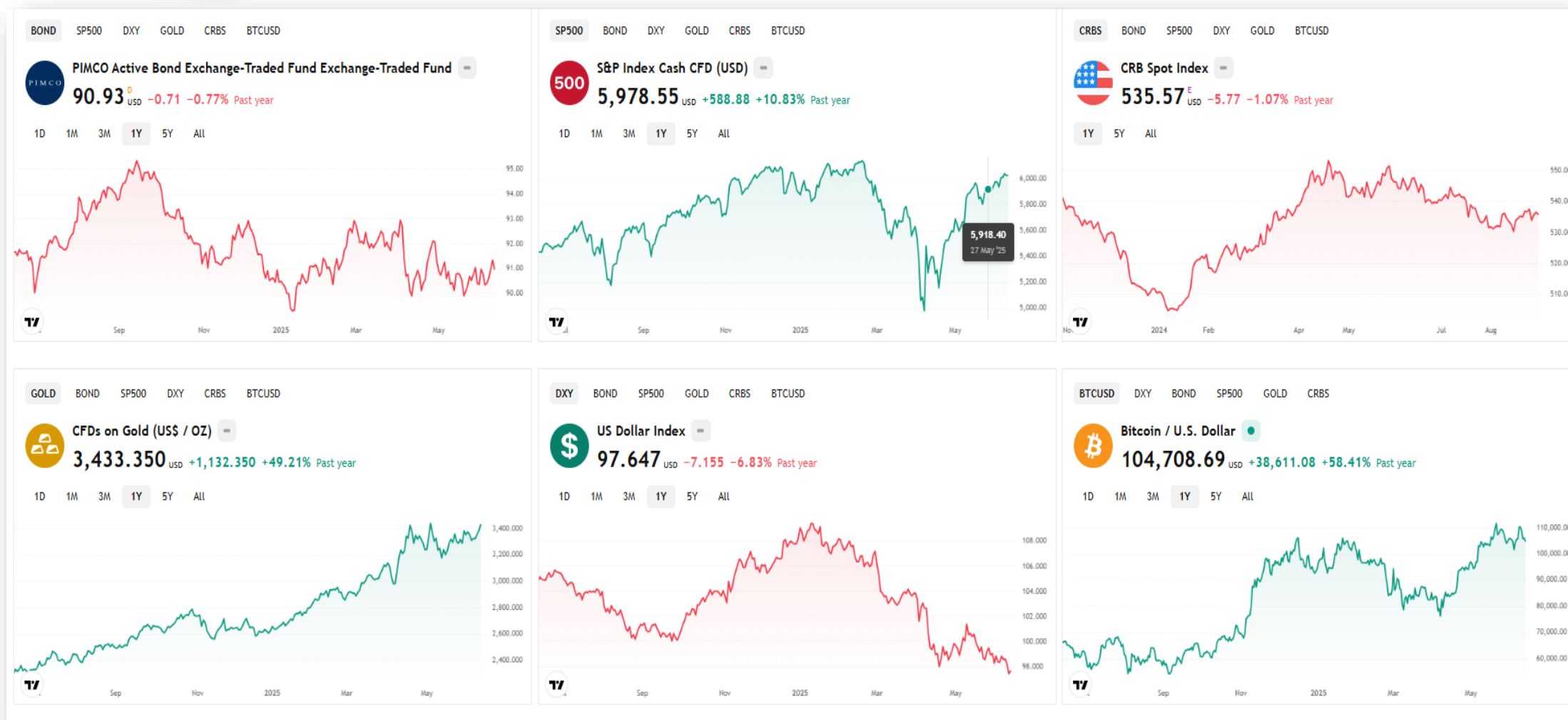
© Reuters.

Fonte: Investing.com



# ANÁLISE INTERMERCADOS

7

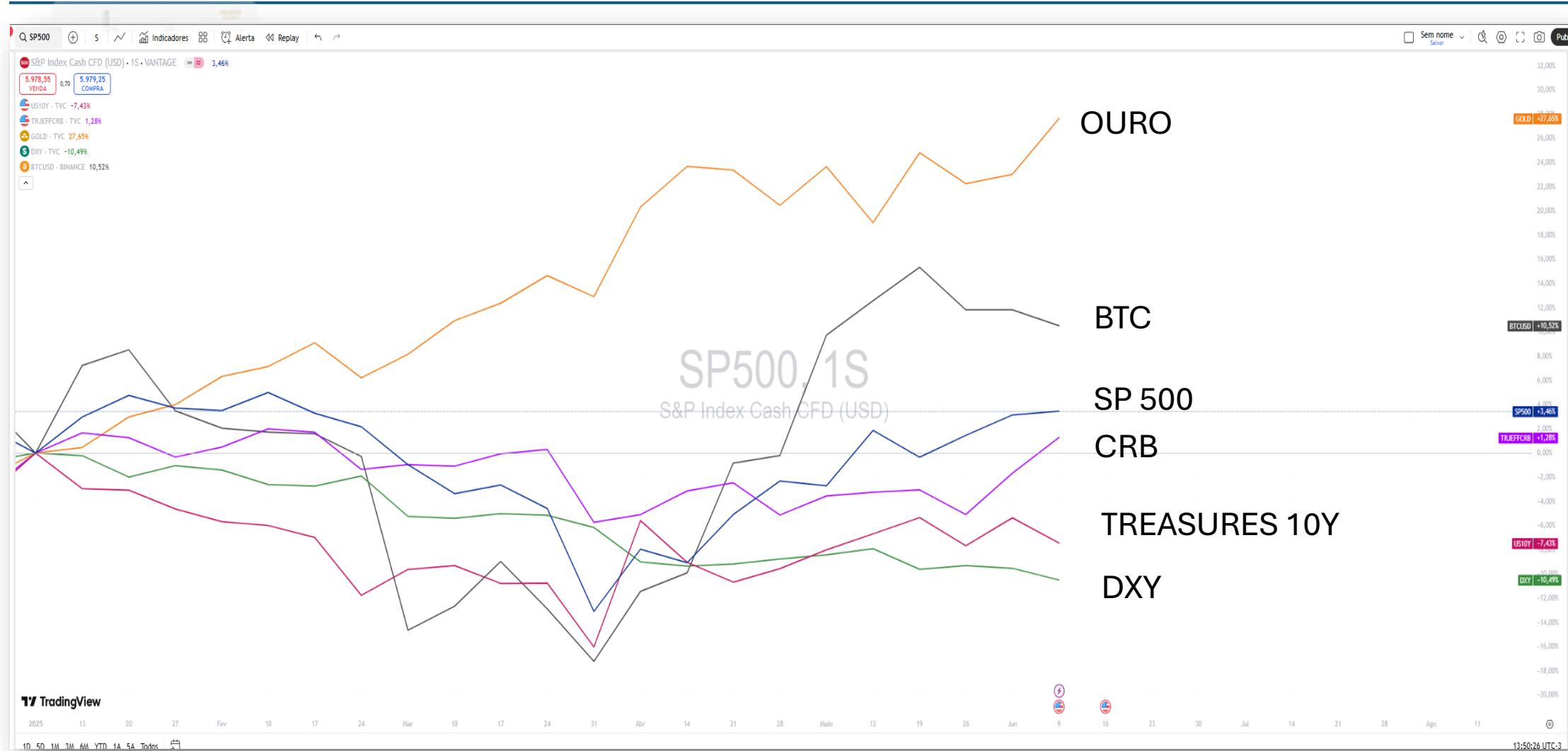


Resultados dos últimos 12 meses, com base em gráficos semanais.

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



# Análise intermercados “EUA”



Fonte: Trading View

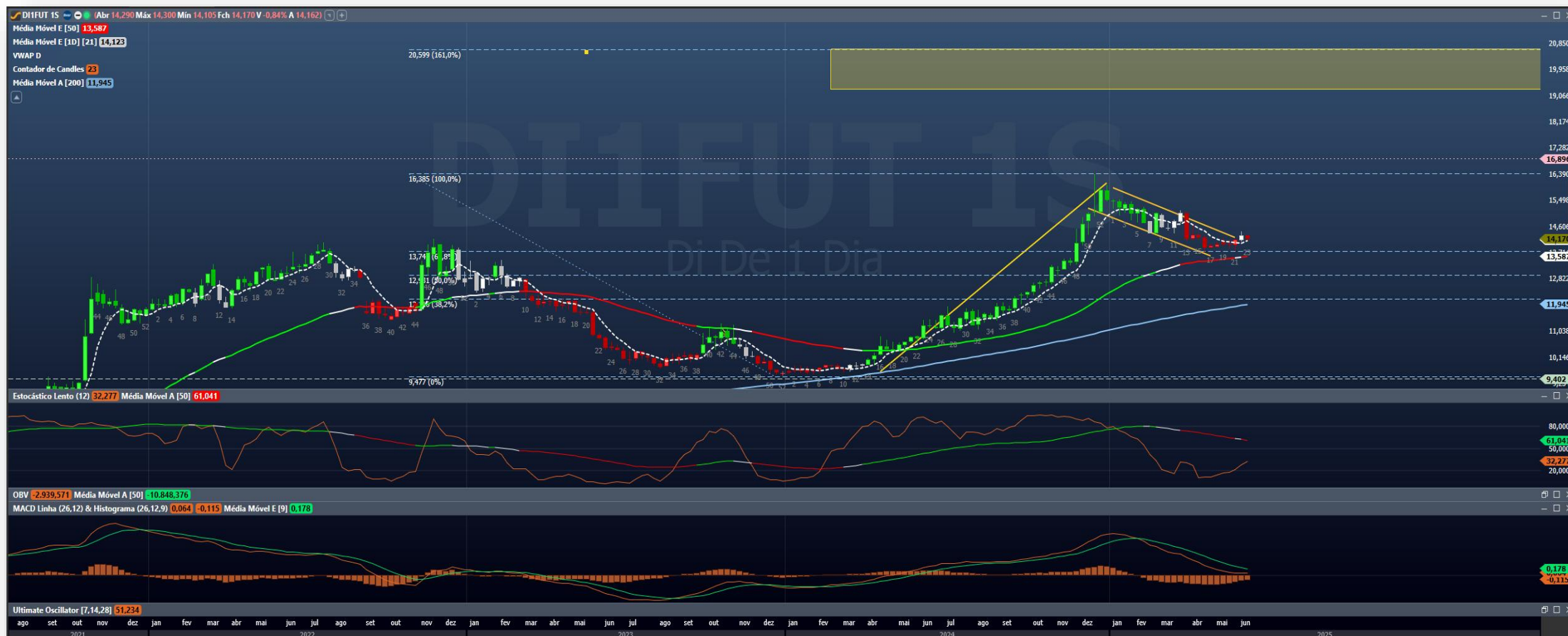
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



# JUROS DI

Taxa SELIC a 14,75%.

- ATENÇÃO !!! Juros testando a LTB de curto prazo.
- Toda a confusão internacional não exige a preocupação com a saúde Fiscal no Brasil (exemplo é a questão do IOF).
- Crescimento dos juros dos outros países pode impactar também no nosso mercado.
- Um eventual rompimento da bandeira de alta terá alvo na Rg 20%. (Atenção!!!)



# JUROS DI – GRÁFICO MENSAL



## Focus

MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

6 de junho de 2025

| 2025              |                                                                                     |                 |                |       | 2026              |  |  |                 |                | 2027  |                   |  |  |                 | 2028           |      |                   |       |        |                 |                |      |                   |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|-------|-------------------|--|--|-----------------|----------------|-------|-------------------|--|--|-----------------|----------------|------|-------------------|-------|--------|-----------------|----------------|------|-------------------|
|                   |                                                                                     | Há 4<br>semanas | Há 1<br>semana | Hoje  | Comp.<br>semanal* |  |  | Há 4<br>semanas | Há 1<br>semana | Hoje  | Comp.<br>semanal* |  |  | Há 4<br>semanas | Há 1<br>semana | Hoje | Comp.<br>semanal* |       |        | Há 4<br>semanas | Há 1<br>semana | Hoje | Comp.<br>semanal* |
| IPCA(%)           |    | 5,51            | 5,46           | 5,44  | ▼ (2)             |  |  | 4,50            | 4,50           | 4,50  | = (4)             |  |  | 4,00            | = (16)         |      |                   | 3,85  | = (1)  |                 |                |      |                   |
| PIB (var. %)      |    | 2,00            | 2,13           | 2,18  | ▲ (1)             |  |  | 1,70            | 1,80           | 1,81  | ▲ (2)             |  |  | 2,00            | = (10)         |      |                   | 2,00  | = (65) |                 |                |      |                   |
| CÂMBIO (R\$/US\$) |   | 5,85            | 5,80           | 5,80  | = (2)             |  |  | 5,90            | 5,90           | 5,89  | ▼ (1)             |  |  | 5,80            | = (4)          |      |                   | 5,80  | = (1)  |                 |                |      |                   |
| SELIC (% a.a.)    |  | 14,75           | 14,75          | 14,75 | = (5)             |  |  | 12,50           | 12,50          | 12,50 | = (19)            |  |  | 10,50           | = (17)         |      |                   | 10,00 | = (24) |                 |                |      |                   |

\* 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

Já se fala em possível aumento da Taxa Selic na próxima reunião do COPOM.

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

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



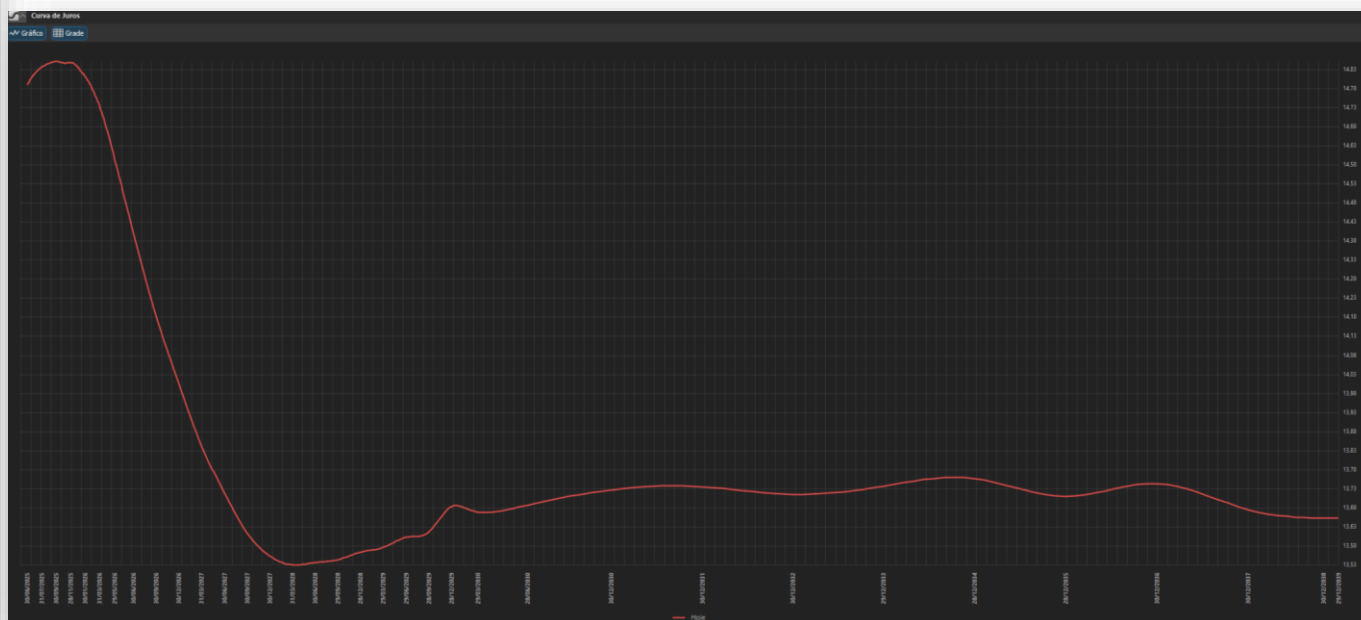
# Oportunidades no Tesouro Direto

| Título                                      | Rentabilidade anual | Investimento mínimo | Preço Unitário | Vencimento |
|---------------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|------------|
| TESOURO PREFIXADO 2028                      | 13,63%              | R\$ 7,22            | R\$ 722,87     | 01/01/2028 |
| TESOURO PREFIXADO 2032                      | 13,87%              | R\$ 4,29            | R\$ 429,20     | 01/01/2032 |
| TESOURO PREFIXADO com juros semestrais 2035 | 14,01%              | R\$ 8,48            | R\$ 848,13     | 01/01/2035 |
| TESOURO SELIC 2028                          | SELIC + 0,0510%     | R\$ 167,29          | R\$ 16.729,38  | 01/03/2028 |
| TESOURO SELIC 2031                          | SELIC + 0,1088%     | R\$ 166,49          | R\$ 16.649,42  | 01/03/2031 |
| TESOURO IPCA+ 2029                          | IPCA + 7,55%        | R\$ 34,05           | R\$ 3.405,77   | 15/05/2029 |
| TESOURO IPCA+ 2040                          | IPCA + 7,08%        | R\$ 16,09           | R\$ 1.609,90   | 15/08/2040 |
| TESOURO IPCA+ 2050                          | IPCA + 7,05%        | R\$ 8,22            | R\$ 822,01     | 15/08/2050 |
| TESOURO IPCA+ com juros semestrais 2035     | IPCA + 7,34%        | R\$ 41,43           | R\$ 4.143,76   | 15/05/2035 |
| TESOURO IPCA+ com juros semestrais 2045     | IPCA + 7,20%        | R\$ 40,02           | R\$ 4.002,47   | 15/05/2045 |
| TESOURO IPCA+ com juros semestrais 2060     | IPCA + 7,15%        | R\$ 39,74           | R\$ 3.974,77   | 15/08/2060 |
| TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2030     | IPCA + 7,17%        | R\$ 17,94           | R\$ 1.794,77   | 15/12/2049 |
| TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2035     | IPCA + 7,10%        | R\$ 12,86           | R\$ 1.286,58   | 15/12/2054 |
| TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2040     | IPCA + 7,07%        | R\$ 9,20            | R\$ 920,59     | 15/12/2059 |
| TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2045     | IPCA + 7,05%        | R\$ 6,59            | R\$ 659,02     | 15/12/2064 |
| TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2050     | IPCA + 7,04%        | R\$ 4,71            | R\$ 471,15     | 15/12/2069 |
| TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2055     | IPCA + 7,05%        | R\$ 3,34            | R\$ 334,82     | 15/12/2074 |
| TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2060     | IPCA + 7,05%        | R\$ 2,38            | R\$ 238,63     | 15/12/2079 |
| TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2065     | IPCA + 7,05%        | R\$ 1,70            | R\$ 170,09     | 15/12/2084 |
| TESOURO EDUCA+ 2026                         | IPCA + 7,86%        | R\$ 36,15           | R\$ 3.615,39   | 15/12/2030 |
| TESOURO EDUCA+ 2027                         | IPCA + 7,65%        | R\$ 33,79           | R\$ 3.379,31   | 15/12/2031 |
| TESOURO EDUCA+ 2028                         | IPCA + 7,51%        | R\$ 31,60           | R\$ 3.160,43   | 15/12/2032 |

- As taxas do Tesouro tiveram leve alta.

- Esse movimento deve ser acompanhado de perto pois pode influenciar a Marcação a mercado.

- Curva de Juros continua invertida.

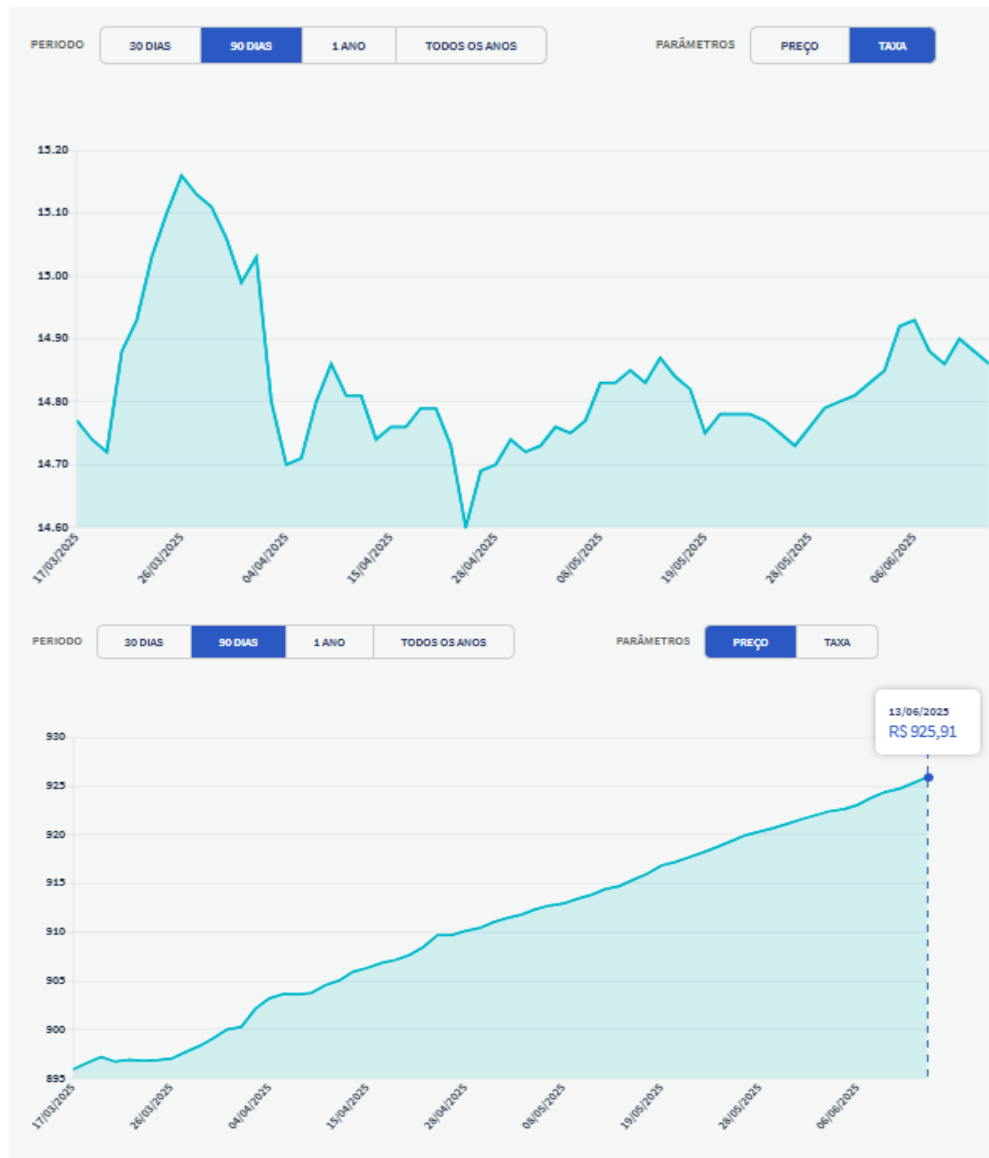


Fonte: Tesouro Direto

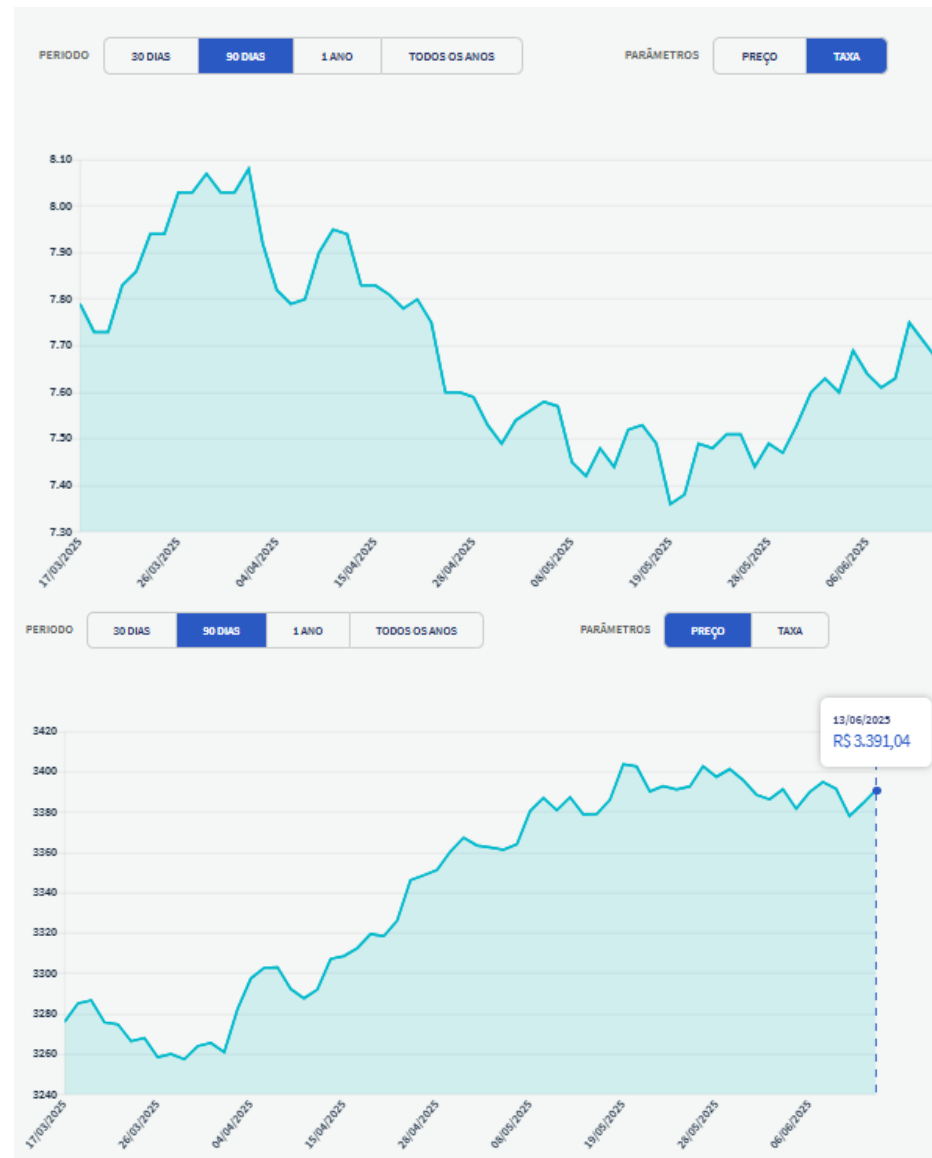
# Comparativo Taxa x Preço (Efeito da Marcação a Mercado)

(<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



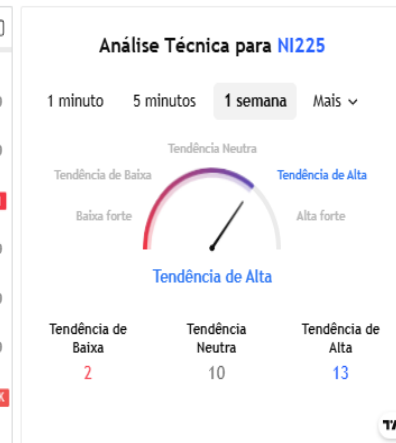
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



# BOLSAS ASIÁTICAS



**HKEX**  
香港交易所



- **Atenção no mercado Japonês, negando a estrutura de topo.**
- **Mercados asiáticos impactados pelas Guerra das tarifas**
- **Índia em guerra contra Paquistão, mas bolsas mantendo a lateralidade.**

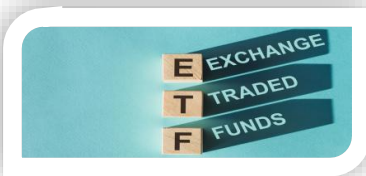
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



# BOLSAS AMERICANAS



- Mercados testam resistência. Caso superem as máximas da semana anterior vão mirar o topo de histórico.
- Ainda há muita ruído e incerteza na política econômica !!



# IVVB11



- O IVVB11 volta a testar a Rg das médias.
- Estocástico acima de 50%, cruzando a sua média.
- Alvos para cima em R\$ 400,00 e R\$ 420,00, suporte imediato na Rg R\$ 355,00.



# CRIPTOMOEDAS



- Criptos lateralizam em região de topo.
- 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



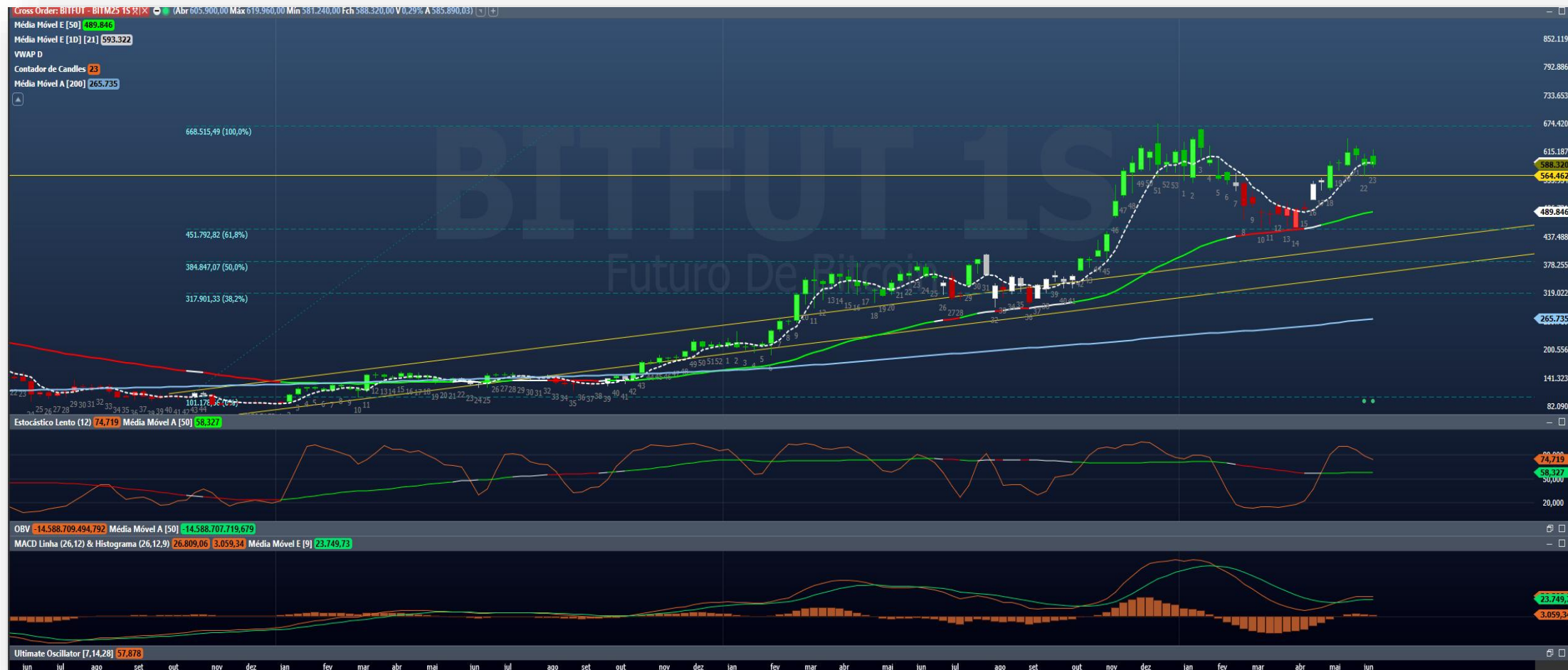
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



# BITFUT



- Preço lateraliza em Região de topo.
- Lembrar que o dólar também influencia no preço final
- Lembrar que a bolsa brasileira fecha enquanto o BTC continua sendo negociado Internacionalmente.



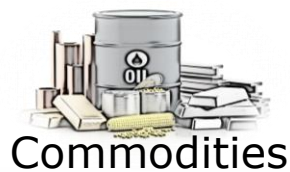


# HASH11

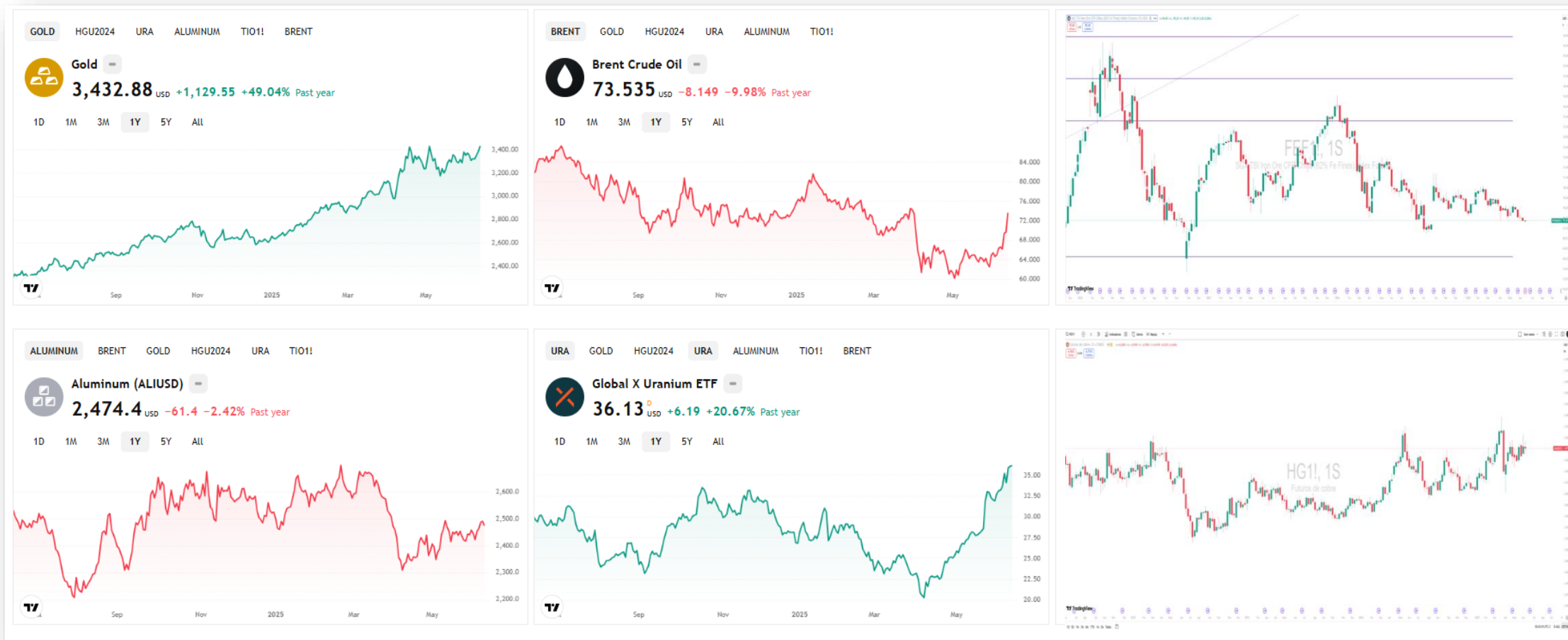


- Fez estrutura de topo, que carece de confirmação.
- Lembrar que a bolsa brasileira fecha enquanto o BTC continua sendo negociado Internacionalmente.





# Energéticas e Metálicas



- Petróleo disparou 11% com a crise no Oriente Médio.
- Urânio em forte movimento de alta no ano.
- Ferro em movimento lateral.
- Ouro lateraliza em Rg de topo.
- Cobre também lateraliza (precisa superar a máxima da semana passada).



# PETR4

**ATENÇÃO !!!**  
**PETROBRAS COM LIQUIDEZ**  
**CORRENTE MENOR QUE 1.**

- A PETR teve forte valorização em função da crise no Oriente Médio.
- O movimento da PETR4 impacta diretamente o IBOV.



FUNDAMENTUS

INVISTA CONSCIENTE

VOCÊ ESTÁ VENDO

PETR4

Procurar por ação/empresa/fundo

PÁGINA INICIAL

INVESTIMENTO CONSCIENTE

MAIS OPÇÕES

ENTRE EM CONTATO

FUNDAMENTUS MOBILE

DETALHES

GRÁFICO

|                  |                                   |                        |                |
|------------------|-----------------------------------|------------------------|----------------|
| Papel            | PETR4                             | Cotação                | 32,53          |
| Tipo             | PN                                | Data últ cot           | 13/06/2025     |
| Empresa          | PETROBRAS PN                      | Min 52 sem             | 28,88          |
| Sector           | Petróleo, Gás e Biocombustíveis   | Max 52 sem             | 36,60          |
| Subsector        | Exploração, Refino e Distribuição | Vol \$ méd (2m)        | 1.338.600.000  |
| Valor de mercado | 419.270.000.000                   | Últ balanço processado | 31/03/2025     |
| Valor da firma   | 745.546.000.000                   | Nro. Ações             | 12.888.700.000 |

| Oscilações |        | Indicadores fundamentalistas |       |
|------------|--------|------------------------------|-------|
| Dia        | 2,46%  | P/L                          | 8,71  |
| Mês        | 8,13%  | P/VP                         | 1,06  |
| 30 dias    | 5,57%  | P/EBIT                       | 1,99  |
| 12 meses   | 5,48%  | PSR                          | 0,84  |
| 2025       | -5,45% | P/Ativos                     | 0,37  |
| 2024       | 18,02% | P/Cap. Giro                  | -8,56 |
| 2023       | 54,43% | P/Ativ Circ Liq              | -0,67 |
| 2022       | 48,00% | Div. Yield                   | 17,2% |
| 2021       | 22,75% | EV / EBITDA                  | 3,55  |
| 2020       | -7,63% | EV / EBIT                    | 3,55  |
|            |        | Cres. Rec (5a)               | 11,5% |
|            |        | LPA                          | 3,33  |
|            |        | VPA                          | 30,71 |
|            |        | Marg. Bruta                  | 49,7% |
|            |        | Marg. EBIT                   | 42,4% |
|            |        | Marg. Líquida                | 9,8%  |
|            |        | EBIT / Ativo                 | 18,3% |
|            |        | ROIC                         | 29,0% |
|            |        | ROE                          | 12,2% |
|            |        | Liquidez Corr                | 0,72  |
|            |        | Div Br/ Patrim               | 0,94  |
|            |        | Giro Ativos                  | 0,43  |

| Dados Balanço Patrimonial |                   |              |                 |
|---------------------------|-------------------|--------------|-----------------|
| Ativo                     | 1.147.720.000.000 | Div. Bruta   | 370.314.000.000 |
| Disponibilidades          | 44.038.000.000    | Div. Líquida | 326.276.000.000 |
| Ativo Circulante          | 124.853.000.000   | Patrim. Liq  | 395.841.000.000 |

| Dados demonstrativos de resultados |                 |                 |                 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Últimos 12 meses                   |                 | Últimos 3 meses |                 |
| Receita Líquida                    | 496.252.000.000 | Receita Líquida | 123.144.000.000 |
| EBIT                               | 210.259.000.000 | EBIT            | 51.741.000.000  |
| Lucro Líquido                      | 48.115.000.000  | Lucro Líquido   | 35.209.000.000  |



# VALE3



- Lateraliza em Rg de suporte.



**FUNDAMENTUS**  
INVISTA CONSCIENTE

VOCÊ ESTÁ VENDO **VALE3**

Procurar por ação/empresa/fi

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

| Papel            | VALE3              | Cotação                | 52,10         |
|------------------|--------------------|------------------------|---------------|
| Tipo             | ON NM              | Data últ cot           | 30/05/2025    |
| Empresa          | VALE ON NM         | Min 52 sem             | 49,20         |
| Sector           | Mineração          | Max 52 sem             | 61,36         |
| Subsector        | Minerais Metálicos | Vol \$ méd (2m)        | 1.101.300.000 |
| Valor de mercado | 236.482.000.000    | Últ balanço processado | 31/03/2025    |
| Valor da firma   | 306.517.000.000    | Nro. Ações             | 4.539.010.000 |

| Oscilações |                | Indicadores fundamentalistas |       |
|------------|----------------|------------------------------|-------|
| Dia        | -2,53%         | P/L                          | 7,52  |
| Mês        | -3,23%         | P/VP                         | 1,17  |
| 30 dias    | -3,23%         | P/EBIT                       | 3,31  |
| 12 meses   | -11,06%        | PSR                          | 1,12  |
| 2025       | -0,76%         | P/Ativos                     | 0,49  |
| 2024       | -23,31%        | P/Cap. Giro                  | 28,33 |
| 2023       | -6,23%         | P/Ativ Circ Liq              | -1,27 |
| 2022       | 24,46%         | Div. Yield                   | 9,1%  |
| 2021       | 4,73%          | EV / EBITDA                  | 3,46  |
| 2020       | 67,24%         | EV / EBIT                    | 4,29  |
|            | Cres. Rec (5a) |                              | -6,0% |
|            |                | LPA                          | 6,93  |
|            |                | VPA                          | 44,52 |
|            |                | Marg. Bruta                  | 35,5% |
|            |                | Marg. EBIT                   | 33,8% |
|            |                | Marg. Líquida                | 14,3% |
|            |                | EBIT / Ativo                 | 14,9% |
|            |                | ROIC                         | 16,6% |
|            |                | ROE                          | 15,6% |
|            |                | Liquidez Corr                | 1,11  |
|            |                | Div Br/ Patrim               | 0,46  |
|            |                | 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  |

# BBAS3



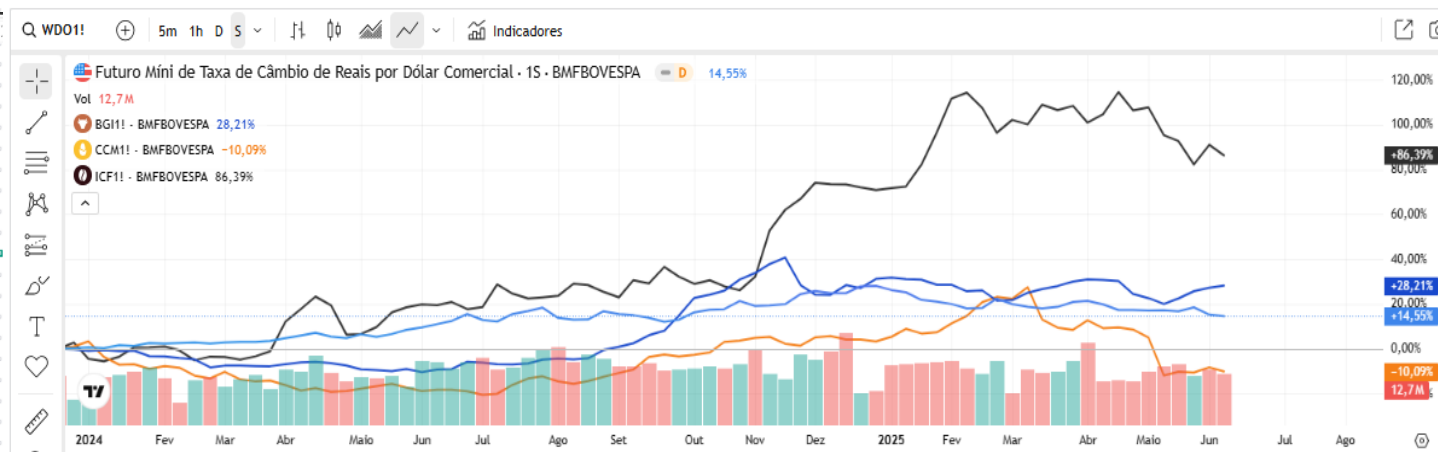
- Conforme alertado, BBAS3 mira a RG 20,45.



|                                    |                            |                        |                 |                              |                 |                 |  |                  |  |
|------------------------------------|----------------------------|------------------------|-----------------|------------------------------|-----------------|-----------------|--|------------------|--|
| FUNDAMENTOS                        |                            |                        |                 | INVESTA CONSCIENTE           |                 | VOCÊ ESTÁ VENDO |  | BBAS3            |  |
| PÁGINA INICIAL                     |                            |                        |                 | INVESTIMENTO CONSCIENTE      |                 | MAIS OPÇÕES     |  | ENTRE EM CONTATO |  |
| FUNDAMENTOS MOBILE                 |                            |                        |                 | DETALHES                     |                 | GRÁFICO         |  |                  |  |
| Papel                              | BBAS3                      | Cotação                | 21,71           |                              |                 |                 |  |                  |  |
| Tipo                               | ON                         | Data últ cot           | 06/06/2025      |                              |                 |                 |  |                  |  |
| Empresa                            | BANCO DO BRASIL S.A. ON    | Min 52 sem             | 21,71           |                              |                 |                 |  |                  |  |
| Sector                             | Intermediários Financeiros | Max 52 sem             | 29,30           |                              |                 |                 |  |                  |  |
| Subsector                          | Bancos                     | Vol \$ méd (2m)        | 796.555.000     |                              |                 |                 |  |                  |  |
| Valor de mercado                   | 124.416.000.000            | Últ balanço processado | 31/03/2025      |                              |                 |                 |  |                  |  |
| Valor da firma                     | -                          | Nro. Ações             | 5.730.830.000   |                              |                 |                 |  |                  |  |
| Oscilações                         |                            |                        |                 | Indicadores fundamentalistas |                 |                 |  |                  |  |
| Dia                                | -2,38%                     | P/L                    | 3,74            | LPA                          | 5,81            |                 |  |                  |  |
| Mês                                | -5,85%                     | P/VP                   | 0,71            | VPA                          | 30,47           |                 |  |                  |  |
| 30 dias                            | -24,28%                    | P/EBIT                 | -               | Marg. Bruta                  | -               |                 |  |                  |  |
| 12 meses                           | -12,07%                    | PSR                    | -               | Marg. EBIT                   | -               |                 |  |                  |  |
| 2025                               | -6,88%                     | P/Ativos               | -               | Marg. Líquida                | 0,0%            |                 |  |                  |  |
| 2024                               | -5,18%                     | P/Cap. Giro            | -               | EBIT / Ativo                 | 0,0%            |                 |  |                  |  |
| 2023                               | 73,90%                     | P/Ativ Circ Liq        | -               | ROIC                         | -               |                 |  |                  |  |
| 2022                               | 33,13%                     | Div. Yield             | 14,0%           | ROE                          | 19,1%           |                 |  |                  |  |
| 2021                               | -20,77%                    | EV / EBITDA            | -               | Liquidez Corr                | -               |                 |  |                  |  |
| 2020                               | -25,43%                    | EV / EBIT              | -               | Div Br / Patrim              | -               |                 |  |                  |  |
|                                    |                            | Cres. Rec (5a)         | 15,5%           | Giro Ativos                  | -               |                 |  |                  |  |
| Dados Balanço Patrimonial          |                            |                        |                 |                              |                 |                 |  |                  |  |
| Ativo                              | 2.379.660.000.000          | Depósitos              | 0               |                              |                 |                 |  |                  |  |
| Cart. de Crédito                   | 0                          | Patrim. Liq            | 174.643.000.000 |                              |                 |                 |  |                  |  |
| Dados demonstrativos de resultados |                            |                        |                 |                              |                 |                 |  |                  |  |
| Últimos 12 meses                   |                            |                        |                 |                              | Últimos 3 meses |                 |  |                  |  |
| Result Int Financ                  | 54.957.100.000             | Result Int Financ      | 11.334.900.000  |                              |                 |                 |  |                  |  |
| Rec Serviços                       | 20.879.700.000             | Rec Serviços           | 4.658.010.000   |                              |                 |                 |  |                  |  |
| Lucro Líquido                      | 33.277.400.000             | Lucro Líquido          | 6.798.840.000   |                              |                 |                 |  |                  |  |

# Agrícolas

A ALAVANCAGEM É ALTA!!!



- Após forte correção, o milho lateraliza em Região de LTA de longo prazo. (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- Boi reagiu no suporte. (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- Café reagiu no suporte Rg U\$ 420,00 (muito cuidado pois a alavancagem é alta).

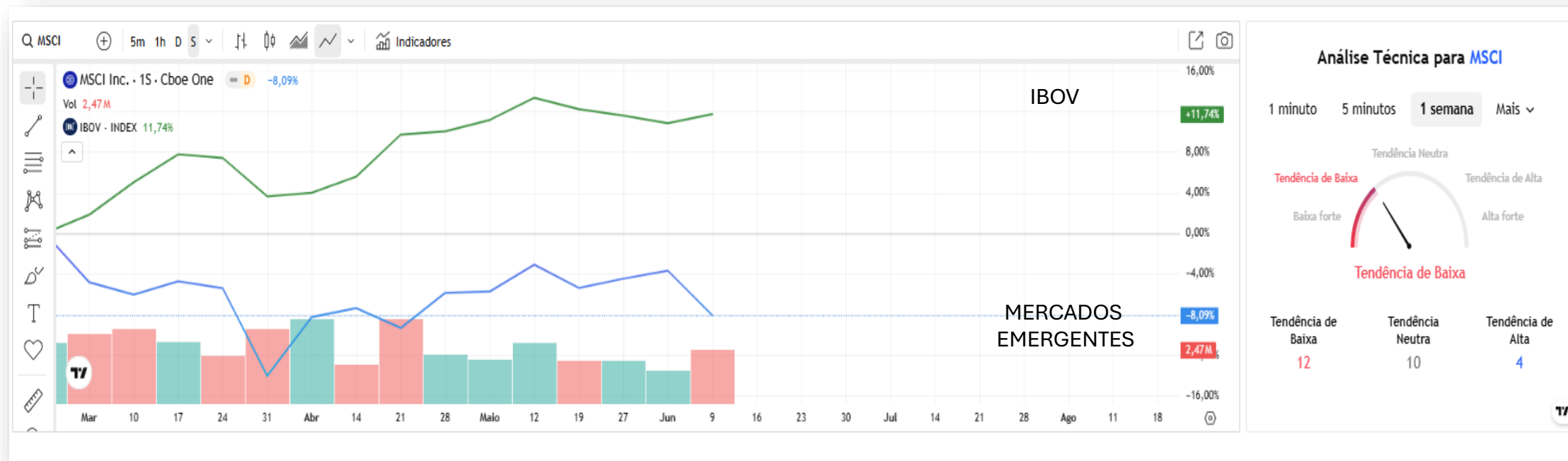
- EWZ fez estrutura de topo e agora lateraliza na região de suporte.
- O Comportamento do EWZ estará atrelado à volatilidade imposta ao mercado pelas decisões da nova administração americana.





# IBOV x MERCADOS EMERGENTES

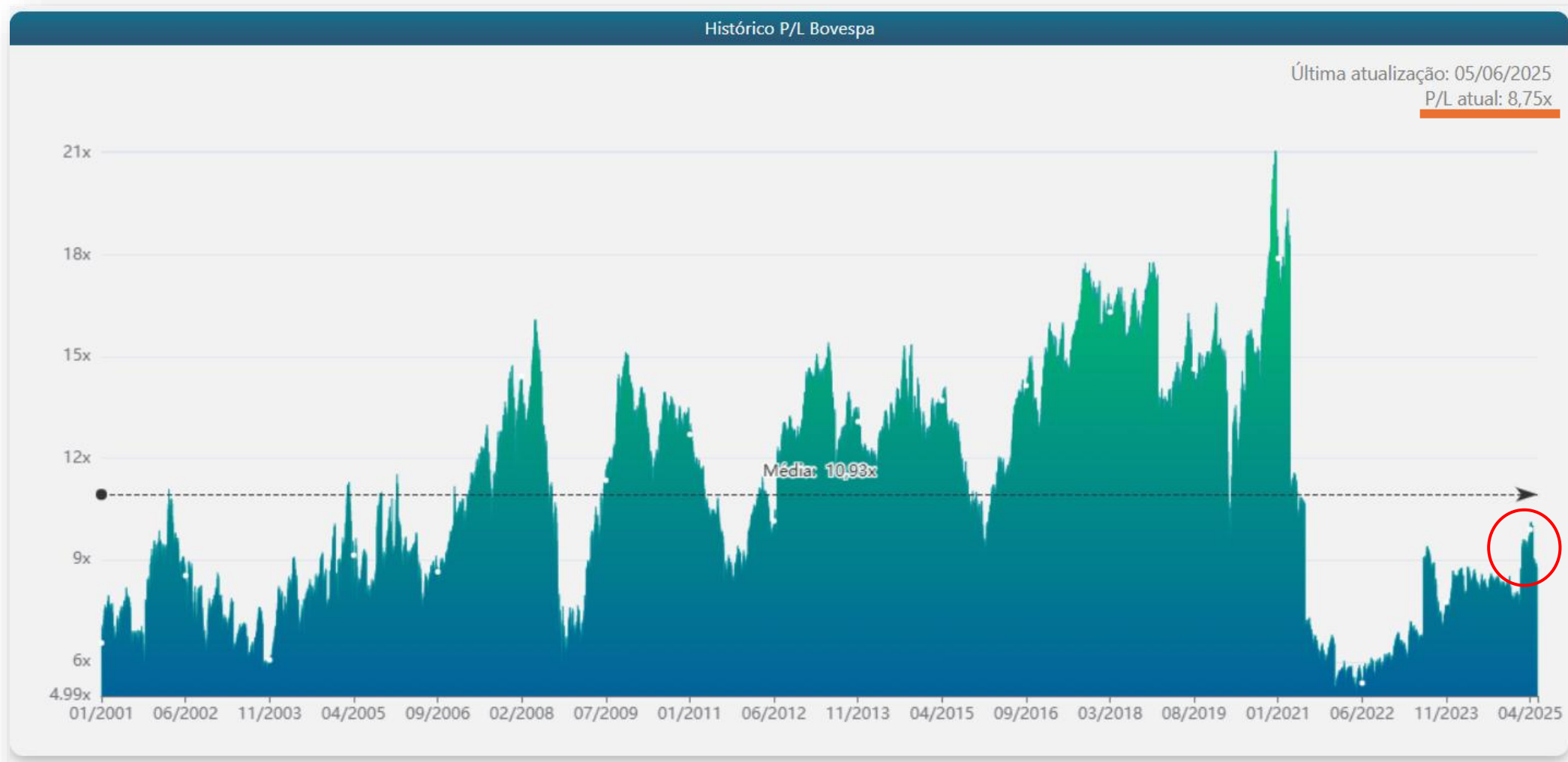
27



- O IBOV aumentou a sua vantagem em relação ao MSCI, na semana passada.
- Em 2025, o MACD da razão MSCI x IBOV ainda está favorável ao IBOV.



# HISTÓRICO RELAÇÃO PREÇO/LUCRO



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

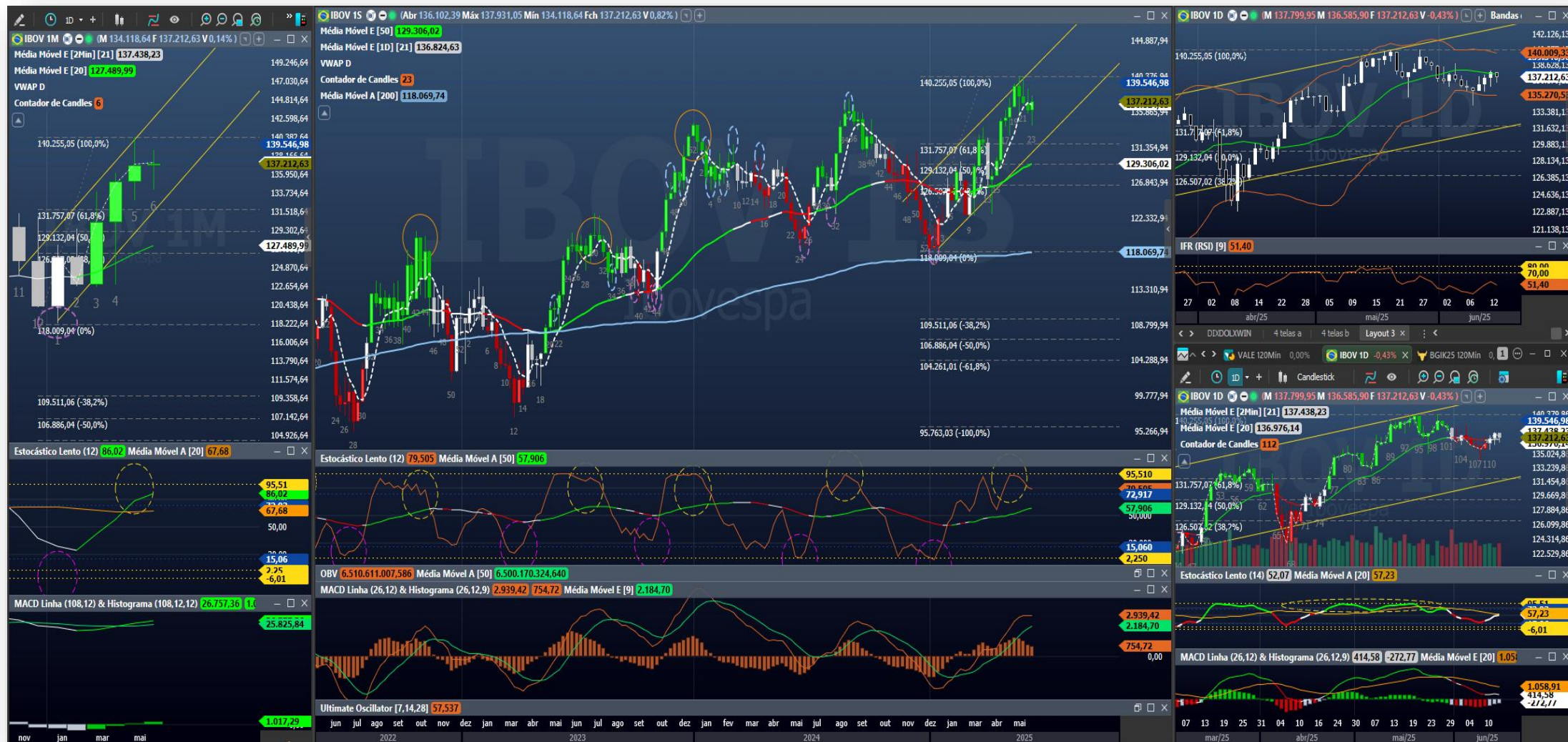
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



# IBOV

- O IBOV corrige em Região de topo.
- No gráfico semanal, o estocástico também está sobrecomprado e em região de topos anteriores.
- Primária de alta, secundária de alta, terciária de baixa. Testa o rompimento de um Grande retângulo entre os 117000 e 13700 Pts.
- Banco Central vê possibilidade de retomada de alta dos Juros, isso não seria bom para o IBOV.

29



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



# IBOV - Detalhamento 120 Min

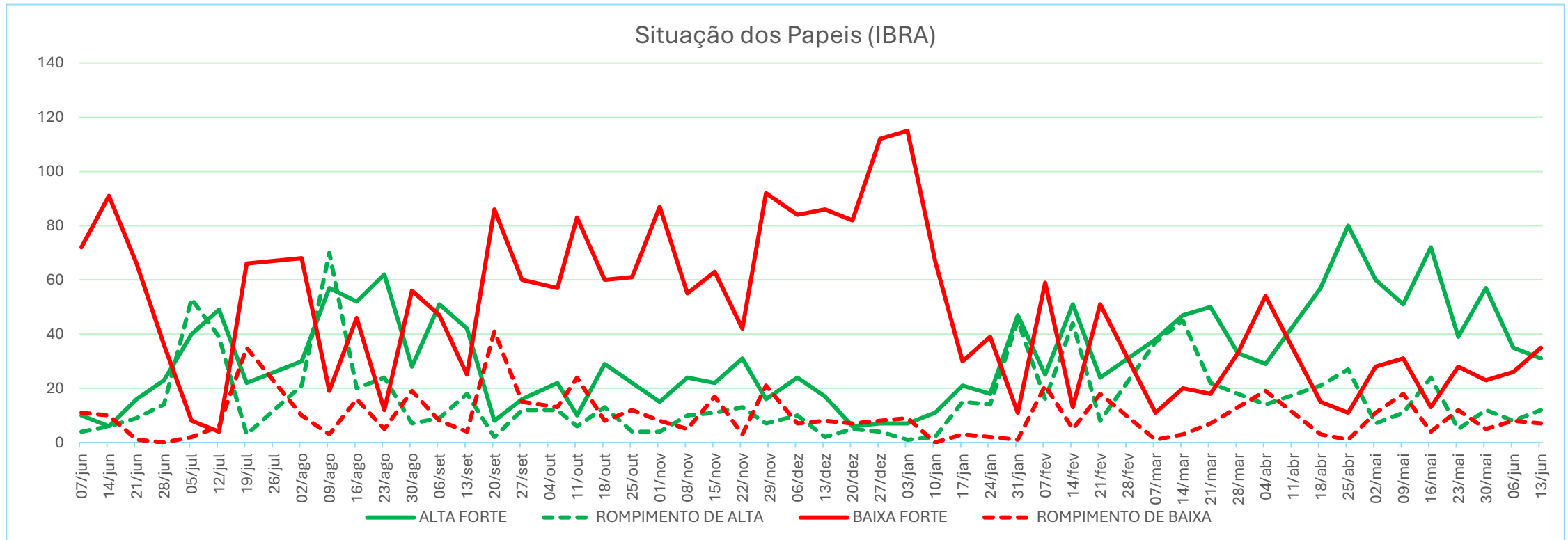




# Movimento de alta x Movimento de baixa



- **35 papéis estão em Baixa Forte e 31 estão em Alta . 12 papéis fizeram rompimento de alta e 07 fizeram rompimento de baixa. Esse quadro mostra um quadro indefinição e lateralização para a semana de 16 a 20 JUN 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.

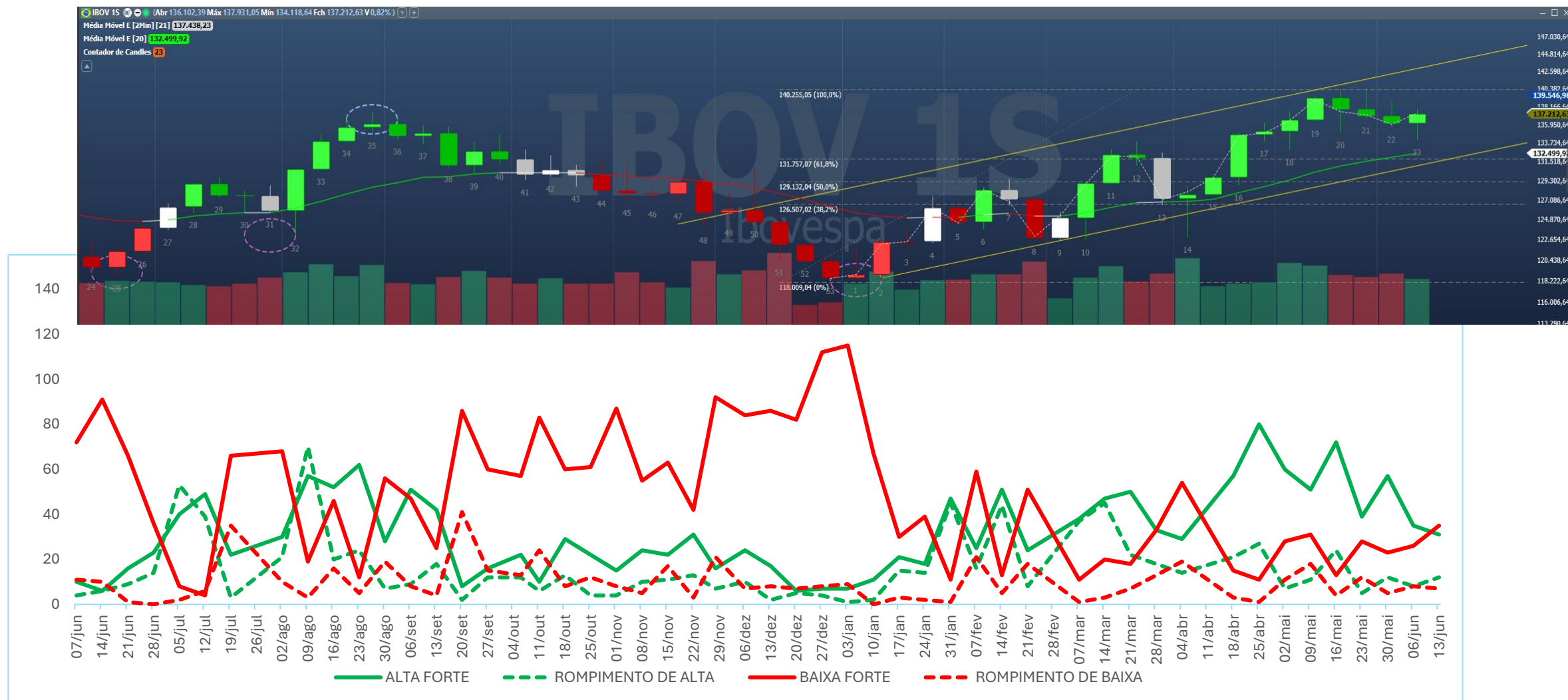
**Rompimento de baixa:** cruzou para baixo a MME 20.



# 14 JUN 25 - Compilando os Sinais !!



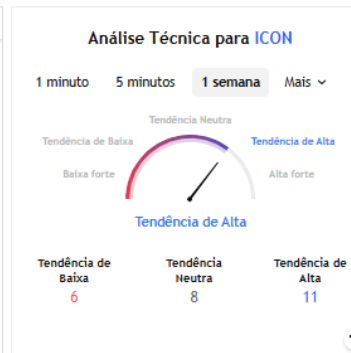
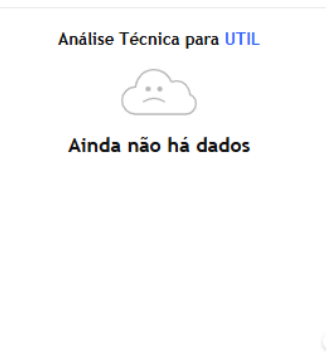
32



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

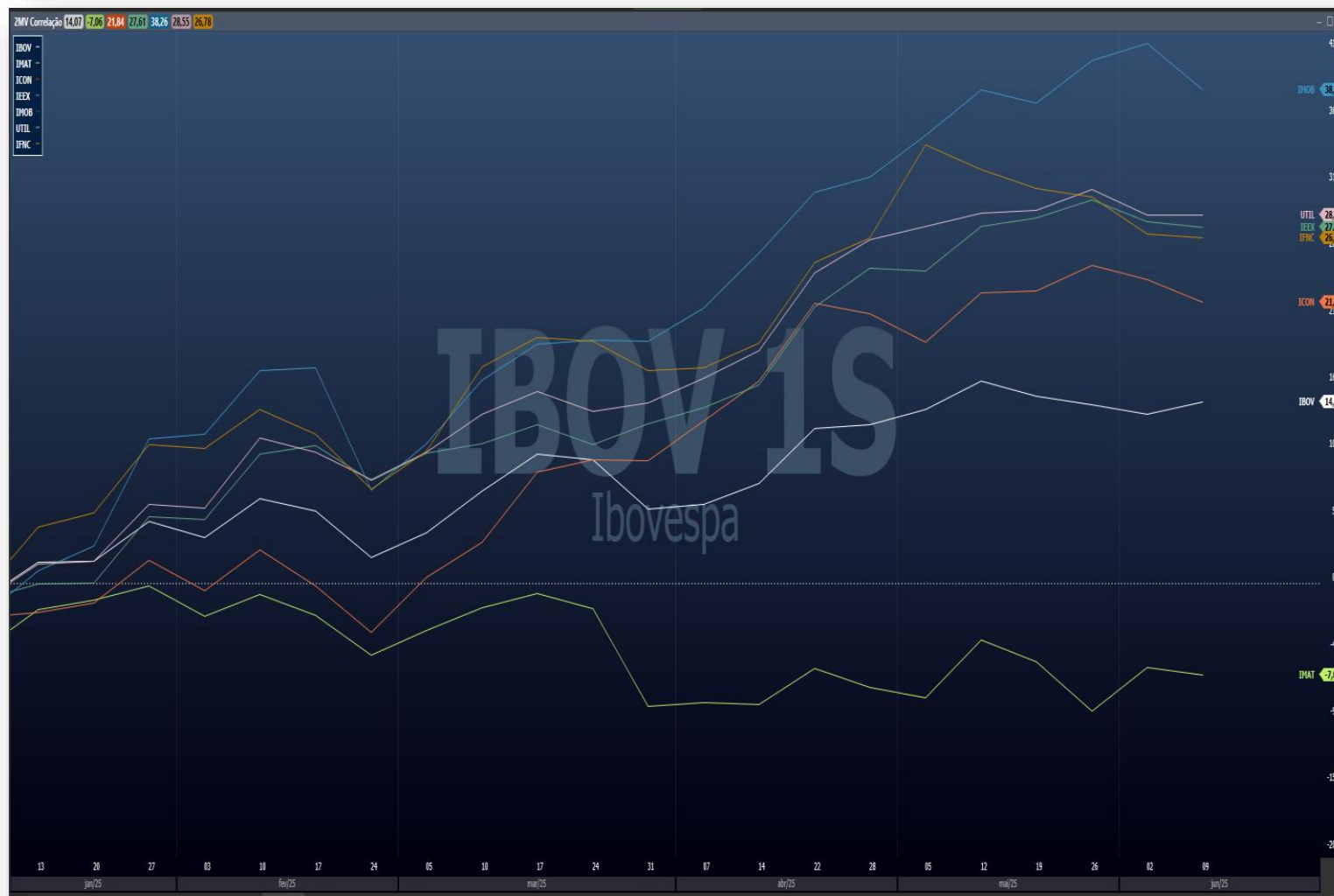


# Setores - IBOV





# Força Relativa dos Setores - IBOV



## SETORES COM FORÇA ACIMA DO IBOV

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

## SETORES COM FORÇA ABAIXO DO IBOV

- IMAT (MATERIAIS BÁSICOS)



# Dólar

NO MUNDO (DXY)



NO BRASIL (WDOFUT)



- Fez novo teste de suporte.
- Rebaixamento pelas agências de risco pressionam o dólar.
- A política tarifária de Trump dá volatilidade ao Dólar DXY.
- Queda do dólar pode favorecer: commodities, ouro, BTC e mercados emergentes.



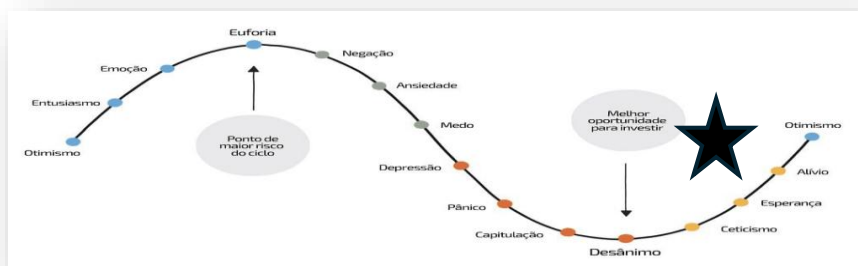
- No Brasil, o dólar testa o suporte e terá novo alvo na Rg R\$ 5,430.
- Suporte imediato na Rg R\$ 5,430 e resistência na Rg R\$, 5,750.
- O dólar é afetado por diversos fatores (Tx juros, cenário externo, política e inflação).



# Resumo

## Variáveis para semana de 16 a 20 JUNHO 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                                                                                                                                                                                       | ↓     | ↑       | ↑         | ↑   | ↔     | ↔    | ↔                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | ↔   | ↔    | ↑     | ↓    | ↔    | ↔    | ↔    | ↔    | ↑    |
| <b>Sentimento preponderante</b> ↔<br><br><b>CADA UM DEVE SEGUIR A SUA ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO, TENDO MUITO CUIDADO COM OPERAÇÕES ALAVANCADAS.</b><br><br><b>DEVEMOS BUSCAR DECISÕES RACIONAIS.</b> |       |         |           |     |       |      | <ul style="list-style-type: none"> <li>Guerra Israel x Irã, questão do IOF e I.R e decisão de Juros serão os Drives da semana.</li> <li>Mercado corrige após ter atingido novo Topo Histórico ( em Reais).</li> <li>O IBOV estará suscetível à volatilidade em função dos dados econômicos e da questões fiscais brasileiras.</li> <li>Uma possível correção no IBOV deve ser encarada como normal e por enquanto, pode significar oportunidade de compra ( dentro da estratégia de cada um).</li> <li>Retrações de FIBO funcionando como suportes / resistências.</li> <li>A semana será curta. Muito cuidado em ficar posicionado em tempos de conflito.</li> </ul> |     |      |       |      |      |      |      |      |      |



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

estariamos por aqui?



*"Toda árvore um dia foi semente"*