



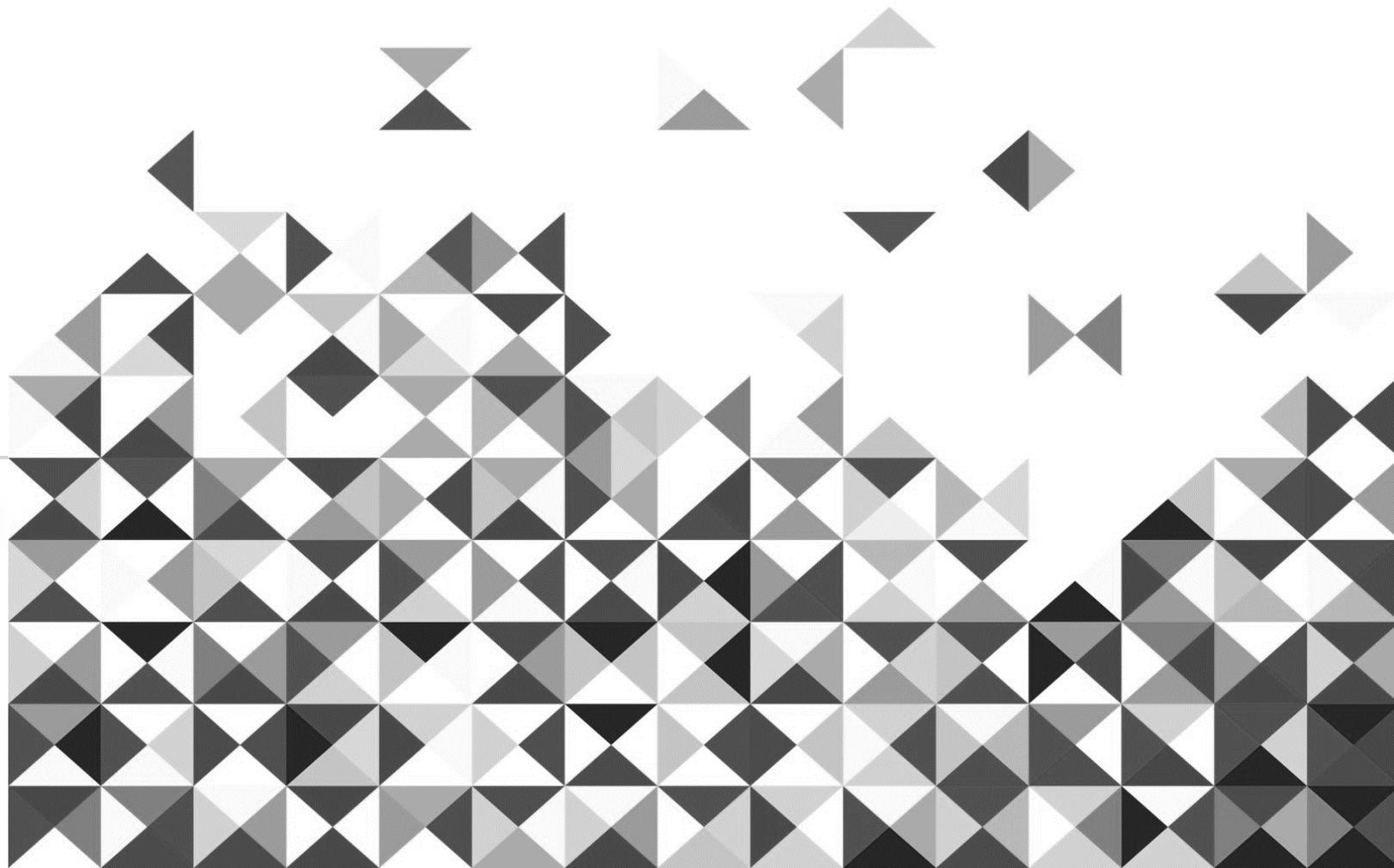
23 a 27
JUN 25



IOF



- Conflito no Oriente Médio.
- A crise do IOF continua.
- SELIC à 15% a.a.
- Criptomoedas corrigindo.



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.



Global

**Conflito
EUA e Israel x Irã**

- Aumento do Petróleo
- Alta imediata do Ouro
- Aumento do Urânio
- Mais Gastos Militares (Indústria Bélica)
- Preocupação com o estreito de OMUZ
- Possível aumento do Frete Naval

**Decisão
Taxa de
Juros nos
EUA**

- O FED manteve a taxa de juros no patamar entre 4,25 e 4,5 a.a
- Possibilidade de investimentos em países emergentes
- Bolsa da e do Brasil fechadas na 5ª Feira
- Muito cuidado com decisões de investimentos

**AUMENTO DO IOF e
PROPOSTA DE AUMENTO DE
I.R. NAS OPERAÇÕES
FINANCEIRAS**

- Atenção nos setores que dependem de crédito e operações Financeiras (ICON, IMOB, IEEEx, IMAT, etc..)
- Aumento na rejeição do Governo
- Receio de mais gastos do Governo

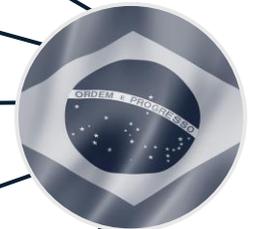
**SETOR DO PETRÓLEO
GANHOU NOVO FÔLEGO
(PETR4, PRIO3, ETC..)**

**NO BRASIL, COPOM AUMENTOU A
TAXA SELIC PARA 15 %.
MAIOR NÍVEL DESDE 2006
2ª MAIO TAXA REAL DO PLANETA.**

**O IBOV FEZ NOVO TOPO
HISTÓRICO E AGORA
CORRIGE.**

**DOLÁR TEM VIÉS BAIXISTA, MAS FICA
A MERCÊ DE TODA A VOLATILIDADE.**

Brasil



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
Crédito (Empréstimos e Financiamentos)	IOF: 0,95% (fixo) + 0,0082% ao dia	IOF: Redução da alíquota fixa para 0,38%, mantendo a cobrança diária (está em vigor, mas pode ser derrubada no congresso)
Previdência Privada	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 (está em vigor, mas pode ser derrubada no congresso)
LCIs e LCAs	Isenção de Imposto de Renda	Passam a ser tributados em 5% sobre rendimentos a partir de 2026
Fundos de Investimento	IR: 15% a 22,5%, dependendo do prazo	IR: Alíquota única de 17,5% sobre rendimentos, resgates e alienações
Criptoativos	Tributação ainda não regulamentada	IR: 17,5% sobre ganhos com compra e venda, com apuração trimestral
CDBs e RDBs	IR: 15% a 22,5%, dependendo do prazo	IR: Alíquota única de 17,5% sobre rendimentos
Bolsa de Valores (Swing Trade)	IR: 15% sobre ganhos de capital para pessoa física	IR: Alíquota única de 17,5% sobre rendimentos
Bolsa de Valores (Day Trade)	IR: 20% sobre ganhos de capital	IR: Redução para 17,5%
Opções (Swing Trade)	IR: 15% sobre ganhos de capital	IR: Alíquota única de 17,5%
Opções (Day Trade)	IR: 20% sobre ganhos de capital	IR: Redução para 17,5%

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

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	15,00%	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 !!

23 a 27
JUN 25

CALENDÁRIO ECONÔMICO

Calendário

Hora	Moeda	Import.	Evento	Atual	Projeção	Anterior
segunda-feira, 23 de junho de 2025						
10:45	USD	☆☆☆	PMI Industrial (Jun)		51,1	52,0
10:45	USD	☆☆☆	PMI do Setor de Serviços (Jun)		52,9	53,7
11:00	USD	☆☆☆	Vendas de Casas Usadas (Mai)		3,96M	4,00M
terça-feira, 24 de junho de 2025						
08:00	BRL	☆☆☆	Ata do Copom			
11:00	USD	☆☆☆	Confiança do Consumidor CB (Jun)		99,1	98,0
11:00	USD	☆☆☆	Depoimento de Powell, Presidente do Fed			
quarta-feira, 25 de junho de 2025						
11:00	USD	☆☆☆	Depoimento de Powell, Presidente do Fed			
11:00	USD	☆☆☆	Venda de Casas Novas (Mai)		692K	743K
11:30	USD	☆☆☆	Estoques de Petróleo Bruto			-11,473M
11:30	BRL	☆☆☆	Receita Tributária Federal (Mai)			261,30B
13:30	BRL	☆☆☆	Transações Correntes (USD) (Mai)			-1,35B
13:30	BRL	☆☆☆	Investimento Estrangeiro Direto (USD) (Mai)			5,49B
quinta-feira, 26 de junho de 2025						
09:00	BRL	☆☆☆	IPCA-15 Acumulado 12 meses (Anual) (Jun)			5,40%
09:00	BRL	☆☆☆	IPCA-15 (Mensal) (Jun)			0,36%
09:30	USD	☆☆☆	PIB dos EUA (Trimestral) (Q1)		-0,2%	-0,2%
09:30	USD	☆☆☆	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego		247K	245K
17:30	USD	☆☆☆	Fed's Balance Sheet			6,681B
sexta-feira, 27 de junho de 2025						
08:00	BRL	☆☆☆	IGP-M (Mensal) (Jun)			-0,40%
09:00	BRL	☆☆☆	Taxa de Desemprego no Brasil (Mai)			6,6%
09:30	USD	☆☆☆	Núcleo do Índice de Preços PCE (Anual) (Mai)			2,5%
09:30	USD	☆☆☆	Núcleo do Índice de Preços PCE (Mensal) (Mai)		0,1%	0,1%
14:30	BRL	☆☆☆	Índice de Evolução de Emprego do CAGED (Mai)			257,53K

Legenda
 Discurso | Recuperando Dados | ☆☆☆ Volatilid. Esperada Baixa

Fonte: Investing.com

Calendário Econômico: Ata do Copom e testemunho de Powell movimentam semana

Investing.com | Autor Leandro Manzoni | Dados Econômicos
 Publicado 20.06.2025, 19:30

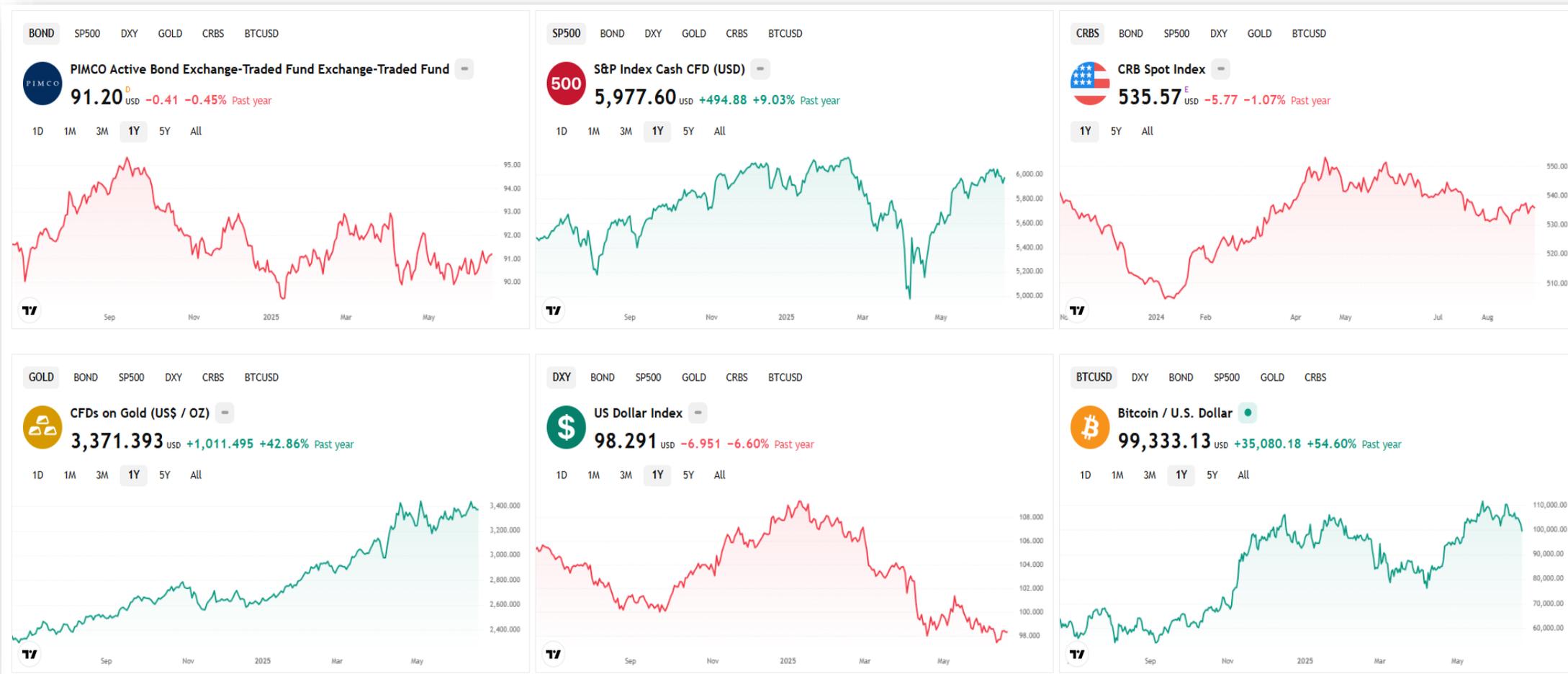
Facebook | X | LinkedIn | YouTube | Google News | 5



Fonte: Investing.com



ESTUDO INTERMERCADOS

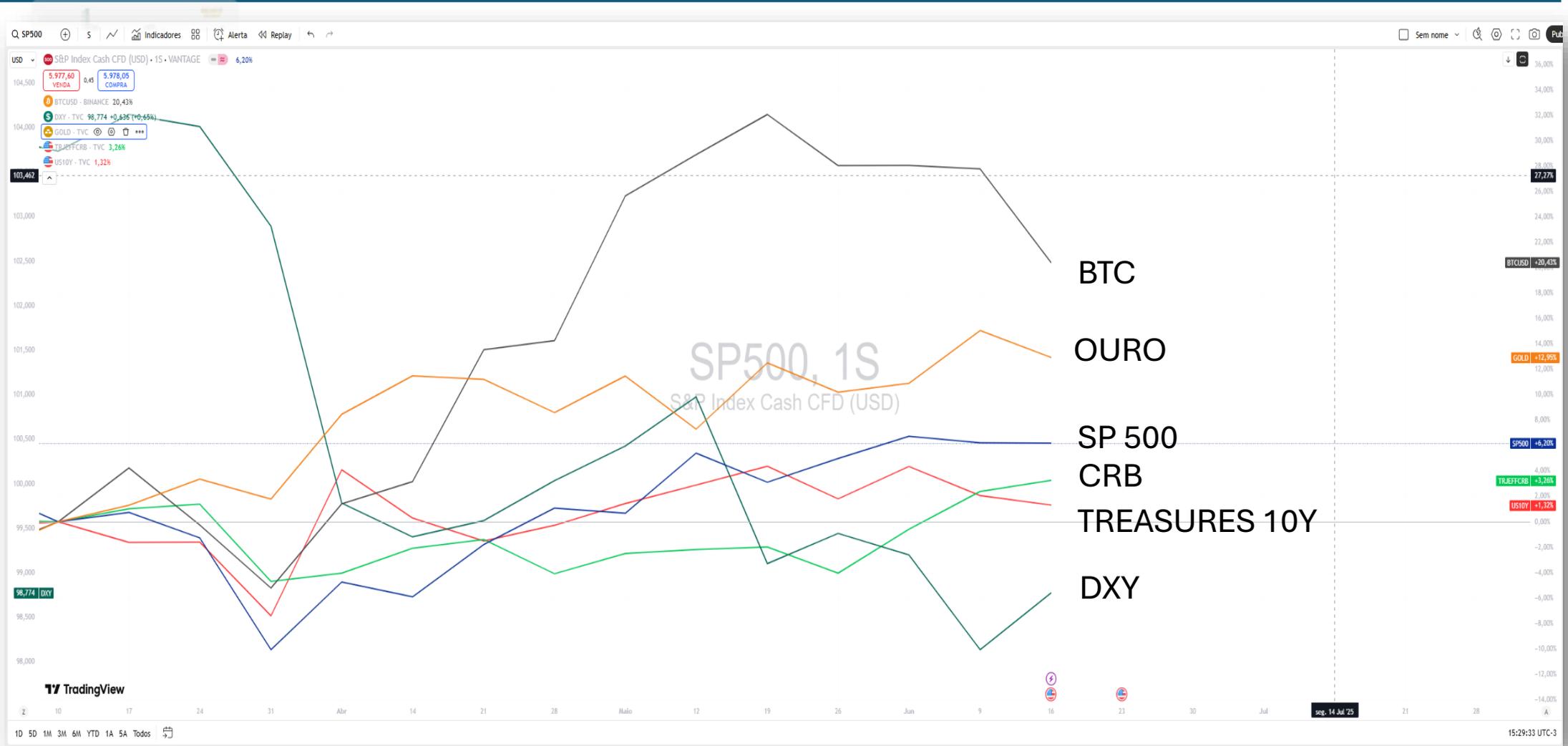


Resultados dos últimos 12 meses, com base em gráficos semanais.

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



ESTUDO INTERMERCADOS "EUA"



Fonte: Trading View

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

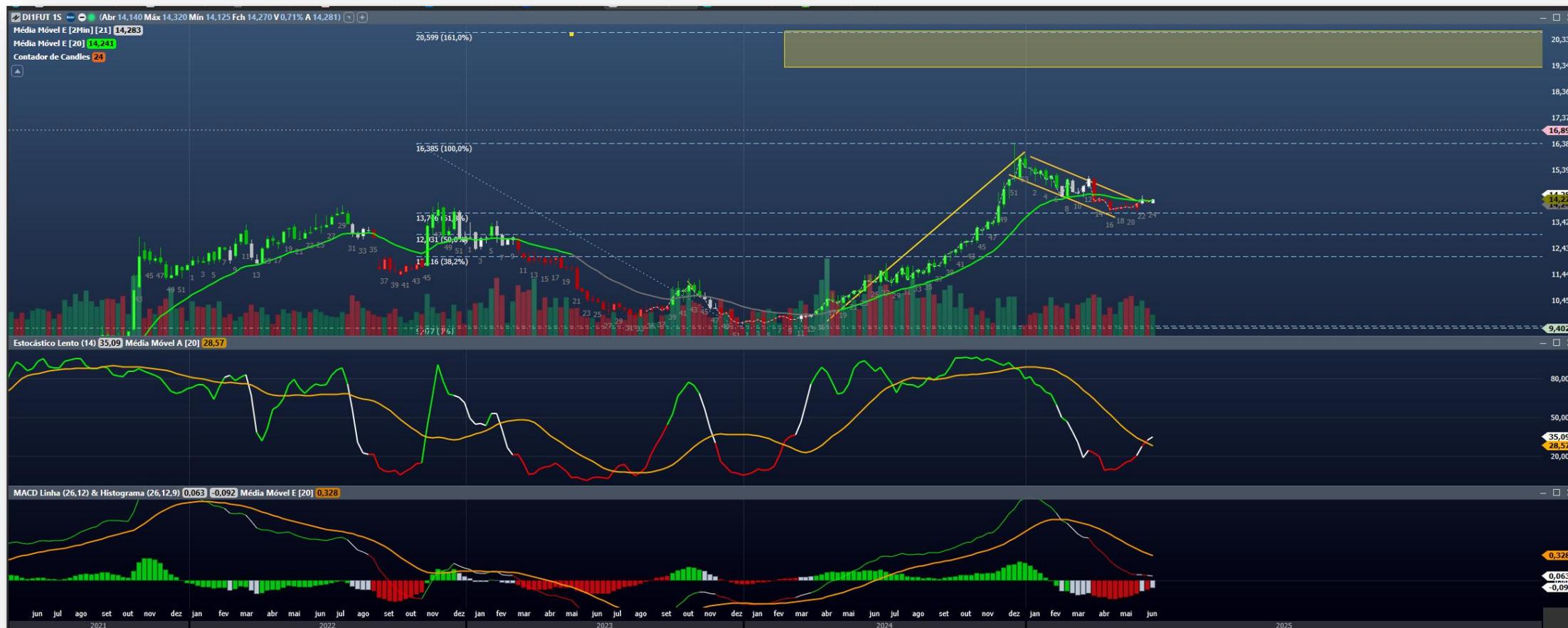




JUROS DI

Taxa SELIC a 15%.

- 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!!!)



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

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

13 de junho de 2025

A Reunião do COPOM aumentou a taxa SELIC para 15% A.A. surpreendendo boa parte do mercado.

O Brasil está com a 2ª maior taxa de juros real do planeta.

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

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

	2025		Hoje	Comp. semanal*	2026		Hoje	Comp. semanal*	2027		Hoje	Comp. semanal*	2028		Hoje	Comp. semanal*
	Há 4 semanas	Há 1 semana			Há 4 semanas	Há 1 semana			Há 4 semanas	Há 1 semana			Há 4 semanas	Há 1 semana		
IPCA (%) 	5,50	5,44	5,25	▼ (3)	4,50	4,50	4,50	= (5)	4,00	= (17)	3,85	= (2)				
PIB (var. %) 	2,02	2,18	2,20	▲ (2)	1,70	1,81	1,83	▲ (3)	2,00	= (11)	2,00	= (66)				
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,82	5,80	5,77	▼ (1)	5,90	5,89	5,80	▼ (2)	5,80	= (5)	5,80	= (2)				
SELIC (% a.a.) 	14,75	14,75	14,75	= (6)	12,50	12,50	12,50	= (20)	10,50	= (18)	10,00	= (25)				

* 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
.....
am relação ao Focus anterior

Resultado da Reunião do COPOM

- O ambiente externo mantém-se adverso e particularmente incerto. Tal cenário segue exigindo cautela por parte de países emergentes em ambiente de acirramento da tensão geopolítica.
- As expectativas de inflação para 2025 e 2026 apuradas pela pesquisa Focus permanecem em valores acima da meta.
- O Comitê segue acompanhando com atenção como os desenvolvimentos da política fiscal impactam a política monetária e os ativos financeiros.
- Para assegurar a convergência da inflação à meta em ambiente de expectativas desancoradas, exige-se uma política monetária em patamar significativamente contracionista por período bastante prolongado.
- A votação foi unânime entre os integrantes do COPOM.

Oportunidades no Tesouro Direto

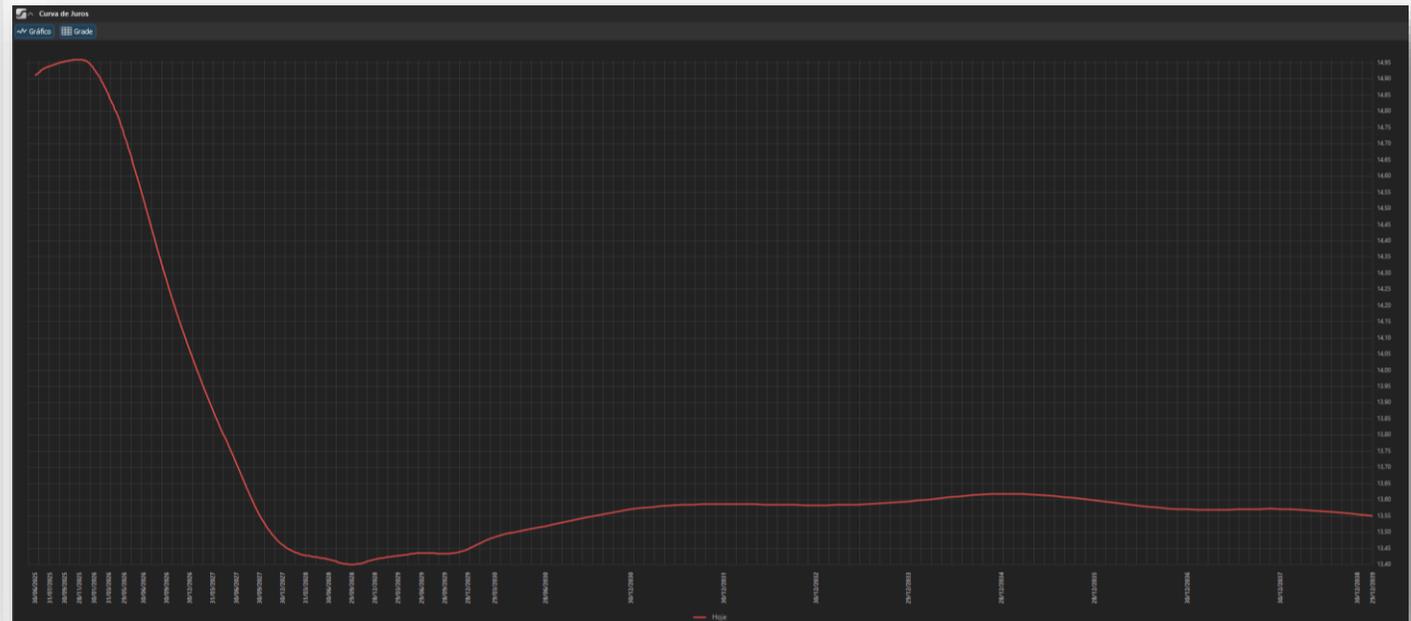
Título		Rentabilidade anual	Investimento mínimo	Preço Unitário	Vencimento
TESOURO PREFIXADO 2028	?	13,52%	R\$ 7,26	R\$ 726,11	01/01/2028
TESOURO PREFIXADO 2032	?	13,68%	R\$ 4,34	R\$ 434,78	01/01/2032
TESOURO PREFIXADO com juros semestrais 2035	?	13,81%	R\$ 8,58	R\$ 858,41	01/01/2035
TESOURO SELIC 2028	?	SELIC + 0,0494%	R\$ 167,66	R\$ 16.766,73	01/03/2028
TESOURO SELIC 2031	?	SELIC + 0,1067%	R\$ 166,88	R\$ 16.688,00	01/03/2031
TESOURO IPCA+ 2029	?	IPCA + 7,56%	R\$ 34,10	R\$ 3.410,54	15/05/2029
TESOURO IPCA+ 2040	?	IPCA + 6,93%	R\$ 16,47	R\$ 1.647,06	15/08/2040
TESOURO IPCA+ 2050	?	IPCA + 6,86%	R\$ 8,60	R\$ 860,79	15/08/2050
TESOURO IPCA+ com juros semestrais 2035	?	IPCA + 7,27%	R\$ 41,71	R\$ 4.171,08	15/05/2035
TESOURO IPCA+ com juros semestrais 2045	?	IPCA + 7,05%	R\$ 40,73	R\$ 4.073,28	15/05/2045
TESOURO IPCA+ com juros semestrais 2060	?	IPCA + 6,99%	R\$ 40,62	R\$ 4.062,88	15/08/2060
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2030	?	IPCA + 7,04%	R\$ 18,24	R\$ 1.824,75	15/12/2049
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2035	?	IPCA + 6,93%	R\$ 13,24	R\$ 1.324,55	15/12/2054
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2040	?	IPCA + 6,87%	R\$ 9,61	R\$ 961,28	15/12/2059
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2045	?	IPCA + 6,85%	R\$ 6,94	R\$ 694,58	15/12/2064
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2050	?	IPCA + 6,84%	R\$ 5,01	R\$ 501,22	15/12/2069
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2055	?	IPCA + 6,84%	R\$ 3,60	R\$ 360,76	15/12/2074
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2060	?	IPCA + 6,85%	R\$ 2,58	R\$ 258,62	15/12/2079
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2065	?	IPCA + 6,85%	R\$ 1,86	R\$ 186,06	15/12/2084
TESOURO EDUCA+ 2026	?	IPCA + 7,93%	R\$ 36,15	R\$ 3.615,23	15/12/2030
TESOURO EDUCA+ 2027	?	IPCA + 7,69%	R\$ 33,80	R\$ 3.380,48	15/12/2031

Fonte: Tesouro Direto

- 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.



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



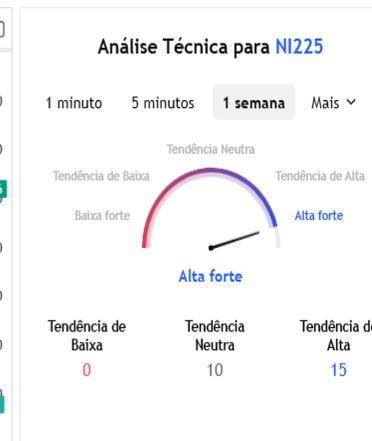
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



BOLSAS ASIÁTICAS



HKEX
香港交易所

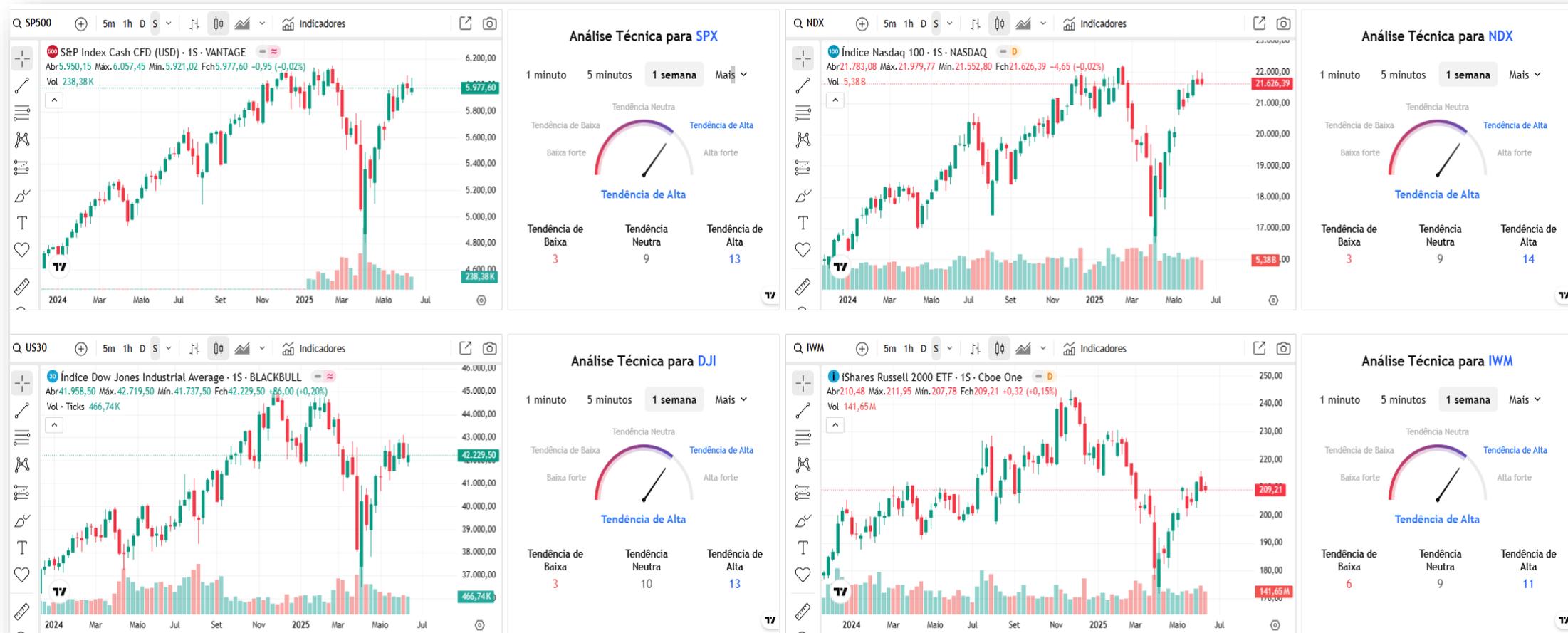


- **Atenção no mercado Japonês, testando a resistência.**
- **Mercados asiáticos impactados pelas Guerra das tarifas**
- **Índia em guerra contra Paquistão, mas bolsas mantendo a lateralidade.**

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



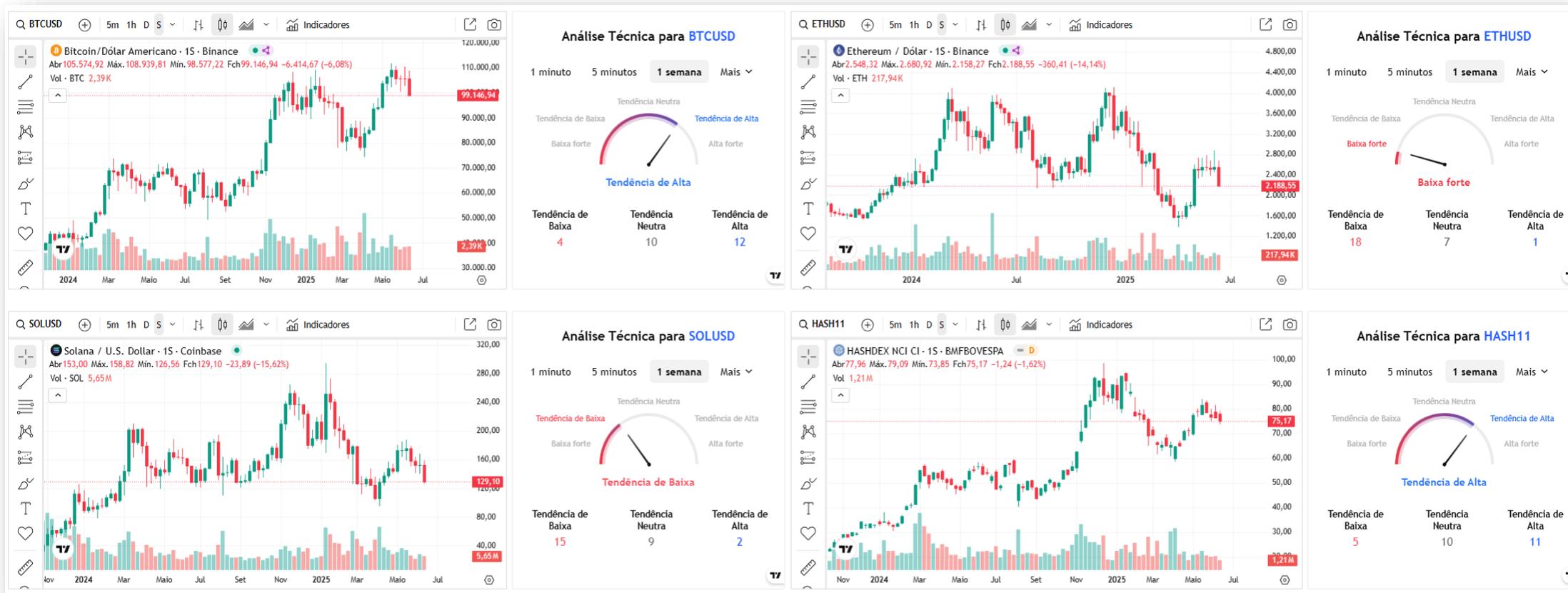
- O IVVB11 volta a testar a Rg das médias.
- Estocástico em Rg de sobrecompra.
- Alvos para cima em R\$ 400,00 e R\$ 420,00, suporte imediato na Rg R\$ 355,00.



CRIPOMOEDAS



- Criptos iniciaram movimento de correção.
- O BITCOIN tem suportes relevantes nas Rg U\$ 90.000,00 e U\$ 78.000,00 .
- Na bolsa brasileira pode ser operado pelo contrato futuro BITFUT e pelo ETF HASH11 (cuidado, lacunas de funcionamento e liquidez).

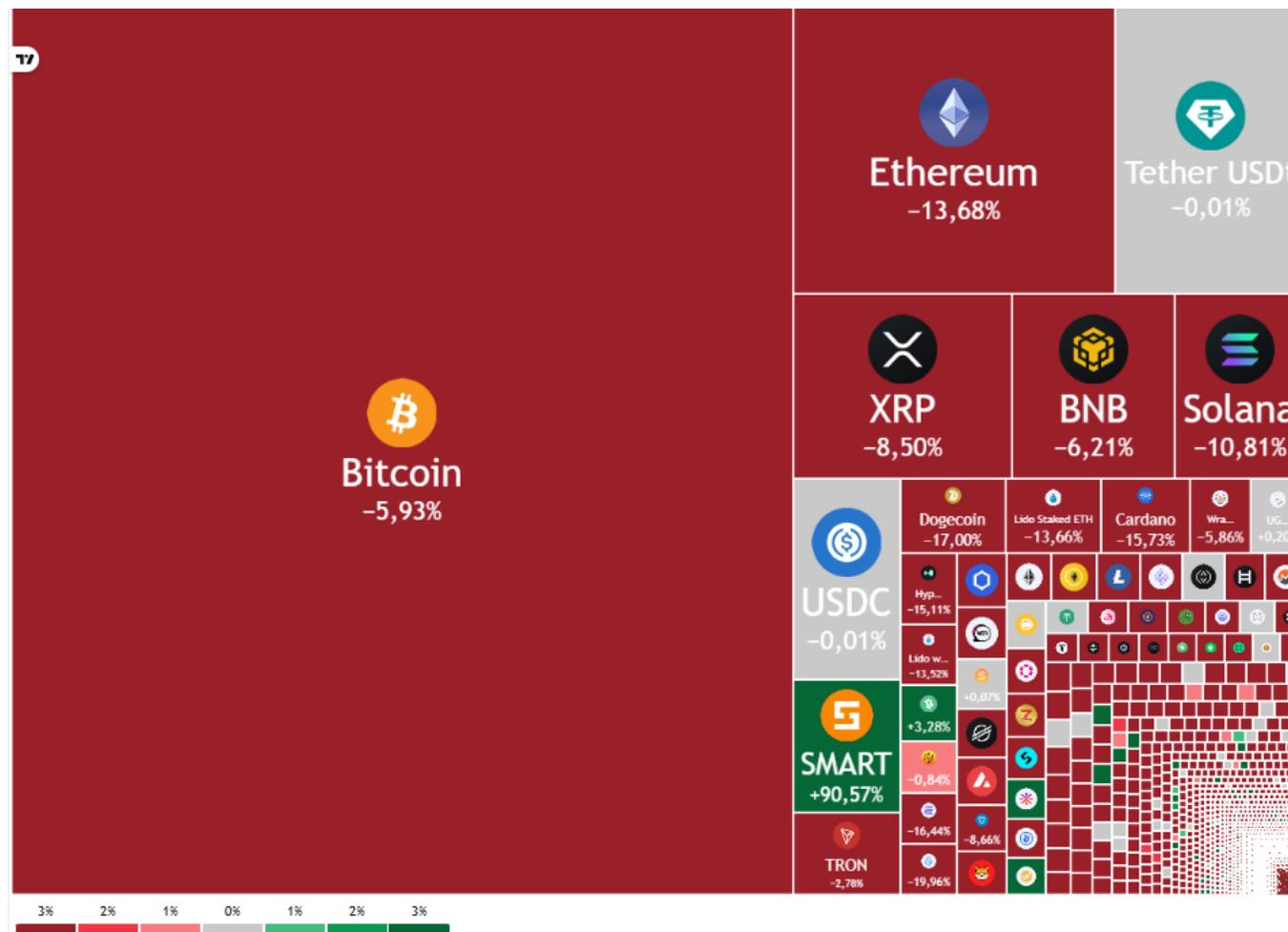




CRIPTOMOEDAS



MAPA DE CALOR



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



HASH11

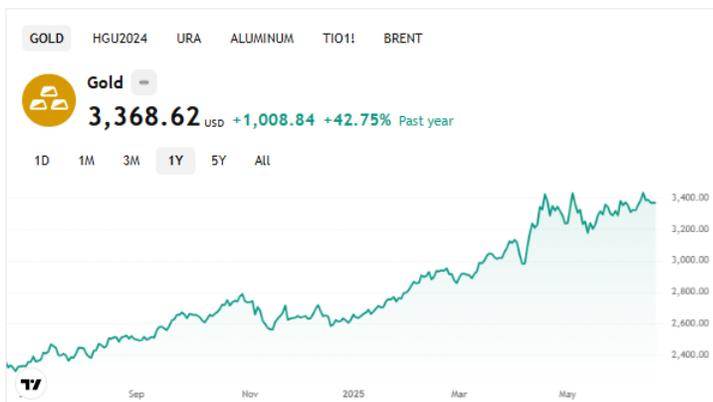


- O ETF HASH11 corrige e tem as retrações de Fibonacci como suportes imediatos.
- Lembrar que a bolsa brasileira fecha enquanto o BITCOIN continua sendo negociado Internacionalmente.





Energéticas e Metálicas



- Ouro lateraliza em Rg de topo, com a crise no Oriente Médio pode ganhar tração.
- Petróleo subindo em função da crise no Oriente Médio.
- Ferro em movimento lateral.
- Urânio em forte movimento de alta no ano.
- Cobre também lateraliza (precisa superar a máxima da semana passada).

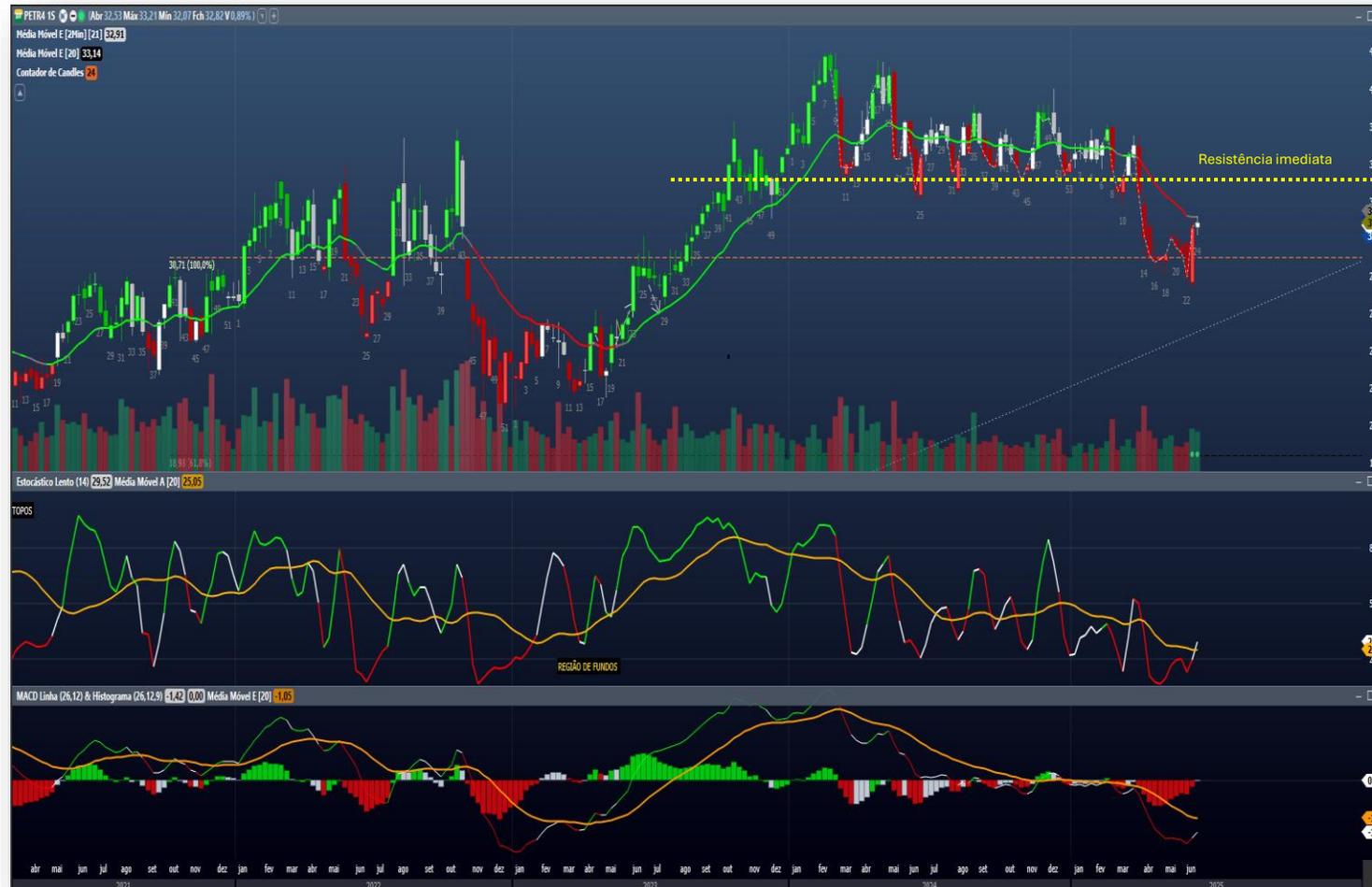


PETR4

(Repique)

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 INVESTA CONSCIENTE

VOCÊ ESTÁ VENDO **PETR4**

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

Papel	PETR4	Cotação	32,82
Tipo	PN	Data últ cot	20/06/2025
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)	1.335.570.000
Valor de mercado	423.008.000.000	Últ balanço processado	31/03/2025
Valor da firma	749.284.000.000	Nro. Ações	12.888.700.000

Oscilações		Indicadores fundamentais			
Dia	-0,27%	P/L	8,79	LPA	5,73
Mês	5,10%	P/VP	1,07	VPA	30,71
30 dias	5,41%	P/EBIT	2,01	Marg. Bruta	49,7%
12 meses	6,10%	PSR	0,85	Marg. EBIT	42,4%
2025	-4,61%	P/Ativos	0,37	Marg. Líquida	9,8%
2024	18,02%	P/Cap. Giro	-8,64	EBIT / Ativo	18,3%
2023	54,43%	P/Ativ Circ Liq	0,68	ROIC	19,6%
2022	46,00%	Div. Yield	17,1%	ROE	17,38%
2021	22,75%	EV / EBITDA	2,88	Liquidez Corr	0,72
2020	-7,63%	EV / EBIT	3,56	Div Br / Patrim	0,94
	Cres. Rec (5a)	11,5%	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 ↓

- Parece buscar o suporte na Rg R\$ 45,00.



FUNDAMENTUS
INVESTIMENTOS

VOCE ESTÁ VENDO **VALE3** Procurar por ação/empresa/f

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

Papel	VALE3	Cotação	49,92
Tipo	ON NM	Data últ cot	20/06/2025
Empresa	VALE ON NM	Min 52 sem	49,20
Setor	Mineração	Max 52 sem	61,36
Subsetor	Minerais Metálicos	Vol \$ méd (2m)	948.011.000
Valor de mercado	226.587.000.000	Últ balanço processado	31/03/2025
Valor da firma	296.622.000.000	Nro. Ações	4.539.010.000

Oscilações		Indicadores fundamentalistas			
Dia	-2,58%	P/L	7,20	LPA	6,93
Mês	-4,10%	P/VP	1,12	VPA	44,52
30 dias	-3,79%	P/EBIT	3,17	Marg. Bruta	35,5%
12 meses	-11,44%	PSR	1,07	Marg. EBIT	33,8%
2025	-4,31%	P/Ativos	0,47	Marg. Líquida	14,3%
2024	-23,31%	P/Cap. Giro	27,15	EBIT / Ativo	14,9%
2023	-6,29%	P/Ativ Circ Liq	-1,22	ROIC	16,6%
2022	24,46%	Div. Yield	9,5%	ROE	15,6%
2021	4,73%	EV / EBITDA	3,35	Liquidez Corr	1,11
2020	67,24%	EV / EBIT	4,15	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. Liq	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 R\$ 20,45.



FUNDAMENTUS
INVISTA CONSCIENTE

VOCÊ ESTÁ VENDO **BBAS3** Procurar por ação/empresa/fi

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

Papel	BBAS3	Cotação	21,35
Tipo	ON	Data últ cot	20/06/2025
Empresa	BANCO DO BRASIL S.A. ON	Min 52 sem	21,35
Setor	Intermediários Financeiros	Max 52 sem	29,30
Subsetor	Bancos	Vol \$ méd (2m)	838.033.000
Valor de mercado	122.353.000.000	Últ balanço processado	31/03/2025
Valor da firma	-	Nro. Ações	5.730.830.000

Oscilações		Indicadores fundamentalistas			
Dia	-2,11%	P/L	3,68	LPA	5,81
Mês	-7,41%	P/VP	0,70	VPA	30,47
30 dias	-13,40%	P/EBIT	-	Marg. Bruta	-
12 meses	-12,10%	PSR	-	Marg. EBIT	-
2025	-8,43%	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	11,1%	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. Líq	174.643.000.000

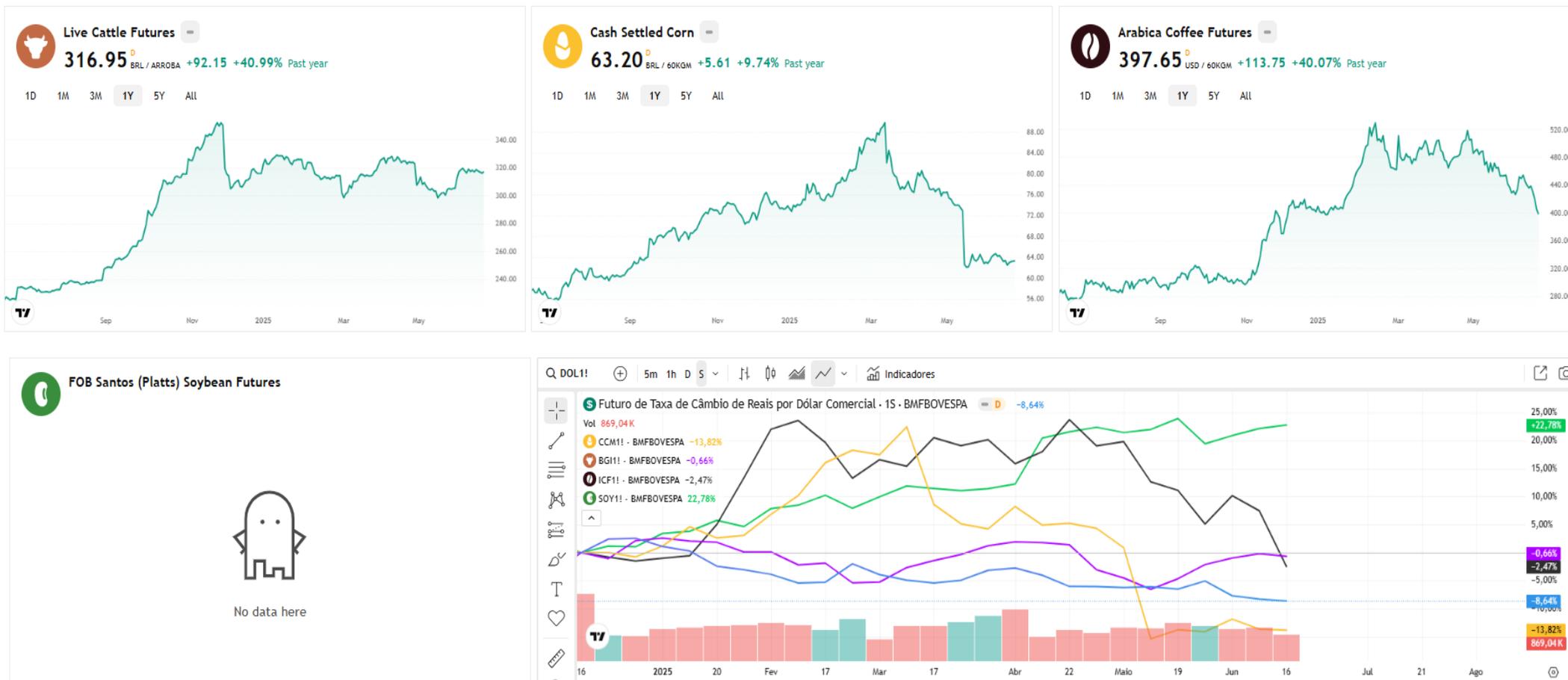
Dados demonstrativos de resultados			
	Últimos 12 meses	Últimos 3 meses	
Result Int Financ	54.957.100.000	Result Int Financ	11.334.900.000
Rec Serviços	20.879.700.000	Rec Serviços	4.658.010.000
Lucro Líquido	33.277.400.000	Lucro Líquido	6.798.840.000

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



Agrícolas

A ALAVANCAGEM É ALTA!!!



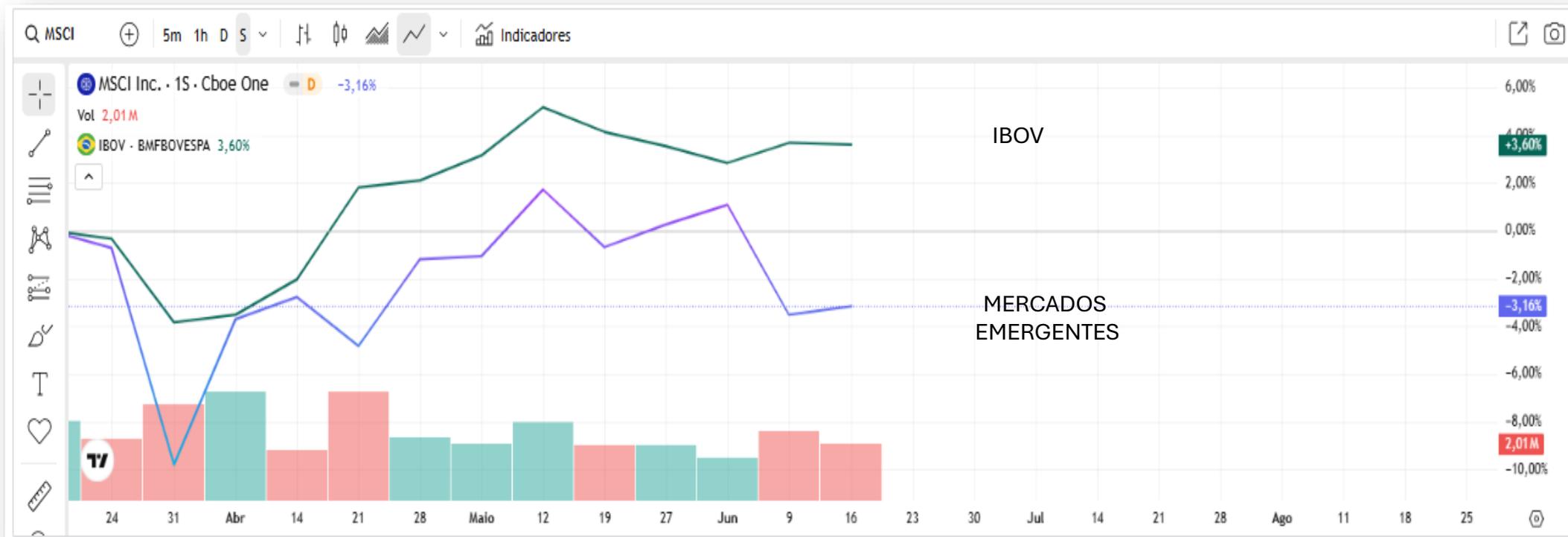
- Após forte correção, o milho lateraliza em Região de LTA de longo prazo. (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- Boi reagiu no suporte. (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- Café perdeu o suporte na Rg U\$ 400,00 e agora mira a Rg R\$ 360,00 (muito cuidado pois 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

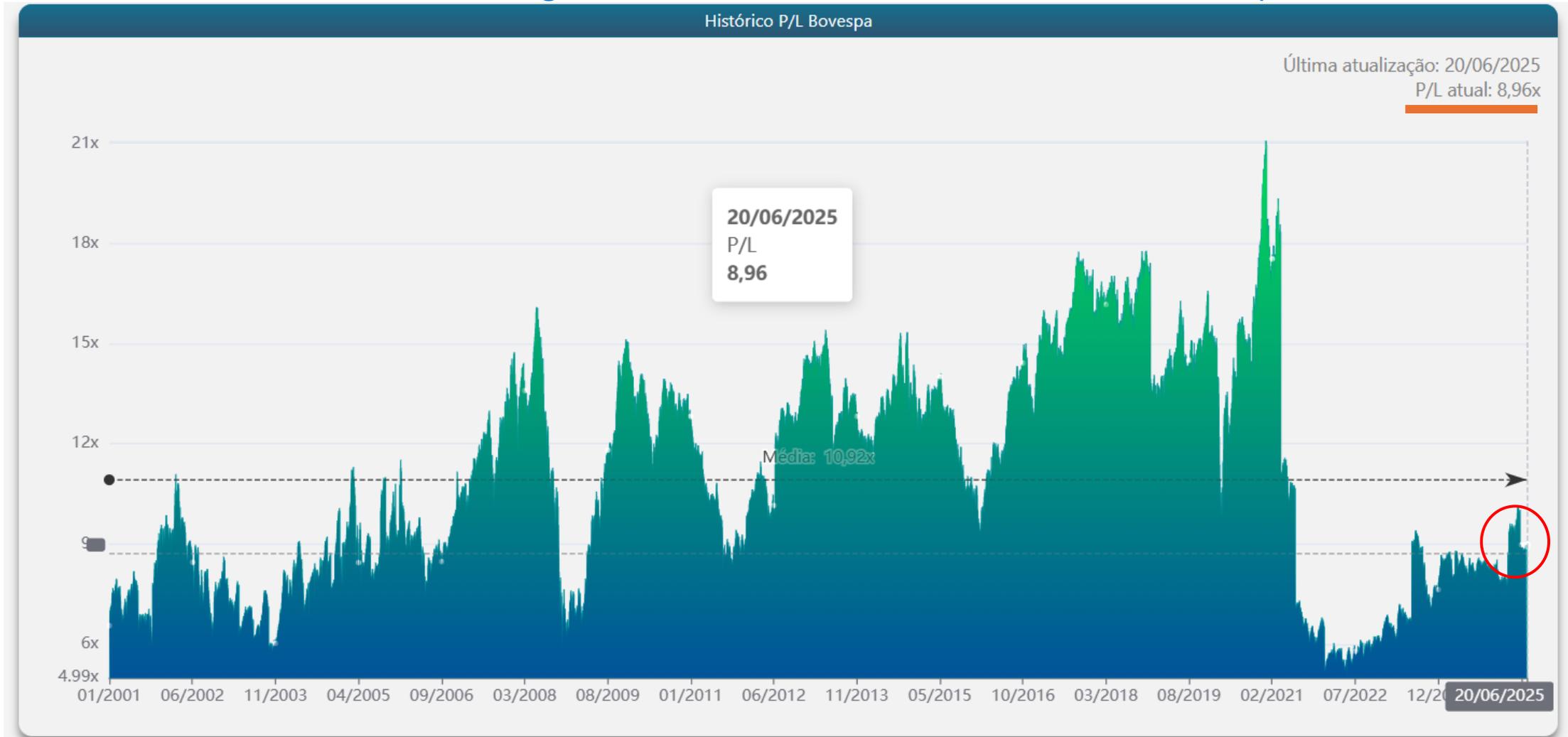


- O IBOV reduziu a sua vantagem em relação ao MSCI, na semana passada.
- Em 2025, o MACD da razão MSCI x IBOV ainda está favorável ao IBOV.



HISTÓRICO RELAÇÃO PREÇO/LUCRO

A Bolsa brasileira está sendo negociada com P/L de 8,96 vezes, abaixo da média que é 10,92 vezes.



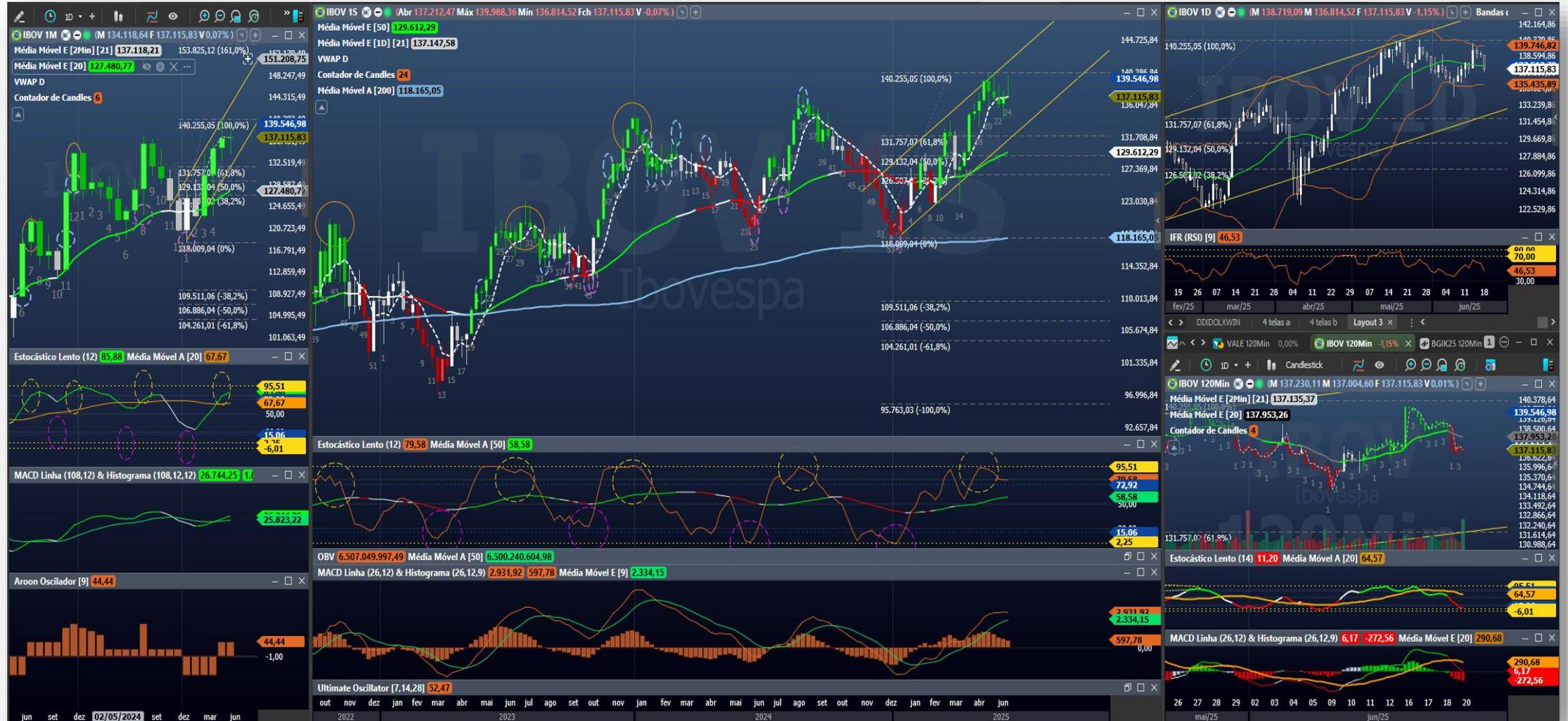
Fonte: <http://www.oceans14.com.br/acoes/historico-pl-bovespa>

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 indefinida. Testa o rompimento de um Grande retângulo entre os 117000 e 137000 Pts.
- Banco Central elevou os juros, isso não favorece o IBOV.





IBOV - Detalhamento 120 Min



OBSERVAÇÕES

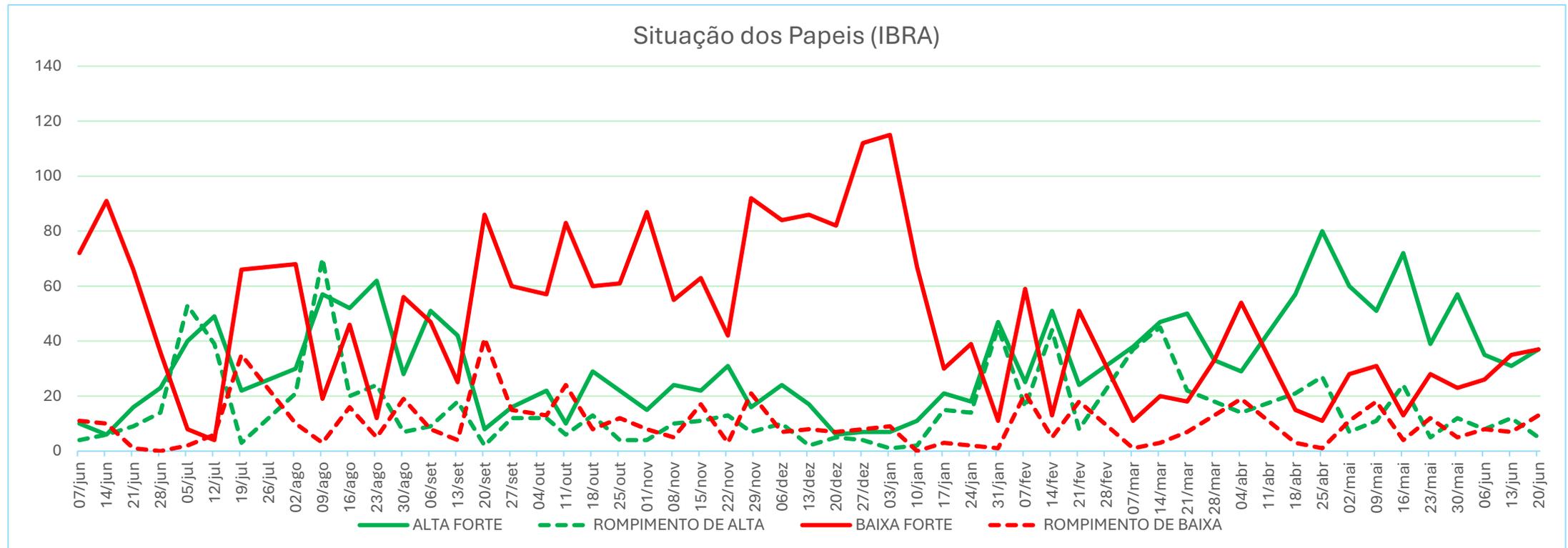
- Conforme alertado, o IBOV vem fazendo correção lateral após atingir a Rg de Topo....para baixo as retrações de fibo serão os suportes imediatos.
- O Repique nos Juros DIFUT pode impactar negativamente o IBOV.
- A nova taxa de IOF tumultuou o mercado.
- A crise do Oriente Médio pode trazer volatilidade ao mercado.



Movimento de alta x Movimento de baixa



- **37 papéis estão em Baixa Forte e, igualmente, 37 estão em Alta. 13 papéis fizeram Rompimento de Alta e 07 fizeram Rompimento de Baixa. Esse quadro mostra um quadro indefinição e lateralização para a semana de 23 a 27 JUN 25.**



Forte alta: acima das Pcp médias no Semanal.

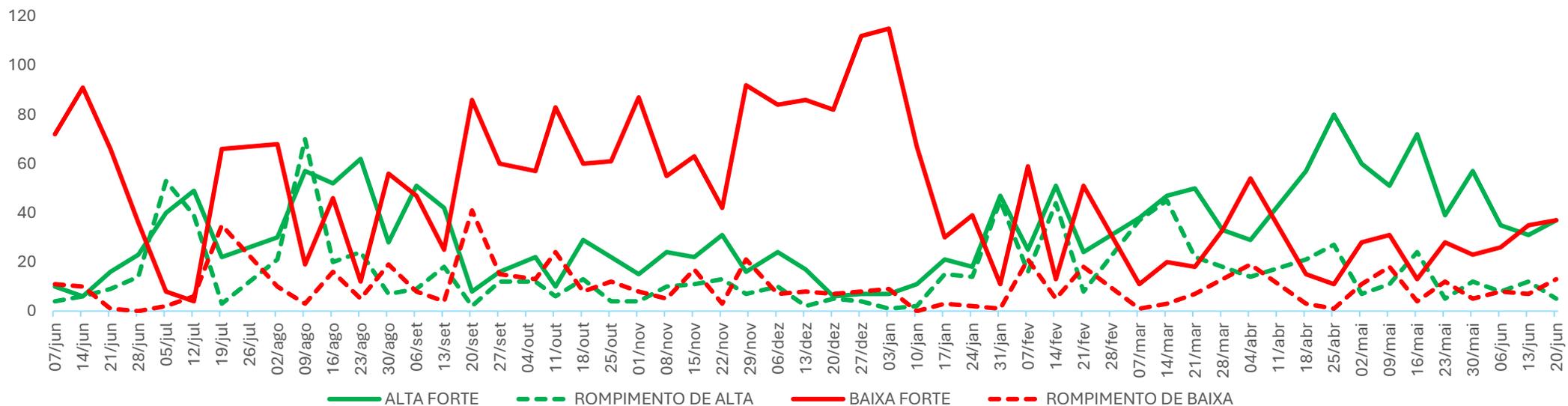
Rompimento de alta: cruzou para cima a MME 20.

Forte baixa: abaixo das Pcp médias no Semanal.

Rompimento de baixa: cruzou para baixo a MME 20.



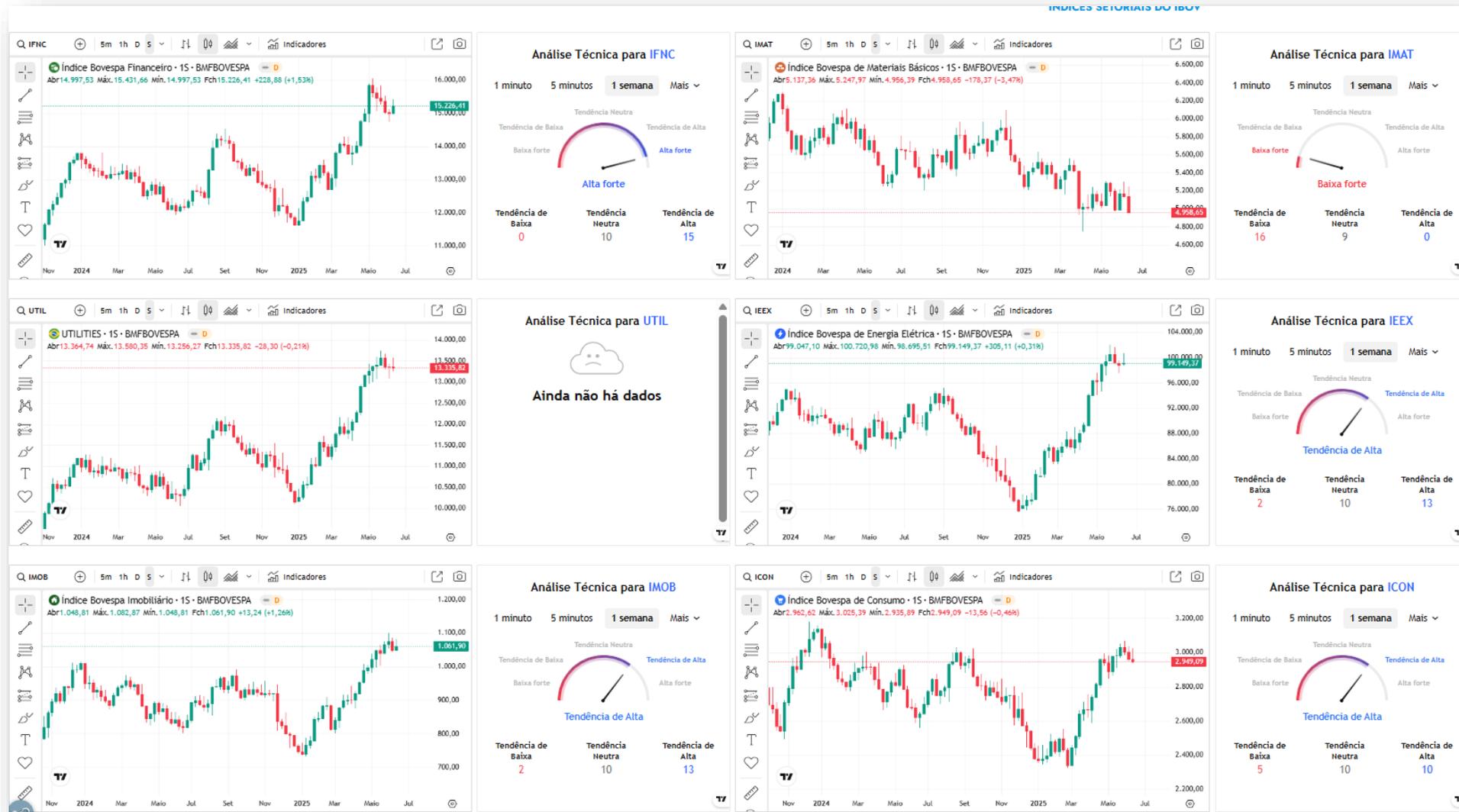
22 JUN 25 - Compilando os Sinais !!



USO PARA ESTUDOS – NÃO  NENHUMA RECOMENDAO DE INVESTIMENTOS !!



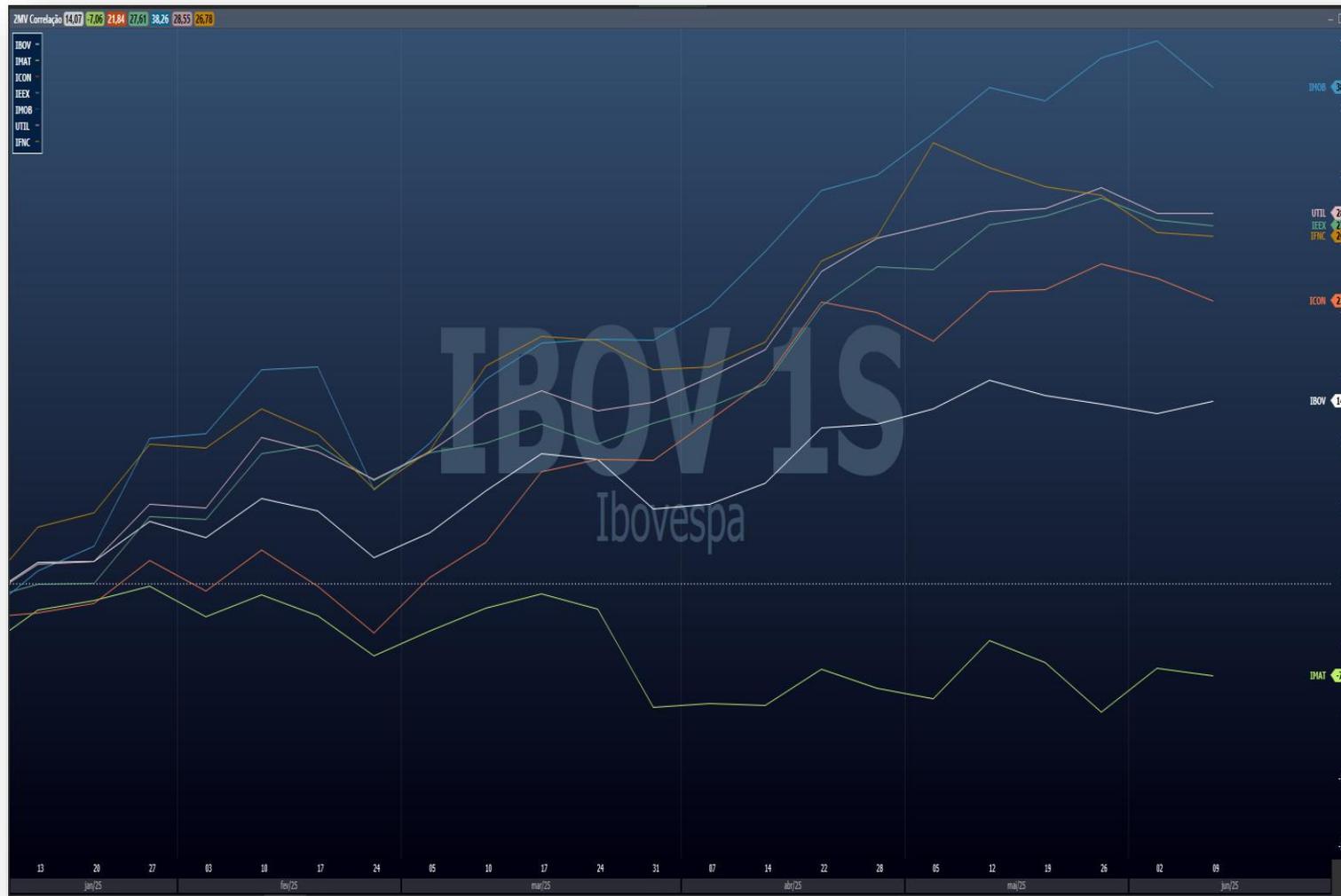
Setores - IBOV



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



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)



- Esboça reação na Região de suporte.
- Conflito no Oriente Médio pode dar fôlego ao Dólar.
- 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.
- A taxa de Juros A 15% a.a pode atrair capital estrangeiro, auxiliando na queda do dólar.
- O dólar é afetado por diversos fatores (Tx juros, cenário externo, política e inflação).



Resumo

Variáveis para semana de 23 a 27 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	↓	↔	↔	↔	↑	↔	↔	↔	↔	↔	↔	↓	↓	↔	↔	↓

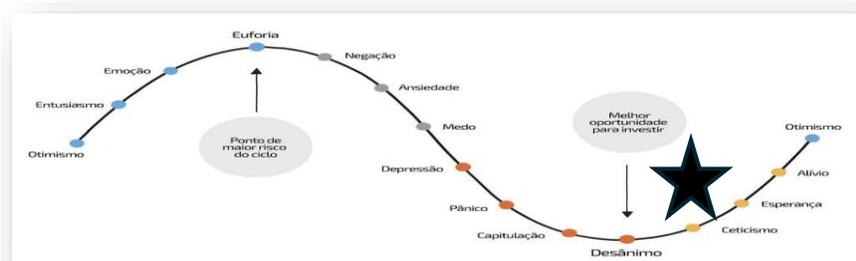
Sentimento preponderante



CADA UM DEVE SEGUIR A SUA ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO, TENDO MUITO CUIDADO COM OPERAÇÕES ALAVANCADAS.

DEVEMOS BUSCAR DECISÕES RACIONAIS.

- Guerra Israel x Irã, questão do IOF e I.R e decisão de Juros serão os Drives da semana.
- O setor de Petróleo de ver ser impulsionado pela alta dessa commodities. Por outro lado, os setores de transportes em geral podem sofrer com a expectativa de aumento do preço do combustível.
- A alta dos juros e a previsão de manutenção nesse patamar por um longo período pode tirar o fôlego de setores de consumo, mobiliário, dentre outros.
- Uma possível correção no IBOV deve ser encarada como normal e por enquanto, pode significar oportunidade de compra (dentro da estratégia de cada um).
- Retrações de FIBO funcionando como suportes / resistências.



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

estariamos por aqui?





"Toda árvore um dia foi semente"