



14 a 18  
JUL 25



- Estados Unidos fazem anúncio de tarifas
- Brasil taxado em 50%
- IOF ainda incerto.
- Bitcoin rompendo Topo Histórico.

# 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.

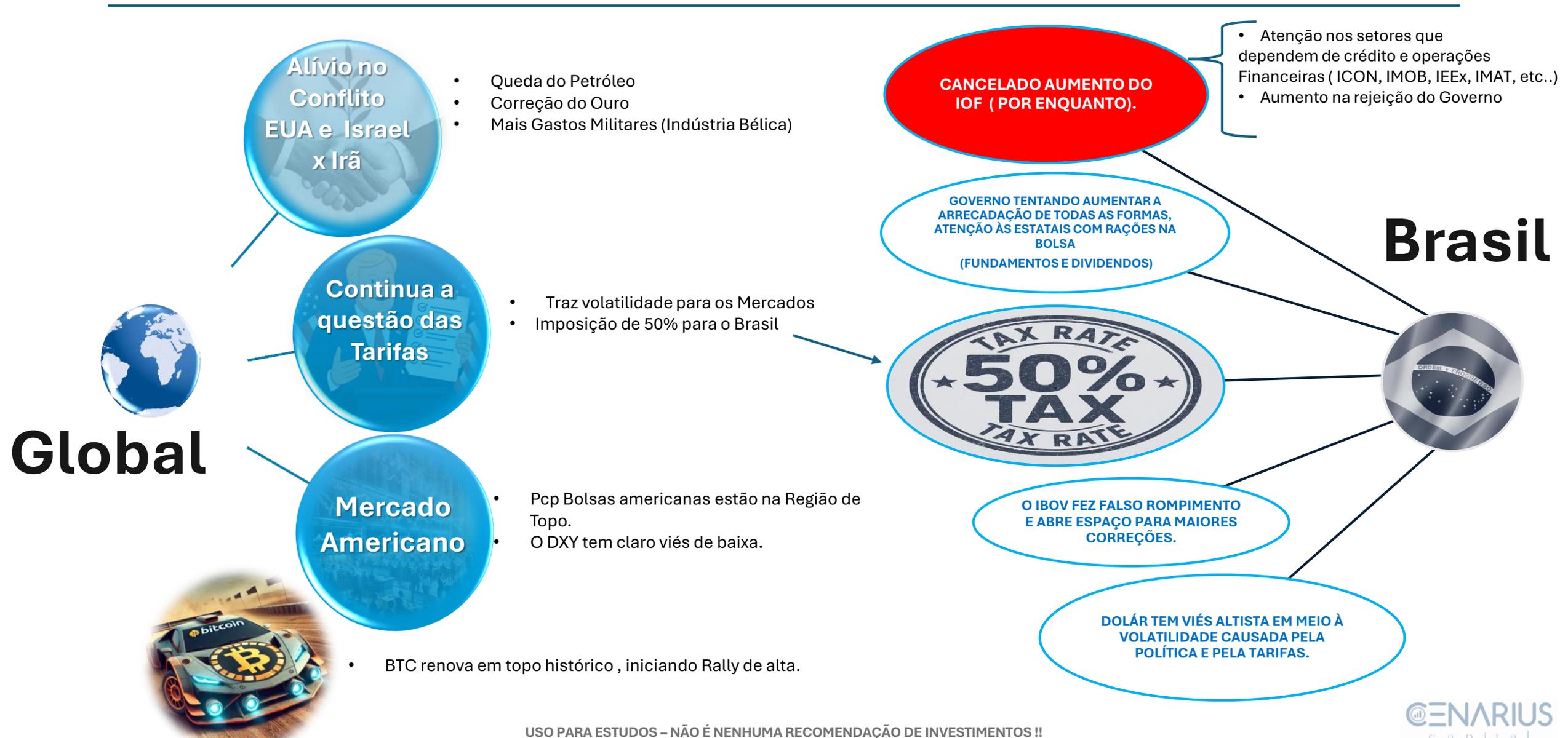
Para investimentos, procure um profissional credenciado.

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.

14 a 18  
JUL 25

# PANORAMA



**Alívio no Conflito  
EUA e Israel  
x Irã**

- Queda do Petróleo
- Correção do Ouro
- Mais Gastos Militares (Indústria Bélica)

**Continua a  
questão das  
Tarifas**

- Traz volatilidade para os Mercados
- Imposição de 50% para o Brasil

**Mercado  
Americano**

- Pcp Bolsas americanas estão na Região de Topo.
- O DXY tem claro viés de baixa.



- BTC renova em topo histórico , iniciando Rally de alta.

**CANCELADO AUMENTO DO  
IOF (POR ENQUANTO).**

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

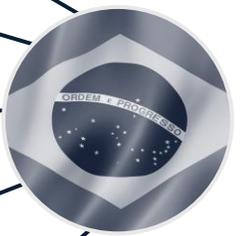
**GOVERNO TENTANDO AUMENTAR A  
ARRECADAÇÃO DE TODAS AS FORMAS,  
ATENÇÃO ÀS ESTATAIS COM RAÇÕES NA  
BOLSA  
(FUNDAMENTOS E DIVIDENDOS)**

**TAX RATE  
50%  
TAX  
TAX RATE**

**O IBOV FEZ FALSO ROMPIMENTO  
E ABRE ESPAÇO PARA MAIORES  
CORREÇÕES.**

**DOLÁR TEM VIÉS ALTISTA EM MEIO À  
VOLATILIDADE CAUSADA PELA  
POLÍTICA E PELA TARIFAS.**

## Brasil



## SETORES IMPACTADOS PELO TARIFAÇO



### **Energia e Combustíveis**

- **Petróleo bruto e derivados:** Exportações podem perder competitividade, afetando empresas como Petrobras.
- **Biocombustíveis (etanol e biodiesel):** Empresas como Raízen e FS Bioenergia serão impactadas, já que os EUA são grandes compradores.

### **Indústria Aeronáutica**

- **Aeronaves e equipamentos:** A Embraer, que exporta jatos regionais e executivos para os EUA, pode sofrer queda nas vendas.

### **Mineração e Siderurgia**

- **Ferro e aço:** Produtos metálicos brasileiros terão custo elevado nos EUA, reduzindo demanda.

### **Agronegócio**

- **Café, carne bovina e suco de laranja:** Esses produtos têm forte presença nos EUA e podem perder espaço para concorrentes.

14 a 18  
JUL 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	124,3% do PIB	4,5%	2,4%	4,2%	-3,9% do PIB	0,6%
 China Continental	17,79T USD	5,4%	-5,8% do PIB	88,3% do PIB	3%	-0,1%	5%	2,2% do PIB	5,8%
 UE	15,78T USD	1,5%	-3,1% do PIB	87,4% do PIB	2,15%	1,9%	6,2%	2,8% do PIB	0,8%
 Alemanha	4,53T USD	0%	-2,8% do PIB	62,5% do PIB	3,65%	2,1%	6,3%	5,7% do PIB	-1,8%
 Japão	4,2T USD	1,7%	-5,5% do PIB	236,7% do PIB	0,5%	3,5%	2,5%	4,7% do PIB	0,5%
 Índia	3,57T USD	7,4%	-4,8% do PIB	81,59% do PIB	5,5%	2,82%	7,9%	-0,7% do PIB	2,7%
 UK	3,38T USD	1,3%	-4,8% do PIB	95,9% do PIB	4,25%	3,4%	4,6%	-2,7% do PIB	-0,3%
 França	3,05T USD	0,6%	-5,8% do PIB	113% do PIB	3,65%	0,9%	7,4%	0,4% do PIB	-2,1%
 Brasil	2,17T USD	2,9%	-8,5% do PIB	76,5% do PIB	15%	5,32%	6,2%	-2,55% do PIB	-0,3%
 Rússia	2,02T USD	1,4%	-1,7% do PIB	16,4% do PIB	20%	9,9%	2,3%	2,9% do PIB	1,8%

Fonte: TradingView

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

14 a 18  
JUL 25

# CALENDÁRIO ECONÔMICO

## Calendário

Tempo Atual: 14:18 (GMT -3:00) Todos os dados são transmitidos e atualizados automaticamente.

Hora	Moeda	Import.	Evento	Atual	Projeção	Anterior
<b>segunda-feira, 14 de julho de 2025</b>						
09:00	BRL	☆☆☆	IBC-Br (Mai)			0,20%
12:39	CNY	☆☆☆	Balança Comercial (USD) (Jun)	113,20B	103,22B	
23:00	CNY	☆☆☆	PIB da China (Anual) (Q2)			5,4%
23:00	CNY	☆☆☆	Vendas no Varejo (Anual) (Jun)		5,2%	8,4%
<b>terça-feira, 15 de julho de 2025</b>						
09:30	USD	☆☆☆	IPC-núcleo (Mensal) (Jun)		0,3%	0,1%
09:30	USD	☆☆☆	IPC (Mensal) (Jun)		0,3%	0,1%
09:30	USD	☆☆☆	IPC EUA (Anual) (Jun)		2,6%	2,4%
<b>quarta-feira, 16 de julho de 2025</b>						
09:30	USD	☆☆☆	IPP (Mensal) (Jun)		0,3%	0,1%
11:30	USD	☆☆☆	Estoques de Petróleo Bruto			7,070M
<b>quinta-feira, 17 de julho de 2025</b>						
08:00	EUR	☆☆☆	IPC Zona do Euro (Anual) (Jun)		2,0%	2,0%
09:30	USD	☆☆☆	Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal) (Jun)		0,3%	-0,3%
09:30	USD	☆☆☆	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	234K	227K	
09:30	USD	☆☆☆	Índice de Atividade Industrial Fed Filadélfia (Jul)		0,4	-4,0
09:30	USD	☆☆☆	Vendas no Varejo (Mensal) (Jun)		0,2%	-0,9%
<b>sábado, 19 de julho de 2025</b>						
22:15	CNY	☆☆☆	Taxa Preferencial de Empréstimo do BPC			3,00%

Fonte: Investing.com

## Calendário Econômico: Temporada de Balanços, inflação nos EUA com tarifas de Trump

Investing.com | Autor Leandro Manzoni | Dados Econômicos

Publicado 11.07.2025, 19:22 | Atualizado 13.07.2025, 19:22

f x in s Google News

20

T



## Lula ironiza Trump e diz que quem come jabuticaba 'não precisa de briga tarifária'

ESTADÃO | Dados Econômicos

Publicado 13.07.2025, 10:39 | Atualizado 13.07.2025, 14:10

f x in s Google News

0

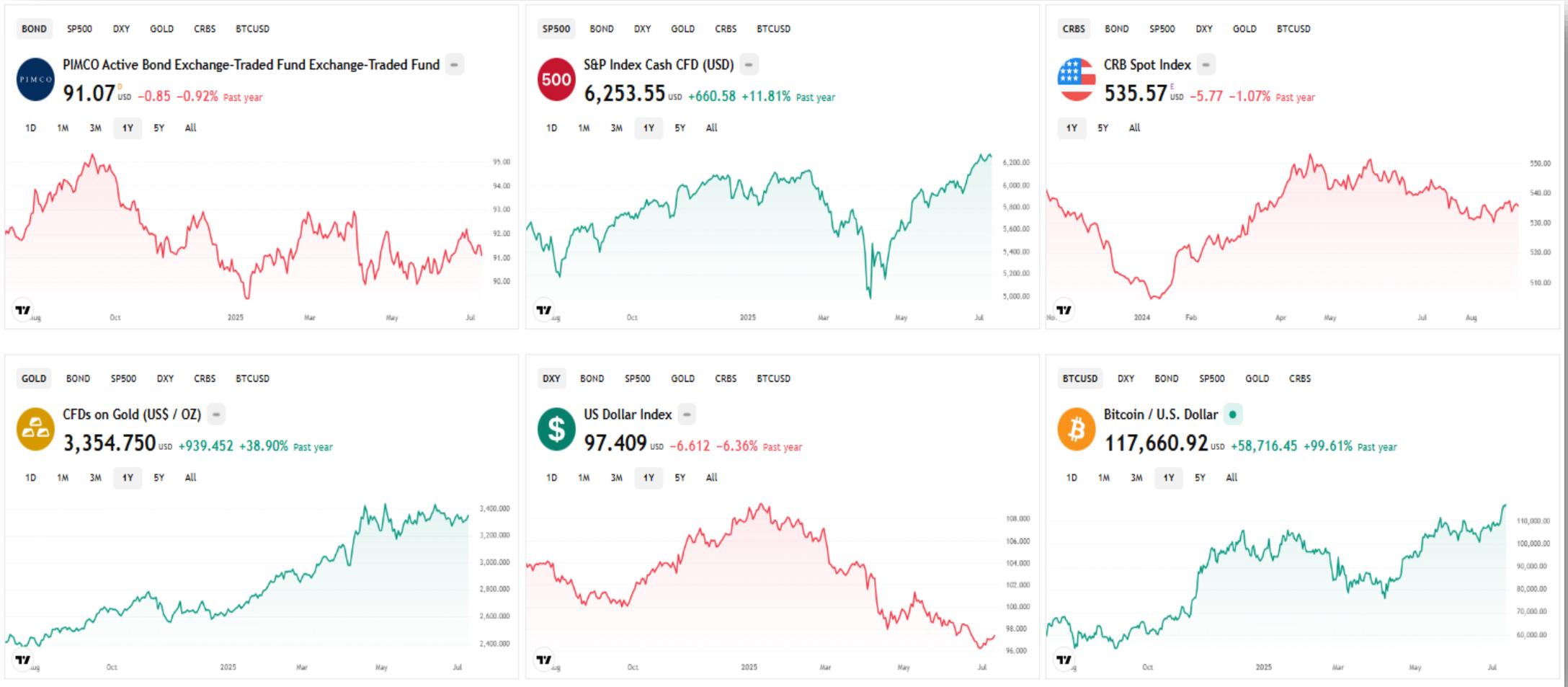
T



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”



OURO  
 BTC  
 SP 500  
 CRB  
 TREASURES 10Y  
 DXY

Fonte: Trading View

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

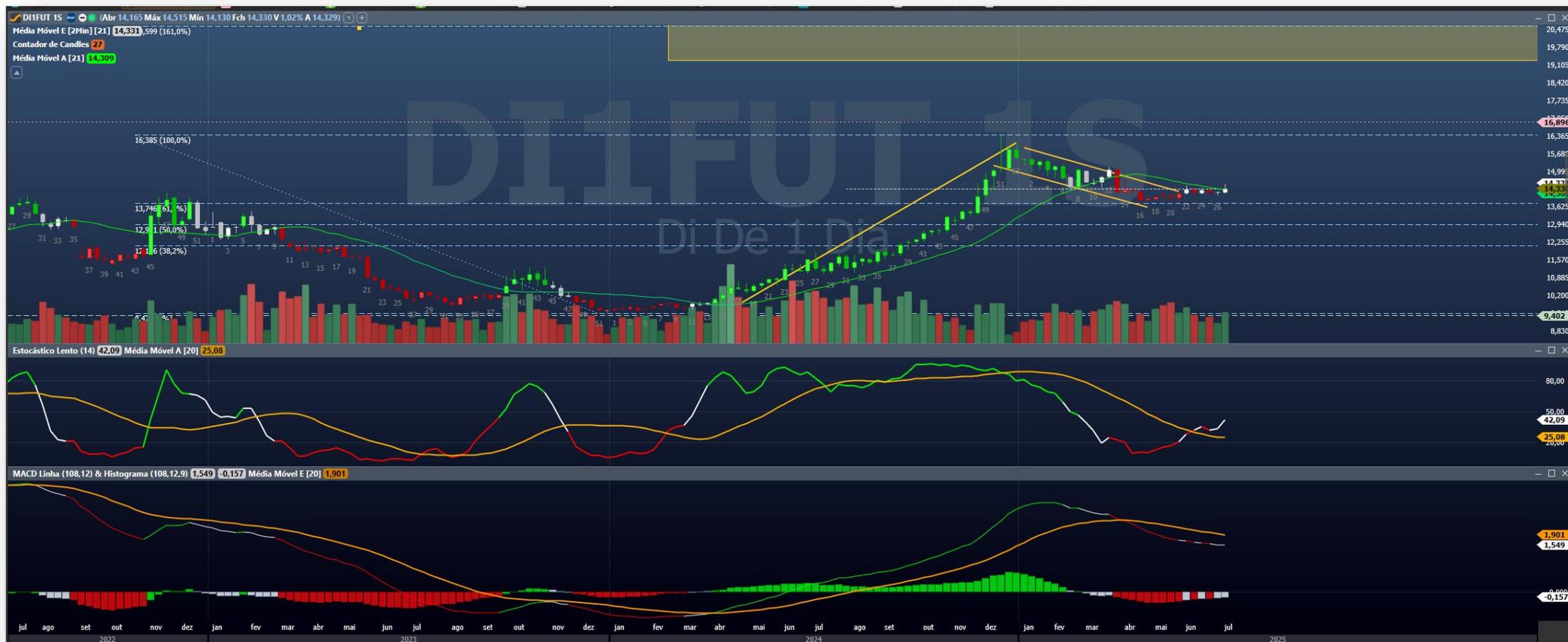




# JUROS DI

Taxa SELIC a 15%.

- ATENÇÃO !!! Juros lateralizando em Rg de topo anterior (agora atua como suporte).
- Toda a confusão internacional não exige a preocupação com a saúde Fiscal no Brasil (exemplo é a questão do IOF).
- Cenário de incerteza quanto à política fiscal pode impactar nos juros.
- Estocástico voltou a “ganhar momentum”. 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

4 de julho de 2025

	2025		2026		2027		2028					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*				
<b>IPCA (%)</b> 	5,44	5,20	<b>5,18</b>	▼ (6)	4,50	4,50	<b>4,50</b>	= (8)	4,00	= (20)	3,80	▼ (1)
<b>PIB (var. %)</b> 	2,18	2,21	<b>2,23</b>	▲ (1)	1,81	1,87	<b>1,86</b>	▼ (1)	2,00	= (14)	2,00	= (69)
<b>CÂMBIO (R\$/US\$)</b> 	5,80	5,70	<b>5,70</b>	= (1)	5,89	5,79	<b>5,75</b>	▼ (2)	5,75	= (2)	5,80	= (5)
<b>SELIC (% a.a.)</b> 	14,75	15,00	<b>15,00</b>	= (2)	12,50	12,50	<b>12,50</b>	= (23)	10,50	= (21)	10,00	= (28)

\* 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

A expectativa de IPCA diminuiu, mas permanece muito acima do centro da meta.

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)**

# Oportunidades no Tesouro Direto

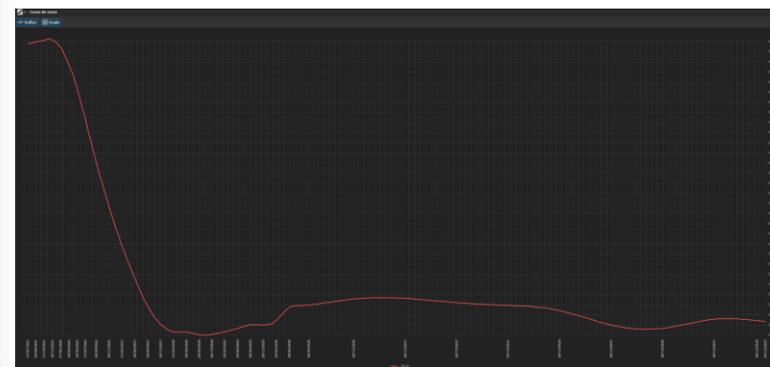
## Taxas atuais

Título	Rentabilidade anual	Investimento mínimo	Preço Unitário	Vencimento
TESOURO PREFIXADO 2028	13,57%	R\$ 7,30	R\$ 730,82	01/01/2028
TESOURO PREFIXADO 2032	13,74%	R\$ 4,36	R\$ 436,63	01/01/2032
TESOURO PREFIXADO com juros semestrais 2035	13,82%	R\$ 8,15	R\$ 815,58	01/01/2035
TESOURO SELIC 2028	SELIC + 0,0550%	R\$ 169,03	R\$ 16.903,92	01/03/2028
TESOURO SELIC 2031	SELIC + 0,1032%	R\$ 168,30	R\$ 16.830,91	01/03/2031
TESOURO IPCA+ 2029	IPCA + 7,78%	R\$ 34,04	R\$ 3.404,34	15/05/2029
TESOURO IPCA+ 2040	IPCA + 7,04%	R\$ 16,30	R\$ 1.630,96	15/08/2040
TESOURO IPCA+ 2050	IPCA + 6,83%	R\$ 8,71	R\$ 871,69	15/08/2050
TESOURO IPCA+ com juros semestrais 2035	IPCA + 7,31%	R\$ 41,83	R\$ 4.183,85	15/05/2035
TESOURO IPCA+ com juros semestrais 2045	IPCA + 7,13%	R\$ 40,62	R\$ 4.062,17	15/05/2045
TESOURO IPCA+ com juros semestrais 2060	IPCA + 7,06%	R\$ 40,49	R\$ 4.049,90	15/08/2060
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2030	IPCA + 7,11%	R\$ 18,20	R\$ 1.820,56	15/12/2049
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2035	IPCA + 6,97%	R\$ 13,23	R\$ 1.323,47	15/12/2054
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2040	IPCA + 6,92%	R\$ 9,56	R\$ 956,68	15/12/2059
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2045	IPCA + 6,89%	R\$ 6,91	R\$ 691,39	15/12/2064
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2050	IPCA + 6,89%	R\$ 4,96	R\$ 496,49	15/12/2069
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2055	IPCA + 6,92%	R\$ 3,52	R\$ 352,83	15/12/2074
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2060	IPCA + 6,94%	R\$ 2,51	R\$ 251,01	15/12/2079
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2065	IPCA + 6,94%	R\$ 1,79	R\$ 179,84	15/12/2084
TESOURO EDUCA+ 2026	IPCA + 8,13%	R\$ 36,18	R\$ 3.618,84	15/12/2030
TESOURO EDUCA+ 2027	IPCA + 7,88%	R\$ 33,78	R\$ 3.378,30	15/12/2031

## Taxas semana anterior

Título	Rentabilidade anual	Investimento mínimo	Preço Unitário	Vencimento
TESOURO PREFIXADO 2028	13,35%	R\$ 7,32	R\$ 732,50	01/01/2028
TESOURO PREFIXADO 2032	13,44%	R\$ 4,43	R\$ 443,00	01/01/2032
TESOURO PREFIXADO com juros semestrais 2035	13,56%	R\$ 8,24	R\$ 824,73	01/01/2035
TESOURO SELIC 2028	SELIC + 0,0508%	R\$ 168,59	R\$ 16.859,09	01/03/2028
TESOURO SELIC 2031	SELIC + 0,1038%	R\$ 167,83	R\$ 16.783,68	01/03/2031
TESOURO IPCA+ 2029	IPCA + 7,44%	R\$ 34,37	R\$ 3.437,48	15/05/2029
TESOURO IPCA+ 2040	IPCA + 6,91%	R\$ 16,57	R\$ 1.657,25	15/08/2040
TESOURO IPCA+ 2050	IPCA + 6,76%	R\$ 8,84	R\$ 884,09	15/08/2050
TESOURO IPCA+ com juros semestrais 2035	IPCA + 7,15%	R\$ 42,20	R\$ 4.220,40	15/05/2035
TESOURO IPCA+ com juros semestrais 2045	IPCA + 7,01%	R\$ 41,04	R\$ 4.104,48	15/05/2045
TESOURO IPCA+ com juros semestrais 2060	IPCA + 6,95%	R\$ 40,97	R\$ 4.097,45	15/08/2060
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2030	IPCA + 6,98%	R\$ 18,43	R\$ 1.843,57	15/12/2049
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2035	IPCA + 6,88%	R\$ 13,39	R\$ 1.339,76	15/12/2054
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2040	IPCA + 6,84%	R\$ 9,70	R\$ 970,53	15/12/2059
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2045	IPCA + 6,82%	R\$ 7,02	R\$ 702,23	15/12/2064
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2050	IPCA + 6,82%	R\$ 5,05	R\$ 505,93	15/12/2069
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2055	IPCA + 6,85%	R\$ 3,60	R\$ 360,70	15/12/2074
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2060	IPCA + 6,87%	R\$ 2,57	R\$ 257,44	15/12/2079
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2065	IPCA + 6,87%	R\$ 1,85	R\$ 185,05	15/12/2084
TESOURO EDUCA+ 2026	IPCA + 7,81%	R\$ 36,40	R\$ 3.640,11	15/12/2030
TESOURO EDUCA+ 2027	IPCA + 7,56%	R\$ 34,08	R\$ 3.408,46	15/12/2031

- Taxas de curto prazo aumentaram um pouco => marcação a mercado negativa em relação à semana anterior.
- Taxas de Médio e Longo prazo aumentaram um pouco => marcação a mercado negativa em relação à semana anterior.
- A Curva de Juros continua invertida.



Fonte: Tesouro Direto



# BOLSAS ASIÁTICAS



**HKEX**  
香港交易所

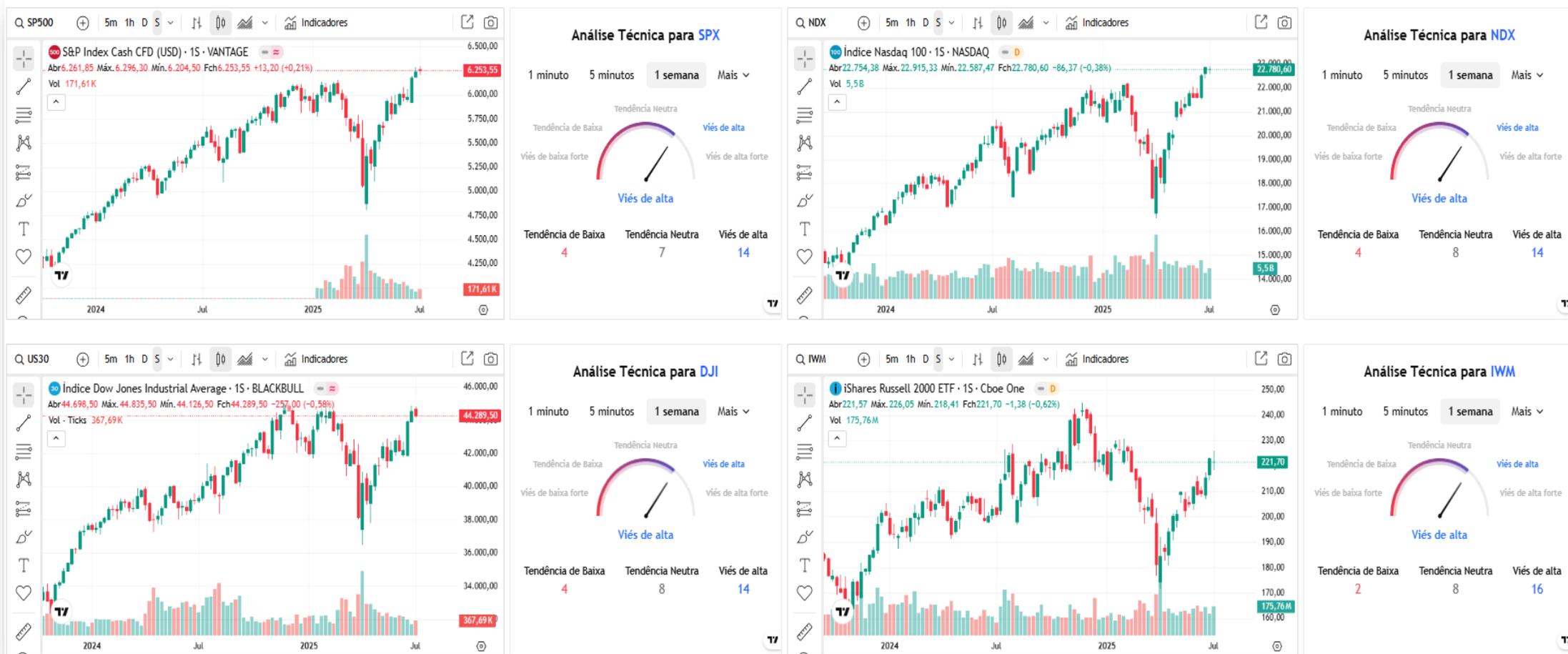


- **Mercados asiáticos Atingiram as regiões de topos.**
- **A negociação sobre tarifas com os EUA pode favorecer as Bolsas Asiáticas.**

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



# BOLSAS AMERICANAS



- Conforme alertado, mercados americanos em Regiões de Topo.



# IVVB11 ↑



- O IVVB11 reage na Rg das médias.
- Estocástico em Rg de sobrecompra.
- MACD virou “comprado”.
- Alvos para cima em R\$ 400,00 e R\$ 420,00, suporte imediato na Rg R\$ 355,00.

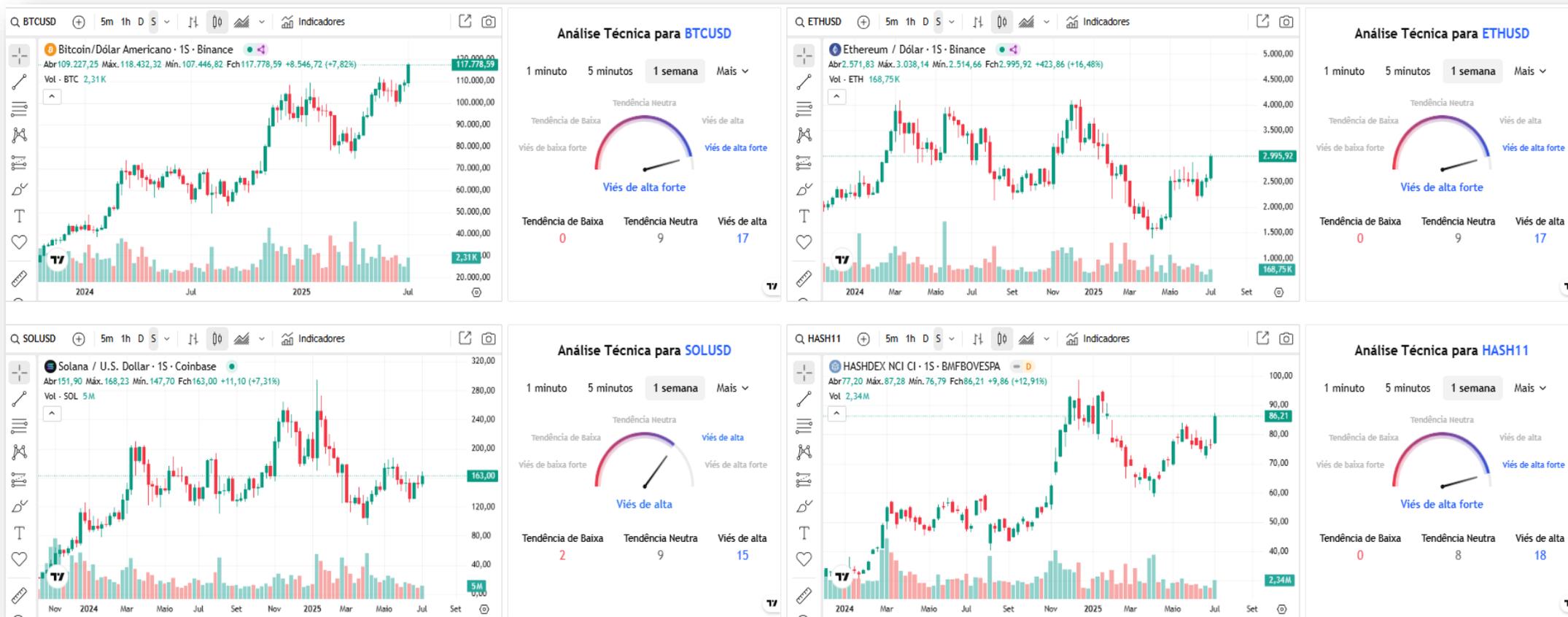
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



# CRIPOMOEDAS



- Criptos enfrentando regiões de resistências importantes.
- O BITCOIN tem suporte imediato na Rg U\$ 100.000,00.
- Na bolsa brasileira pode ser operado pelo contrato futuro BITFUT e pelo ETF HASH11 (cuidado, lacunas de funcionamento e liquidez).

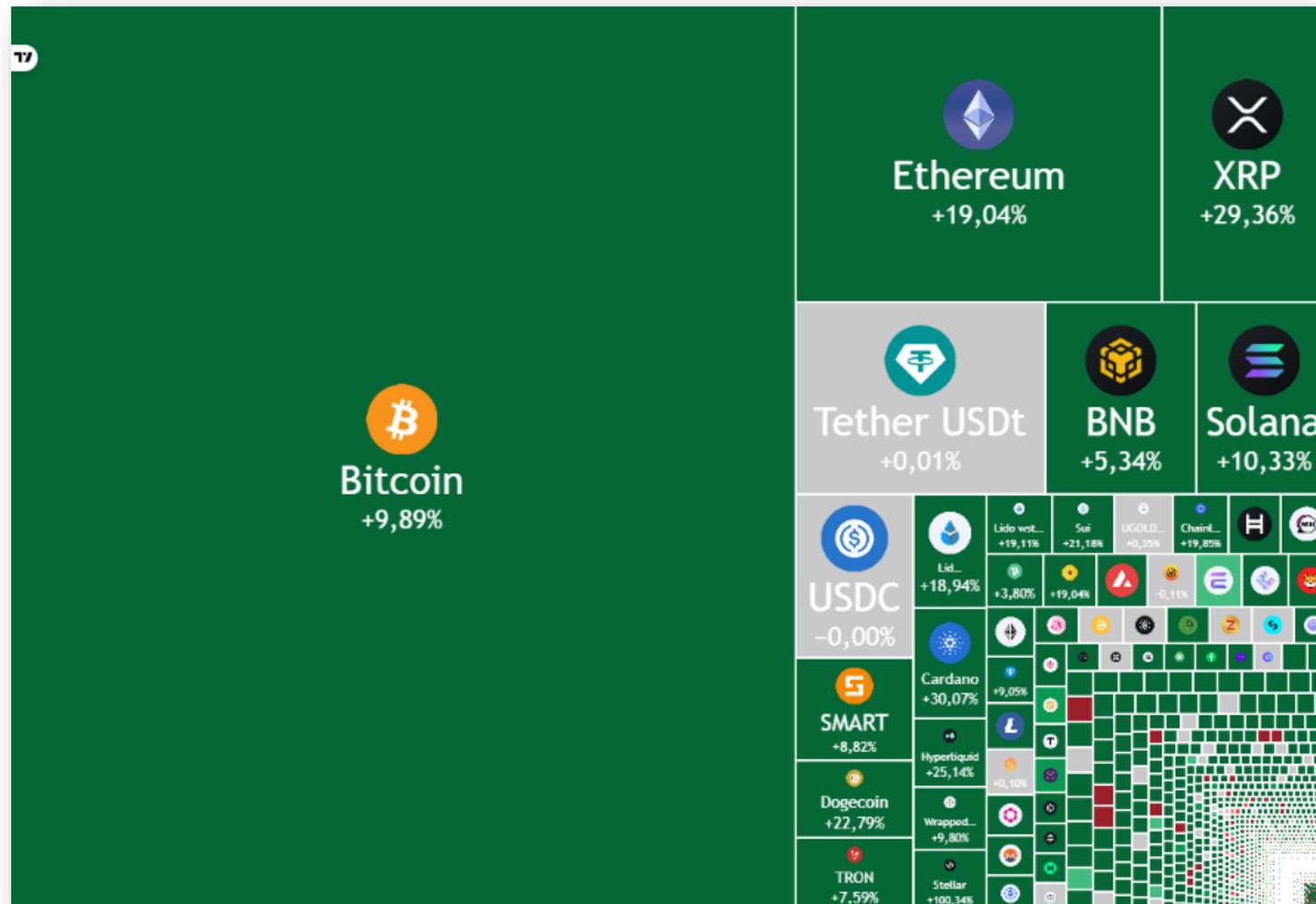




# CRIPTOMOEDAS



## MAPA DE CALOR



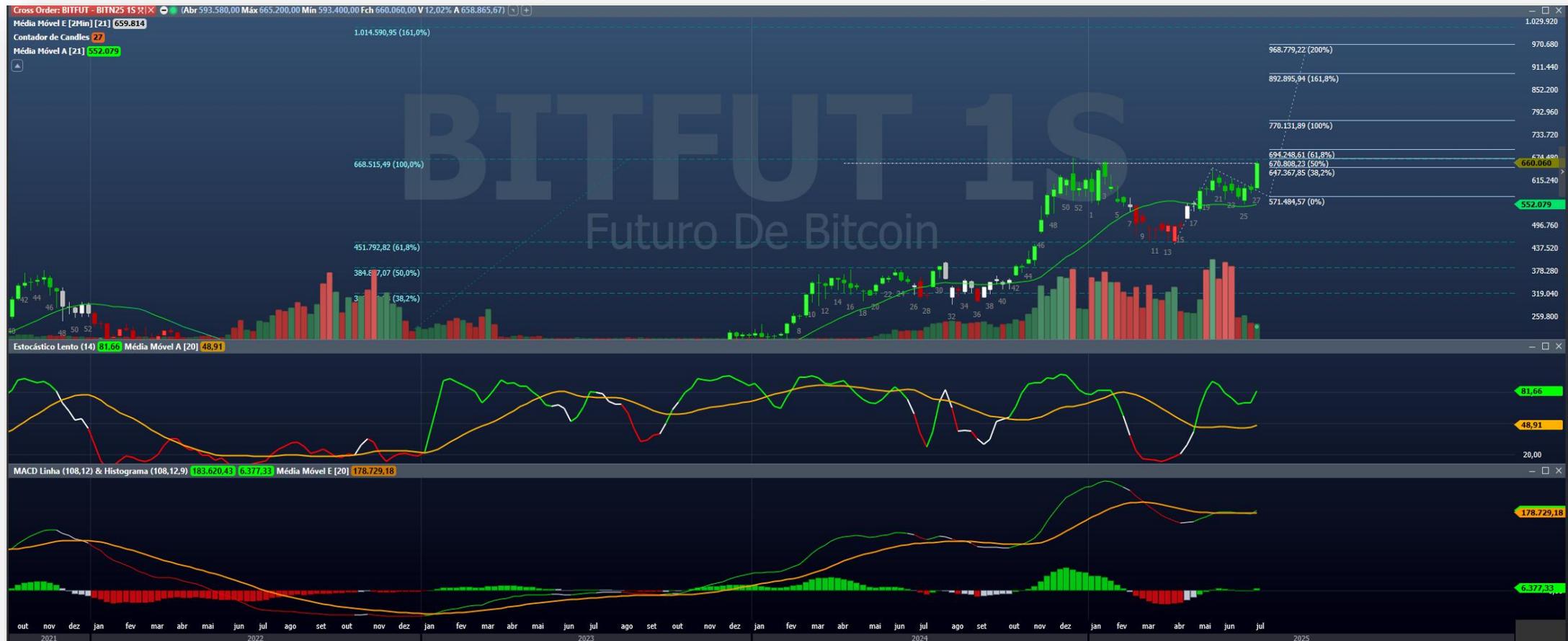
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



# BITFUT



- Contrato BITFUT vai vencendo a região de resistência, acompanhando o BITCOIN no cenário internacional. Tem suporte imediato na Rg R\$ 451.0000,00 .
- Lembrar que o dólar também influencia no preço final
- Lembrar que a bolsa brasileira fecha enquanto o BITCOIN continua sendo negociado Internacionalmente.





# HASH11

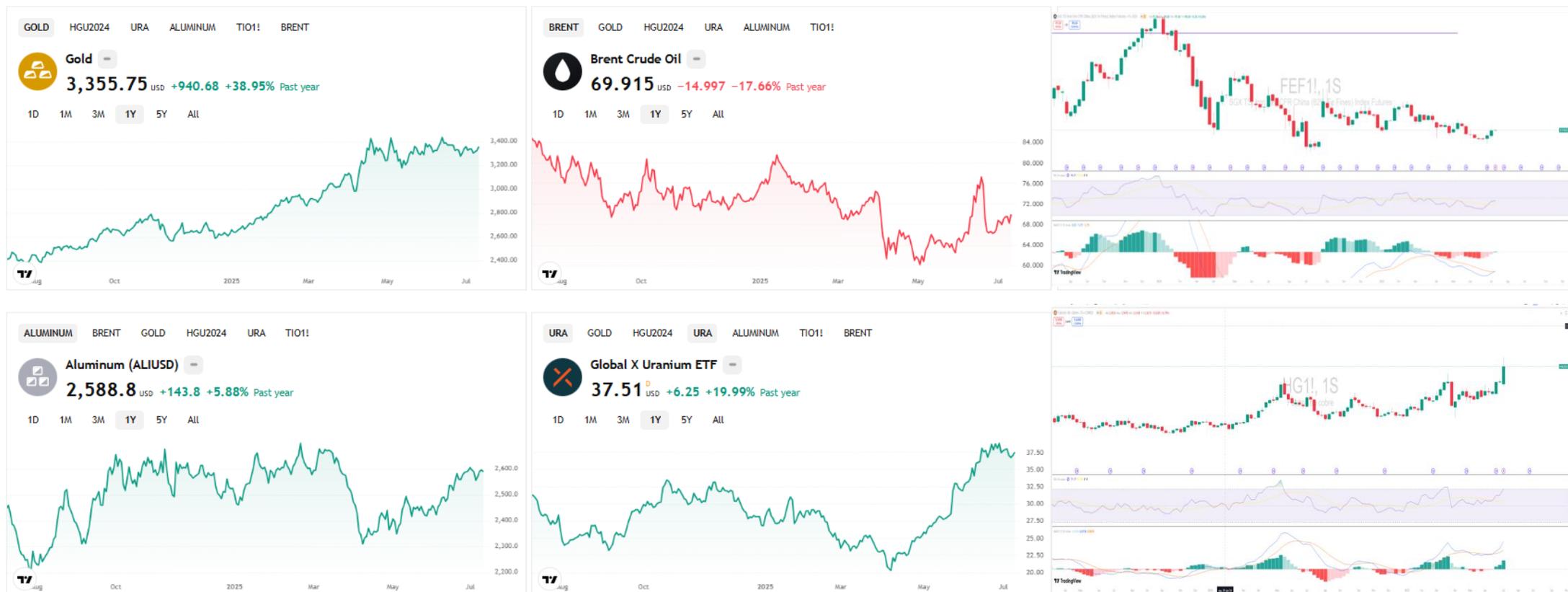


- O ETF HASH11 rompe a resistência e faz candle de ignição altista. O preço do HASH11 é influenciado pela cotação do Dólar.
- Lembrar que a bolsa brasileira fecha enquanto o BITCOIN continua sendo negociado Internacionalmente.



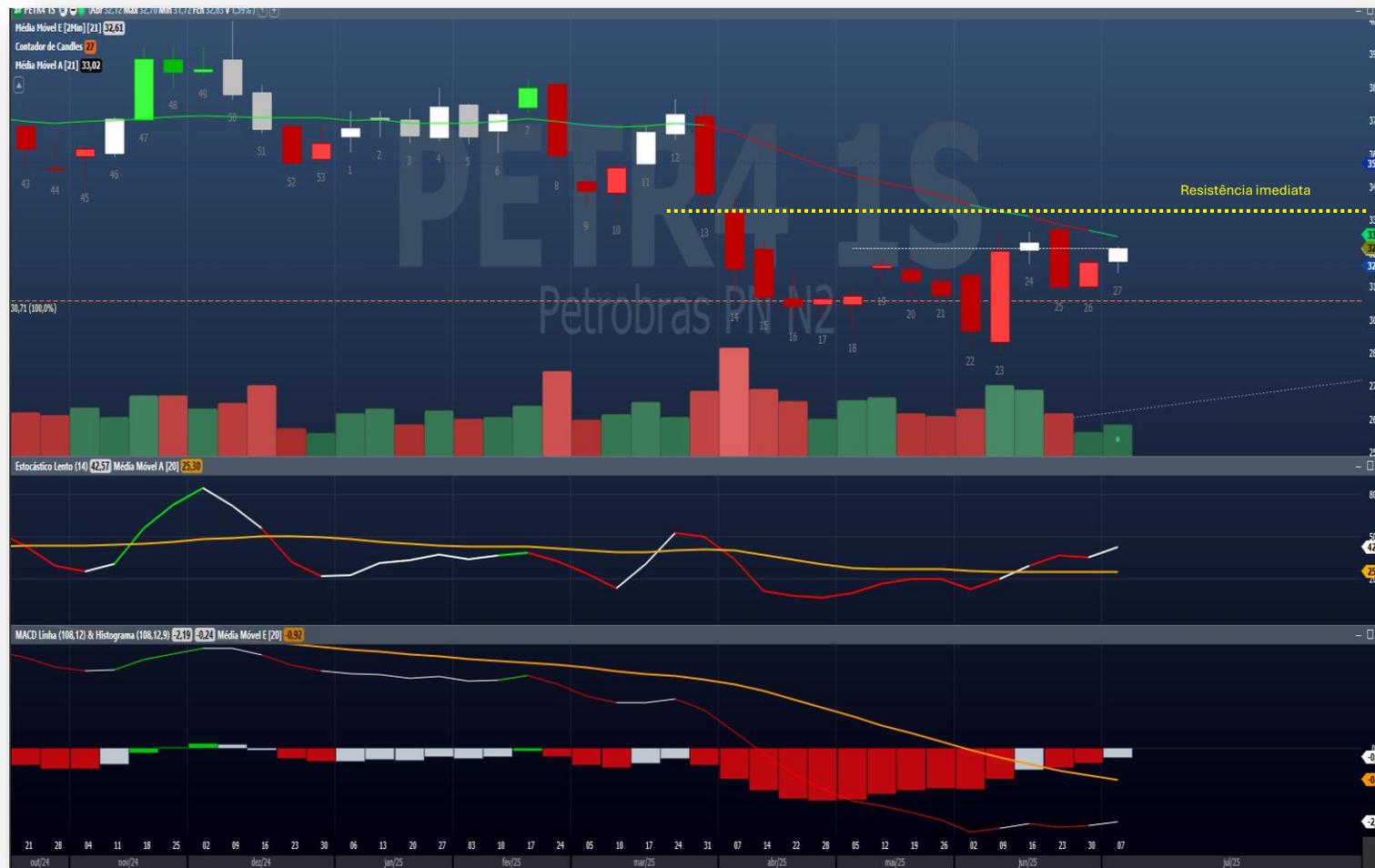


# Energéticas e Metálicas



- O ouro lateraliza em região de topo e apresenta divergência de baixa.
- Petróleo corrigiu forte.
- Ferro em movimento lateral.
- Urânio em forte movimento de alta no ano.
- Cobre deixou estrutura de topo na resistência já estabelecida ( carece de confirmação).

- A PETR teve desvalorização, acompanhando o movimento do petróleo, em função do alívio da crise no Oriente Médio.
- O movimento da PETR4 impacta diretamente o IBOV.



Papel	PETR4	Cotação	32,63
Tipo	PN	Data últ cot	11/07/2025
Empresa	PETROBRAS PN	Min 52 sem	28,88
Setor	Petróleo, Gás e Biocombustíveis	Max 52 sem	36,60
Subsetor	Exploração, Refino e Distribuição	Vol \$ méd (2m)	1.144.970.000
Valor de mercado	420.559.000.000	Últ balanço processado	31/03/2025
Valor da firma	746.835.000.000	Nro. Ações	12.888.700.000

Oscilações		Indicadores fundamentalistas			
Dia	1,21%	P/L	8,74	LPA	3,73
Mês	4,55%	P/VP	1,06	VPA	30,71
30 dias	8,59%	P/EBIT	2,00	Marg. Bruta	49,7%
12 meses	-0,44%	PSR	0,85	Marg. EBIT	42,4%
2025	-5,16%	P/Ativos	0,37	Marg. Líquida	9,8%
2024	18,02%	P/Cap. Giro	-8,59	EBIT / Ativo	18,3%
2023	94,43%	P/Ativ Circ Liq	-0,67	ROIC	19,6%
2022	46,00%	Div. Yield	17,2%	ROE	12,2%
2021	22,75%	EV / EBITDA	2,67	Liquidez Corr	0,72
2020	-7,89%	EV / EBIT	3,55	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

VALE testando LTB de médio prazo.

- O acordo entre os Estados Unidos e a China favorece as ações da VALE.



Papel	VALE3	Cotação	56,00
Tipo	ON NM	Data últ cot	11/07/2025
Empresa	VALE ON NM	Min 52 sem	49,20
Setor	Mineração	Max 52 sem	61,36
Subsetor	Minerais Metálicos	Vol \$ méd (2m)	1.105.330.000
Valor de mercado	254.184.000.000	Últ balanço processado	31/03/2025
Valor da firma	324.219.000.000	Nro. Ações	4.539.010.000

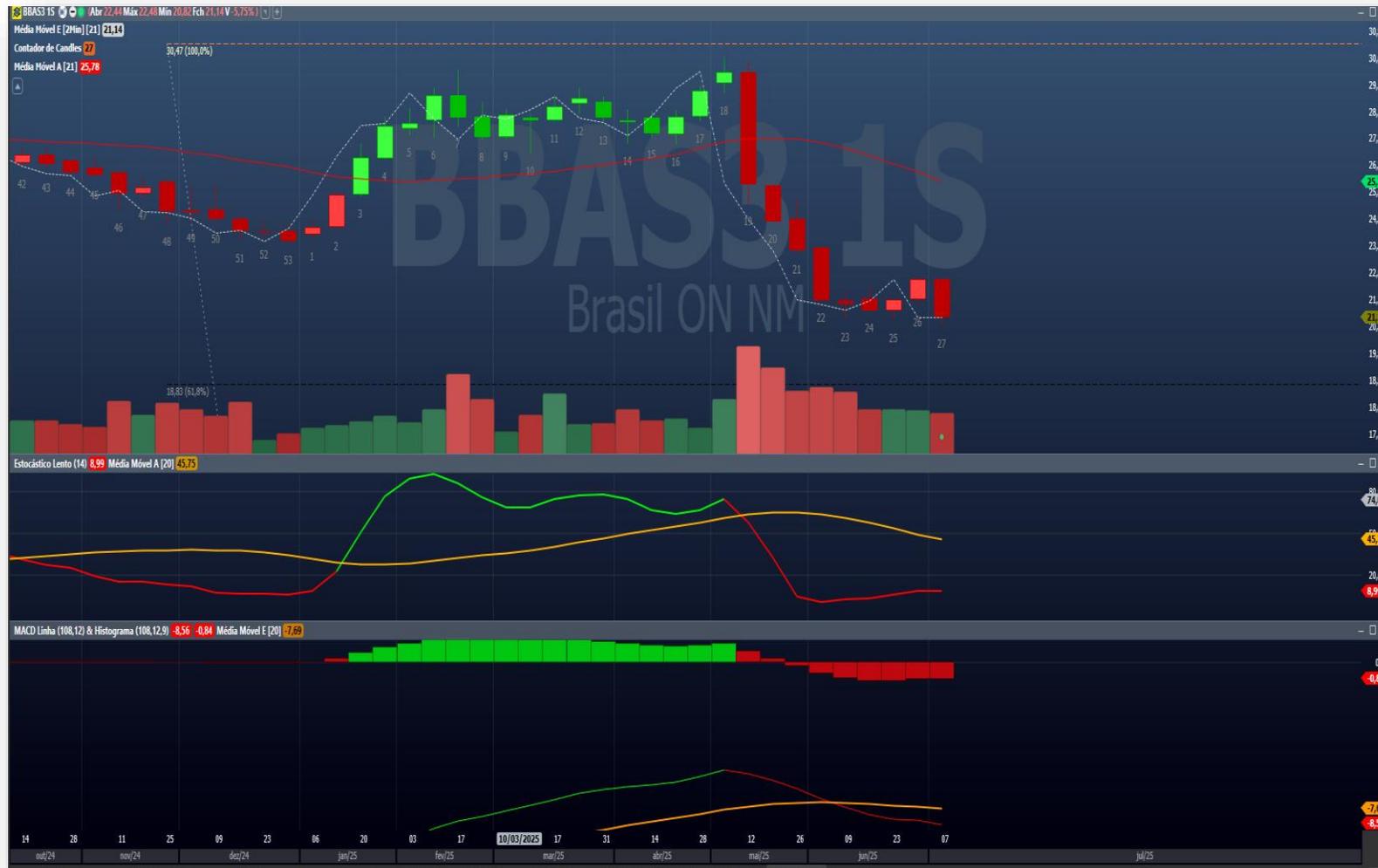
Oscilações		Indicadores fundamentalistas			
Dia	1,30%	P/L	8,08	LPA	6,93
Mês	5,66%	P/VP	1,26	VPA	44,52
30 dias	4,38%	P/EBIT	3,56	Marg. Bruta	35,5%
12 meses	-2,76%	PSR	1,20	Marg. EBIT	33,8%
2025	6,67%	P/Ativos	0,53	Marg. Líquida	14,3%
2024	-23,31%	P/Cap. Giro	30,46	EBIT / Ativo	14,9%
2023	-6,29%	P/Ativ Circ Liq	-1,37	ROIC	16,6%
2022	24,46%	Div. Yield	8,5%	ROE	15,6%
2021	4,73%	EV / EBITDA	3,66	Liquidez Corr	1,11
2020	67,24%	EV / EBIT	4,54	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. Caso perca o suporte, terá alvo na Rg R\$ 18,80.



Papel	BBAS3	Cotação	21,14
Tipo	ON	Data últ cot	11/07/2025
Empresa	BANCO DO BRASIL S.A. ON	Min 52 sem	21,09
Setor	Intermediários Financeiros	Max 52 sem	29,30
Subsetor	Bancos	Vol \$ méd (2m)	817.803.000
Valor de mercado	121.150.000.000	Últ balanço processado	31/03/2025
Valor da firma	-	Nro. Ações	5.730.830.000

Oscilações		Indicadores fundamentalistas			
Dia	-0,33%	P/L	3,64	LPA	5,81
Mês	-2,72%	P/VP	0,69	VPA	30,47
30 dias	-1,86%	P/EBIT	-	Marg. Bruta	-
12 meses	-14,08%	PSR	-	Marg. EBIT	-
2025	-5,33%	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	11,3%	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

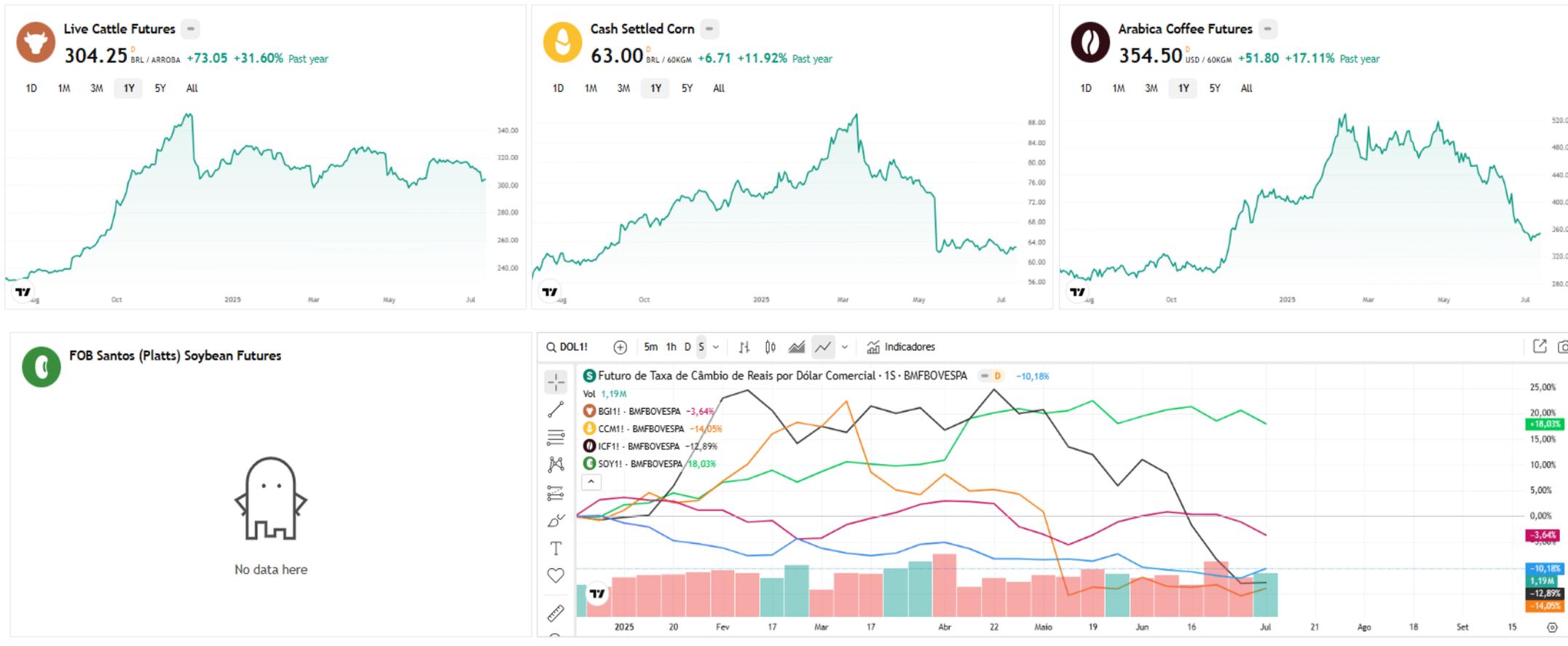
  

Dados demonstrativos de resultados				
	Últimos 12 meses		Últimos 3 meses	
Result Int Financ	54.957.100.000	Result Int Financ	11.334.900.000	
Rec Serviços	20.879.700.000	Rec Serviços	4.658.010.000	
Lucro Líquido	33.277.400.000	Lucro Líquido	6.798.840.000	



# Agrícolas

A ALAVANCAGEM É ALTA!!!



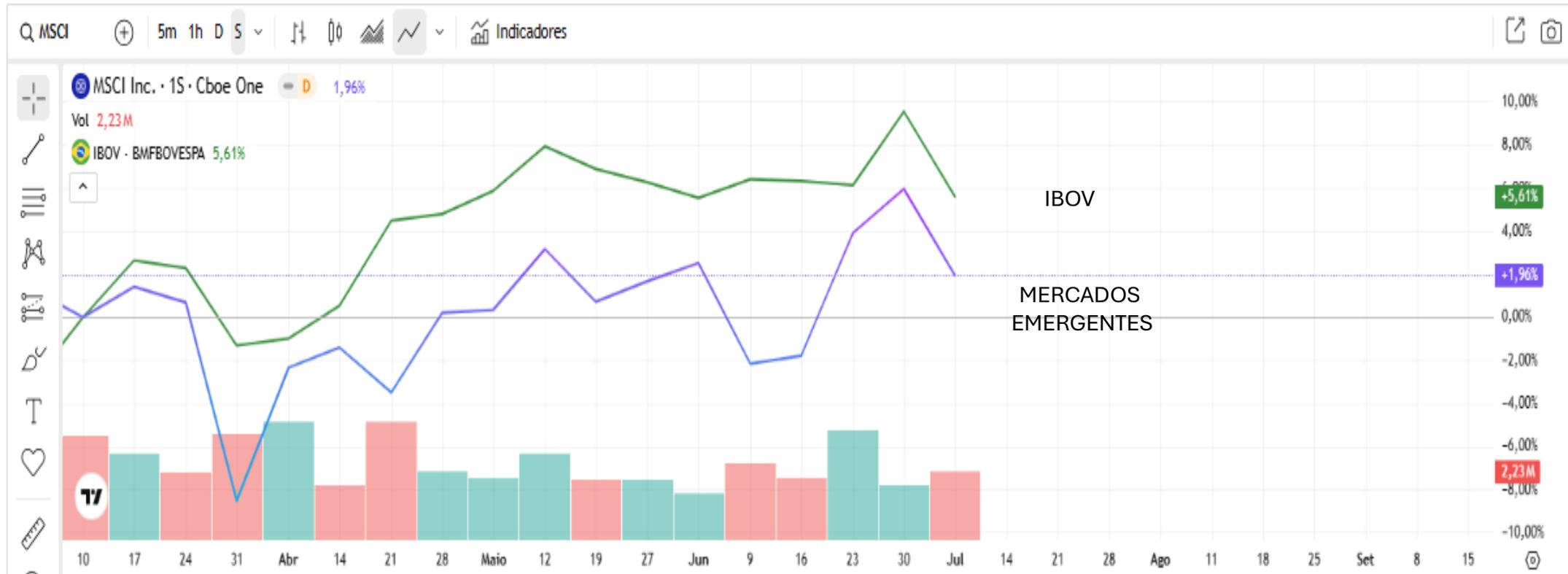
- Boi reagiu na última sexta e rompeu área de resistência (precisa confirmar esse rompimento).
- Milho faz “1,2,3 de compra” na Região da LTA de longo prazo. (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- O café mantém seu viés de baixa (muito cuidado pois a alavancagem é alta).
- A previsão de aplicação da Taxa de 50 % pelo governo americano impacta negativamente as nossas commodities agrícolas.

- EWZ negou o rompeu região de resistência.
- O Comportamento do EWZ estará atrelado à volatilidade imposta ao mercado pelas decisões da nova administração americana.





# IBOV x MERCADOS EMERGENTES

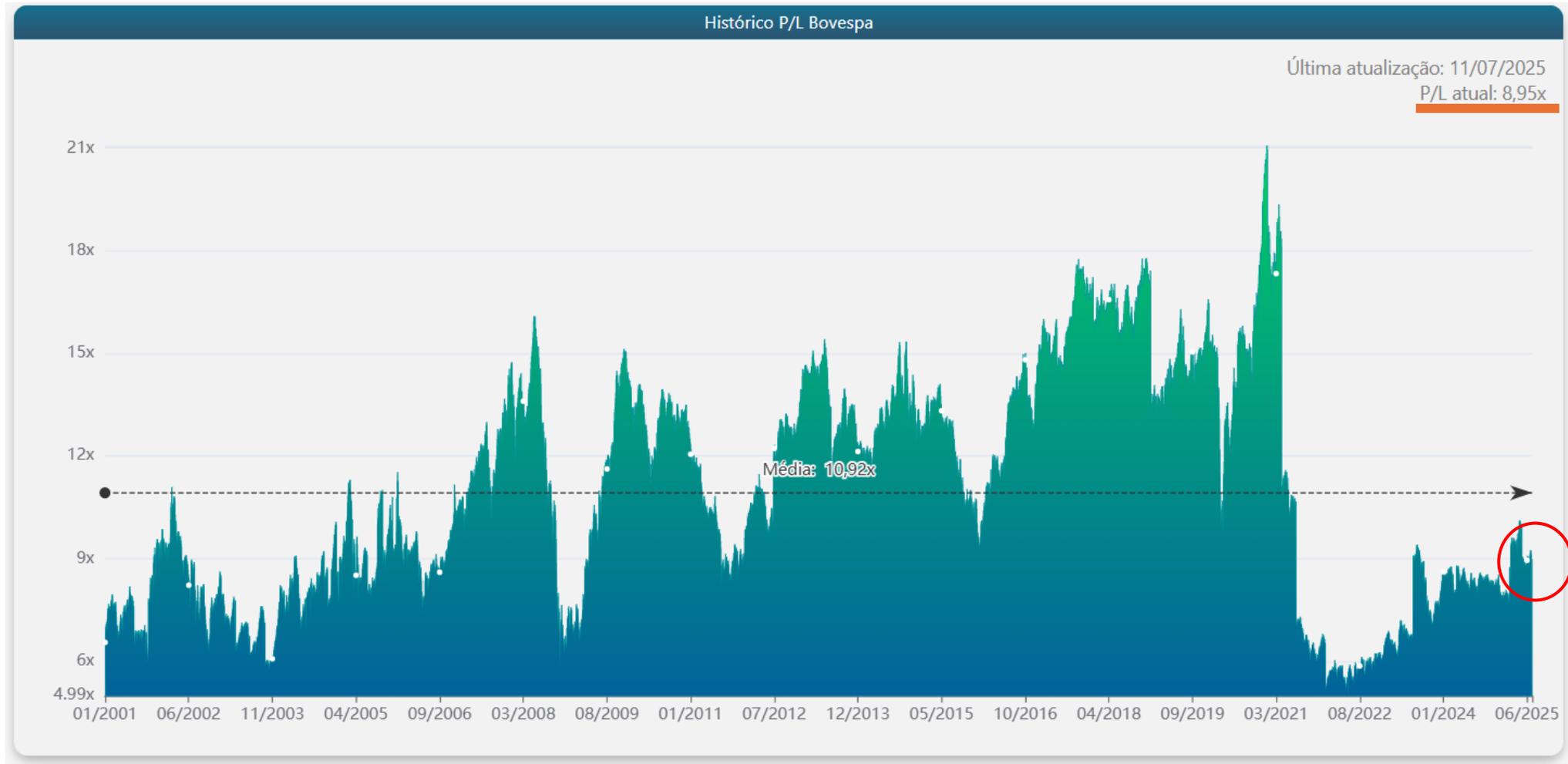


- O IBOV caiu, mas manteve a sua vantagem em relação ao MSCI.
- Em 2025, o MACD da razão MSCI x IBOV ainda está favorável ao IBOV.



# HISTÓRICO RELAÇÃO PREÇO/LUCRO

A Bolsa brasileira está sendo negociada com P/L de 8,95 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

- Após Máxima Histórica (em reais), negou o rompimento e retorna para o retângulo.
- No gráfico semanal, o estocástico também está sobrecomprado e em região de topos anteriores.
- Primária de alta, secundária de alta, terciária de baixa.
- Incertezas sobre as tarifas e questão do IOF prejudicam o IBOV.
- Juros a 15% também prejudica o IBOV.





# IBOV - Detalhamento 120 Min

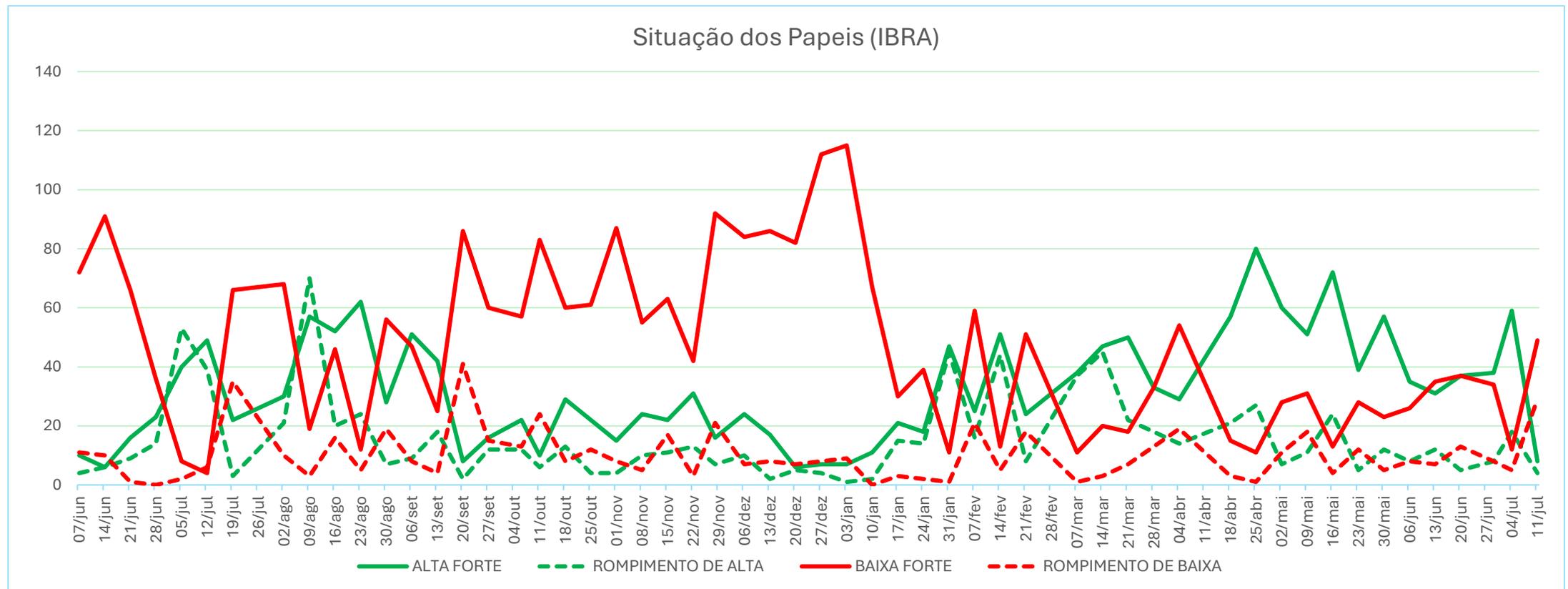




# Movimento de alta x Movimento de baixa



- **49 papéis estão em Baixa Forte e 08 estão em Baixa. 29 papéis fizeram Rompimento de Baixa e 04 fizeram Rompimento de Baixa. Esse quadro mostra um quadro de viés mais baixista para a semana de 14 a 18 JUL 25.**



**Forte alta:** acima das Pcp médias no Semanal.

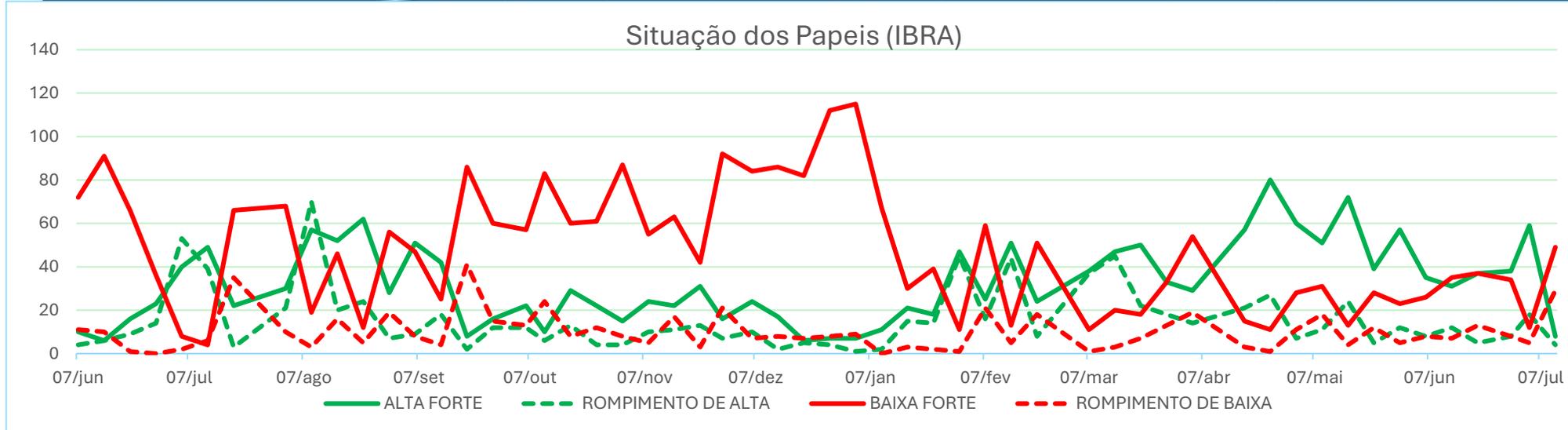
**Rompimento de alta:** cruzou para cima a MME 20.

**Forte baixa:** abaixo das Pcp médias no Semanal.

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



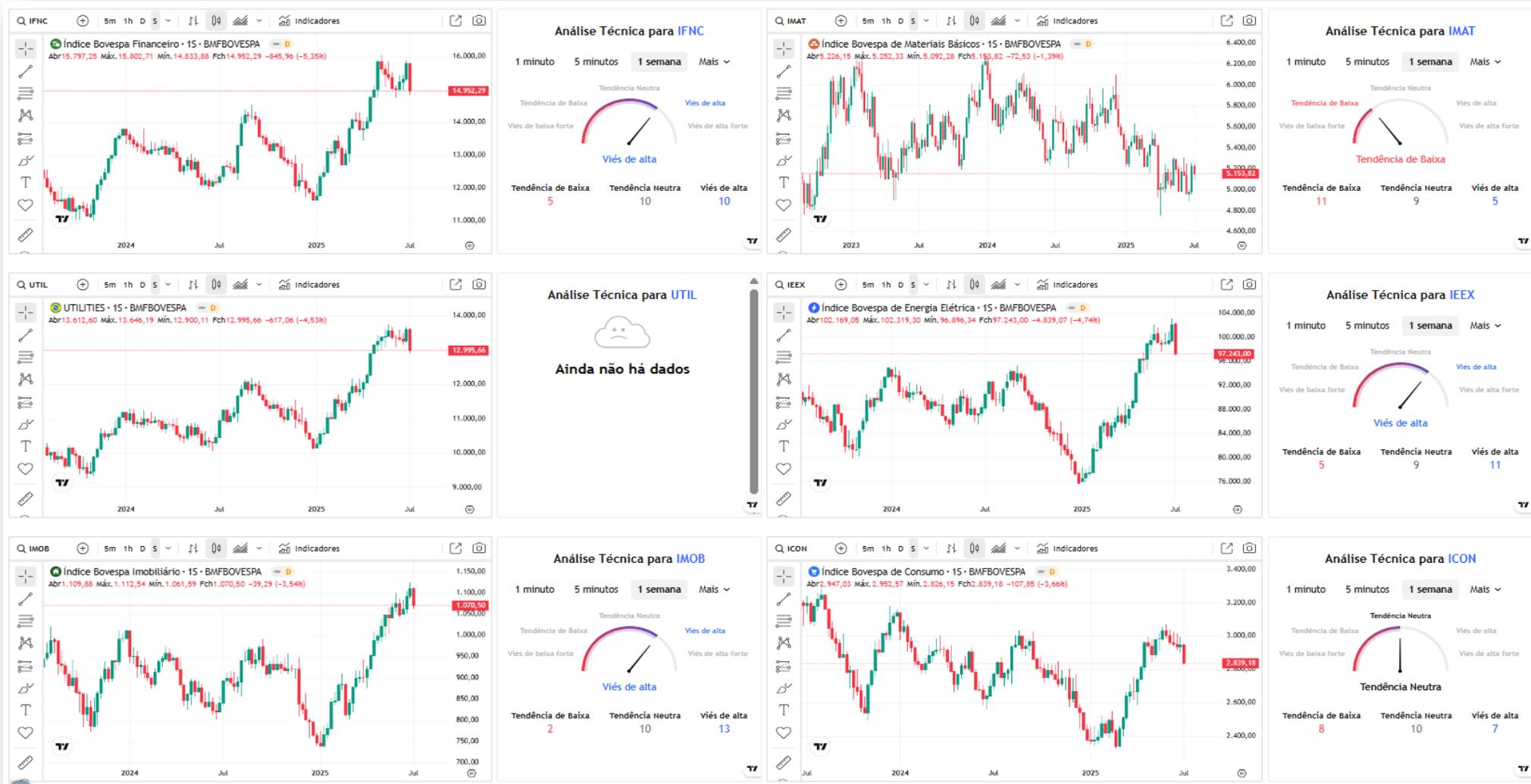
# 13 JUL 25 - Compilando os Sinais !!



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



# Setores - IBOV



- Exceto o IMAT, os setores fizeram estruturas de topo (carecem de confirmação).

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



# Força Relativa dos Setores - IBOV



## SETORES COM FORÇA ACIMA DO IBOV

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

## SETORES COM FORÇA ABAIXO DO IBOV

- IMAT (MATERIAIS BÁSICOS)



# Dólar

NO MUNDO (DXY)



NO BRASIL (WDOFUT)



- Perdeu o suporte, abrindo espaço para maiores correções.
- Alívio no Oriente Médio também auxilia na queda do Dólar.
- A queda do Dólar pode favorecer o BTC.
- A política tarifária de Trump dá volatilidade ao Dólar DXY.
- Queda do dólar pode favorecer: commodities, ouro, BTC e mercados emergentes.



- Conforme alertado, no Brasil, o dólar testou o suporte na Rg R\$ 5,430.
- A turbulência política e a ameaça de Tarifaço impulsionaram um repique no dólar no mercado brasileiro.
- O fluxo estrangeiro continua positivo.



# Resumo



## Variáveis para semana de 14 a 18 de julho.

	J. DI	S&p 500	DOW JONES	EWZ	BRENT	FEF2	MILHO	BOI	CAFÉ	DÓLAR	INFC	ICON	IMOB	UTIL	IEEX	IMAT
Sit	↑	↑	↑	↓	↓	↔	↔	↔	↓	↔	↓	↓	↓	↓	↓	↑
Reflexo no IBOV	↓	↑	↑	↓	↓	↔	↔	↔	↓	↔	↓	↓	↓	↓	↓	↑

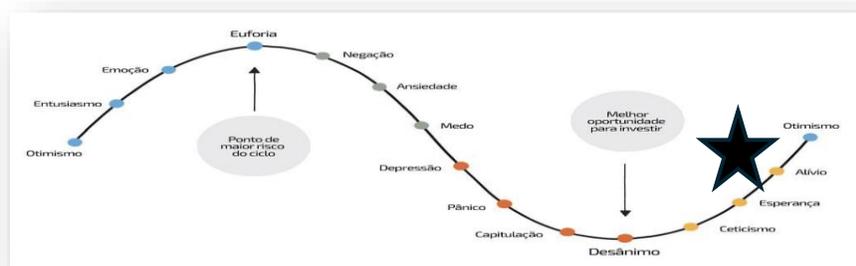
Sentimento preponderante



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

**DEVEMOS BUSCAR DECISÕES RACIONAIS.**

- A ameaça de imposição de tarifa de 50% para exportação de produtos brasileiros para os Estados Unidos derrubou a bolsa, setores ainda contabilizam as possíveis consequências desse tarifaço, caso ele ocorra.
- As Bolsas Americanas estão nas máximas e isso favorece o IBOV.
- O Dólar perde força no cenário internacional, mas no cenário nacional ganha repique.
- No Brasil, as incertezas fiscais e as questões tarifárias dão volatilidade ao mercado.
- O IBOV fez um rompimento falso e fez candle de engolfo. Agora é ver o tamanho da correção.
- Retrações de FIBO funcionando como suportes / resistências.



estariamos por aqui?



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



*"Toda árvore um dia foi semente"*