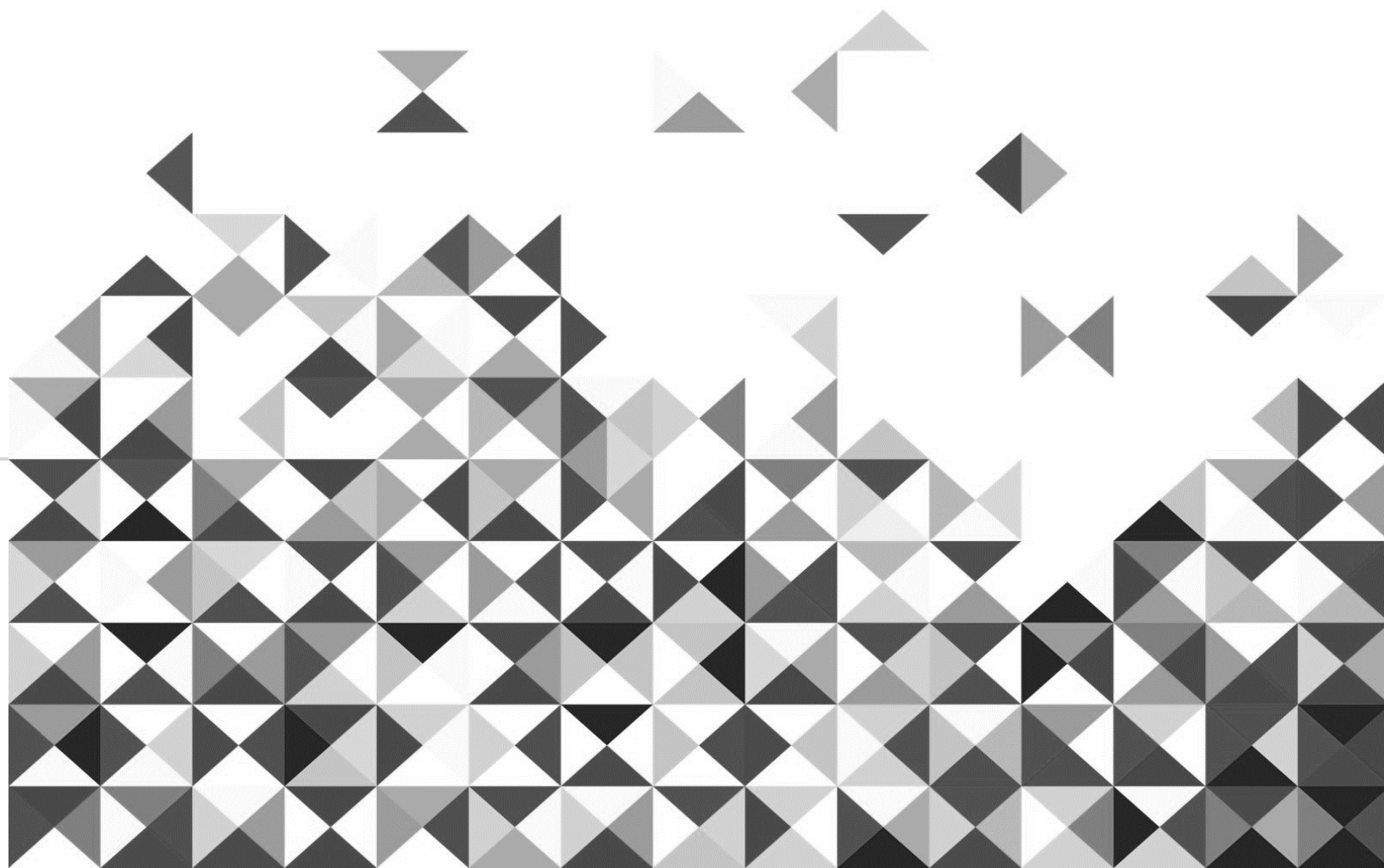




**28 JUL a
1º AGO 25**



- Abertura de um abismo nas relações entre o Brasil e os Estados Unidos.
- Previsão de taxas em 50%
- Semana de “Superquarta” !!!



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.

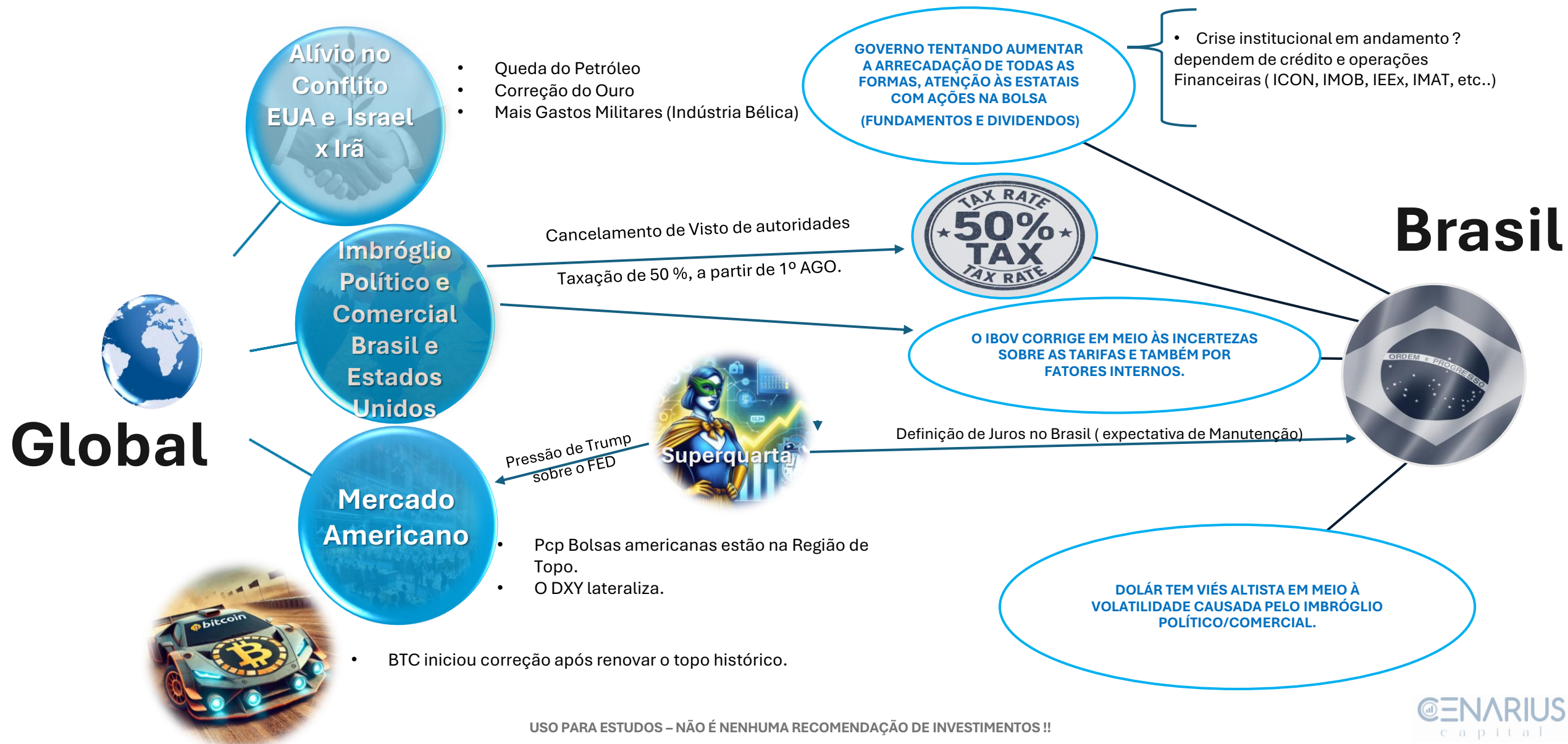
Para investimentos, procure um profissional credenciado.

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.

21 a 25
JUL 25

PANORAMA



21 a 25
JUL 25

PANORAMA

IMBRÓGLIO ESTADOS UNIDOS x BRASIL



Tipo de possíveis sanções	Base legal americana	Alvo potencial	Impacto no Brasil
Tarifas comerciais elevadas	Seção 301 da Lei de Comércio (1974)	Exportações brasileiras	Redução da competitividade de produtos como café, carne, aço e aeronaves
Suspensão de benefícios tarifários	Seção 301 / GATT	Acordos comerciais	Perda de status de “nação mais favorecida”; aumento de custos de exportação
Sanções financeiras	IEEPA / Magnitsky Act	Autoridades e empresas	Congelamento de ativos, restrição a transações em dólar, bloqueio de contas
Revogação de vistos	Lei de Imigração e Nacionalidade	Ministros do STF e familiares	Proibição de entrada nos EUA; impacto diplomático e pessoal
Bloqueio de serviços digitais	Seção 301 / IEEPA	Fintechs e bancos brasileiros	Restrição ao uso de sistemas como GPS, satélites e redes de pagamento
Sanções secundárias	Política externa e OTAN	Comércio com Rússia e Irã	Tarifas sobre produtos brasileiros por manter relações com países sancionados
Investigação comercial formal	Seção 301	PIX, etanol, propriedade intelectual	Risco de medidas punitivas contra setores estratégicos
Aplicação da Lei Magnitsky	Global Magnitsky Act (2016)	Alexandre de Moraes e aliados	Bloqueio de bens, exclusão do sistema financeiro, sanções reputacionais

PANORAMA

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.

21 a 25
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 !!

21 a 25
JUL 25

CALENDÁRIO ECONÔMICO

Calendário

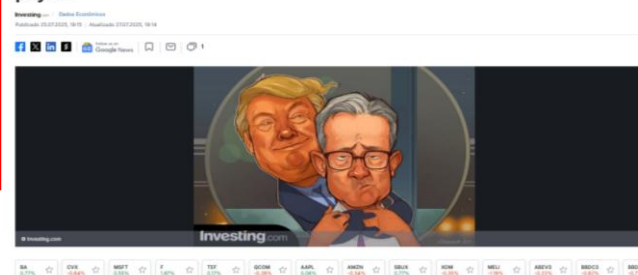
Tempo Atual: 07:18 (GMT -3:00) Todos os dados são transmitidos e atualizados automaticamente.

Hora	Moeda	Import.	Evento	Atual	Projeção	Anterior
terça-feira, 29 de julho de 2025						
11:00	USD	★ ★ ★	Confiança do Consumidor CB (Jul)	95,9	93,0	
11:00	USD	★ ★ ★	Ofertas de Emprego JOLTS (Jun)	7,490M	7,769M	
quarta-feira, 30 de julho de 2025						
06:00	EUR	★ ★ ★	PIB (Anual) (Q2) ¹	1,2%	1,5%	
08:00	BRL	★ ★ ★	IGP-M (Mensal) (Jul)		-1,67%	
09:15	USD	★ ★ ★	Variação de Empregos Privados ADP (Jul)	82K	-33K	
09:30	USD	★ ★ ★	PIB dos EUA (Trimestral) (Q2) ¹	2,4%	-0,5%	
11:30	USD	★ ★ ★	Estoque de Petróleo Bruto		-3,169M	
14:30	BRL	★ ★ ★	Índice de Evolução de Emprego do CAGED (Jun)		148,99K	
15:00	USD	★ ★ ★	Declaração do FOMC ¹			
15:00	USD	★ ★ ★	Taxa-alvo de Fundos Fed	4,50%	4,50%	
15:30	USD	★ ★ ★	Coletiva de Imprensa FOMC ¹			
18:30	BRL	★ ★ ★	Taxa de Juros Selic		15,00%	
22:30	CNY	★ ★ ★	PMI Industrial (Jul)	49,7	49,7	
quinta-feira, 31 de julho de 2025						
08:30	BRL	★ ★ ★	Superávit Orçamentário (Jun)		-33,740B	
08:30	BRL	★ ★ ★	Dívida Bruta/PIB (Mensal) (Jun)		76,1%	
09:00	BRL	★ ★ ★	Taxa de Desemprego no Brasil (Jun)		6,2%	
09:30	USD	★ ★ ★	Núcleo do Índice de Preços PCE (Anual) (Jun)		2,7%	
09:30	USD	★ ★ ★	Núcleo do Índice de Preços PCE (Mensal) (Jun)	0,3%	0,2%	
09:30	USD	★ ★ ★	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	222K	217K	
17:30	USD	★ ★ ★	Balanco Patrimonial do Federal Reserve		6,658B	
sexta-feira, 1 de agosto de 2025						
06:00	EUR	★ ★ ★	IPC Zona do Euro (Anual) (Jul) ¹	1,9%	2,0%	
09:00	BRL	★ ★ ★	Produção Industrial (Mensal) (Jun)		-0,5%	
09:00	BRL	★ ★ ★	Produção Industrial (Anual) (Jun)		3,3%	
09:30	USD	★ ★ ★	Ganho Médio por Hora Trabalhadora (Mensal) (Jul)	0,3%	0,2%	
09:30	USD	★ ★ ★	Relatório de Emprego (Payroll) não-agrícola (Jul)	108K	147K	
09:30	USD	★ ★ ★	Taxa de Desemprego nos EUA (Jul)	4,2%	4,1%	
10:45	USD	★ ★ ★	PMI Industrial (Jul)	49,5	52,9	
11:00	USD	★ ★ ★	PMI Industrial ISM (Jul)	49,5	49,0	

Fonte: Investing.com



Calendário Econômico: Guerra tarifária, Super Quarta, PIB dos EUA e payroll



Balancos

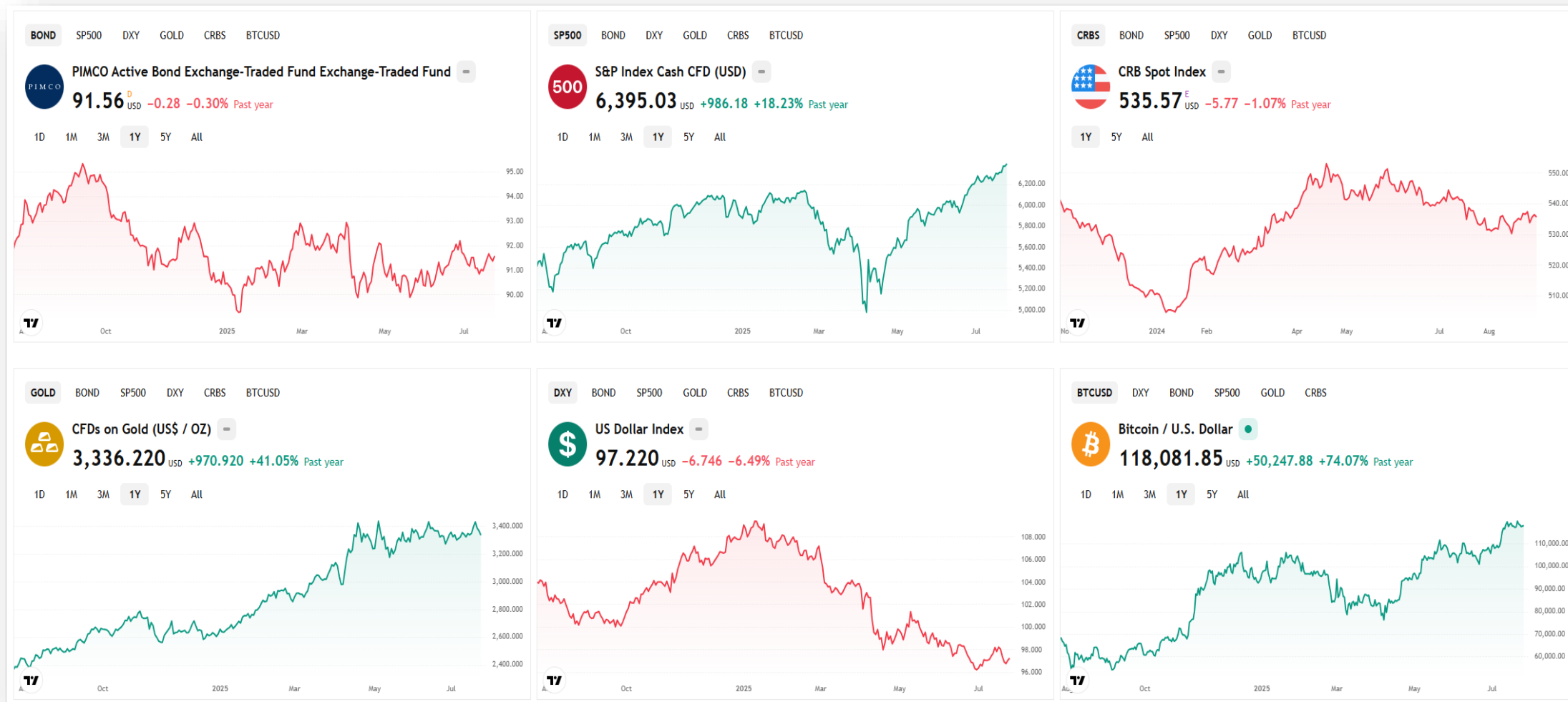
Empresa :	LPA / Projeção	Receita / Projeção	Valor de Mercado :	Hora :
segunda-feira, 28 de julho de 2025				
Telefônica Brasil ON (VIVT3)	- / 0,4207	- / 14,49B	98,4B	
terça-feira, 29 de julho de 2025				
Motiva ON (MOTV3)	- / 0,1808	- / 4,71B	24,93B	
Intelbras ON (INTB3)	- / 0,4126	- / 1,29B	4,96B	
quarta-feira, 30 de julho de 2025				
Bradesco PN (BBDC4)	- / 0,5538	- / 32,01B	153,03B	
Bradesco ON (BBDC3)	- / 0,5513	- / 31,79B	153,03B	
Santander Brasil ON (SANB3)	- / 0,5057	- / 21,53B	98,81B	
Santander Brasil Unit (SANB11)	- / 1,01	- / 21,55B	98,81B	
Santander Brasil PN (SANB4)	- / 0,5057	- / 21,53B	98,81B	
TIM ON (TIMS3)	- / 0,3624	- / 6,58B	48,37B	
ISA Energia PN (ISAE4)	- / 0,3973	- / 1,14B	16,77B	
ISA Energia ON (ISAE3)	- / 0,4146	- / 1,19B	16,77B	
Ecorodovias ON (ECOR3)	- / 0,2855	- / 2,47B	4,7B	
Profarma ON (PFRM3)	- / -	- / -	955,14M	
d1000 ON (DMVF3)	- / -	- / -	239,35M	
quinta-feira, 31 de julho de 2025				
Vale ON (VALE3)	- / 2,24	- / 50,44B	237,77B	
Ambev ON (ABEV3)	- / 0,1891	- / 21,26B	210,03B	
Gerdau ON (GGBR3)	- / 0,4932	- / 17,88B	33,31B	
Gerdau PN (GGBR4)	- / 0,4929	- / 17,82B	33,31B	
CSN Mineração ON (CMIN3)	- / 0,1161	- / 3,57B	28,08B	
CSN ON (CSNA3)	- / -0,0602	- / 11,07B	11,1B	
Metalúrgica Gerdau ON (GOAUS)	- / -	- / -	9,47B	
Metalúrgica Gerdau PN (GOAU4)	- / -	- / -	9,47B	
Marcopolo ON (POMO3)	- / -	- / -	8,78B	
Marcopolo PN (POMO4)	- / 0,3016	- / 2,27B	8,78B	
Tenda ON (TEND3)	- / 0,6562	- / 1,02B	2,61B	
Irani ON (RANI3)	- / 0,2236	- / 419,41M	1,68B	

Fonte: Investing.com

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



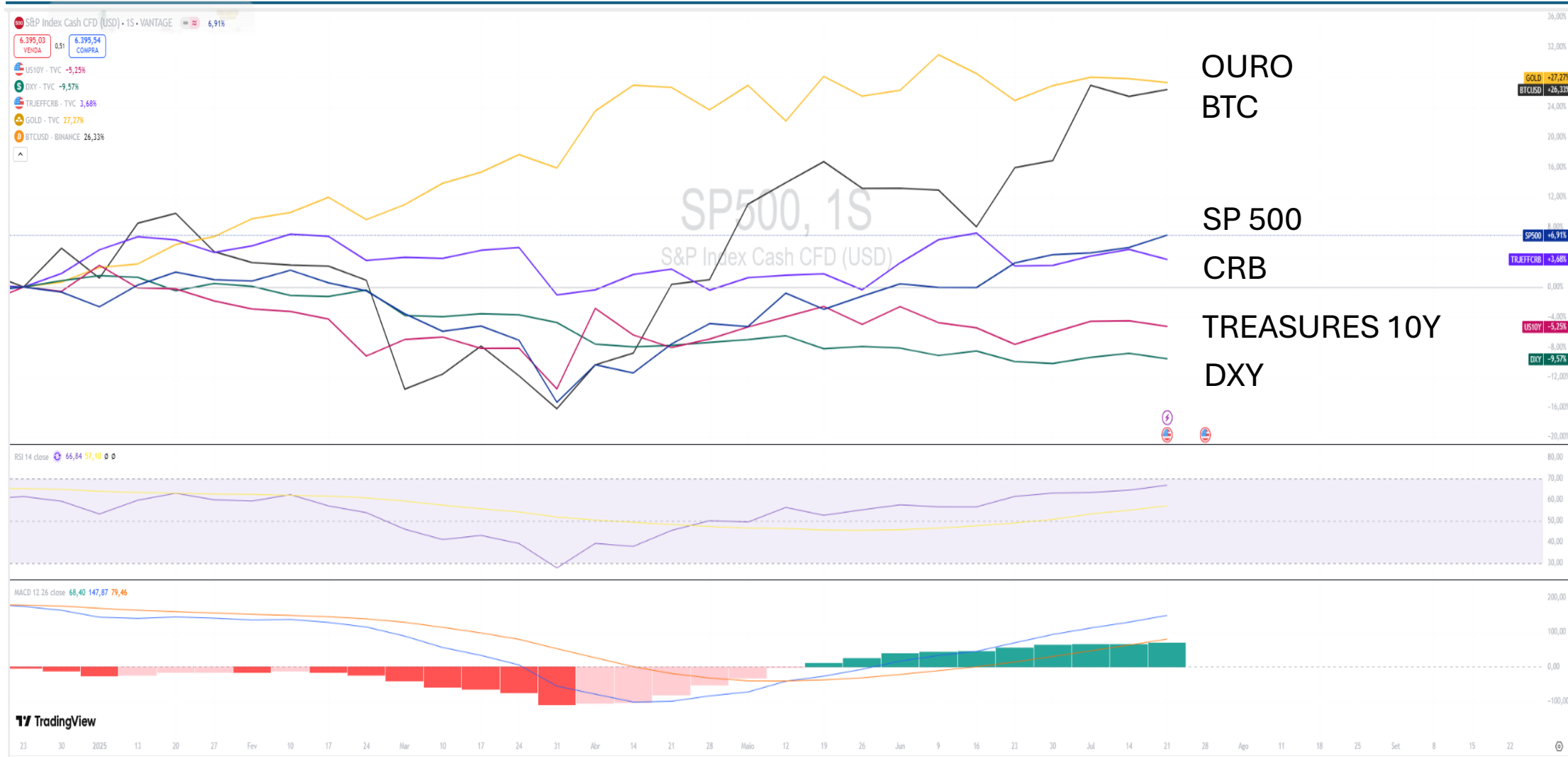
ESTUDO INTERMERCADOS



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



ESTUDO INTERMERCADOS “EUA”



Fonte: Trading View

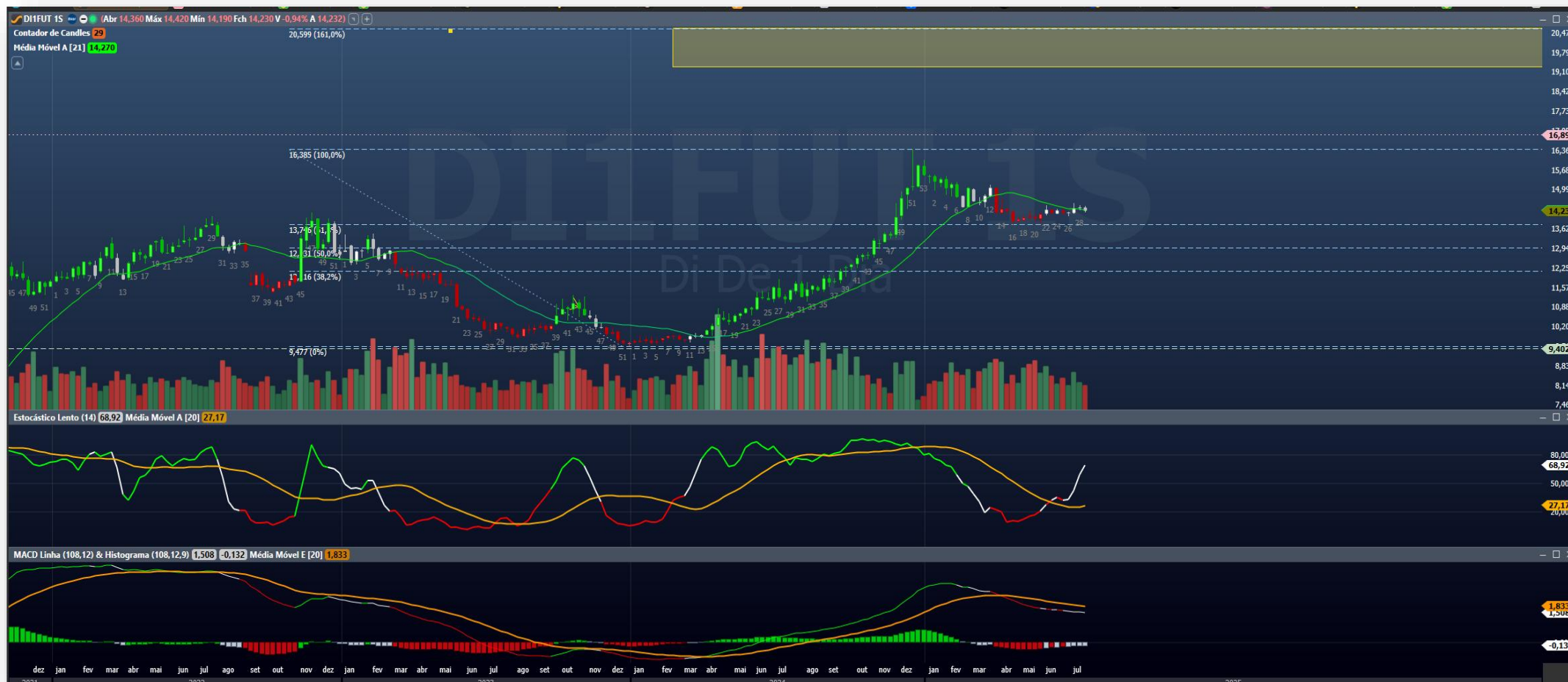
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



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!!!)



JUROS DI – GRÁFICO MENSAL



Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

18 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*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana
IPCA (%)		5,24	5,17	5,10	▼ (8)	4,50	4,50	4,45	▼ (1)	4,00	= (22)	3,80	▼ (1)		
PIB (var. %)		2,21	2,23	2,23	= (2)	1,85	1,89	1,88	▼ (1)	2,00	= (16)	2,00	= (71)		
CÂMBIO (R\$/US\$)		5,72	5,65	5,65	= (1)	5,80	5,70	5,70	= (1)	5,70	▼ (2)	5,70	▼ (2)		
SELIC (% a.a.)		15,00	15,00	15,00	= (4)	12,50	12,50	12,50	= (25)	10,50	= (23)	10,00	= (30)		

* 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 a entrada em vigor das tarifas de 50% impostas pelos EUA ao Brasil devem alterar esse quadro.

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



Oportunidades no Tesouro Direto

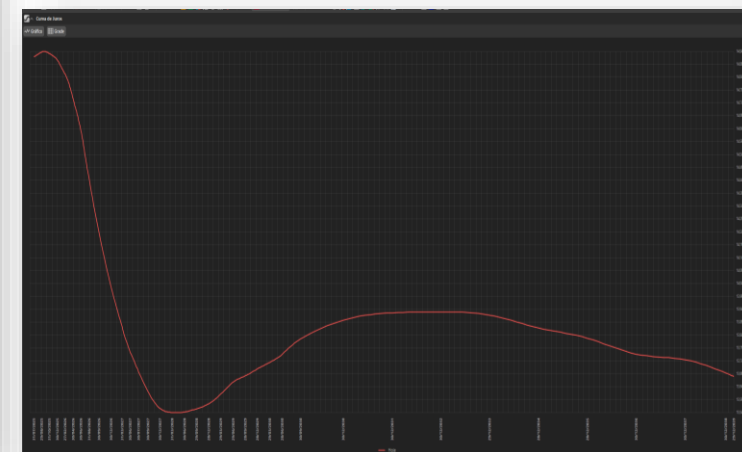
Taxas atuais

Título	Rentabilidade anual	Investimento mínimo	Preço Unitário	Vencimento
TESOURO PREFIXADO 2028	13,56%	R\$ 7,34	R\$ 734,68	01/01/2028
TESOURO PREFIXADO 2032	13,88%	R\$ 4,32	R\$ 432,98	01/01/2032
TESOURO PREFIXADO com juros semestrais 2035	14,09%	R\$ 8,08	R\$ 808,37	01/01/2035
TESOURO SELIC 2028	SELIC + 0,0507%	R\$ 169,99	R\$ 16.999,61	01/03/2028
TESOURO SELIC 2031	SELIC + 0,1060%	R\$ 169,21	R\$ 16.921,99	01/03/2031
TESOURO IPCA+ 2029	IPCA + 7,86%	R\$ 34,10	R\$ 3.410,21	15/05/2029
TESOURO IPCA+ 2040	IPCA + 7,15%	R\$ 16,12	R\$ 1.612,90	15/08/2040
TESOURO IPCA+ 2050	IPCA + 6,95%	R\$ 8,51	R\$ 851,20	15/08/2050
TESOURO IPCA+ com juros semestrais 2035	IPCA + 7,45%	R\$ 41,62	R\$ 4.162,19	15/05/2035
TESOURO IPCA+ com juros semestrais 2045	IPCA + 7,29%	R\$ 40,12	R\$ 4.012,18	15/05/2045
TESOURO IPCA+ com juros semestrais 2060	IPCA + 7,16%	R\$ 40,16	R\$ 4.016,64	15/08/2060
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2030	IPCA + 7,25%	R\$ 17,99	R\$ 1.799,62	15/12/2049
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2035	IPCA + 7,12%	R\$ 12,97	R\$ 1.297,53	15/12/2054
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2040	IPCA + 7,05%	R\$ 9,35	R\$ 935,22	15/12/2059
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2045	IPCA + 7,00%	R\$ 6,75	R\$ 675,20	15/12/2064
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2050	IPCA + 6,96%	R\$ 4,88	R\$ 488,22	15/12/2069
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2055	IPCA + 6,97%	R\$ 3,48	R\$ 348,24	15/12/2074
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2060	IPCA + 6,98%	R\$ 2,48	R\$ 248,14	15/12/2079
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2065	IPCA + 6,98%	R\$ 1,77	R\$ 177,45	15/12/2084
TESOURO EDUCA+ 2026	IPCA + 8,17%	R\$ 36,32	R\$ 3.632,00	15/12/2030
TESOURO EDUCA+ 2027	IPCA + 7,94%	R\$ 33,86	R\$ 3.386,66	15/12/2031

Taxas semana anterior

Título	Rentabilidade anual	Investimento mínimo	Preço Unitário	Vencimento
TESOURO PREFIXADO 2028	13,73%	R\$ 7,30	R\$ 730,15	01/01/2028
TESOURO PREFIXADO 2032	14,02%	R\$ 4,30	R\$ 430,89	01/01/2032
TESOURO PREFIXADO com juros semestrais 2035	14,11%	R\$ 8,05	R\$ 805,43	01/01/2035
TESOURO SELIC 2028	SELIC + 0,0522%	R\$ 169,51	R\$ 16.951,99	01/03/2028
TESOURO SELIC 2031	SELIC + 0,1037%	R\$ 168,77	R\$ 16.877,22	01/03/2031
TESOURO IPCA+ 2029	IPCA + 7,85%	R\$ 34,03	R\$ 3.403,60	15/05/2029
TESOURO IPCA+ 2040	IPCA + 7,16%	R\$ 16,07	R\$ 1.607,17	15/08/2040
TESOURO IPCA+ 2050	IPCA + 6,97%	R\$ 8,45	R\$ 845,45	15/08/2050
TESOURO IPCA+ com juros semestrais 2035	IPCA + 7,45%	R\$ 41,52	R\$ 4.152,98	15/05/2035
TESOURO IPCA+ com juros semestrais 2045	IPCA + 7,29%	R\$ 40,03	R\$ 4.003,42	15/05/2045
TESOURO IPCA+ com juros semestrais 2060	IPCA + 7,17%	R\$ 40,02	R\$ 4.002,98	15/08/2060
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2030	IPCA + 7,25%	R\$ 17,95	R\$ 1.795,71	15/12/2049
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2035	IPCA + 7,12%	R\$ 12,94	R\$ 1.294,74	15/12/2054
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2040	IPCA + 7,05%	R\$ 9,33	R\$ 933,22	15/12/2059
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2045	IPCA + 7,00%	R\$ 6,73	R\$ 673,76	15/12/2064
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2050	IPCA + 6,98%	R\$ 4,84	R\$ 484,27	15/12/2069
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2055	IPCA + 6,99%	R\$ 3,45	R\$ 345,10	15/12/2074
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2060	IPCA + 7,00%	R\$ 2,45	R\$ 245,68	15/12/2079
TESOURO RENDA+ aposentadoria extra 2065	IPCA + 7,01%	R\$ 1,74	R\$ 174,76	15/12/2084
TESOURO EDUCA+ 2026	IPCA + 8,19%	R\$ 36,21	R\$ 3.621,63	15/12/2030
TESOURO EDUCA+ 2027	IPCA + 7,93%	R\$ 33,80	R\$ 3.380,04	15/12/2031

- Taxas de curto prazo reduziram um pouco => marcação a mercado positiva em relação à semana anterior.
- Taxas de Médio e Longo prazo praticamente estáveis => marcação a mercado neutra em relação à semana anterior.
- A Curva de Juros continua invertida.



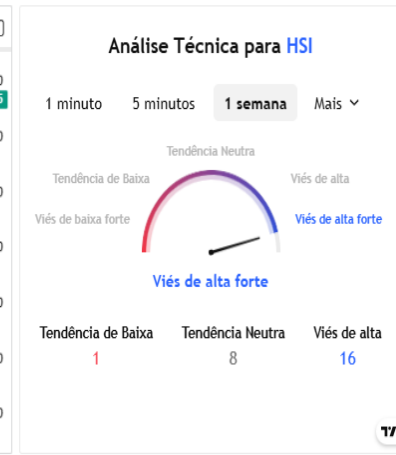
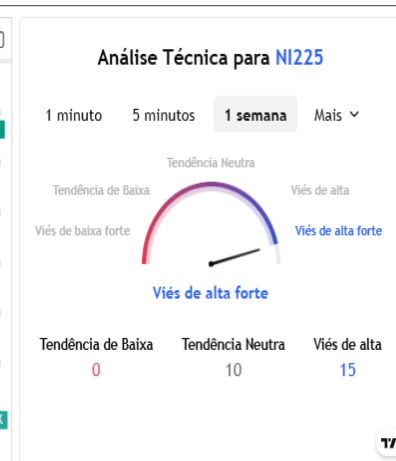
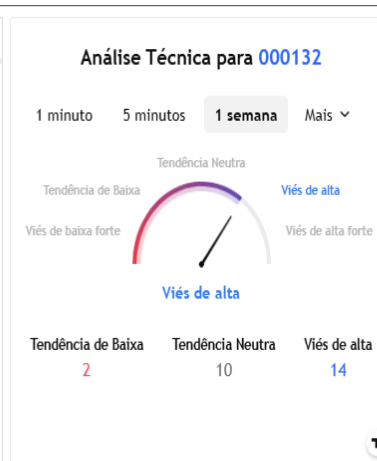
Fonte: Tesouro Direto



BOLSAS ASIÁTICAS



HKEX
香港交易所

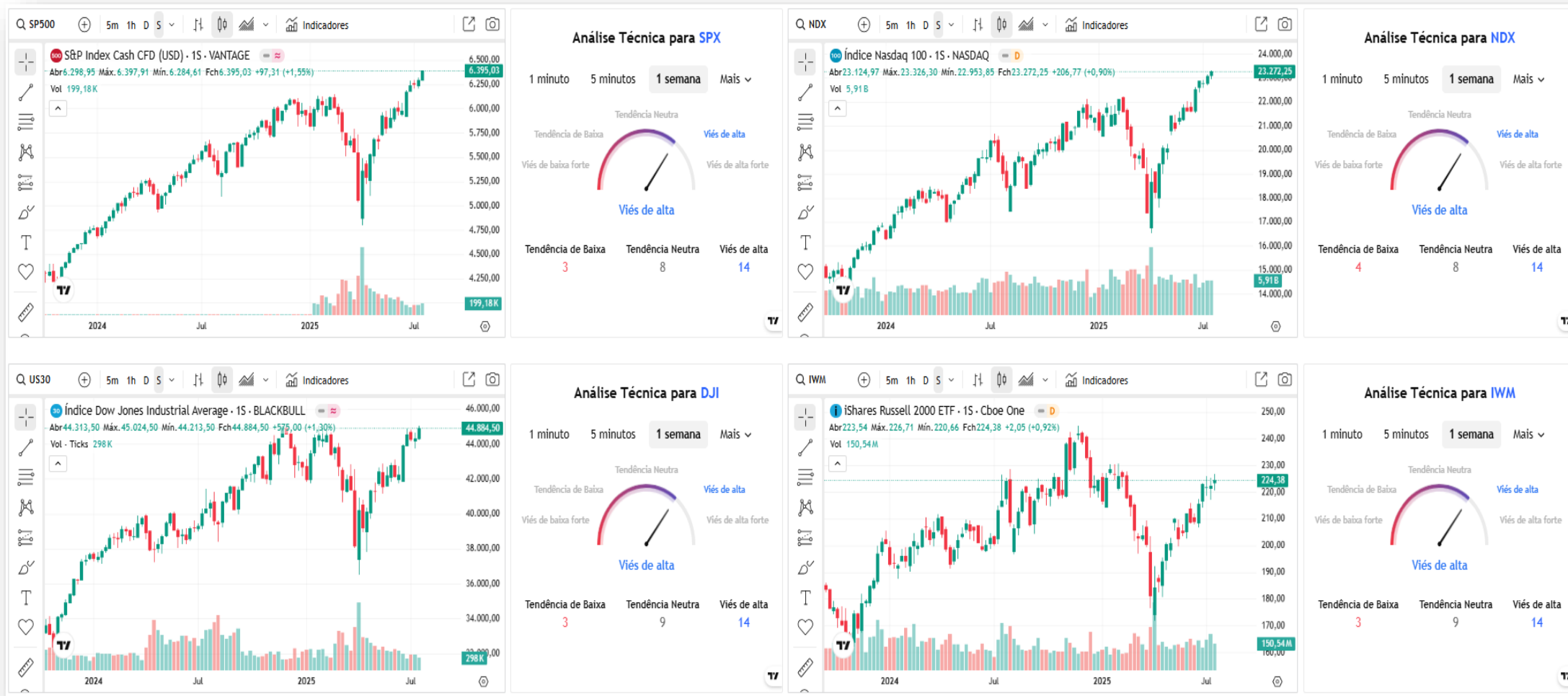


- Bolsa japonesa subiu após o acordo tarifário com os Estados Unidos.
- Bolsa da Índia ainda em correção.

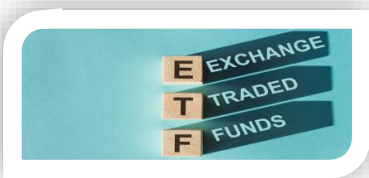
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



BOLSAS AMERICANAS



- Conforme alertado, mercados americanos em Regiões de Topo.



IVVB11 ↑



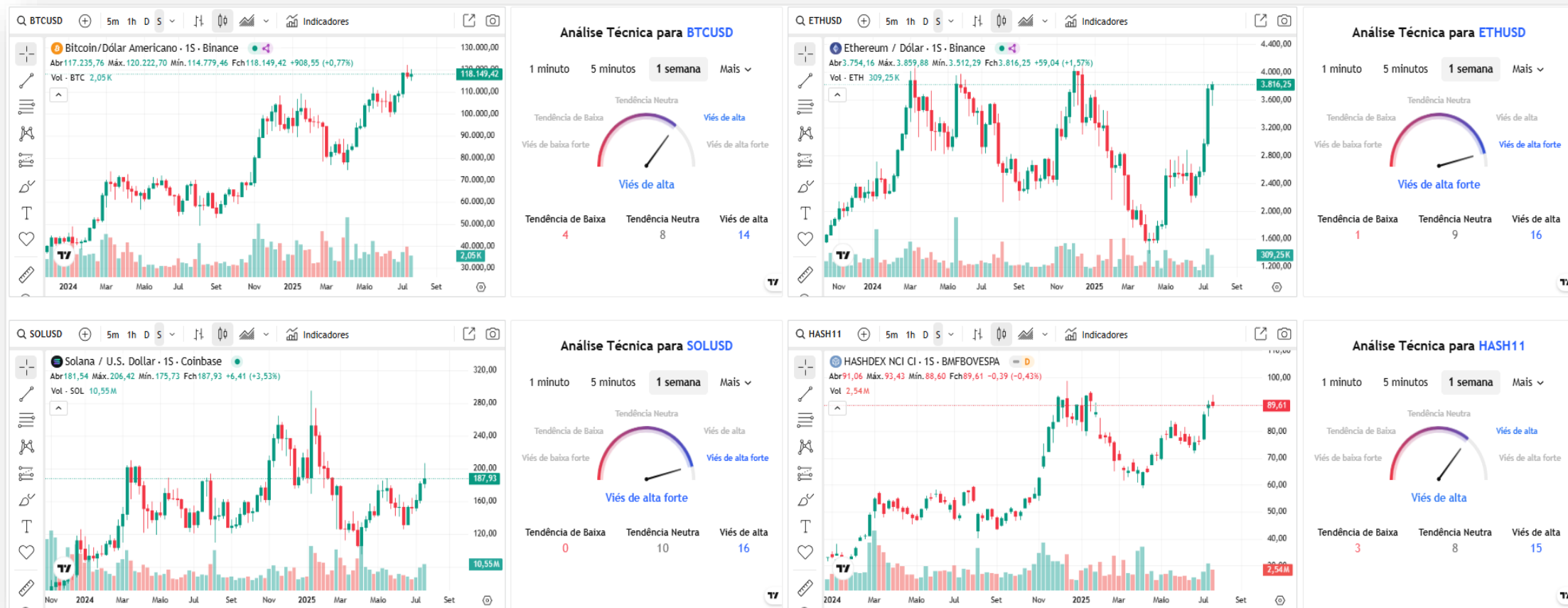
- O IVVB11 reagiu nas médias e agora mira a Rg de topo.
- Estocástico em Rg de sobrecompra.
- MACD virou “comprado”.
- Alvos para cima em R\$ 400,00 e R\$ 420,00, suporte imediato na Rg R\$ 382,00.



CRIPTOMOEDAS



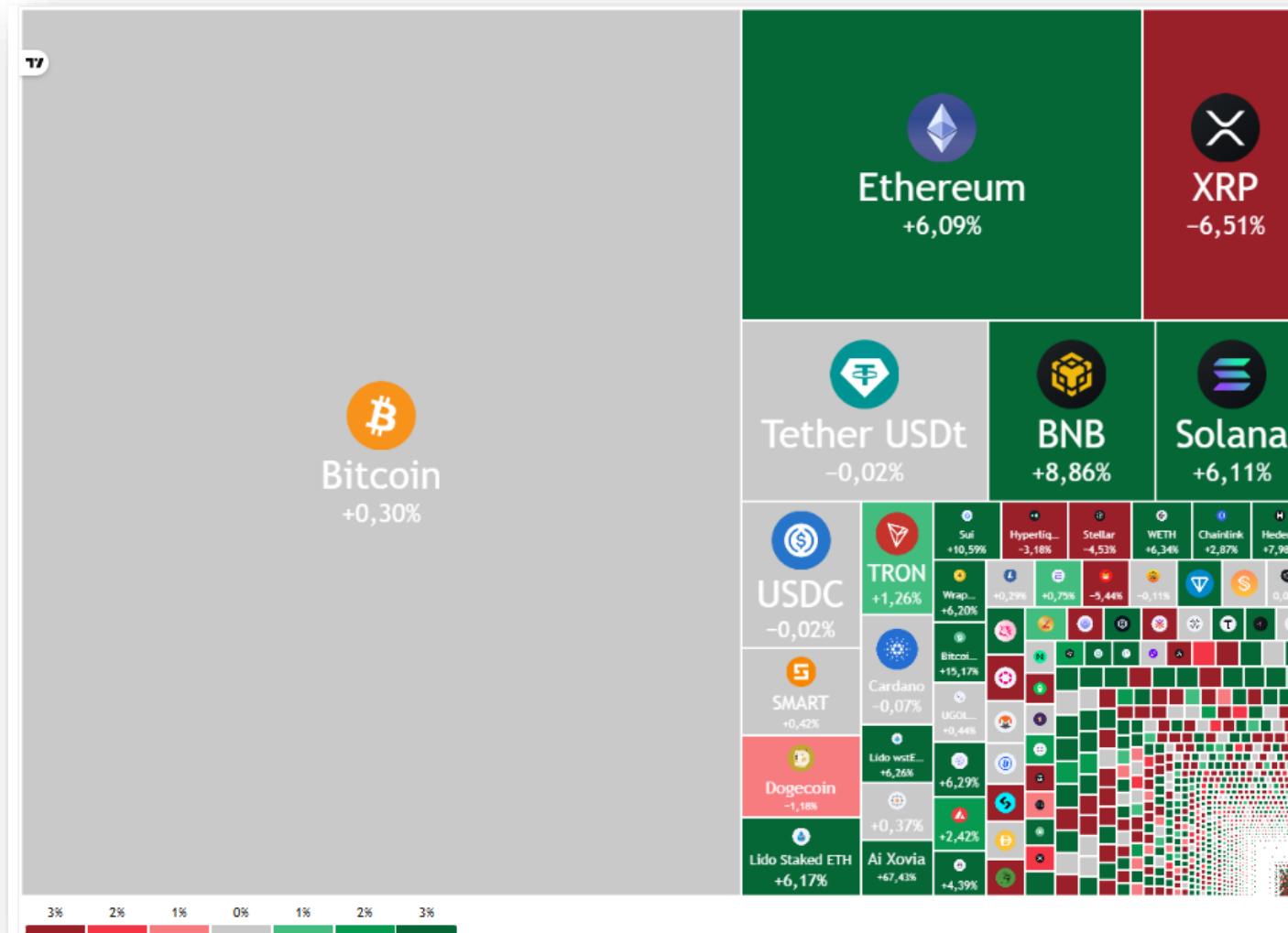
- Criptos em movimento de alta.
- O BITCOIN fez novo topo histórico e tem suporte imediato na Rg U\$ 110.000,00.
- Na bolsa brasileira pode ser operado pelo contrato futuro BITFUT e pelo ETF HASH11 (cuidado, lacunas de funcionamento e liquidez).





CRIPTOMOEDAS

MAPA DE CALOR



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



BITFUT



- Contrato BITFUT iniciou correção na Rg de topo, acompanhando o BITCOIN no cenário internacional. Tem suporte imediato na Rg R\$ 593.0000,00 .
- Lembrar que o dólar também influencia no preço final
- Lembrar que a bolsa brasileira fecha enquanto o BITCOIN continua sendo negociado Internacionalmente.



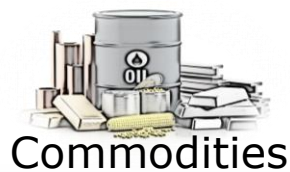


HASH11 ↑

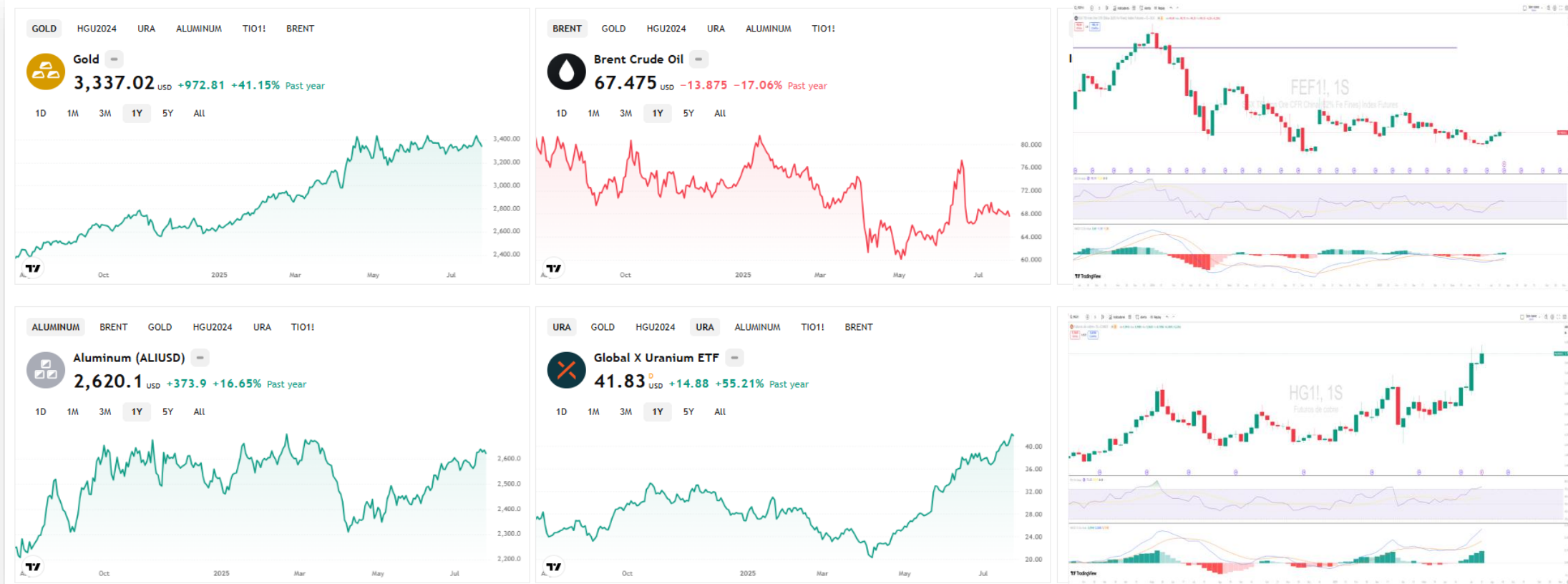


- O ETF HASH11 rompe a resistência e faz candle de ignição altista. O preço do HASH11 é influenciado pela cotação do Dólar.
- Lembrar que a bolsa brasileira fecha enquanto o BITCOIN continua sendo negociado Internacionalmente.





Energéticas e Metálicas



- O Ouro lateraliza em região de topo e apresenta divergência de baixa.
- Petróleo e Ferro lateralizam.
- Alumínio corrige em região de topo.
- Urânio valorizou 100% nos últimos meses.
- Cobre manteve impulso altista.



PETR4

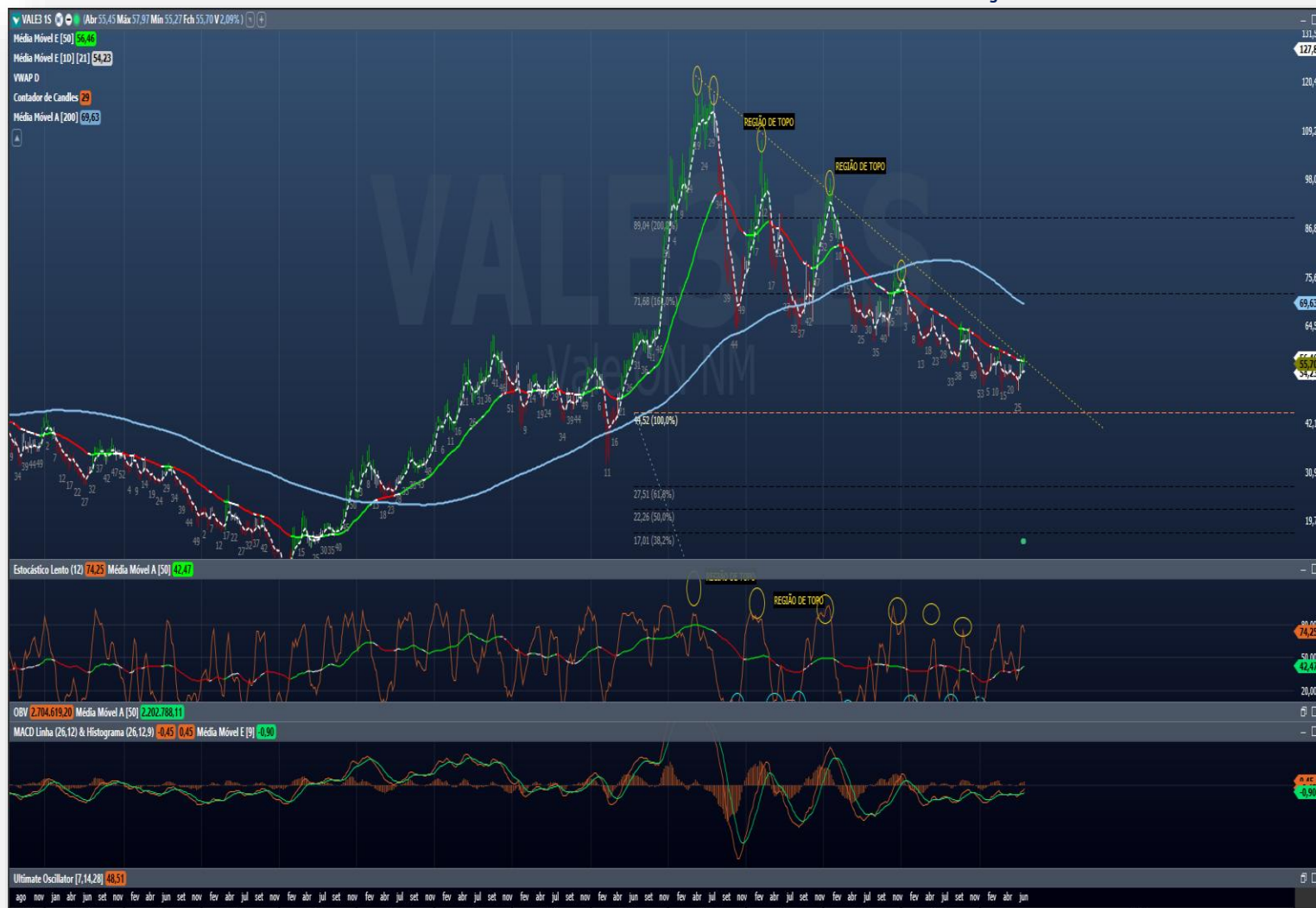
ATENÇÃO !!!
PETROBRAS COM LIQUIDEZ
CORRENTE MENOR QUE 1.

- A PETR teve desvalorização, acompanhando o movimento do petróleo, em função do alívio da crise no Oriente Médio.
- As possíveis tarifas e sanções americanas também pressionam a PETROBRAS, impactando diretamente o IBOV.



FUNDAMENTUS			
INVESTA CONSCIENTE			
VOCÊ ESTÁ VENDO PETR4			
PÁGINA INICIAL	INVESTIMENTO CONSCIENTE	MAIS OPÇÕES	ENTRE EM CONTATO
FUNDAMENTUS MOBILE	DETALHES	GRÁFICO	
Papel	PETR4	Cotação	31,98
Tipo	PN	Data últ cot	25/07/2025
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)	1.054.130.000
Valor de mercado	412.182.000.000	Últ balanço processado	31/03/2025
Valor da firma	738.458.000.000	Nro. Ações	12.888.700.000
Oscilações		Indicadores fundamentalistas	
Dia	0,13%	P/L	8,57
Mês	2,47%	P/VP	1,04
30 dias	1,94%	P/EBIT	1,96
12 meses	-1,55%	PSR	0,8
2025	-7,05%	P/Ativos	0,36
2024	18,02%	P/Cap. Giro	-8,42
2023	94,43%	P/Ativ Circ Liq	0,95
2022	46,00%	Div. Yield	17,5%
2021	22,75%	EV / EBITDA	2,64
2020	-7,63%	EV / EBIT	3,51
		Cres. Rec (5a)	11,5%
		LPA	3,73
		VPA	30,71
		Marg. Bruta	49,7%
		Marg. EBIT	42,4%
		Marg. Líquida	9,8%
		EBIT / Ativo	18,3%
		ROIC	19,6%
		ROE	12,2%
		Liquidez Corr	0,72
		Div Br/ Patrim	0,5
		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

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



FUNDAMENTUS		VOCÊ ESTÁ VENDO	
INVISTA CONSCIENTE		VALE3	
PÁGINA INICIAL	INVESTIMENTO CONSCIENTE	MAIS OPÇÕES	ENTRE EM CONTATO
FUNDAMENTUS MOBILE	DETALHES	GRÁFICO	
Papel	VALE3	Cotação	55,70
Tipo	ON NM	Data últ cot	25/07/2025
Empresa	VALE ON NM	Min 52 sem	49,20
Sector	Mineração	Max 52 sem	61,36
Subsector	Minerais Metálicos	Vol \$ méd (2m)	1.215.600.000
Valor de mercado	252.823.000.000	Últ balanço processado	31/03/2025
Valor da firma	322.858.000.000	Nro. Ações	4.539.010.000
Oscilações		Indicadores fundamentalistas	
Dia	-1,47%	P/L	8,04
Mês	5,09%	P/VP	1,25
30 dias	10,21%	P/EBIT	3,54
12 meses	-0,78%	PSR	1,20
2025	6,10%	P/Ativos	0,53
2024	-23,31%	P/Cap. Giro	30,29
2023	-6,29%	P/Ativ Circ Liq	-1,36
2022	24,46%	Div. Yield	8,5%
2021	4,73%	EV / EBITDA	3,65
2020	67,24%	EV / EBIT	4,52
	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 testou a Rg suporte próximo aos R\$ 19,00.



FUNDAMENTUS
INVISTA CONSCIENTE

VOCÊ ESTÁ VENDO
BBAS3

Procurar por ação/empresa/fii

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

Papel	BBAS3	Cotação	20,24
Tipo	ON	Data últ cot	25/07/2025
Empresa	BANCO DO BRASIL S.A. ON	Min 52 sem	19,86
Sector	Intermediários Financeiros	Max 52 sem	29,30
Subsector	Bancos	Vol \$ méd (2m)	707.851.000

Valor de mercado	115.992.000.000	Últ balanço processado	31/03/2025
Valor da firma	-	Nro. Ações	5.730.830.000

Oscilações		Indicadores fundamentalistas			
Dia	0,85%	P/L	3,49	LPA	5,81
Mês	-6,86%	P/VP	0,66	VPA	30,47
30 dias	-5,60%	P/EBIT	-	Marg. Bruta	-
12 meses	-18,53%	PSR	-	Marg. EBIT	-
2025	-13,19%	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	11,8%	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	-

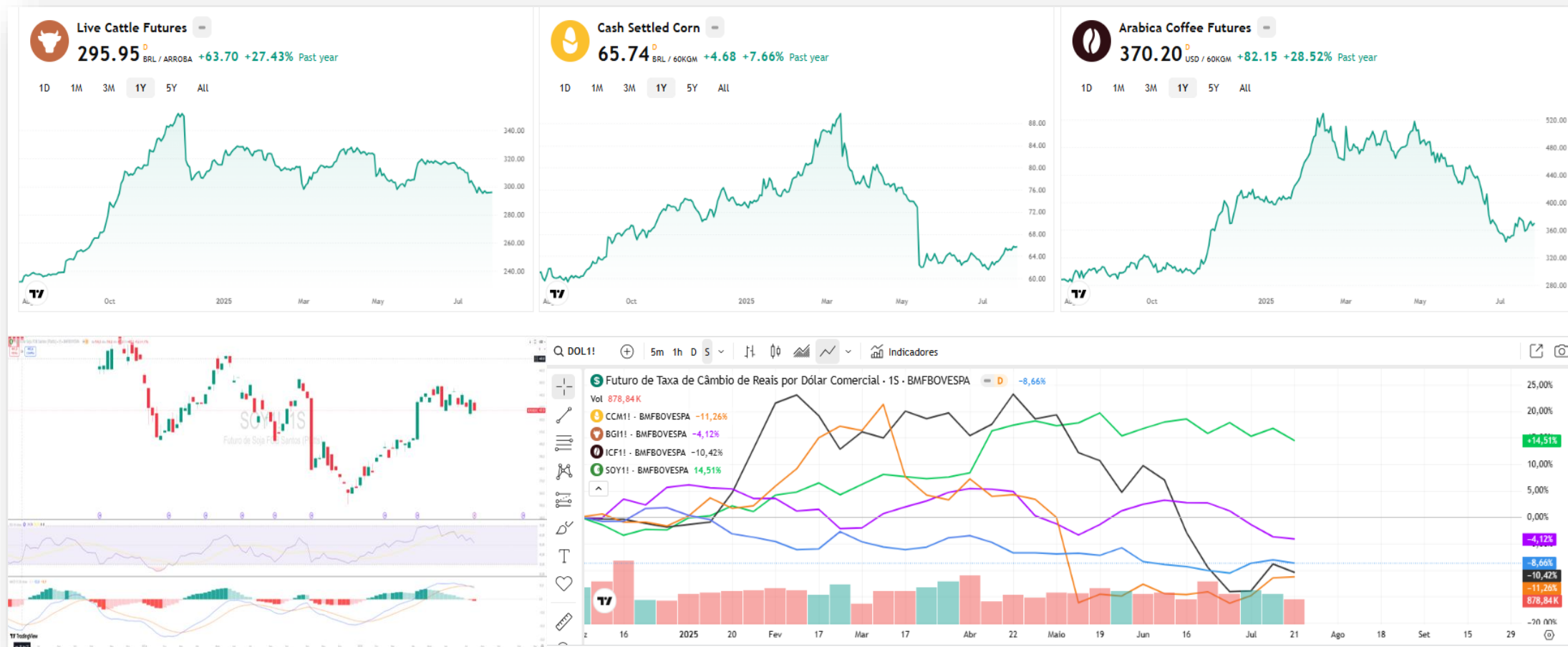
Dados Balanço Patrimonial			
Ativo	2.379.660.000.000	Depósitos	0
Cart. de Crédito	0	Patrim. Liq	174.643.000.000

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 lateraliza, enquanto o mercado ainda assimila a aplicação das Tarifas pelos Estados Unidos. Tem Resistência imediata na Rg R\$ 332,00.
- Milho respeitou o suporte e testa a Resistência na Rg R\$ 66,00. (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- O Café não acionou o “1,2,3 de compra” da semana anterior. Lateraliza com volatilidade. (muito cuidado pois a alavancagem é alta).
- A previsão de aplicação da Taxa de 50% pelo governo americano impacta negativamente as nossas commodities agrícolas.

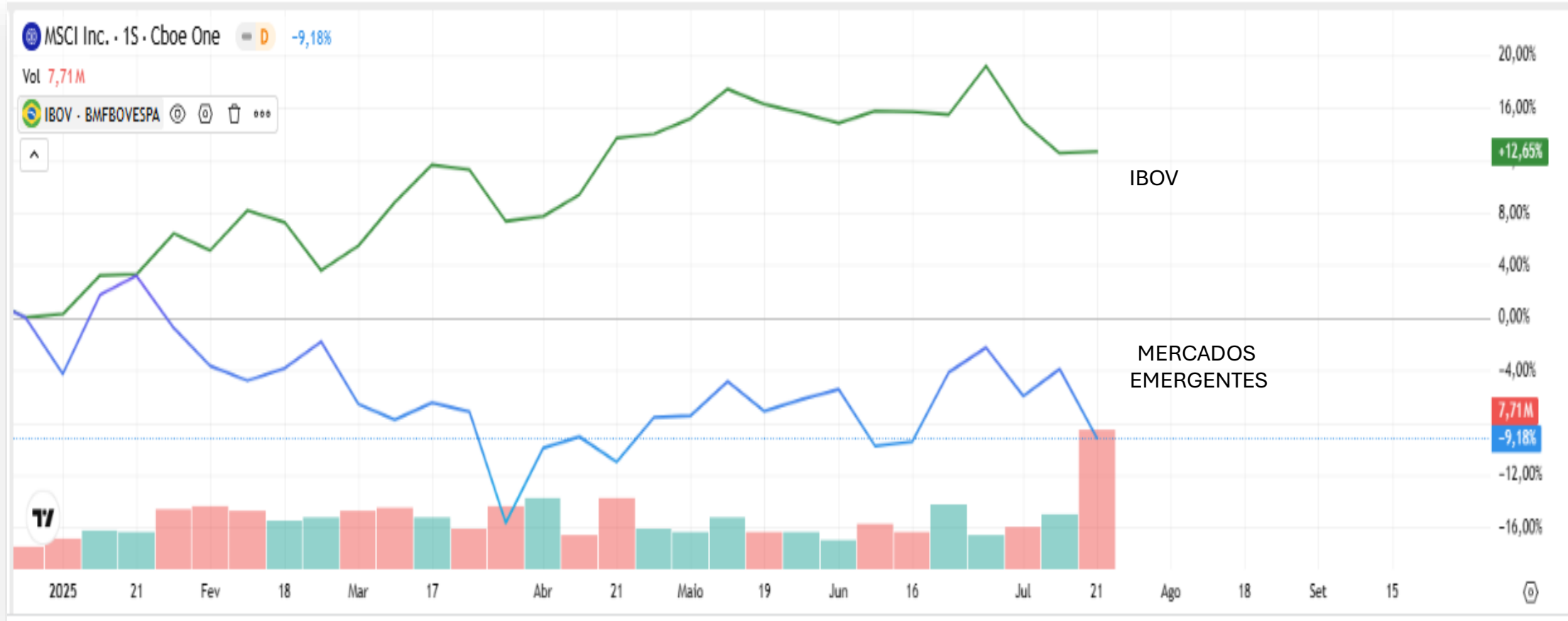
- EWZ negou o rompimento região de resistência e testa a LTA do canal de alta de curto prazo.
- O Comportamento do EWZ estará atrelado à volatilidade imposta ao mercado pelo imbróglio político/comercial entre Brasil e Estados Unidos.





IBOV x MERCADOS EMERGENTES

27

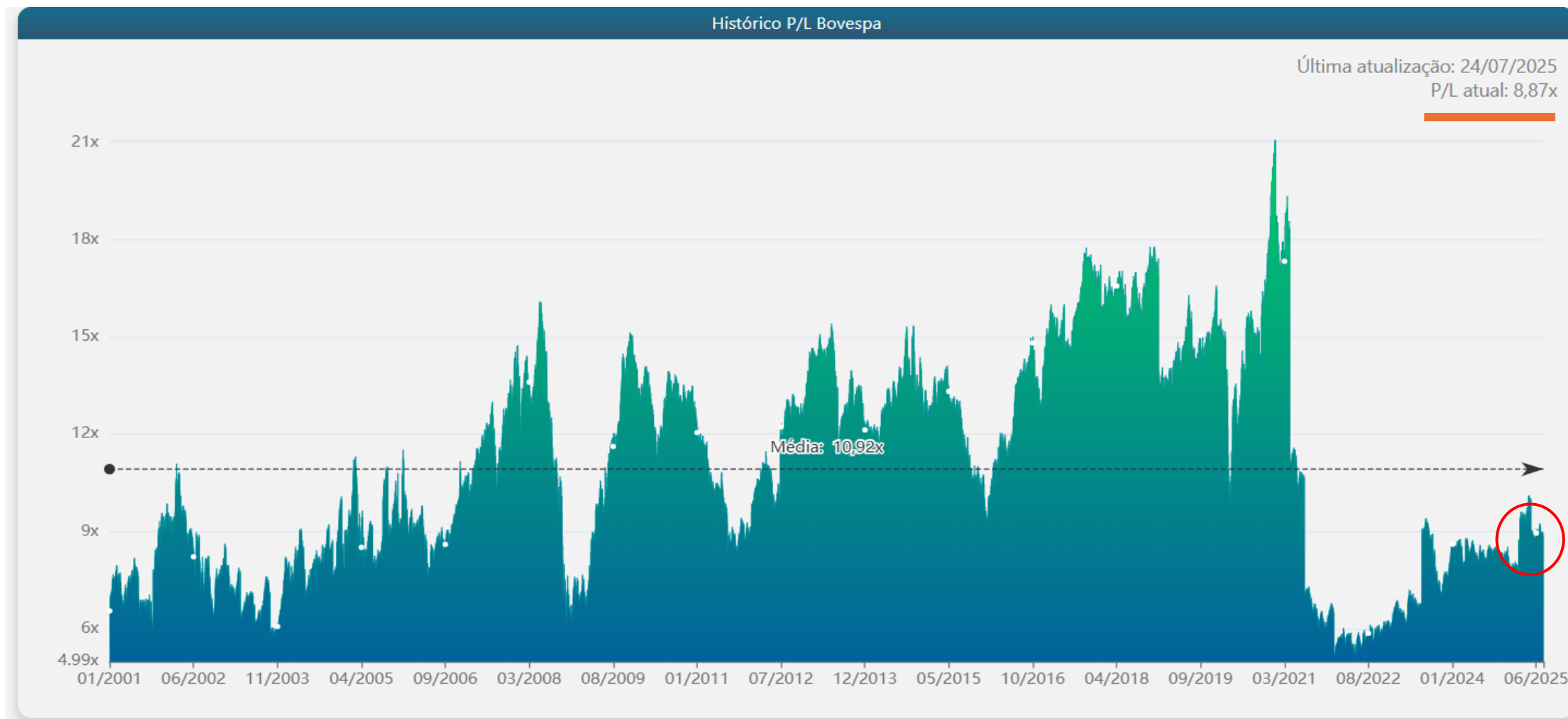


- O IBOV manteve seu momentum enquanto o MSCI teve maior correção.
- Em 2025, o MACD da razão MSCI x IBOV ainda está favorável ao IBOV.



HISTÓRICO RELAÇÃO PREÇO/LUCRO

A Bolsa brasileira está sendo negociada com P/L de 8,87 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

- Primária de alta, secundária de baixa, terciária de baixa.
- No gráfico semanal, o estocástico e MACD passam a Indicar correção também.
- No gráfico diário, armou Pivô de Baixa.
- O imbróglio Político/Comercial entre o Brasil e os Estados Unidos prejudicam o IBOV.
- Juros a 15% também prejudica o IBOV.

29



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



IBOV - Detalhamento 120 Min

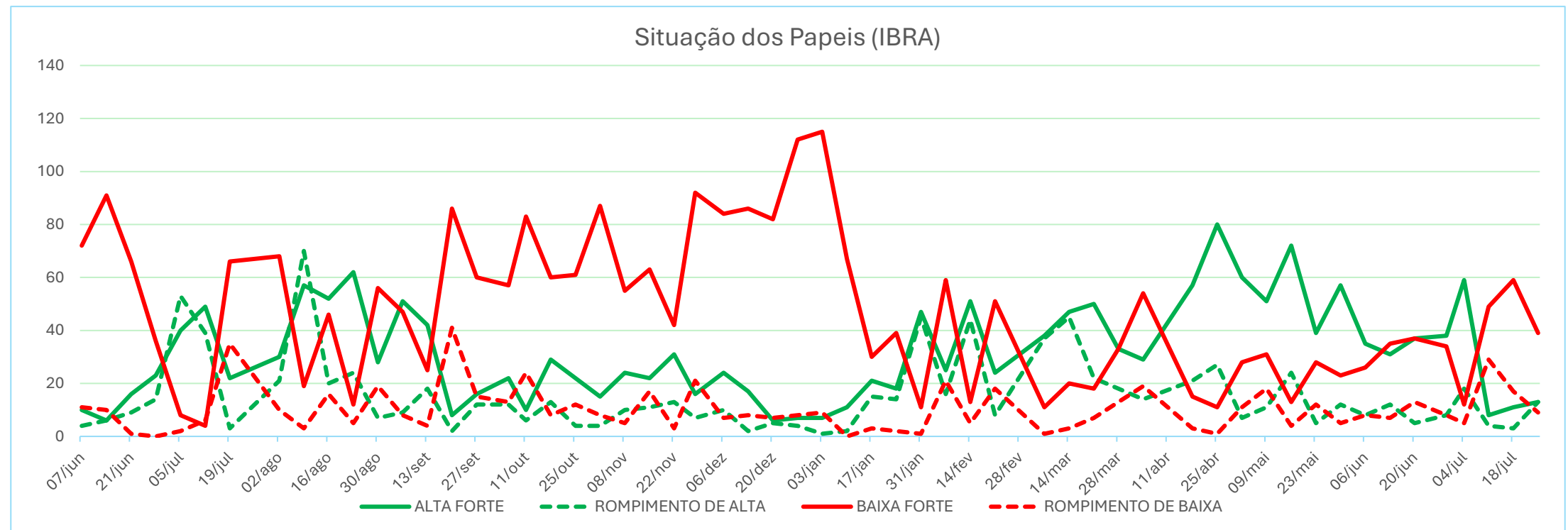




Movimento de alta x Movimento de baixa



- **39 papéis estão em Baixa Forte e 13 estão em Alta. 13 papéis fizeram Rompimento de Alta e 09 fizeram Rompimento de Baixa.** Esse quadro mostra um quadro de viés de lateralidade e volatilidade para semana de 28 JUL a 1º AGO 25.



Forte alta: acima das Pcp médias no Semanal.

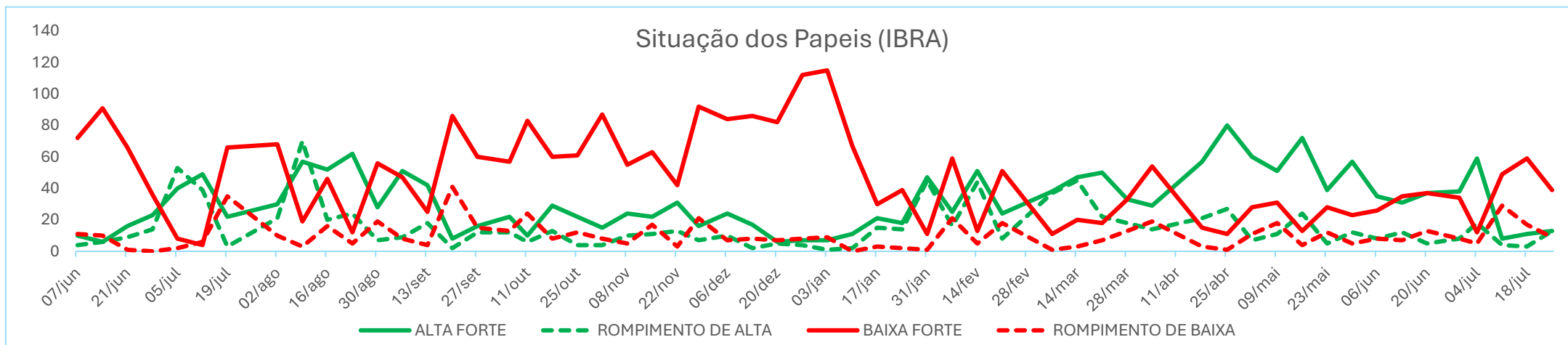
Rompimento de alta: cruzou para cima a MME 20.

Forte baixa: abaixo das Pcp médias no Semanal.

Rompimento de baixa: cruzou para baixo a MME 20.



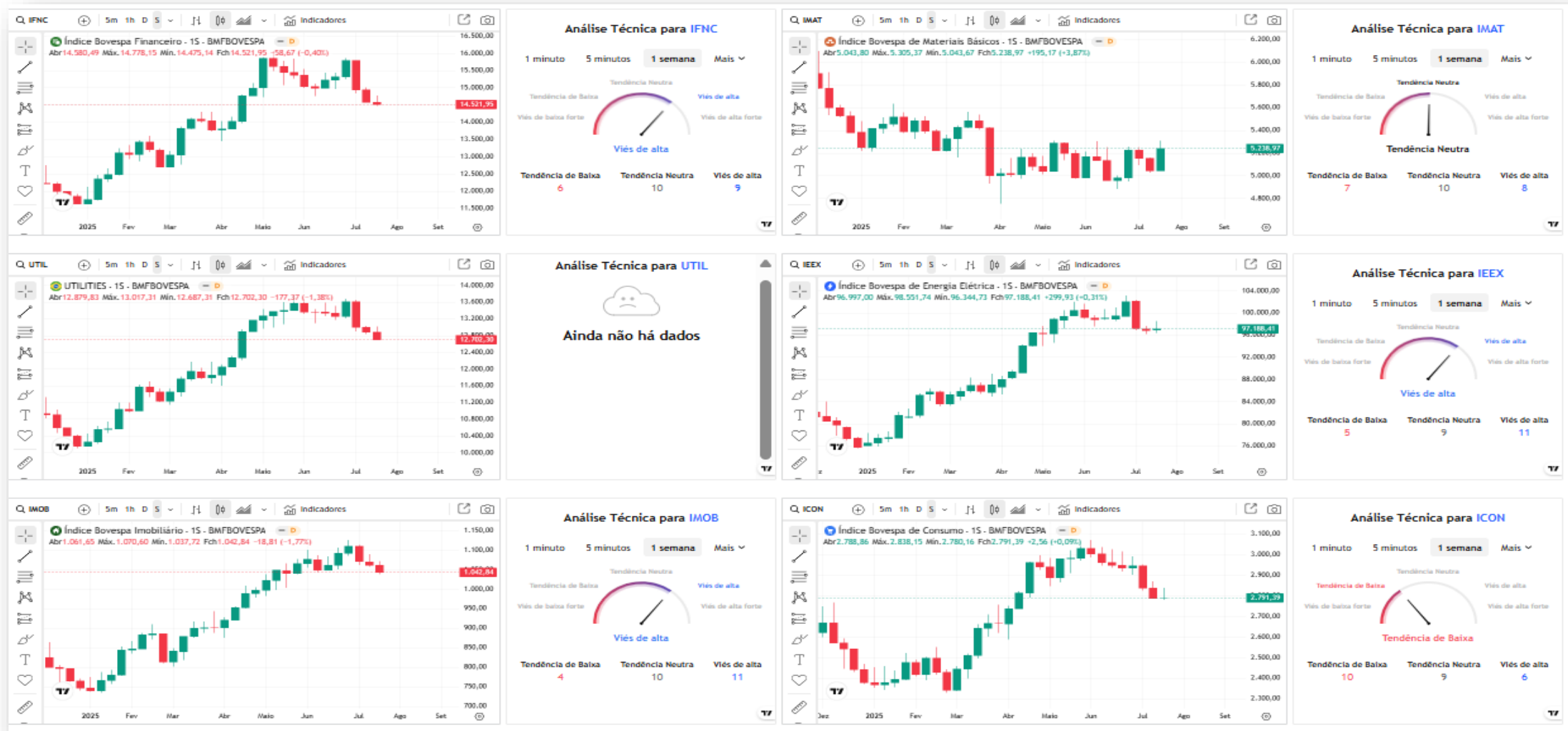
27 JUL 25 - Compilando os Sinais !!





Setores - IBOV

33



- Exceto o IMAT que lateraliza, os setores confirmaram estruturas de topo.

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



Força Relativa dos Setores - IBOV

34



SETORES COM FORÇA ACIMA DO IBOV

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

SETORES COM FORÇA ABAIXO DO IBOV

- IMAT (MATERIAIS BÁSICOS)



Dólar

NO MUNDO (DXY)



NO BRASIL (WDOFUT)



- Repicou mas sentiu a LTB de curto prazo.
- 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.



- 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.
- No Brasil, o Dólar fica sujeito à volatilidade do cenário político/econômico.
- O fluxo estrangeiro continua positivo.

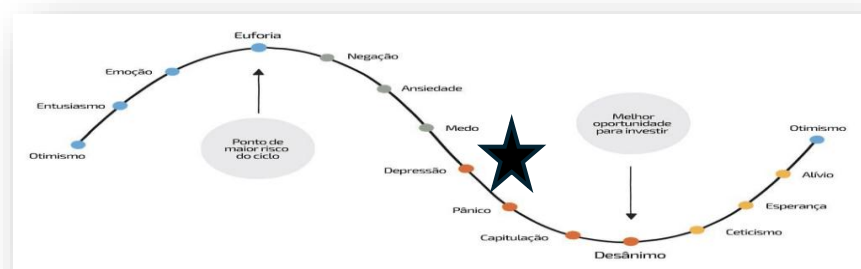


Resumo



Variáveis para semana de 28 de julho a 1º de agosto.

	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 ↔							• A semana trará grande volatilidade aos mercados • O Imbróglio político e comercial entre o Brasil e os Estados Unidos impulsiona a correção da bolsa brasileira. Os setores ainda contabilizam as possíveis consequências dessa crise. • As Bolsas Americanas estão nas máximas e isso favorece os ETF. • O Dólar lateraliza no cenário internacional a medida que os acordos tarifários são divulgados. • Retrações de FIBO funcionando como suportes / resistências. • As taxas do tesouro direto voltam a subir. • Quem tem conhecimento das estruturas de opções pode se aproveitar da volatilidade.									
CADA UM DEVE SEGUIR A SUA ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO, TENDO MUITO CUIDADO COM OPERAÇÕES ALAVANCADAS.																
DEVEMOS BUSCAR DECISÕES RACIONAIS.																



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

estariamos por aqui?





"Toda árvore um dia foi semente"