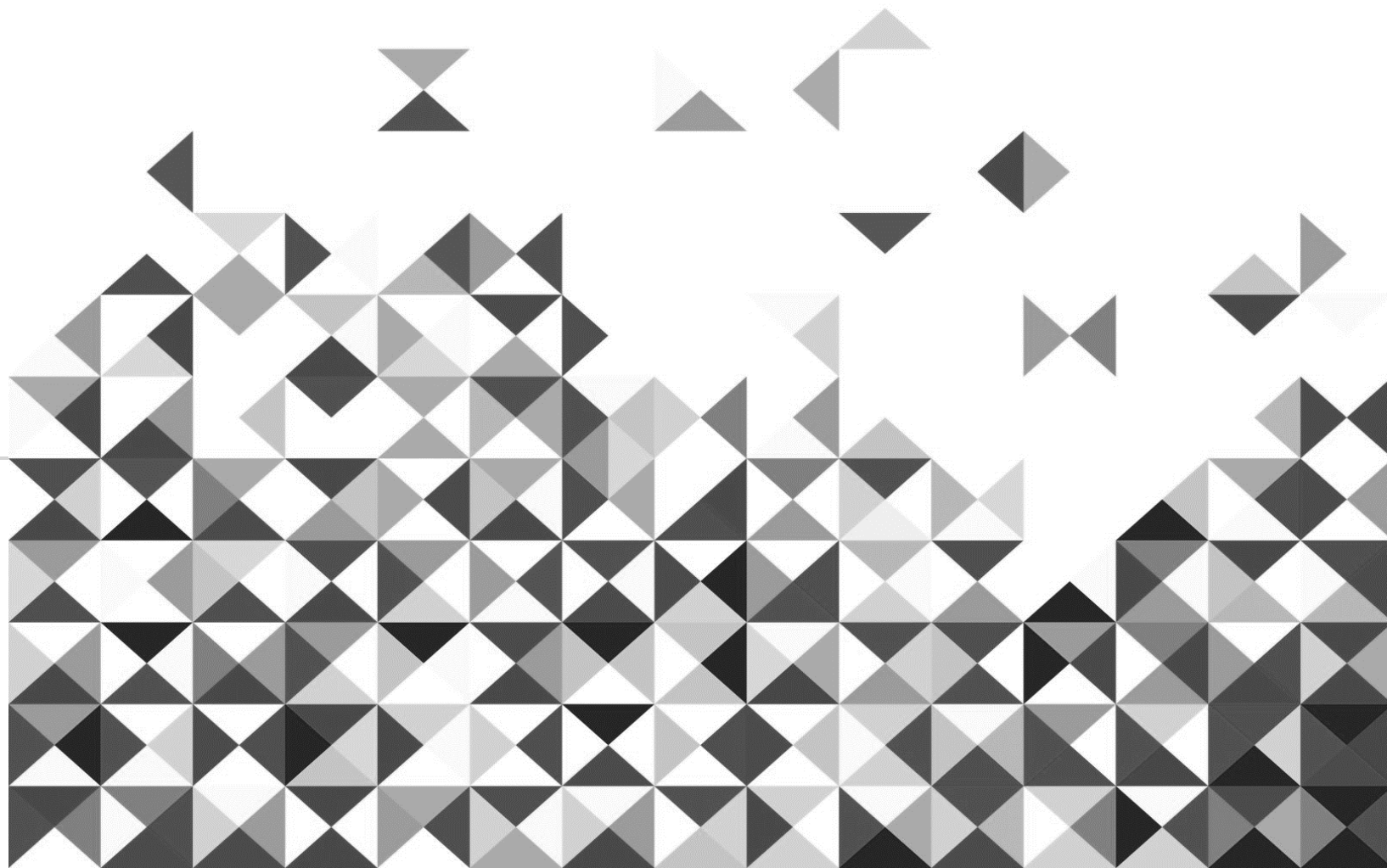




**8 a 12
SET 25**



- Ouro em novo topo histórico
- IBOV em Máximas nominais
- Fechamento da curva de juros, destaque especial ao final desta edição.



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.

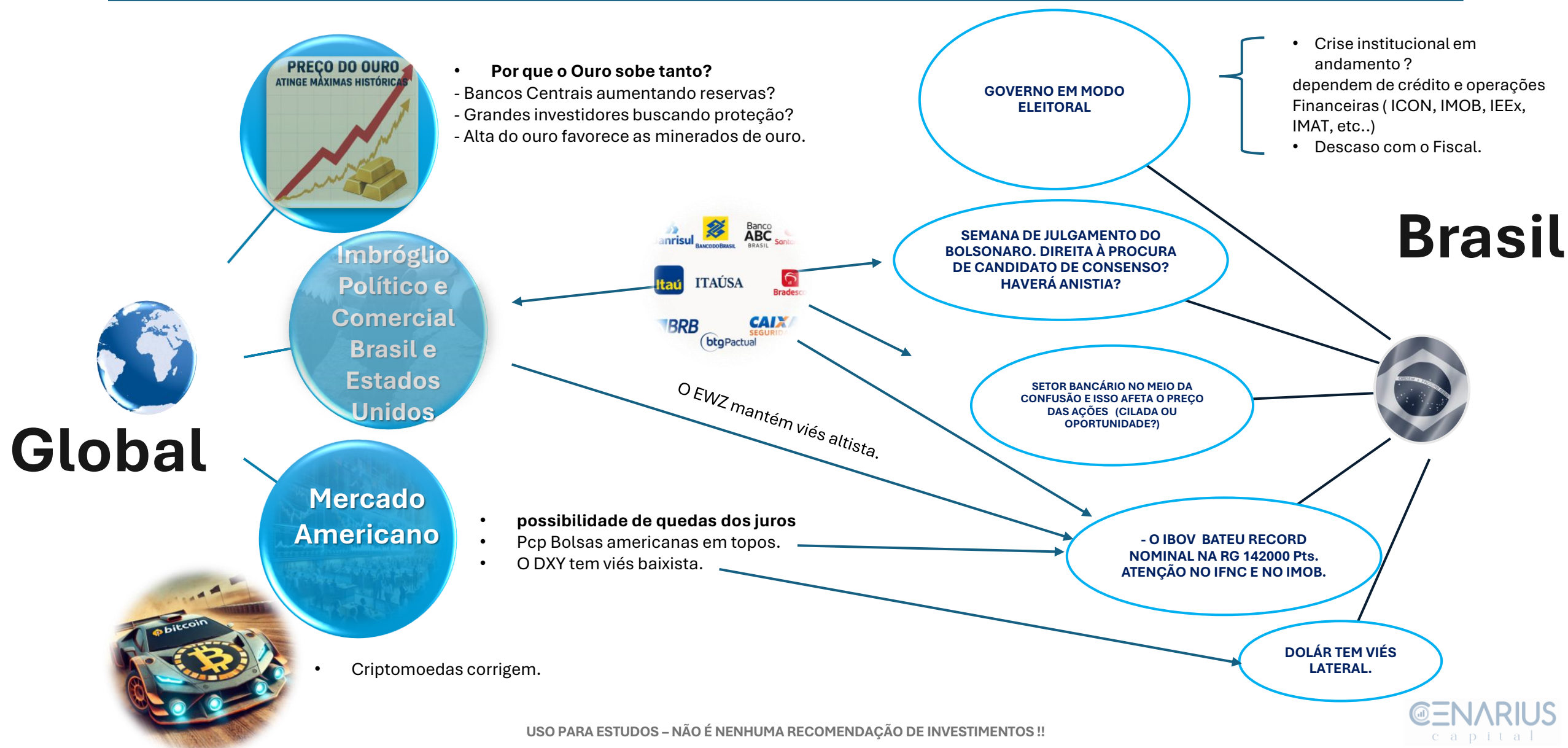
Para investimentos, procure um profissional credenciado.

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.

8 a 12
SET 25

PANORAMA



8 a 12
SET 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	29,18 T USD	2%	-6,4% do PIB	124,3% do PIB	4,5%	2,7%	4,3%	-3,9% do PIB	1,4%
 China Continental	18,74 T USD	5,2%	-6,5% do PIB	88,3% do PIB	3%	0%	5,2%	2,2% do PIB	5,7%
 UE	16,41 T USD	1,5%	-3,1% do PIB	87,4% do PIB	2,15%	2,1%	6,2%	2,6% do PIB	0,2%
 Alemanha	4,66 T USD	0,2%	-2,8% do PIB	62,5% do PIB	3,65%	2,2%	6,3%	5,7% do PIB	-3,6%
 Japão	4,03 T USD	1,2%	-2,3% do PIB	236,7% do PIB	0,5%	3,3%	2,3%	4,7% do PIB	4,4%
 Índia	3,91 T USD	7,4%	-4,8% do PIB	81,59% do PIB	5,5%	1,55%	5,2%	-0,6% do PIB	3,5%
 UK	3,64 T USD	1,2%	-4,8% do PIB	95,9% do PIB	4%	3,6%	4,7%	-2,7% do PIB	0,2%
 França	3,16 T USD	0,8%	-5,8% do PIB	113% do PIB	3,65%	0,9%	7,5%	0,4% do PIB	2%
 Brasil	2,18 T USD	2,2%	-8,5% do PIB	76,5% do PIB	15%	5,23%	5,8%	-2,55% do PIB	0,2%
 Rússia	2,17 T USD	1,1%	-1,7% do PIB	16,4% do PIB	18%	8,8%	2,2%	2,9% do PIB	0,7%

Fonte: TradingView

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

8 a 12
SET 25

CALENDÁRIO ECONÔMICO

Calendário

Hora	Moeda	Import.	Evento	Atual	Projeção	Anterior
domingo, 7 de setembro de 2025						
12:10	CNY	★ ★ ★	Reservas Cambiais (USD) (Ago)			3,292T
segunda-feira, 8 de setembro de 2025						
00:00	CNY	★ ★ ★	Balança Comercial (USD) (Ago)	99,40B		98,24B
terça-feira, 9 de setembro de 2025						
22:30	CNY	★ ★ ★	IPC China (Anual) (Ago)	-0,2%		0,0%
22:30	CNY	★ ★ ★	IPC (Mensal) (Ago)			0,4%
22:30	CNY	★ ★ ★	IPP (Anual) (Ago)	-2,9%		-3,6%
quarta-feira, 10 de setembro de 2025						
09:00	BRL	★ ★ ★	IPCA Acumulado 12 meses (Anual) (Ago)			5,23%
09:00	BRL	★ ★ ★	IPCA (Mensal) (Ago)			0,26%
09:30	USD	★ ★ ★	IPP (Mensal) (Ago)	0,3%		0,9%
11:30	USD	★ ★ ★	Estoque de Petróleo Bruto			2,415M
quinta-feira, 11 de setembro de 2025						
09:00	BRL	★ ★ ★	Vendas no Varejo (Anual) (Jul)			0,3%
09:00	BRL	★ ★ ★	Vendas no Varejo (Mensal) (Jul)			-0,1%
09:15	EUR	★ ★ ★	Taxa de Facilidade Permanente de Depósito (Set)	2,00%		2,00%
09:15	EUR	★ ★ ★	Decisão da Taxa de Juros (Set)	2,15%		2,15%
09:30	USD	★ ★ ★	IPC-núcleo (Mensal) (Ago)	0,3%		0,3%
09:30	USD	★ ★ ★	IPC EUA (Anual) (Ago)	2,9%		2,7%
09:30	USD	★ ★ ★	IPC (Mensal) (Ago)	0,3%		0,2%
09:30	USD	★ ★ ★	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	234K		237K
09:45	EUR	★ ★ ★	Coletiva de Imprensa do BCE			
17:30	USD	★ ★ ★	Balanço Patrimonial do Federal Reserve			6.602B
sexta-feira, 12 de setembro de 2025						
09:00	BRL	★ ★ ★	Crescimento do Setor de Serviços (Mensal) (Jul)			0,3%
09:00	BRL	★ ★ ★	Crescimento do Setor de Serviços (Anual) (Jul)			2,8%

Fonte: Investing.com

Calendário Econômico: Inflação no Brasil e EUA em meio ao risco fiscal no mundo

Investing.com | Autor Leandro Manzoni | Dados Econômicos

Publicado 05.09.2025, 19:46 | Atualizado 07.09.2025, 19:46

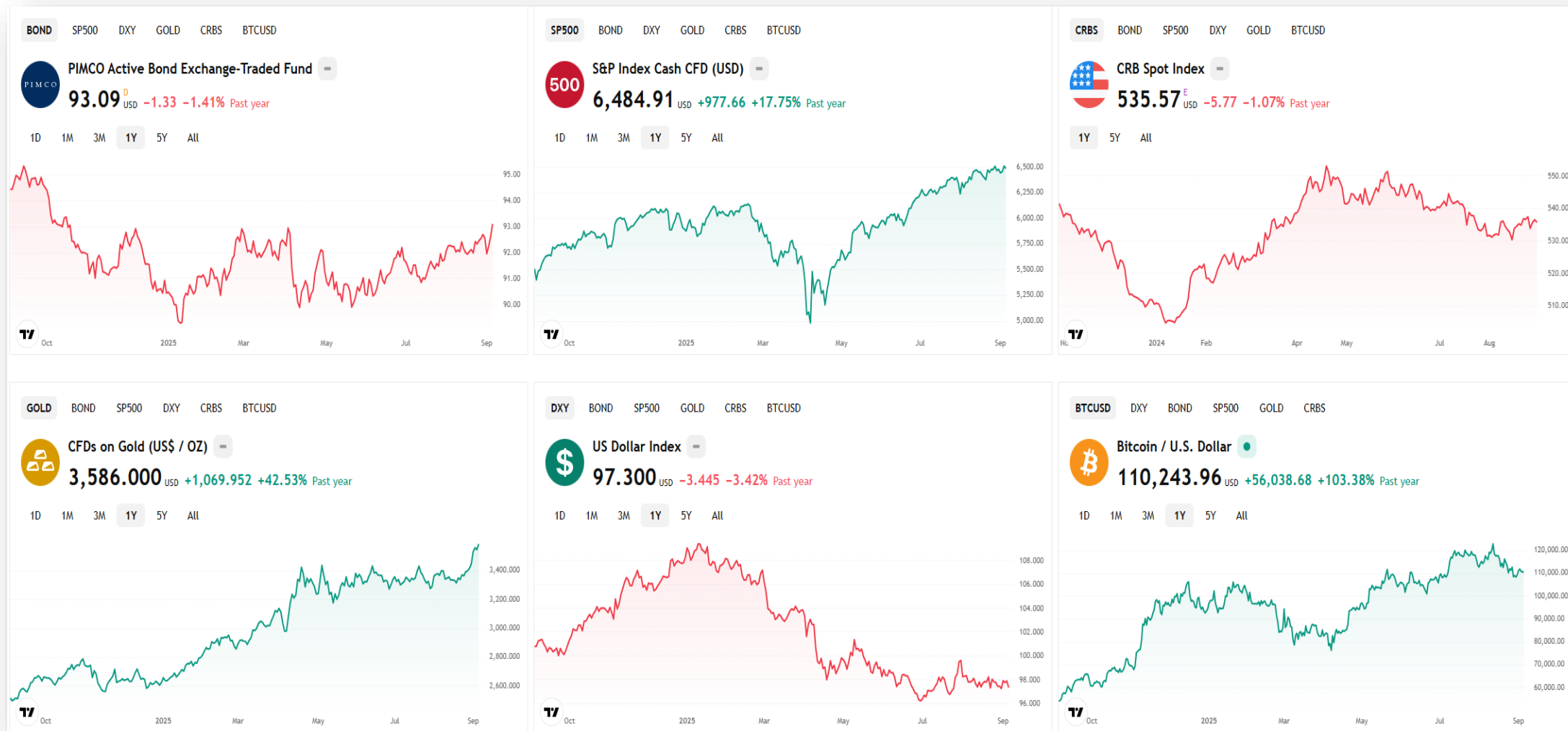
[f](#)
[x](#)
[in](#)
[s](#)
[Google News](#)
[1](#)



Fonte: Investing.com



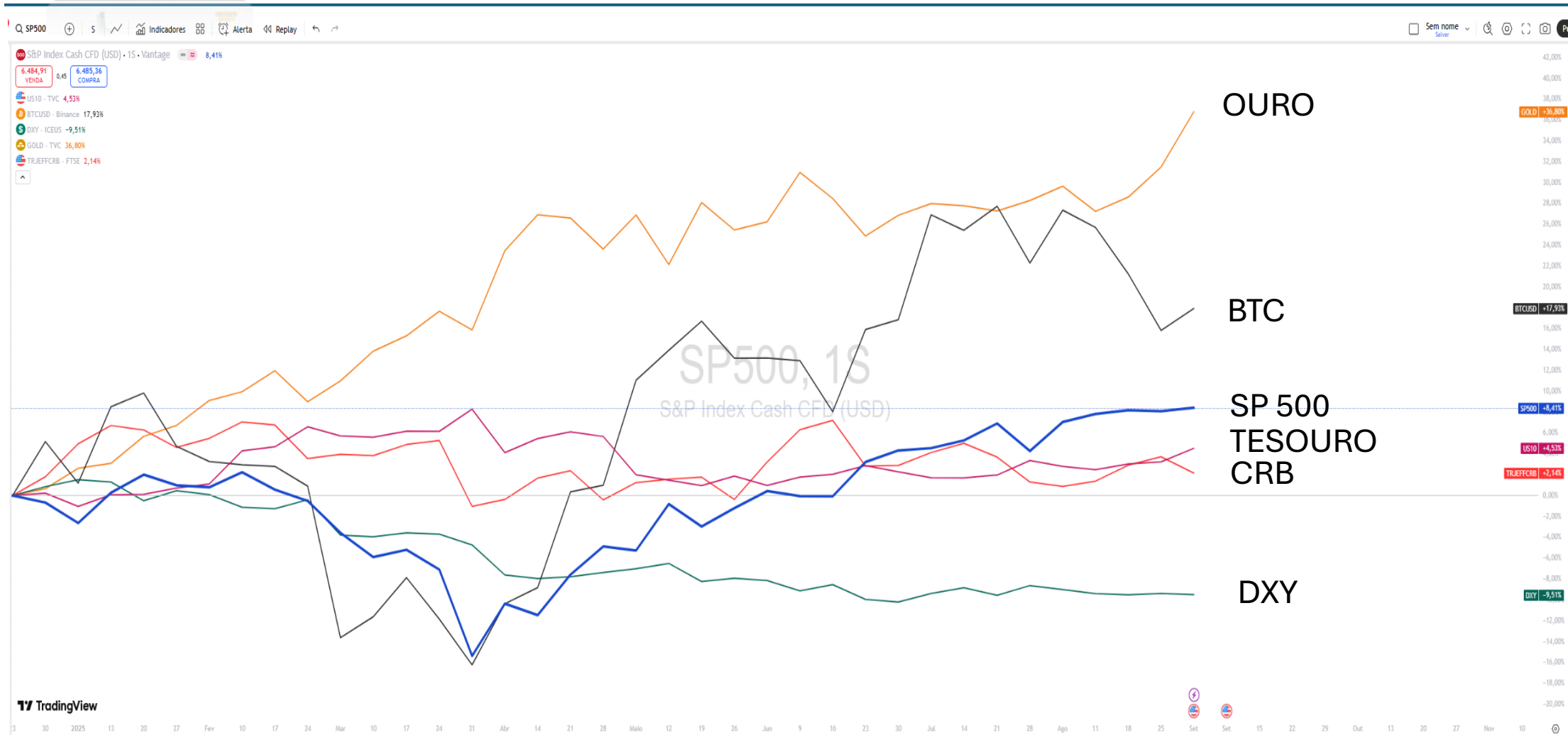
ESTUDO INTERMERCADOS



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



ESTUDO INTERMERCADOS “EUA”



Fonte: Trading View

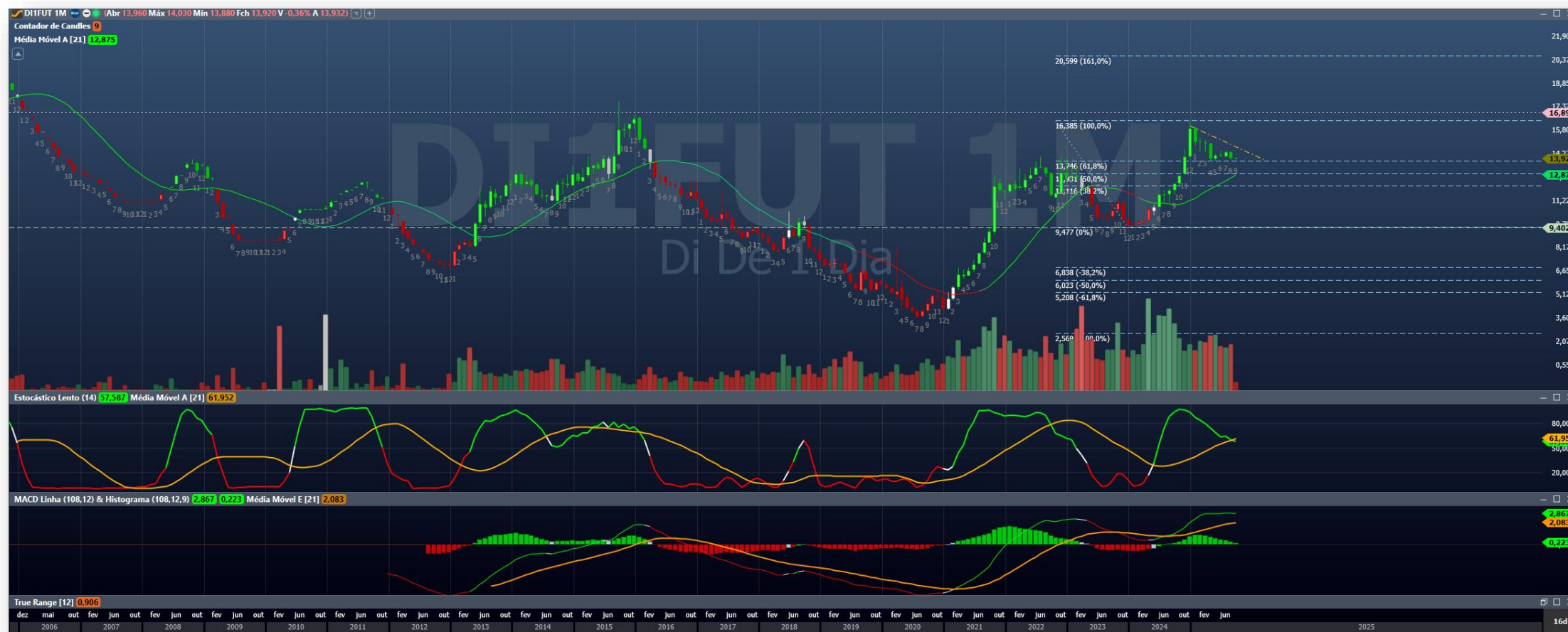
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



JUROS DI

Taxa SELIC a 15%.

- ATENÇÃO !!! Juros testando a perda do suporte.
- Toda a confusão internacional não exime a preocupação com a saúde Fiscal no Brasil.
- A sinalização Americana de redução do Juros pode auxiliar em alguma redução de juros pelo COPOM.



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

JUROS DI – GRÁFICO MENSAL



Focus

MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

29 de agosto de 2025

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.

	2025				2026				2027		2028	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%) 	5,07	4,86	4,85	▼ (14)	4,43	4,33	4,31	▼ (7)	3,94	▼ (2)	3,80	= (6)
PIB (var. %) 	2,23	2,18	2,19	▲ (1)	1,88	1,86	1,87	▲ (1)	1,89	▲ (1)	2,00	= (77)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,60	5,59	5,56	▼ (2)	5,70	5,64	5,62	▼ (2)	5,62	▼ (2)	5,60	= (1)
SELIC (% a.a.) 	15,00	15,00	15,00	= (10)	12,50	12,50	12,50	= (31)	10,50	= (29)	10,00	= (36)

* 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

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



Oportunidades no Tesouro Direto

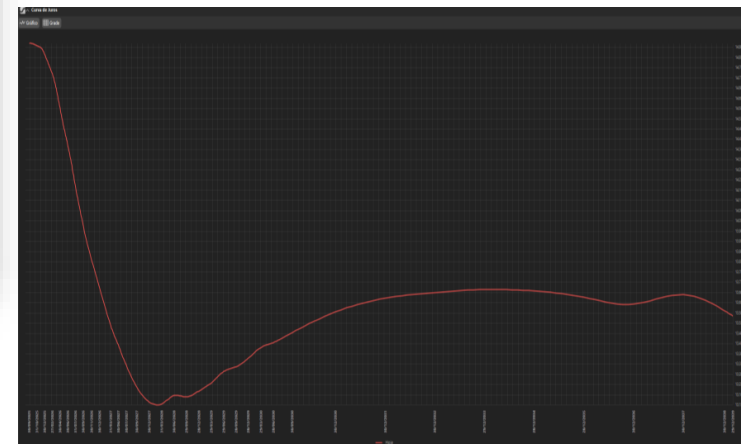
Taxas atuais

Título	Investimento Mínimo	Rendimento Anual
Tesouro Selic 2028	R\$ 172,84	SELIC + 0,05%
Tesouro Selic 2031	R\$ 172,06	SELIC + 0,1053%
Tesouro Prefixado 2028	R\$ 7,51	13,18%
Tesouro Prefixado 2032	R\$ 4,45	13,74%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais 2035	JUROS SEMESTRAIS R\$ 8,30	13,87%
Tesouro IPCA+ 2029	R\$ 34,53	IPCA + 7,76%
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2035	JUROS SEMESTRAIS R\$ 41,67	IPCA + 7,56%
Tesouro IPCA+ 2040	R\$ 16,04	IPCA + 7,25%
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2045	JUROS SEMESTRAIS R\$ 40,25	IPCA + 7,34%
Tesouro IPCA+ 2050	R\$ 8,28	IPCA + 7,10%
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2060	JUROS SEMESTRAIS R\$ 38,56	IPCA + 7,28%
Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra 2030	R\$ 17,96	IPCA + 7,34%
Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra 2035	R\$ 12,87	IPCA + 7,22%
Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra 2040	R\$ 9,21	IPCA + 7,16%
Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra 2045	R\$ 6,58	IPCA + 7,13%

Taxas semana anterior

Título	Investimento Mínimo	Rendimento Anual
Tesouro Selic 2028	R\$ 172,36	SELIC + 0,0498%
Tesouro Selic 2031	R\$ 171,58	SELIC + 0,1057%
Tesouro Prefixado 2028	R\$ 7,49	13,23%
Tesouro Prefixado 2032	R\$ 4,44	13,73%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais 2035	JUROS SEMESTRAIS R\$ 8,28	13,87%
Tesouro IPCA+ 2029	R\$ 34,53	IPCA + 7,72%
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2035	JUROS SEMESTRAIS R\$ 41,85	IPCA + 7,48%
Tesouro IPCA+ 2040	R\$ 16,29	IPCA + 7,13%
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2045	JUROS SEMESTRAIS R\$ 40,67	IPCA + 7,23%
Tesouro IPCA+ 2050	R\$ 8,59	IPCA + 6,94%
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2060	JUROS SEMESTRAIS R\$ 39,11	IPCA + 7,16%
Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra 2030	R\$ 18,16	IPCA + 7,23%
Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra 2035	R\$ 13,13	IPCA + 7,09%
Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra 2040	R\$ 9,47	IPCA + 7,02%
Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra 2045	R\$ 6,80	IPCA + 7,00%

- As taxas aumentaram um pouco => marcação a mercado negativa em relação à semana anterior.
- A sinalização de redução dos Juros americanos pode auxiliar na futura redução dos juros do tesouro, mas aí, vai depender do nosso cenário interno também.
- A Curva de Juros continua invertida.



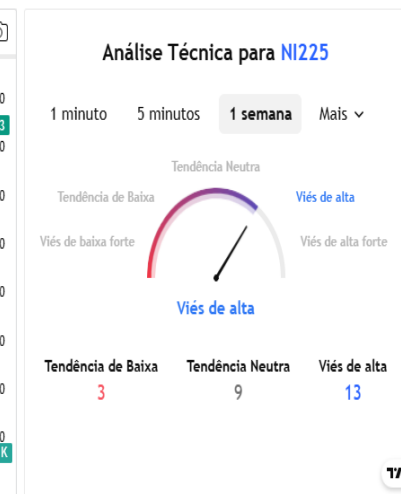
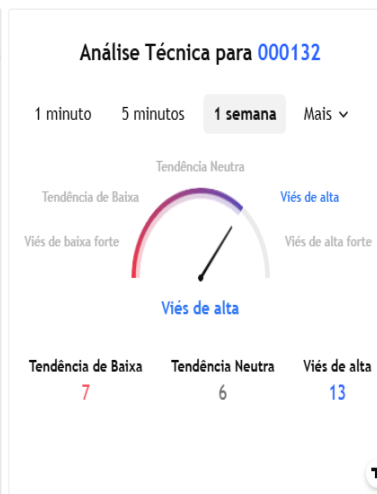
Fonte: [Tesouro Direto](https://www.tesouro.gov.br/)



BOLSAS ASIÁTICAS



HKEX
香港交易所

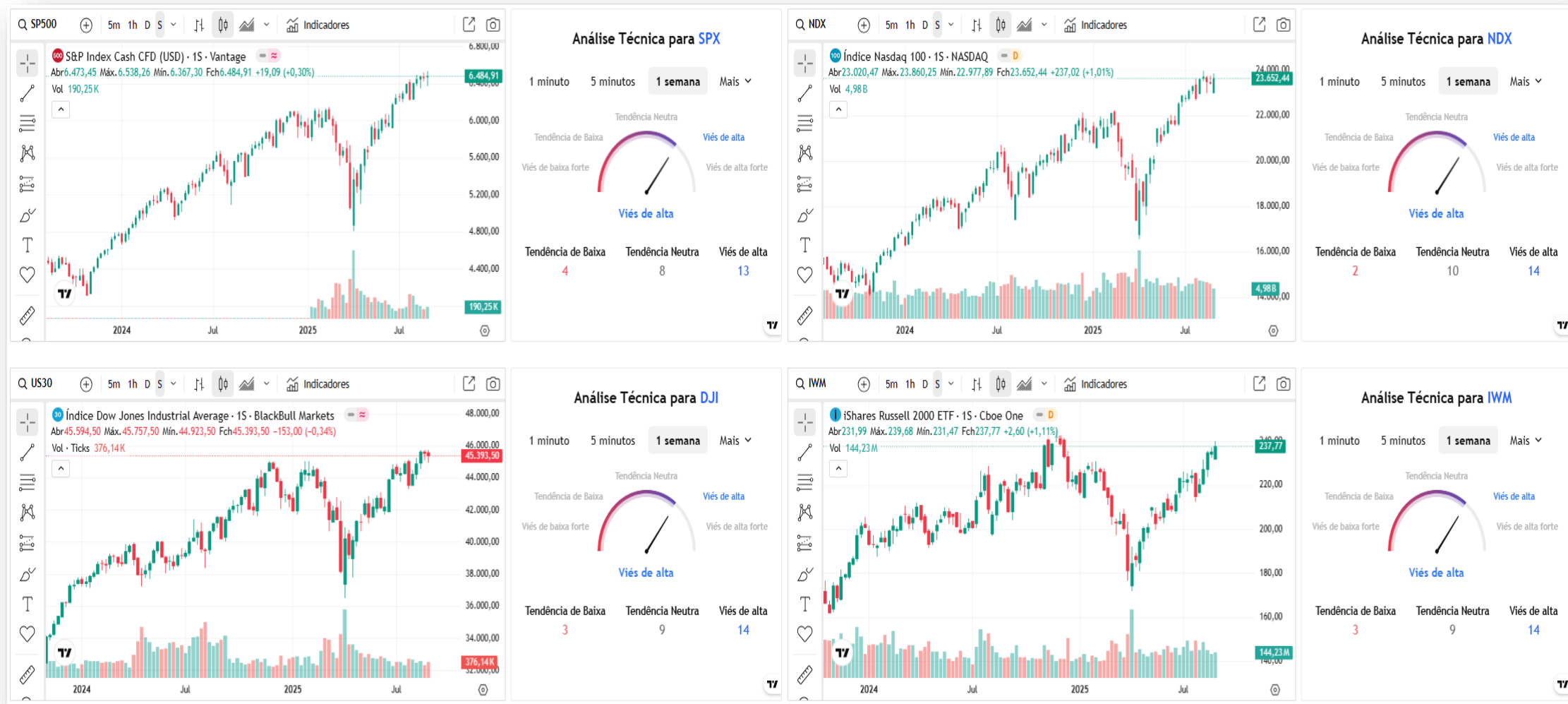


- Bolsas asiáticas em lateralização.

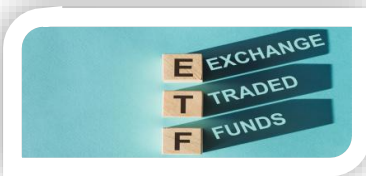
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



BOLSAS AMERICANAS



- Bolsas americanas buscando novas máximas e Regiões de topo.
- A perspectiva de redução de juros favorece os ativos da economia tradicional (DJI industrial e índice Russel).



IVVB11



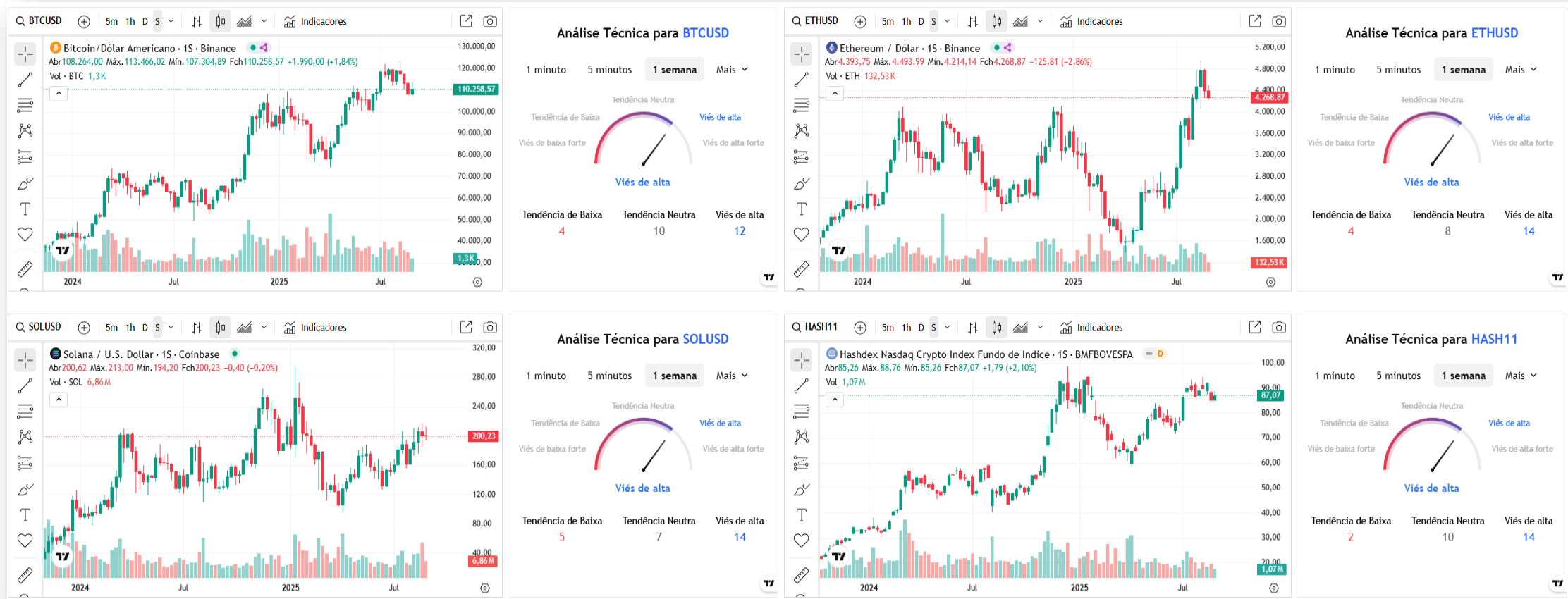
- Movimento das bolsas americanas e valor do dólar impactam no preço.
- Níveis de FIBO podem atuar como suporte / resistência.



CRIPTOMOEDAS



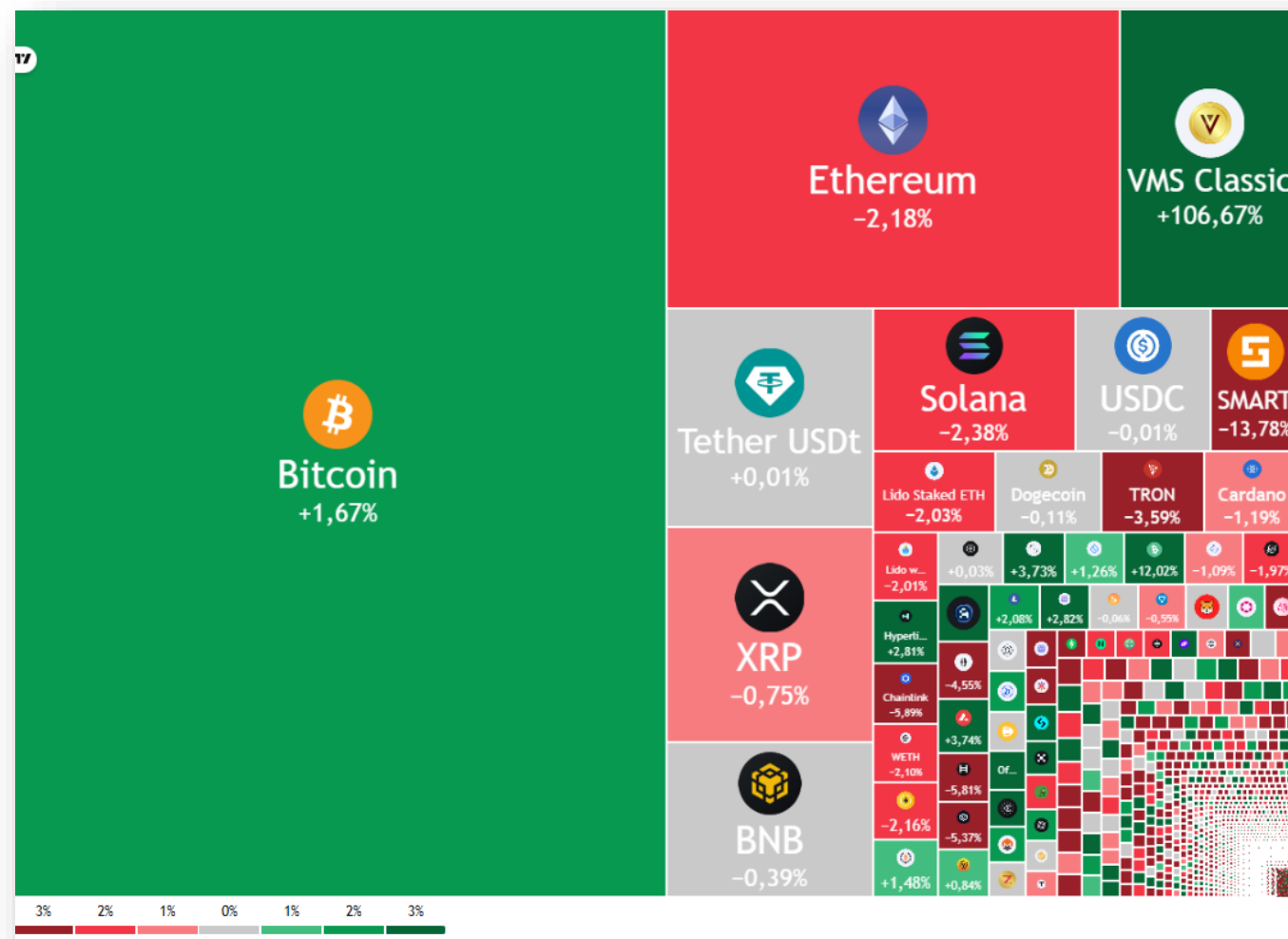
- Bitcoin amplia correção e tem próximos suportes nas Rg US\$104000 e US\$ 100000.
- Topos anteriores como suportes imediatos.
- Na bolsa brasileira pode ser operado pelo contrato futuro BITFUT e pelo ETF HASH11 (cuidado, lacunas de funcionamento e liquidez).





CRIPTOMOEDAS

MAPA DE CALOR





BITFUT



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



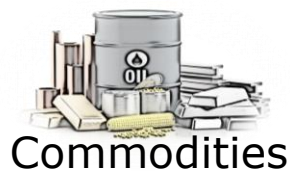


HASH11

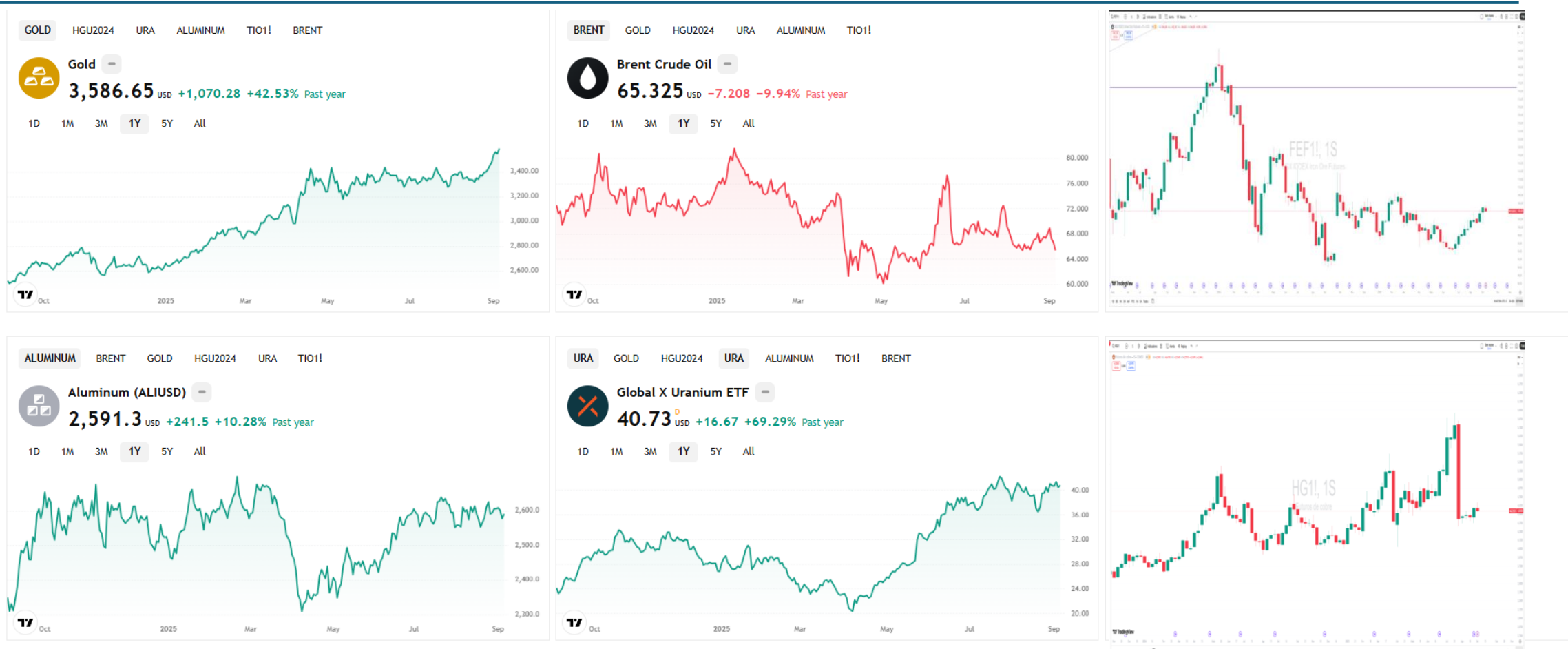


- Respeitou o suporte, após leve correção. O rompimento da máxima anterior pode indicar a retomada da alta.
- O preço do HASH11 é influenciado pela cotação do Dólar.
- Lembrar que a bolsa brasileira fecha enquanto o BITCOIN continua sendo negociado Internacionalmente.





Energéticas e Metálicas



- O Ouro fazendo novas máximas.
- Petróleo testando suporte, Ferro lateralizando.
- Alumínio retoma teste de topo.
- Urânio mantém tendência de alta.
- Cobre tenta reagir, após forte correção.



PETR4



- PETROBRAS sendo negociada próxima ao seu valor justo, dado pelo VPA.
- A empresa é boa pagadora de dividendos, mas apresenta índice de liquidez Corrente menor que 1.
- A empresa pode sofrer ingerências do governo, que é seu maior acionista.



FUNDAMENTUS
INVISTA CONSCIENTE

VOCÊ ESTÁ VENDO **PETR4**

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

Papel	PETR4	Cotação	31,10
Tipo	PN	Data últ cot	29/08/2025
Empresa	PETROBRAS PN	Min 52 sem	28,30
Sector	Petróleo, Gás e Biocombustíveis	Max 52 sem	35,88
Subsector	Exploração, Refino e Distribuição	Vol \$ méd (2m)	890.802.000
Valor de mercado	400.840.000.000	Últ balanço processado	30/06/2025
Valor da firma	720.430.000.000	Nro. Ações	12.888.700.000

Oscilações		Indicadores fundamentalistas	
Dia	0,55%	P/L	5,18
Mês	-3,18%	P/VP	1,00
30 dias	-0,91%	P/EBIT	1,95
12 meses	-0,35%	PSR	0,81
2025	-7,78%	P/Ativos	0,34
2024	18,02%	P/Cap. Giro	-9,25
2023	94,43%	P/Ativ Circ Liq	-0,63
2022	45,01%	Div. Yield	16,7%
2021	22,78%	EV / EBITDA	7,7%
2020	-7,69%	EV / EBIT	3,51
		Cres. Rec (5a)	6,2%
		LPA	6,00
		VPA	30,97
		Marg. Bruta	49,1%
		Marg. EBIT	41,7%
		Marg. Líquida	15,8%
		EBIT / Ativo	17,5%
		ROIC	18,9%
		ROE	19,4%
		Liquidez Corr	0,76
		Div Br/ Patrim	0,93
		Giro Ativos	0,42

Dados Balanço Patrimonial	
Ativo	1.174.890.000.000
Disponibilidades	51.847.000.000
Ativo Circulante	135.859.000.000
Div. Bruta	371.437.000.000
Div. Líquida	319.590.000.000
Patrim. Liq	399.222.000.000

Dados demonstrativos de resultados	
Últimos 12 meses	Últimos 3 meses
Receita Líquida	493.122.000.000
EBIT	205.467.000.000
Lucro Líquido	77.372.000.000
Receita Líquida	119.128.000.000
EBIT	46.769.000.000
Lucro Líquido	26.652.000.000



VALE3



FUNDAMENTUS

INVISTA CONSCIENTE

VOCÊ ESTÁ VENDO

VALE3

Procurar por ação/empresa/

PÁGINA INICIAL

INVESTIMENTO CONSCIENTE

MAIS OPÇÕES

ENTRE EM CONTATO

FUNDAMENTUS MOBILE

DETALHES

GRÁFICO

Papel	VALE3	Cotação	55,56
Tipo	ON NH	Data últ cot	29/08/2025
Empresa	VALE ON NH	Min 52 sem	47,78
Sector	Mineração	Max 52 sem	59,59
Subsetor	Minerais Metálicos	Vol \$ méd (2m)	1.242.430.000
Valor de mercado	252.187.000.000	Últ balanço processado	30/06/2025
Valor da firma	318.483.000.000	Nro. Ações	4.539.010.000

Oscilações		Indicadores fundamentalistas	
Dia	0,29%	P/L	8,71
Mês	6,26%	P/VP	1,18
30 dias	3,72%	P/EBIT	8,71
12 meses	0,90%	PSR	1,20
2025	8,98%	P/Ativos	0,51
2024	-23,31%	P/Cap. Giro	14,83
2023	-4,29%	P/Ativ Circ Liq	-1,43
2022	24,46%	Div. Yield	8,2%
2021	4,73%	EV / EBITDA	3,72
2020	67,24%	EV / EBIT	4,67
		Cres. Rec (5a)	-8,1%
		LPA	6,38
		VPA	47,19
		Marg. Bruta	34,24%
		Marg. EBIT	32,5%
		Marg. Líquida	13,3%
		EBIT / Ativo	13,8%
		ROIC	15,8%
		ROE	13,5%
		Liquidez Corr	1,22
		Div Br/ Patrim	0,45
		Giro Ativos	0,42

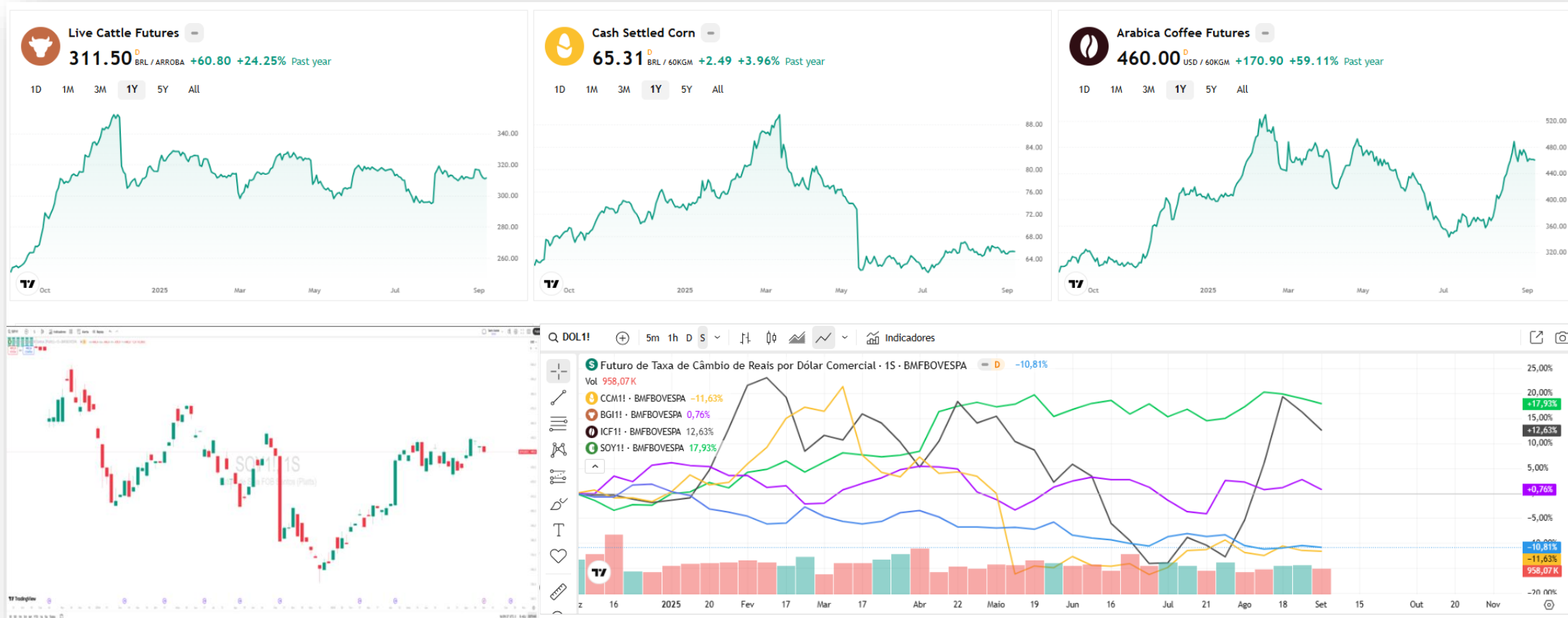
Dados Balanço Patrimonial			
Ativo	493.226.000.000	Dív. Bruta	97.383.000.000
Disponibilidades	31.087.000.000	Dív. Líquida	66.296.000.000
Ativo Circulante	93.964.000.000	Patrim. Líq	214.175.000.000

Dados demonstrativos de resultados			
Últimos 12 meses		Últimos 3 meses	
Receita Líquida	209.597.000.000	Receita Líquida	49.807.000.000
EBIT	68.204.000.000	EBIT	14.644.000.000
Lucro Líquido	28.954.000.000	Lucro Líquido	12.081.000.000



Agrícolas

A ALAVANCAGEM É ALTA!!!



- Boi testa o rompimento da resistência na Rg R\$ 332,00, enquanto o mercado ainda assimila a aplicação das Tarifas pelos Estados Unidos.
- Milho ROMPEU a lateralização, agora é ver se vai sustentar. (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- Após forte movimento de alta, o Café ensaia a formação de bandeira de alta. (muito cuidado pois a alavancagem é alta).
- A divulgação da tarifas americanas impactou os setores de maneira diferente, dependendo se o produto tenha sido isentado ou não.



EWZ



23

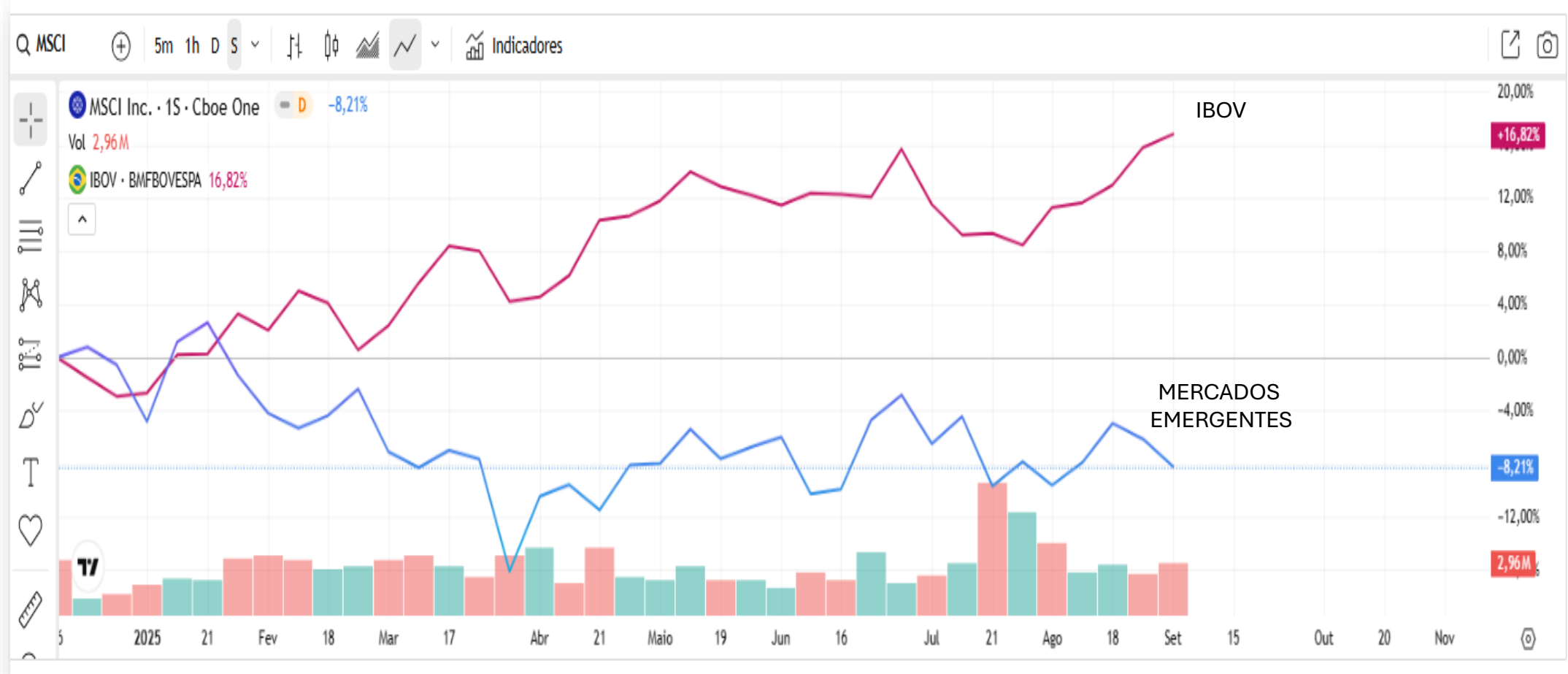
- EWZ vai trabalhando no canal de alta de curto prazo e agora mira a Rg U\$30,50.
- O Comportamento do EWZ estará atrelado à volatilidade imposta ao mercado pelo imbróglio político/comercial entre Brasil e Estados Unidos.



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



IBOV x MERCADOS EMERGENTES

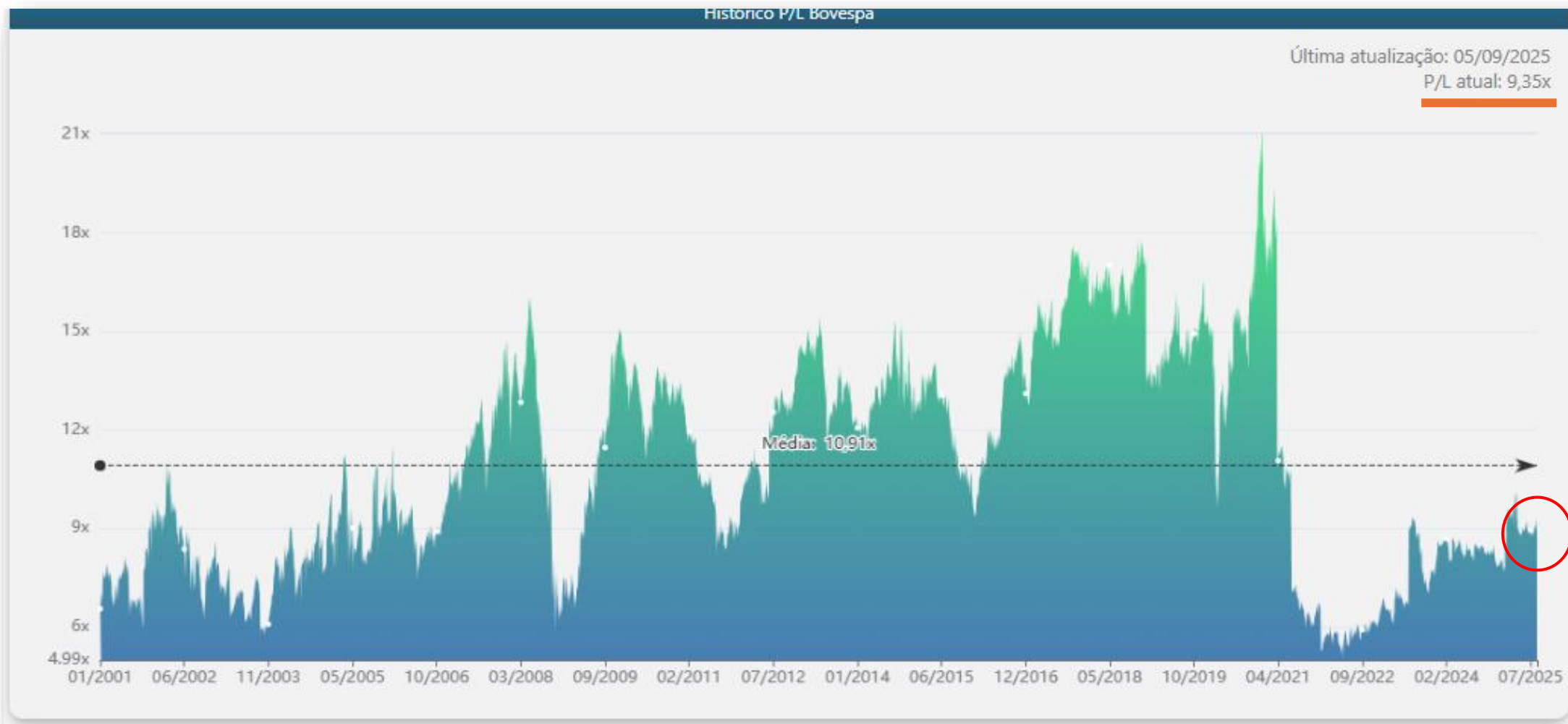


- O IBOV ganhou ampliou seu momentum em relação ao MSCI.
- Em 2025, o MACD da razão MSCI x IBOV ainda está favorável ao IBOV.



HISTÓRICO RELAÇÃO PREÇO/LUCRO

A Bolsa brasileira está sendo negociada com P/L de 9,35 vezes, abaixo da média que é 10,91 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 alta, terciária de alta.
- No gráfico semanal, o IBOV parece formar um alargamento.
- Estocástico no semanal acima de 50%, OBV acima da Média e MACD passou para comprado no gráfico semanal....sugere altas.
- No gráfico diário, atingiu limite superior da banda de Bollinger.
- O IBOV vem conseguindo subir, mesmo com o imbróglio Político/Comercial e Juros a 15%. Queda do dólar também ajuda a valorizar os papéis na bolsa brasileira.

26



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



IBOV - Detalhamento 120 Min

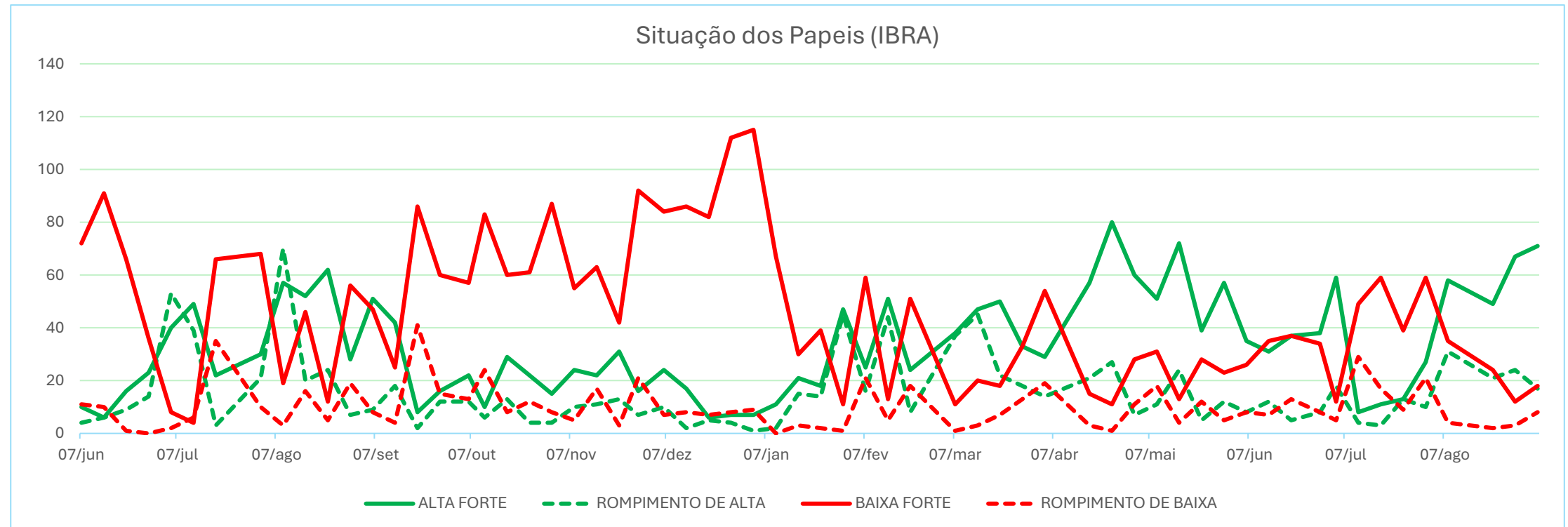




Movimento de alta x Movimento de baixa



- **71 papéis estão em Alta Forte e 18 estão em Baixa. 17 papéis fizeram Rompimento de Alta e 08 fizeram Rompimento de Baixa.** Esse quadro mostra um quadro de viés altista para semana de 8 a 12 SET 25, mas tudo pode mudar com a volatilidade.



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.

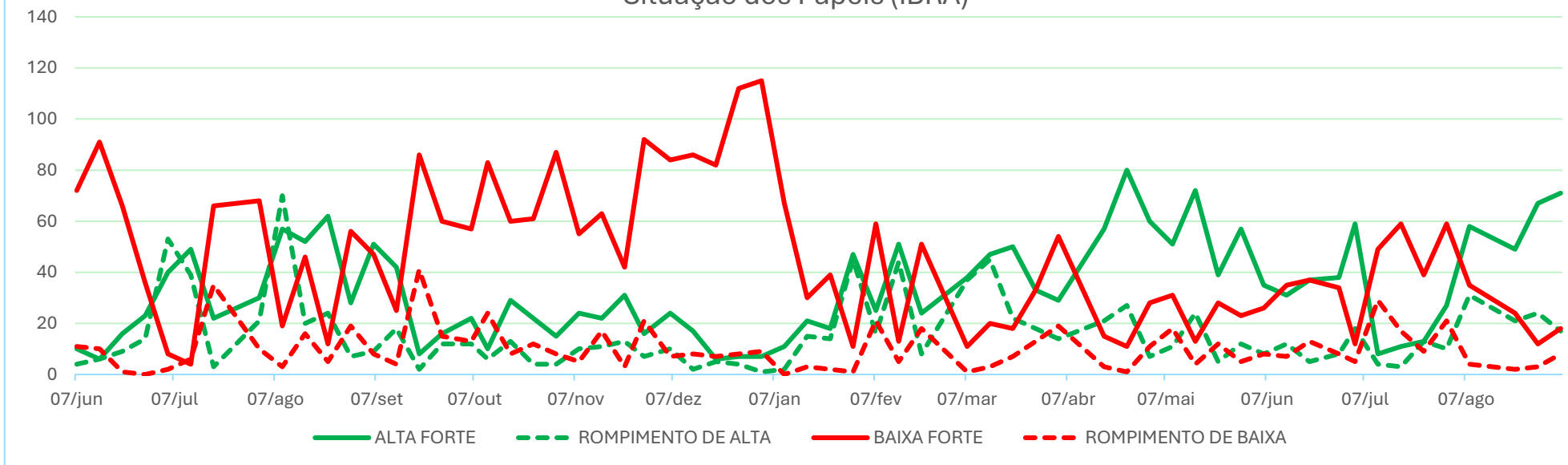
Rompimento de baixa: cruzou para baixo a MME 20.



7 SET 25 - Compilando os Sinais !!

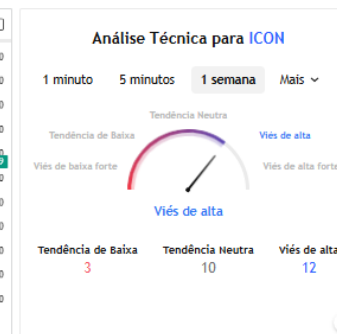
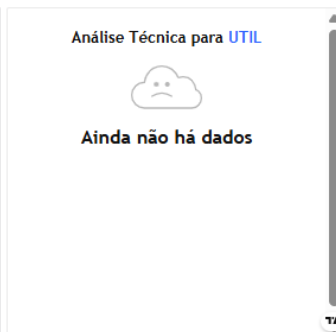


Classificação dos Papéis (IBRA)





Setores - IBOV



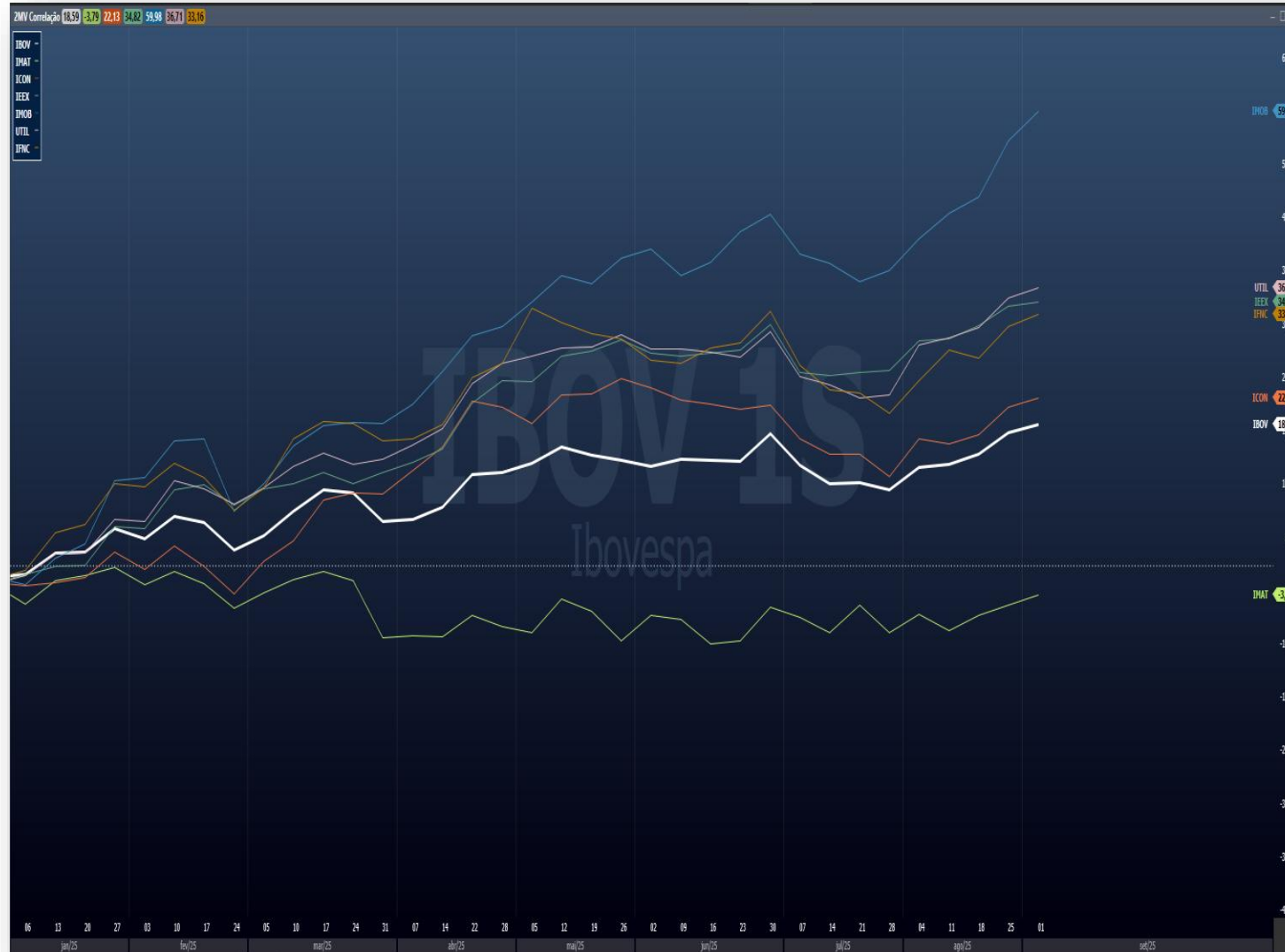
- Atenção para o IMAT querendo romper a lateralização para cima.

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



Força Relativa dos Setores - IBOV

31



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)



- Repicou mas sentiu a LTB de curto prazo.
- Provável redução de juros nos Estados Unidos também auxilia na queda do Dólar.
- A queda do Dólar pode favorecer o BTC.
- A política tarifária de Trump dá volatilidade ao Dólar DXY.



- Se perder a mínima da semana anterior, vai mirar a Rg 5,300
- 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.
- Os reflexos da aplicação da Lei Magnistky ao ministro do supremo e outras sanções podem trazer volatilidade ao dólar.

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

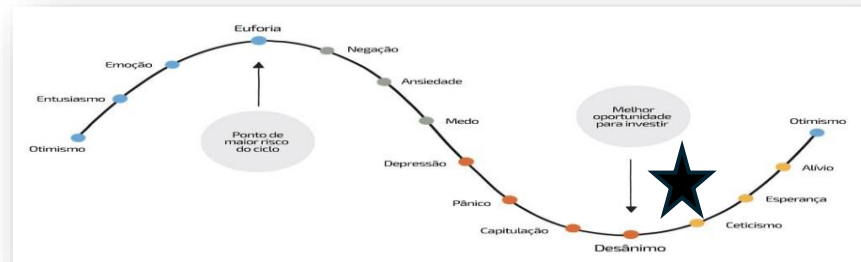


Resumo



Variáveis para semana de 8 a 12 de setembro.

	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.							• O IBOV mostrou força e atingiu novas máximas nominais, pode demonstrar força e continuar subindo. • A semana ainda promete volatilidade pelo imbróglio político e comercial com os Estados Unidos, julgamento de Bolsonaro. • As Bolsas Americanas voltaram a subir, buscando suas respectivas máximas. • O Dólar tem um viés mais baixista. • Na renda fixa já se observa possível fechamento da curva de juros. • Quem tem conhecimento das estruturas de opções pode se aproveitar da volatilidade.									



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

estariamos por aqui?



DESTAQUE ESPECIAL – FECHAMENTO DA CURVA DE JUROS

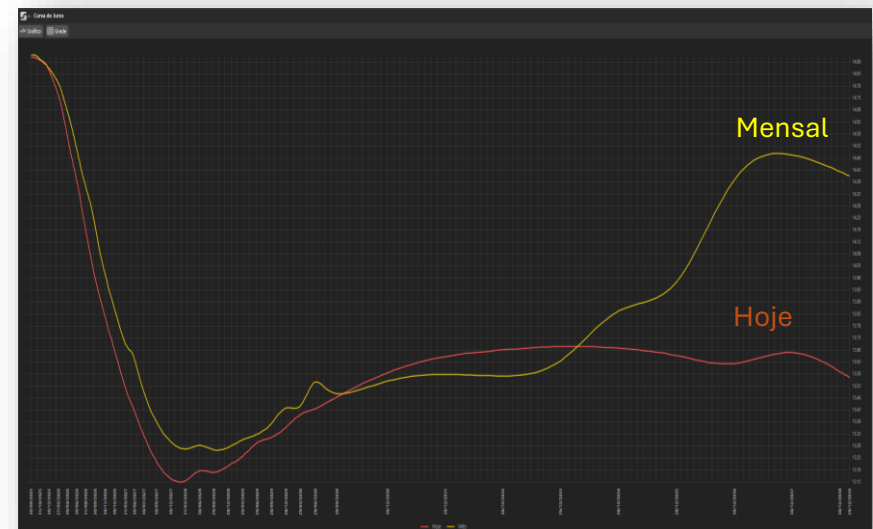
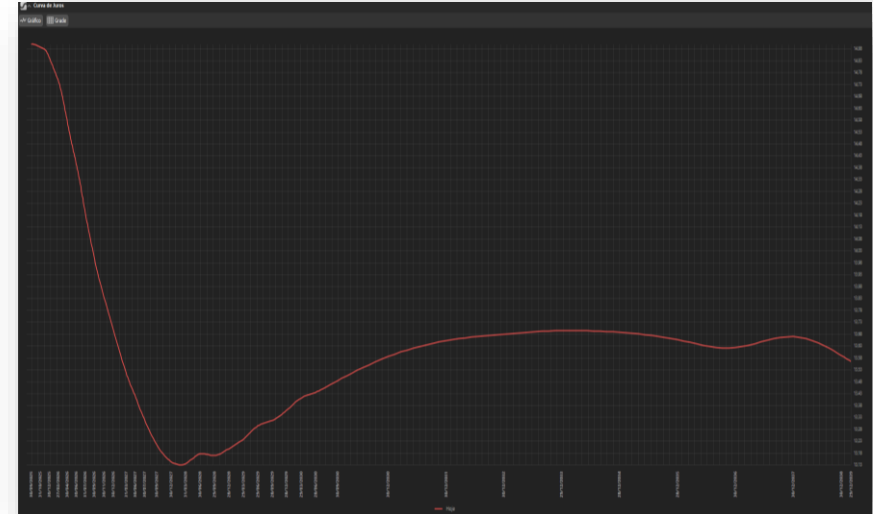
O que é a curva de juros?

A **curva de juros** representa graficamente as taxas de juros esperadas para diferentes prazos. Ela mostra quanto o mercado exige de retorno para emprestar dinheiro em prazos curtos, médios e longos. Normalmente, quanto maior o prazo, maior a taxa — refletindo o risco e a incerteza ao longo do tempo

O que significa “fechamento” da curva?

O **fechamento da curva de juros** ocorre quando o mercado passa a **precificar taxas menores para o futuro**. Ou seja, os juros futuros caem. Isso pode acontecer por diversos motivos, como:

- Expectativa de queda na taxa básica de juros (Selic)
- Redução da inflação
- Aumento da confiança na economia
- Políticas monetárias mais expansionistas



DESTAQUE ESPECIAL – FECHAMENTO DA CURVA DE JUROS



Quando a curva fecha, quais investimentos tendem a se beneficiar?

- **Títulos de renda fixa prefixados** (Exemplo: Tesouro Prefixado)
 - Como os juros futuros caem, os títulos comprados com taxas mais altas se tornam mais valiosos.
- **Títulos atrelados à inflação (Tesouro IPCA)**
 - Beneficiam-se da queda dos juros reais, especialmente se a inflação estiver controlada.
- **Fundos de crédito privado e debêntures**
 - Com a queda dos juros, o custo de captação das empresas diminui, o que pode valorizar esses papéis.
- **Ações e fundos imobiliários**
 - Juros mais baixos tornam o custo de capital menor e aumentam o valor presente dos fluxos futuros, favorecendo ativos de risco.

DESTAQUE ESPECIAL – FECHAMENTO DA CURVA DE JUROS

-  Perfil Conservador
- Foco em segurança, previsibilidade e liquidez. Ideal para quem quer proteger o capital com baixo risco.
- **Sugestão de alocação:**
- **60% Tesouro Selic** – reserva de emergência e liquidez diária
- **25% Tesouro IPCA+ com vencimento curto (2026–2029)** – proteção contra inflação
- **10% CDBs de liquidez diária** – com garantia do FGC
- **5% Fundos de crédito privado conservadores** – com foco em empresas sólidas
-  *Benefício do fechamento da curva:* os títulos prefixados e IPCA+ comprados agora podem se valorizar com a queda dos juros futuros.

DESTAQUE ESPECIAL – FECHAMENTO DA CURVA DE JUROS

EXEMPLO DE CARTEIRA CONSIDERANDO O FECHAMENTO DA CURVA DE JUROS.

PERFIL CONSERVADOR



- 60% Tesouro Selic
- 25% Tesouro IPCA+ curto (2026-2029)
- 10% CDBs de liquidez diária
- 5% Fundos de crédito privado conservadores

PERFIL MODERADO



- 40% Tesouro IPCA+ médio (2030-2035)
- 20% Fundos Multimercados conservadores
- 20% Debêntures incentivadas
- 10% Ações de empresas sólidas
- 10% Fundos imobiliários (FIIs)

PERFIL ARROJADO



- 30% Ações
- 20% Fundos imobiliários (CIs)
- 20% Tesouro IPCA+ longo (2040-2055)
- 15% Fundos multimercado agressivos
- 10 % ETF internacionais.
- Até 5% criptomoedas

**Antes de investir,
procure o seu
consultor de
investimentos !!!**

**Antes de investir,
consulte o seu
assessor de
investimentos !!!**



"Toda árvore um dia foi semente"