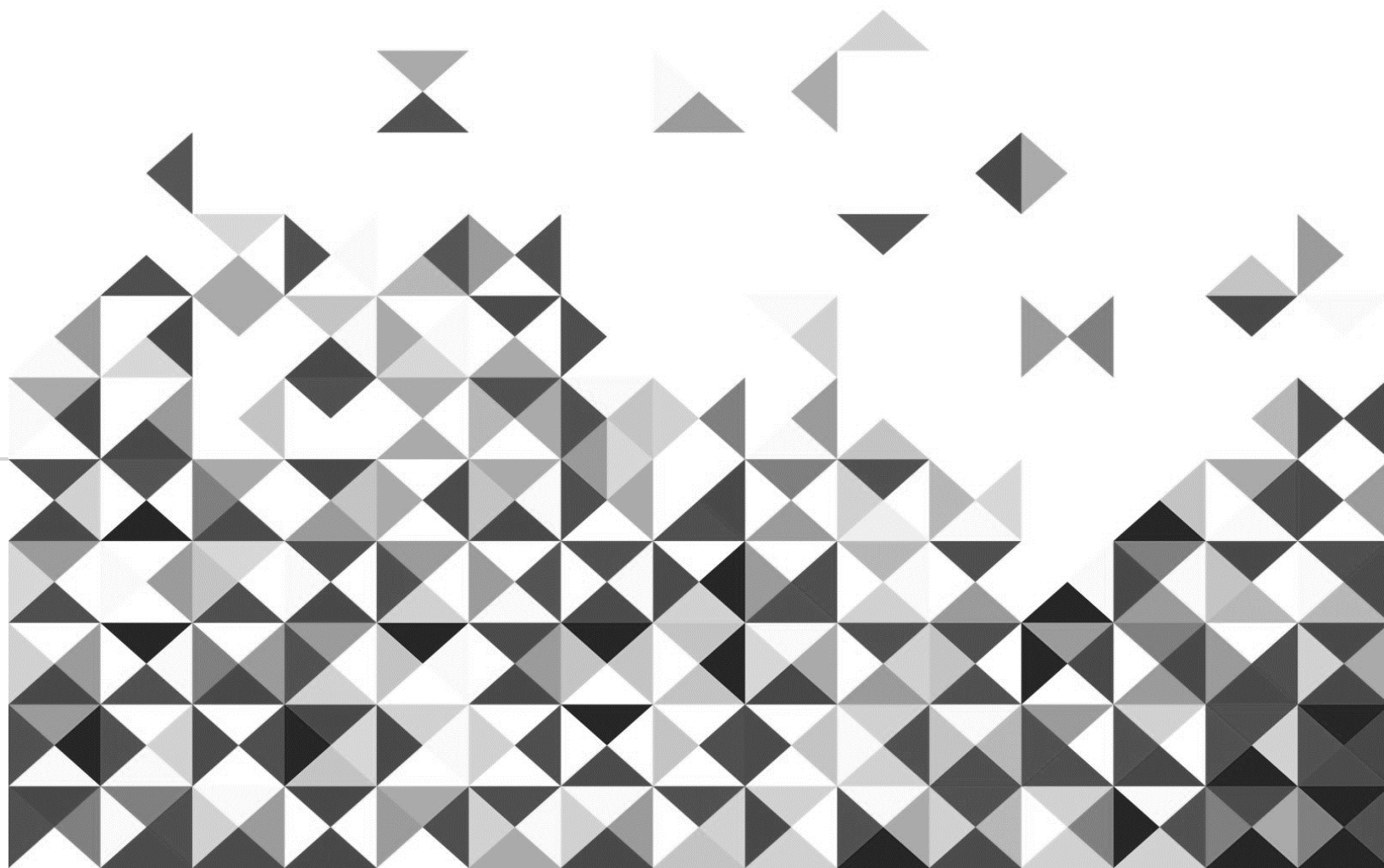




**20 a 24
OUT 25**



- Ouro atingiu novas Máximas
- EUA x CHINA
- SHUTDOWN do governo americano.
- Governo brasileiro ampliando gastos.



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.

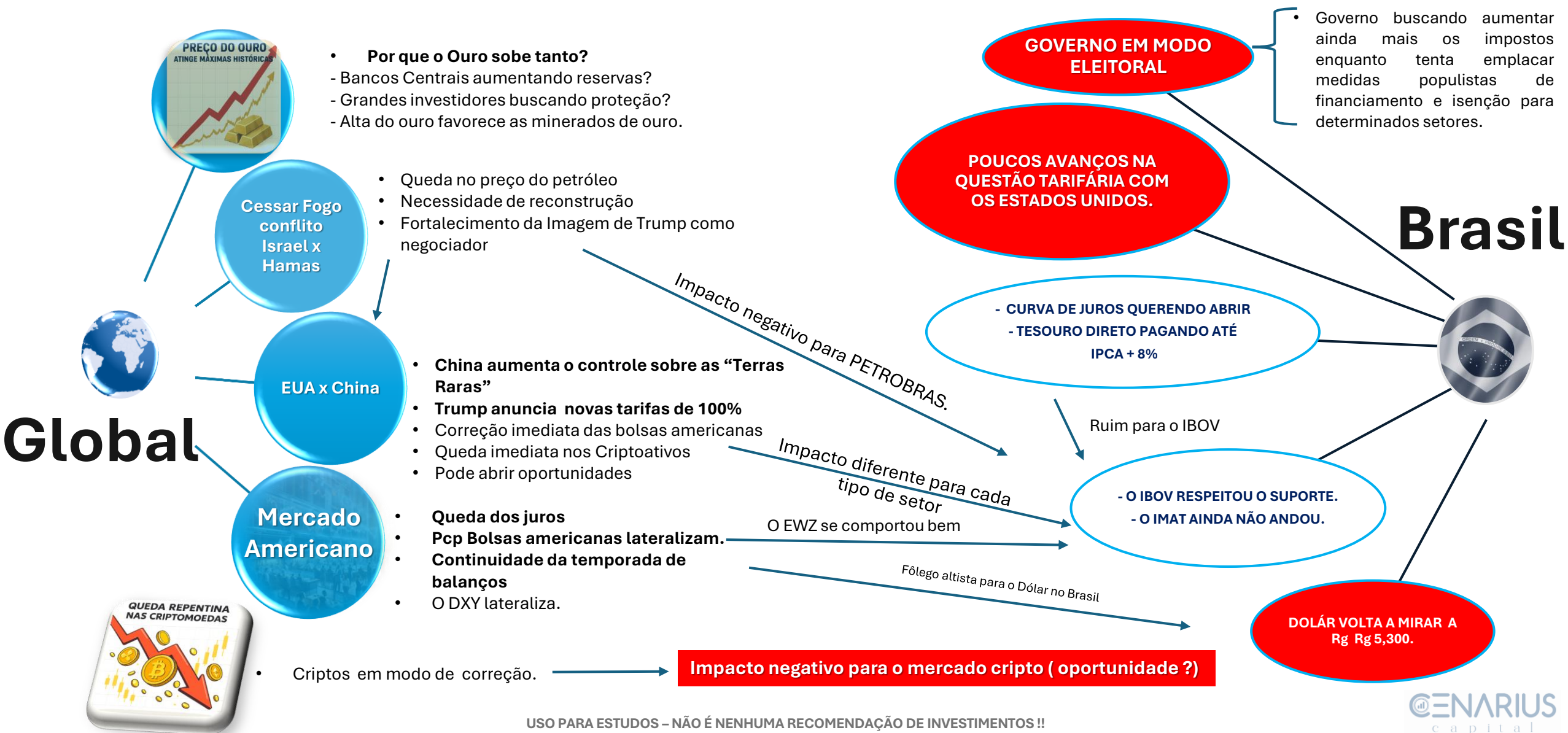
O investidor que utiliza este conteúdo em seu processo de tomada de decisão é o único responsável pelas decisões de investimento ou de abstenção de investimento que tomar.

20 a 24
OUT 25

PANORAMA



3



20 a 24
OUT 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	29,18T USD	2%	-6,4% do PIB	124,3% do PIB	4,25%	2,9%	4,3%	-3,9% do PIB	0,9%
 China Continental	18,74T USD	5,2%	-6,5% do PIB	88,3% do PIB	3%	-0,4%	5,3%	2,2% do PIB	5,2%
 UE	16,41T USD	1,5%	-3,1% do PIB	87,4% do PIB	2,15%	2,1%	6,2%	2,6% do PIB	1,8%
 Alemanha	4,66T USD	0,2%	-2,8% do PIB	62,5% do PIB	3,65%	2,2%	6,3%	5,7% do PIB	1,5%
 Japão	4,03T USD	1,2%	-2,3% do PIB	236,7% do PIB	0,5%	2,7%	2,3%	4,7% do PIB	-0,4%
 Índia	3,91T USD	7,8%	-4,8% do PIB	81,59% do PIB	5,5%	2,07%	5,1%	-0,6% do PIB	3,5%
 UK	3,64T USD	1,2%	-4,8% do PIB	95,9% do PIB	4%	3,8%	4,7%	-2,7% do PIB	0,2%
 França	3,16T USD	0,8%	-5,8% do PIB	113% do PIB	3,65%	0,9%	7,5%	0,4% do PIB	1,3%
 Brasil	2,18T USD	2,2%	-8,5% do PIB	76,5% do PIB	15%	5,13%	5,8%	-2,55% do PIB	0,2%
 Rússia	2,17T USD	1,1%	-1,7% do PIB	16,4% do PIB	17%	8,1%	2,2%	2,9% do PIB	0,7%

Fonte: TradingView

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

20 a 24
OUT 25

CALENDÁRIO ECONÔMICO

Calendário

Tempo Atual 08:55 (GMT -3:00) Todos os dados são transmitidos e atualizados automaticamente.

Hora	Moeda	Import.	Evento	Atual	Projeção	Anterior
domingo, 19 de outubro de 2025						
22:15	CNY	★ ★ ★	Taxa Preferencial de Empréstimo do BPC		3,00%	3,00%
23:00	CNY	★ ★ ★	PIB da China (Anual) (Q3)		4,7%	5,2%
23:00	CNY	★ ★ ★	Vendas no Varejo (Anual) (Set)		2,9%	3,4% ▲ ¹
quarta-feira, 22 de outubro de 2025						
11:30	USD	★ ★ ★	Estoque de Petróleo Bruto			3,524M
quinta-feira, 23 de outubro de 2025						
09:30	USD	★ ★ ★	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego		223K	218K
11:00	USD	★ ★ ★	Vendas de Casas Usadas (Set)		4,06M	4,00M
17:30	USD	★ ★ ★	Balanco Patrimonial do Federal Reserve			6.596B
sexta-feira, 24 de outubro de 2025						
08:30	BRL	★ ★ ★	Transações Correntes (USD) (Set)			-4,67B
08:30	BRL	★ ★ ★	Investimento Estrangeiro Direto (USD) (Set)			7,99B
09:00	BRL	★ ★ ★	IPCA-15 Acumulado 12 meses (Anual) (Out)			5,32%
09:00	BRL	★ ★ ★	IPCA-15 (Mensal) (Out)			0,48%
09:30	USD	★ ★ ★	IPC-núcleo (Mensal) (Set)		0,3%	0,3%
09:30	USD	★ ★ ★	IPC (Mensal) (Set)		0,4%	0,4%
09:30	USD	★ ★ ★	IPC EUA (Anual) (Set)		3,1%	2,9%
10:45	USD	★ ★ ★	PMI Industrial (Out) ^P		51,9	52,0
10:45	USD	★ ★ ★	PMI do Setor de Serviços (Out) ^P		53,5	54,2
11:00	USD	★ ★ ★	Venda de Casas Novas (Set)			800K

Legenda

🗣️ Discurso	🔄 Recuperando Dados	★ ★ ★ Volatilid. Esperada Baixa
📄 Resultado Preliminar	📄 Relatório	★ ★ ★ Volatilid. Esperada Moderada
📄 Resultado Revisado		★ ★ ★ Volatilid. Esperada Alta

A temporada de divulgação de balanços continua



Calendário Econômico: China em foco com balanços e inflação no Brasil e nos EUA

Investing.com | Autor Leandro Manzoni | Dados Econômicos
Publicado 18.10.2025, 20:25 | Atualizado 19.10.2025, 20:25

Facebook X LinkedIn RSS Google News



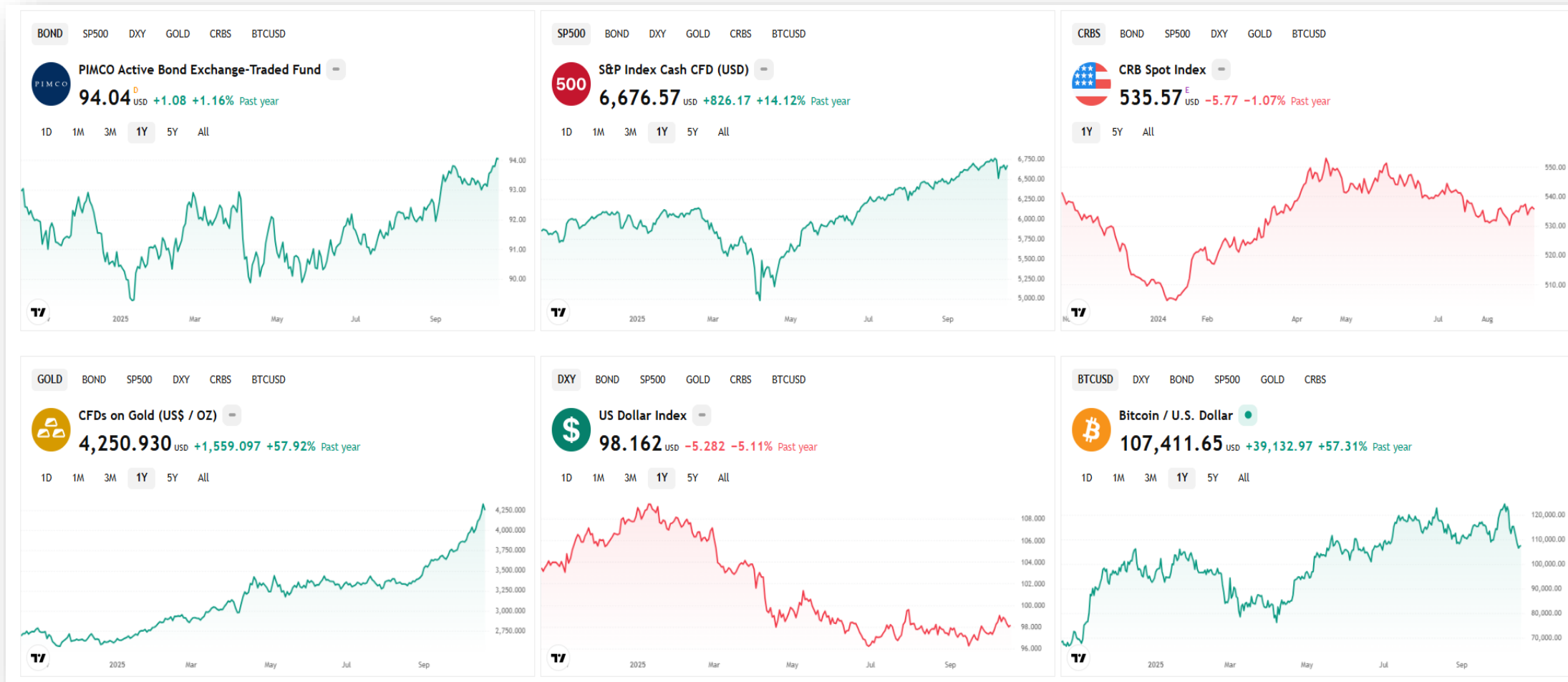
Investing.com

Fonte: Investing.com

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



ESTUDO INTERMERCADOS

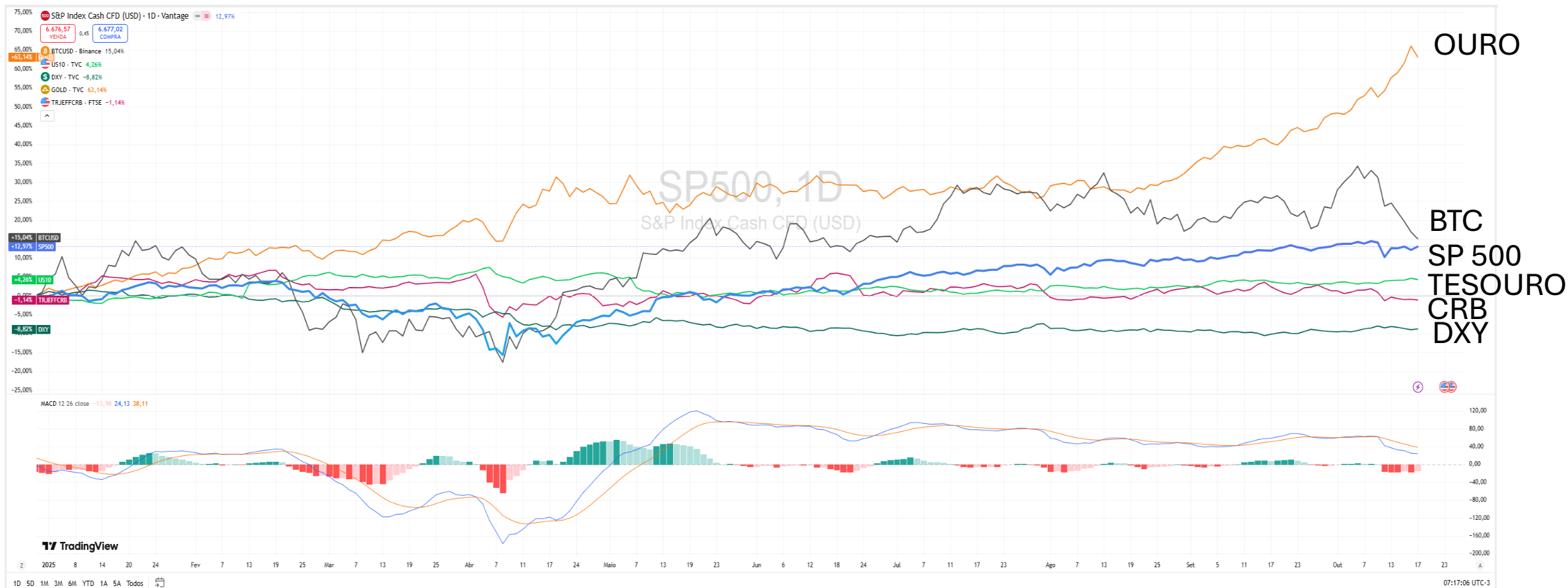


Resultados dos últimos 12 meses, com base em gráficos semanais.

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



ESTUDO INTERMERCADOS “EUA”



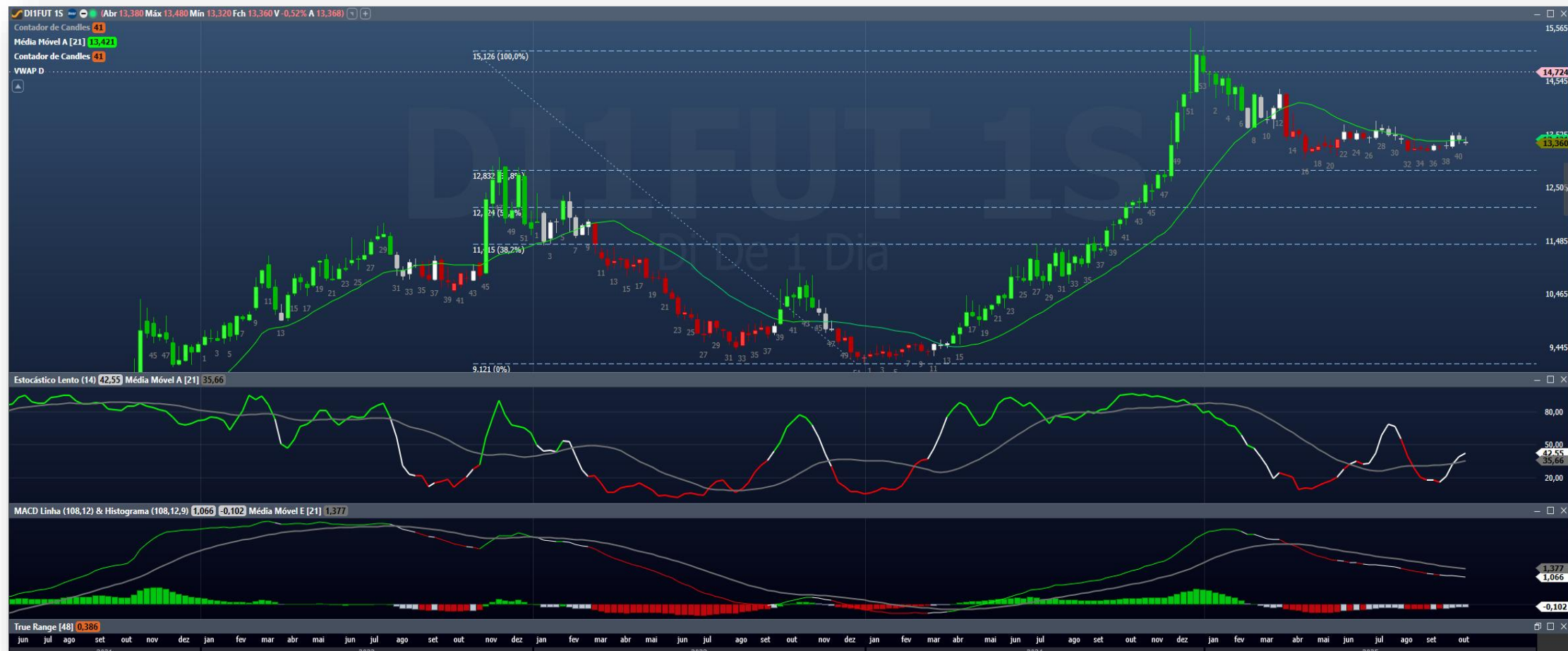
Fonte: Trading View



JUROS DI

- ATENÇÃO !!! Juros repicou em região de suporte.
- Cenário interno acelera a preocupação com a saúde fiscal no Brasil.
- A sinalização americana de redução do Juros pode auxiliar em alguma futura redução de juros pelo COPOM.

Taxa SELIC a 15%,



JUROS DI – GRÁFICO MENSAL



Focus

MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

10 de outubro de 2025

A expectativa de IPCA se mantém acima do centro da meta.

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

O mercado já não cogita uma possível redução de juros ainda em 2025 ou no início de 2026, a preocupação com a saúde fiscal permanece.

	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 (%) 	4,83	4,80	4,72	▼ (3)	4,30	4,28	4,28	= (2)	3,90	= (4)	3,68	▼ (1)
PIB (var. %) 	2,16	2,16	2,16	= (5)	1,80	1,80	1,80	= (4)	1,83	▼ (1)	2,00	= (83)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,50	5,45	5,45	= (1)	5,60	5,53	5,50	▼ (3)	5,51	▼ (1)	5,56	= (2)
SELIC (% a.a.) 	15,00	15,00	15,00	= (16)	12,38	12,25	12,25	= (3)	10,50	= (35)	10,00	= (42)

* 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

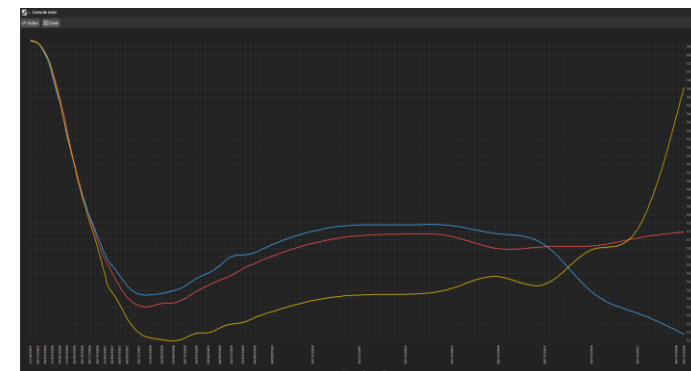
Taxas atuais

Título	Investimento Mínimo	Rendimento Anual
Tesouro Selic 2028	R\$ 175,73	SELIC + 0,049%
Tesouro Selic 2031	R\$ 174,98	SELIC + 0,1025%
Tesouro Prefixado 2028	R\$ 7,60	13,33%
Tesouro Prefixado 2032	R\$ 4,50	13,83%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais 2035 JUROS SEMESTRAIS	R\$ 8,41	13,92%
Tesouro IPCA+ 2029	R\$ 34,67	IPCA + 8,06%
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2035 JUROS SEMESTRAIS	R\$ 41,75	IPCA + 7,74%
Tesouro IPCA+ 2040	R\$ 15,83	IPCA + 7,44%
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2045 JUROS SEMESTRAIS	R\$ 40,19	IPCA + 7,49%
Tesouro IPCA+ 2050	R\$ 8,28	IPCA + 7,16%
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2060 JUROS SEMESTRAIS	R\$ 38,64	IPCA + 7,37%
Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra 2030	R\$ 17,89	IPCA + 7,50%
Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra 2035	R\$ 12,78	IPCA + 7,35%
Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra 2040	R\$ 9,19	IPCA + 7,24%
Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra 2045	R\$ 6,59	IPCA + 7,18%

Taxas semana anterior

Título	Investimento Mínimo	Rendimento Anual
Tesouro Selic 2028	R\$ 175,25	SELIC + 0,0491%
Tesouro Selic 2031	R\$ 174,47	SELIC + 0,1053%
Tesouro Prefixado 2028	R\$ 7,57	13,40%
Tesouro Prefixado 2032	R\$ 4,46	13,94%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais 2035 JUROS SEMESTRAIS	R\$ 8,34	14,02%
Tesouro IPCA+ 2029	R\$ 34,66	IPCA + 8,00%
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2035 JUROS SEMESTRAIS	R\$ 41,77	IPCA + 7,70%
Tesouro IPCA+ 2040	R\$ 16,00	IPCA + 7,35%
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2045 JUROS SEMESTRAIS	R\$ 40,39	IPCA + 7,42%
Tesouro IPCA+ 2050	R\$ 8,36	IPCA + 7,11%
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2060 JUROS SEMESTRAIS	R\$ 38,85	IPCA + 7,31%
Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra 2030	R\$ 17,99	IPCA + 7,43%
Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra 2035	R\$ 12,90	IPCA + 7,28%
Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra 2040	R\$ 9,28	IPCA + 7,18%
Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra 2045	R\$ 6,67	IPCA + 7,12%

- As taxas de curto e médio prazo diminuíram um pouco=> marcação a mercado positiva em relação a semana anterior. Já as taxas de longo prazo aumentaram um pouco => marcação a mercado negativa em relação à semana anterior.
- O cenário interno apontando para maiores gastos do Governo em detrimento do controle fiscal faz o BC manter a cautela.**
- A Curva de Juros continua invertida. No final da semana passada a curva abriu um pouco, reforçando a marcação a mercado negativa para os títulos do tesouro e pressionando o IBOV.



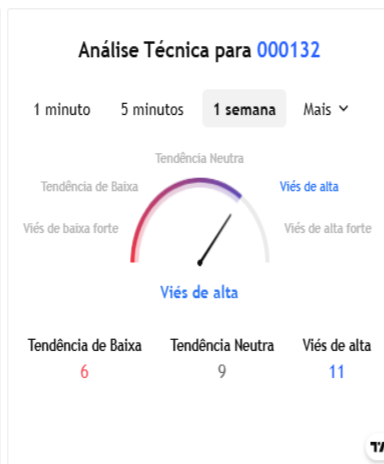
Fonte: [Tesouro Direto](https://www.tesouro.gov.br)



BOLSAS ASIÁTICAS



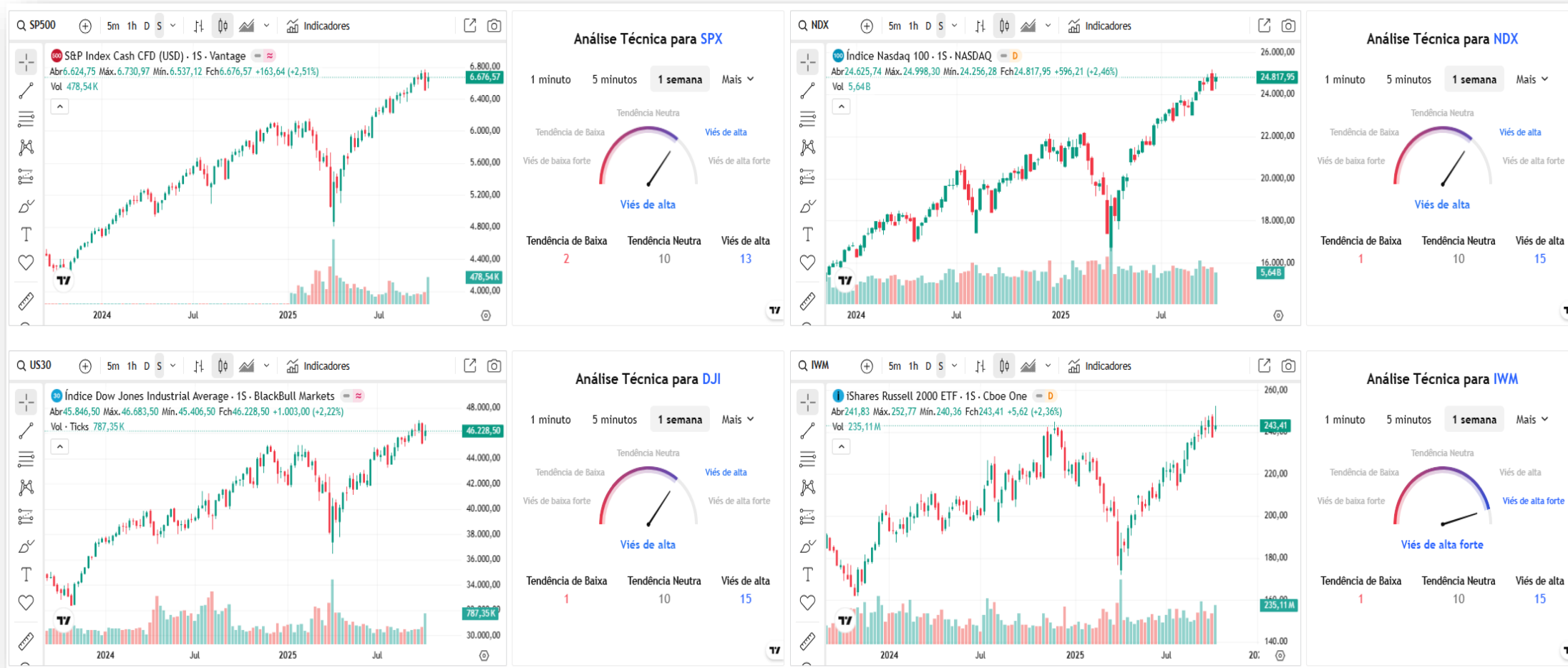
HKEX
香港交易所



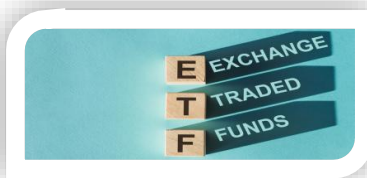
- Bolsas chinesas confirmaram o candle de topo e iniciaram correção.
- Bolsa japonesa tenta se segurar.
- Bolsa da Índia formando “cup and handle”.



BOLSAS AMERICANAS



- Bolsas americanas lateralizam em Regiões de topo histórico.
- A guerra comercial entre EUA e China impactou fortemente os mercados.



IVVB11



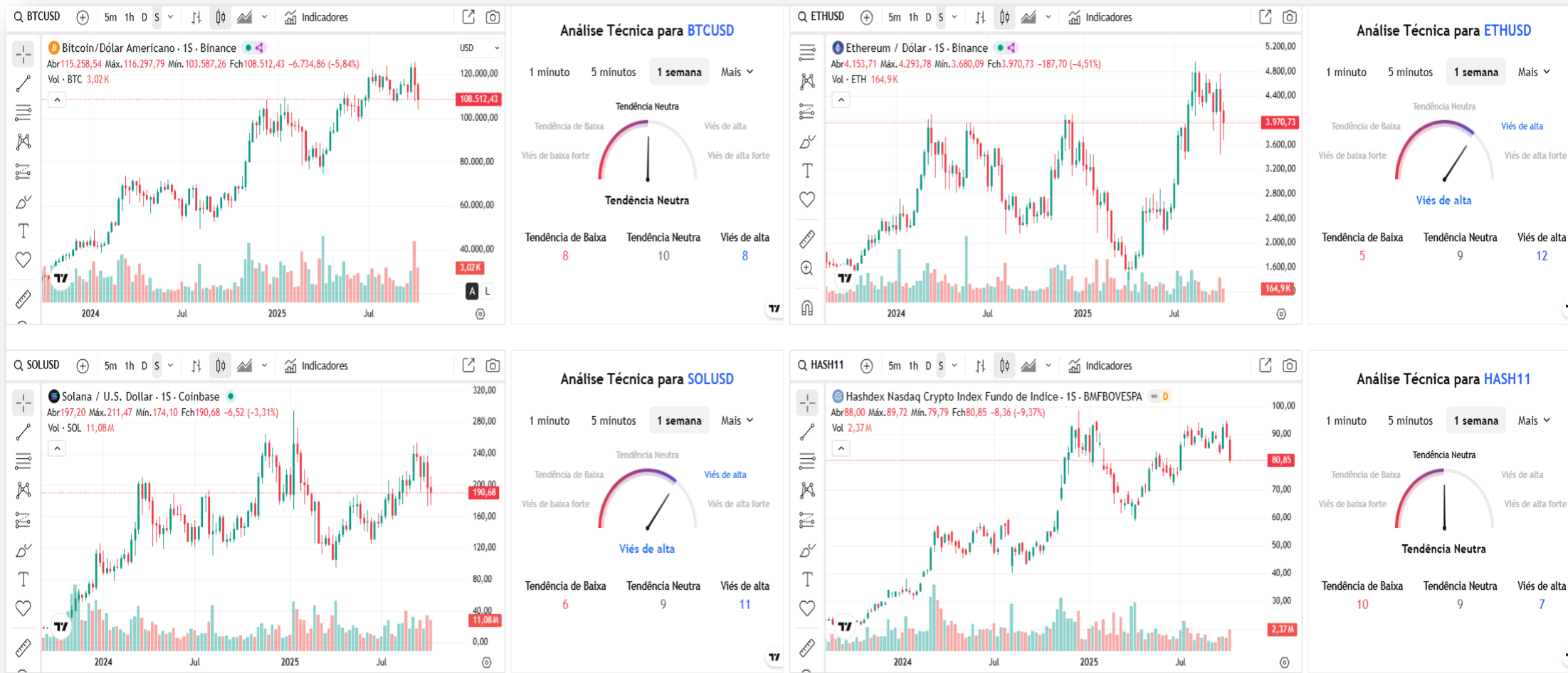
- Movimento das bolsas americanas e valor do dólar impactam no preço.
- Níveis de FIBO podem atuar como suporte / resistência.



CRIPTOMOEDAS



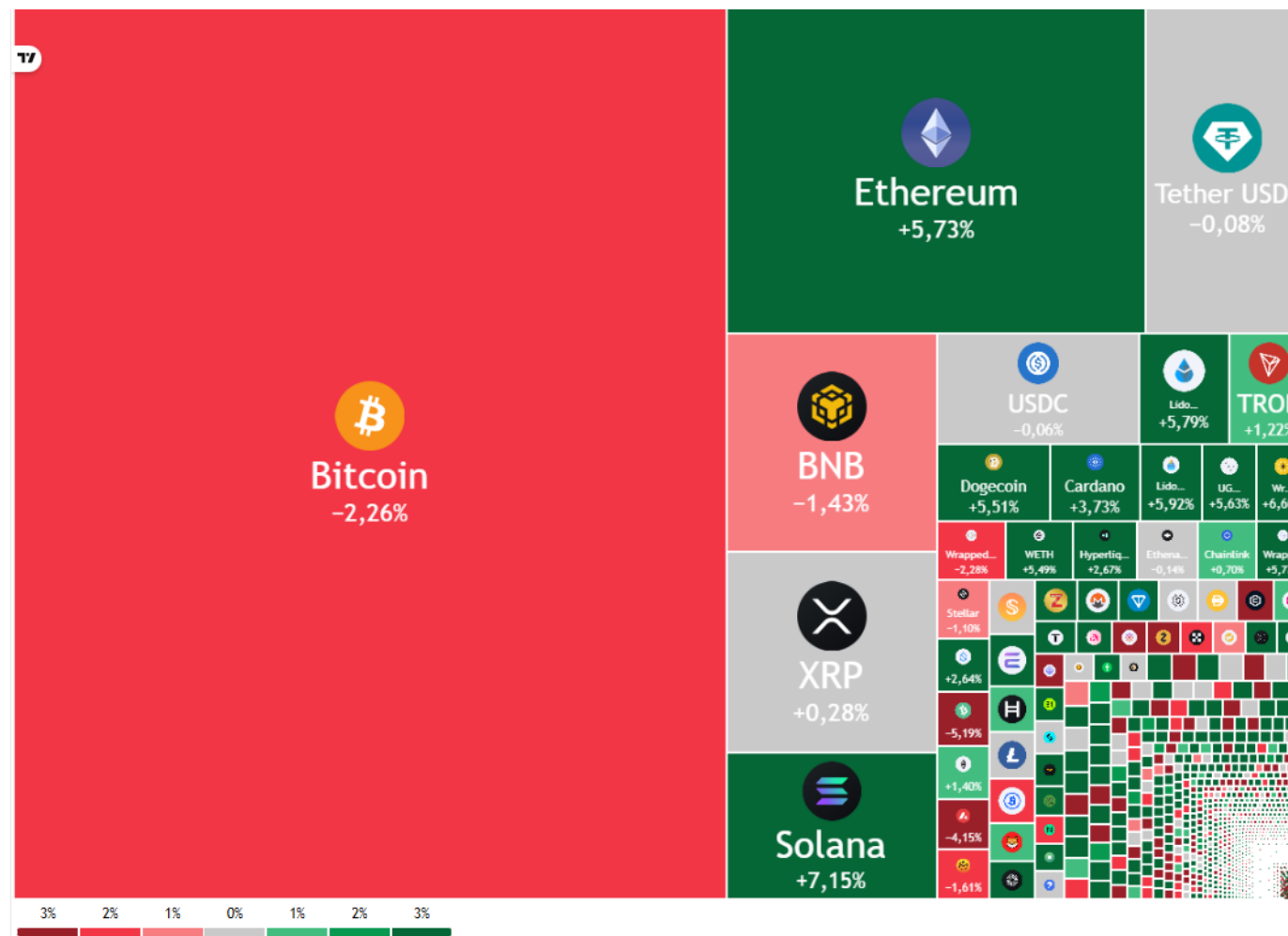
- As criptomoedas ainda em processo corretivo., testando suportes de curto prazo.
- O cenário volátil destaca a importância da diversificação nos investimentos.
- Na bolsa brasileira pode ser operado pelo contrato futuro BITFUT e pelo ETF HASH11.





CRIPTOMOEDAS

MAPA DE CALOR

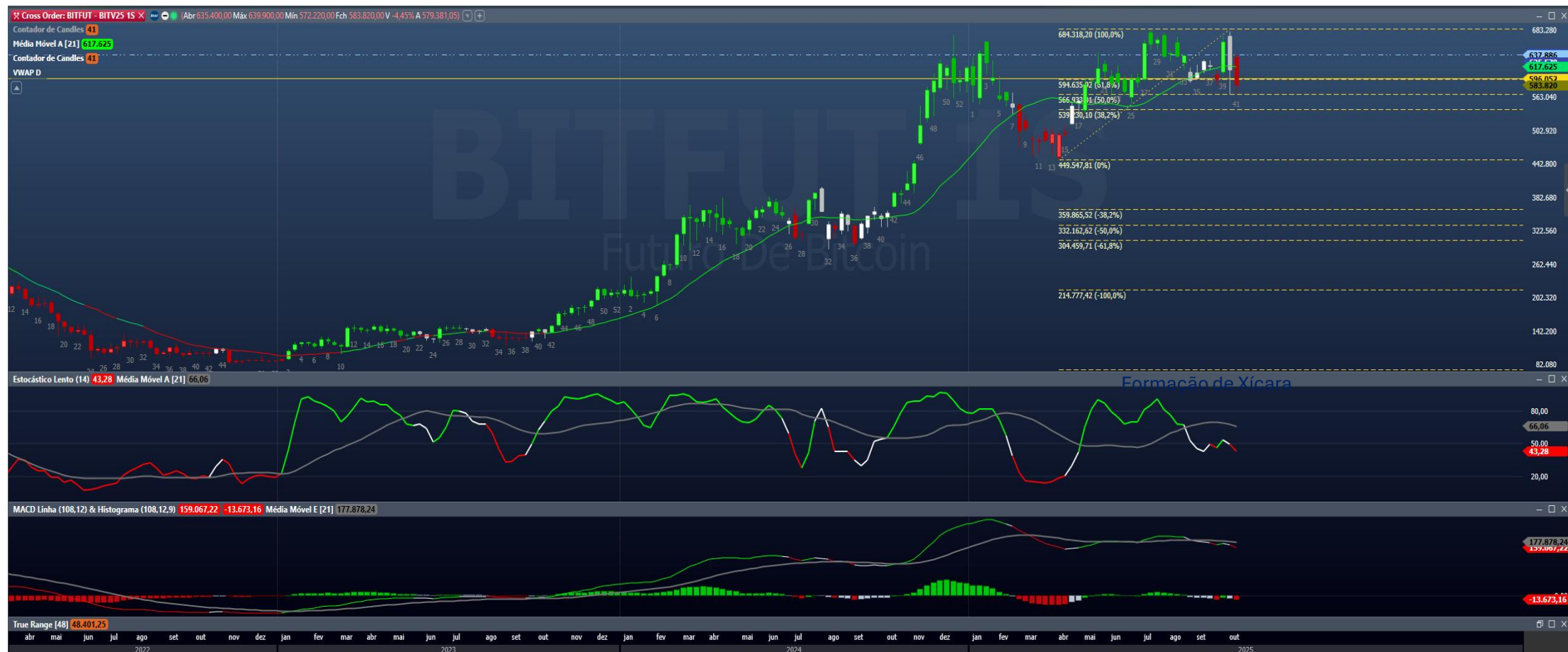


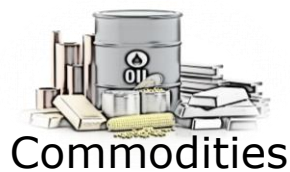


BITFUT

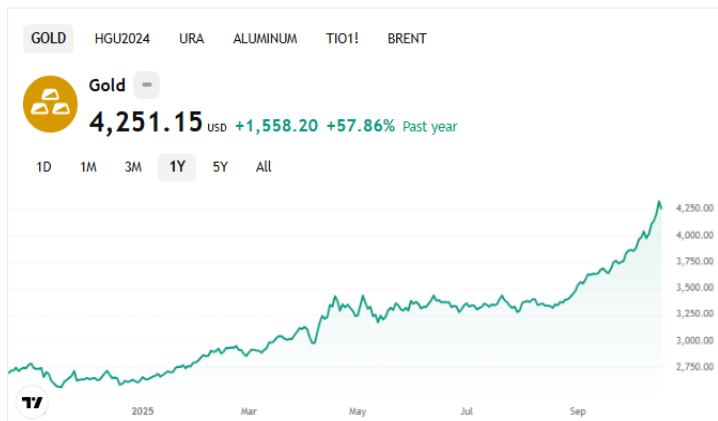


- Contrato BITFUT sofre forte correção no topo, acompanhando o BITCOIN no cenário internacional.
- Retrações de FIBO podem atuar como suporte.
- Lembrar que o dólar também influencia no preço final
- Lembrar que a bolsa brasileira fecha enquanto o BITCOIN continua sendo negociado Internacionalmente.





Energéticas e Metálicas



- O Ouro fazendo novas máximas, superou os 4 mil dólares !!!.
- Petróleo volta a testar a Rg de 60 dólares, com suporte imediato nos 57 dólares.
- Ferro lateraliza na resistência (mercado chinês fechado até o dia 08 OUT).
- Urânio faz correção (verificar oportunidade de novas entradas).
- Cobre volta a corrigir um pouco.

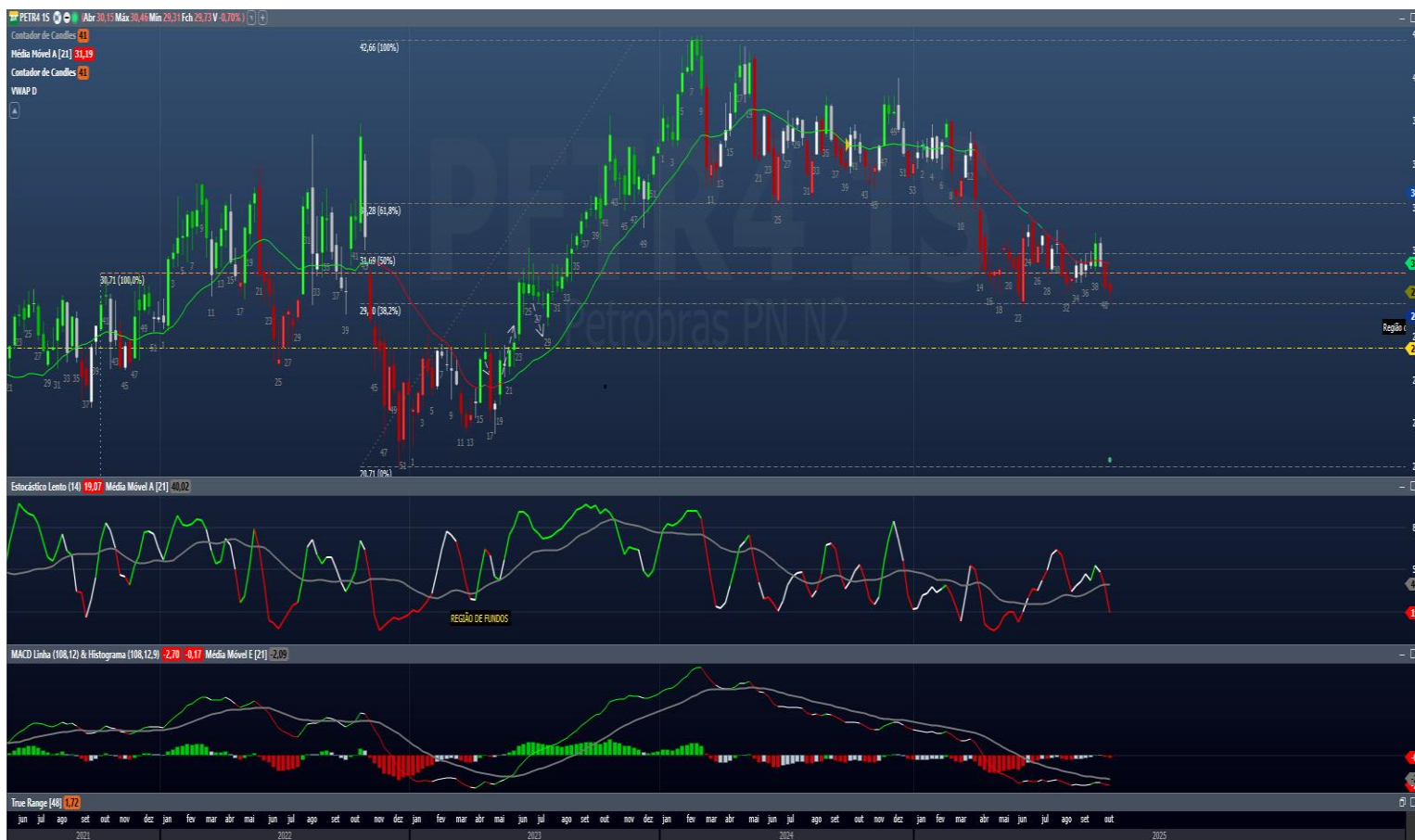
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



PETR4



- PETROBRAS sendo negociada abaixo do seu valor justo, dado pelo VPA. Tem suporte na Rg R\$ 26,00.
- 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	29,94
Tipo	PN	Data últ cot	10/10/2025
Empresa	PETROBRAS PN	Min 52 sem	26,30
Sector	Petróleo, Gás e Biocombustíveis	Max 52 sem	35,88
Subsector	Exploração, Refino e Distribuição	Vol \$ méd (2m)	916.682.000
Valor de mercado	385.889.000.000	Últ balanço processado	30/06/2025
Valor da firma	705.479.000.000	Nro. Ações	12.888.700.000
Oscilações		Indicadores fundamentalistas	
Dia	-0,89%	P/L	4,99
Mês	-5,88%	P/VP	0,97
30 dias	-3,26%	P/EBIT	1,88
12 meses	-7,16%	PSR	0,76
2025	-11,22%	P/Ativos	0,33
2024	18,02%	P/Cap. Giro	-8,91
2023	94,43%	P/Ativ Circ Liq	0,51
2022	46,01%	Div. Yield	17,4%
2021	22,76%	EV / EBITDA	2,52
2020	-7,69%	EV / EBIT	3,43
		Cres. Rec (5a)	6,2%
		LPA	30,97
		VPA	30,97
		Marg. Bruta	49,1%
		Marg. EBIT	41,7%
		Marg. Líquida	15,8%
		EBIT / Ativo	17,5%
		ROIC	18,9%
		ROE	18,9%
		Liquidez Corr	0,76
		Div Br / Patrim	0,93
		Giro Ativos	0,42
Dados Balanço Patrimonial			
Ativo	1.174.890.000.000	Div. Bruta	371.437.000.000
Disponibilidades	51.847.000.000	Div. Líquida	319.590.000.000
Ativo Circulante	135.859.000.000	Patrim. Liq	399.222.000.000
Dados demonstrativos de resultados			
Últimos 12 meses		Últimos 3 meses	
Receita Líquida	493.122.000.000	Receita Líquida	119.128.000.000
EBIT	205.467.000.000	EBIT	46.769.000.000
Lucro Líquido	77.372.000.000	Lucro Líquido	26.652.000.000



VALE3



- A VALE testa resistência importante.
- Caso rompa a Rg R\$ 58,00, terá alvo imediato na Rg R\$ 65,00.



Papel	VALE3	Cotação	60,13
Tipo	ON NH	Data últ cot	17/10/2025
Empresa	VALE ON NH	Min 52 sem	47,78
Sector	Mineração	Max 52 sem	60,86
Subsector	Minerais Metálicos	Vol \$ méd (2m)	1.012.900.000

Valor de mercado	272.931.000.000	Últ balanço processado	30/06/2025
Valor da firma	339.227.000.000	Nro. Ações	4.539.010.000

Oscilações		Indicadores fundamentalistas	
Dia	-0,28%	P/L	9,43
Mês	4,98%	P/VP	1,27
30 dias	4,21%	P/EBIT	4,00
12 meses	4,00%	PSR	1,30
2025	17,95%	P/Ativos	0,55
2024	-23,31%	P/Cap. Giro	16,05
2023	-6,29%	P/Ativ Circ Liq	-1,55
2022	24,46%	Div. Yield	7,6%
2021	4,73%	EV / EBITDA	3,96
2020	67,24%	EV / EBIT	4,97
		Cres. Rec (5a)	-8,1%
		LPA	6,38
		VPA	47,19
		Marg. Bruta	34,2%
		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

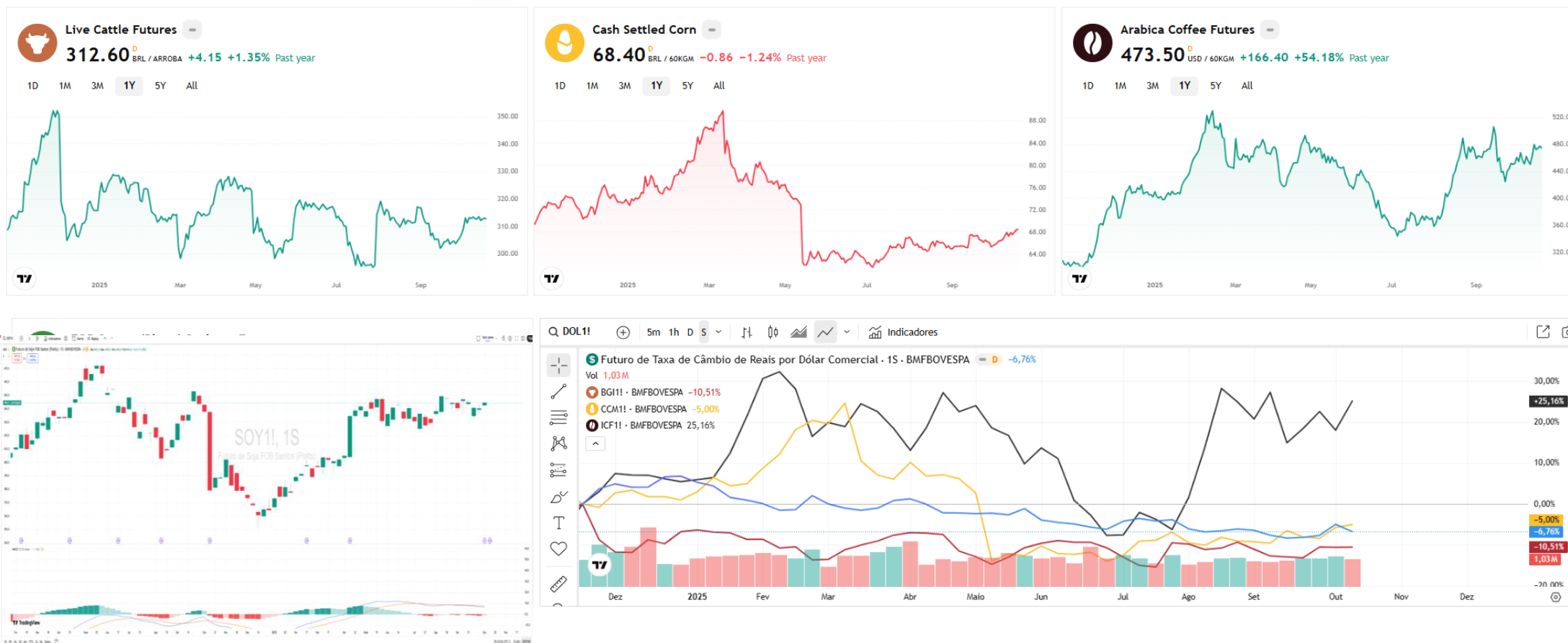
Dados Balanço Patrimonial			
Ativo	493.226.000.000	Div. Bruta	97.383.000.000
Disponibilidades	31.087.000.000	Div. Líquida	66.296.000.000
Ativo Circulante	95.964.000.000	Patrim. Liq	214.175.000.000

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!!!



- O Contrato Futuro de Boi não conseguiu superar a resistência imediata..
- Milho volta a testar a Rg 66,00 (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- O café tem movimento de lateralização . (muito cuidado com entradas 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.

- Conforme alertado, o EWZ corrigiu após atingir a linha de retorno do canal de alta na Rg U\$30,50. Agora, parece querer respeitar o suporte imediato na Rg U\$ 28,00.
- O Comportamento do EWZ estará atrelado à volatilidade imposta ao mercado americano e ao imbróglio político/comercial entre Brasil e Estados Unidos.





IBOV x MERCADOS EMERGENTES

23



- O IBOV ampliou o 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 9,68 vezes, abaixo da média que é 10,90 vezes.

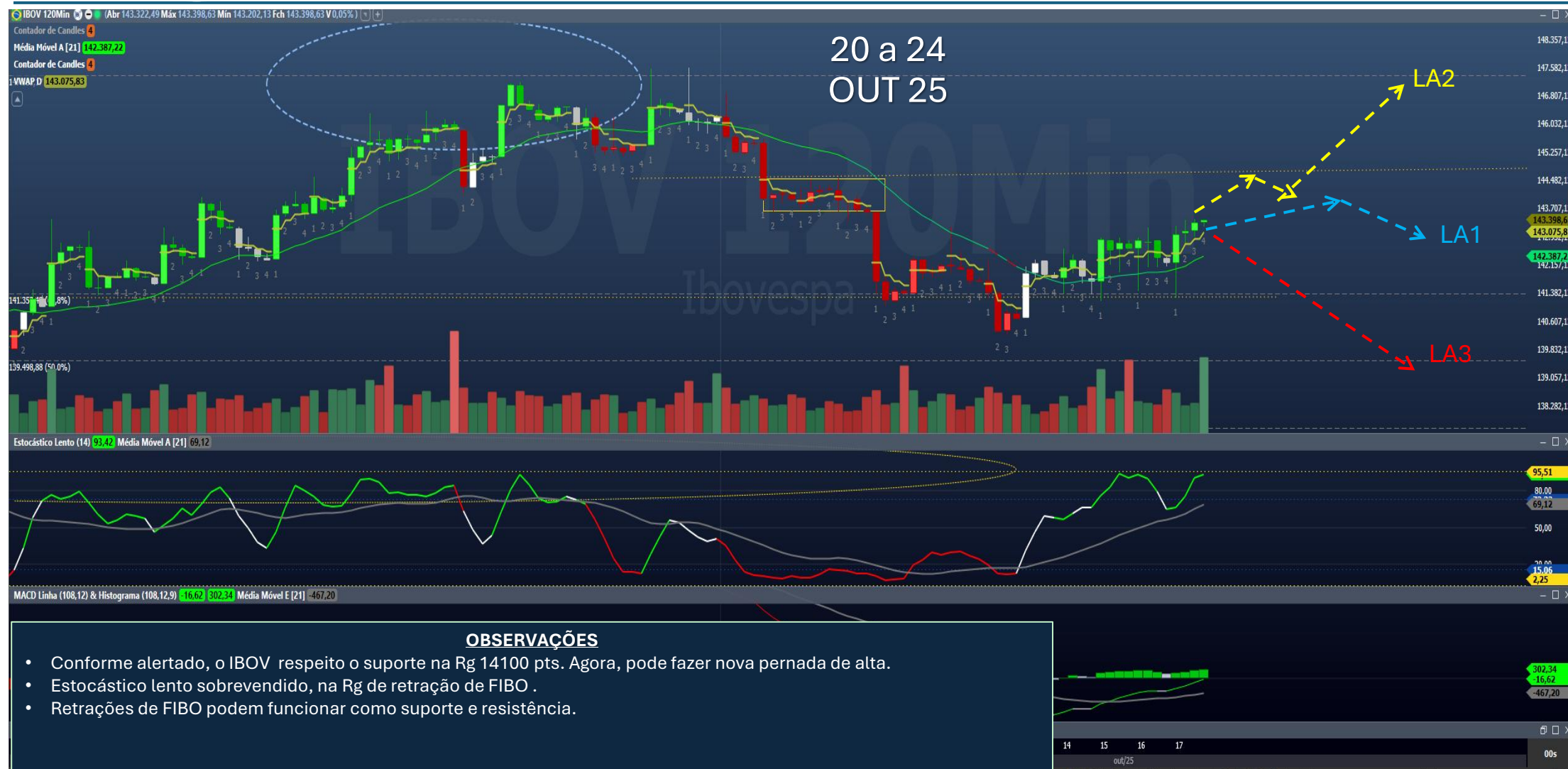


Fonte: <http://www.oceans14.com.br/acoes/historico-pl-bovespa>

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



IBOV - Detalhamento 120 Min

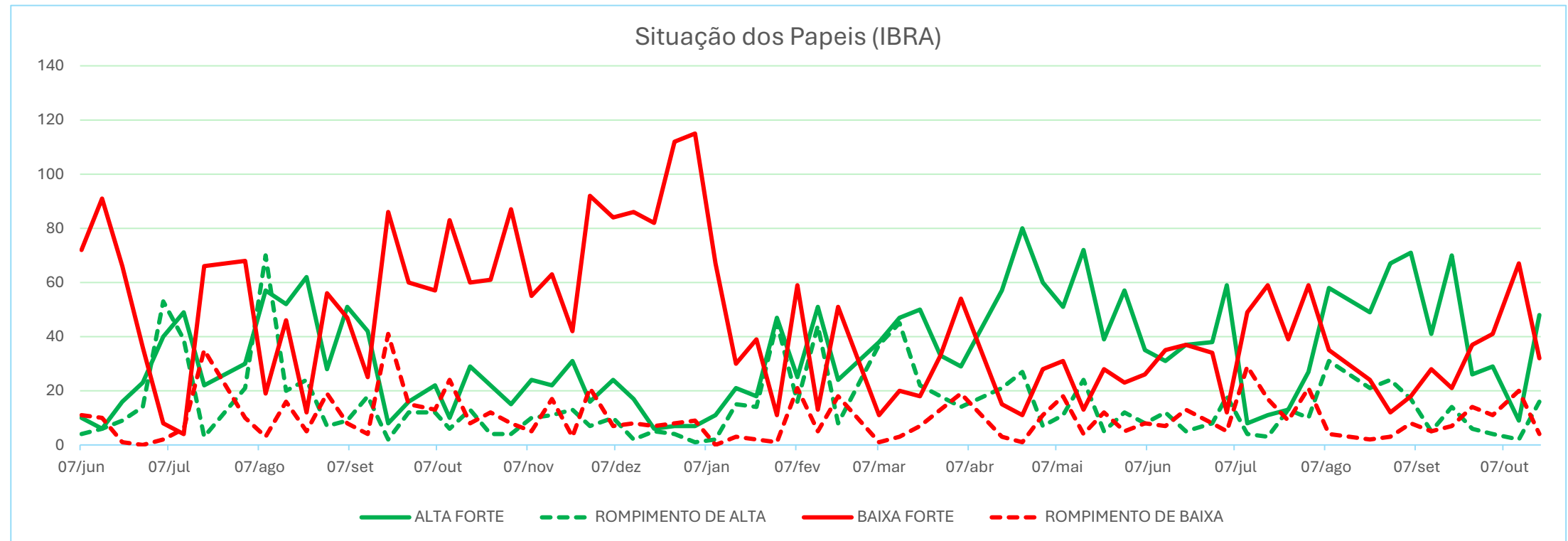




Movimento de alta x Movimento de baixa



- **48 papéis estão em Alta Forte e 32 estão em Baixa. 16 papéis fizeram Rompimento de Alta e 04 fizeram Rompimento de Baixa. Esse quadro mostra que o IBOV pode apresentar movimento de lateralidade no período de 20 a 24 OUT 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.



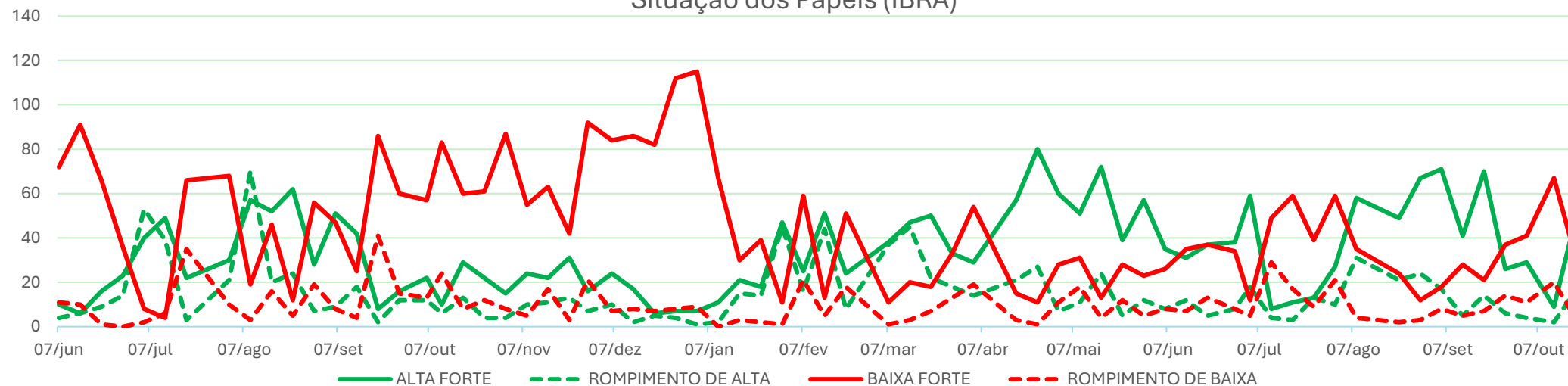
19 OUT 25 - Compilando os Sinais !!



28



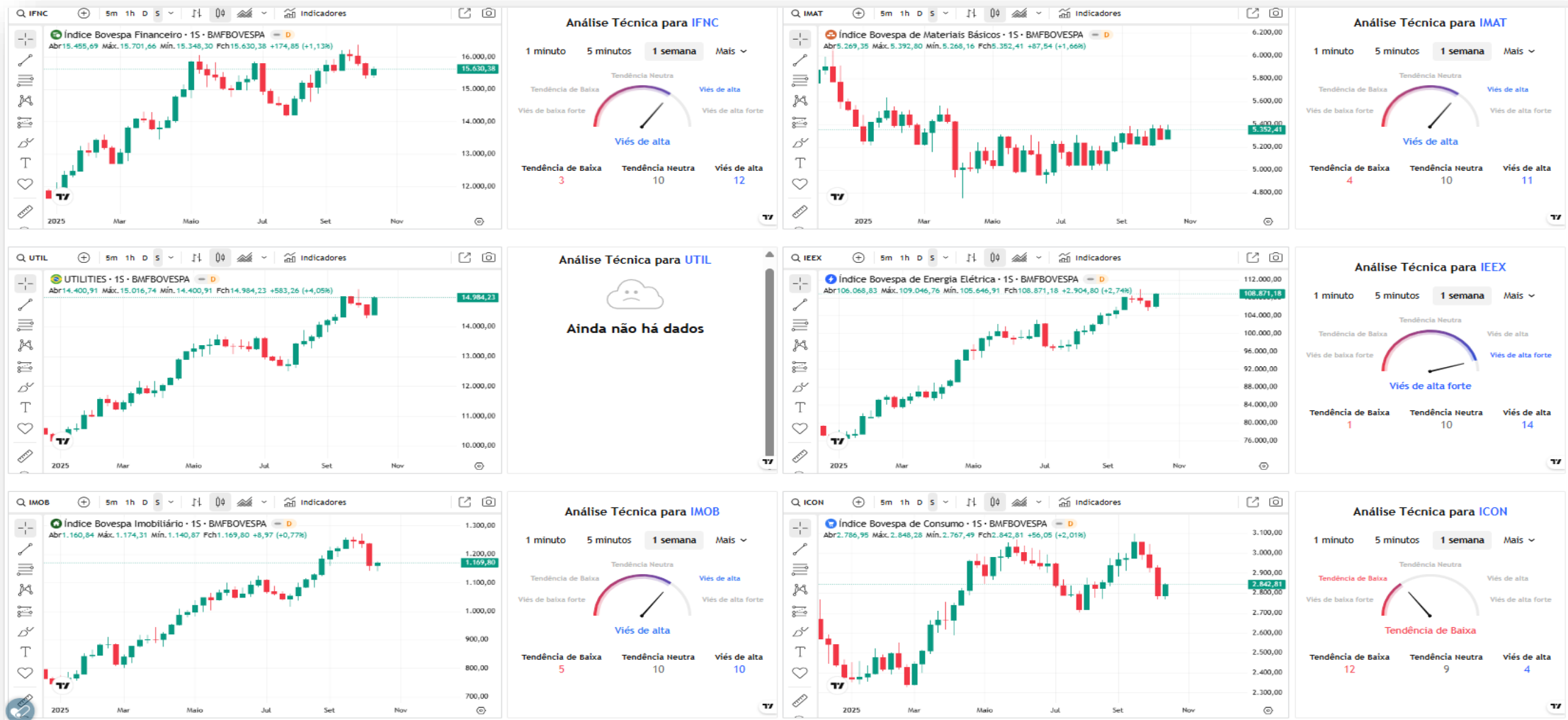
Situação dos Papéis (IBRA)



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



Setores - IBOV

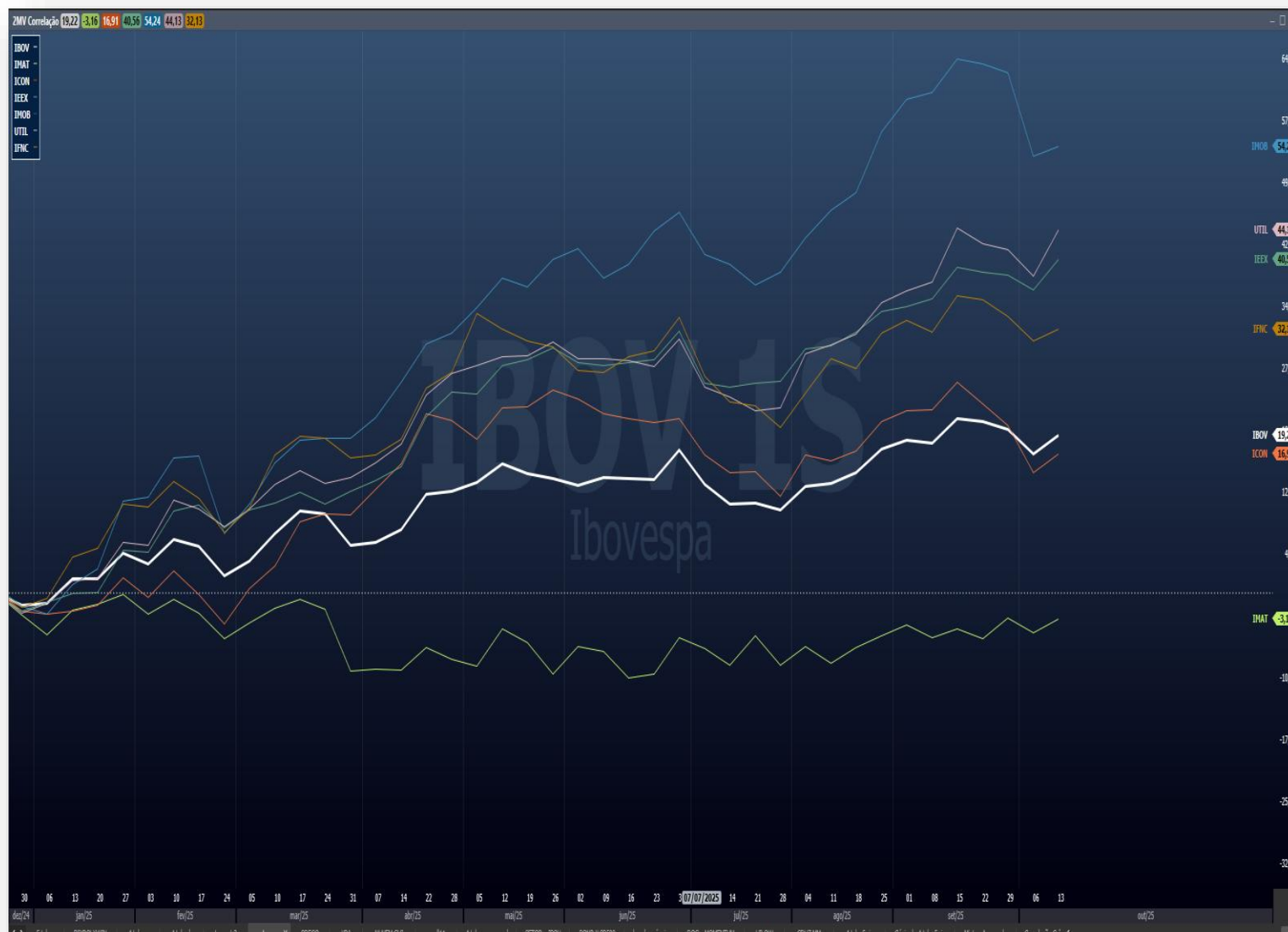


- ICON e IFNC corrigiram com mais intensidade.

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)

SETORES COM FORÇA ABAIXO DO IBOV

- ICON (CONSUMO E VAREJO)- corrigiu mais forte
- IMAT (MATERIAIS BÁSICOS)



Dólar

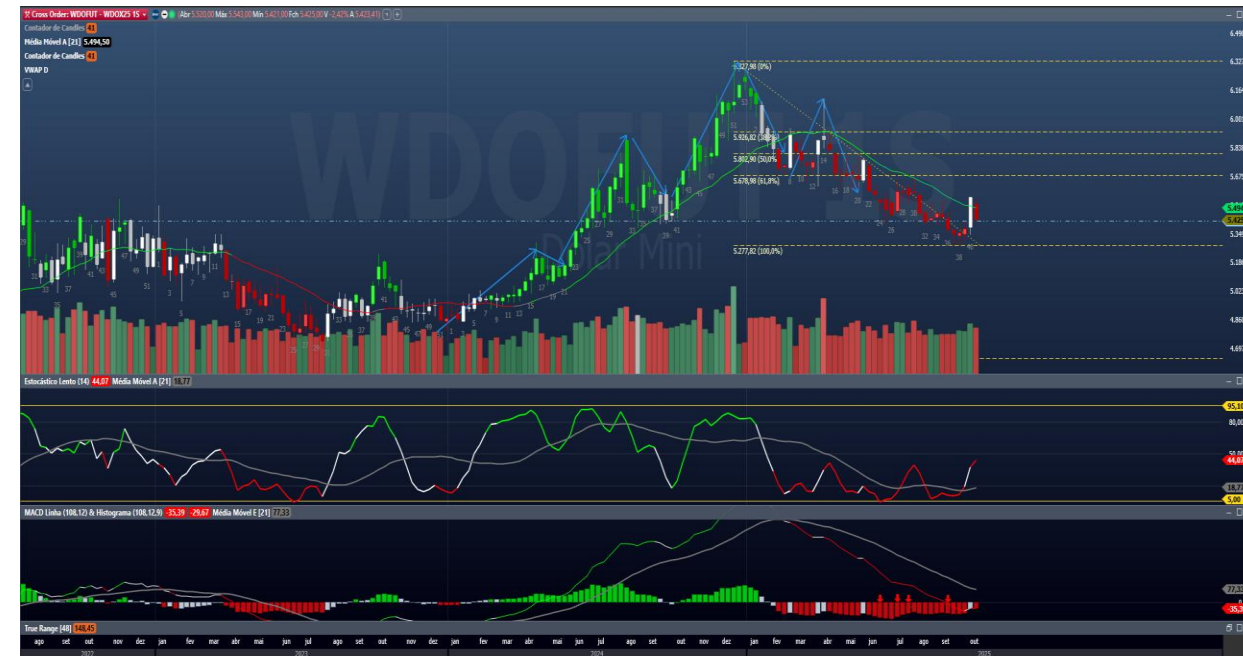
NO MUNDO (DXY)



NO BRASIL (WDOFUT)



- Dólar lateraliza, em viés de baixa.
- 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.



- Conforme alertado, após repique, o dólar mira novamente o suporte na Rg 5,300. Isso mostra a importância desse nível de suporte.
- O Corte de Juros nos EUA valoriza as moedas ao redor do mundo, incluindo o real brasileiro.
- O descontrole fiscal brasileiro pode fazer preço no dólar.

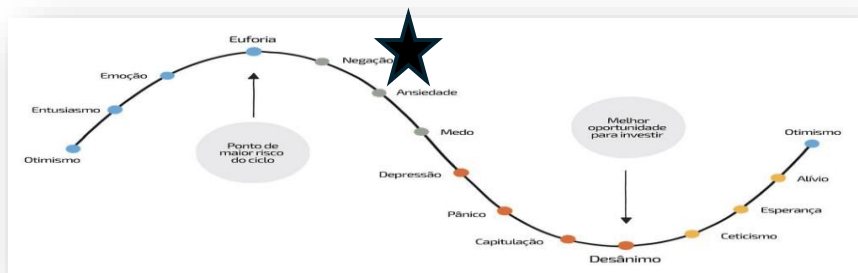


Resumo



Variáveis para semana de 20 a 24 de outubro de 2025.

	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 respeitou o suporte. • As bolsas americanas reagiram e podem lateralizar. • O Dólar tem um viés mais lateral no curto prazo. A Rg de 5,300 se mostra importante suporte. • Na renda fixa atenção para possível abertura das curvas de juros (isso derruba a bolsa). • Setor de consumo mais propenso à correção. • Quem tem conhecimento das estruturas de opções pode se aproveitar da volatilidade. • Esta semana é véspera da decisão de juros americanos.									



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

estariamos por aqui?





"Toda árvore um dia foi semente"