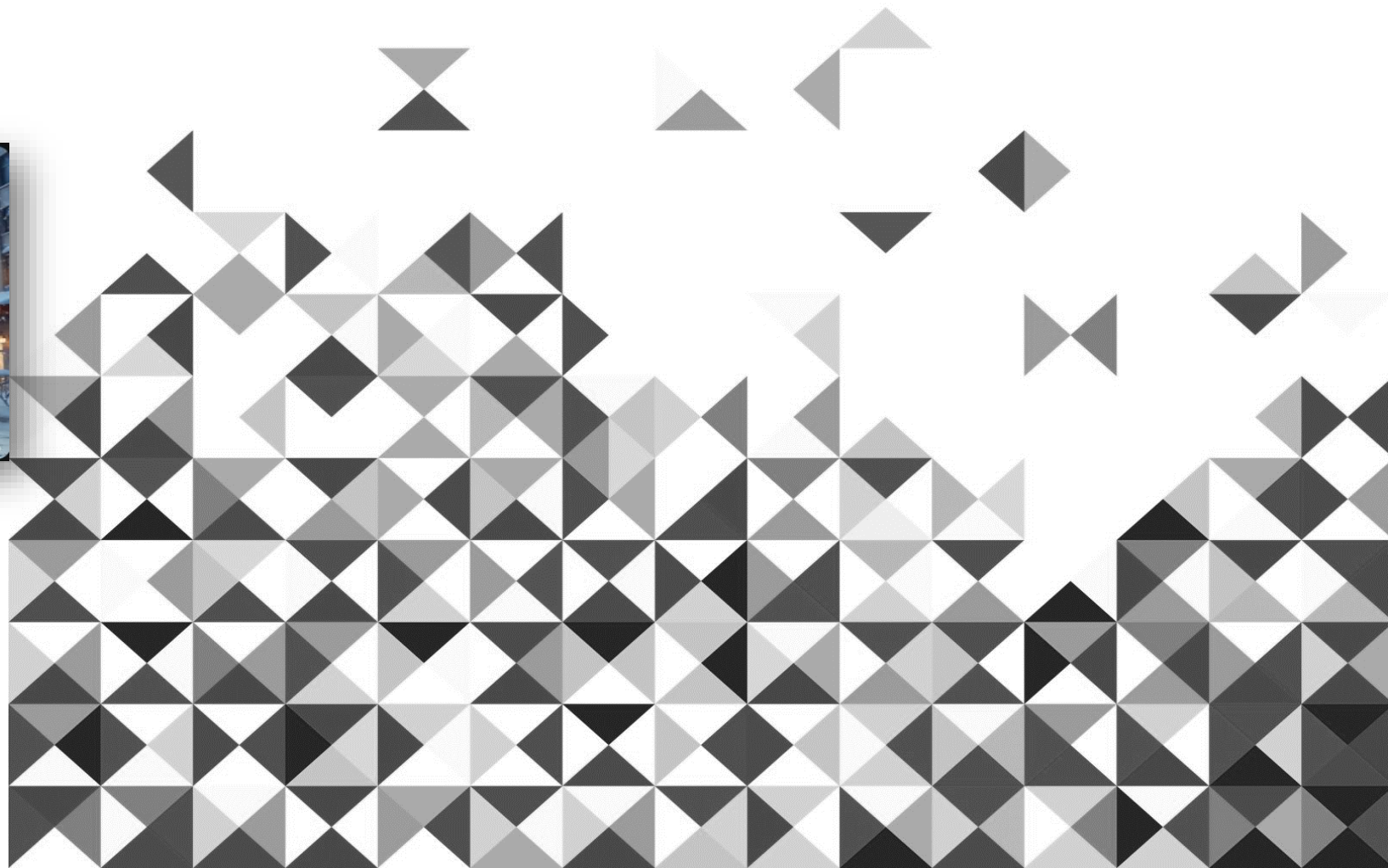




REVISTA C3N4RIUS

150

8 a 12
DEZ 25



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.



Cenário	Destaque da Semana	Reflexo para a Próxima Semana
Internacional - EUA	Sinais de Desaceleração do Emprego: Relatórios (ADP e ISM) apontaram para um mercado de trabalho mais brando nos EUA, reforçando a tese de que o FED tem espaço para iniciar o ciclo de corte de juros em 2026.	Mantém o apetite por risco global e o fluxo de capital para emergentes, mas o foco se volta para o dado de Inflação (PCE) que pode reverter essa expectativa se vier alto.
Internacional - Comércio	Alívio nas Relações EUA-Brasil: Derrubada de tarifas sobre algumas das principais exportações brasileiras para os EUA.	Positivo para os setores exportadores e de <i>commodities</i> , mas o fator político interno ofuscou o benefício no curto prazo.
Brasil - Mercado de Capitais	Queda Histórica do IBOV (05/12): O índice reverteu ganhos e desabou mais de 4% com forte volume, impulsionado por tensões políticas internas relacionadas ao cenário eleitoral de 2026 e suas implicações fiscais.	Aversão ao risco extrema. O mercado sai do foco macroeconômico (corte da Selic) para o risco idiossincrático fiscal/político . Forte pressão compradora no Dólar e na curva de juros DI.
Brasil - Economia	PIB (3T25) Fraco: O crescimento do Produto Interno Bruto no 3º trimestre (ex: 0,1%) veio abaixo do esperado, indicando desaceleração da atividade econômica em um contexto de juros elevados.	Reforça a fragilidade da recuperação econômica, mas aumenta a pressão para que o Banco Central acelere o corte de juros, desde que o risco fiscal não domine.

8 a 12
DEZ 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	29,18TUSD	2%	-6,4% do PIB	124,3% do PIB	4,25%	2,9%	4,3%	-3,9% do PIB	0,9%
 China Continental	18,74TUSD	5,2%	-6,5% do PIB	88,3% do PIB	3%	-0,4%	5,3%	2,2% do PIB	5,2%
 UE	16,41TUSD	1,5%	-3,1% do PIB	87,4% do PIB	2,15%	2,1%	6,2%	2,6% do PIB	1,8%
 Alemanha	4,66TUSD	0,2%	-2,8% do PIB	62,5% do PIB	3,65%	2,2%	6,3%	5,7% do PIB	1,5%
 Japão	4,03TUSD	1,2%	-2,3% do PIB	236,7% do PIB	0,5%	2,7%	2,3%	4,7% do PIB	-0,4%
 Índia	3,91TUSD	7,8%	-4,8% do PIB	81,59% do PIB	5,5%	2,07%	5,1%	-0,6% do PIB	3,5%
 UK	3,64TUSD	1,2%	-4,8% do PIB	95,9% do PIB	4%	3,8%	4,7%	-2,7% do PIB	0,2%
 França	3,16TUSD	0,8%	-5,8% do PIB	113% do PIB	3,65%	0,9%	7,5%	0,4% do PIB	1,3%
 Brasil	2,18TUSD	2,2%	-8,5% do PIB	76,5% do PIB	15%	5,13%	5,8%	-2,55% do PIB	0,2%
 Rússia	2,17TUSD	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 !!

8 a 12
DEZ 25

CALENDÁRIO ECONÔMICO

Calendário

Hora	Moeda	Import.	Evento	Atual	Projeção	Anterior
domingo, 7 de dezembro de 2025						
05:00	CNY	☆☆☆	Reservas Cambiais (USD) (Nov)		3,360T	3,343T
segunda-feira, 8 de dezembro de 2025						
14:06	CNY	☆☆☆	Balança Comercial (USD) (Nov)		105,00B	90,07B
terça-feira, 9 de dezembro de 2025						
12:00	USD	☆☆☆	Ofertas de Emprego JOLTS (Set)		7,200M	7,227M
22:30	CNY	☆☆☆	IPC China (Anual) (Nov)		0,7%	0,2%
22:30	CNY	☆☆☆	IPC (Mensal) (Nov)		0,3%	0,2%
22:30	CNY	☆☆☆	IPP (Anual) (Nov)		-2,1%	-2,1%
quarta-feira, 10 de dezembro de 2025						
09:00	BRL	☆☆☆	IPCA Acumulado 12 meses (Anual) (Nov)			4,68%
09:00	BRL	☆☆☆	IPCA (Mensal) (Nov)		0,09%	0,09%
12:30	USD	☆☆☆	Estoques de Petróleo Bruto			0,574M
16:00	USD	☆☆☆	Projeções Econômicas FOMC			
16:00	USD	☆☆☆	Declaração do FOMC			
16:00	USD	☆☆☆	Taxa-alvo de Fundos Fed		3,75%	4,00%
16:30	USD	☆☆☆	Coletiva de Imprensa FOMC			
18:30	BRL	☆☆☆	Taxa de Juros Selic			15,00%
quinta-feira, 11 de dezembro de 2025						
09:00	BRL	☆☆☆	Vendas no Varejo (Anual) (Out)			0,8%
09:00	BRL	☆☆☆	Vendas no Varejo (Mensal) (Out)			-0,3%
10:30	USD	☆☆☆	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego		221K	191K
18:30	USD	☆☆☆	Balanco Patrimonial do Federal Reserve			6.538B
sexta-feira, 12 de dezembro de 2025						
09:00	BRL	☆☆☆	Crescimento do Setor de Serviços (Mensal) (Out)			0,6%
09:00	BRL	☆☆☆	Crescimento do Setor de Serviços (Anual) (Out)			4,1%

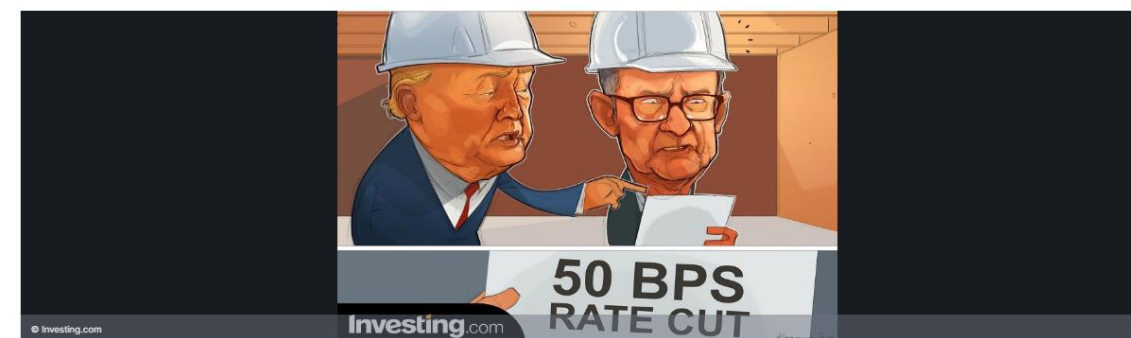
Fonte: Investing.com



Calendário Econômico: Super Quarta com Copom e Fed no mesmo dia de IPCA

Investing.com | Autor Leandro Manzoni | Dados Econômicos
Publicado 07:12 2025, 11:30

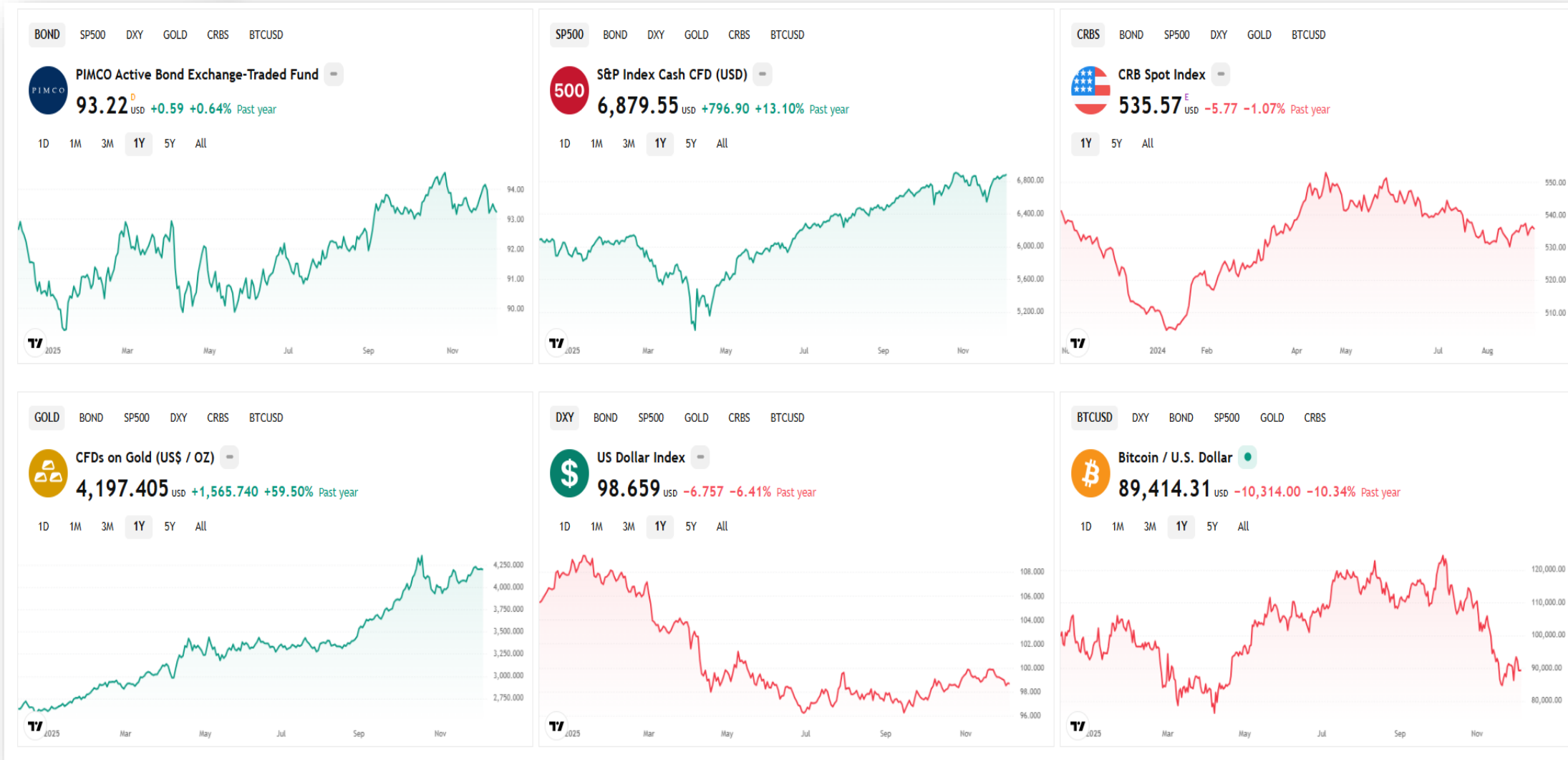
Facebook X LinkedIn RSS Google News



Fonte: Investing.com



ESTUDO INTERMERCADOS



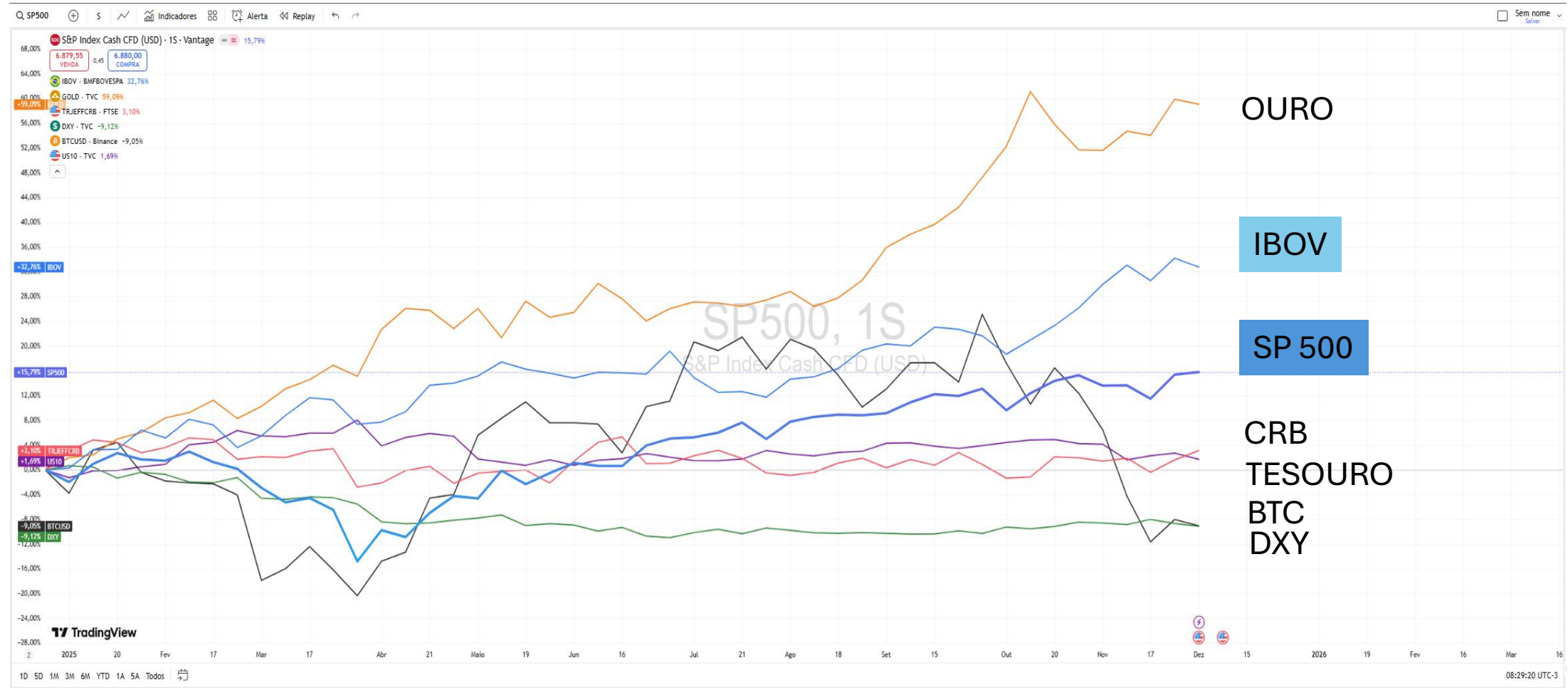
Resultados dos últimos 12 meses, com base em gráficos semanais.

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



ESTUDO INTERMERCADOS “EUA”

Comportamento em 2025



Fonte: Trading View

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

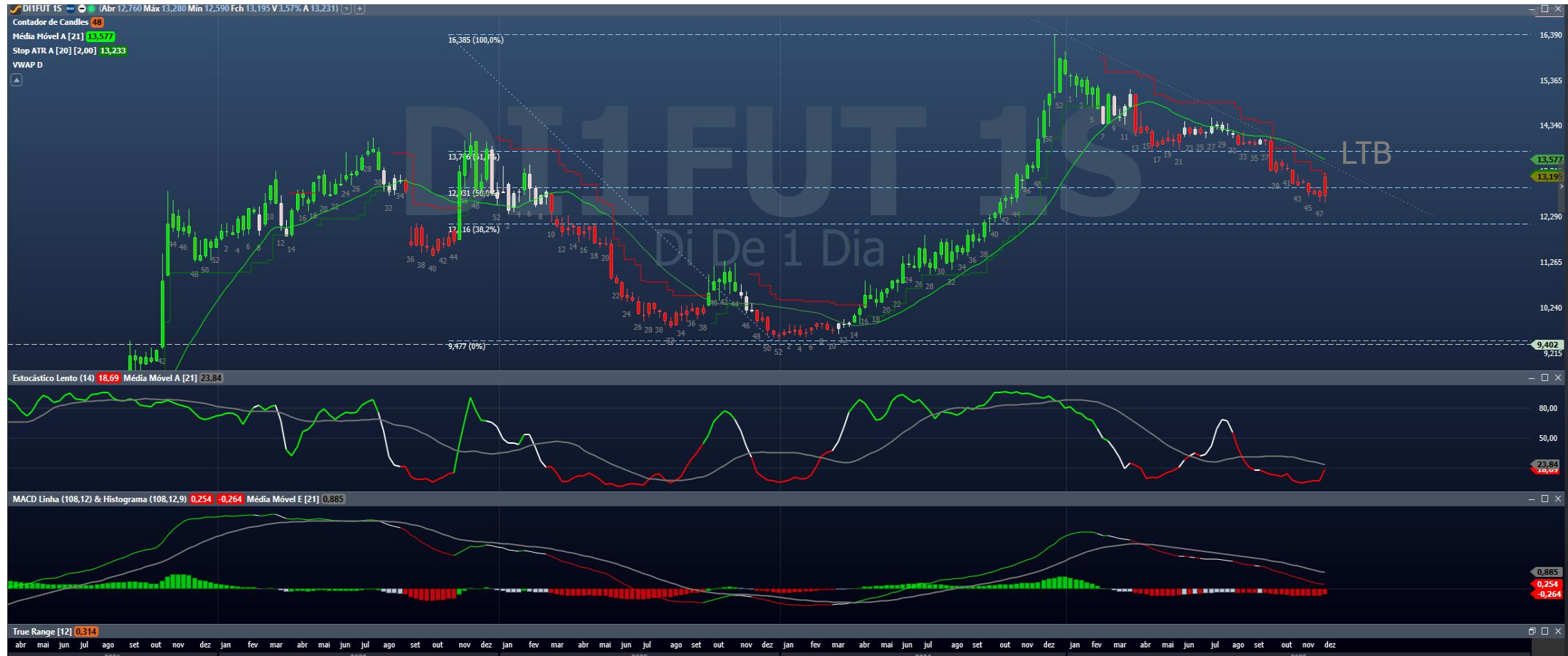




JUROS DI

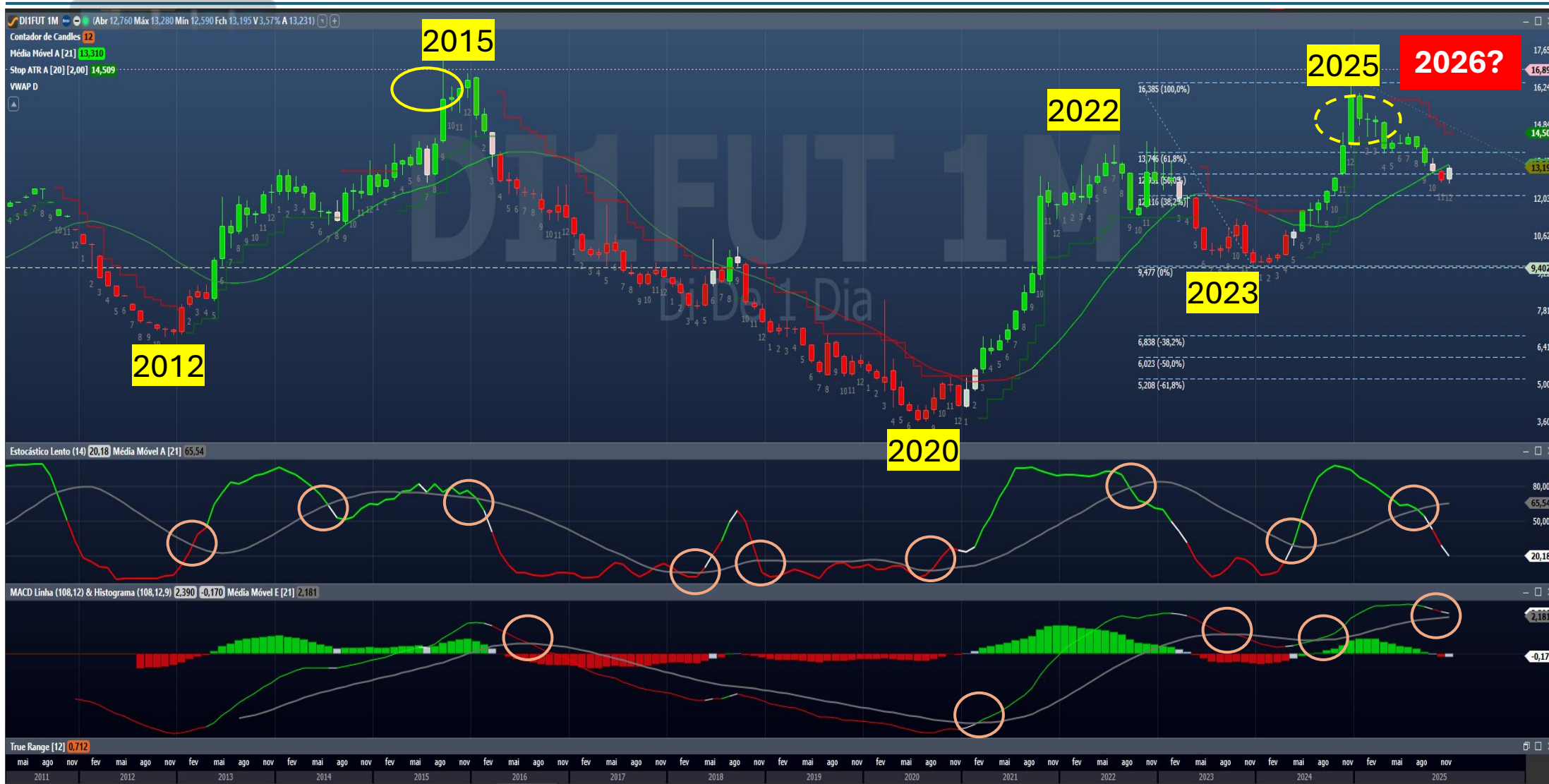


- ATENÇÃO !!! Juros Reagiu no suporte, na Rg 50% retração de FIBO . Agora, pode ir testar a LTB.
- Cenário político adicionou mais volatilidade à preocupação com a saúde fiscal no Brasil.
- A sinalização americana sobre a política de Juros deve potencializar as coisas por aqui.





JUROS DI – GRÁFICO MENSAL



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

Focus

MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

28 de novembro de 2025

	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 (%) 	4,55	4,45	4,43	▼ (3)	4,20	4,18	4,17	▼ (2)	3,80	= (4)	3,50	= (4)
PIB (var. %) 	2,16	2,16	2,16	= (5)	1,78	1,78	1,78	= (5)	1,83	▼ (1)	2,00	= (90)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,41	5,40	5,40	= (2)	5,50	5,50	5,50	= (7)	5,50	= (5)	5,50	= (5)
SELIC (% a.a.) 	15,00	15,00	15,00	= (23)	12,25	12,00	12,00	= (1)	10,50	= (42)	9,50	▼ (2)

* 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 se mantém acima do centro da meta.

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

Semana de Super Quarta.

O mercado não cogita uma redução de juros ainda em 2025.

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

Oportunidades no Tesouro Direto

Taxas atuais

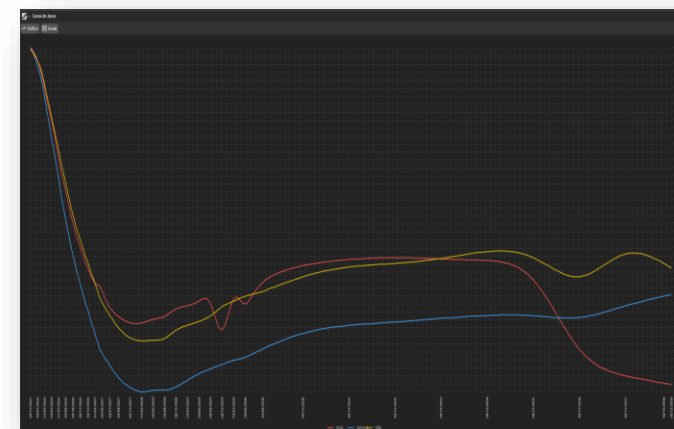
Título	Investimento Mínimo	Rendimento Anual
Tesouro Selic 2028	R\$ 179,05	SELIC + 0,0539%
Tesouro Selic 2031	R\$ 178,30	SELIC + 0,1045%
Tesouro Prefixado 2028	R\$ 7,76	13,15%
Tesouro Prefixado 2032	R\$ 4,63	13,61%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais 2035	R\$ 8,67	13,66%
Tesouro IPCA+ 2029	R\$ 35,38	IPCA + 7,81%
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2035	R\$ 42,07	IPCA + 7,32%
Tesouro IPCA+ 2040	R\$ 17,36	IPCA + 6,85%
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2045	R\$ 41,27	IPCA + 7,02%
Tesouro IPCA+ 2050	R\$ 9,01	IPCA + 6,84%
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2060	R\$ 41,05	IPCA + 6,98%
Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra 2030	R\$ 19,04	IPCA + 7,04%
Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra 2035	R\$ 13,85	IPCA + 6,91%
Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra 2040	R\$ 10,04	IPCA + 6,86%
Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra 2045	R\$ 7,22	IPCA + 6,86%

Taxas semana anterior

Título	Investimento Mínimo	Rendimento Anual
Tesouro Selic 2028	R\$ 178,57	SELIC + 0,0511%
Tesouro Selic 2031	R\$ 177,82	SELIC + 0,1022%
Tesouro Prefixado 2028	R\$ 7,79	12,78%
Tesouro Prefixado 2032	R\$ 4,71	13,24%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais 2035	R\$ 8,77	13,37%
Tesouro IPCA+ 2029	R\$ 35,39	IPCA + 7,74%
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2035	R\$ 42,19	IPCA + 7,25%
Tesouro IPCA+ 2040	R\$ 17,17	IPCA + 6,92%
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2045	R\$ 41,20	IPCA + 7,02%
Tesouro IPCA+ 2050	R\$ 9,14	IPCA + 6,77%
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2060	R\$ 41,19	IPCA + 6,94%
Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra 2030	R\$ 19,04	IPCA + 7,02%
Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra 2035	R\$ 13,85	IPCA + 6,90%
Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra 2040	R\$ 10,06	IPCA + 6,84%
Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra 2045	R\$ 7,31	IPCA + 6,80%

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

- Decorrente da política, na última sexta-feira, todas as taxas de subiram muito, abrindo a curva de juros, produzindo **marcação a mercado negativa em todos os prazos em relação a semana anterior.**
- No entanto, isso dará oportunidades de novas entradas com taxas muito altas.
- A Curva de Juros continua invertida, mas é possível verificar certo fechamento na curva de longo prazo.

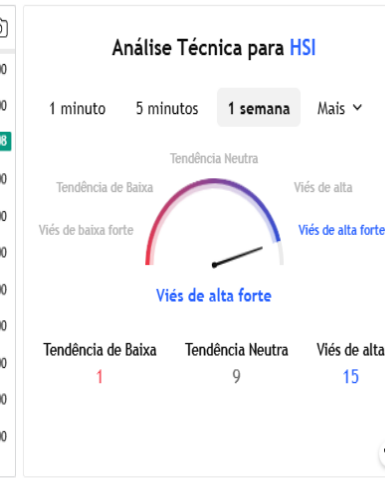
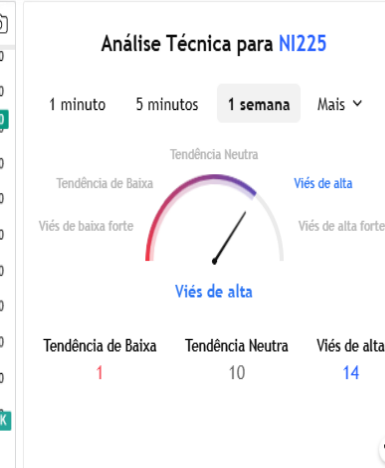
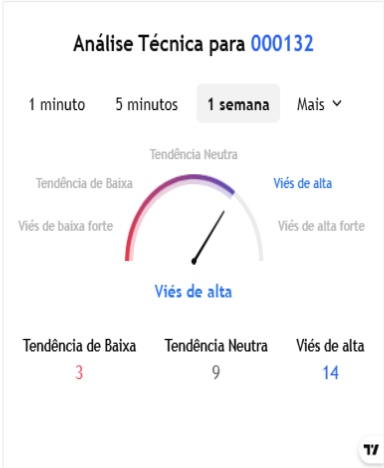




BOLSAS ASIÁTICAS



HKEX
香港交易所



- Bolsas chinesas tentam reagir, após correção.
- Bolsa indiana parece formar “cup and handle”.
- Bolsa japonesa tenta reagir após correção.

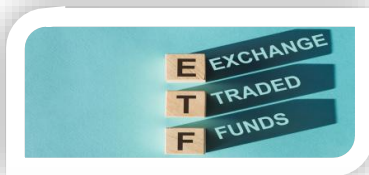
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



BOLSAS AMERICANAS



- **Bolsas americanas voltam às Regiões de Topo Histórico.**
- **Semana de sSuper Quarta, todos de olho na declaração do FED.**
- **O Mercado ainda digerindo dados após o fim do SHUTDOWN e de olho nas empresas de IA.**



IVVB11



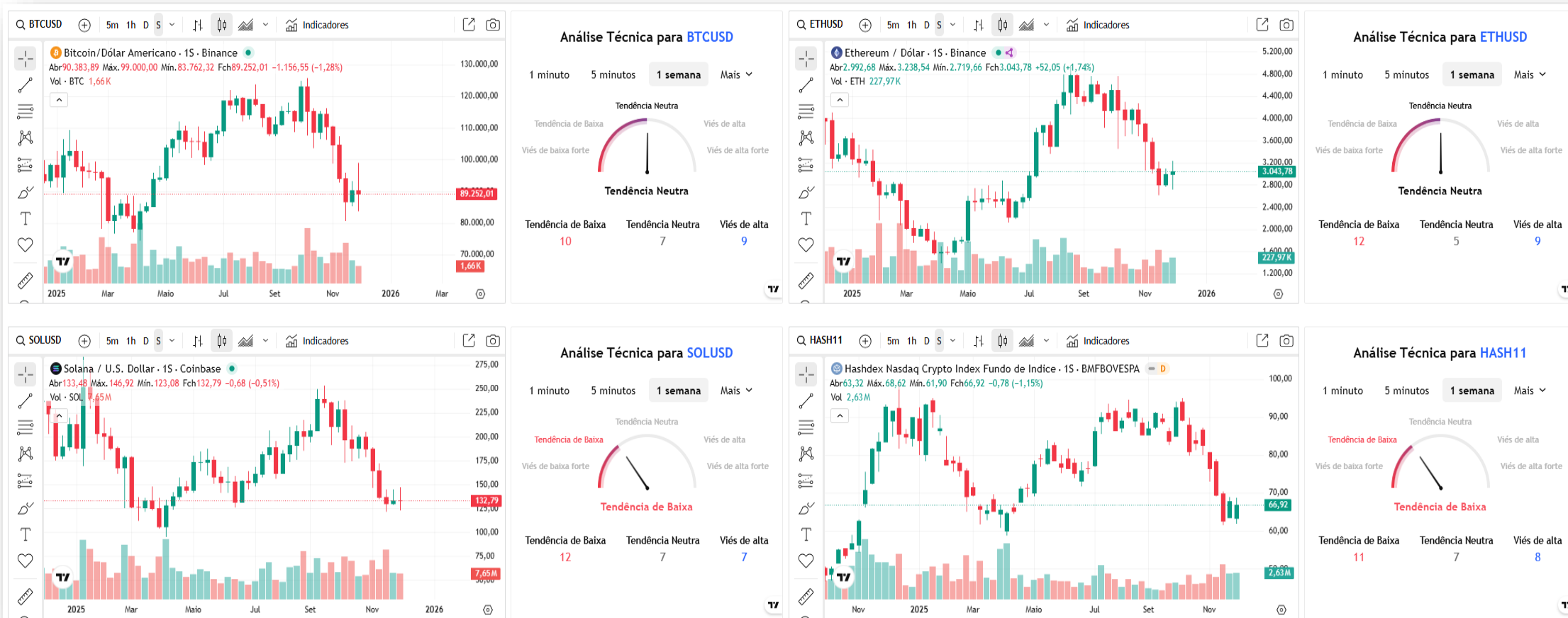
- Conforme alertado, o IVVB11 ensaia o rompimento da Região de Topo.
- O Rompimento para cima terá como alvo imediato a Rg R\$ 459,00.
- Lembrar que o movimento do dólar impacta no preço.



CRIPTOMOEDAS



- As criptomoedas lateralizam em região de suporte.
- O comportamento sugere a cautela.
- Na bolsa brasileira podem ser operado pelo contratos futuros BITFUT; SOLFUT; ETERFUT; e pelo ETF HASH11.

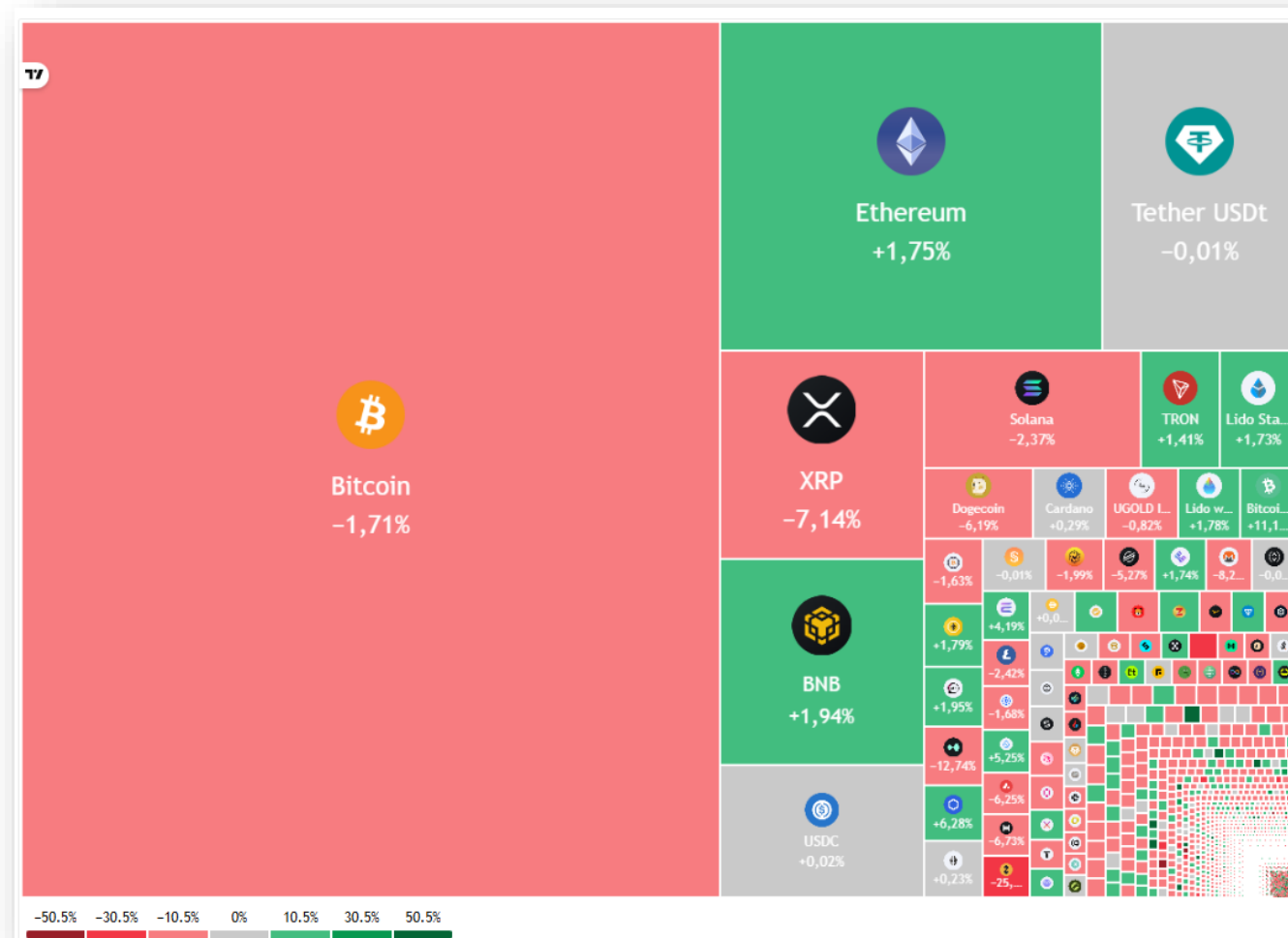




CRIPTOMOEDAS



MAPA DE CALOR



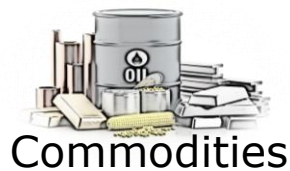
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



HASH11



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



Energéticas e Metálicas



- O Ouro mantém sua força altista.
- Petróleo lateraliza após testar a Rg entre 60 e 65 dólares.
- Ferro lateraliza na resistência.
- Urânio corrigiu até a retração de FIBO e agora, tenta reagir. Monitorar!!
- Cobre busca Rg topo. Monitorar!!

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

- O Preço do Petróleo entre U\$ 60,00 e 65,00 pressiona as ações da PETROBRAS.
- Ação subiu após divulgação do balanço e testa importante resistência na Rg R\$33,00.
- 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
INVESTA CONSCIENTE

VOCE ESTÁ VENDENDO **PETR4** Procurar por ação/empresa/fii

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

Papel	PETR4	Cotação	31,37
Tipo	PN	Data últ cot	05/12/2025
Empresa	PETROBRAS PN	Min 52 sem	28,30
Setor	Petróleo, Gás e Biocombustíveis	Max 52 sem	35,88
Subsetor	Exploração, Refino e Distribuição	Vol 5 méd (2m)	1.158.050.000
Valor de mercado	404.320.000.000	Últ balanço processado	30/09/2025
Valor da firma	718.402.000.000	Nro. Ações	12.888.700.000

Oscilações		Indicadores fundamentalistas			
Dia	-3,64%	P/L	5,22	LPA	7,01
Mês	-1,32%	P/VP	0,96	VPA	32,81
30 dias	3,70%	P/EBIT	2,03	Marg. Bruta	48,2%
12 meses	-7,75%	PSR	0,87	Marg. EBIT	40,4%
2025	-6,98%	P/Ativos	0,33	Marg. Líquida	15,9%
2024	18,02%	P/Cap. Giro	-12,25	EBIT / Ativo	16,4%
2023	94,43%	P/Ativ Circ Liq	-0,53	ROIC	17,8%
2022	46,01%	Div. Yield	16,6%	ROE	8,3%
2021	22,76%	EV / EBITDA	0,58	Liquidez Corr	0,82
2020	-7,69%	EV / EBIT	3,61	Div Br/ Patrim	0,89
	Cres. Rec (5a)	2,5%	Giro Ativos	0,41	

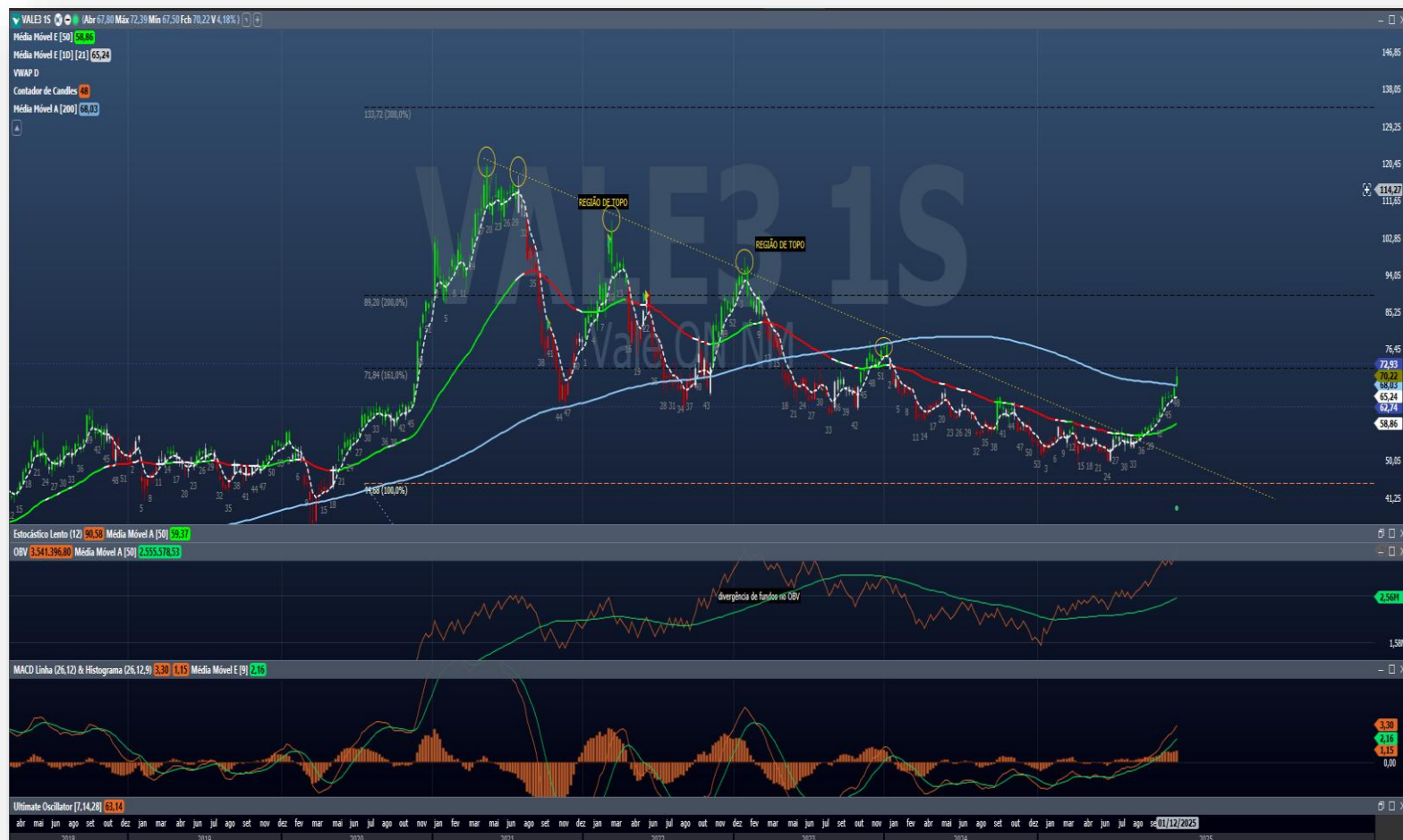
Dados Balanço Patrimonial			
Ativo	1.212.040.000.000	Div. Bruta	376.083.000.000
Disponibilidades	62.001.000.000	Div. Líquida	314.082.000.000
Ativo Circulante	149.361.000.000	Patrim. Líq	422.934.000.000

Dados demonstrativos de resultados			
	Últimos 12 meses	Últimos 3 meses	
Receita Líquida	491.446.000.000	Receita Líquida	127.906.000.000
EBIT	198.756.000.000	EBIT	50.983.000.000
Lucro Líquido	77.522.000.000	Lucro Líquido	32.705.000.000



VALE3

- A VALE tenta reverter a Tendência de baixa de médio Prazo.
- Conseguiu fechar acima da MMA 200 semanal.



FUNDAMENTUS
INVISTA CONSCIENTE

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

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

Papel	VALE3	Cotação	70,22
Tipo	ON NM	Data últ cot	05/12/2025
Empresa	VALE ON NM	Min 52 sem	47,78
Setor	Mineração	Max 52 sem	71,92
Subsetor	Minerais Metálicos	Vol \$ méd (2m)	1.478.780.000
Valor de mercado	318.729.000.000	Últ balanço processado	30/09/2025
Valor da firma	384.958.000.000	Nro. Ações	4.539.010.000

Oscilações		Indicadores fundamentalistas			
Dia	-2,36%	P/L	10,56	LPA	6,65
Mês	4,18%	P/VP	1,46	VPA	48,06
30 dias	8,67%	P/EBIT	4,52	Marg. Bruta	34,8%
12 meses	32,06%	PSR	1,49	Marg. EBIT	33,1%
2025	37,74%	P/Ativos	0,66	Marg. Líquida	13,7%
2024	-23,31%	P/Cap. Giro	18,95	EBIT / Ativo	24,5%
2023	-6,29%	P/Ativ Circ Liq	-1,85	ROIC	16,7%
2022	24,46%	Div. Yield	6,5%	ROE	13,8%
2021	4,73%	EV / EBITDA	4,38	Liquidez Corr	1,24
2020	67,24%	EV / EBIT	5,45	Div Br/ Patrim	0,45
		Cres. Rec (5a)	-7,7%	Giro Ativos	0,44

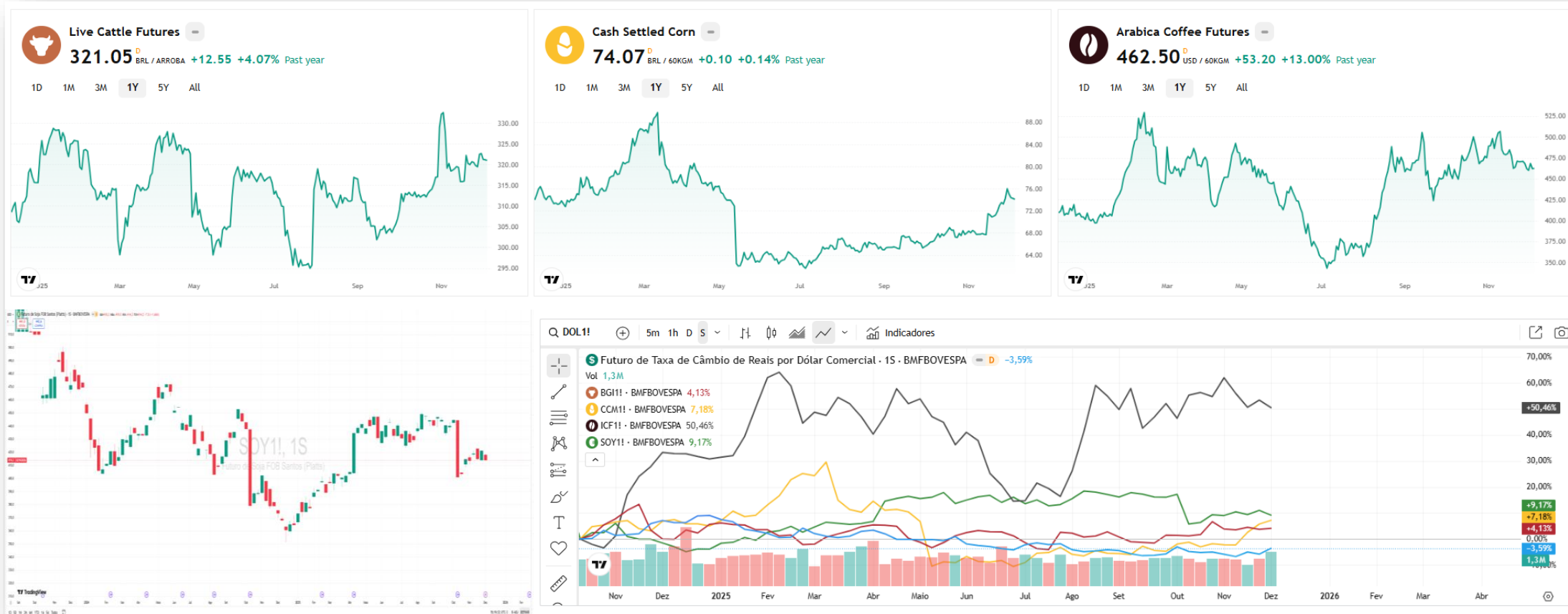
Dados Balanço Patrimonial			
Ativo	484.953.000.000	Dív. Bruta	98.622.000.000
Disponibilidades	32.393.000.000	Dív. Líquida	66.229.000.000
Ativo Circulante	87.682.000.000	Patrim. Liq	218.127.000.000

Dados demonstrativos de resultados			
Últimos 12 meses		Últimos 3 meses	
Receita Líquida	213.320.000.000	Receita Líquida	56.701.000.000
EBIT	70.589.000.000	EBIT	19.766.000.000
Lucro Líquido	30.185.000.000	Lucro Líquido	14.617.000.000



Agrícolas

A ALAVANCAGEM É ALTA!!!



- O Contrato Futuro de Boi não conseguiu superar a resistência imediata..
- Milho rompeu a congestão (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- O café fez engolfo de baixa . (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.



IBOV x MERCADOS EMERGENTES

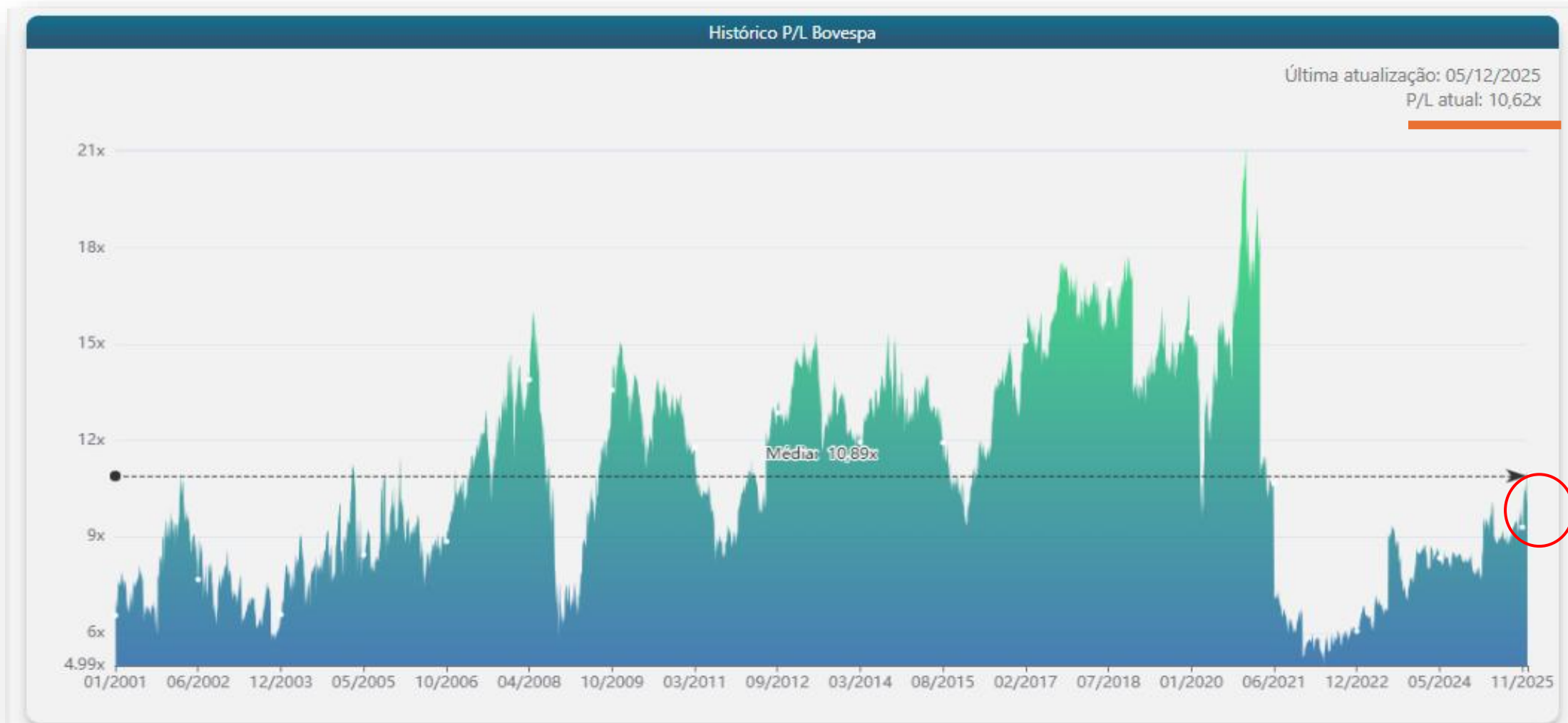


- O IBOV manteve o seu momentum em relação ao MSCI.
- Em 2025, o MACD da razão MSCI x IBOV ainda está favorável ao IBOV.



HISTÓRICO RELAÇÃO PREÇO/LUCRO

A Bolsa brasileira está sendo negociada com P/L de 10,62 vezes, próxima da média que é 10,89 vezes.



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

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



IBOV

- IBOV atingiu novo Topo Histórico e deixou candle de topo (Estrela Cadente) em Região alvo de FIBO.
- Primária de alta, secundária de alta , terciária indefinida.
- No gráfico semanal, o IBOV tem suporte imediato na Rg 152800 Pts.
- Redução de juros americanos pode impulsionar os mercados.
- A Eleição de 2026 já faz preço no IBOV... A volatilidade tende a aumentar.

ATENÇÃO, O MERCADO CORRIGIU FORTE, AGORA É MONITORAR.





IBOV - Detalhamento 120 Min



OBSERVAÇÕES

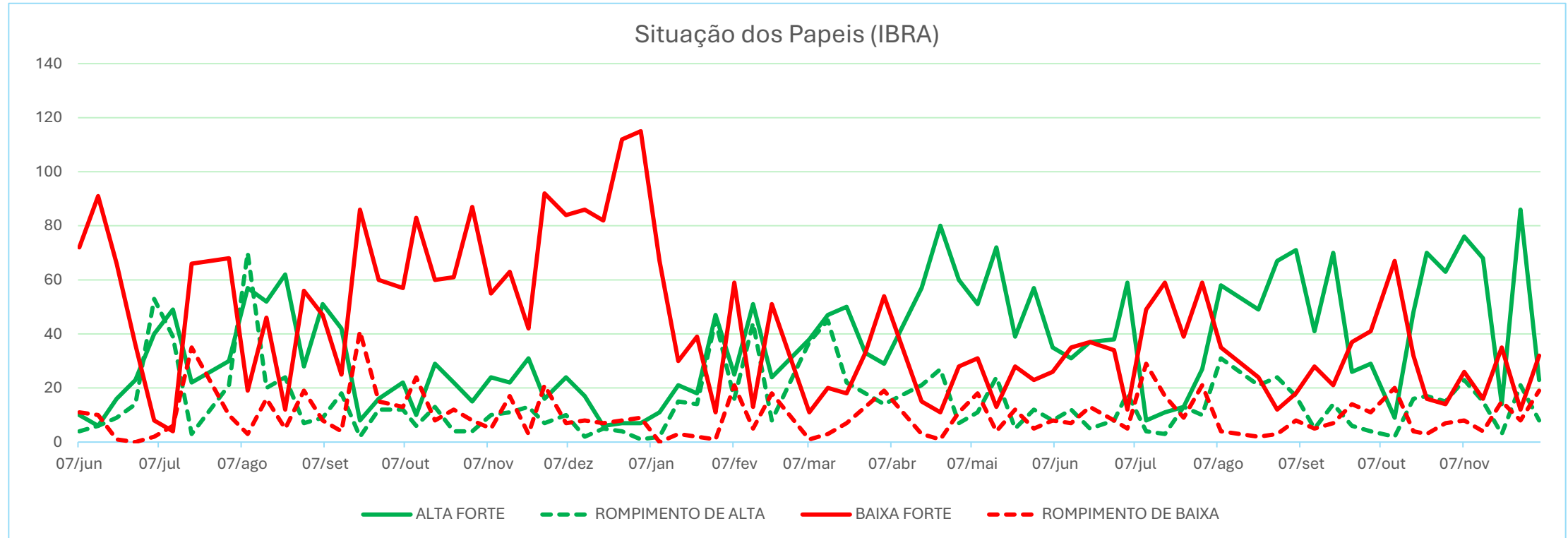
- Conforme alertado, o IBOV sofreu com a volatilidade após máxima histórica. Agora apresenta exaustão da compra.
- Caso o IBOV perca a Região 153 mil pontos, poderá haver o acionamento do "STOP LOSS" dos comprados, possibilitando um "short squeeze", impulsionando o preço para baixo.
- Retrações de FIBO podem funcionar como suporte e resistência.



Movimento de alta x Movimento de baixa



- **32 papéis estão em Baixa Forte e 23 estão em Alta. 19 papéis fizeram Rompimento de Baixa e 08 fizeram Rompimento de Alta. Esse quadro mostra que o IBOV pode apresentar continuidade do movimento baixista no período de 8 a 12 DEZ 25, mas tudo pode mudar com a volatilidade.**



Forte alta: acima das Pcp médias no Semanal.

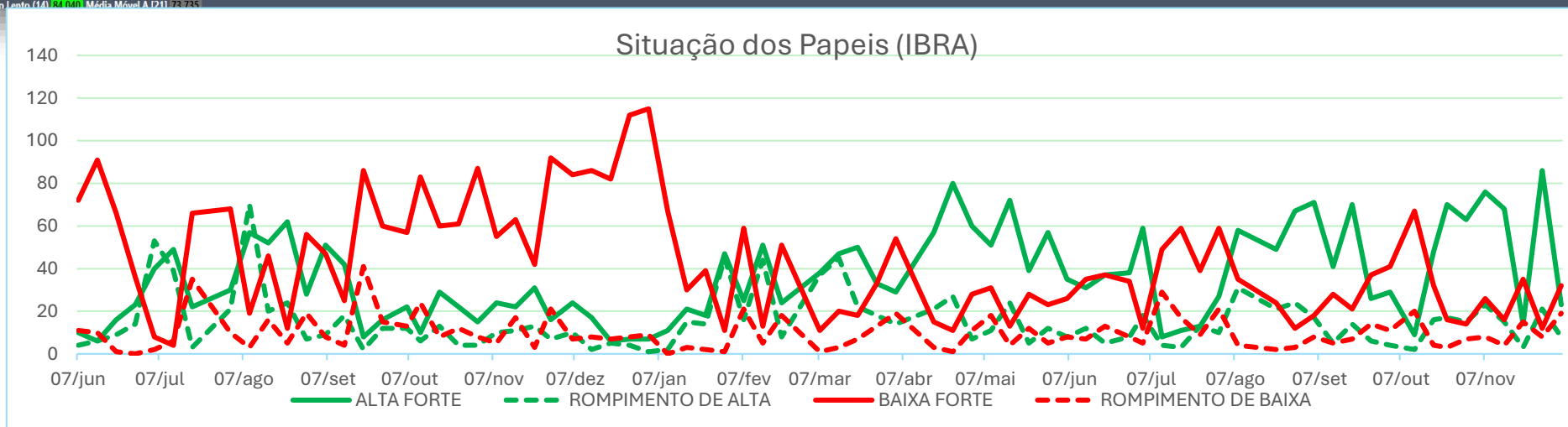
Rompimento de alta: cruzou para cima a MME 20.

Forte baixa: abaixo das Pcp médias no Semanal.

Rompimento de baixa: cruzou para baixo a MME 20.



7 DEZ 25 - Compilando os Sinais !!



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



Setores - IBOV

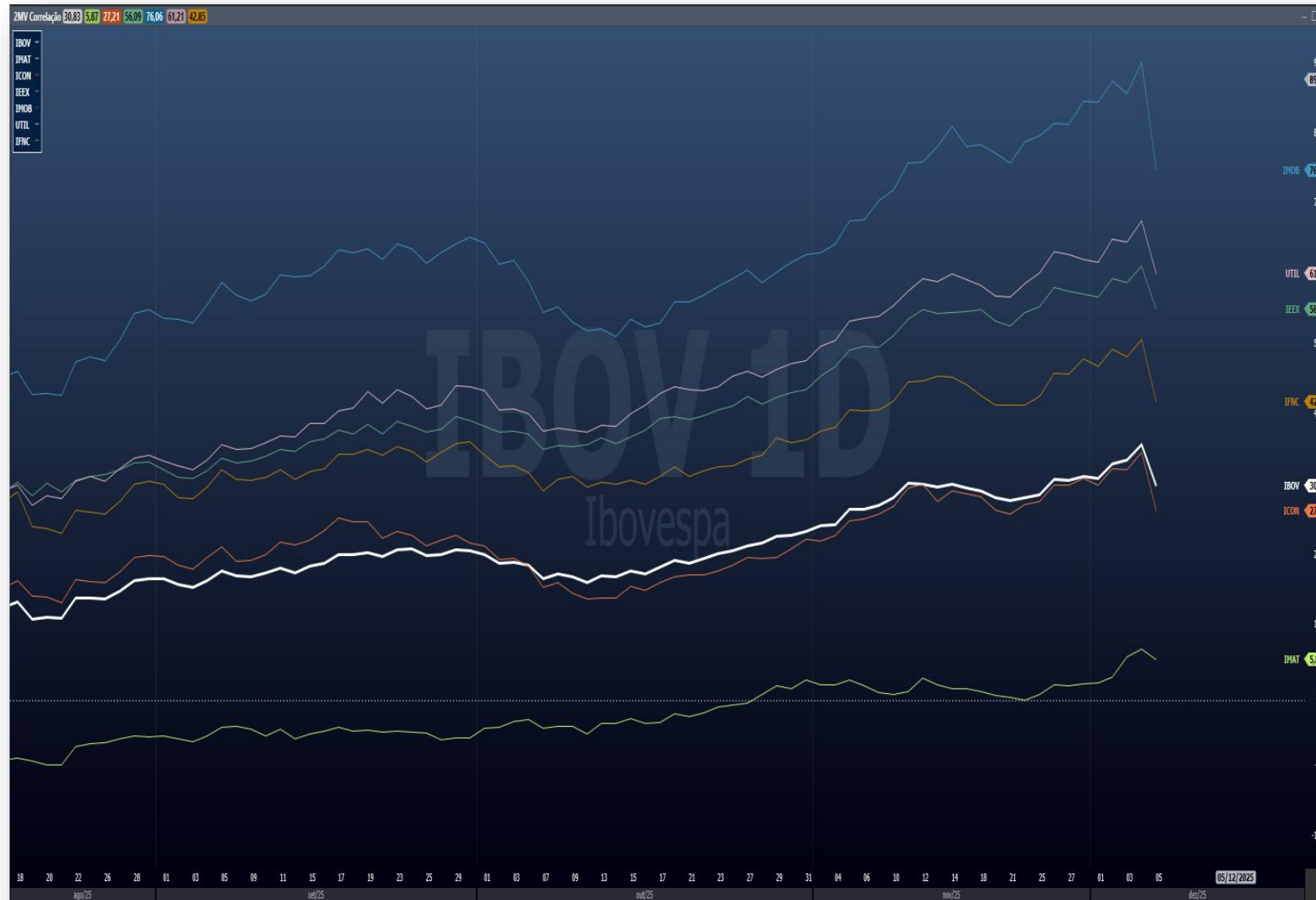


- Atenção!! O IMAT demonstrou resiliência durante a Forte correção.

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)
- IMAT (MATERIAIS BÁSICOS)



Dólar

NO MUNDO (DXY)



NO BRASIL (WDOFUT)



- DXY em lateralização.
- Esse movimento impacta as moedas emergentes, o ouro e as criptomoedas.
- A política tarifária de Trump dá volatilidade ao Dólar DXY.



- No Brasil o dólar testou e respeitou a Região de Médias.
- A volatilidade será acentuada pelas decisões da Super Quarta.
- Lembrar que em dezembro existe uma movimentação sazonal no câmbio pela remessa de lucros das grandes empresas multinacionais para as suas matrizes no exterior.



Resumo



Variáveis para semana de 7 a 12 de dezembro 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 fechou a semana na região dos **157.369 pontos**, após a violenta realização de lucros da sexta-feira. O movimento foi técnico e fundamentalista. O índice, que estava em uma região de topo histórico sem consolidação adequada, encontrou o catalisador perfeito na **crise de confiança política doméstica**. O medo de uma mudança de rumo na política fiscal a médio prazo disparou o alarme do investidor estrangeiro, que promoveu uma retirada maciça, desfazendo posições do *carry trade* e levando o Dólar a saltar para R\$ 5,45 (simulado).

Consequências Técnicas e Setores Impactados:

Suporte Crítico: O índice quebrou importantes médias móveis e agora testa a região de suporte primário em torno de **157.000 pontos**. A próxima grande barreira técnica a ser observada é a faixa de **153.000 pontos**. A perda desse patamar pode iniciar uma correção mais profunda no médio prazo, visando a região de 149.000 pontos.

Impacto Setorial (Maior Correção):

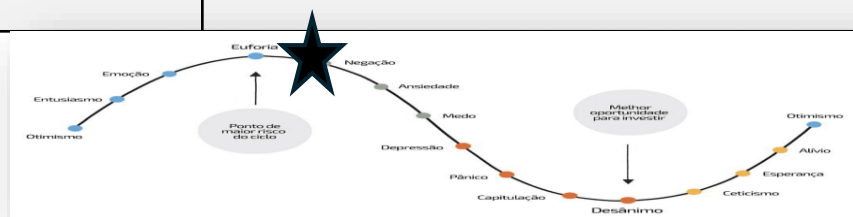
Consumo Cíclico (ICON): Foi o setor mais penalizado. O aumento da taxa de juros futura (DI) e a perspectiva de crescimento fraco do PIB (3T25) são um veneno para empresas altamente alavancadas e dependentes de crédito e da renda do consumidor. **Varejo e Construção Civil (IMOB)** lideraram as perdas (e.g., Magazine Luiza, Cury).

Tecnologia e Educação (IMOB/Utilidades): Empresas com valorização baseada em crescimento futuro e que necessitam de juros baixos para validar seus *valuations* sofreram forte desvalorização.

Setores de Defesa (Menor Correção):

Commodities: As ações ligadas a *commodities* (mineração, siderurgia, petróleo) sofreram menos, pois seus balanços estão mais atrelados ao cenário global de preços do que ao risco político/fiscal doméstico.

Na renda Fixa, a abertura da curva de juros propicia boa janela de oportunidade para novos aportes, mas traz marcação a mercado negativa para quem já estava posicionado.



★ estaríamos por aqui?



"Toda árvore um dia foi semente"