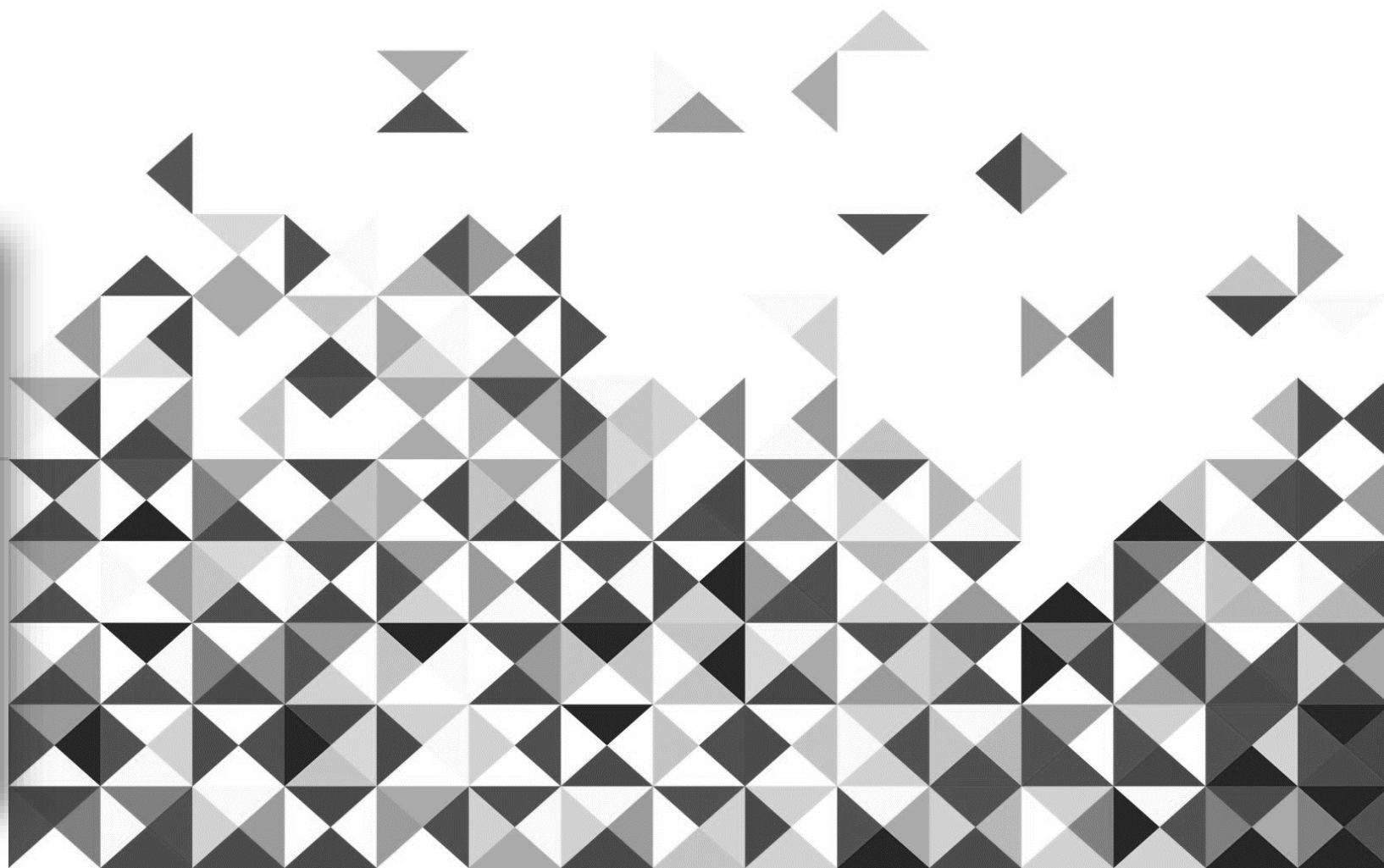




**22 a 26
DEZ 25**



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.

22 a 26
DEZ 25

PANORAMA

Cenário	Destaques da Semana Anterior (até 19/Dez)	Reflexos para a Semana (22 a 26/Dez)
Internacional	Tensões entre EUA e China persistem, embora busquem acordos pontuais para amenizar o impacto tarifário. Risco de <i>shutdown</i> do governo americano permanece no radar.	Baixa liquidez devido ao feriado de Natal. Investidores monitoram declarações do FED e indicadores de inflação para projetar 2026.
Brasil	Governo mantém o "modo eleitoral", buscando aumentar impostos enquanto amplia gastos públicos. Manutenção da Selic em patamares elevados (15%) para conter a inflação.	Atenção ao fechamento das contas de fim de ano e ao cumprimento das metas fiscais, que seguem pressionando a curva de juros.

22 a 26
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	29,18T 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 !!

22 a 26
DEZ 25

CALENDÁRIO ECONÔMICO

Calendário

Hora	Moeda	Evento	Import.
segunda-feira, 22 de dezembro de 2025			
12:00	USD	Núcleo do Índice de Preços PCE (Anual) (Out)	★★★
12:00	USD	Núcleo do Índice de Preços PCE (Mensal) (Out)	★★★
terça-feira, 23 de dezembro de 2025			
09:00	BRL	IPCA-15 (Mensal) (Dez)	★★★
09:00	BRL	IPCA-15 Acumulado 12 meses (Anual) (Dez)	★★★
10:30	USD	PIB dos EUA (Trimestral) (Q3) P	★★★
12:00	USD	Confiança do Consumidor CB (Dez)	★★★
17:01	USD	Venda de Casas Novas (Set)	★★★
17:02	USD	Venda de Casas Novas (Out)	★★★
17:03	USD	Venda de Casas Novas (Nov)	★★★
quarta-feira, 24 de dezembro de 2025			
Dia todo		Brasil - Véspera de Natal	Feriado
Dia todo		EUA - Natal	Feriado
10:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	★★★
12:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto	★★★
quinta-feira, 25 de dezembro de 2025			
Dia todo		EUA - Natal	Feriado
Dia todo		Brasil - Natal	Feriado

Legenda

Discurso Relatório

P Resultado preliminar

Resultado revisado

Fonte: Investing.com

Calendário Econômico: PIB dos EUA, IPCA-15, ata do BoJ na semana do Natal

Investing.com | Autor: Leandro Manzoni | Dados Econômicos
Publicado 21.12.2025, 10:28

f x in s Google News



Investing.com - A semana do Natal traz a tradicional desaceleração nos volumes de negociação, com a B3 e Wall Street operando este ano apenas na segunda, terça e sexta-feira. No entanto, o calendário encurtado não significa ausência de divulgação de dados econômicos cruciais.

No Brasil, as atenções se voltam para a inflação e o crédito. O destaque é a divulgação do IPCA-15 de dezembro, prévia oficial da inflação oficial, somada às estatísticas de crédito. Esses dados são fundamentais para calibrar as apostas sobre os próximos passos do Copom.

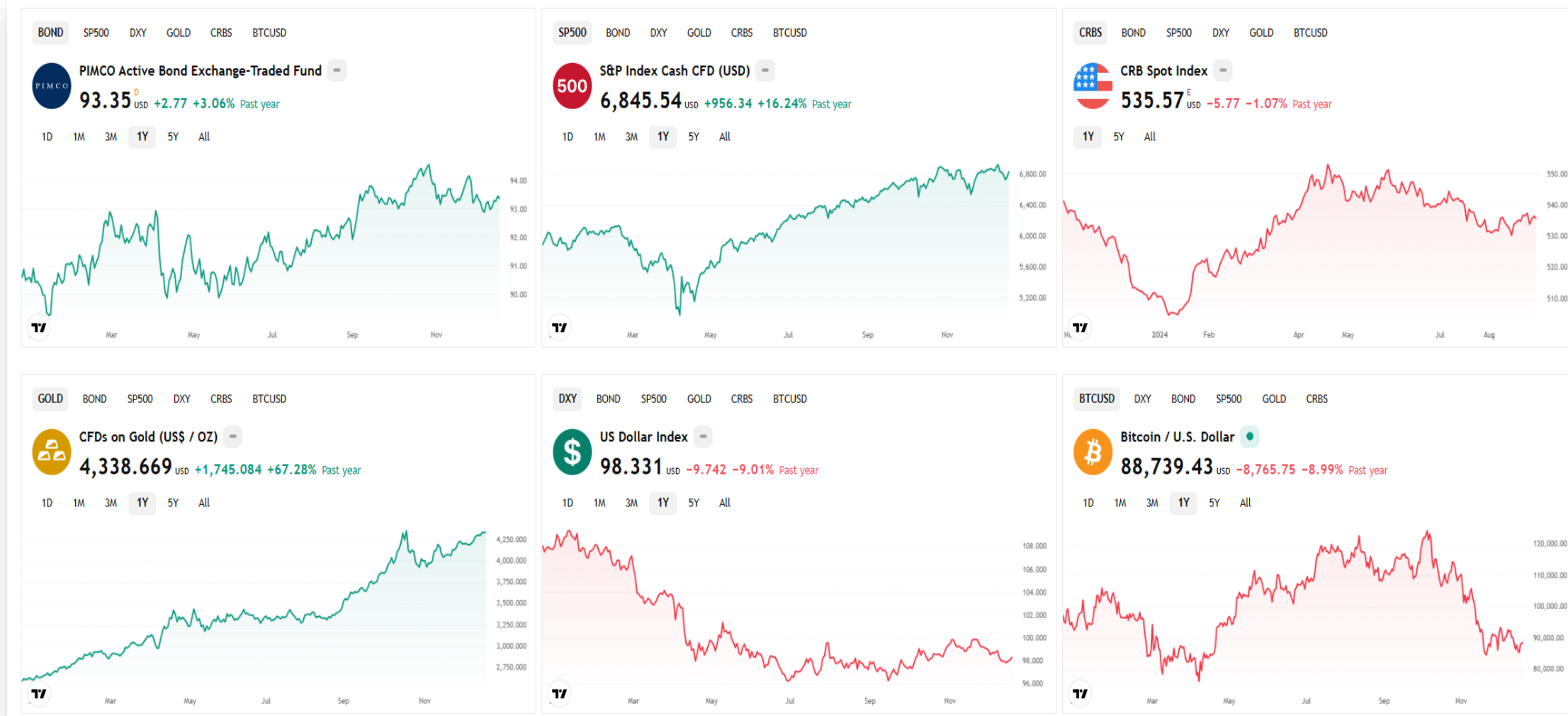
No cenário externo, os EUA divulgam a leitura do PIB do terceiro trimestre. O dado chega com um cronograma atípico, reflexo da paralisação de 45 dias do governo americano entre outubro e novembro.

Já na Ásia, o foco é o Japão: o BoJ (Banco Central japonês) divulga a ata de sua última reunião — que elevou os juros para 0,75% — além de indicadores de atividade e inflação. O mercado buscará na ata sinais sobre o ritmo de normalização monetária para 2026 e pistas sobre a taxa neutra de juros, apesar da cautela já expressa pelas autoridades locais sobre estes tópicos.

Fonte: Investing.com



ESTUDO INTERMERCADOS



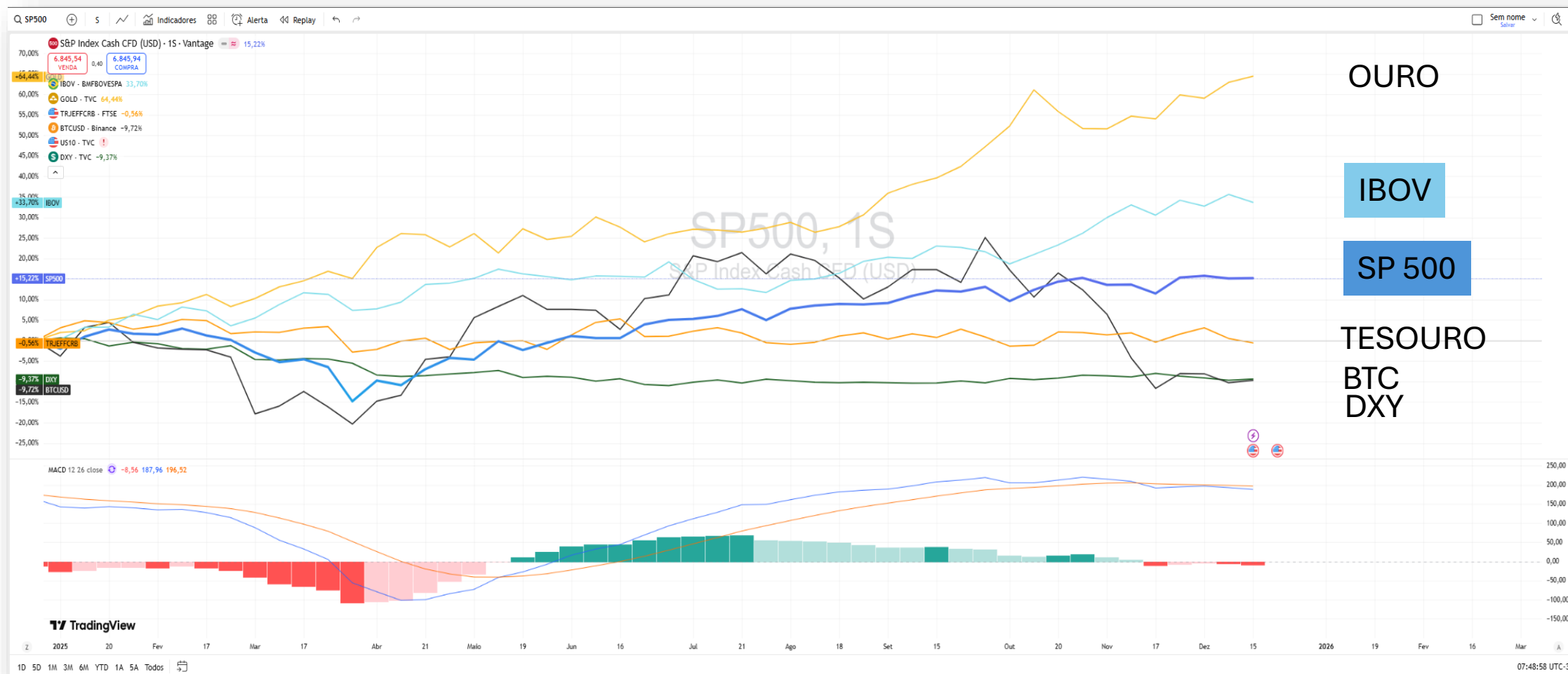
Resultados dos últimos 12 meses, com base em gráficos semanais.

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



ESTUDO INTERMERCADOS “EUA”

Comportamento em 2025



Fonte: Trading View

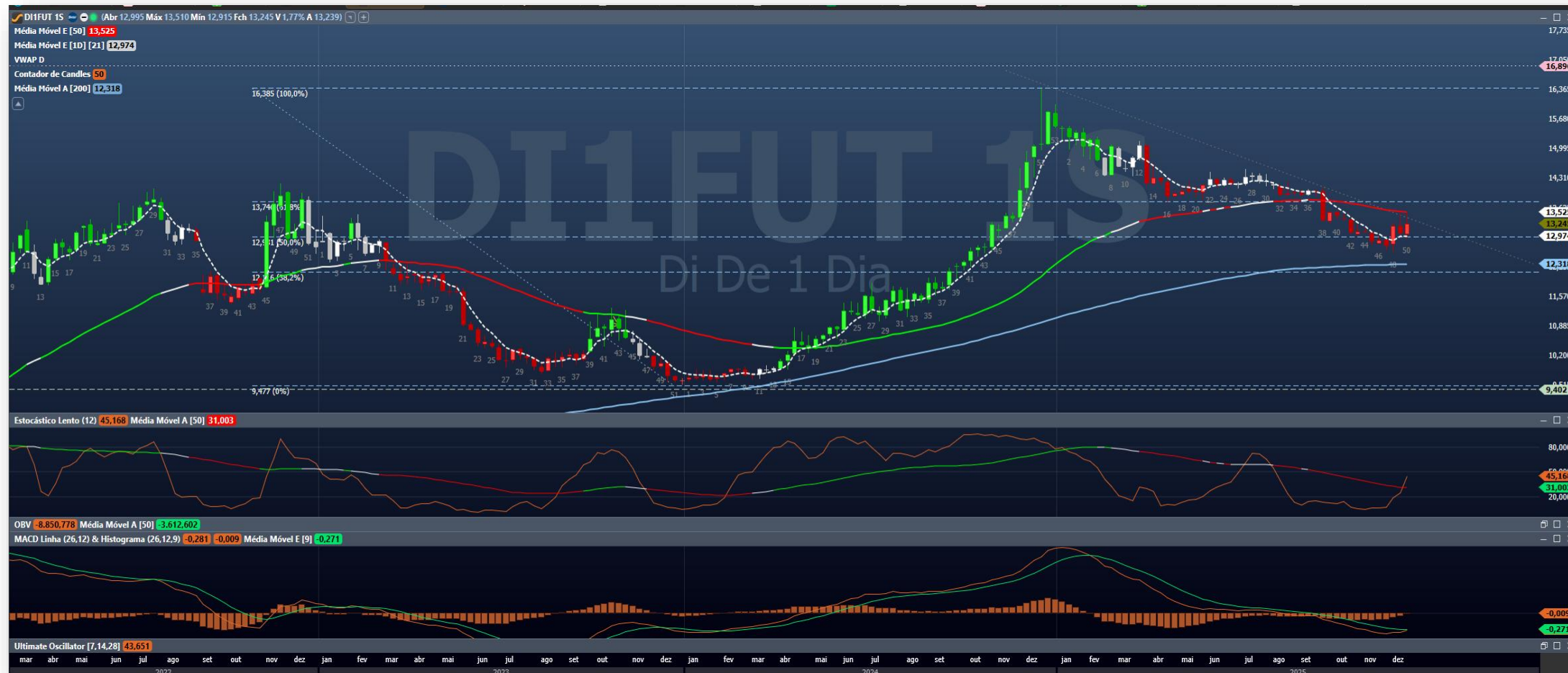
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



JUROS DI

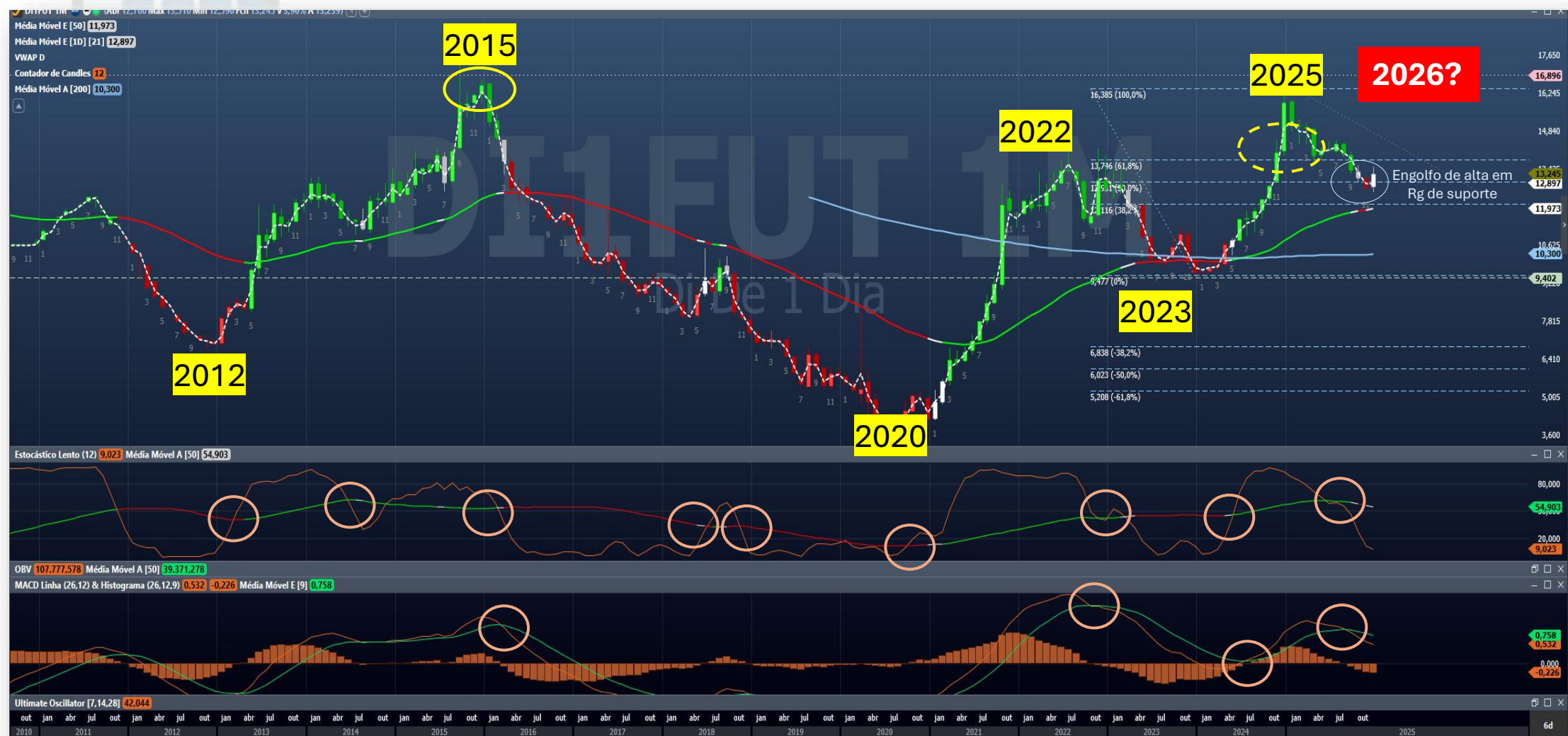


- ATENÇÃO !!! Juros Reagiu no suporte, na Rg 50% retração de FIBO . Como alertado, testou a LTB.
- Cenário político adicionou mais volatilidade à preocupação com a saúde fiscal no Brasil.
- A sinalização americana sobre a política de Juros deve potencializar as coisas por aqui.





JUROS DI – GRÁFICO MENSAL



Focus

MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

12 de dezembro 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 (%) 	4,46	4,40	4,36	▼ (5)	4,20	4,16	4,10	▼ (4)	3,80	= (6)	3,50	= (6)
PIB (var. %) 	2,16	2,25	2,25	= (1)	1,78	1,80	1,80	= (1)	1,83	▼ (1)	2,00	= (92)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,40	5,40	5,40	= (4)	5,50	5,50	5,50	= (9)	5,50	= (7)	5,50	= (7)
SELIC (% a.a.) 	15,00	15,00			12,25	12,25	12,13	▼ (1)	10,50	= (44)	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.

Terminamos 2025 com taxa de 15% de juros e o Banco Central não cogita uma redução de em Janeiro de 2026.

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

Oportunidades na Renda Fixa

- **Tesouro Direto:** Abertura recente das curvas de juros elevou as taxas de títulos indexados à inflação, com o IPCA+ chegando a oferecer até 8%.
- **CDI/Selic:** Com a taxa em 15%, os ativos pós-fixados continuam extremamente atrativos para liquidez e proteção de capital em momentos de incerteza fiscal, principalmente para os investimentos de curto prazo.
- **Fechamento de Curva:** Eventuais sinalizações de controle de gastos pelo governo brasileiro podem gerar ganhos de marcação a mercado em títulos prefixados, principalmente para os investimentos de médio/longo prazo.



BOLSAS ASIÁTICAS



HKEX
香港交易所



Análise Técnica para 000132

1 minuto 5 minutos 1 semana Mais



Análise Técnica para NI225

1 minuto 5 minutos 1 semana Mais



Análise Técnica para HSI

1 minuto 5 minutos 1 semana Mais

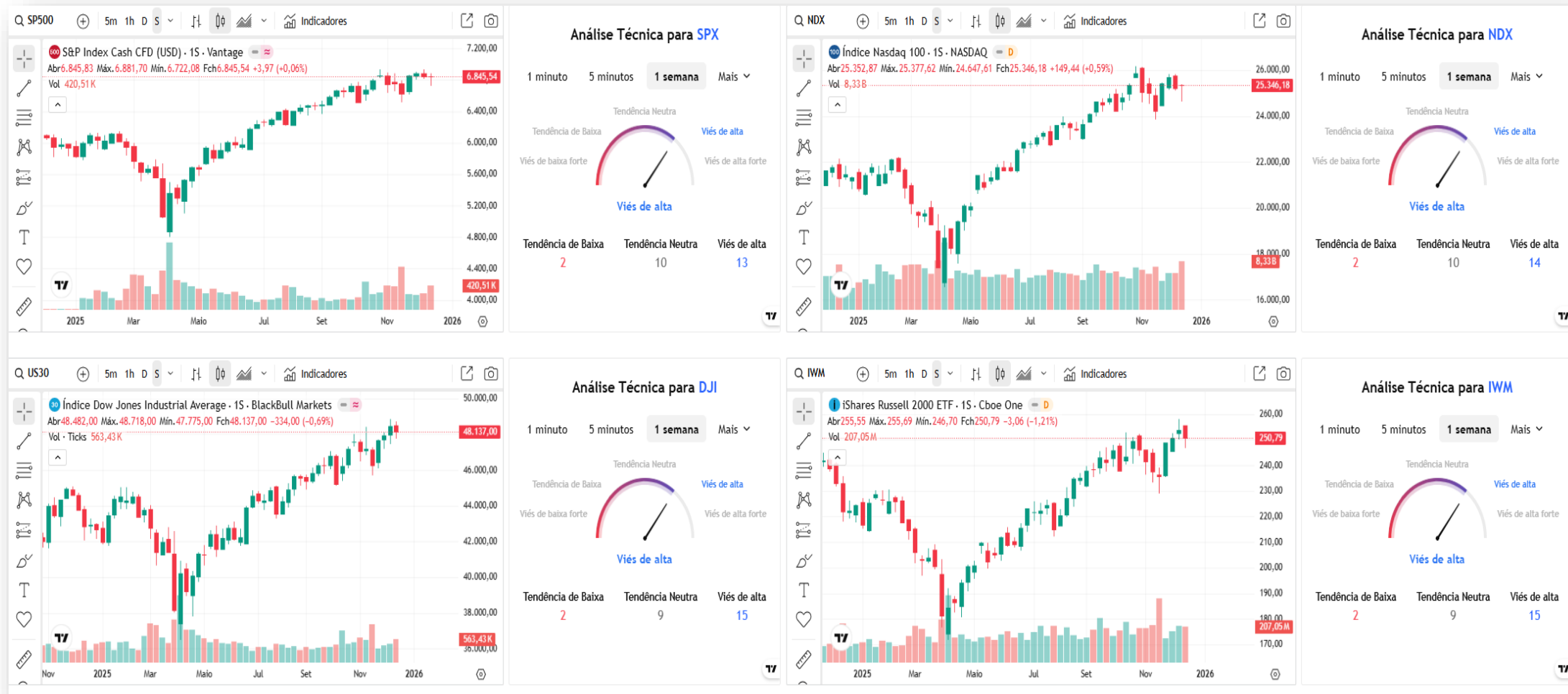


- Bolsas chinesas tentam reagir, após correção.
- Bolsa indiana não conseguiu superar a resistência.
- Bolsa japonesa tenta reagir após correção.

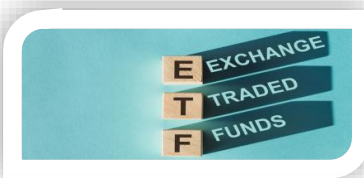
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



BOLSAS AMERICANAS



- Bolsas ensaiam estrutura de topo, que carece de confirmação.
- O Mercado ainda digerindo dados após a decisão de redução de juros pelo FED e de olho nas empresas de IA.



IVVB11 ↑



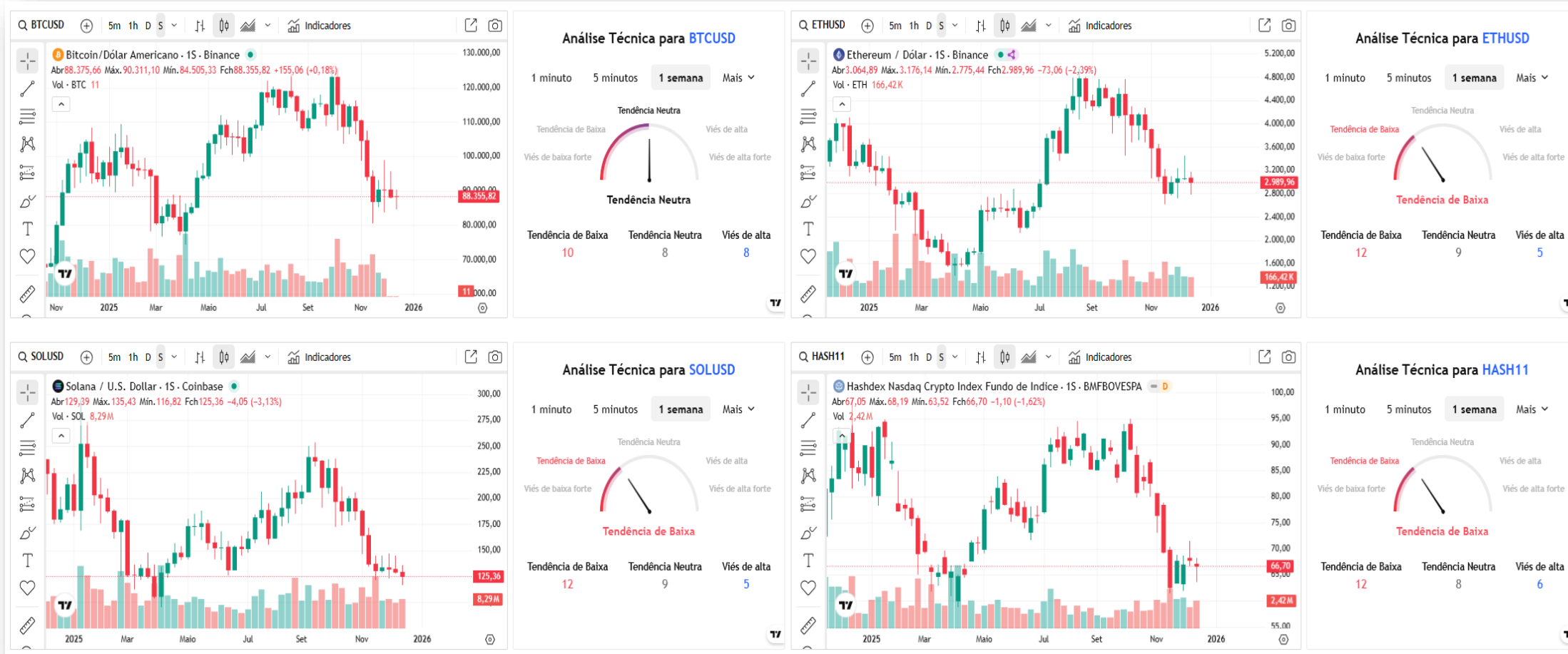
- Conforme alertado, o IVVB11 fez o rompimento da Região de Topo, carece a confirmação.
- O Rompimento para cima terá como alvo imediato a Rg R\$ 459,00.
- Lembrar que o movimento do dólar impacta no preço do IVVB11.



CRIPTOMOEDAS



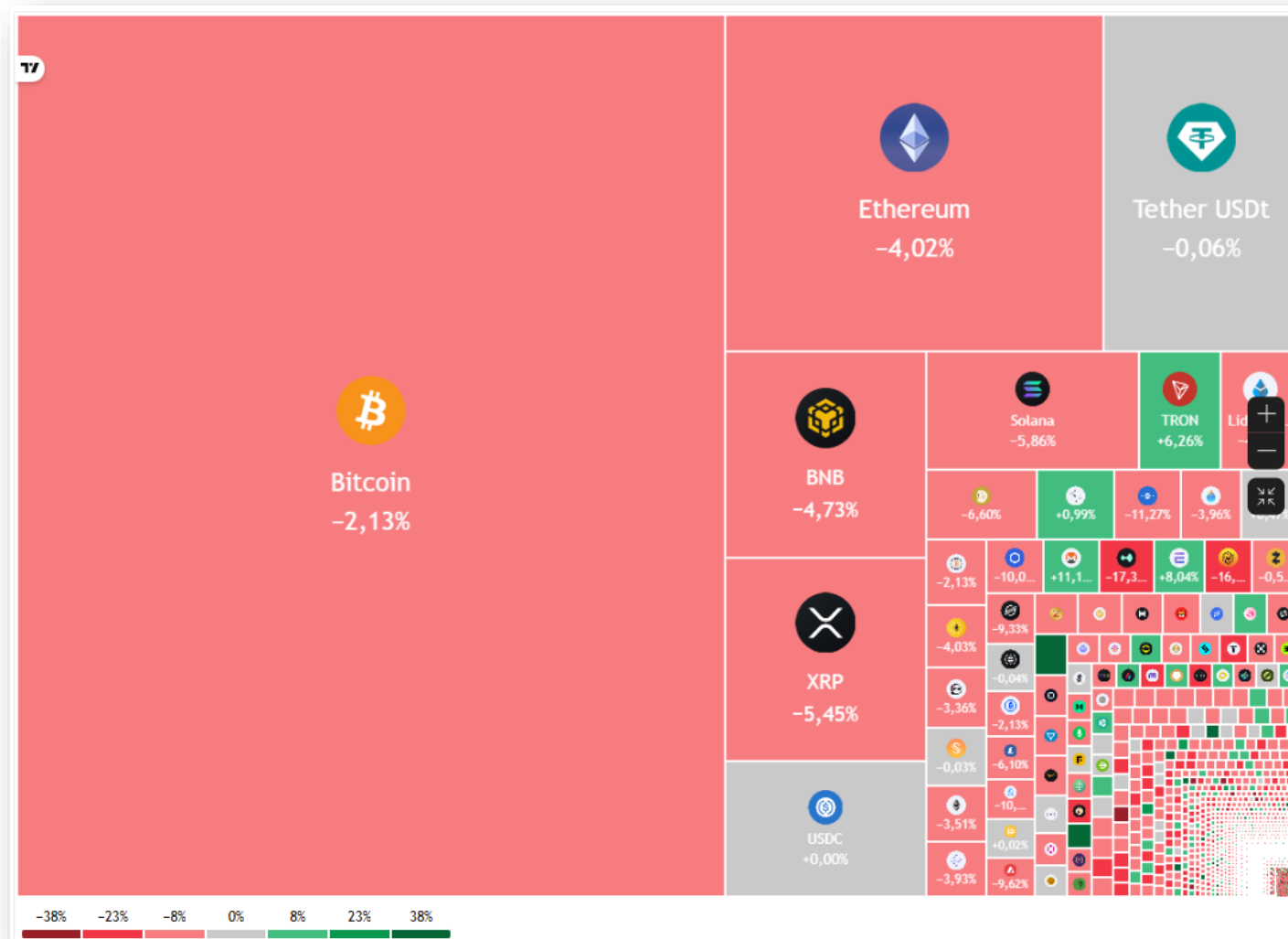
- As criptomoedas lateralizam em região de suporte.
- O comportamento sugere a cautela.
- Na bolsa brasileira podem ser operadas pelo contratos futuros BITFUT; SOLFUT; ETERFUT; e pelo ETF HASH11.





CRIPTOMOEDAS

MAPA DE CALOR



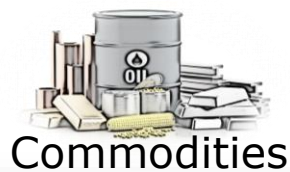
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



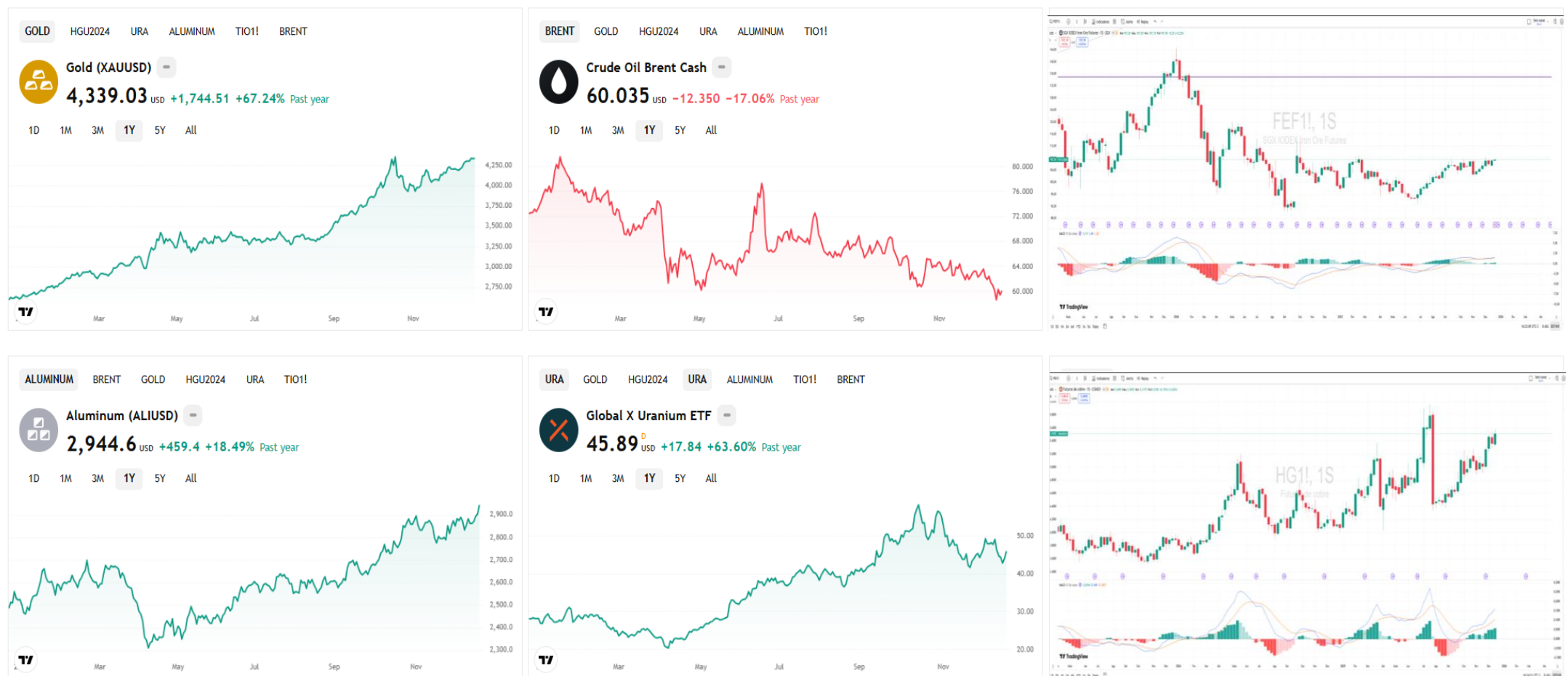
HASH11



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, respeitando a região de U\$108,00.
- 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 !!



PETR4



Preço encaixotado entre R\$ 29,00 e R\$33,00....
Pode favorecer a Venda Coberta de Opções.

- O Preço do Petróleo entre U\$ 60,00 e 65,00 pressiona as ações da PETROBRAS.
- Totalmente lateralizada.
- 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			
VOCÊ ESTÁ VENDO PETR4			
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	-3,54%	P/L	5,22
Mês	-1,32%	P/VP	0,96
30 dias	3,70%	P/EBIT	2,03
12 meses	-7,79%	PSR	0,67
2025	-6,98%	P/Ativos	0,33
2024	18,02%	P/Cap. Giro	-12,25
2023	94,43%	P/Ativ Circ Liq	-0,63
2022	46,01%	Div. Yield	16,6%
2021	22,76%	EV / EBITDA	2,58
2020	-7,69%	EV / EBIT	3,61
		Cres. Rec (5a)	2,5%
		LPA	6,01
		VPA	32,81
		Marg. Bruta	48,2%
		Marg. EBIT	40,4%
		Marg. Líquida	15,9%
		EBIT / Ativo	16,4%
		ROIC	17,8%
		ROE	16,3%
		Liquidez Corr	0,82
		Div Br/ Patrim	0,89
		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. Liq	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

- Após bom movimento de alta, A VALE sentiu a resistência dos R\$ 69,00.
- Vai se firmando acima da MMA 200 semanal.



FUNDAMENTUS

INVESTA CONSCIENTE

Pesquisar por ação/empresa/fundo

VALE3

PAÍSA INICIAL

INVESTIMENTO CONSCIENTE

MAIS OPÇÕES

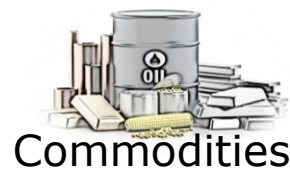
ENTRE EM CONTATO

FUNDAMENTOS MOBILE

DETAΛHES

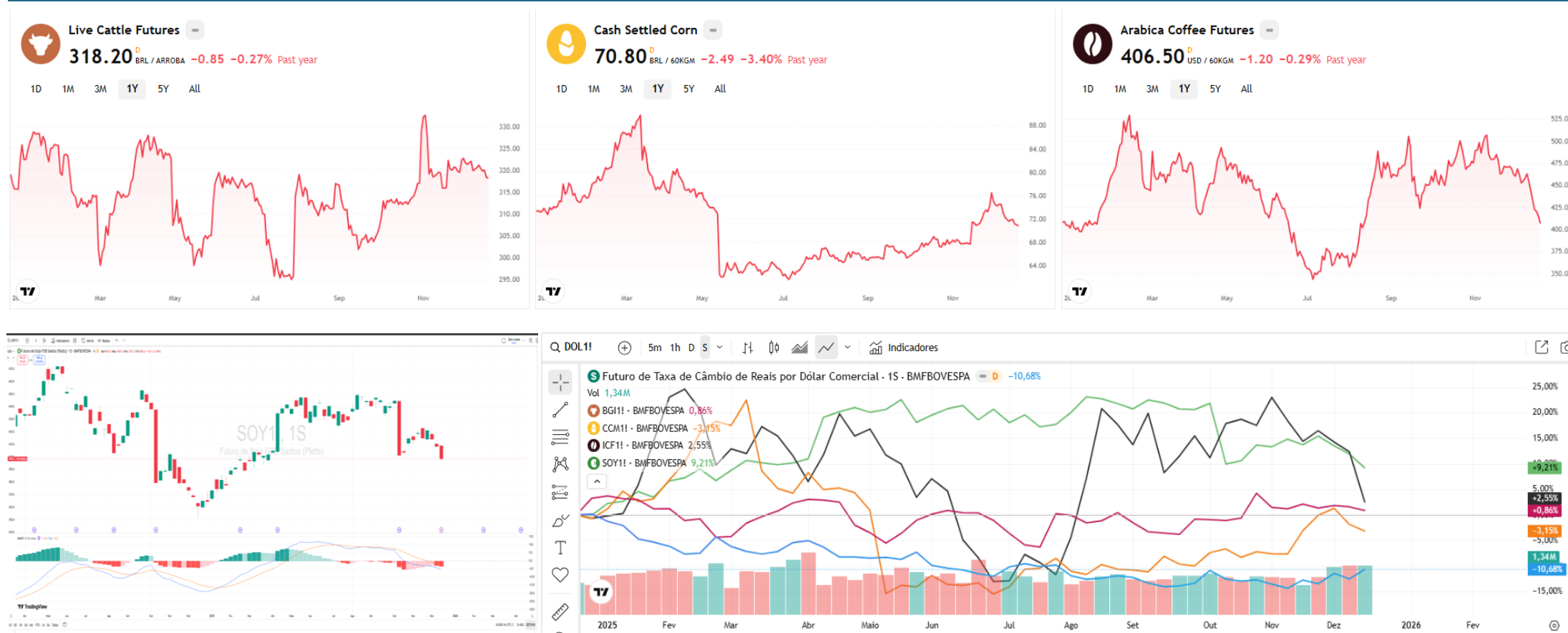
GRÁFICO

Papel	VALE3	Cotação	70,22		
Tipo	ON NM	Data últ cot	05/12/2025		
Empresa	VALE ON NM	Mín 52 sem	47,78		
Sector	Mineração	Max 52 sem	71,92		
Subsector	Metais 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	10,36	LPA	6,65
Mês	4,18%	P/VP	1,46	VPA	48,06
30 dias	8,87%	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	34,6%
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 / EBIDTA	4,38	Liquidez Corr	1,24
2020	67,24%	EV / EBIT	5,45	Debt Br/ Patrim	0,45
		Cres. Rec (Sa)	-7,7%	Giro Ativos	0,44
Dados Balanço Patrimonial					
Activo	484.953.000.000		Div. Bruta	98.622.000.000	
Disponibilidades	32.393.000.000		Div. Líquida	66.229.000.000	
Activo Circulante	87.682.000.000		Patrim. Líg.	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	



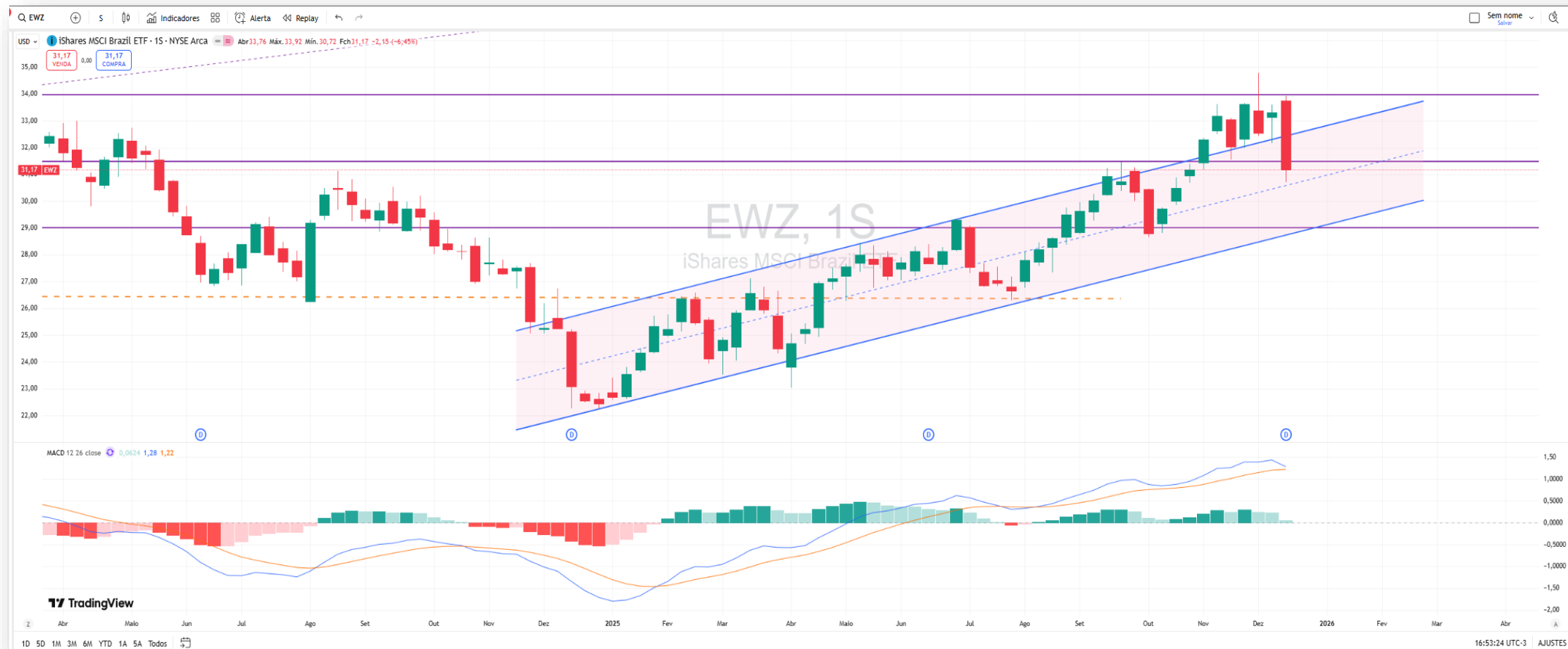
Agrícolas

A ALAVANCAGEM É ALTA!!!



- O Contrato Futuro de Boi não conseguiu superar a resistência imediata.
- Milho fez estrutura de topo, carece de confirmação (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- O café lateraliza. (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 se aproximou da Rg U\$34,00 e corrigiu na resistência voltando para dentro do canal de alta.
- O Comportamento do EWZ estará atrelado à volatilidade imposta ao mercado americano e a resolução do imbróglio político/comercial entre Brasil e Estados Unidos.





IBOV x MERCADOS EMERGENTES



- O IBOV diminuiu 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 10,54 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 lateraliza no topo histórico.
- 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.

25



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



IBOV - Detalhamento 120 Min



OBSERVAÇÕES

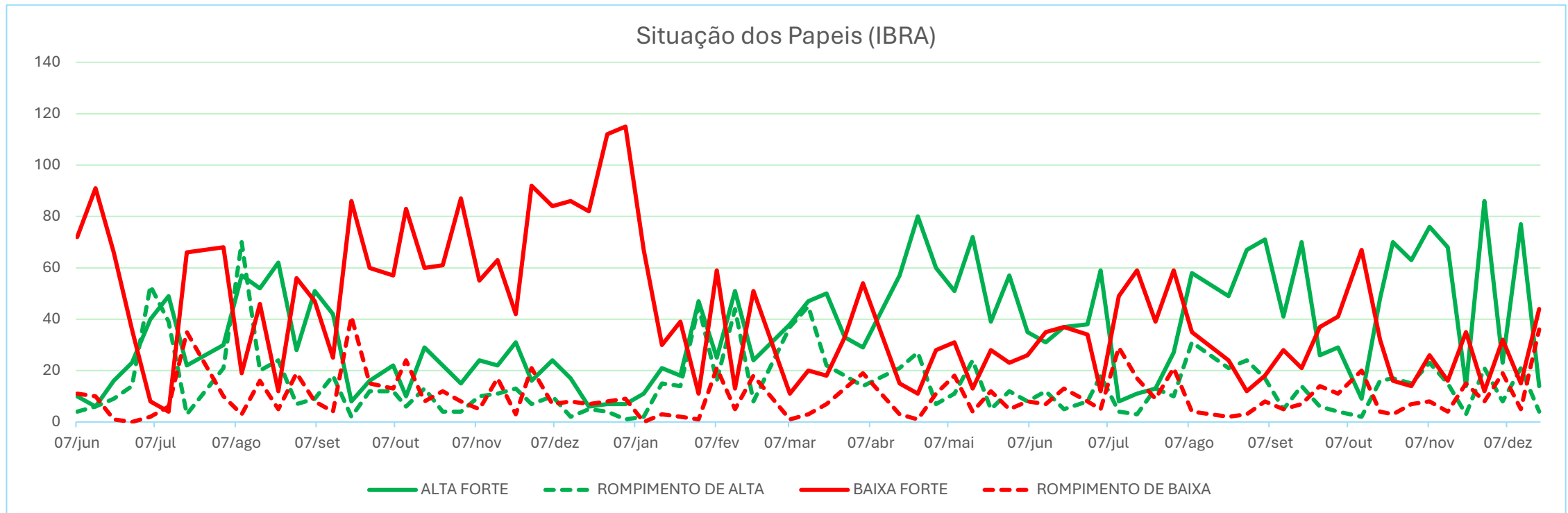
- Conforme alertado, o IBOV sofreu com a volatilidade após máxima histórica. Agora tenta retomar o ímpeto altista.
- Retrações de FIBO podem funcionar como suporte e resistência.



Movimento de alta x Movimento de baixa



- **44 papéis estão em Baixa Forte e 14 estão em Alta. 36 papéis fizeram Rompimento de Baixa e 04 fizeram Rompimento de Alta. Esse quadro mostra que o IBOV pode apresentar lateralização com continuidade do movimento corretivo no período de 22 a 26 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.

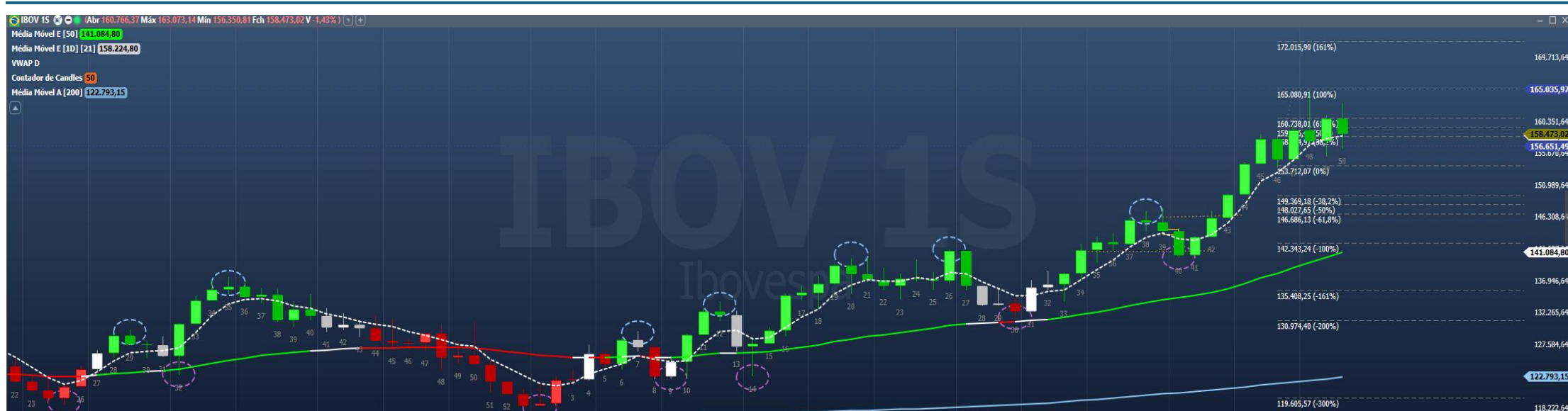
Rompimento de baixa: cruzou para baixo a MME 20.



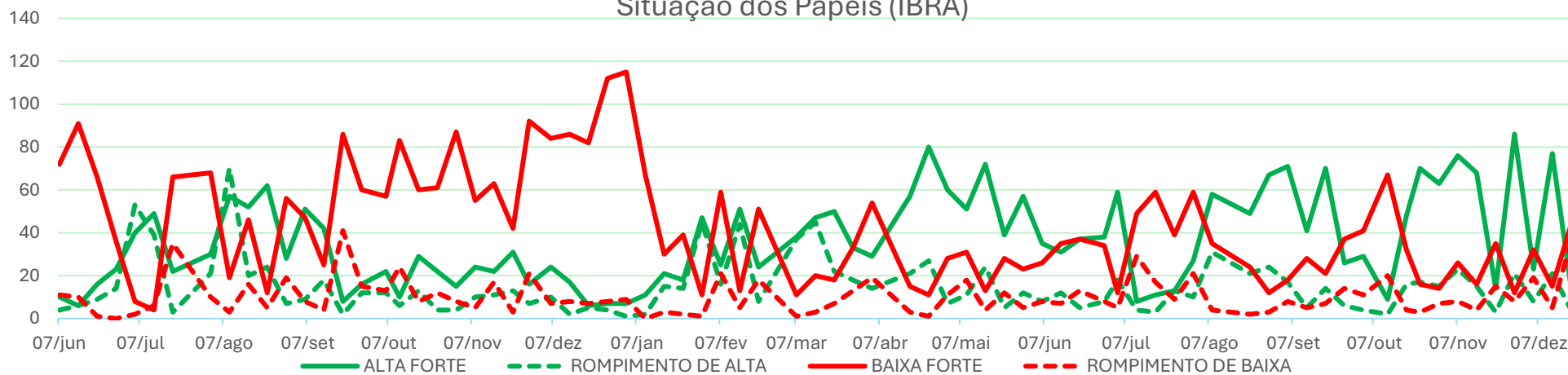
21 DEZ 25 - Compilando os Sinais !!



28



Situação dos Papeis (IBRA)

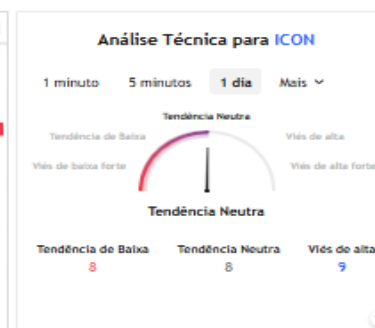
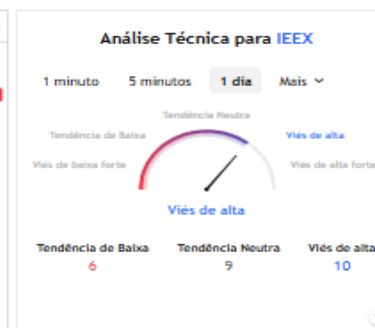
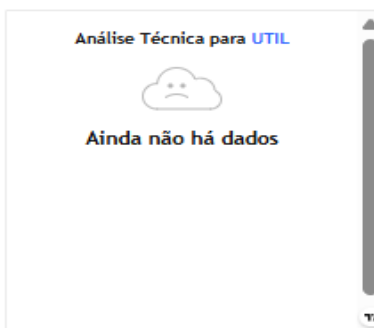
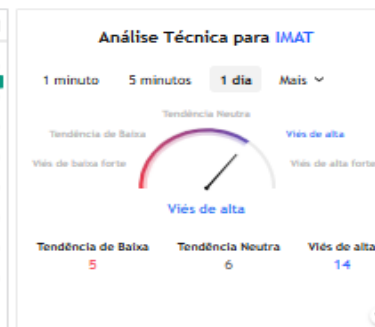


USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



Setores - IBOV

29



- Atenção!! O IMOB e o ICON perderam a região de fundo imediato.

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 totalmente lateral.
- 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.
- Respeitou também a retração de FIBO e agora pode ter novo ímpeto altista.
- 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



32

Variáveis para semana de 22 a 26 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



Para a semana de 22 a 26 de dezembro, a perspectiva é de **lateralização com viés de cautela**. A baixa liquidez devido aos feriados pode exacerbar a volatilidade. O IBOV deve enfrentar dificuldades para romper o topo histórico sem uma sinalização clara de austeridade fiscal doméstica.

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

DEVEMOS BUSCAR DECISÕES RACIONAIS.

Fatores que Favorecem o IBOV:

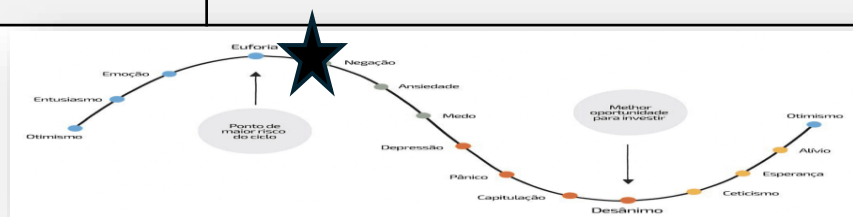
Diferencial de Juros: A Selic em 15% favorece o "Carry Trade", mantendo o real relativamente atrativo frente a outras moedas emergentes.

Commodities: A estabilidade do minério de ferro (IMAT) começa a dar suporte às ações de peso no índice.

Fatores que Desfavorecem o IBOV:

Risco Fiscal: O aumento persistente nos gastos públicos brasileiros e a busca por novos impostos geram desconfiança no investidor estrangeiro.

Dólar DXY: O fortalecimento da moeda americana globalmente retira liquidez de mercados emergentes como o Brasil.



★ estaríamos por aqui?

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



"Toda árvore um dia foi semente"