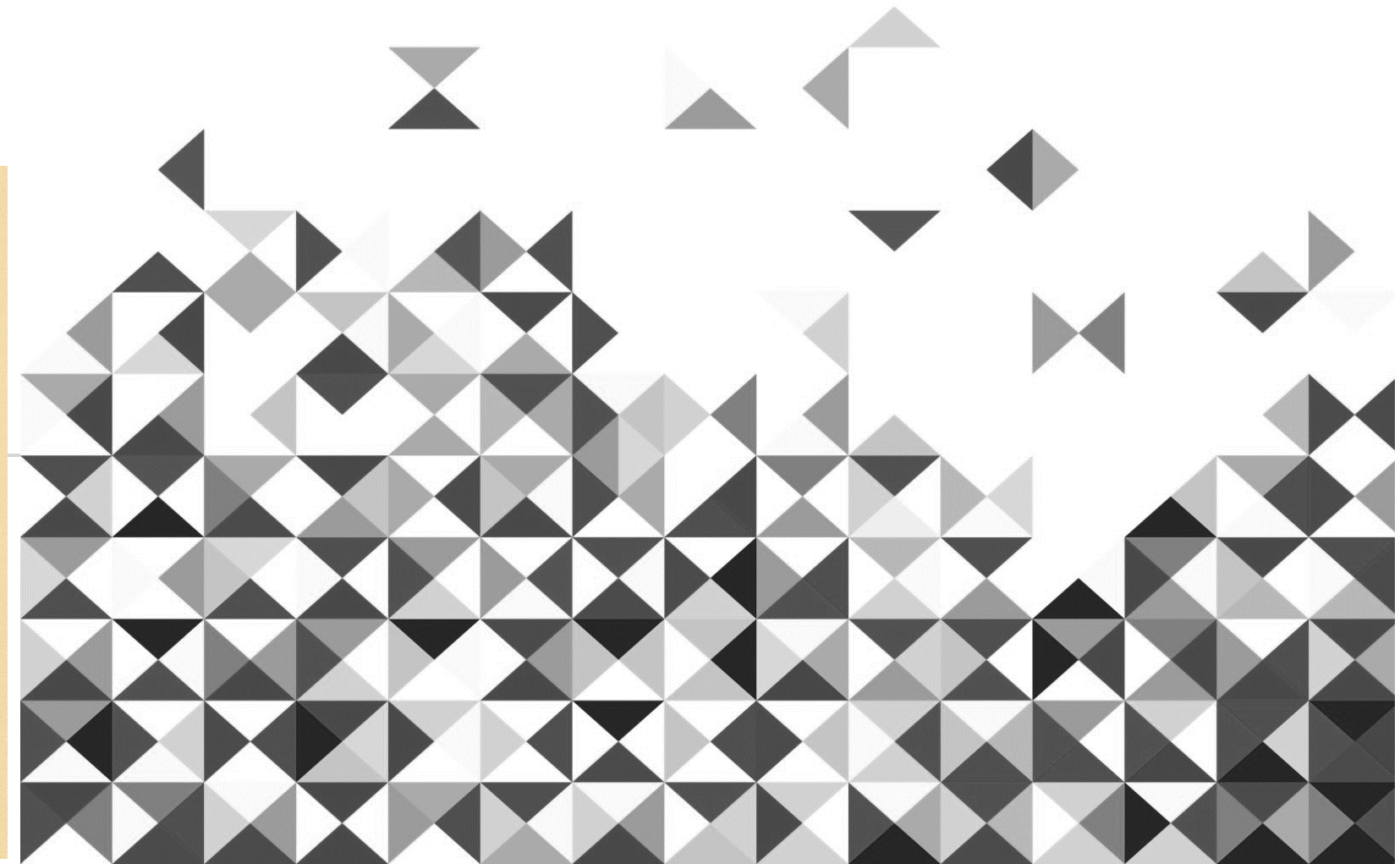




5 a 9
JAN 26



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.

**5 a 9
JAN 26**

PANORAMA

Cenário	Destaques da Semana Anterior (até 26/Dez)	Reflexos para a Semana (29/Dez a 02/Jan)
Internacional	Ação militar/intervenção dos EUA na Venezuela e captura de Nicolás Maduro.	Extrema volatilidade no mercado de energia e risco geopolítico global.
Brasil	Tarifa adicional chinesa de 55% sobre excedentes de importação, atingindo o agro brasileiro.	Pressão negativa em ações de frigoríficos e exportadoras de commodities.
Monetário	A Taxa Selic encerrou 2025 em 15,00% a.a..	Expectativa para o IPCA de dezembro (09/01) definirá o ritmo de cortes em 2026.

5 a 9
JAN 26

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 !!

5 a 9
JAN 26

CALENDÁRIO ECONÔMICO

Calendário

Hora	Moeda	Evento	Import.
segunda-feira, 5 de janeiro de 2026			
12:00	USD	PMI Industrial ISM (Dez)	★ ★ ★
15:00	BRL	Balança Comercial (Dez)	★ ★ ★
terça-feira, 6 de janeiro de 2026			
11:45	USD	PMI do Setor de Serviços (Dez)	★ ★ ★
quarta-feira, 7 de janeiro de 2026			
10:15	USD	Varição de Empregos Privados ADP (Dez)	★ ★ ★
12:00	USD	PMI ISM Não-Manufatura (Dez)	★ ★ ★
12:00	USD	Ofertas de Emprego JOLTS (Nov)	★ ★ ★
12:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto	★ ★ ★
quinta-feira, 8 de janeiro de 2026			
09:00	BRL	Produção Industrial (Anual) (Nov)	★ ★ ★
09:00	BRL	Produção Industrial (Mensal) (Nov)	★ ★ ★
10:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	★ ★ ★
sexta-feira, 9 de janeiro de 2026			
09:00	BRL	IPCA (Mensal) (Dez)	★ ★ ★
09:00	BRL	IPCA Acumulado 12 meses (Anual) (Dez)	★ ★ ★
10:30	USD	Ganho Médio por Hora Trabalhada (Mensal) (Dez)	★ ★ ★
10:30	USD	Relatório de Emprego (Payroll) não-agrícola (Dez)	★ ★ ★
10:30	USD	Taxa de Desemprego nos EUA (Dez)	★ ★ ★

Legenda

🗣️ Discurso 📄 Relatório

P Resultado preliminar

Resultado revisado

Fonte: Investing.com

Opep+ mantém produção de petróleo estável em meio à turbulência entre integrantes

REUTERS | Ações
Publicado 04.01.2026, 11:57 | Atualizado 04.01.2026, 12:00

f x in s Google News 2



Suprema Corte da Venezuela determina que Delcy Rodríguez se torne presidente interina

REUTERS | Ações
Publicado 04.01.2026, 09:58 | Atualizado 04.01.2026, 10:00

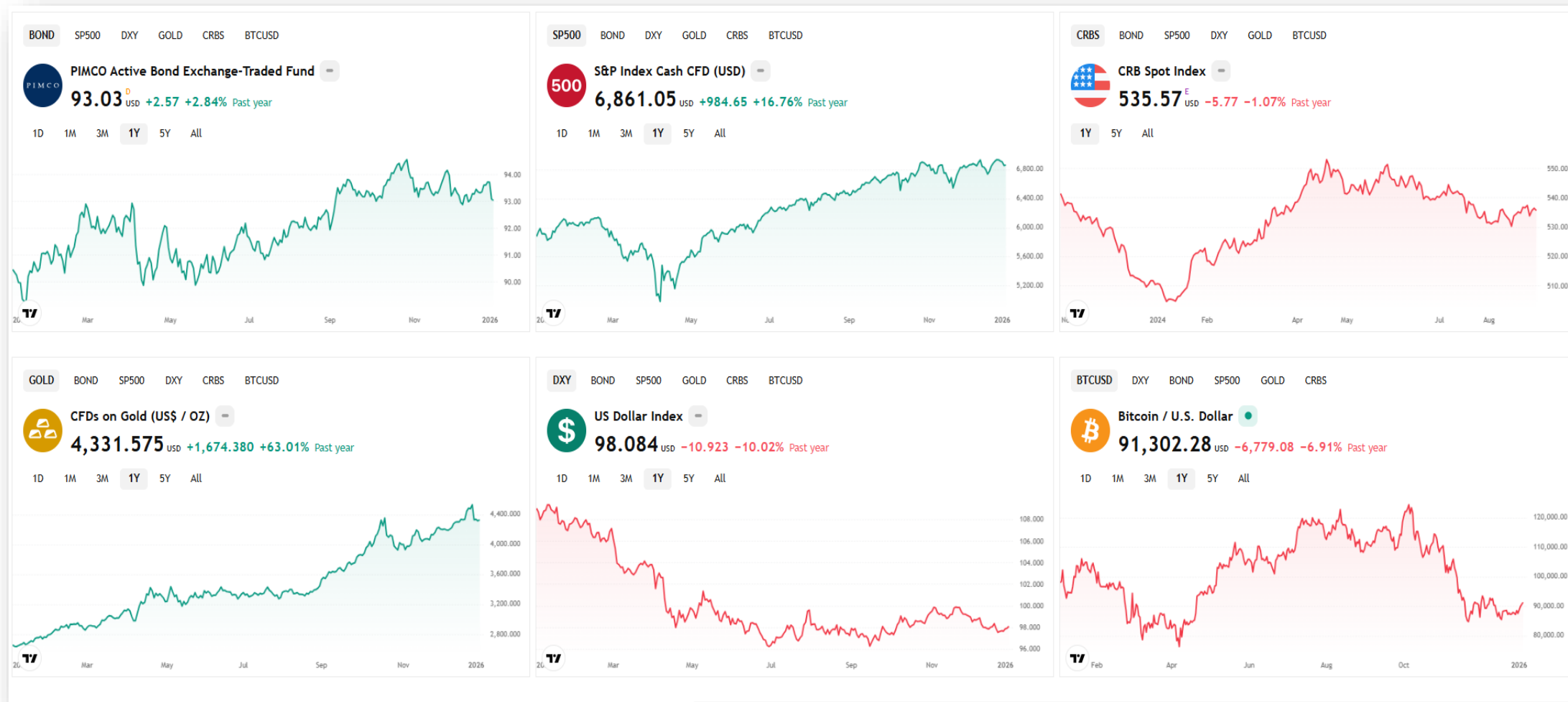
f x in s Google News 19



Fonte: Investing.com



ESTUDO INTERMERCADOS



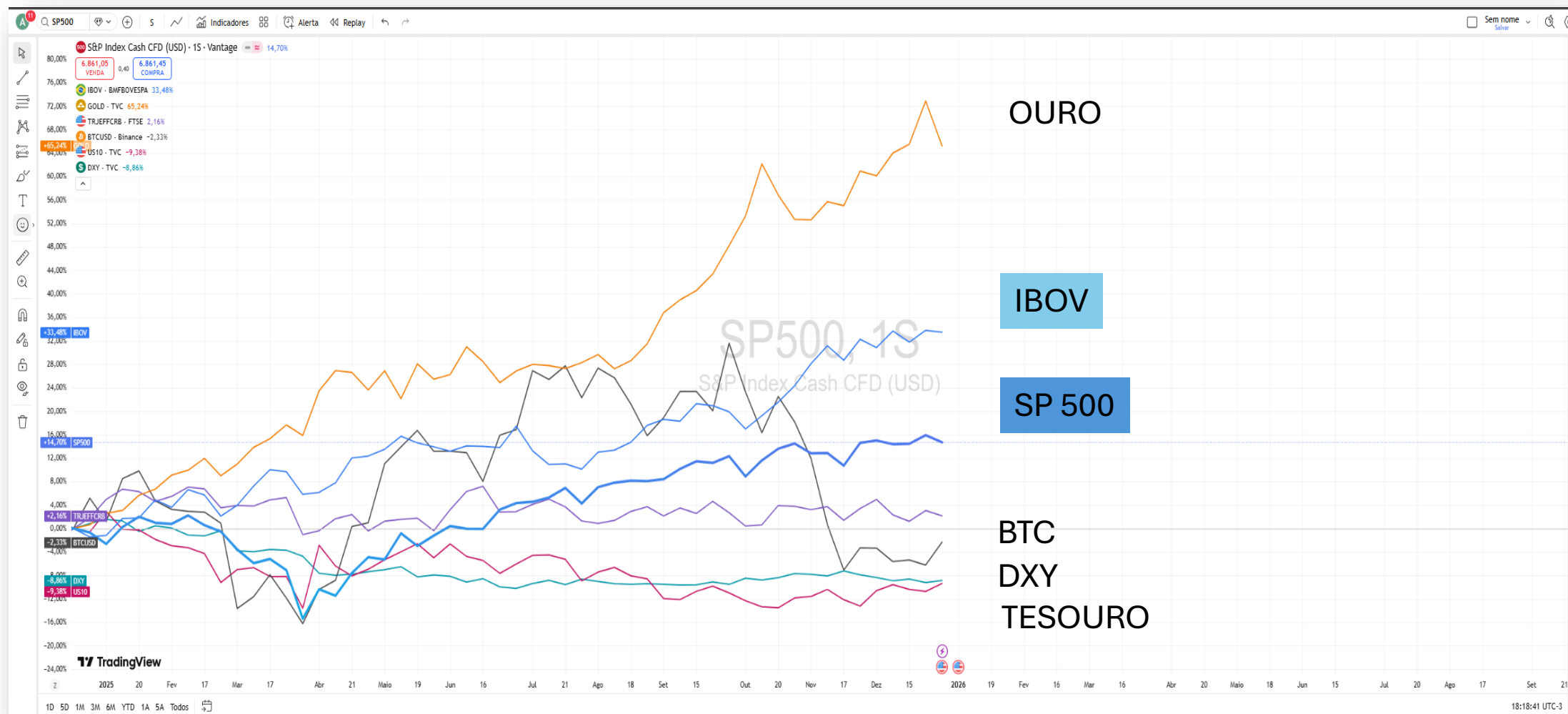
Resultados dos últimos 12 meses, com base em gráficos semanais.

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



ESTUDO INTERMERCADOS “EUA”

Comportamento em 2025



Fonte: Trading View

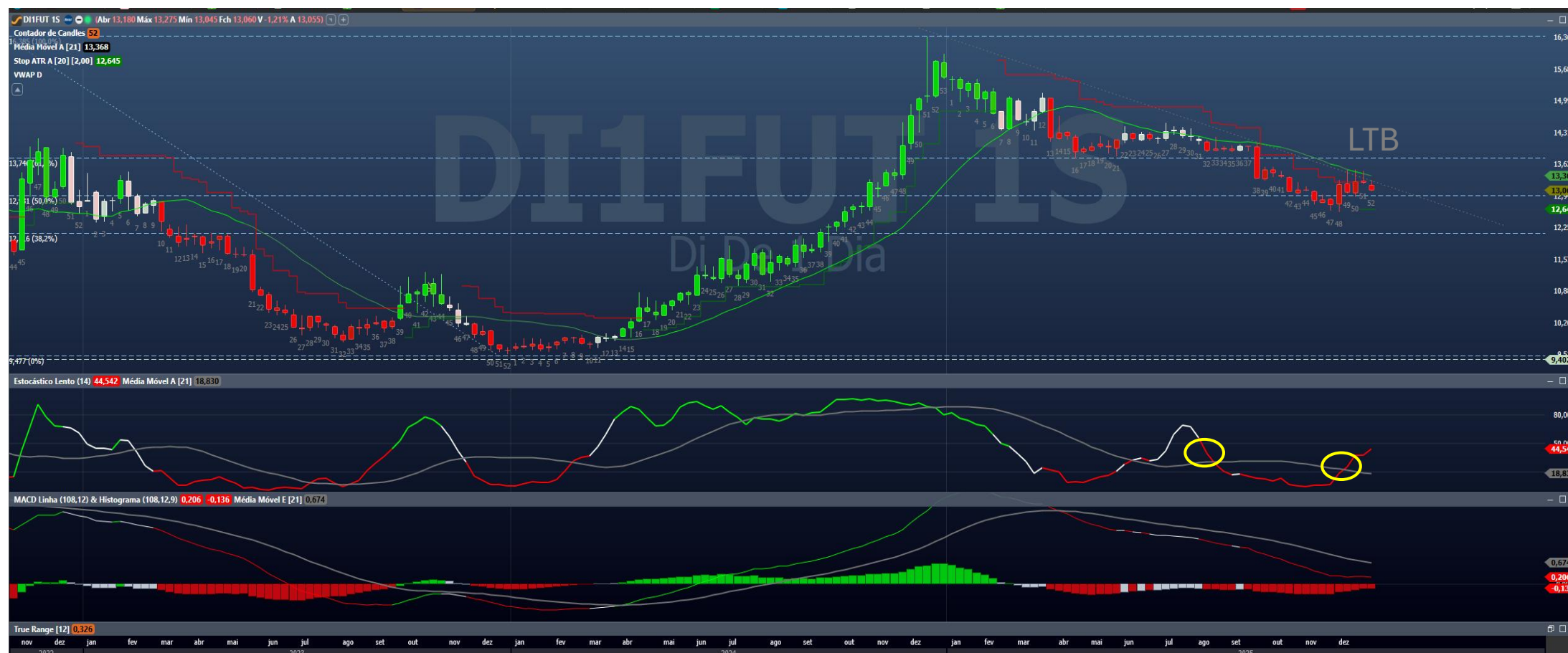
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



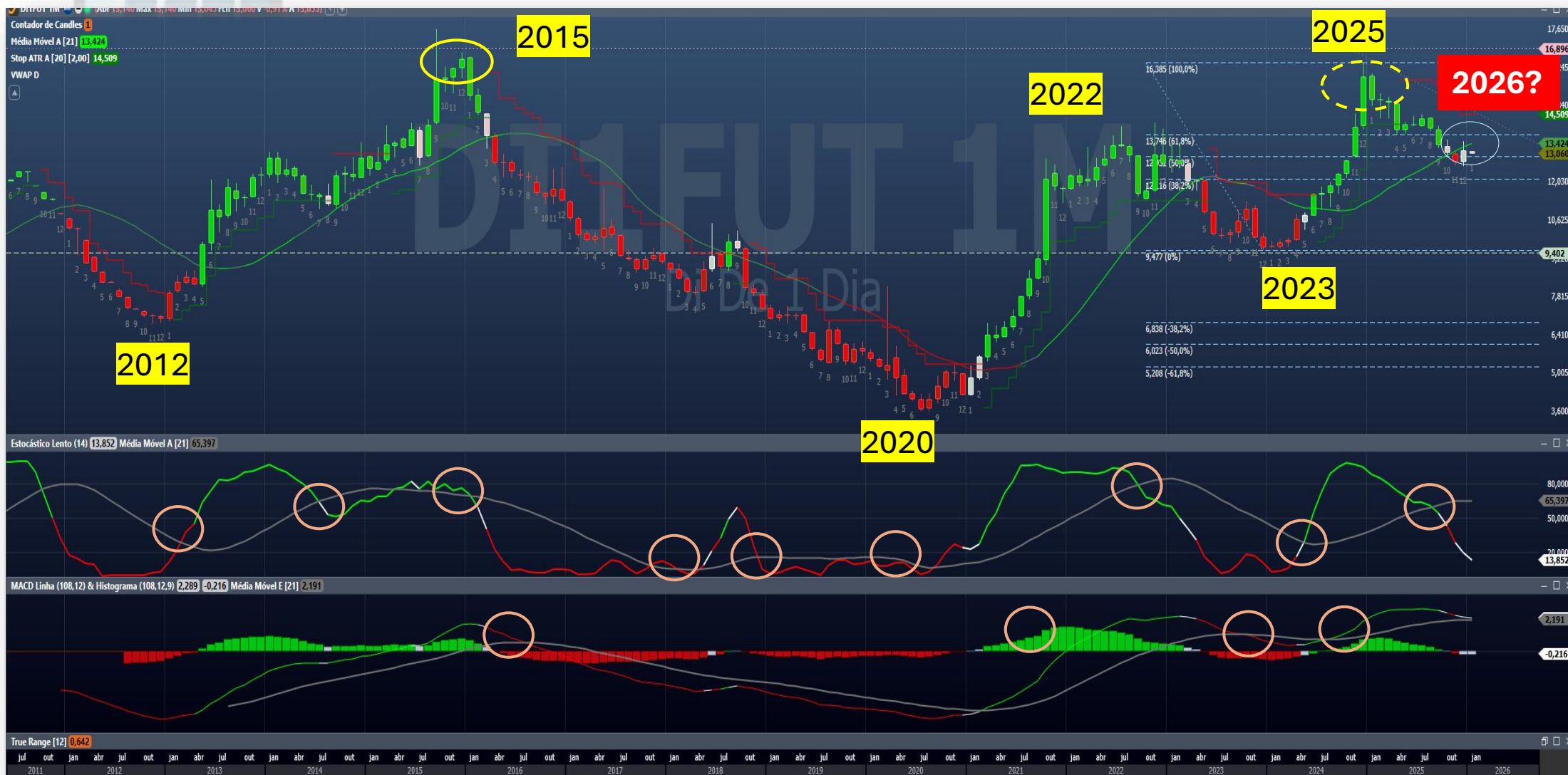
JUROS DI



- ATENÇÃO !!! Conforme alertado, o Juros DI testou novamente a LTB mas não conseguiu superá-la.
- 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

26 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 (%) 	4,43	4,33	4,32	▼ (7)	4,17	4,06	4,05	▼ (6)	3,80	= (8)	3,50	= (8)
PIB (var. %) 	2,16	2,26	2,26	= (1)	1,78	1,80	1,80	= (3)	1,80	▼ (3)	2,00	= (94)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,40	5,43	5,44	▲ (2)	5,50	5,50	5,50	= (11)	5,50	= (9)	5,52	▲ (2)
SELIC (% a.a.) 	15,00				12,00	12,25	12,25	= (1)	10,50	= (46)	9,75	= (1)

* 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

O início de 2026 apresenta um cenário de "pico" de juros, similar ao observado em ciclos históricos de reversão.

IPCA+ (Taxas Reais Elevadas): Com títulos pagando **IPCA + 7,5%**, há uma oportunidade rara de travamento de taxas reais que podem gerar ganhos de capital (marcação a mercado) expressivos caso a taxa recue para níveis de IPCA+ 5% ou 6% ao longo do ano.

Prefixados: As taxas nominais em torno de **13,5% a 15%** são atrativas antes do início do ciclo de cortes projetado para março de 2026.

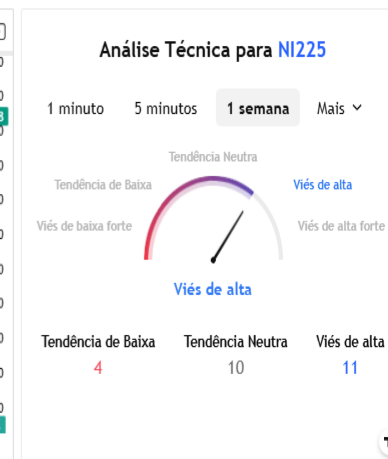
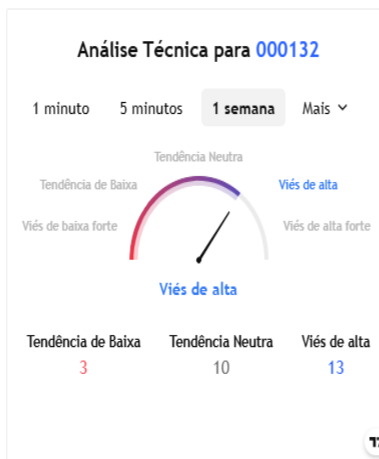
Pós-fixados (Selic/DI): Essenciais para liquidez e proteção contra a volatilidade fiscal típica de ano eleitoral (2026), garantindo um "carrego" atrativo de curto prazo.



BOLSAS ASIÁTICAS



HKEX
香港交易所

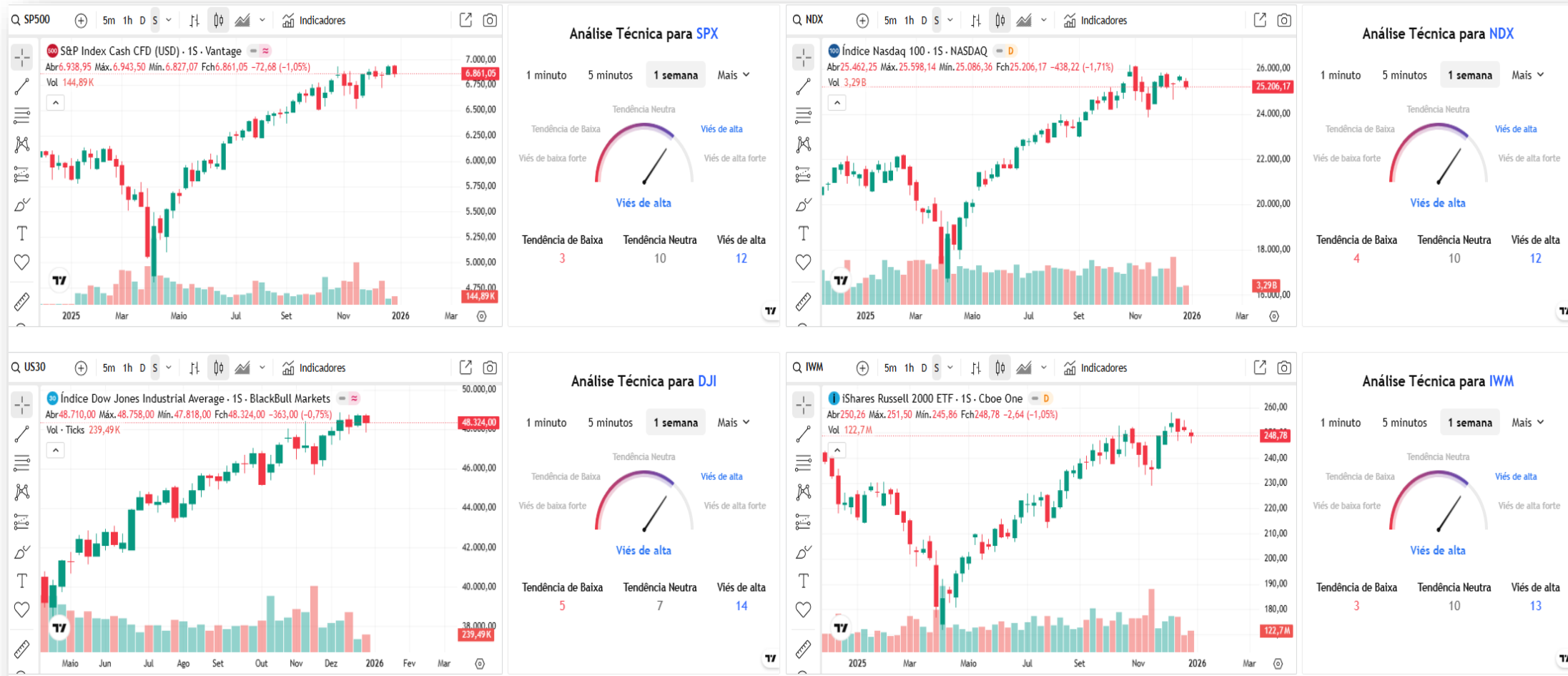


- Bolsas chinesas tentam reagir, após correção.
- Bolsa indiana não conseguiu superar a resistência.
- Bolsa japonesa tenta reagir após correção.

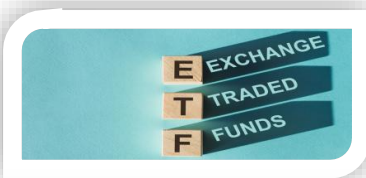
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



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, de olho nas empresas de IA e nos reflexos das ações dos EUA na Venezuela.



IVVB11



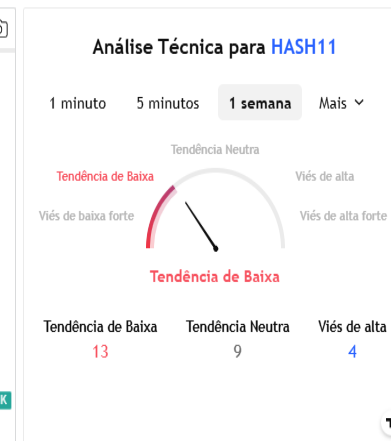
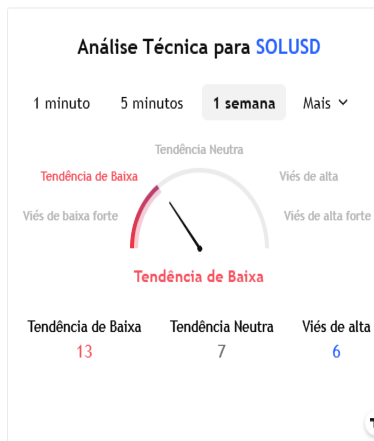
- Conforme alertado, o IVVB11 fez o rompimento da Região de Topo, carece a confirmação.
- O Rompimento para cima terá como alvo imediato a Rg R\$ 459,00.
- Lembrar que o movimento do dólar impacta no preço do IVVB11.



CRIPTOMOEDAS



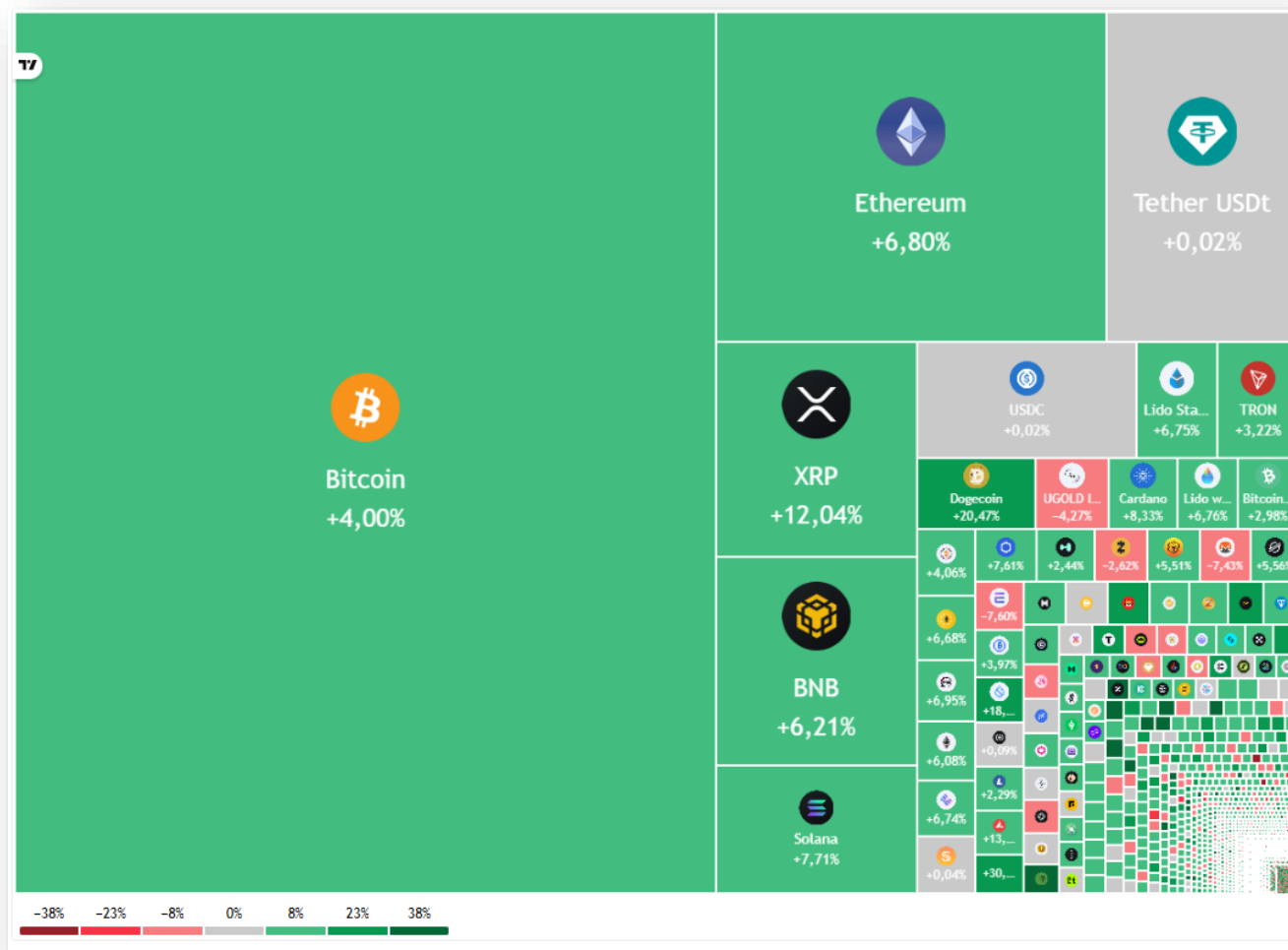
- As criptomoedas lateralizam em região de suporte.
- O comportamento sugere a cautela.
- Na bolsa brasileira podem ser operadas pelo contratos futuros BITFUT; SOLFUT; ETERFUT; e pelo ETF HASH11.





CRIPTOMOEDAS

MAPA DE CALOR

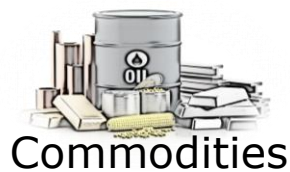




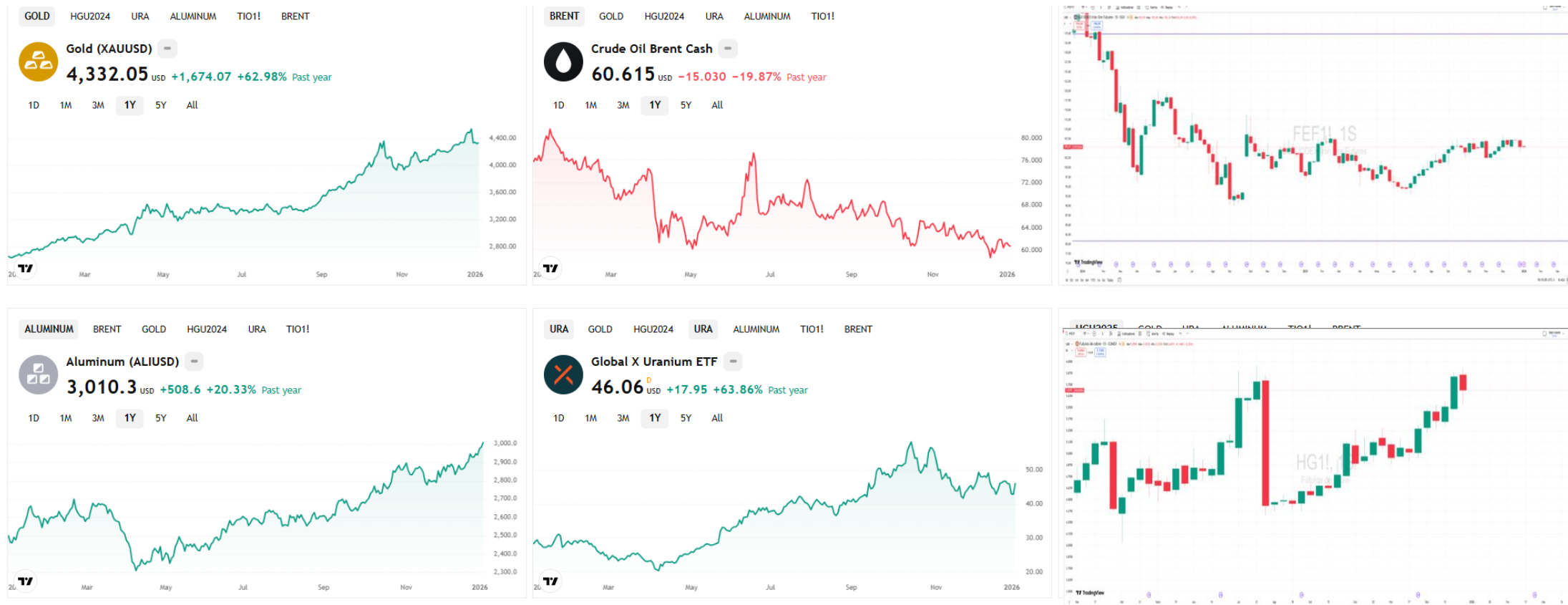
HASH11



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



Energéticas e Metálicas



COMMODITIES AGRÍCOLAS

- 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!!

Metais preciosos foram o grande destaque de 2025!!

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.



<



VALE3 ↑

- A VALE conseguiu fechar acima da MMA200 semanal.
- Agora pode testar a resistência dos R\$80,00.



FUNDAMENTUS
INVISTA CONSCIENTE

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

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

Papel	VALE3	Cotação	70,22
Tipo	ON NM	Data últ cot	05/12/2025
Empresa	VALE ON NM	Min 52 sem	47,78
Sector	Mineração	Max 52 sem	71,92
Subsector	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
Mês	4,18%	P/VP	1,46
30 dias	8,67%	P/EBIT	4,52
12 meses	32,06%	PSR	1,49
2025	37,74%	P/Ativos	0,66
2024	-23,31%	P/Cap. Giro	18,95
2023	-6,29%	P/Ativ Circ Liq	-1,85
2022	24,46%	Div. Yield	6,5%
2021	4,73%	EV / EBITDA	4,38
2020	67,24%	EV / EBIT	5,45
	Cres. Rec (Sa)		-7,7%
		LPA	6,63
		VPA	48,06
		Marg. Bruta	34,8%
		Marg. EBIT	33,1%
		Marg. Líquida	13,7%
		EBIT / Ativo	14,5%
		ROIC	16,7%
		ROE	13,8%
		Liquidez Corr	1,24
		Div Br/ Patrim	0,45
		Giro Ativos	0,44

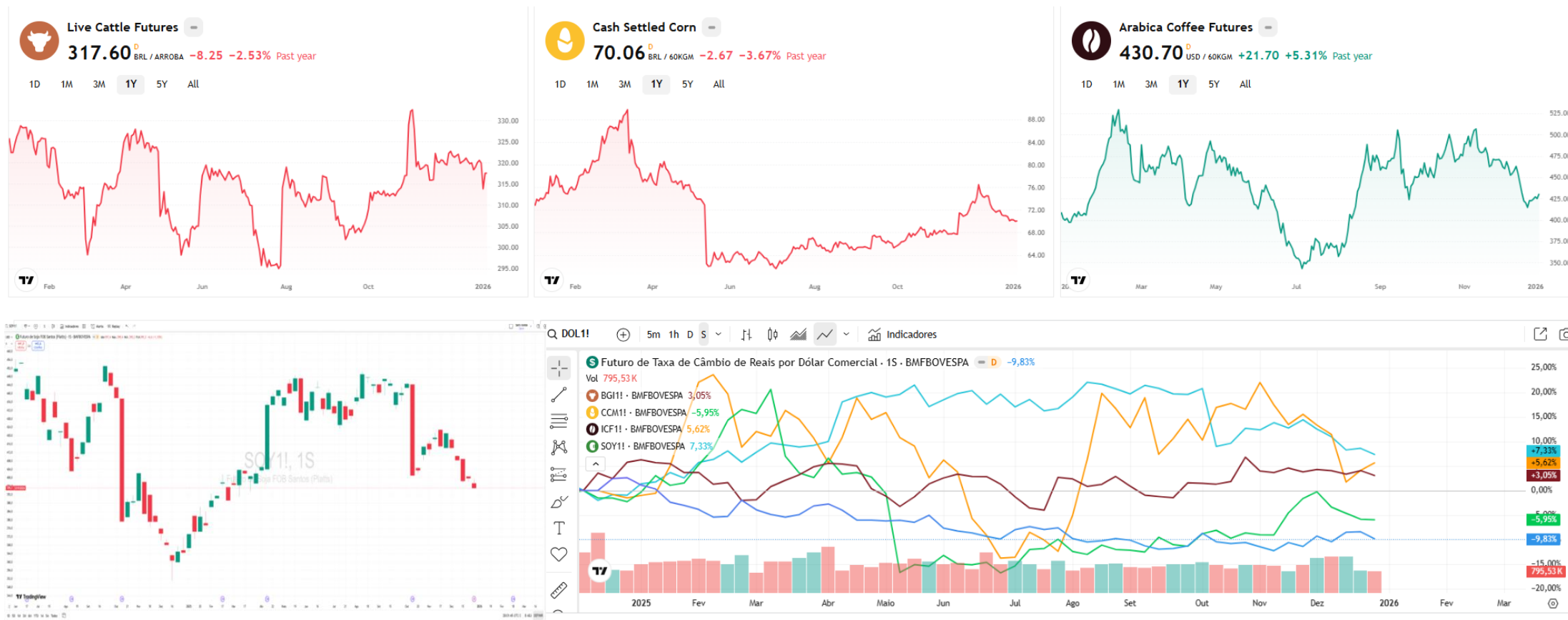
Dados Balanço Patrimonial			
Ativo	484.953.000.000	Dív. Bruta	98.622.000.000
Disponibilidades	32.393.000.000	Dív. Líquida	66.229.000.000
Ativo Circulante	87.682.000.000	Patrim. Liq	218.127.000.000

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 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 busca lateralização em Região de topo rompido.
- 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 manteve o seu momentum em relação ao MSCI.
- Em 2025, o MACD da razão MSCI x IBOV foi amplamente favorável ao IBOV.



HISTÓRICO RELAÇÃO PREÇO/LUCRO

A Bolsa brasileira está sendo negociada com P/L de 10,48 vezes, próxima da média que é 10,89 vezes.



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

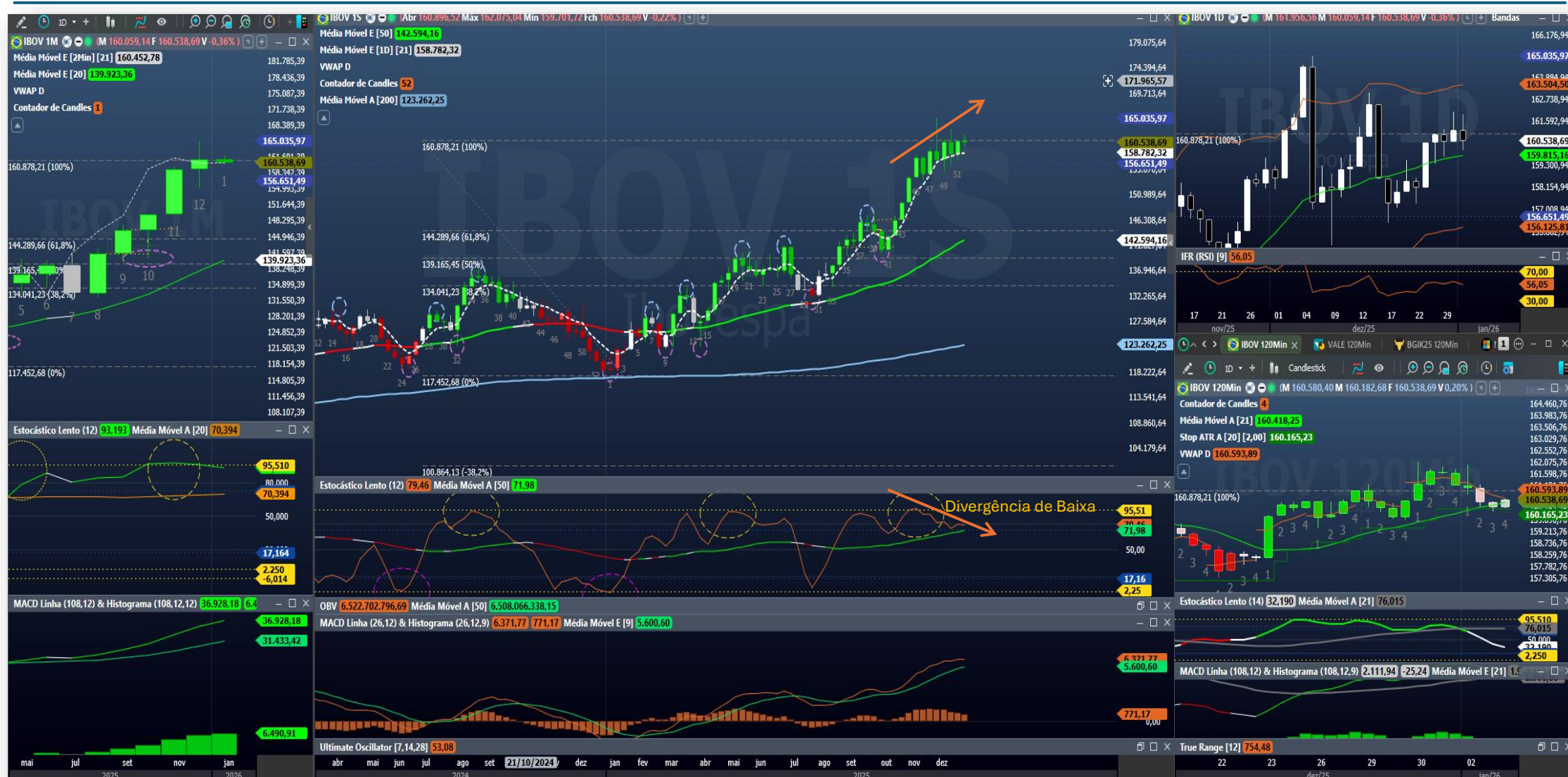
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



IBOV

- IBOV lateraliza no topo histórico, apresentando divergência de baixa no estocástico lento.
- 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





IBOV - Detalhamento 120 Min

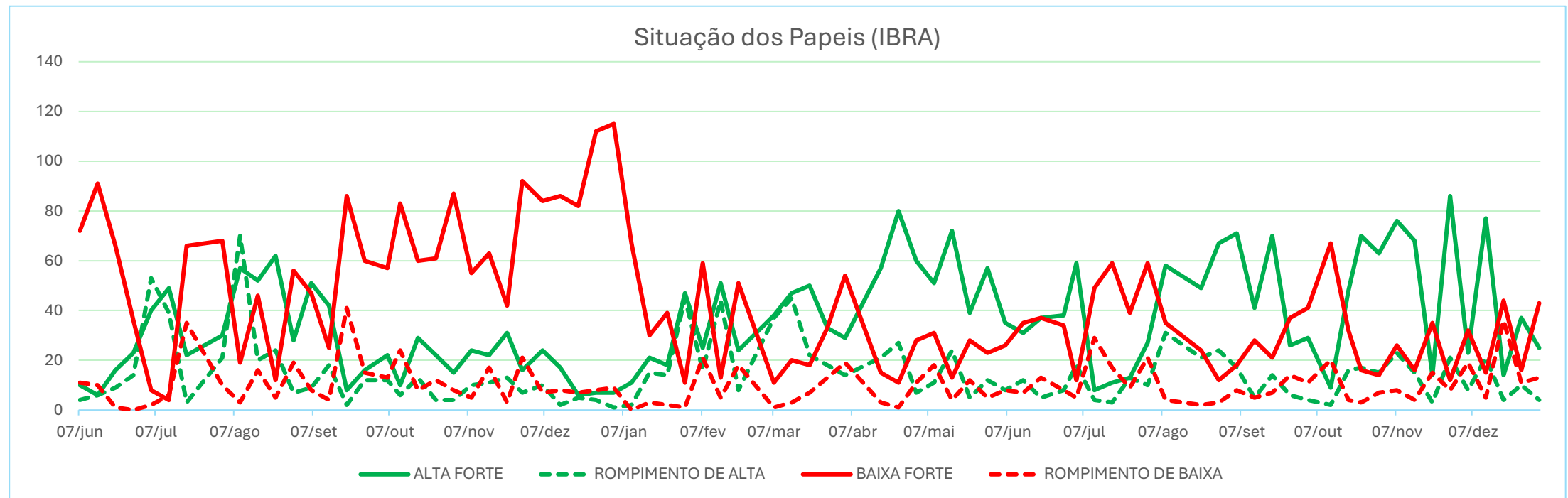




Movimento de alta x Movimento de baixa



- **43 papéis estão em Baixa Forte e 25 estão em Alta. 13 papéis fizeram Rompimento de Baixa e 04 fizeram Rompimento de Alta. Esse quadro mostra que o IBOV pode apresentar lateralização na semana de 5 a 9 de janeiro de 2026, mas tudo pode mudar com a volatilidade.**



Forte alta: acima das Pcp médias no Semanal.

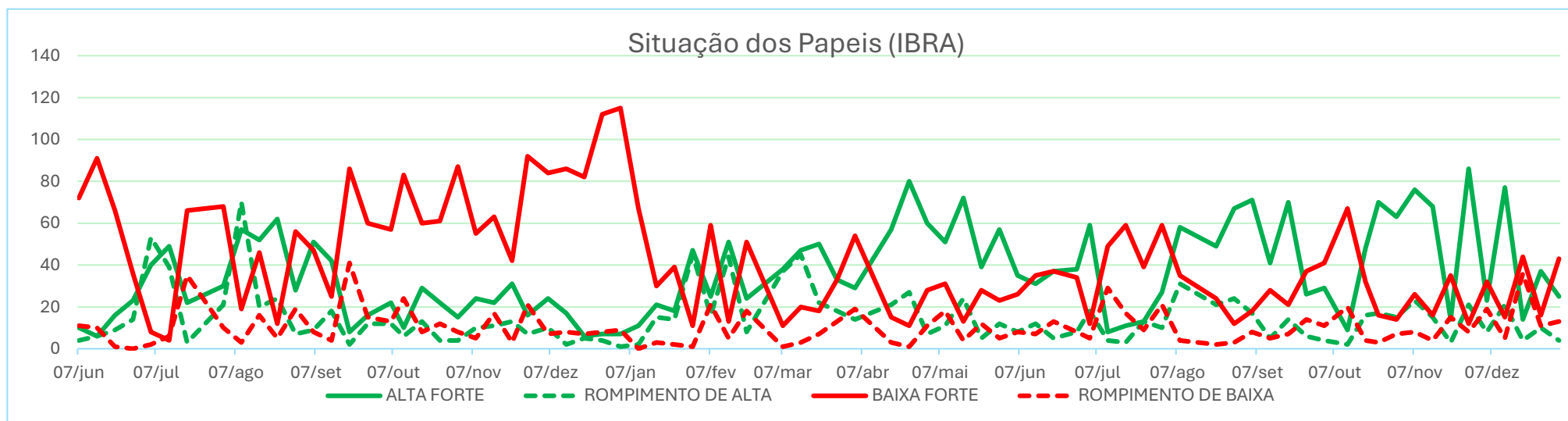
Rompimento de alta: cruzou para cima a MME 20.

Forte baixa: abaixo das Pcp médias no Semanal.

Rompimento de baixa: cruzou para baixo a MME 20.



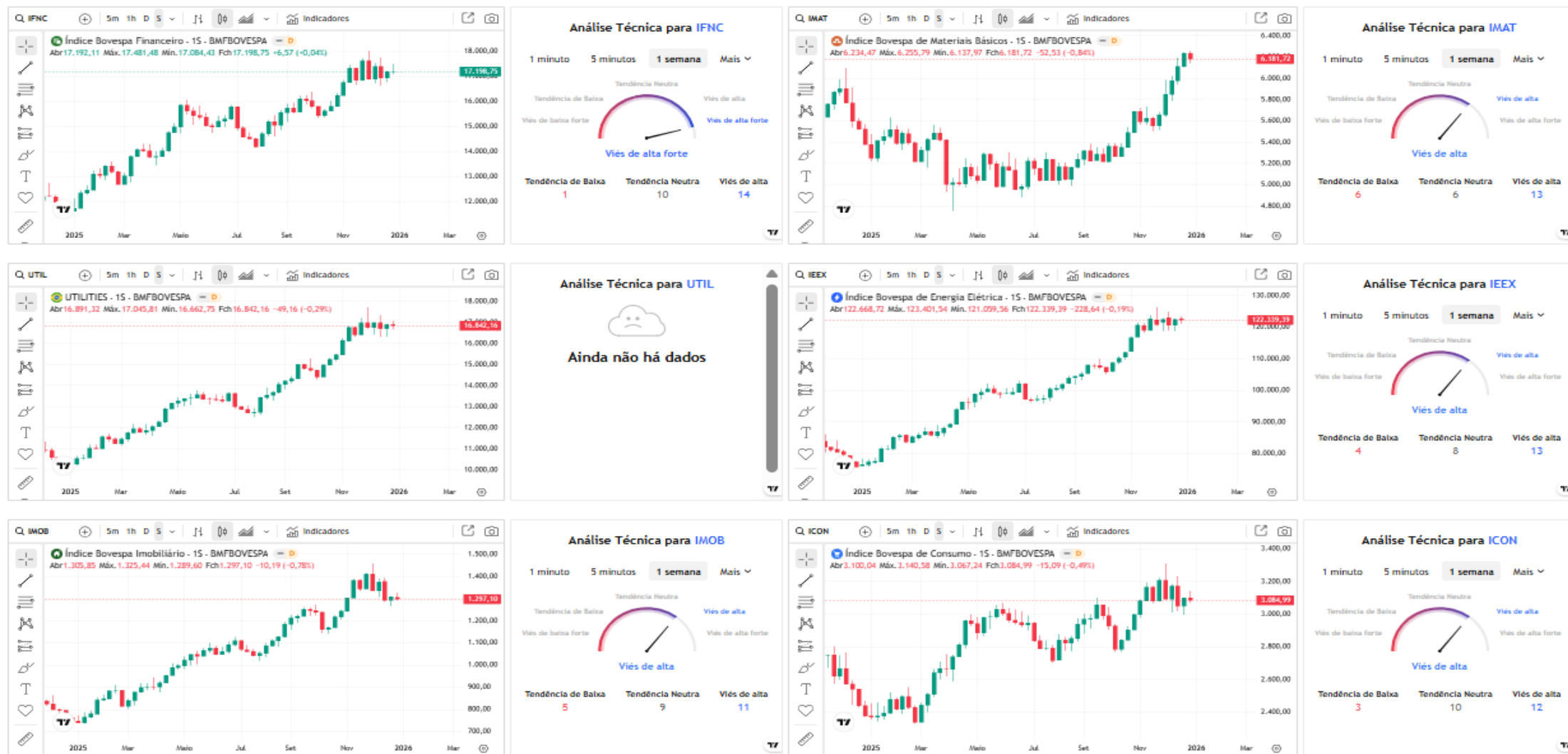
4 JAN 26 - Compilando os Sinais !!



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



Setores - IBOV



- Atenção!! O IMOB e o ICON se seguram em Rg de suporte. O IMAT sinalizou possível correção.



Dólar

NO MUNDO (DXY)



- DXY totalmente lateral.
- Esse movimento impacta as moedas emergentes, o ouro e as criptomoedas.
- A política tarifária de Trump dá volatilidade ao Dólar DXY.
- A ação dos EUA na Venezuela não ainda não causou grande impacto no DXY.

NO BRASIL (WDOFUT)



- No Brasil o dólar testou e respeitou a Região de Médias.
- Comportamento de lateralização continua.
- Atenção pois o WDO opera na Região entre as médias.



Resumo



Variáveis para semana de 5 a 9 de janeiro de 2026.

	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 de 05 a 09 de janeiro será marcada pela **digestão do evento geopolítico na Venezuela** e pela expectativa do **IPCA de dezembro**. É importante ter cautela em ativos de exportação agrícola e atenção nas oportunidades de **Renda Fixa IPCA+** para capturar as taxas reais ainda elevadas deste início de ano. No câmbio, o Dólar deve oscilar próximo a R\$ 5,50, com alta volatilidade.

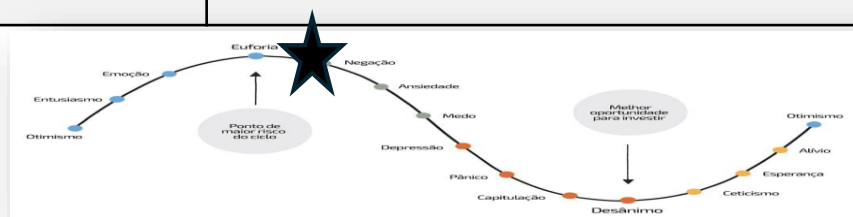
CADA UM DEVE SEGUIR A SUA ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO, TENDO MUITO CUIDADO COM OPERAÇÕES ALAVANCADAS. DEVEMOS BUSCAR DECISÕES RACIONAIS.

Fatores que FAVORECEM o IBOV:

Alta do Petróleo Brent impulsionando Petrobras caso a tensão na Venezuela escale.
Fluxo de investidores buscando juros altos no Brasil (Carry Trade).

Fatores que DESFAVORECEM o IBOV:

Incerteza fiscal doméstica e início do ciclo eleitoral de 2026.
Barreiras comerciais chinesas (Tarifa de 55%) que minam a rentabilidade do agronegócio.



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

★ estaríamos por aqui?



"Toda árvore um dia foi semente"