

REVISTA C3N4RIUS

Nº 155

12 a 16 DE JANEIRO



**ACORDO
MERCOSUL-UE**

IBOVESPA



**RENDA FIXA
+ LUCROS**

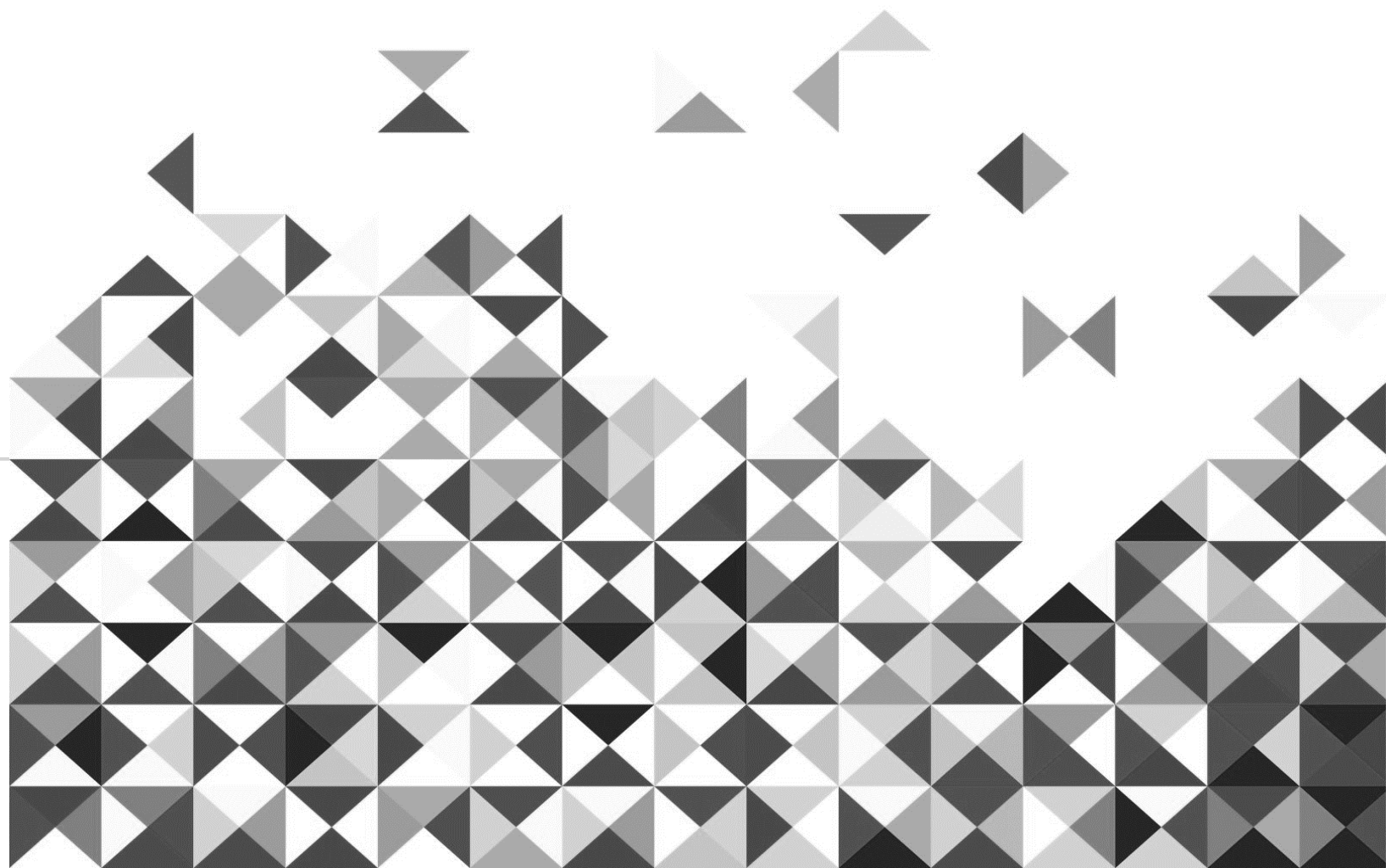




**12 a 16
JAN 26**



- Bolsas em Alta !!!
- Acordo Mercosul – UE.
- Minério testando resistência.
- Tensões geopolíticas continuam.



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.

**12 a 16
JAN 26**

PANORAMA

Cenário	Destaque da Semana Anterior (05 a 09/01)	Reflexos para a Próxima Semana (12 a 16/01)
Internacional	Payroll EUA: Criação de 50 mil vagas em dezembro (abaixo dos 60 mil esperados), sinalizando desaquecimento.	Aumenta a aposta em cortes de juros pelo Fed ao longo de 2026, embora a manutenção em janeiro seja o consenso.
	Tensões Geopolíticas: Foco em Gaza e especulações sobre a postura comercial de Donald Trump (tarifas e energia).	Volatilidade no DXY (Dólar) e nos preços de energia (Petróleo) devido a planos de controle de longo prazo.
Brasil	IPCA e Fiscal: Divulgação de inflação dentro do esperado e pressão do governo para crédito em estatais (Caixa/Correios).	O mercado digere o IPCA para ajustar expectativas de juros e monitora o risco fiscal de novos gastos públicos.
	Setor Bancário: Avanço de investigações sobre fraudes em carteiras de crédito e liquidação de instituições menores.	Cautela no setor financeiro e monitoramento de riscos sistêmicos no crédito privado.

12 a 16
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 !!

12 a 16
JAN 26

CALENDÁRIO ECONÔMICO

Calendário

Hora	Moeda	Evento	Import.
terça-feira, 13 de janeiro de 2026			
09:00	BRL	Crescimento do Setor de Serviços (Anual) (Nov)	☆☆☆
09:00	BRL	Crescimento do Setor de Serviços (Mensal) (Nov)	☆☆☆
10:30	USD	IPC (Mensal) (Dez)	☆☆☆
10:30	USD	IPC EUA (Anual) (Dez)	☆☆☆
10:30	USD	IPC-núcleo (Mensal) (Dez)	☆☆☆
12:00	USD	Venda de Casas Novas (Out)	☆☆☆
quarta-feira, 14 de janeiro de 2026			
10:30	USD	IPP (Mensal) (Nov)	☆☆☆
10:30	USD	Vendas no Varejo (Mensal) (Nov)	☆☆☆
10:30	USD	Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal) (Nov)	☆☆☆
12:00	USD	Vendas de Casas Usadas (Dez)	☆☆☆
12:30	USD	Estoque de Petróleo Bruto	☆☆☆
quinta-feira, 15 de janeiro de 2026			
09:00	BRL	Vendas no Varejo (Mensal) (Nov)	☆☆☆
09:00	BRL	Vendas no Varejo (Anual) (Nov)	☆☆☆
10:30	USD	Índice de Atividade Industrial Fed Filadélfia (Jan)	☆☆☆
10:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	☆☆☆
10:45	USD	PMI Industrial (Jan) P	☆☆☆
18:30	USD	Balanço Patrimonial do Federal Reserve	☆☆☆
sexta-feira, 16 de janeiro de 2026			
09:00	BRL	IBC-Br (Nov)	☆☆☆

Legenda

Discurso

Relatório

P Resultado preliminar

Resultado revisado

Fonte: Investing.com

As tensões geopolíticas continuam...

Trump tenta impedir que tribunais confiscem receita do petróleo venezuelano em contas nos EUA

REUTERS | Commodities

Publicado 10.01.2026, 14:03 | Atualizado 10.01.2026, 16:14

Follow us on Google News



Irã alerta que atacará bases dos EUA após relatório sobre planos de Trump

Investing.com | Autor Senad Karaahmetovic | Economia

Publicado 11.01.2026, 08:38

Follow us on Google News

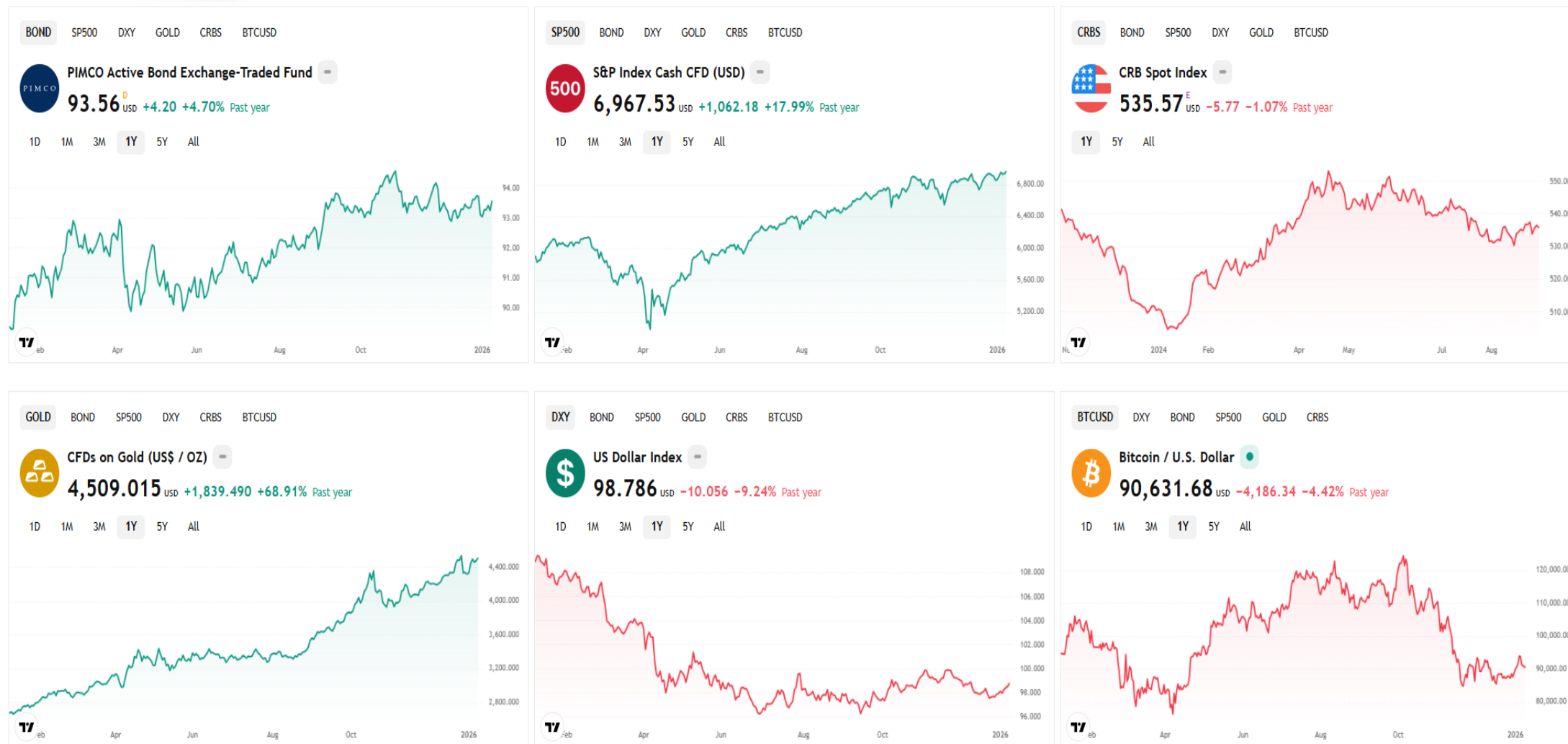


Fonte: Investing.com



ESTUDO INTERMERCADOS

7

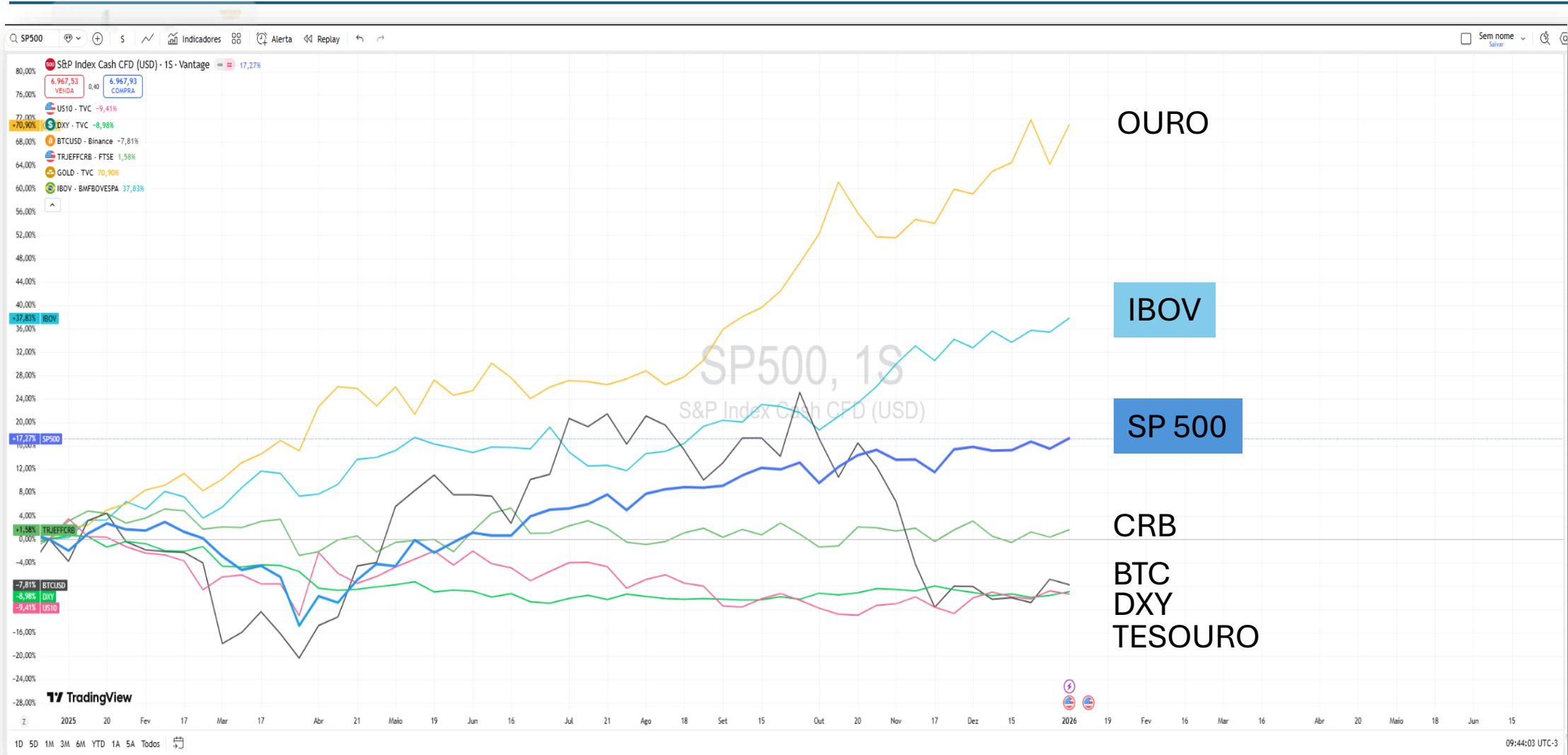


Resultados dos últimos 12 meses, com base em gráficos semanais.

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



ESTUDO INTERMERCADOS “EUA”



Fonte: Trading View

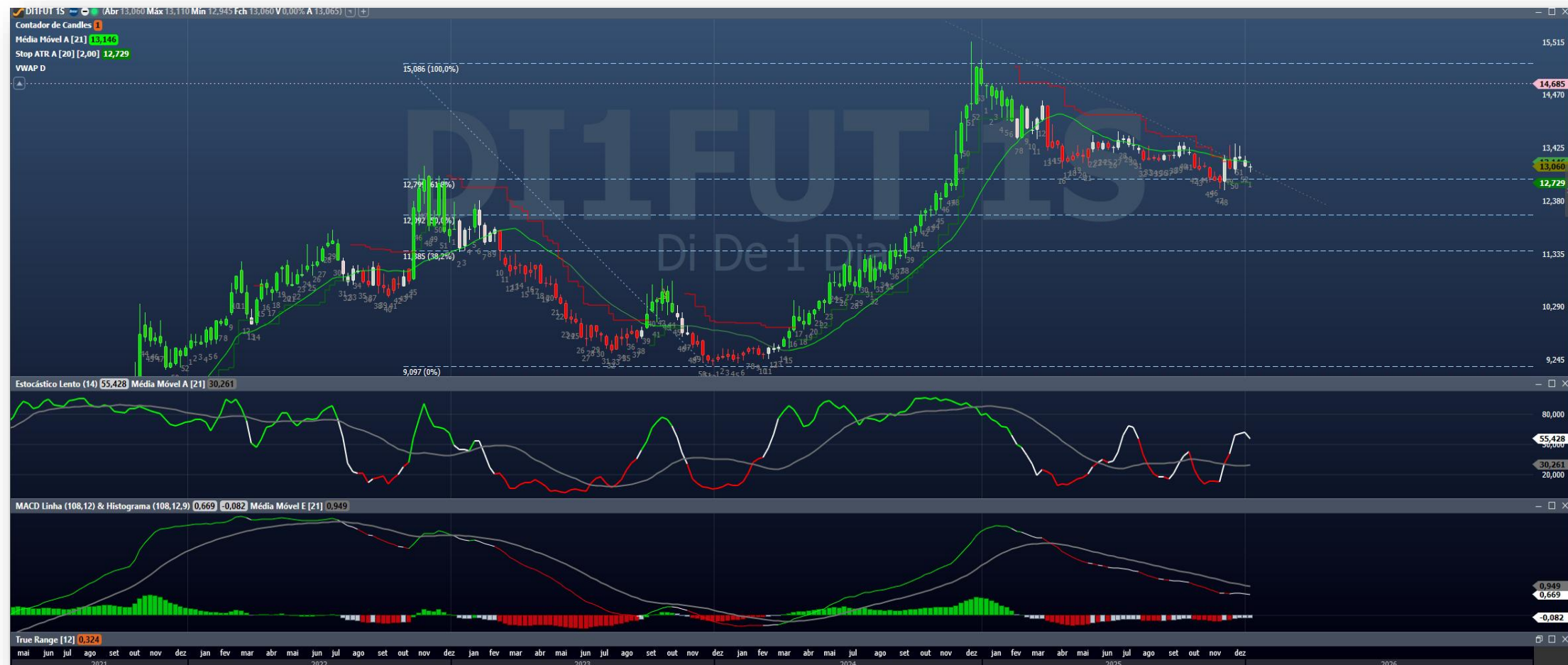
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



JUROS DI

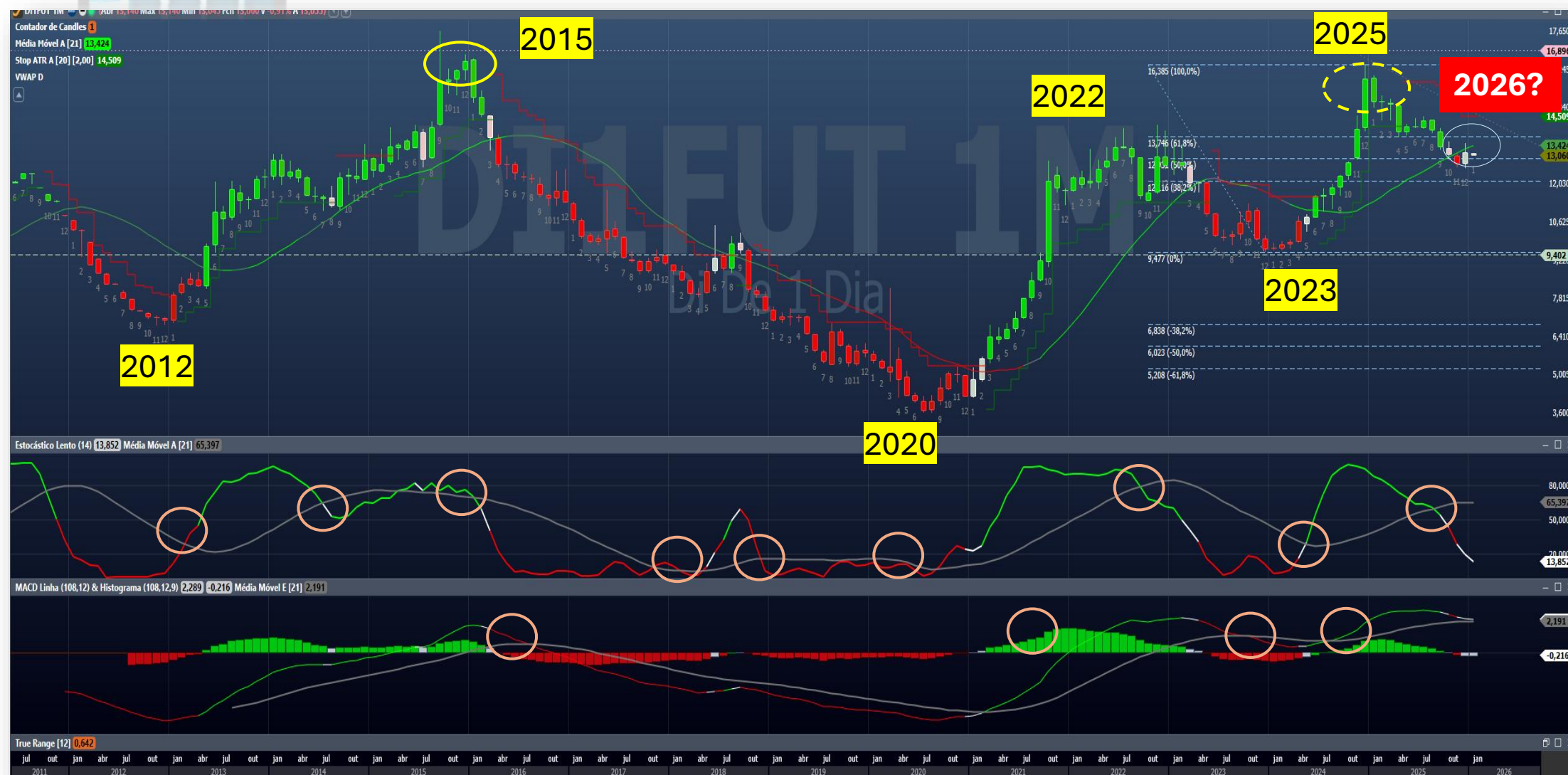


- ATENÇÃO !!! Conforme alertado, o Juros DI testou novamente a LTB mas não conseguiu superá-la.
- Cenário político adicionou mais volatilidade à preocupação com a saúde fiscal no Brasil.
- A sinalização americana sobre a política de Juros deve potencializar as coisas por aqui.





JUROS DI – GRÁFICO MENSAL



Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

2 de janeiro de 2026

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.

		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 (%)		4,40	4,32	4,31	▼ (8)	4,16	4,05	4,06	▲ (1)	3,80	= (9)	3,50	= (9)
PIB (var. %)		2,25	2,26	2,26	= (2)	1,80	1,80	1,80	= (4)	1,80	= (1)	2,00	= (95)
CÂMBIO (R\$/US\$)		5,40	5,44			5,50	5,50	5,50	= (12)	5,50	= (10)	5,52	= (1)
SELIC (% a.a.)		15,00				12,25	12,25	12,25	= (2)	10,50	= (47)	9,75	= (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

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

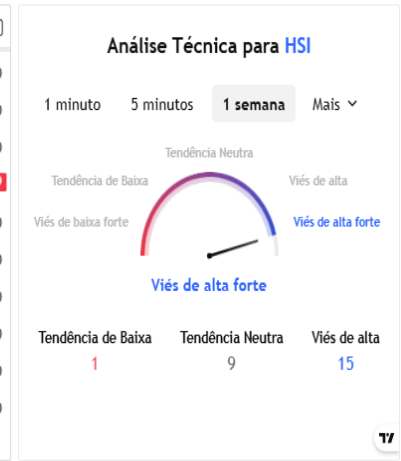
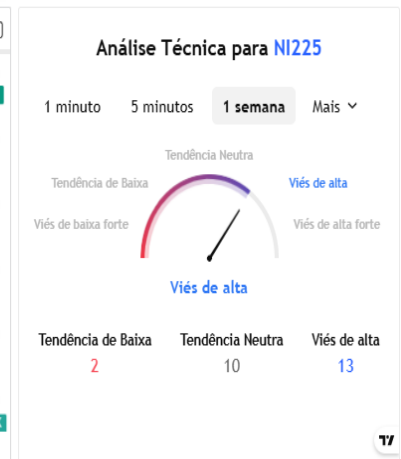
Oportunidades na Renda Fixa

O cenário de 2026 inicia com a Selic em patamares elevados (aprox. 15% a.a.), mas com o mercado já antecipando o fim do ciclo de aperto.

- **Prefixados:** Tornam-se atrativos para o investidor que deseja "travar" taxas antes do início do ciclo de queda projetado para o ano. Para isso é necessário o correto entendimento sobre a marcação a mercado.
- **IPCA+:** Títulos públicos e debêntures de infraestrutura (isentas) continuam oferecendo juros reais robustos, servindo de proteção contra a volatilidade fiscal brasileira.
- **Crédito Privado:** Oportunidades em debêntures indexadas ao CDI, apesar da recente abertura de spreads, exigindo seletividade devido a revisões de ratings em setores específicos.



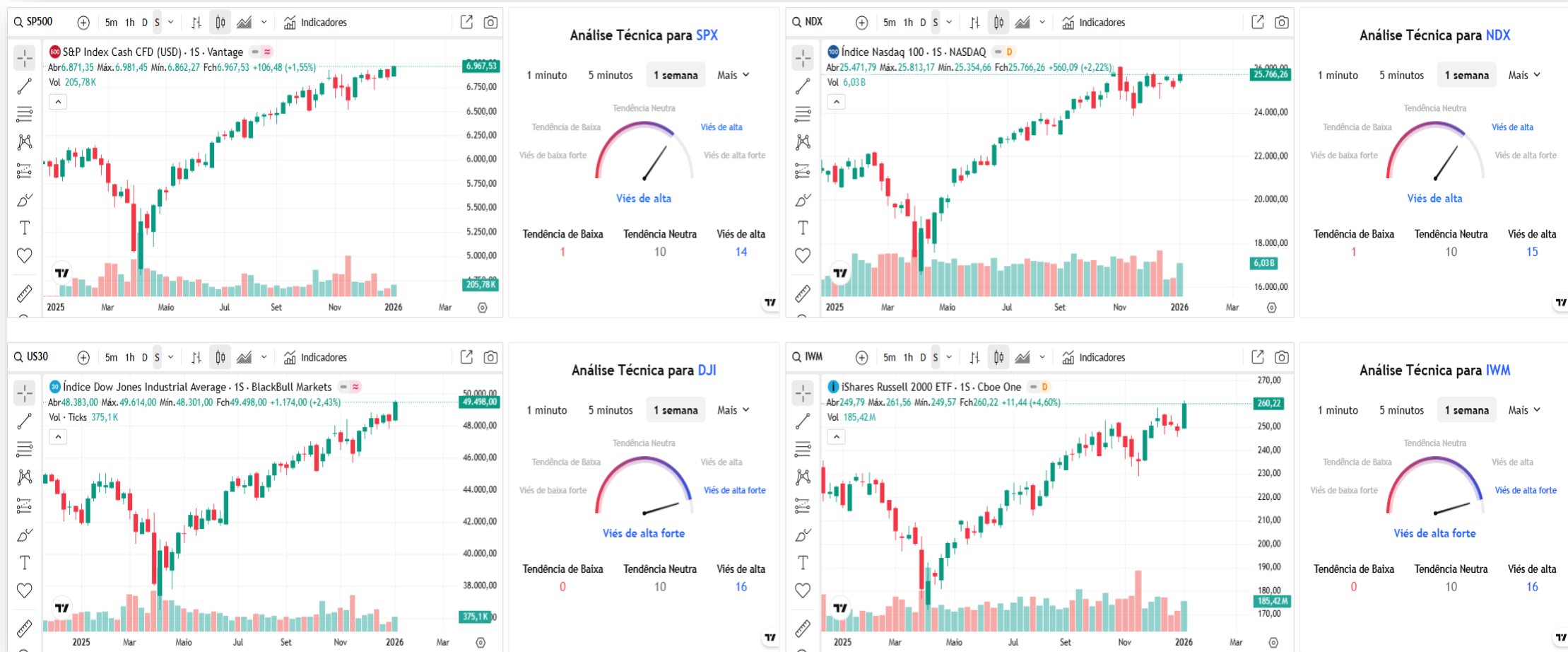
HKEX
香港交易所



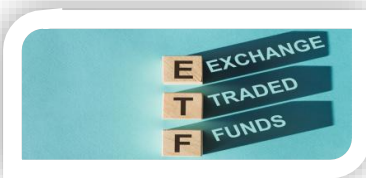
- USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!**



BOLSAS AMERICANAS



- A exceção da Nasdaq, as Bolsas americanas romperam a estrutura do topo.
- 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 e a situação do Irã.



IVVB11



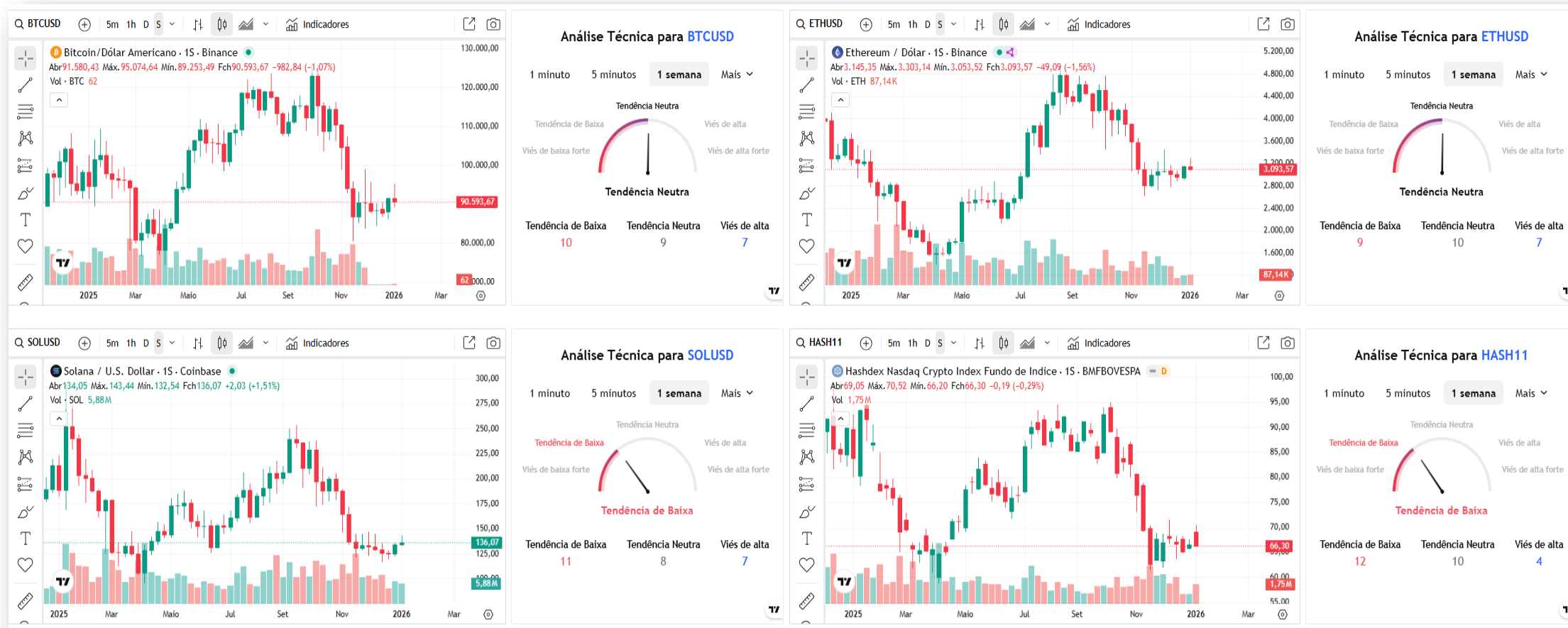
- Conforme alertado, o IVVB11 fez o rompimento da Região de Topo, carece a confirmação.
- O Rompimento para cima terá como alvo imediato a Rg R\$ 459,00.
- Lembrar que o movimento do dólar impacta no preço do IVVB11.



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

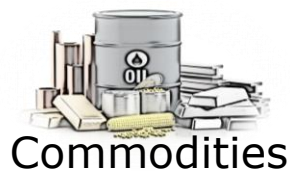




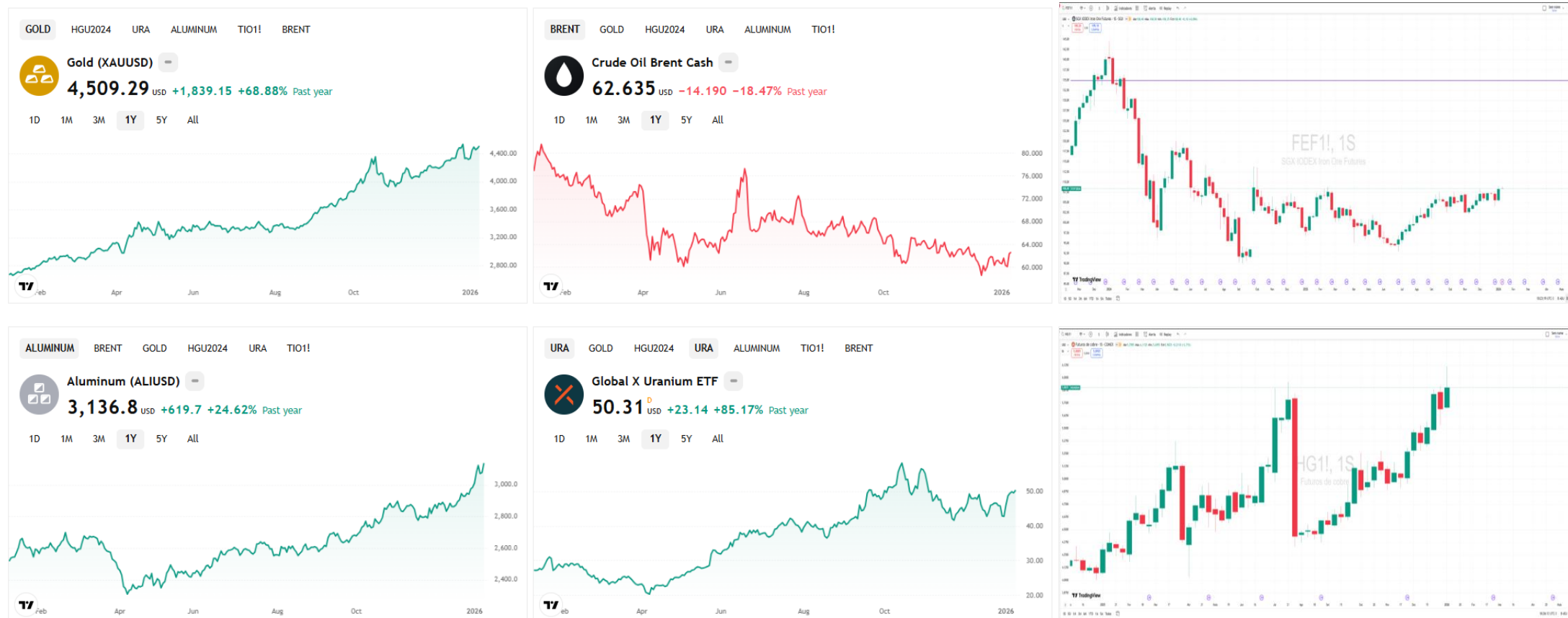
HASH11



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



Energéticas e Metálicas



- O Ouro mantém sua força altista.
- Petróleo repica na Rg entre 60 e 65 dólares.
- Ferro tentando romper a resistência na região de U\$108,00.
- Urânio corrigiu reage, em busca do topo imediato. Monitorar!!
- Cobre atingiu a Rg topo. Monitorar!!

Metais preciosos foram o grande destaque de 2025!!

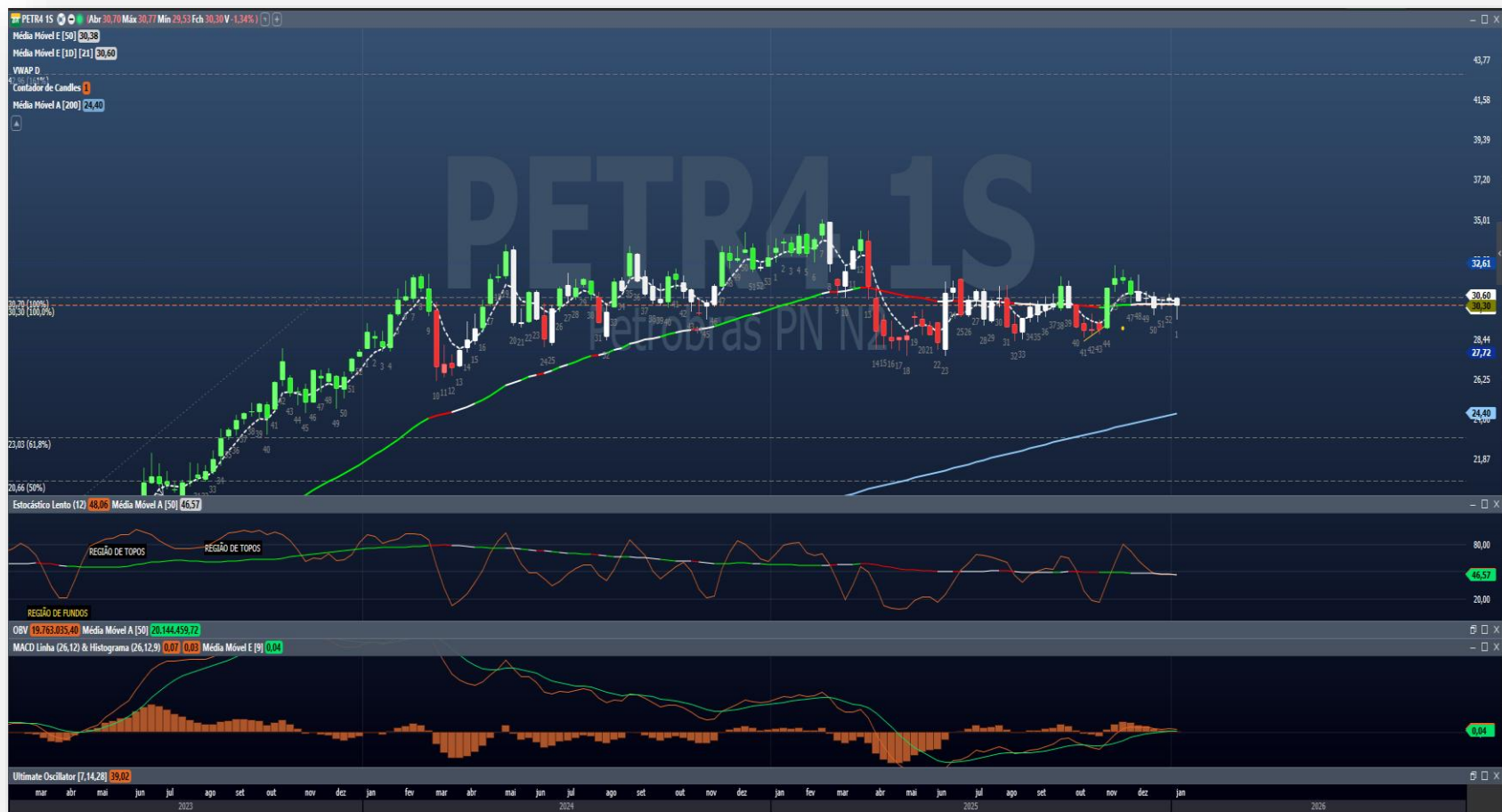
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



PETR4



- 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

Procurar por ação/empresa/fundo

PÁGINA INICIAL

INVESTIMENTO CONSCIENTE

MAIS OPÇÕES

ENTRE EM CONTATO

FUNDAMENTUS MOBILE

DETALHES

GRÁFICOS

Papel	PETR4	Cotação	30,30
Tipo	PN	Data últ cot	09/01/2025
Empresa	PETROBRAS PN	Min 52 sem	27,53
Setor	Petróleo, Gás e Biocombustíveis	Max 52 sem	34,90
Subsetor	Exploração, Refino e Distribuição	Vol \$ méd (2m)	1.190.820.000
Valor de mercado	390.529.000.000	Últ balanço processado	30/09/2025
Valor da firma	704.611.000.000	Nro. Ações	12.888.700.000

Oscilações		Indicadores fundamentalistas	
Dia	0,33%	P/L	5,04
Mês	-1,69%	P/VP	0,92
30 dias	-1,62%	P/EBIT	1,96
12 meses	-8,88%	PSR	0,79
2026	-1,69%	P/Ativos	0,32
2025	-6,06%	P/Cap. Giro	-11,83
2024	18,02%	P/Ativ Circ Liq	0,55
2023	94,43%	Div. Yield	10,7%
2022	46,00%	EV / EBITDA	2,53
2021	20,34%	EV / EBIT	3,55
	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		18,3%
	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

VALE3

- A VALE se mantém acima da MMA200 semanal.
- O Comportamento do minério de ferro pode impulsionar a VALE.



FUNDAMENTUS

INVESTA CONSCIENTE

Procurar por ação/empresa/fili...

VOCÊ ESTÁ VENDO

VALE3

PÁGINA INICIAL

INVESTIMENTO CONSCIENTE

MAIS OPÇÕES ▼

ENTRE EM CONTATO

FUNDAMENTOS MÓVEL

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 fundamentais				
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 / EBITDA	4,38	Liquidez Corr	1,24
2020	67,24%	EV / EBIT	5,45	Giro Br/ Patrim	0,45
		Cres. Rec (5a)	-7,7%	Giro Ativos	0,44

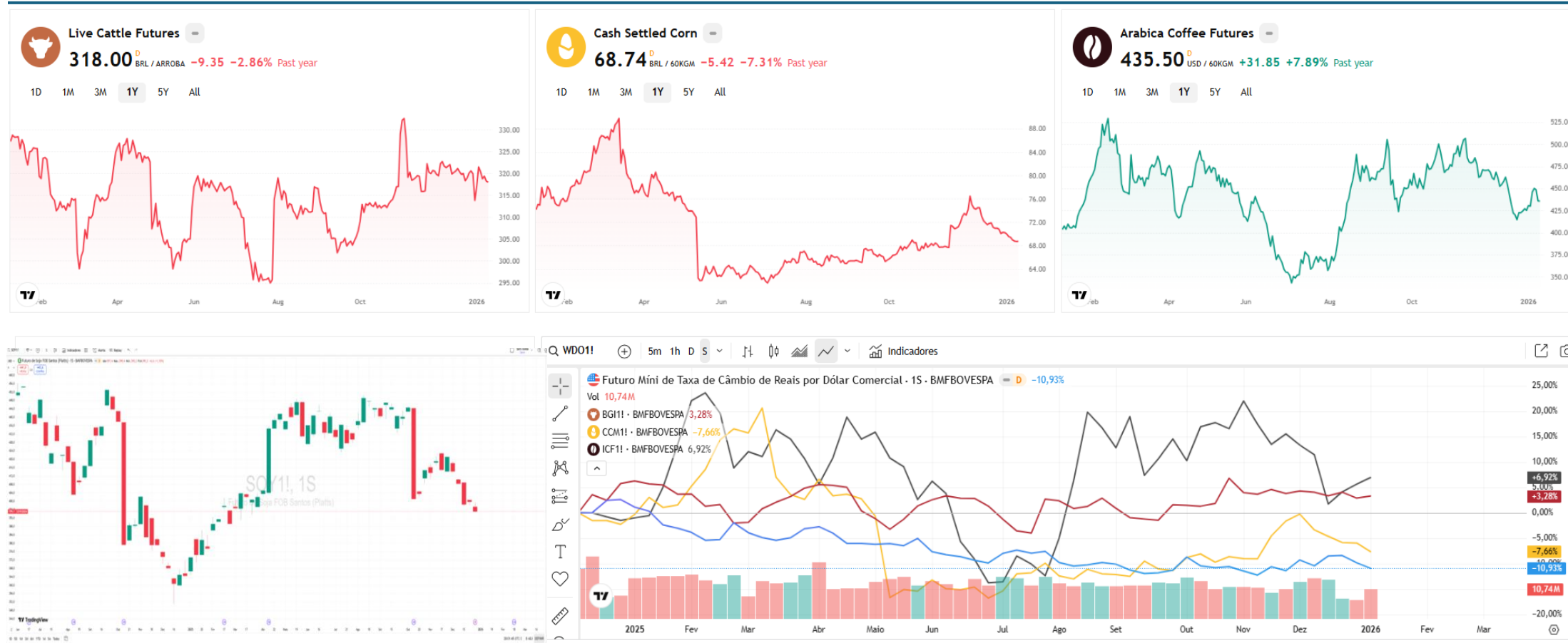
Dados Balanço Patrimonial			
Ativo	484.933.000.000	Div. Bruta	98.622.000.000
Disponibilidades	32.393.000.000	Div. Líquida	66.229.000.000
Ativo Circulante	87.682.000.000	Patrim. Liq	218.127.000.000

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 continua sua correção (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.



EWZ ↑



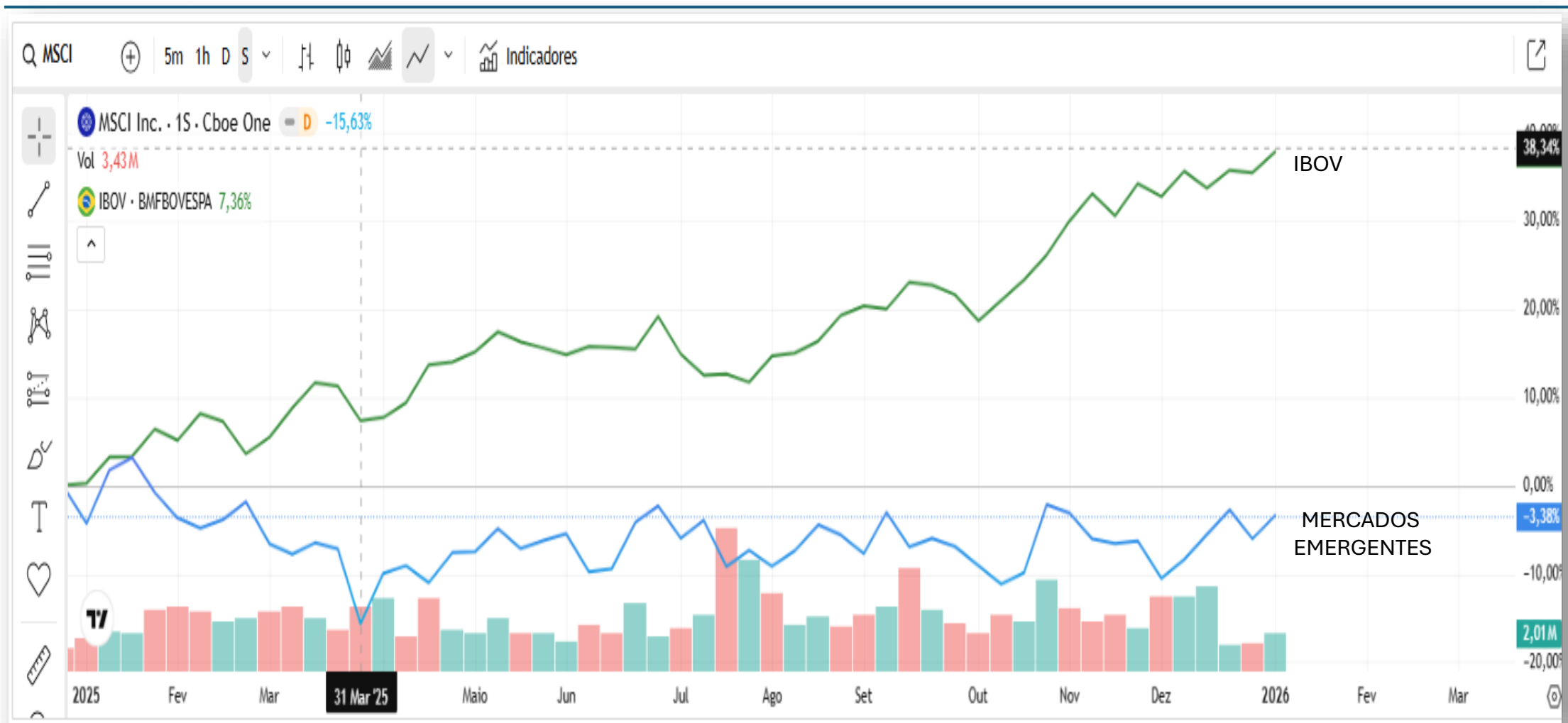
23

- Conforme alertado, o EWZ vai trabalhando em canal de alta.
- O Comportamento do EWZ estará atrelado à volatilidade imposta ao mercado americano, à política americana de redução do Valor do dólar, à busca de investimento em mercados emergentes 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 10,64 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 ensaia o rompimento do topo histórico, apresentando divergência de baixa no estocástico lento.
- Primária de alta, secundária de alta, terciária de alta.
- A Rg de 165000 é divisora de águas para o IBOV. Ele tem suporte imediato na Rg 152800 Pts e alvo longo na Rg 186 mil pontos.
- Redução de juros americanos pode impulsionar os mercados.
- A Eleição de 2026 já faz preço no IBOV... A volatilidade tende a aumentar.

26



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



IBOV - Detalhamento 120 Min

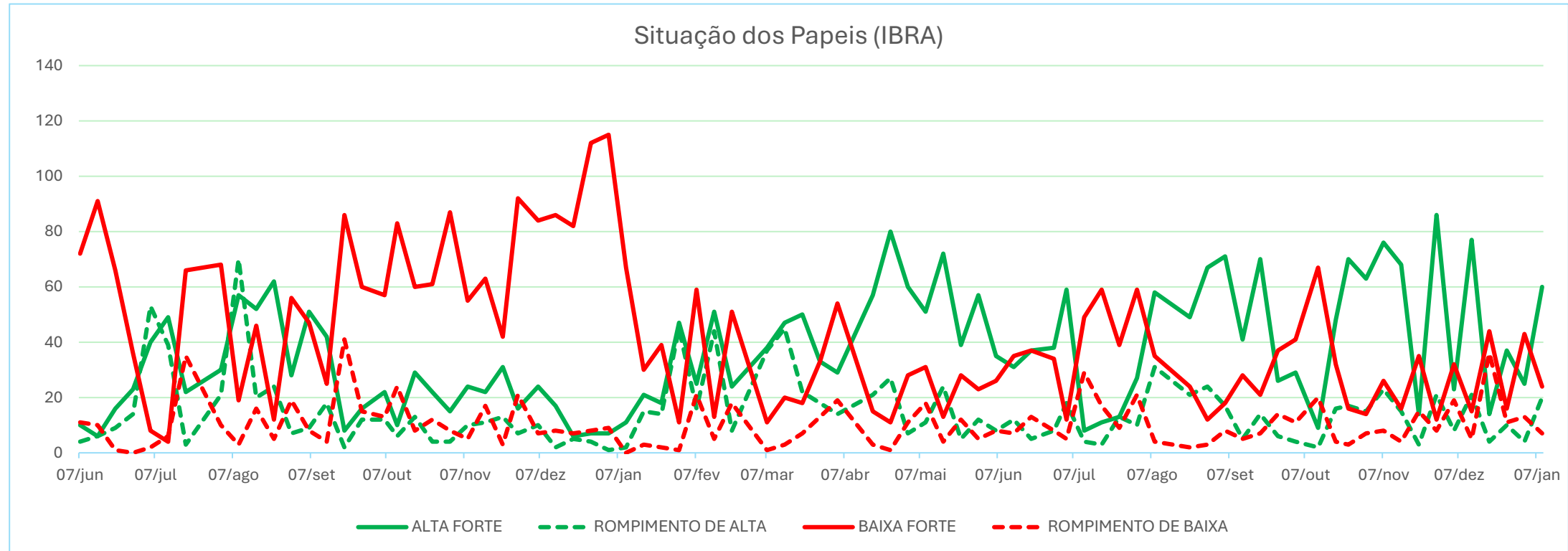




Movimento de alta x Movimento de baixa



- **60 papéis estão em Alta Forte e 24 estão em Baixa. 20 papéis fizeram Rompimento de Alta e 07 fizeram Rompimento de Baixa. Esse quadro mostra que o IBOV pode apresentar novo teste de rompimento do Topo Histórico na semana de 12 a 16 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.



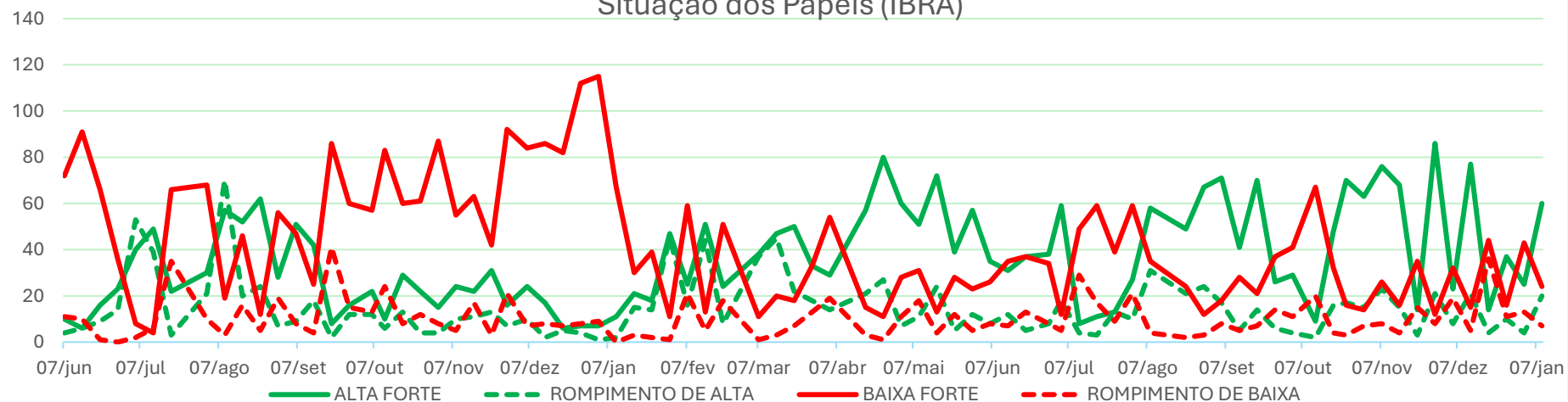
11 JAN 26 - Compilando os Sinais !!



29



Situação dos Papeis (IBRA)

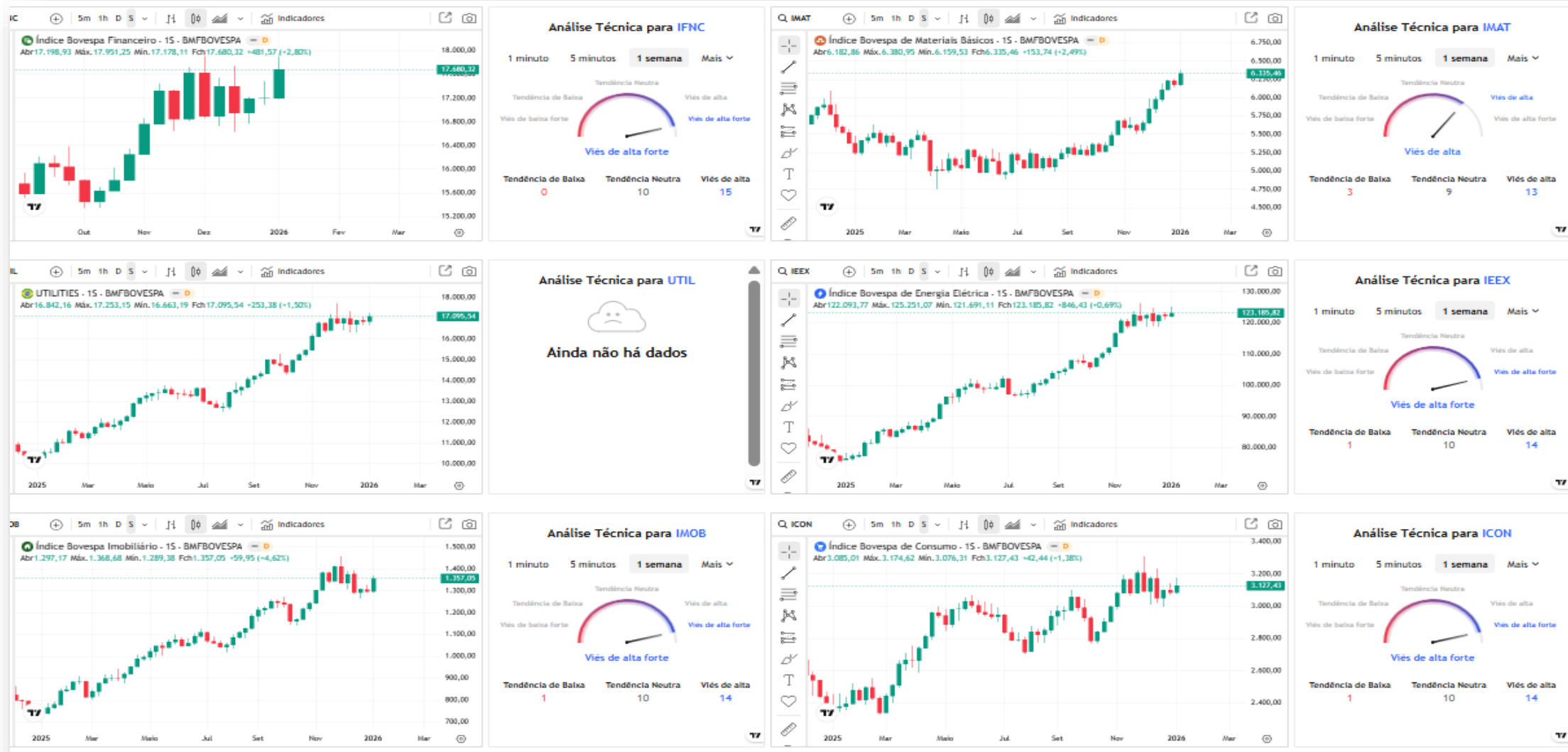


USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



Setores - IBOV

30

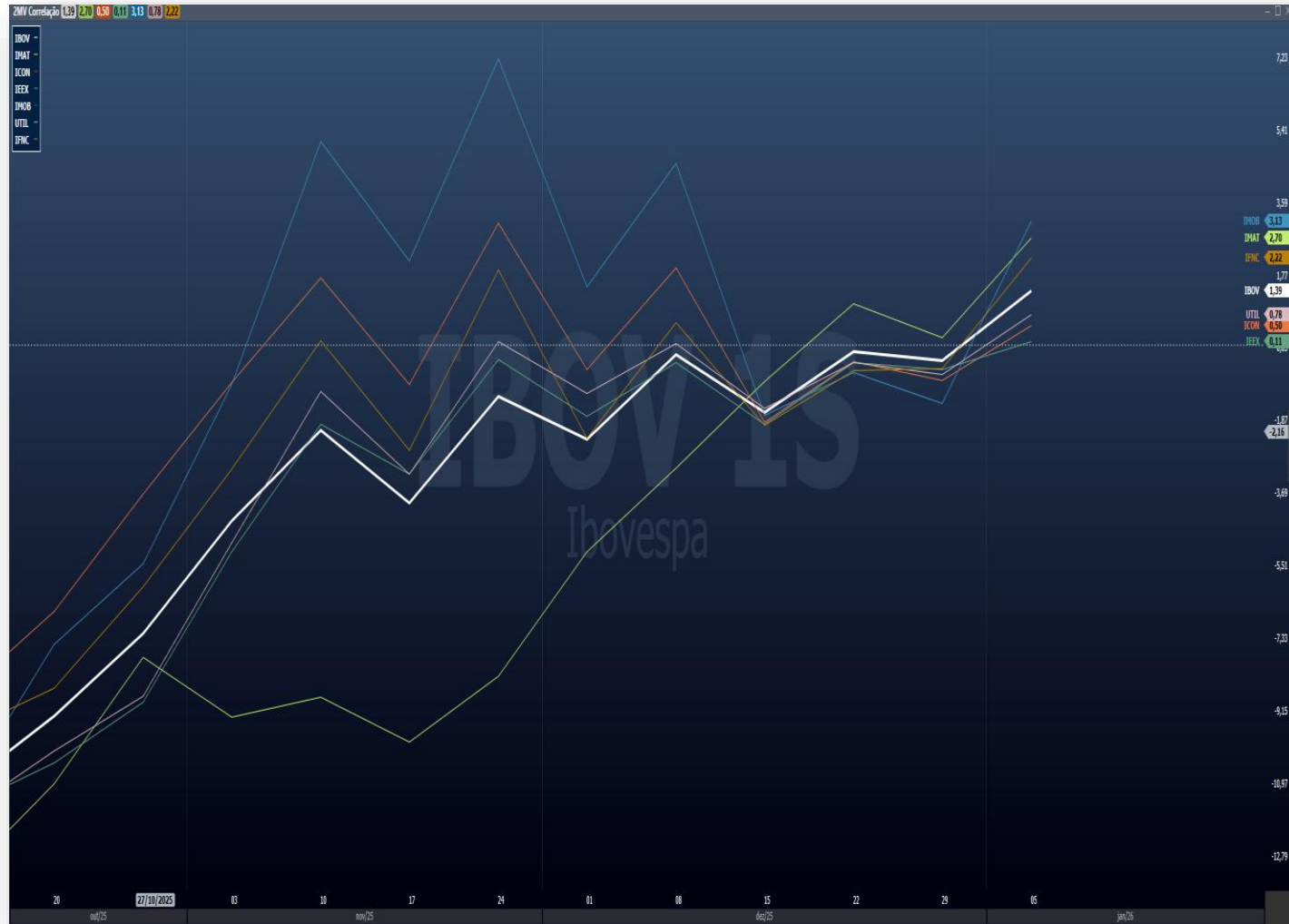


- Atenção!! A maioria dos setores lateraliza no topo, O IMAT e IMOB continuam fortes.

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



Força Relativa



SETORES COM FORÇA ACIMA DO IBOV

- IMOB (CONSTRUTORAS, IMÓVEIS)
- IMAT (MATERIAIS BÁSICOS)
- IFNC (FINANCEIRO)

SETORES COM FORÇA ABAIXO DO IBOV

- UTIL (UTILITIES)
- ICON (CONSUMO E VAREJO)
- IEEX (ELÉTRICO)

- Atenção!! O IMAT está se destacando neste início de ano !!



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.
- A ação dos EUA na Venezuela não ainda não causou grande impacto no DXY.



- No Brasil o dólar trabalha em Região entre as médias.
- Tem suporte imediato na MMA200 semanal, na Rg Comportamento de lateralização continua.
- Atenção pois o WDO opera na Região entre as médias.



Resumo



Variáveis para semana de 12 a 16 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



O cenário é de **otimismo cauteloso**. O Ibovespa deve testar a resistência dos 165 mil pontos, mas a sustentação dessa alta dependerá da manutenção do diferencial de juros e de notícias fiscais positivas no front doméstico.

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

Fatores Favoráveis ao IBOV:

Arrefecimento nos EUA: Juros americanos com viés de queda favorecem o fluxo de capital para emergentes.

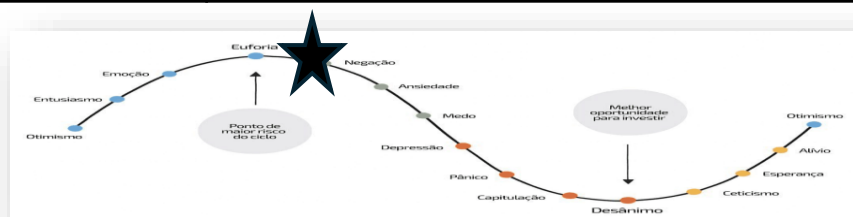
Petróleo em Alta: Favorece o peso da Petrobras no índice.

Dólar em Queda: O recuo para a casa de **R\$ 5,36** alivia a pressão inflacionária.

Fatores Desfavoráveis ao IBOV:

Risco Fiscal Interno: Propostas de aumento de gastos e intervenção em estatais podem frear o entusiasmo.

Realização de Lucros: Após atingir regiões próximas ao topo histórico, o índice pode sofrer correções técnicas.



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

★ estaríamos por aqui?



"Toda árvore um dia foi semente"