

\$

REVISTA C3N4RIUS 156

19 A 23 DE JANEIRO DE 2026





19 a 23
JAN 26



- FGC libera recursos do caso Master.
- IBOV nas máximas.
- Estresse nos juros DI.
- Feriado e divulgação de balanços nos EUA.

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.

19 a 23
JAN 26

PANORAMA

Cenário	Semana Anterior (12 a 16/01)	Reflexos para a Próxima Semana (19 a 23/01)
Internacional	Dados de Inflação (CPI) nos EUA: Divulgados com leve pressão em serviços; o Fed sinaliza cautela. Tensões no Oriente Médio (Irã) arrefeceram pontualmente.	Ajuste de Expectativas: Investidores calibram a velocidade de novos cortes de juros pelo Fed (esperados mais dois para 2026). Monitoramento do dólar DXY. Temporada de Balanços: Netflix, Johnson & Johnson, Intel, Alcoa, GE Aerospace, etc..
Brasil	Recordes no IBOV: Índice rompeu a barreira dos 165 mil pontos. Varejo surpreendeu positivamente (+1,3%). Relatório Focus manteve Selic em 12,25% para o fim de 2026.	Temporada de Balanços: Início da divulgação de resultados do 4T25. Atenção ao debate fiscal e à sustentabilidade da dívida pública (projeção de 84% do PIB em 2028).
	Caso Banco Master	Liberção de recursos... liquidez e aumento da demanda na renda fixa.

19 a 23
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 !!

19 a 23
JAN 26

CALENDÁRIO ECONÔMICO

Calendário

Hora	Moeda	Evento	Import.
segunda-feira, 19 de janeiro de 2026			
Dia todo		EUA - Dia de Martin Luther King, Jr.	Feriado
quarta-feira, 21 de janeiro de 2026			
10:30	USD	Discurso de Trump, Presidente dos EUA	★ ★ ★
quinta-feira, 22 de janeiro de 2026			
10:30	USD	PIB dos EUA (Trimestral) (Q3) P	★ ★ ★
10:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	★ ★ ★
12:00	USD	Núcleo do Índice de Preços PCE (Mensal) (Nov)	★ ★ ★
12:00	USD	Núcleo do Índice de Preços PCE (Anual) (Nov)	★ ★ ★
14:00	USD	Estoques de Petróleo Bruto	★ ★ ★
18:30	USD	Balanco Patrimonial do Federal Reserve	★ ★ ★
sexta-feira, 23 de janeiro de 2026			
08:30	BRL	Transações Correntes (USD) (Dez)	★ ★ ★
08:30	BRL	Investimento Estrangeiro Direto (USD) (Dez)	★ ★ ★
09:00	BRL	IPCA-15 (Mensal) (Jan)	★ ★ ★
09:00	BRL	IPCA-15 Acumulado 12 meses (Anual) (Jan)	★ ★ ★
11:45	USD	PMI do Setor de Serviços (Jan) P	★ ★ ★
11:45	USD	PMI Industrial (Jan) P	★ ★ ★

Legenda

Discurso Relatório

P Resultado preliminar

Resultado revisado

Fonte: Investing.com

Temporada de Balanço



Dia de Martin Luther King Jr.

Feriado



O Dia de Martin Luther King Jr. é um feriado nacional estadunidense em homenagem a Martin Luther King Jr, oficializado em 1983, sendo celebrado na terceira segunda-feira do mês de janeiro, data próxima ao aniversário de King. É um dos três feriados nacionais dos Estados Unidos em comemoração a uma pessoa.

Fonte: Wikipédia

Liberação do FGC

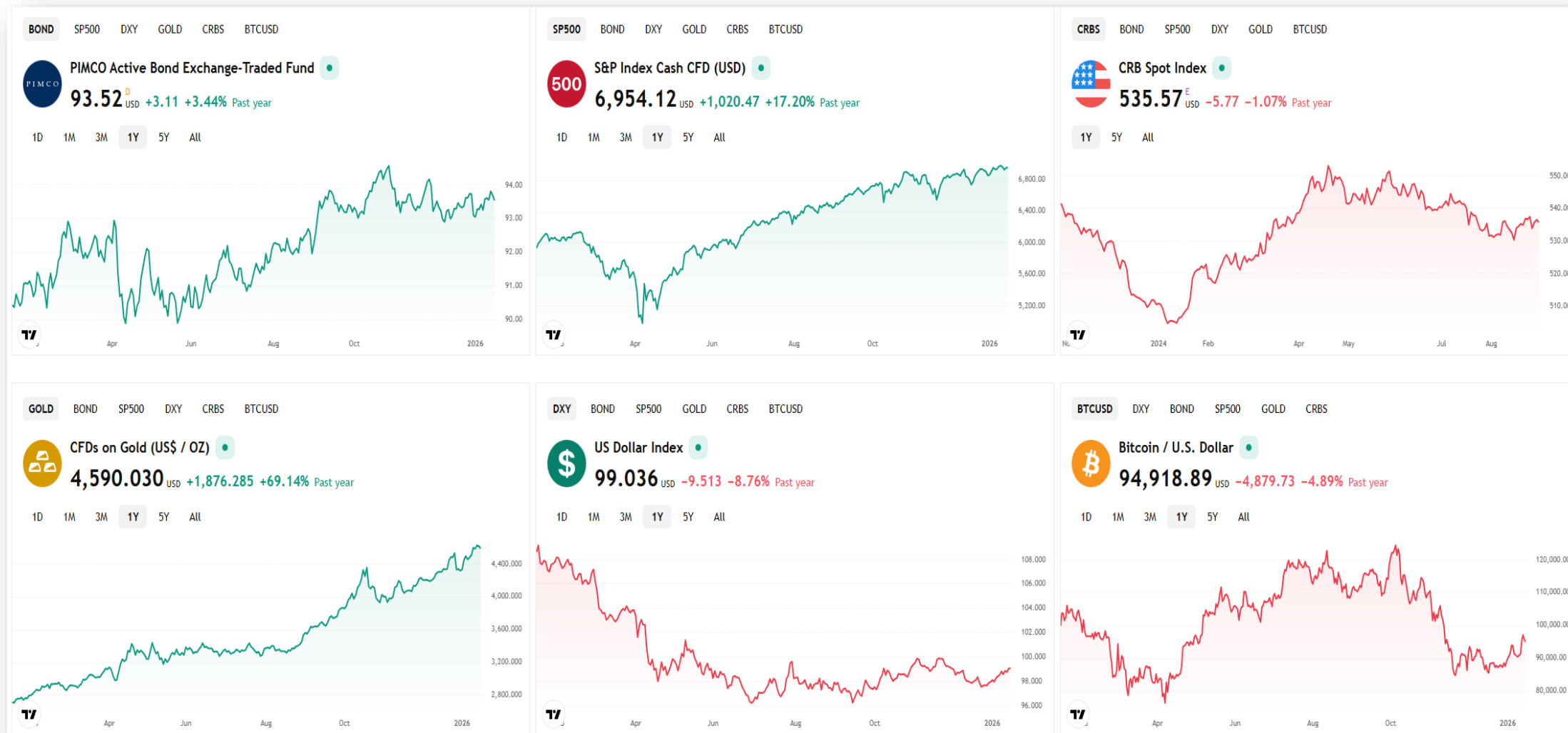


LIBERAÇÃO FGC - INVESTIDORES BANCO MASTER



ESTUDO INTERMERCADOS

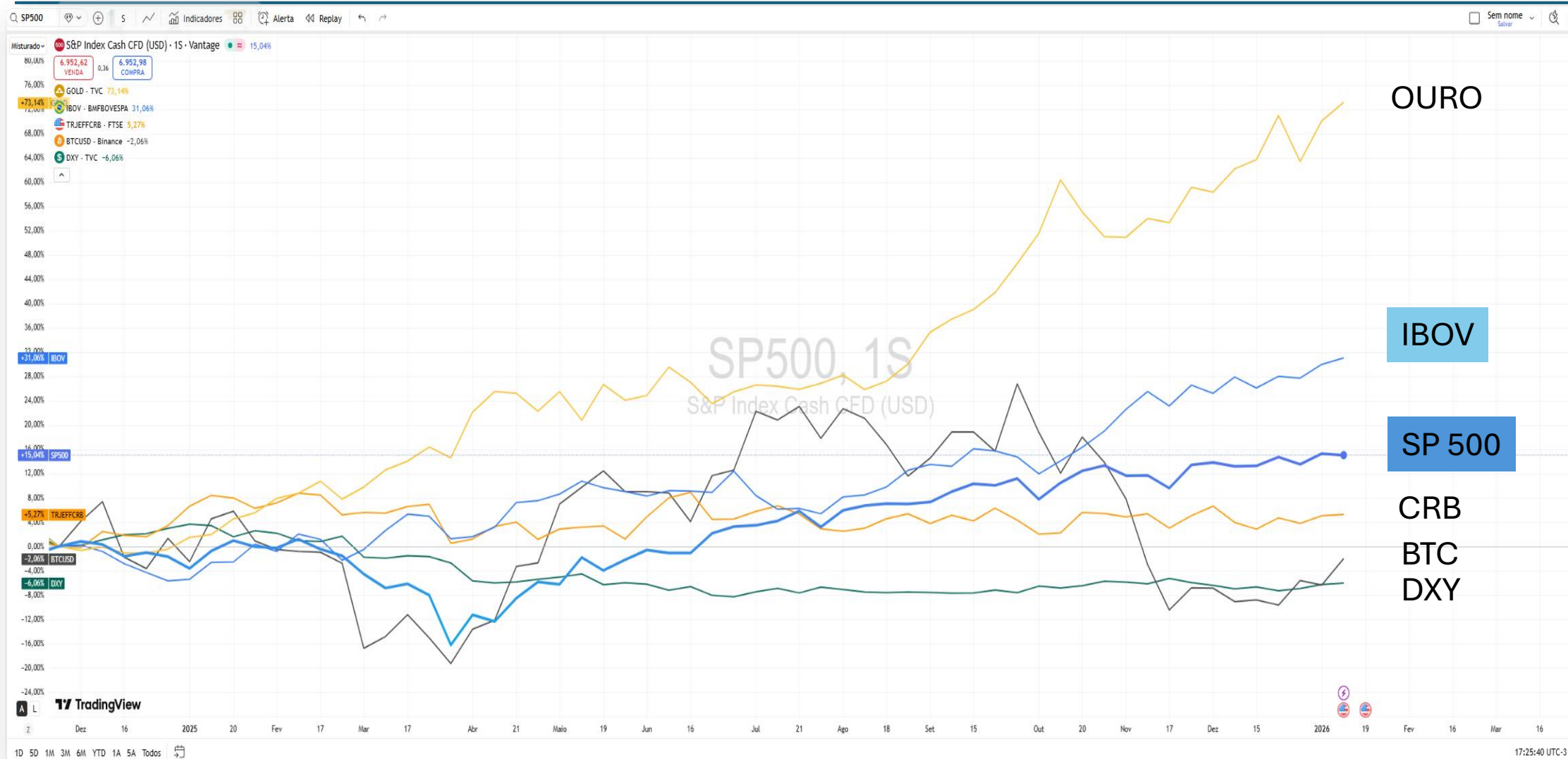
7



Resultados dos últimos 12 meses, com base em gráficos semanais.
(coleta de dados em 16 Jan 25)

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

ESTUDO INTERMERCADOS “EUA”



Fonte: Trading View

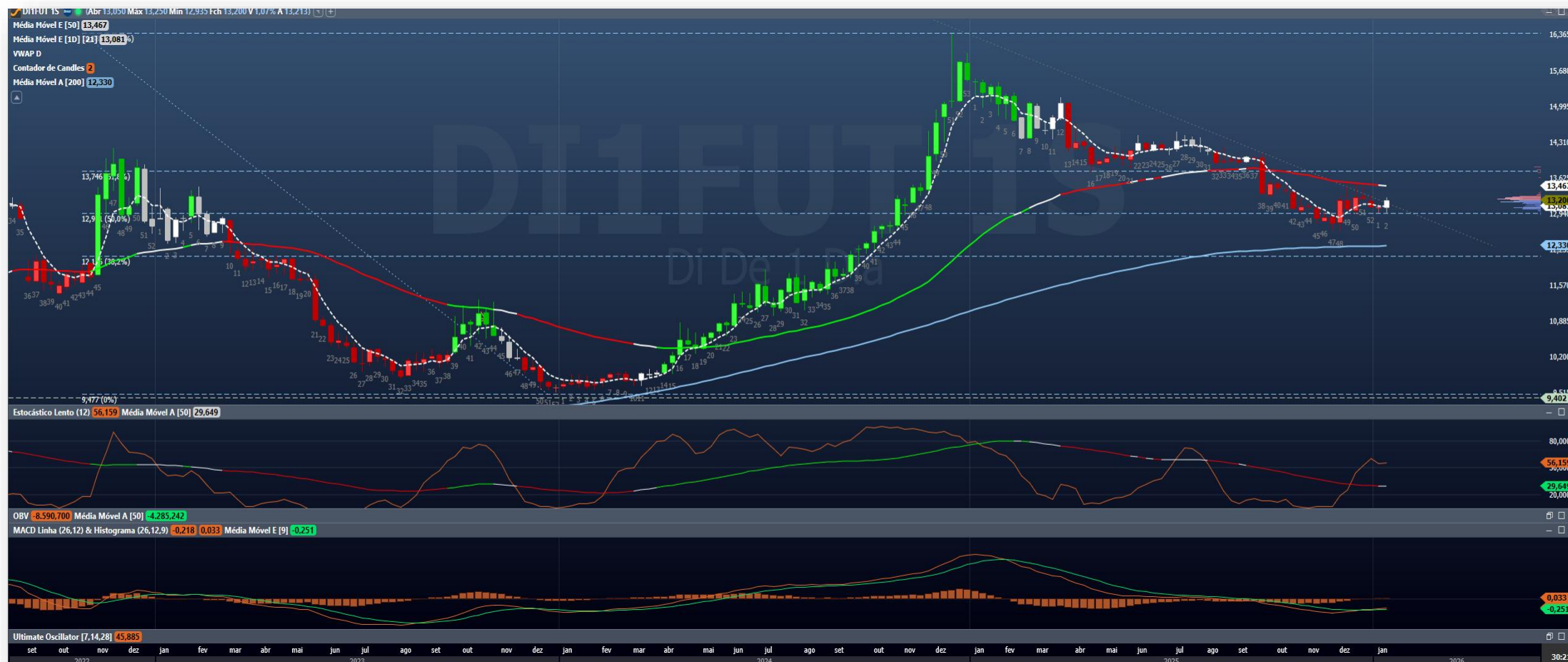
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



JUROS DI

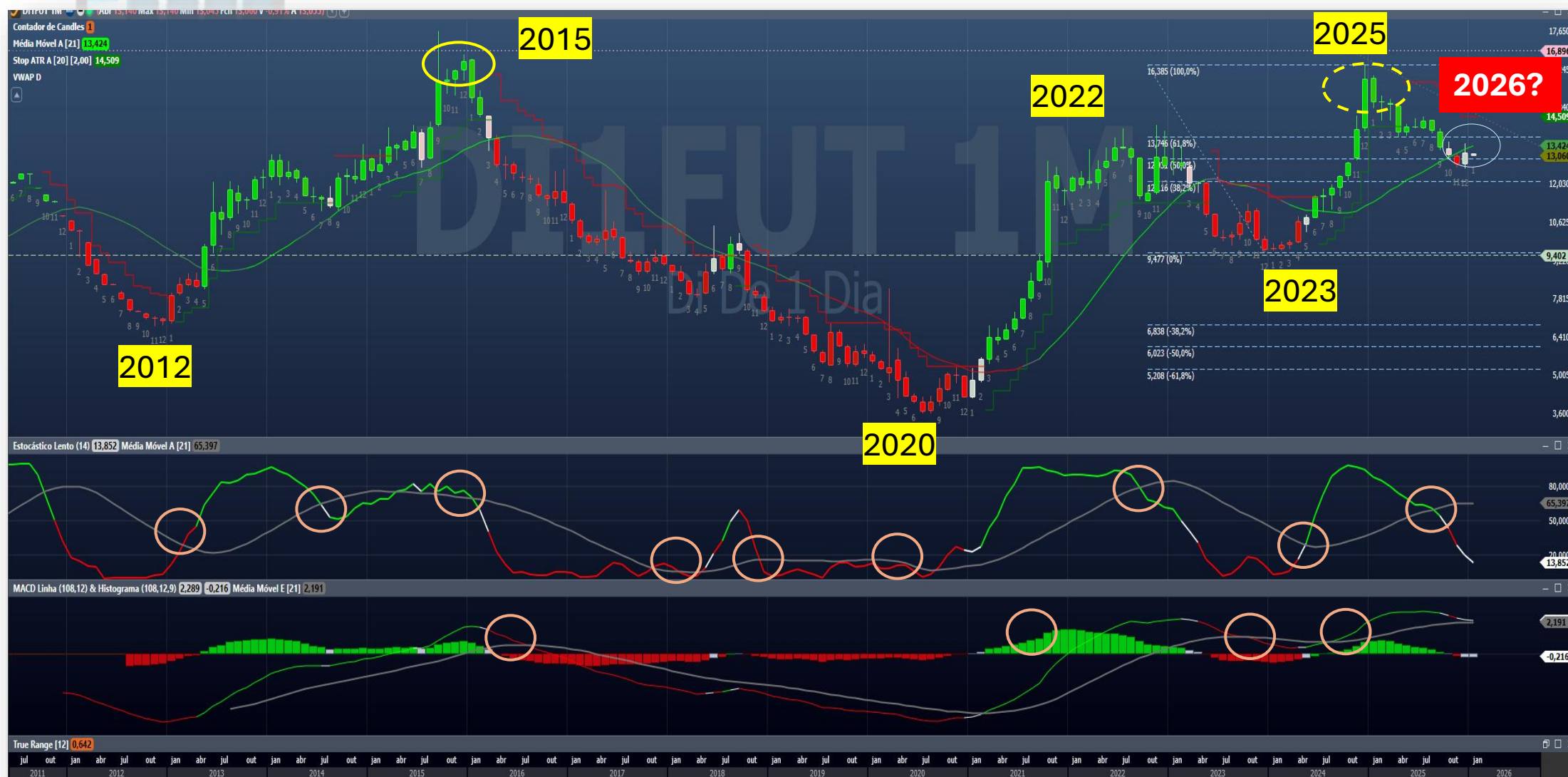


- ATENÇÃO !!! Conforme alertado, o Juros DI testou novamente a LTB mas não conseguiu superá-la.
- Cenário político adicionou mais volatilidade à preocupação com a saúde fiscal no Brasil.
- A sinalização americana sobre a política de Juros deve potencializar as coisas por aqui.





JUROS DI – GRÁFICO MENSAL



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

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

9 de janeiro de 2026

	2026				2027				2028		2029	
	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 (%) 	4,10	4,06	4,05	▼ (1)	3,80	3,80	3,80	= (10)	3,50	= (10)	3,50	= (19)
PIB (var. %) 	1,80	1,80	1,80	= (5)	1,83	1,80	1,80	= (2)	2,00	= (96)	2,00	= (43)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,50	5,50	5,50	= (13)	5,50	5,50	5,50	= (11)	5,52	= (2)	5,57	▲ (1)
SELIC (% a.a.) 	12,13	12,25	12,25	= (3)	10,50	10,50	10,50	= (48)	9,88	▲ (1)	9,50	= (11)

* 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.

O Banco Central não cogita uma redução de em Janeiro de 2026. Alguns analistas já passam a falar redução só em abril.

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



Oportunidades na Renda Fixa

O cenário de "juros altos por mais tempo" no Brasil, com a Selic mantida em 15% no final de 2025, abre janelas estratégicas. Com a projeção de queda gradual para 12,25% até o fim de 2026:

Prefixados de Curto/Médio Prazo: Oportunidade para travar taxas acima de 12% em títulos com vencimento em 2027/2028, visando o ganho de marcação a mercado conforme o ciclo de queda se confirme.

IPCA+ (Notas do Tesouro): Com a inflação estimada em 4,8% para 2026 (acima da meta), os títulos híbridos protegem o poder de compra e oferecem cupons reais atrativos.

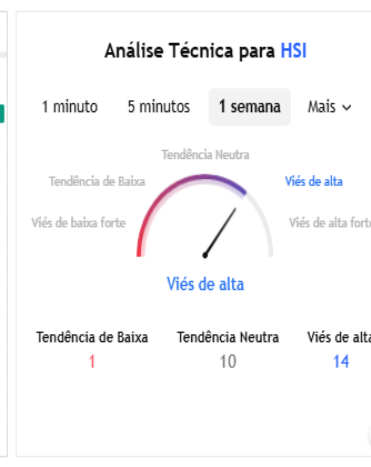
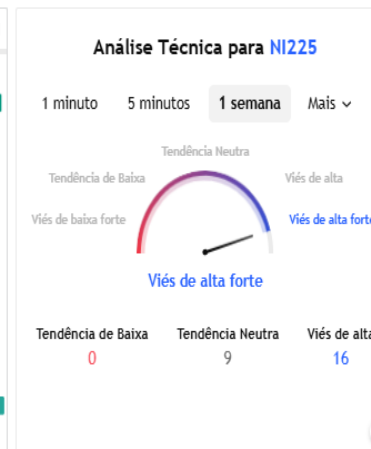
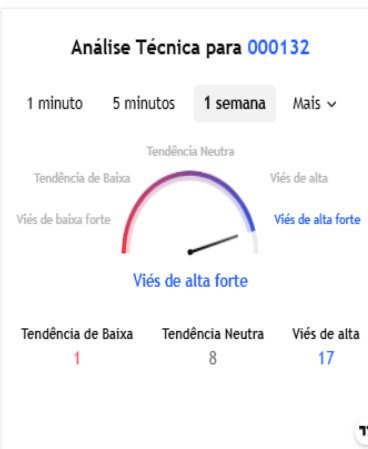
Crédito Privado (CDB/LCI/LCA): Atenção aos spreads. Após eventos de liquidez em 2025, o mercado busca papéis de emissores sólidos com taxas próximas a 110% do CDI.



BOLSAS ASIÁTICAS



HKEX
香港交易所

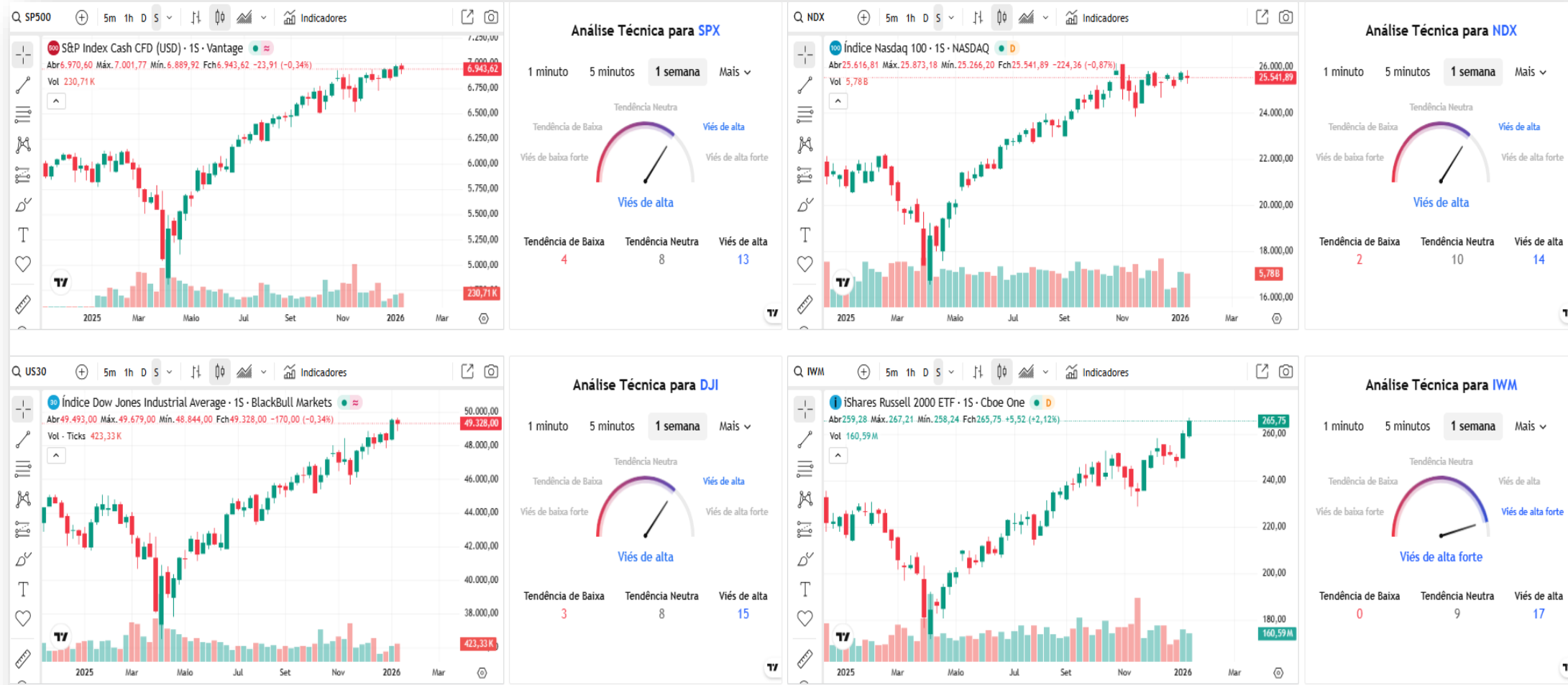


- Bolsas chinesas rompem topos.
- Bolsa indiana não conseguiu superar a resistência.
- Bolsa japonesa rompe topo.

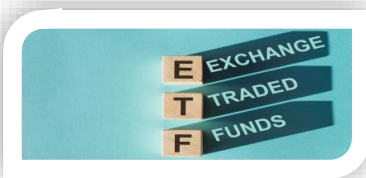
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



BOLSAS AMERICANAS



- O índice Russel Segue forte rompendo topo, empresas de tecnologia seguem lateralizadas.
- 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 a lateralização esperada.
- O Rompimento para cima terá como alvo imediato a Rg R\$ 459,00.
- Médias e retrações de FIBO funcionando como suportes.
- Lembrar que o movimento do dólar impacta no preço do IVVB11.

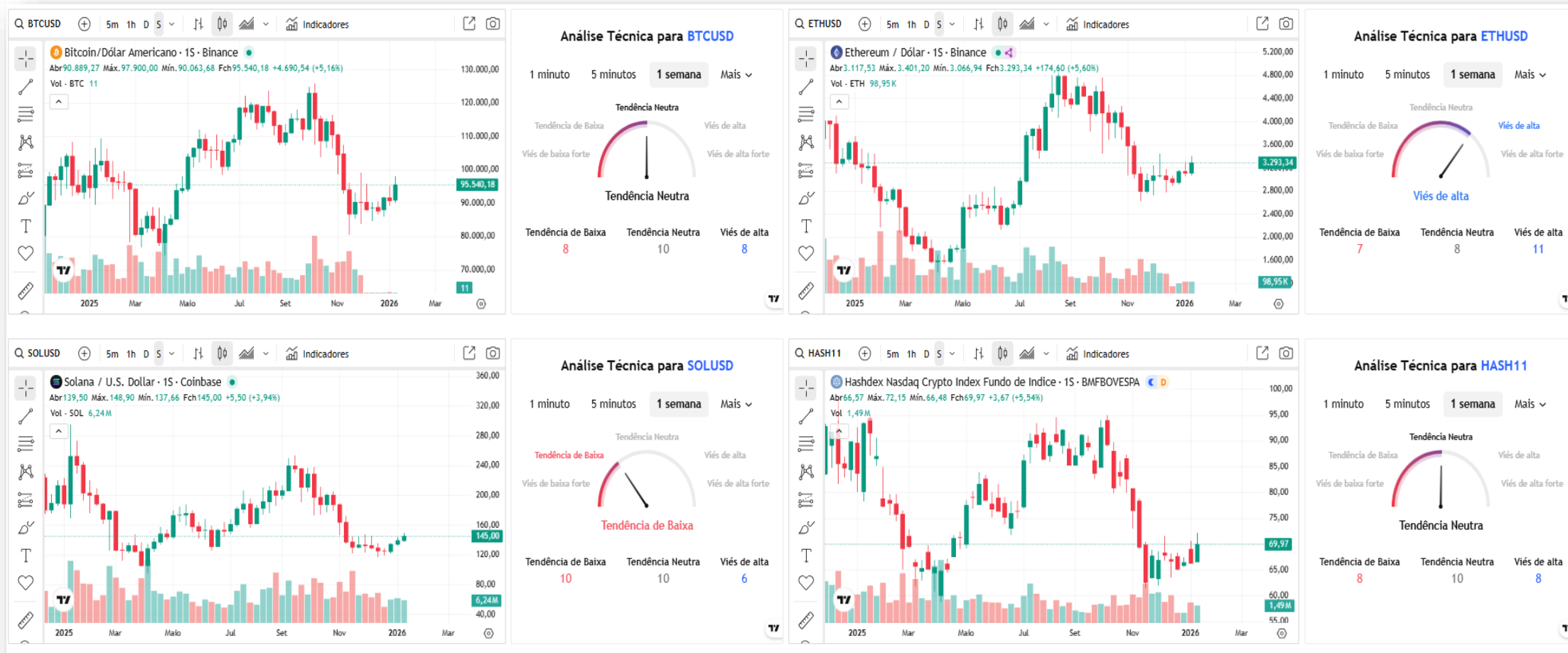
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



CRIPTOMOEDAS



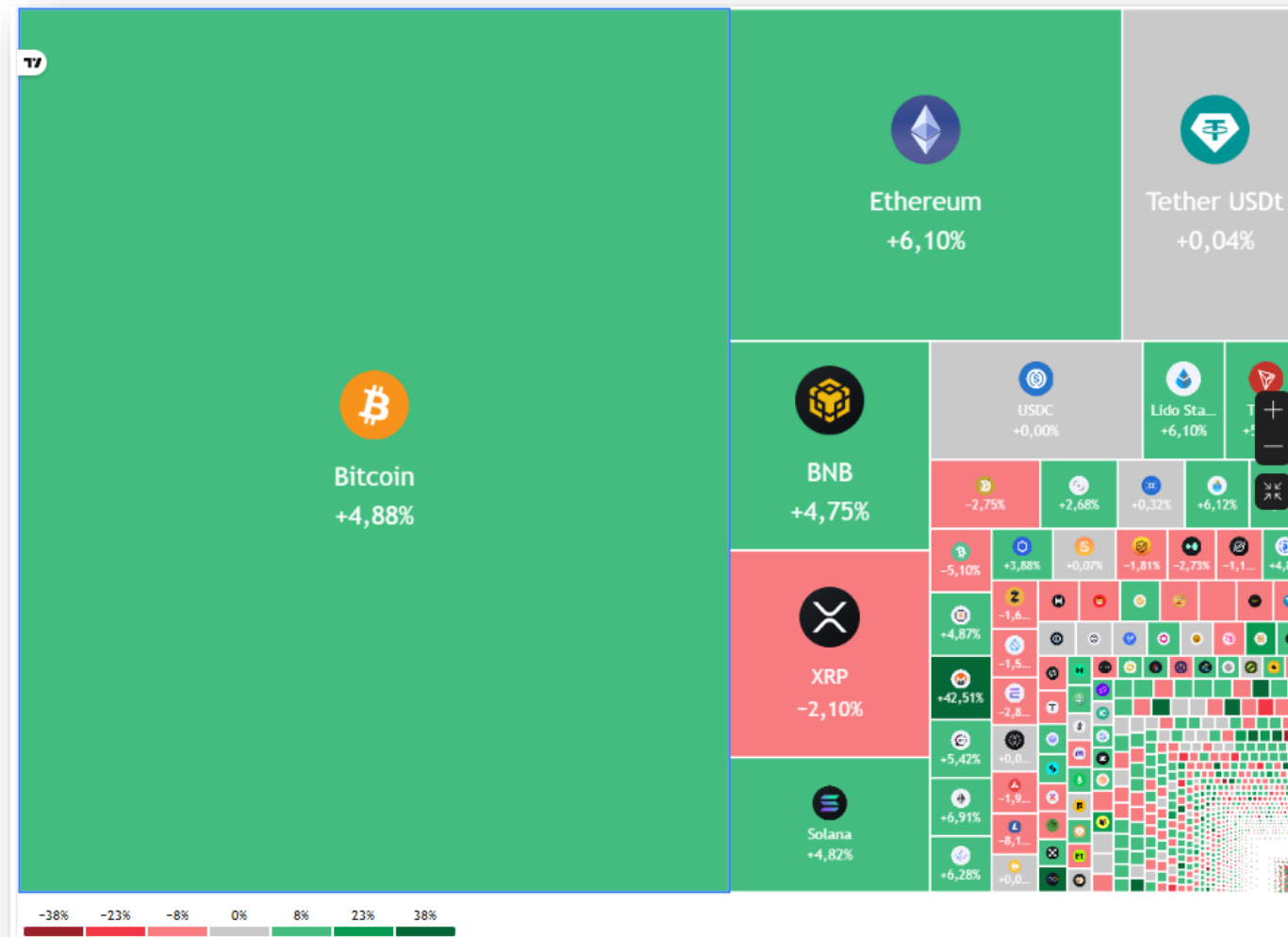
- As criptomoedas lateralizam em região de suporte, mas tentam romper a Rg 95000 .
- O comportamento sugere a cautela.
- Na bolsa brasileira podem ser operadas pelo contratos futuros BITFUT; SOLFUT; ETERFUT; e pelo ETF HASH11.





CRIPTOMOEDAS

MAPA DE CALOR



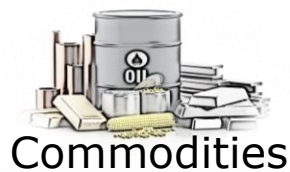
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



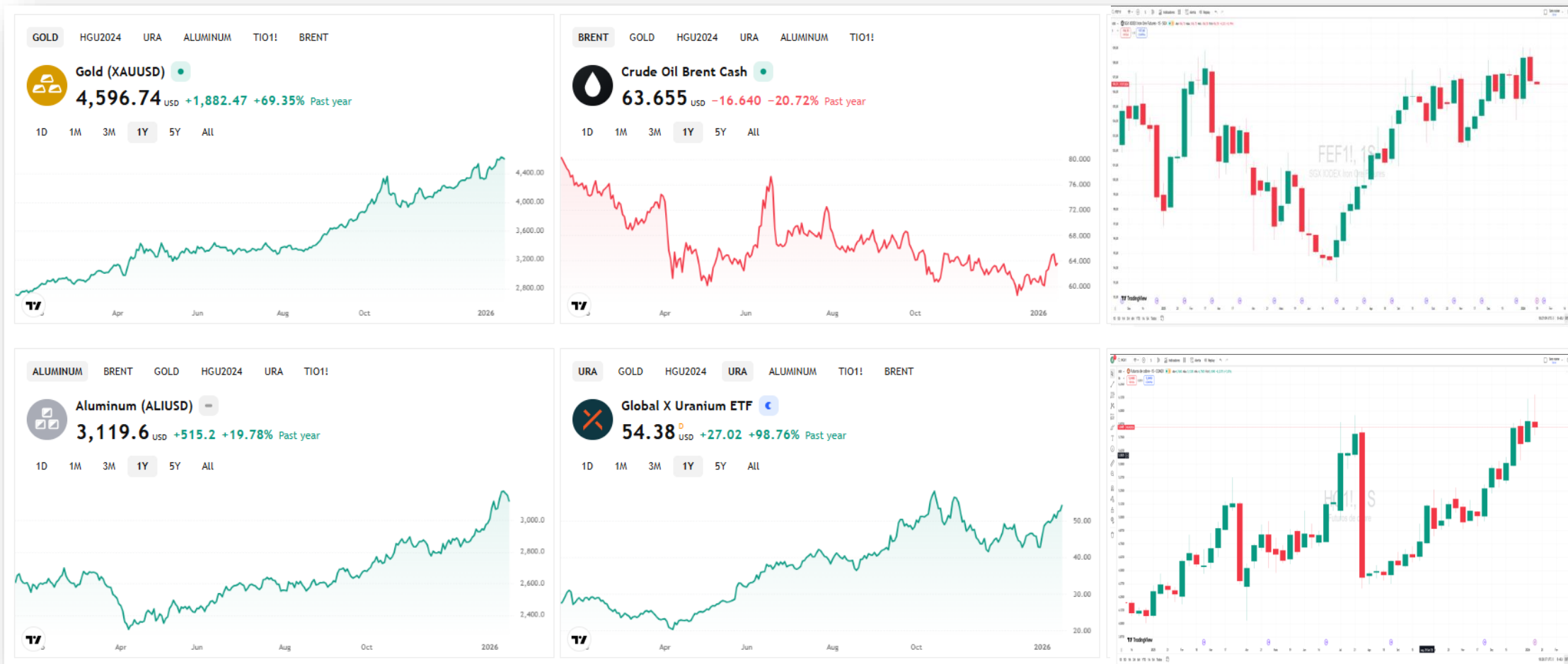
HASH11



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



Energéticas e Metálicas



- O Ouro mantém sua força altista.
- Petróleo 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, agora testa a região das medias.
- 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	09/01/2026
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	LPA	6,01
Mês	-1,69%	P/VP	0,92	VPA	32,81
30 dias	-1,62%	P/EBIT	1,96	Marg. Bruta	48,2%
12 meses	-8,88%	PSR	0,79	Marg. EBIT	40,4%
2026	-1,69%	P/Ativos	0,32	Marg. Líquida	15,9%
2025	-6,06%	P/Cap. Giro	-11,83	EBIT / Ativo	16,4%
2024	18,02%	P/Ativ Circ Liq	0,55	ROIC	17,8%
2023	94,43%	Div. Yield	10,7%	ROE	18,3%
2022	46,00%	EV / EBITDA	2,53	Liquidez Corr	0,82
2021	20,34%	EV / EBIT	3,55	Div Br / Patrim	0,89
		Cres. Rec (5a)	2,5%	Giro Ativos	0,41

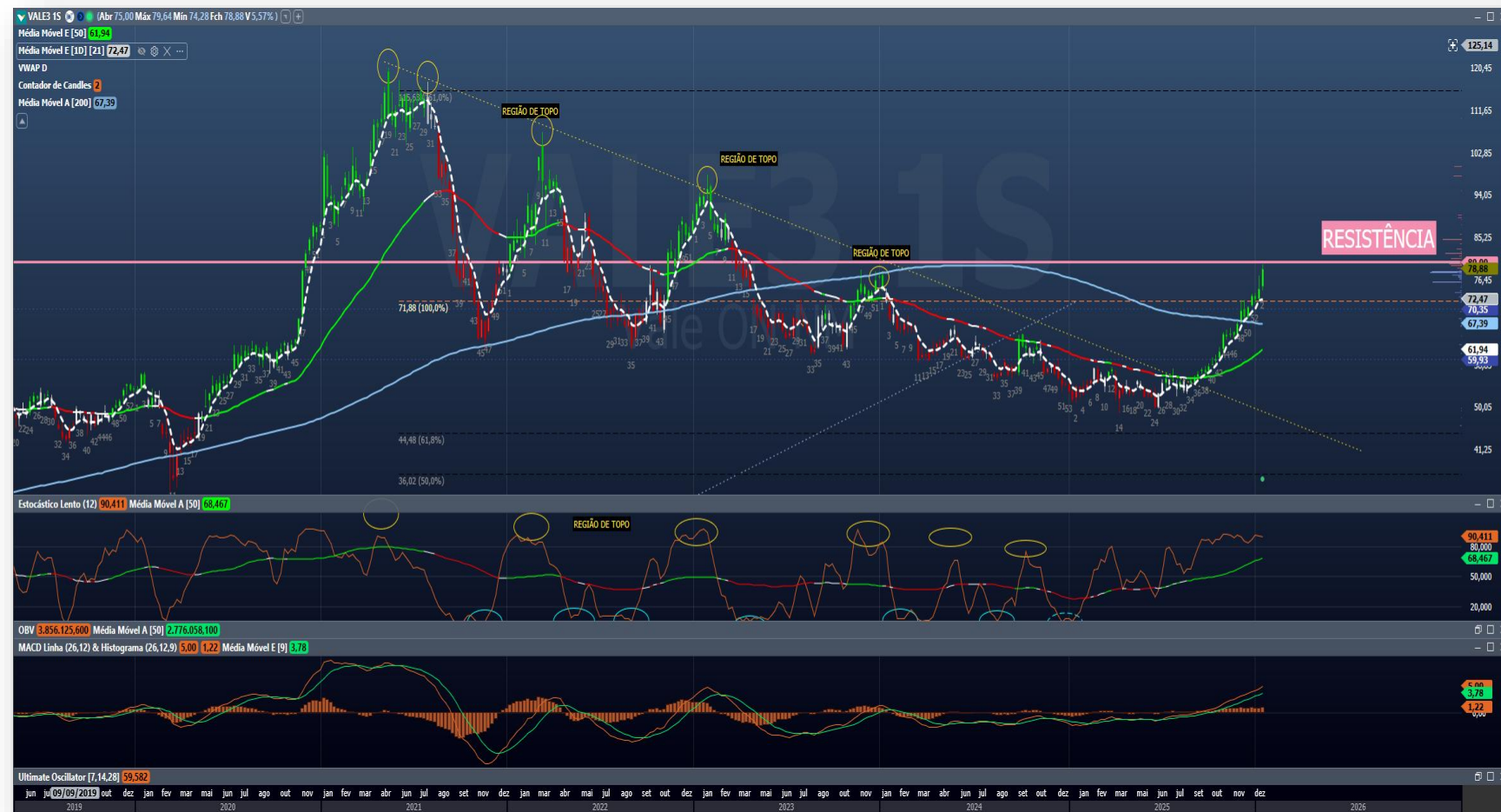
Dados Balanço Patrimonial			
Ativo	1.212.040.000.000	Div. Bruta	376.083.000.000
Disponibilidades	62.001.000.000	Div. Líquida	314.082.000.000
Ativo Circulante	149.361.000.000	Patrim. Liq	422.934.000.000

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 atingiu a resistência na Rg R\$ 80,00.
- O Comportamento lateralizado do minério de ferro ainda não impulsionou a VALE.
- Atenção para a propensão sazonal de problemas nas barragens (época de chuvas no sudeste brasileiro).

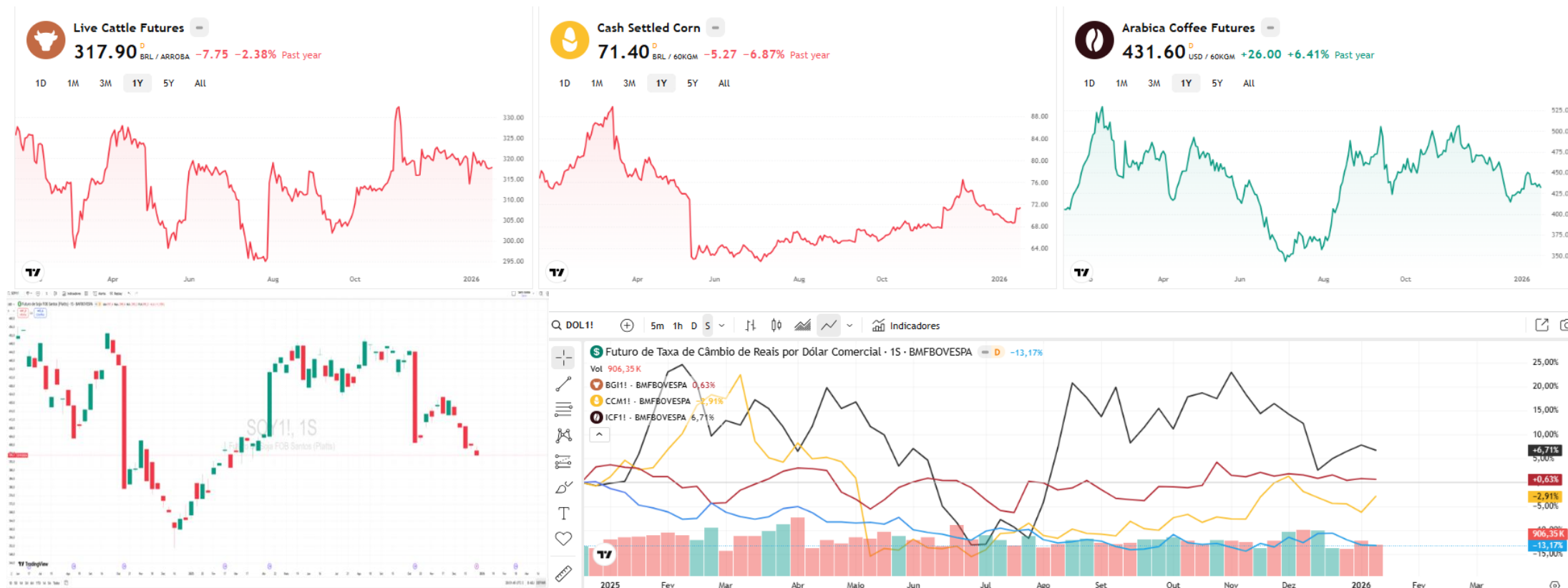


FUNDAMENTUS		INVESTA CONSCIENTE	
PÁGINA INICIAL		INVESTIMENTO CONSCIENTE	
MAIS OPÇÕES		ENTRE EM CONTATO	
FUNDAMENTUS MOBILE		DETALHES	
GRÁFICO			
Papel	VALE3	Cotação	78,85
Tipo	ON NM	Data últ cot	15/01/2026
Empresa	VALE ON NM	Min 52 sem	45,56
Sector	Mineração	Max 52 sem	78,92
Subsector	Minerais Metálicos	Vol \$ méd (2m)	1.875.560.000
Valor de mercado	357.901.000.000	Últ balanço processado	30/09/2025
Valor da firma	424.130.000.000	Nro. Ações	4.539.010.000
Oscilações		Indicadores fundamentalistas	
Dia	-0,09%	P/L	11,86
Mês	8,57%	P/VP	1,64
30 dias	14,02%	P/EBIT	5,07
12 meses	70,84%	PSR	1,68
2026	9,67%	P/Ativos	0,74
2025	49,04%	P/Cap. Giro	21,28
2024	-22,01%	P/Ativ Circ Liq	-2,07
2023	-4,29%	Div. Yield	9,7%
2022	24,48%	EV / EBITDA	4,82
2021	0,14%	EV / EBIT	6,01
	Cres. Rec (Sa)	-7,7%	
		LPA	6,65
		VPA	48,06
		Marg. Bruta	34,8%
		Marg. EBIT	33,1%
		Marg. Líquida	13,7%
		EBIT / Ativo	14,6%
		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	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!!!

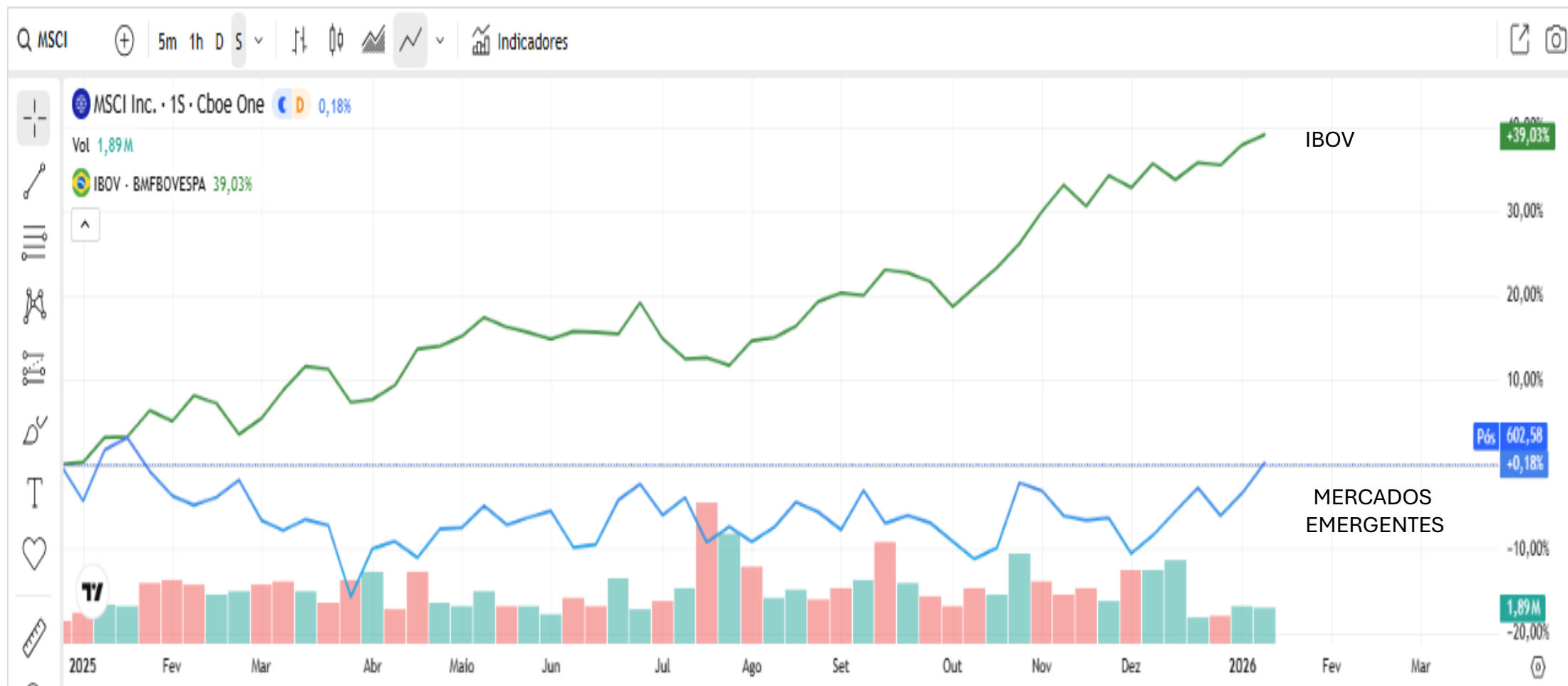


- O Contrato Futuro de Boi não conseguiu superar a resistência imediata.
- Milho faz correção (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- O café lateraliza. (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- Ainda não ficou clara a sanção de 25% alardada pelo governo americano para os países que negociem com o Irã.





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 10,72 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 TEVE O MAIOR FECHAMENTO NOMINAL DE SUA HISTÓRIA (EM DÓLAR AINDA ESTÁ DISTANTE)
- Primária de alta, secundária de alta , terciária de alta.
- 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

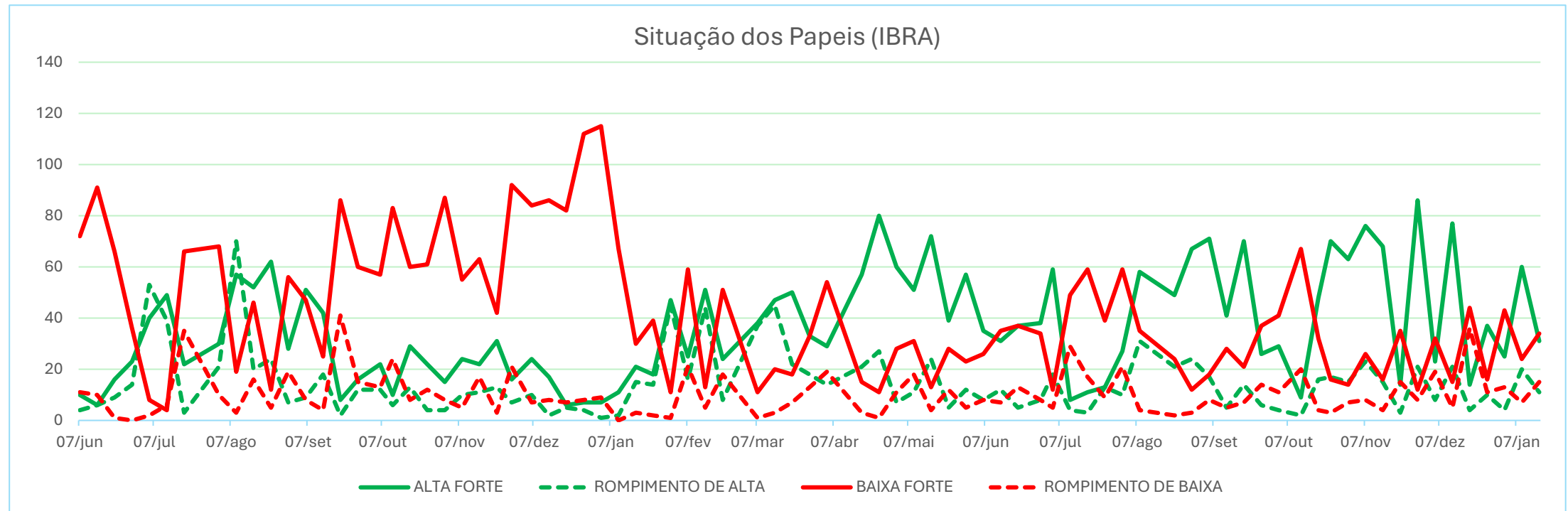




Movimento de alta x Movimento de baixa



- **34 papéis estão em Baixa Forte e 31 estão em Alta. 15 papéis fizeram Rompimento de Baixa e 11 fizeram Rompimento de Alta. Esse quadro mostra que o IBOV tende a lateralizar após o rompimento do topo histórico, na semana de 19 a 23 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.

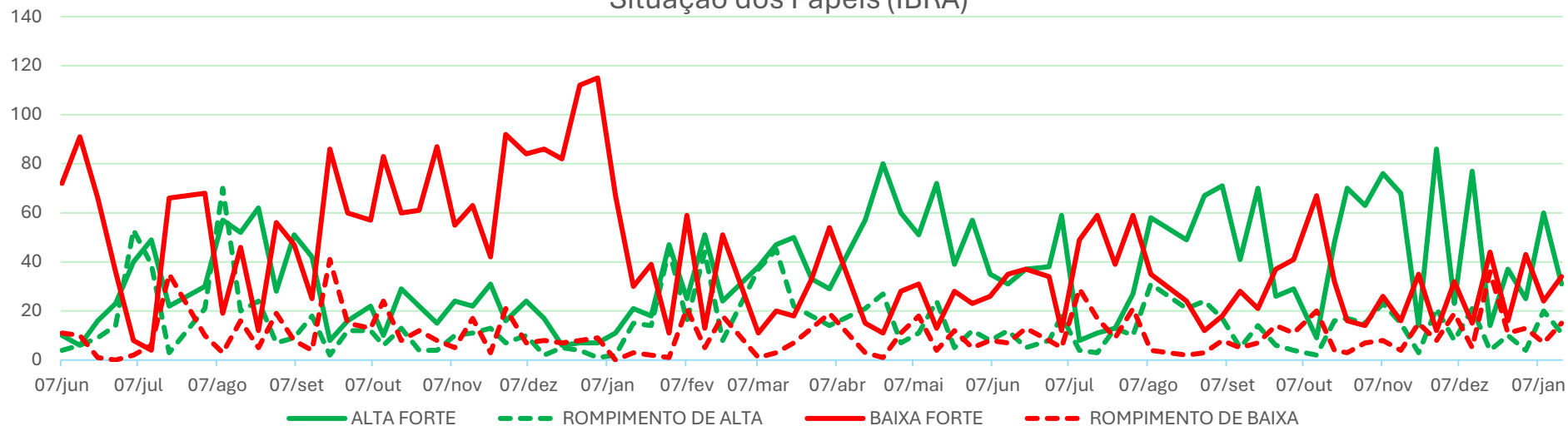
Rompimento de baixa: cruzou para baixo a MME 20.



16 JAN 26 - Compilando os Sinais !!



Situação dos Papeis (IBRA)

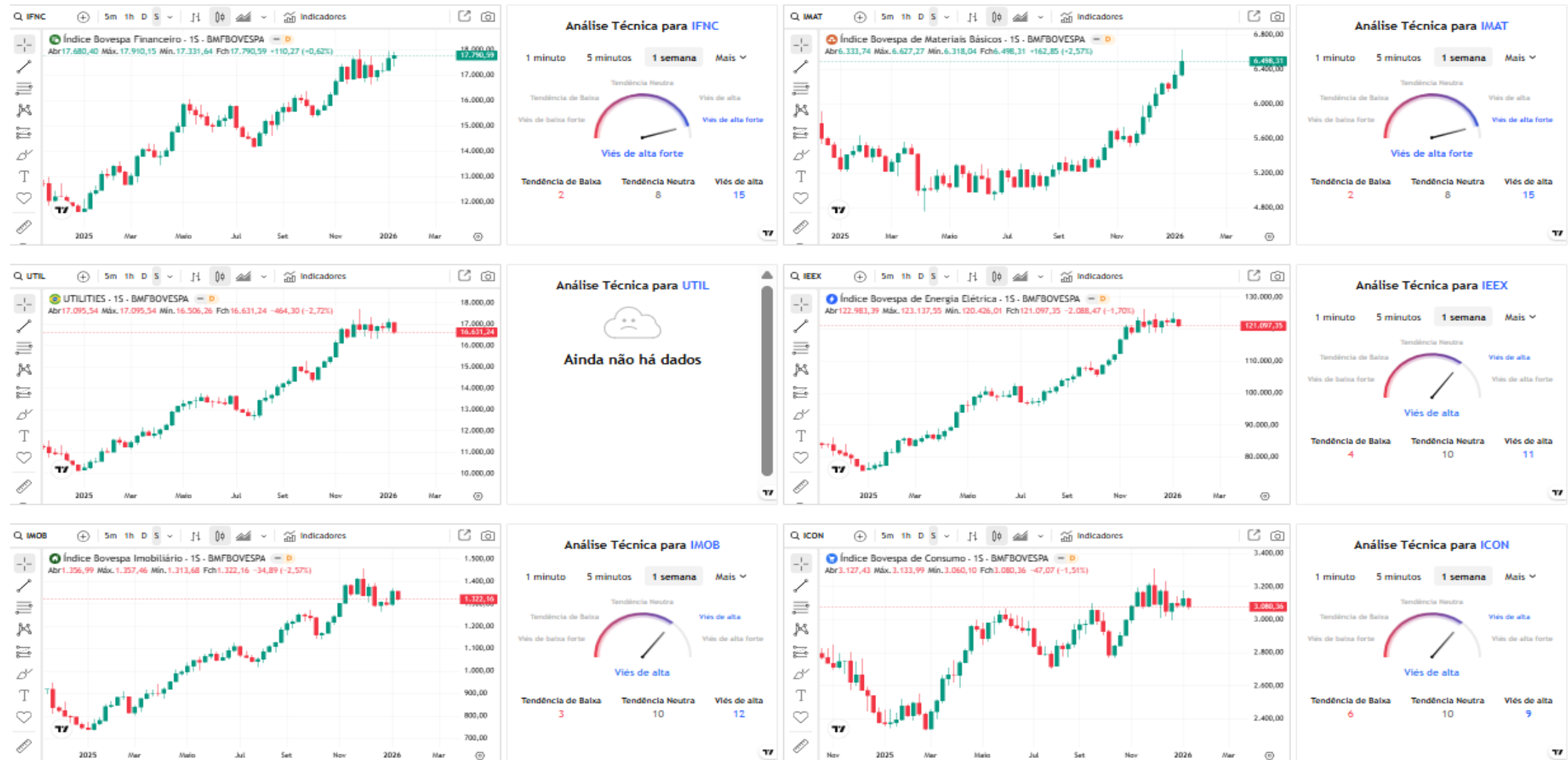


USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



Setores - IBOV

30

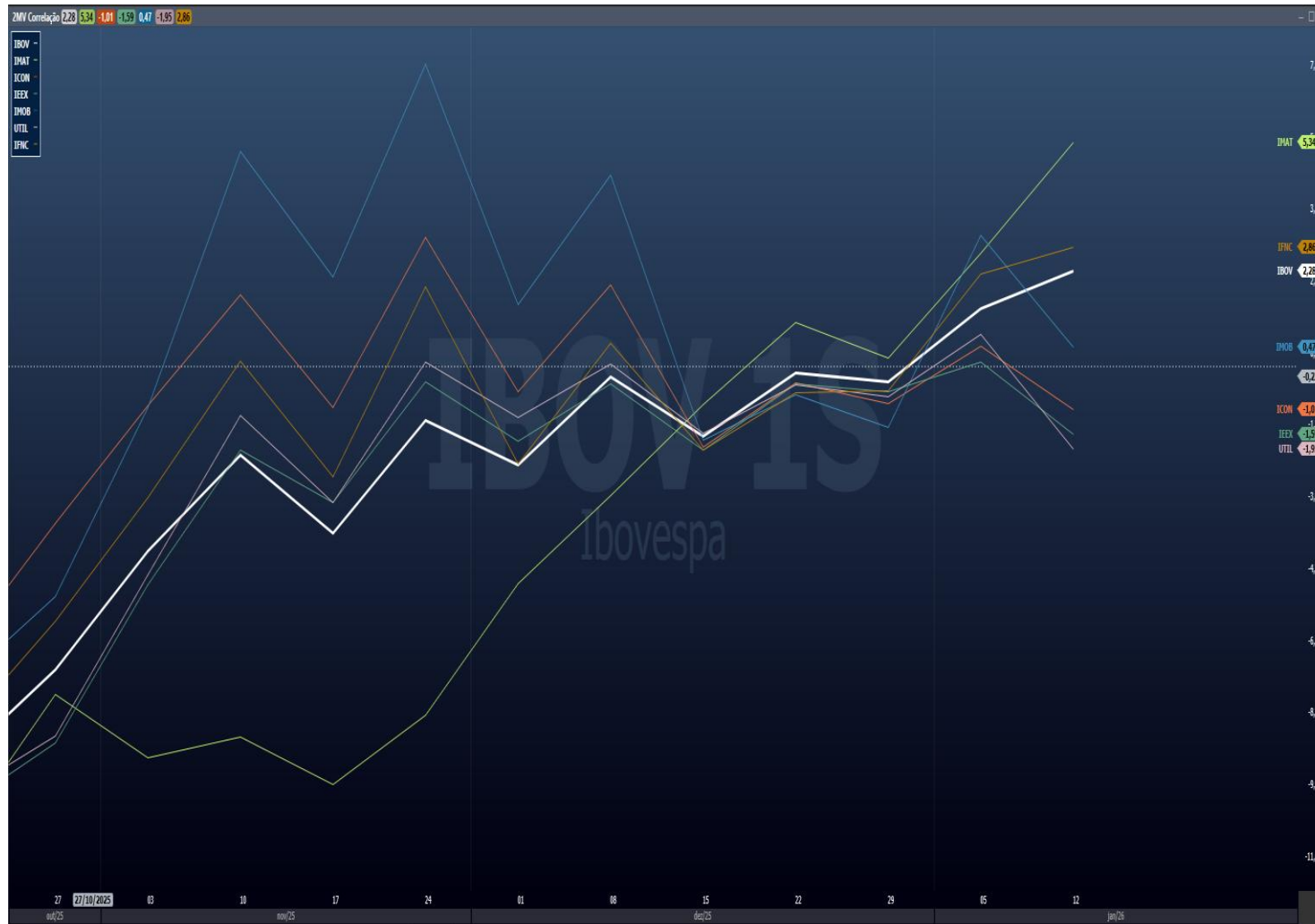


- Atenção!! A maioria dos setores lateraliza no topo.

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



Força Relativa



SETORES COM FORÇA ACIMA DO IBOV

- IMAT (MATERIAIS BÁSICOS)
- IFNC (FINANCEIRO)

SETORES COM FORÇA ABAIXO DO IBOV

- IMOB (CONSTRUTORAS, IMÓVEIS)
- UTIL (UTILITIES)
- ICON (CONSUMO E VAREJO)
- IEEX (ELÉTRICO)

- Atenção!! O IMAT e IFNC mostraram Força.



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 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 19 a 23 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 deve ser de **lateralização com viés de alta**, buscando se consolidar acima dos 165k. O investidor deve monitorar a Petrobras, que pode segurar o índice devido ao petróleo, enquanto o setor bancário e de consumo podem compensar essa pressão.

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

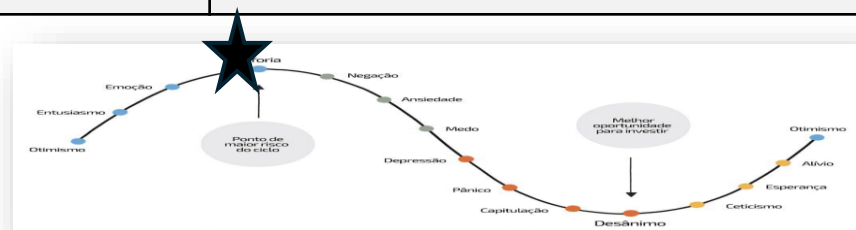
Favorece o IBOV:

- Dados de varejo e serviços resilientes no Brasil.
- Fluxo de capital estrangeiro saindo de mercados saturados para emergentes.
- Expectativa de início de ciclo de queda da Selic ao longo de 2026.

Desfavorece o IBOV:

- Feriado americano na 2ª feira reduz o volume do mercado.
- Queda nos preços do Petróleo (Brent), impactando o peso pesado do índice (Petrobras).
- Dívida pública crescente e falta de um ajuste fiscal robusto.
- Possível valorização do dólar (DXY) se o Fed for mais "hawkish" que o esperado.

Atenção para a liberação de recursos do FGC.



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

★ estaríamos por aqui?



"Toda árvore um dia foi semente"