

\$

REVISTA C3N4RIUS 157

26 A 30 DE JANEIRO DE 2026

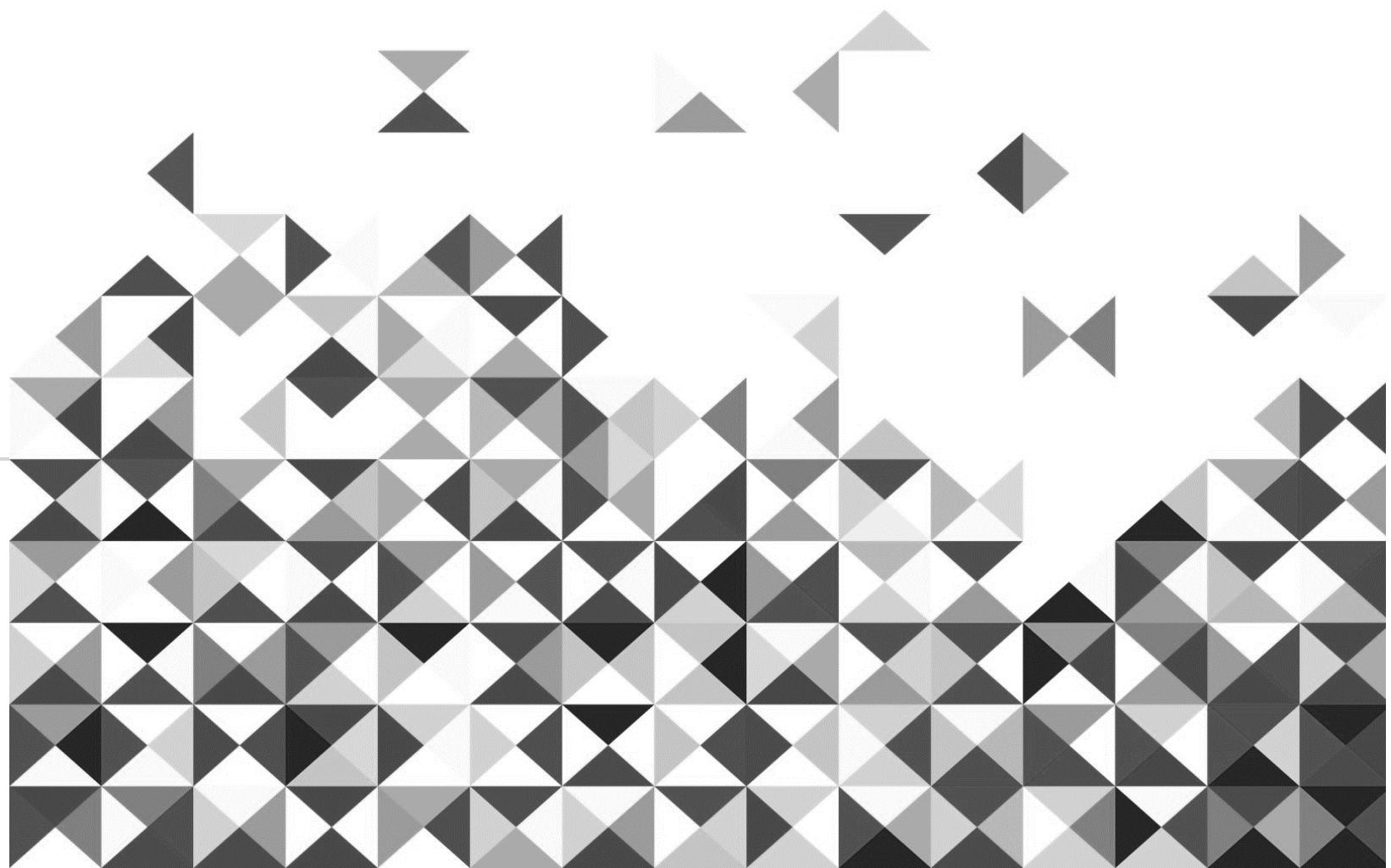




**26 a 30
JAN 26**



- Ouro da Rg dos 5 mil dólares !!!
- Superquarta.
- A ameaça dos Juros japoneses.
- IBOV nas máximas.
- Balanços das BigTechs.



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.

26 a 30
JAN 26

PANORAMA

Cenário	Destaque Político / Econômico	Reflexo para a Semana (26-30 Jan)
Internacional	Treasuries em Escalada: Alta nos rendimentos dos títulos de 10 anos nos EUA (4,65%), Japão (1,25%) e Alemanha (2,85%).	Pressão vendedora em ativos de risco (Growth) e aumento do custo de capital global.
	Expectativa Superquarta (FED): O mercado aguarda sinalização sobre a manutenção da taxa terminal ou início de cortes tardios em 2026.	Define o rumo do Dólar Global (DXY) e o apetite por emergentes.
	Balanços das Big Techs: Resultados de Microsoft, Apple e Alphabet serão divulgados, testando o valuation do setor de IA.	Pode ditar o "fôlego" final para o S&P500 e Nasdaq nesta temporada.
Brasil	Expectativa Superquarta (COPOM): Projeção de manutenção da Selic ou corte residual. O foco está no comunicado sobre a meta de inflação e fiscal.	Impacto direto na curva curta de juros e no setor de consumo doméstico.
	Debate Fiscal: Discussões sobre o cumprimento das metas para o orçamento de 2026 e o controle de gastos públicos.	Risco país e prêmio na curva longa de juros.

26 a 30
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 !!

26 a 30
JAN 26

CALENDÁRIO ECONÔMICO

Calendário

Hora	Moeda	Evento	Import.
segunda-feira, 26 de janeiro de 2026			
08:30	BRL	Transações Correntes (USD) (Dez)	***
08:30	BRL	Investimento Estrangeiro Direto (USD) (Dez)	***
terça-feira, 27 de janeiro de 2026			
09:00	BRL	IPCA-15 (Mensal) (Jan)	***
09:00	BRL	IPCA-15 Acumulado 12 meses (Anual) (Jan)	***
10:30	USD	Discurso de Trump, Presidente dos EUA 🗣️	***
12:00	USD	Confiança do Consumidor CB (Jan)	***
quarta-feira, 28 de janeiro de 2026			
10:30	USD	Discurso de Trump, Presidente dos EUA 🗣️	***
12:30	USD	Estoque de Petróleo Bruto	***
16:00	USD	Taxa-alvo de Fundos Fed	***
16:00	USD	Declaração do FOMC 📄	***
16:30	USD	Coletiva de Imprensa FOMC 🗣️	***
18:30	BRL	Taxa de Juros Selic	***
quinta-feira, 29 de janeiro de 2026			
10:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	***
18:30	USD	Balanco Patrimonial do Federal Reserve	***
sexta-feira, 30 de janeiro de 2026			
08:00	BRL	IGP-M (Mensal) (Jan)	***
08:30	BRL	Dívida Bruta/PIB (Mensal) (Dez)	***
08:30	BRL	Superávit Orçamentário (Dez)	***
09:00	BRL	Taxa de Desemprego no Brasil (Dez)	***
10:30	USD	IPP (Mensal) (Dez)	***
14:30	BRL	Índice de Evolução de Emprego do CAGED (Dez)	***

Legenda

🗣️ Discurso 📄 Relatório

P Resultado preliminar

Resultado revisito

Fonte: Investing.com

Temporada de Balanço



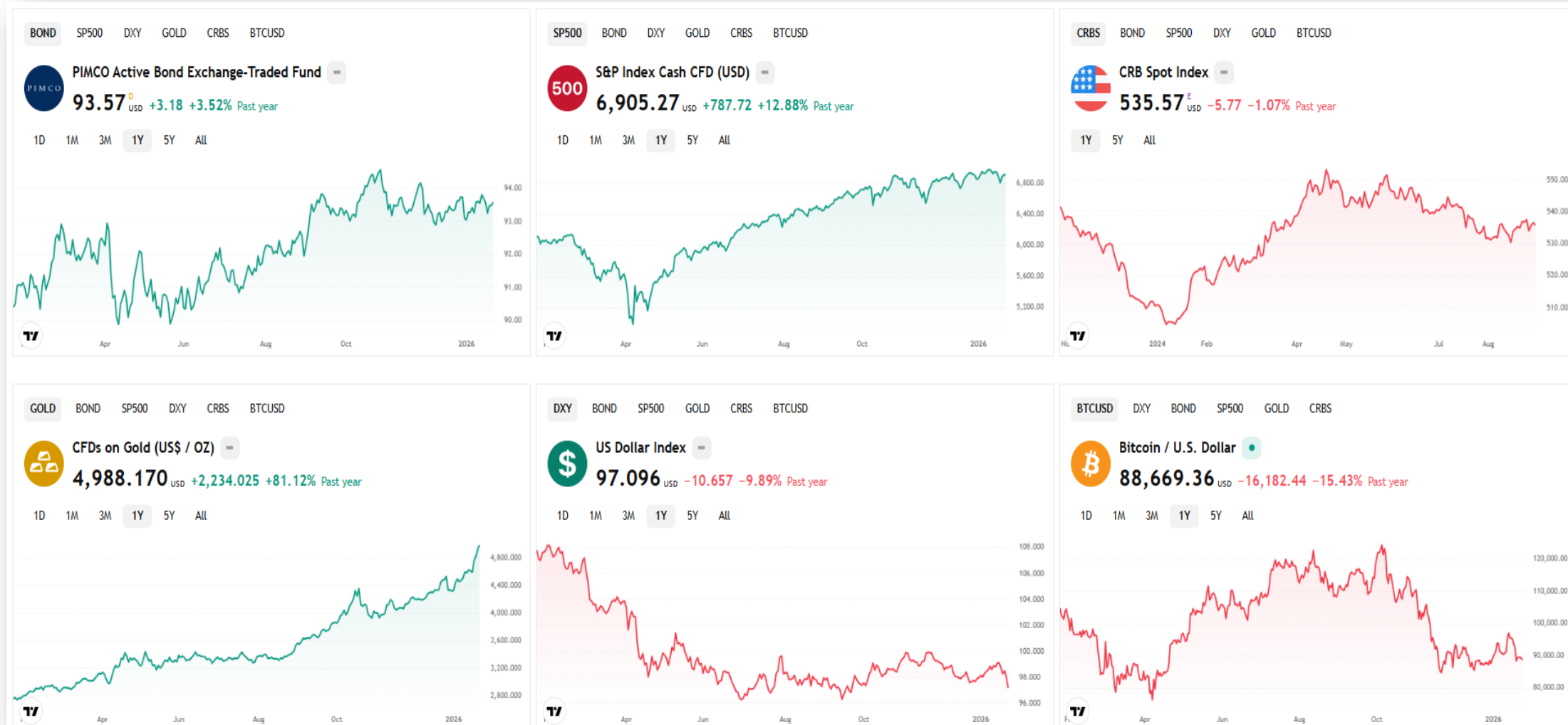
Superquarta





ESTUDO INTERMERCADOS

7

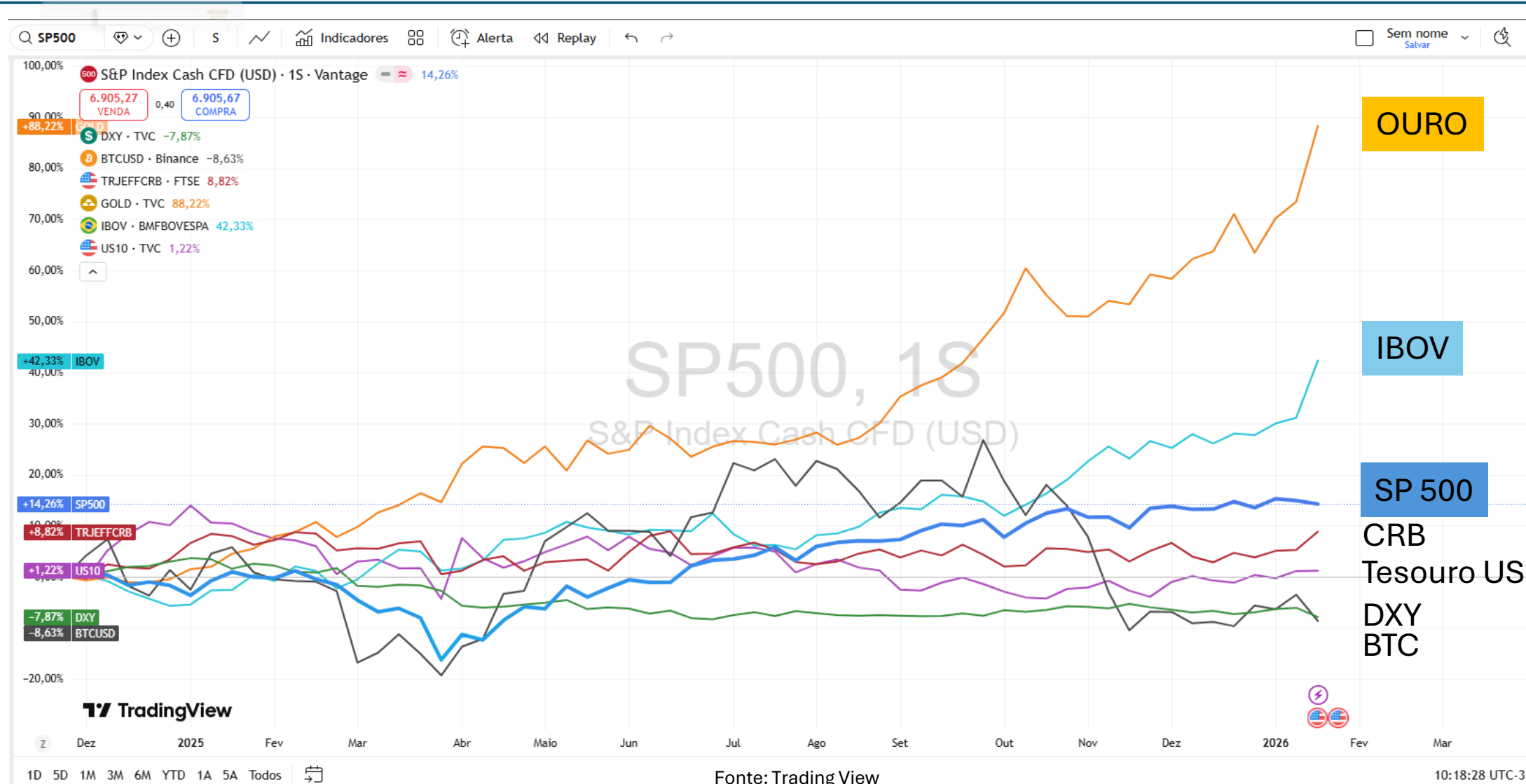


Resultados dos últimos 12 meses, com base em gráficos semanais.
(coleta de dados em 16 Jan 25)

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



ESTUDO INTERMERCADOS “EUA”

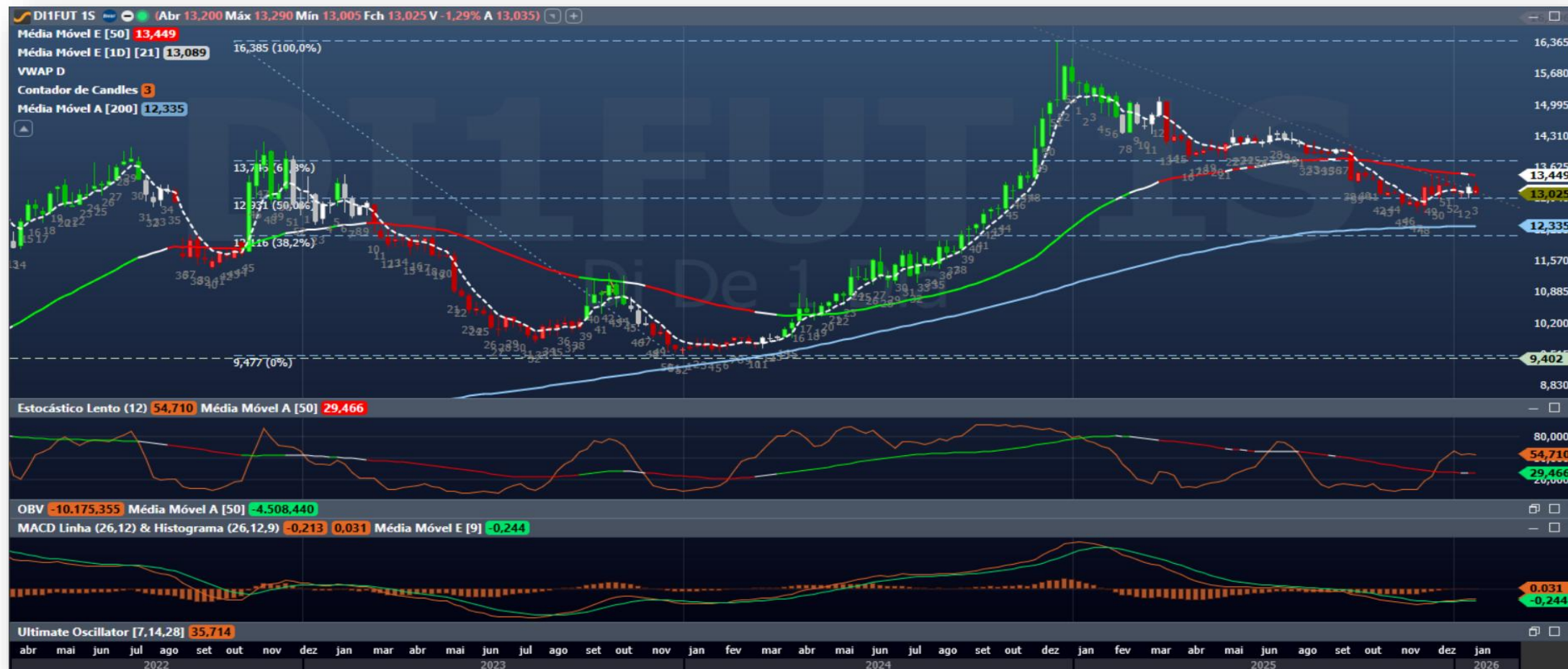




JUROS DI

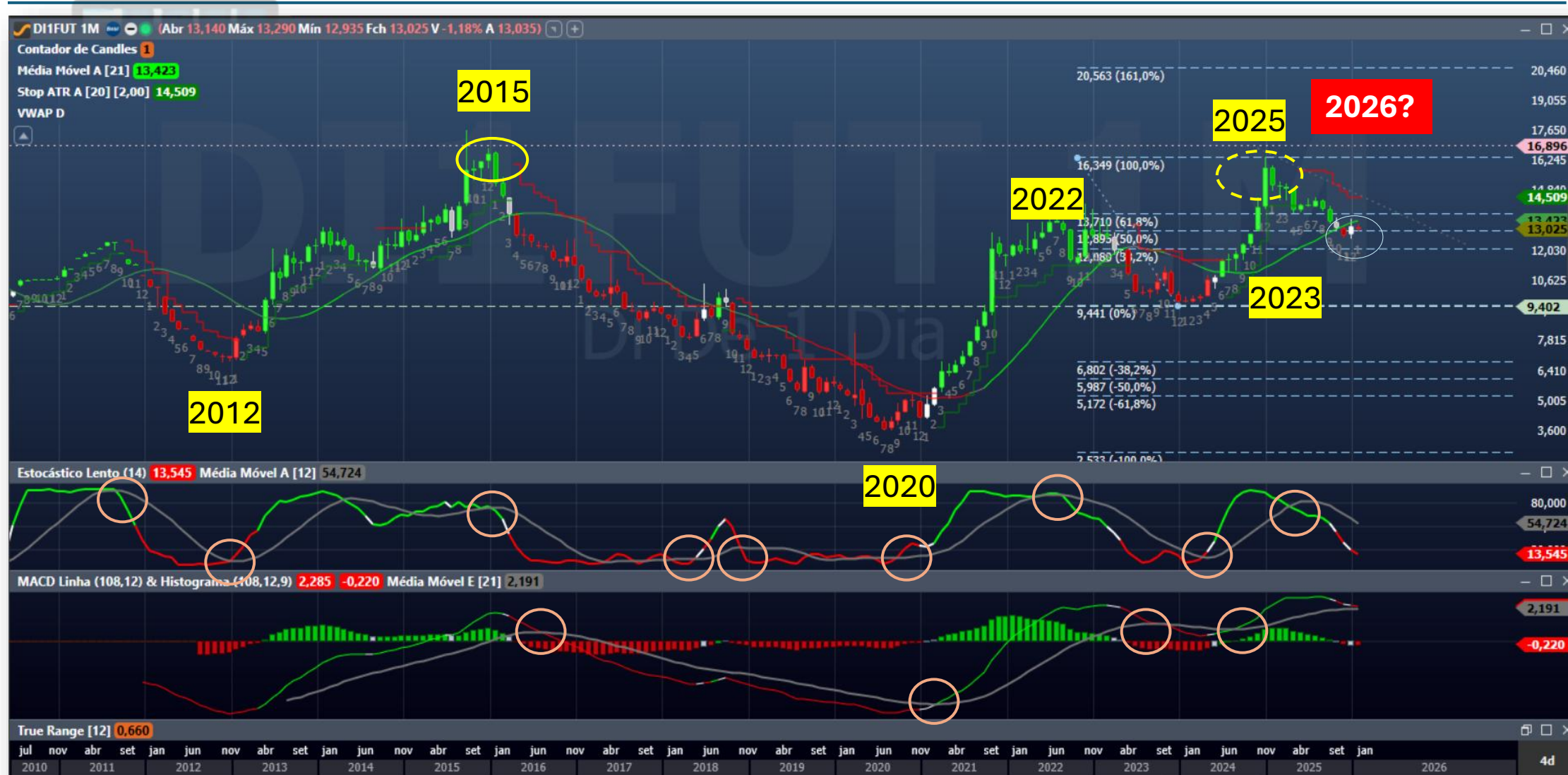


- ATENÇÃO !!! Conforme alertado, o Juros DI testou novamente a LTB mas não conseguiu superá-la.
- Cenário político adicionou mais volatilidade à preocupação com a saúde fiscal no Brasil.
- Semana de superquarta, volatilidade à vista.





JUROS DI – GRÁFICO MENSAL



Focus

MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

16 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.

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)**

	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 (%) 	4,06	4,05	4,02	▼ (2)	3,80	3,80	3,80	= (11)	3,50	= (11)	3,50	= (20)
PIB (var. %) 	1,80	1,80	1,80	= (6)	1,81	1,80	1,80	= (3)	2,00	= (97)	2,00	= (44)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,50	5,50	5,50	= (14)	5,50	5,50	5,50	= (12)	5,52	= (3)	5,57	= (1)
SELIC (% a.a.) 	12,25	12,25	12,25	= (4)	10,50	10,50	10,50	= (49)	10,00	▲ (2)	9,50	= (12)

* 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



Oportunidades na Renda Fixa

Com a abertura das curvas de juros globais e locais, a Renda Fixa retoma o protagonismo como porto seguro e geradora de renda passiva.

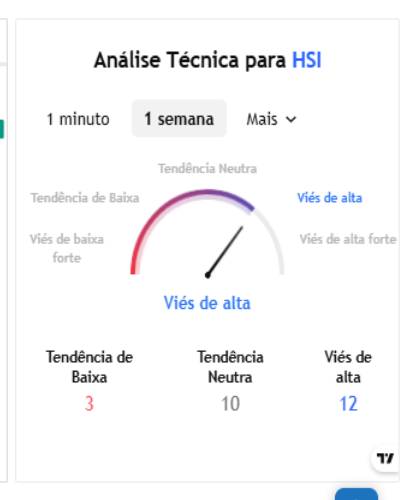
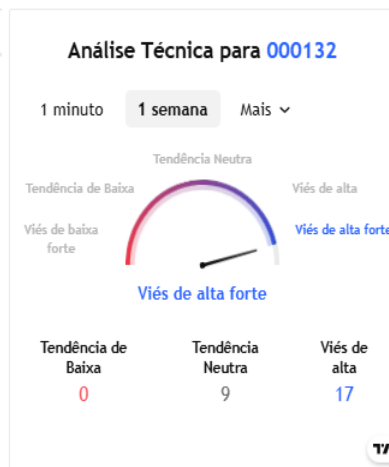
- **Brasil:** O Tesouro Direto volta a oferecer taxas atrativas no **Tesouro IPCA+**, com juros reais próximos a 6,4% - 6,6%. Prefixados de curto prazo (2027) capturam o prêmio da incerteza pré-Copom, sendo táticos para quem acredita em uma Selic estável.
- **EUA:** As **T-Notes de 2 anos** acima de 4,8% tornam-se irresistíveis para o capital global, gerando um efeito de "drenagem" de liquidez dos mercados emergentes.
- **Japão:** Pela primeira vez em anos, os **JGBs** (títulos japoneses) começam a oferecer proteção real contra a inflação local, atraindo capital doméstico de volta ao Japão, o que pressiona a liquidez global.



BOLSAS ASIÁTICAS



HKEX
香港交易所

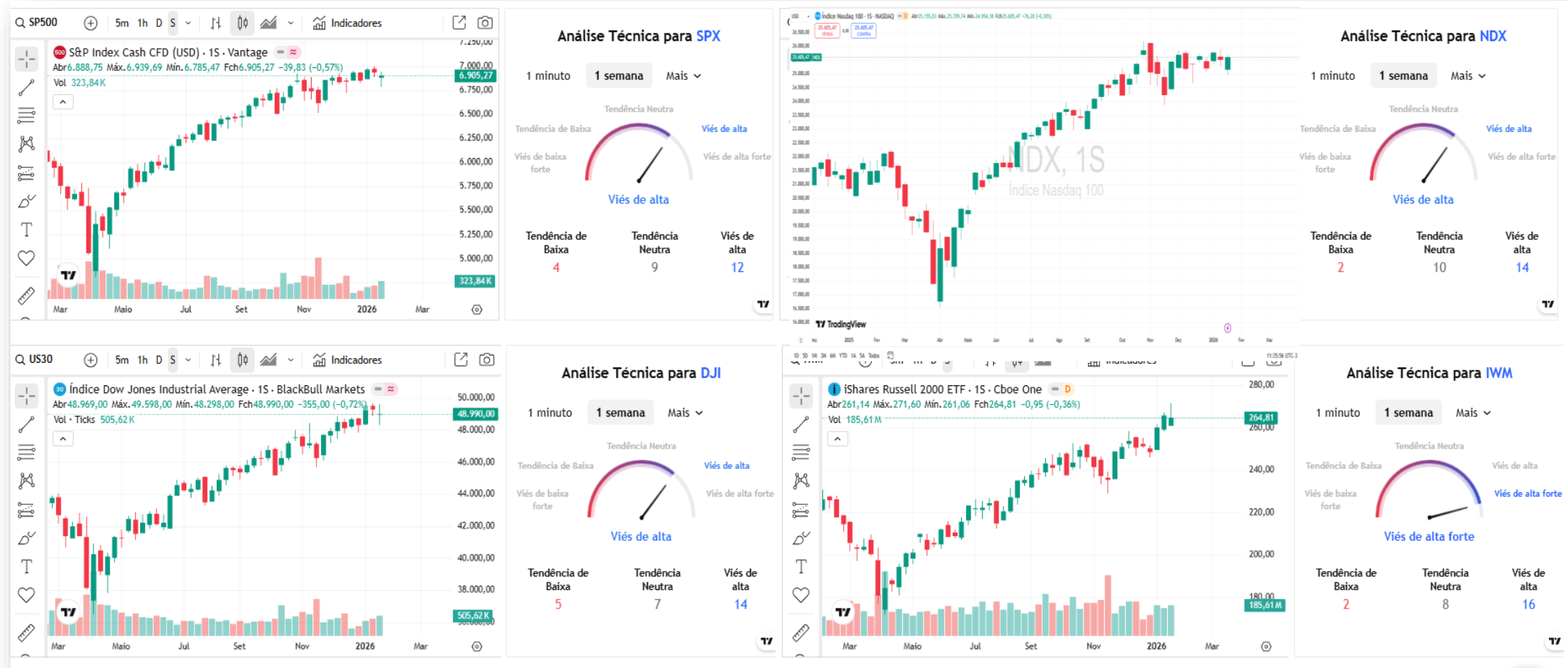


- Bolsas chinesas rompem topos.
- Bolsa indiana não conseguiu superar a resistência.
- Bolsa japonesa montou estrutura de topo (carece de confirmação).

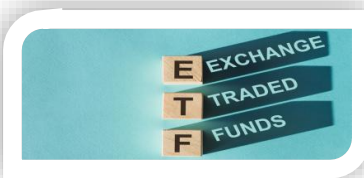
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



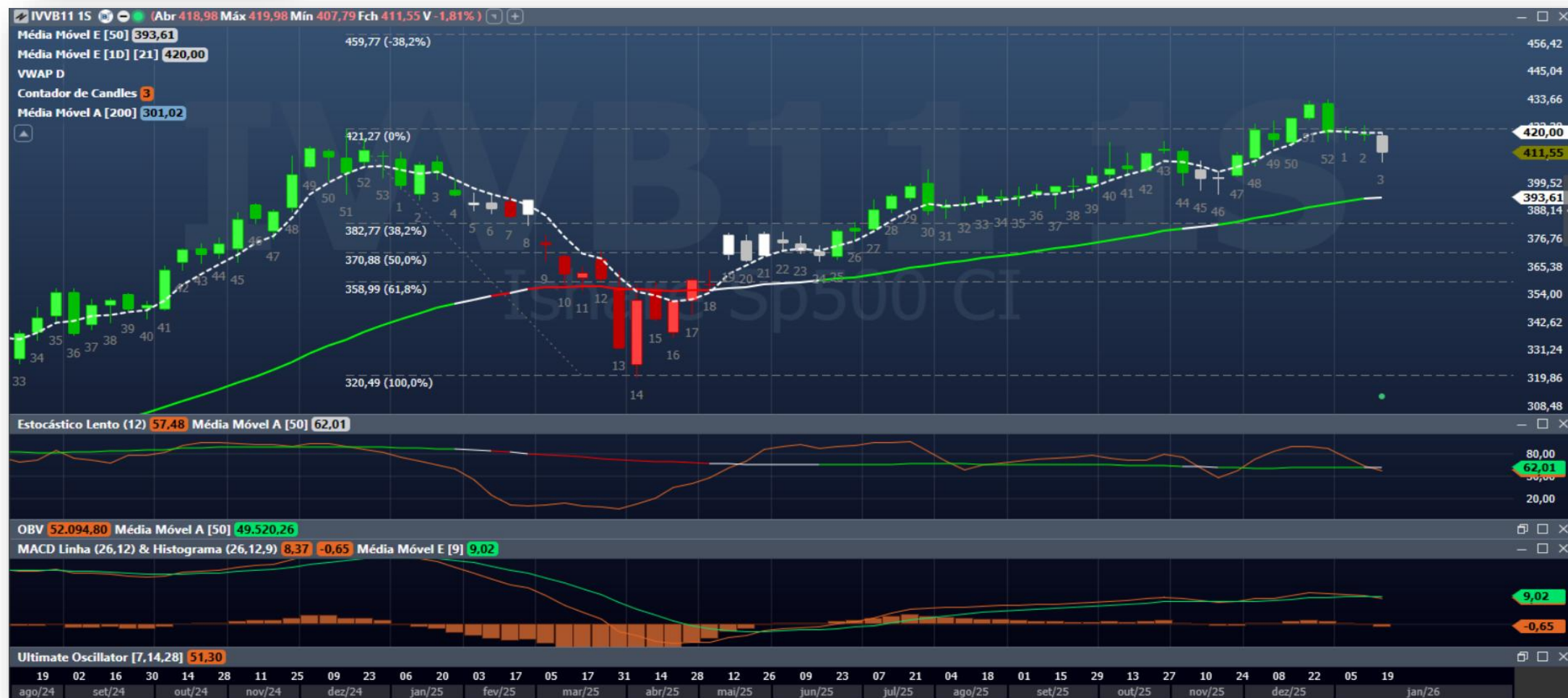
BOLSAS AMERICANAS



- O índice Russel fez candle de topo, carece de confirmação.
- O Mercado poderá ser influenciado pela decisão do FED.



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.

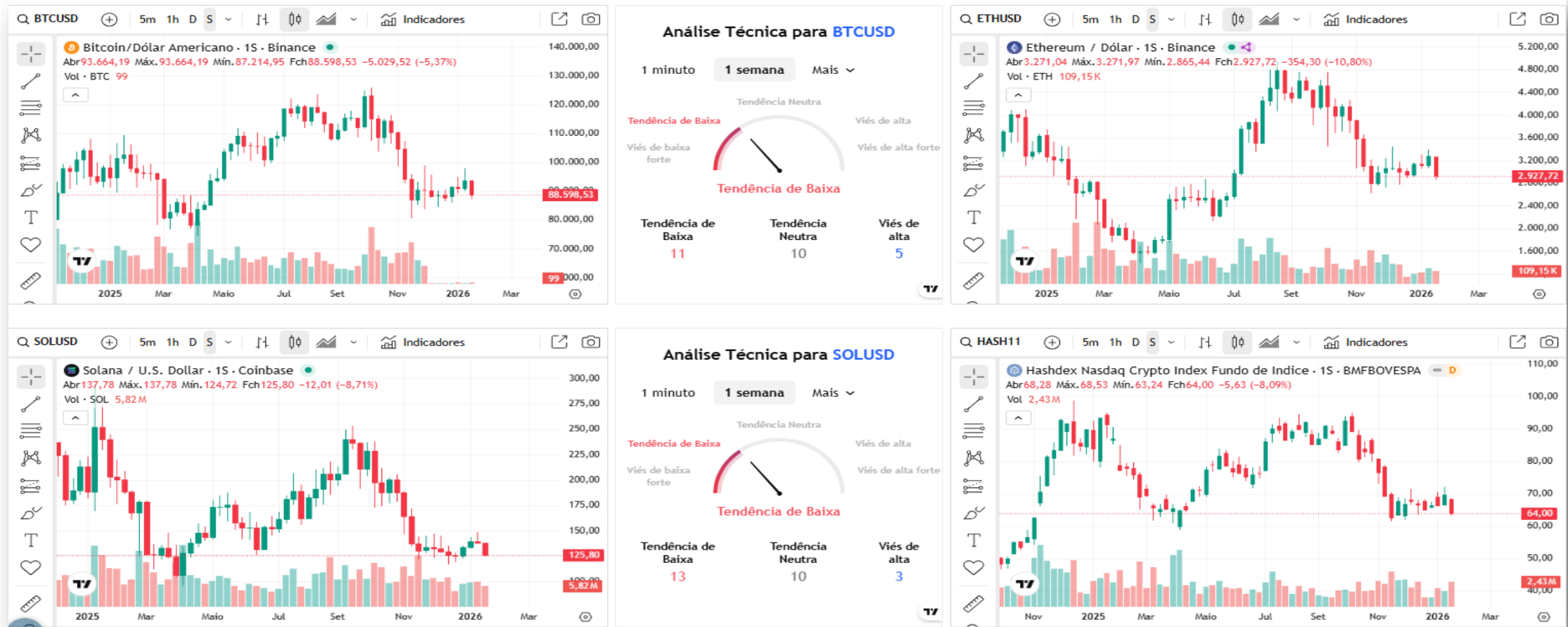
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



CRIPTOMOEDAS



- As criptomoedas lateralizam em região de suporte, podem sofrer novas baixas em função das decisões de taxas de juros pelos países.
- O comportamento sugere a cautela.
- Na bolsa brasileira podem ser operadas pelo contratos futuros BITFUT: SOLFUT: ETERFUT: e pelo ETF HASH11.



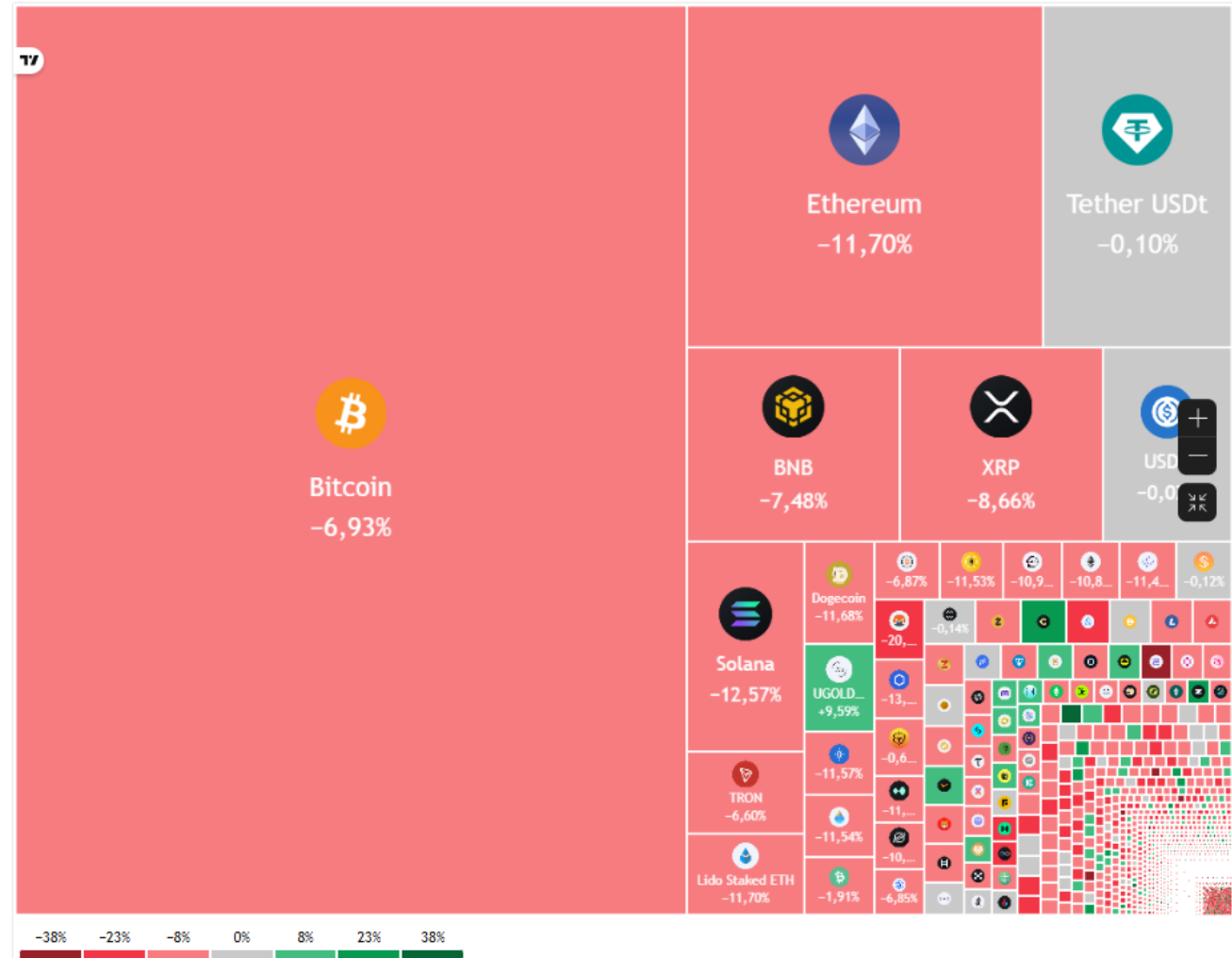


CRIPTOMOEDAS



17

MAPA DE CALOR



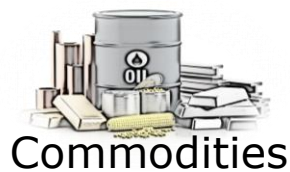
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



HASH11

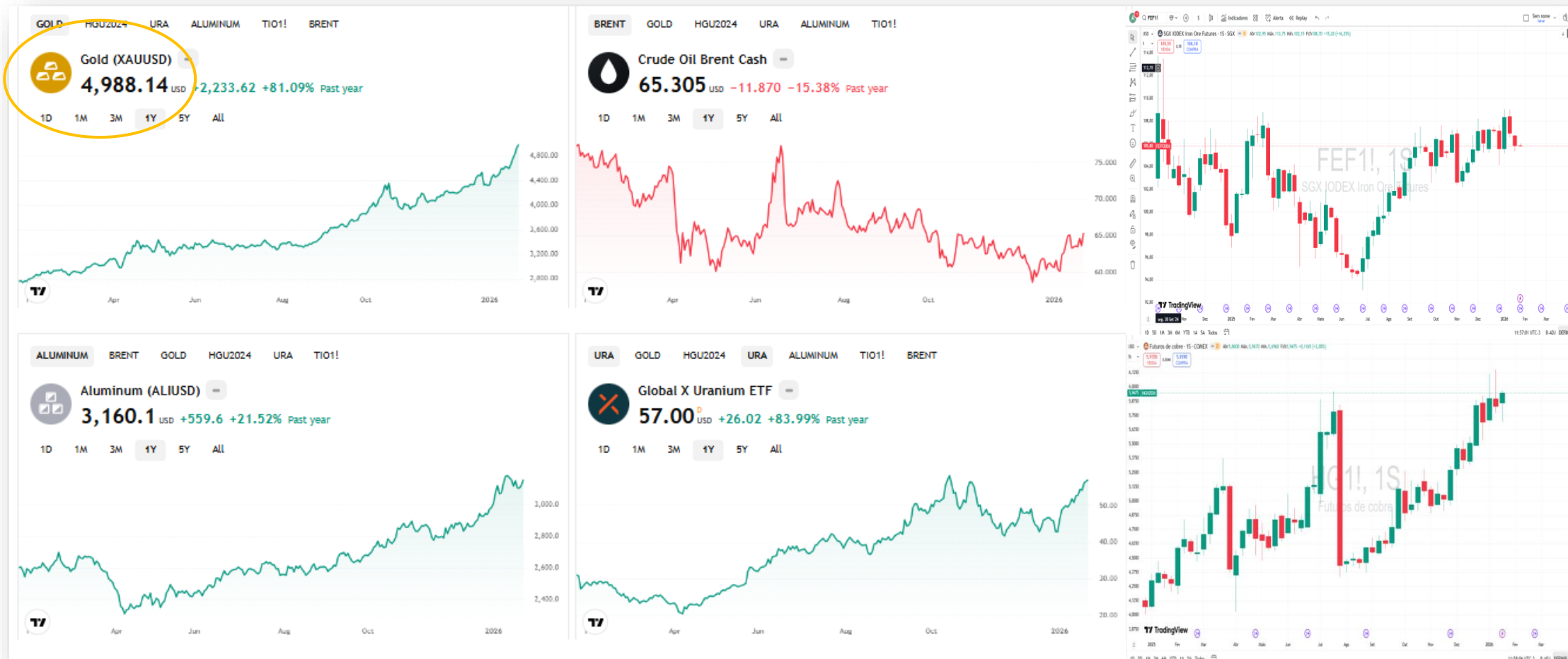


USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



Commodities

Energéticas e Metálicas



- O Ouro atinge o patamar histórico na Rg U\$ 5000,00.
- Petróleo repica na Rg entre 60 e 65 dólares.
- Ferro tentando romper a resistência na região de U\$108,00.
- Conforme alertado, o Urânio reagiu e atingiu o topo anterior.
- Cobre atingiu a Rg topo. Monitorar!!

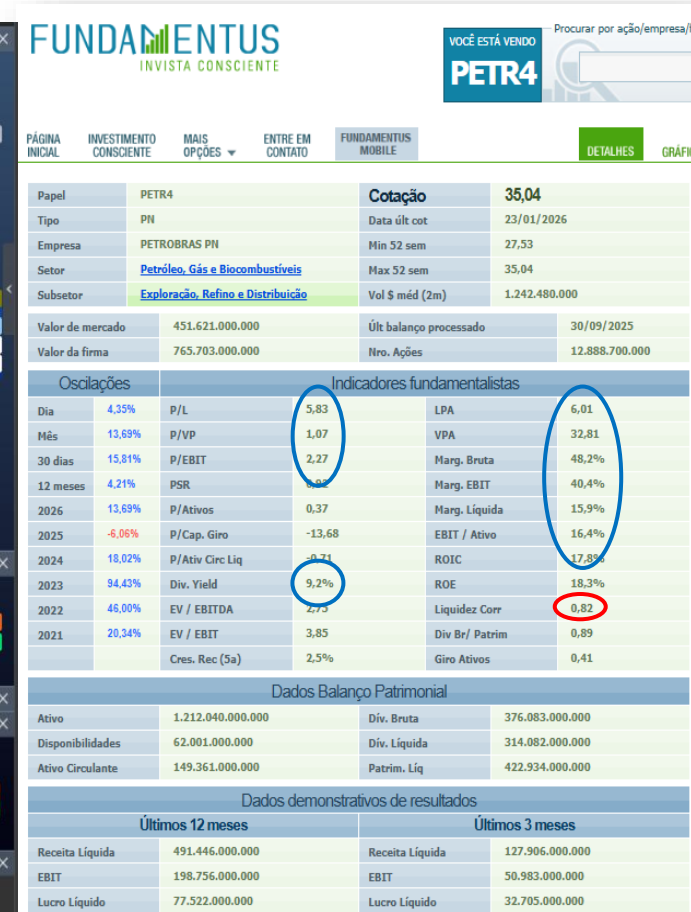
Metais preciosos seguem em alta!!

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



PETR4

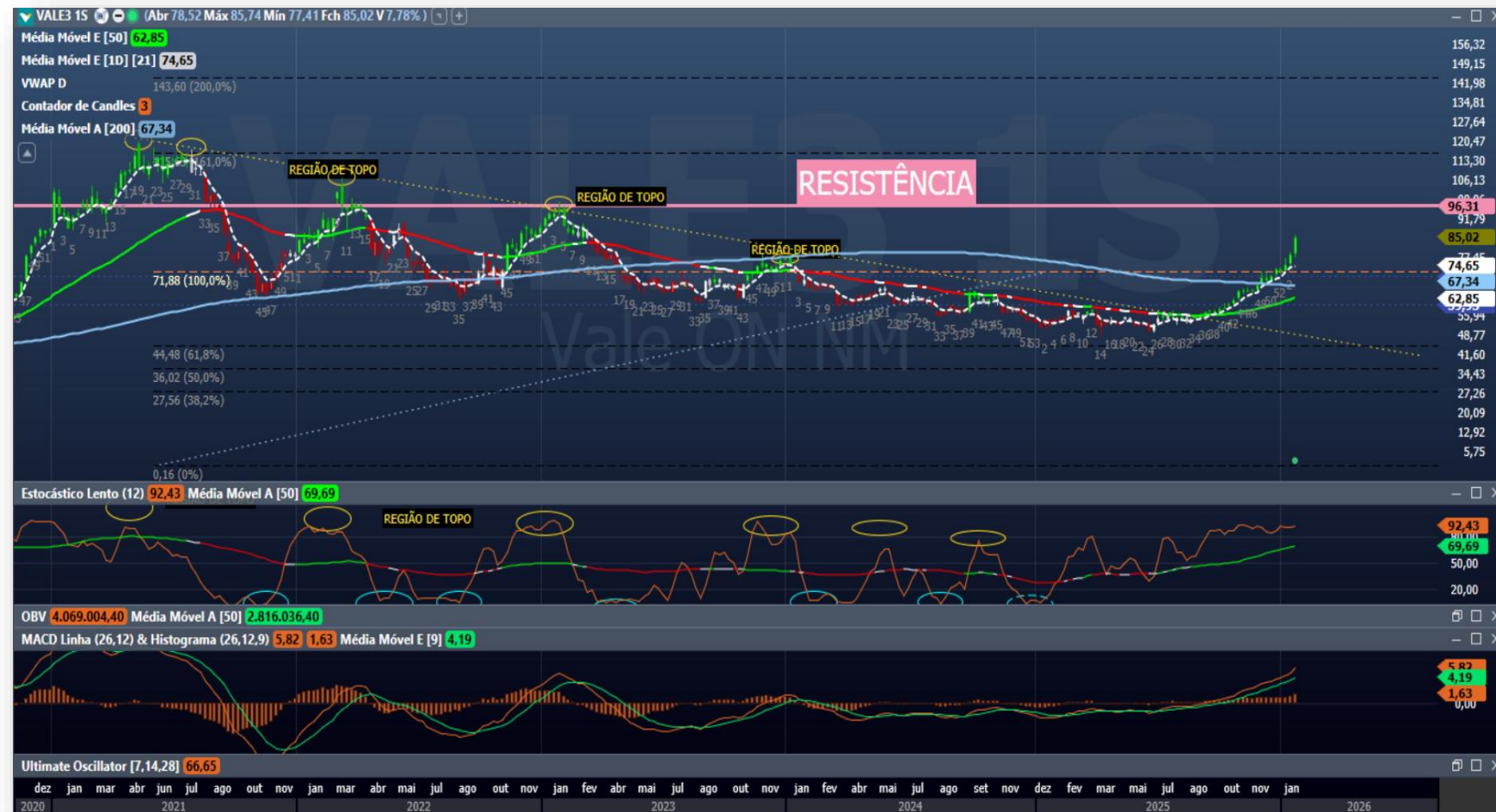
- O Preço do Petróleo entre U\$ 60,00 e 65,00 pressiona as ações da PETROBRAS.
- PETR4 fez candle de ignição para sair da congestão. Tem resistência imediata na Rg R\$38,00.
- A empresa é boa pagadora de dividendos, mas apresenta índice de liquidez corrente menor que 1.
- A empresa pode sofrer ingerências do governo, que é seu maior acionista.





VALE3 ↑

- A VALE superou a resistência na Rg R\$ 80,00. agora tem alvo na Rg R\$ 96,00
- O Comportamento lateralizado do minério de ferro ainda não impulsionou a VALE.



FUNDAMENTUS
INVESTA 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	85,02
Tipo	ON NM	Data últ cot	23/01/2026
Empresa	VALE ON NM	Min 52 sem	45,56
Sector	Mineração	Max 52 sem	85,02
Subsector	Minerais Metálicos	Vol \$ méd (2m)	2.172.300.000
Valor de mercado	385.906.000.000	Últ balanço processado	30/09/2025
Valor da firma	452.135.000.000	Nro. Ações	4.539.010.000

Oscilações		Indicadores fundamentalistas			
Dia	2,46%	P/L	12,78	LPA	6,65
Mês	18,15%	P/VP	1,77	VPA	48,06
30 dias	16,53%	P/EBIT	5,47	Marg. Bruta	34,8%
12 meses	81,18%	PSR	1,81	Marg. EBIT	33,1%
2026	18,15%	P/Ativos	0,80	Marg. Líquida	13,7%
2025	48,04%	P/Cap. Giro	22,94	EBIT / Ativo	19,6%
2024	-23,31%	P/Ativ Circ Liq	-2,24	ROIC	16,7%
2023	-6,29%	Div. Yield	9,0%	ROE	13,8%
2022	24,46%	EV / EBITDA	5,14	Liquidez Corr	1,24
2021	0,14%	EV / EBIT	6,41	Div Br/ Patrim	0,45
		Cres. Rec (5a)	-7,7%	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 armou pivo de baixa (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.

- Conforme alertado, o EWZ rompeu o canal de alta e agora mira a faixa de resistência entre U\$ 39,00 e U\$ 41,00.
- 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

24



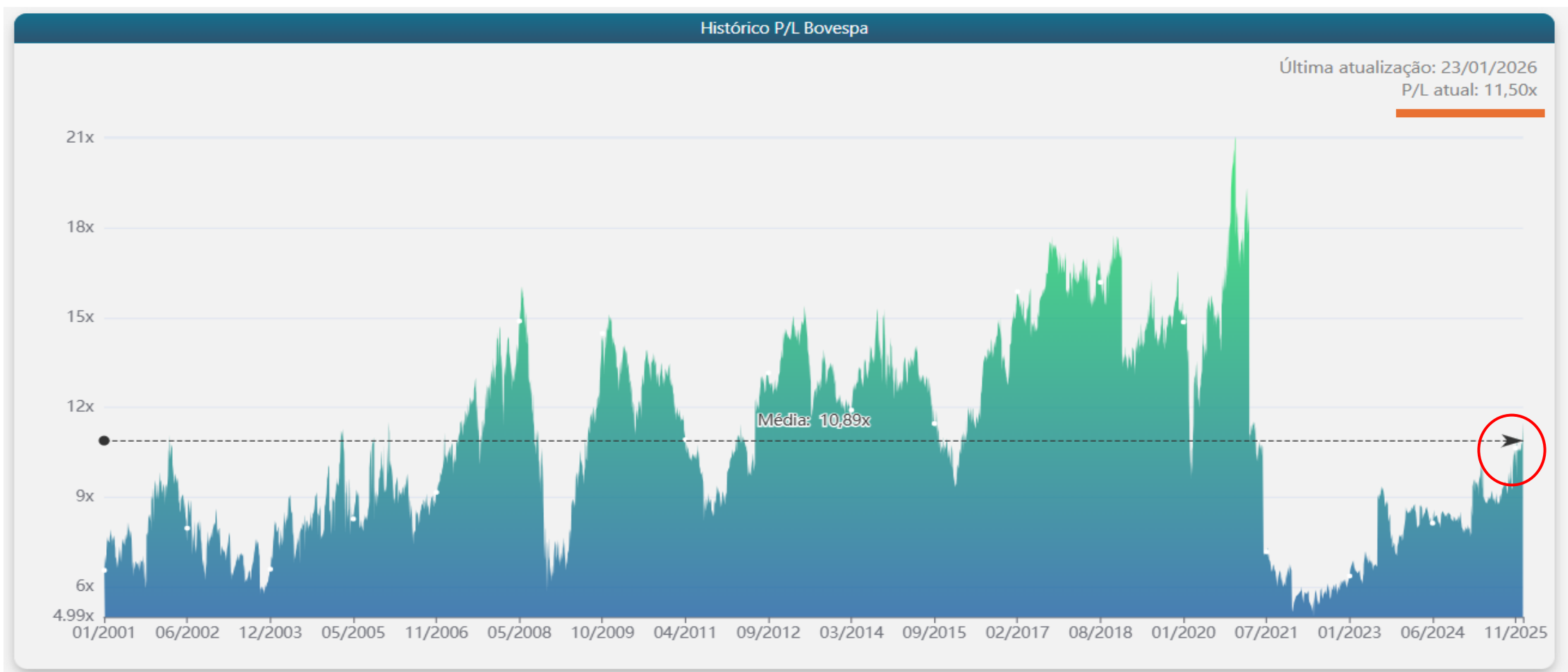
- O IBOV aumentou o seu momentum em relação ao MSCI.
- Em 2025, o MACD da razão MSCI x IBOV foi amplamente favorável ao IBOV.



HISTÓRICO RELAÇÃO PREÇO/LUCRO

A Bolsa brasileira está sendo negociada com P/L de 11,50 vezes, acima da média que é 10,89 vezes.

(isso não acontecia desde maio de 2021)



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





IBOV - Detalhamento 120 Min

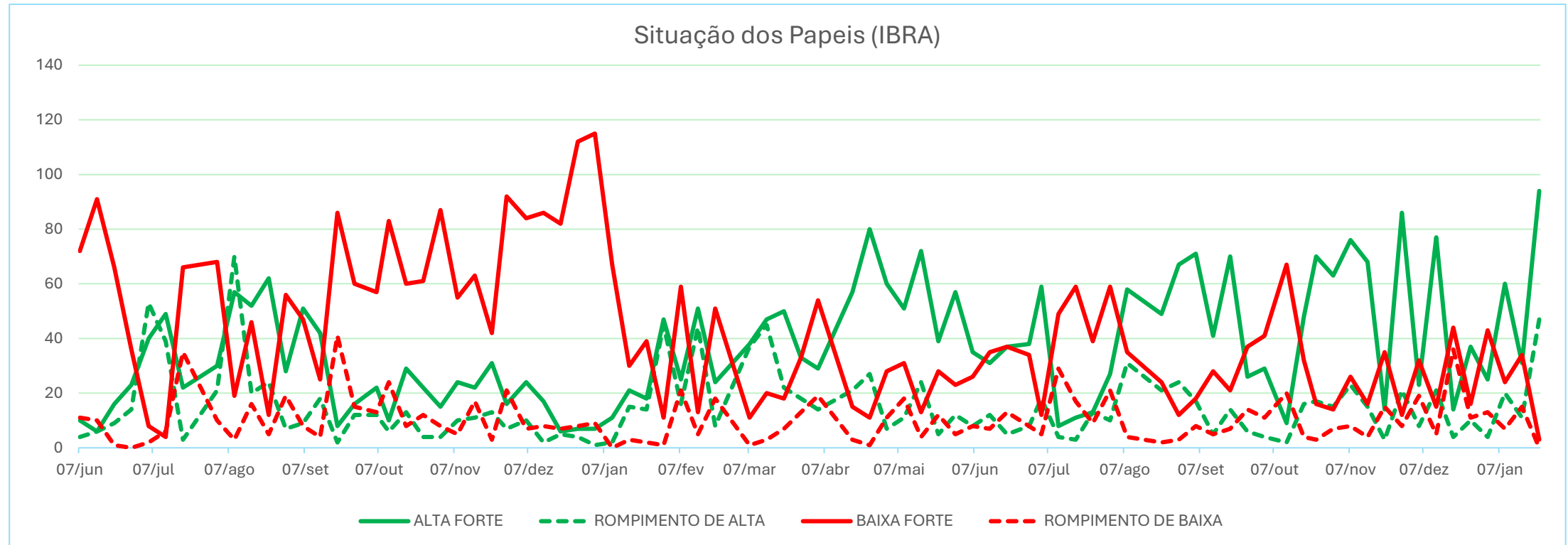




Movimento de alta x Movimento de baixa



- **94 papéis estão em Alta Forte e 03 estão em Baixa. 47 papéis fizeram Rompimento de Alta e nenhum fez rompimento de baixa. Esse quadro mostra que o IBOV em franca alta, no entanto, o cenário externo pode influenciar na próxima semana de 26 a 30 de janeiro de 2026.**



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.

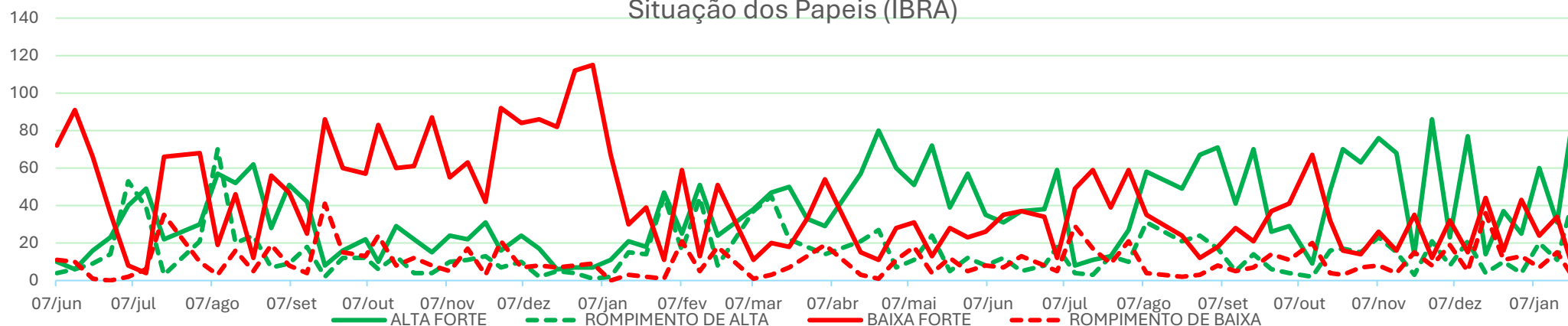
Rompimento de baixa: cruzou para baixo a MME 20.



25 JAN 26 - Compilando os Sinais !!



Situação dos Papeis (IBRA)

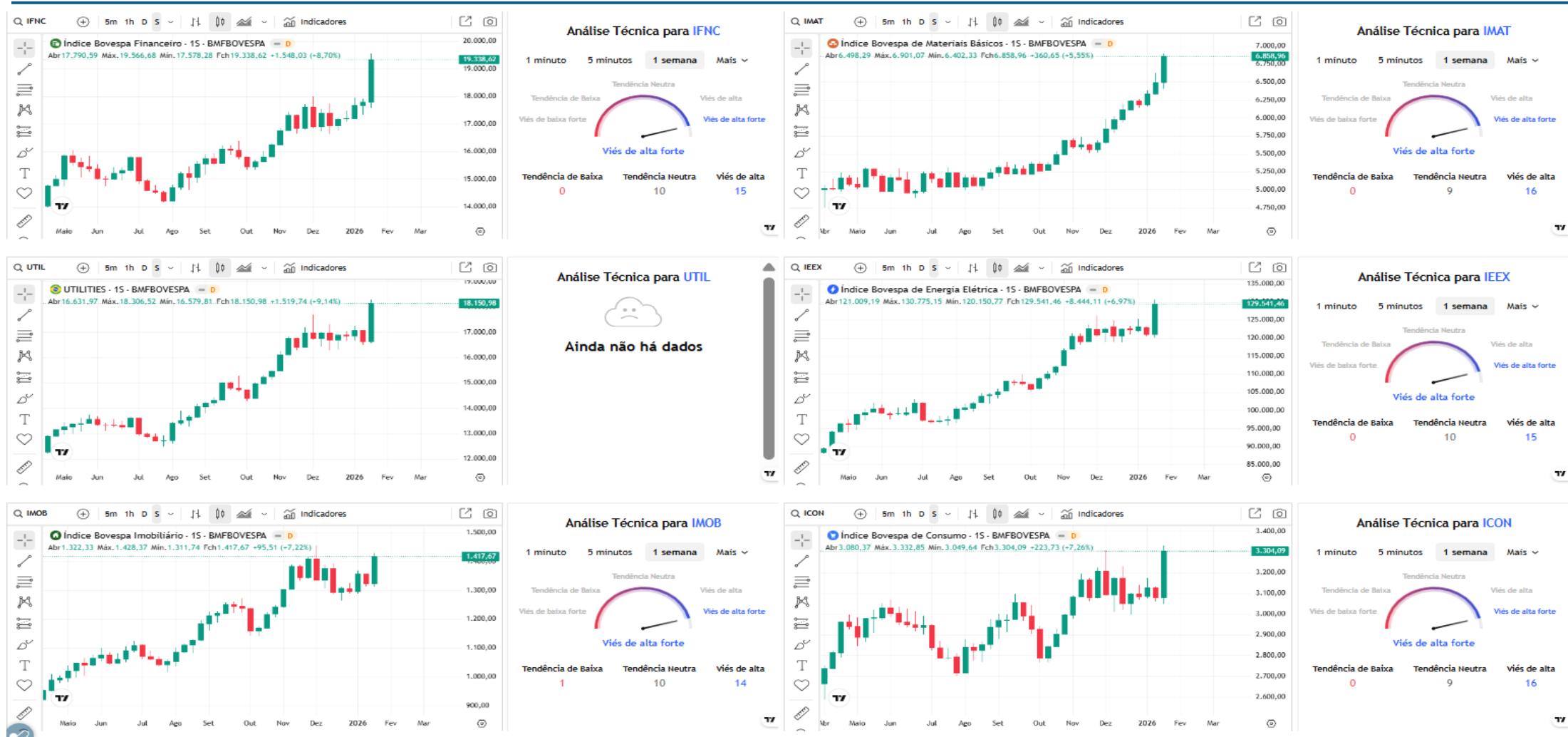


USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



Setores - IBOV

30

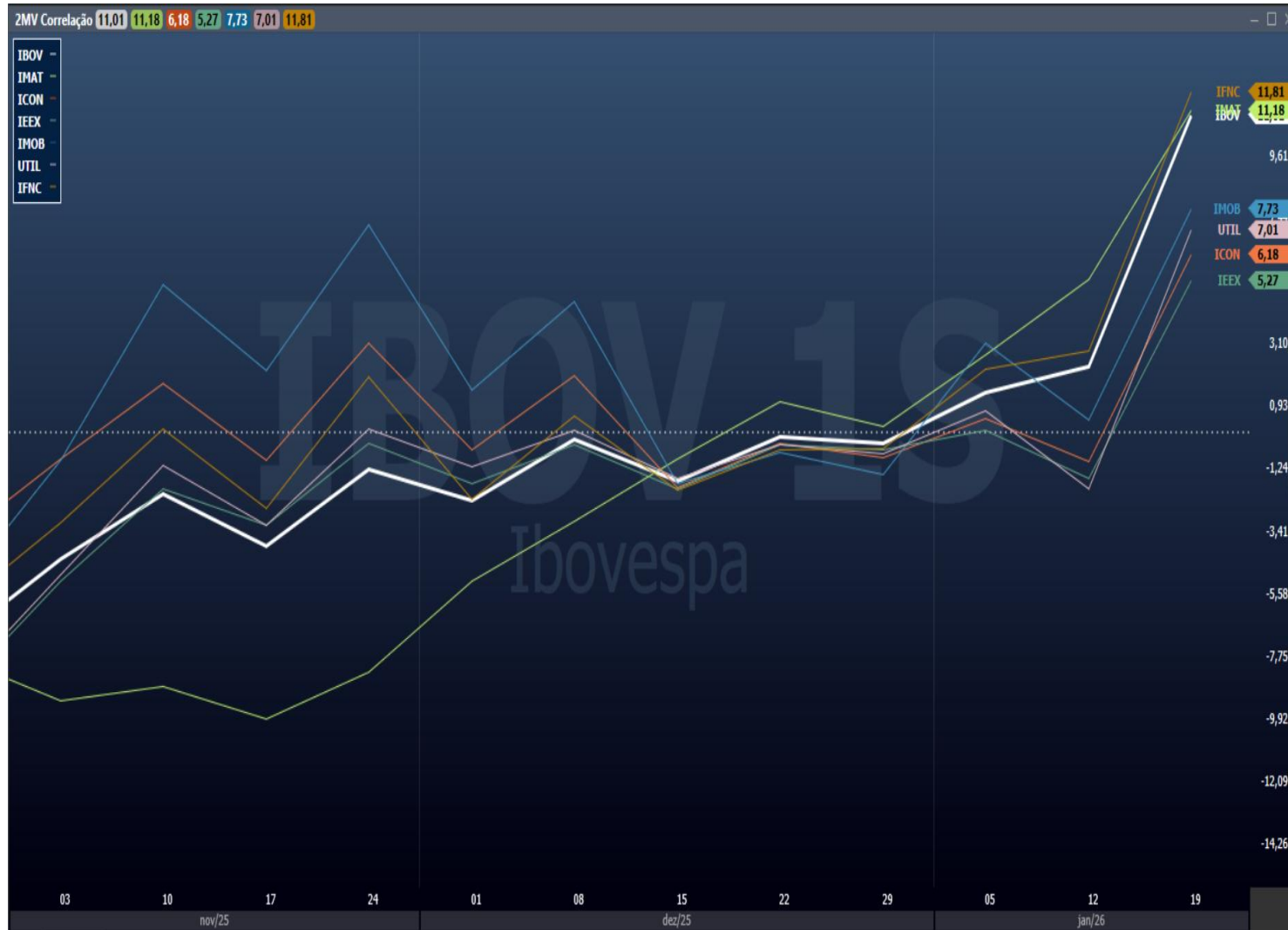


- Atenção!! IMOB, ICON, UTIL e IEEX apresentam divergência baixista no IFR.

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



Força Relativa



SETORES COM FORÇA ACIMA DO IBOV

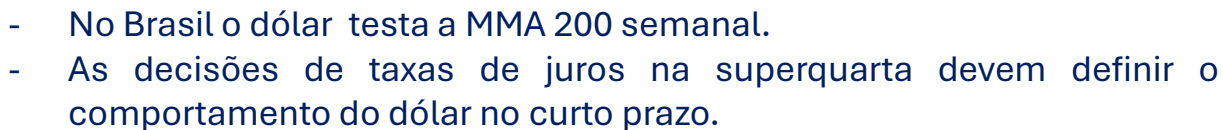
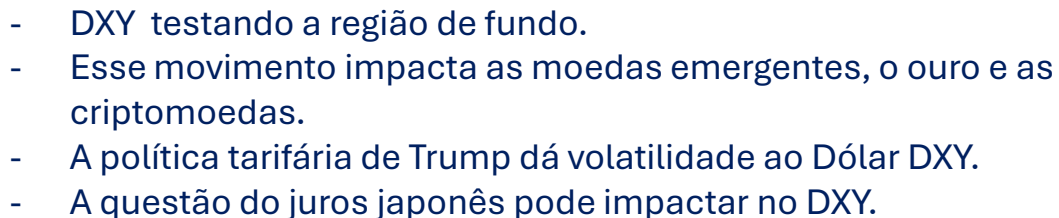
- IFNC (FINANCEIRO)
- IMAT (MATERIAIS BÁSICOS)

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





Resumo



Variáveis para semana de 26 a 30 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



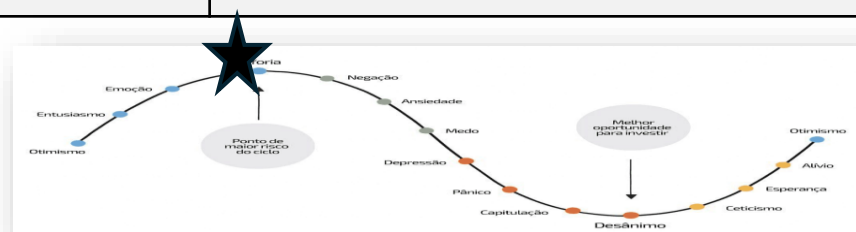
Todos devem ficar atentos para as decisões da Superquarta. O cenário de juros globais "mais altos por mais tempo" favorece a alocação em Renda Fixa pós-fixada e títulos atrelados à inflação em detrimento de uma exposição agressiva em Bolsa no curto prazo.

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

Fator Desfavorável: No caso de aumento simultâneo das taxas de juros nos EUA, Europa e Japão atua como um "aspirador de liquidez", retirando capital do Brasil e pressionando o Dólar contra o Real.

Fator de Atenção: Se o FED vier com um tom *hawkish* (duro) na quarta-feira e as Big Techs frustrarem nas projeções, o IBOV pode sofrer uma correção mais acentuada.

Fator Favorável: Caso o COPOM sinalize controle da inflação e o governo apresente medidas fiscais concretas, poderemos ver um fechamento da curva de juros local, o que impulsionaria as empresas de consumo e varejo, segurando o índice.



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

★ estaríamos por aqui?



"Toda árvore um dia foi semente"