



REVISTA C3N4RIUS 158

2 A 6 FEVEREIRO 2026

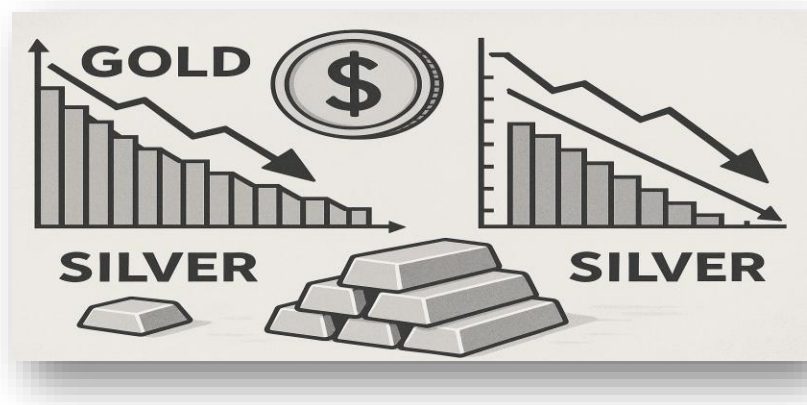


FORTE CORREÇÃO OURO & PRATA





2 a 6
FEV 26



- Correção Forte na Prata e no Ouro !!!
- Petróleo repica.
- Contrato futuro de boi em alta.

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.

2 a 6
FEV 26

PANORAMA

Cenário	Semana Anterior (Destaques)	Reflexos para a Próxima Semana
Internacional	FED (EUA): Decisão de manutenção/ajuste de juros com tom "hawkish", sinalizando que a inflação ainda preocupa.	Mercados globais iniciam a semana precificando o "higher for longer" (juros altos por mais tempo).
	Forte correção em ativos de proteção (Ouro/Prata) e criptoativos após rali exaustivo.	Busca por liquidez e rotação de portfólio para a Renda Fixa americana (Treasuries).
Brasil	COPOM: Manutenção da Selic em patamar elevado frente à desancoragem das expectativas fiscais, mas com possibilidade de redução a partir de março.	Pressão sobre ativos de risco e atenção ao comportamento da curva de juros (DI).

2 a 6
FEV 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...	Produção Industrial Ano ...
 EUA	29,18 T USD	2,3%	-6,4% do PIB	124,3% do PIB	3,75%	2,7%	4,4%	-3,9% do PIB	2%
 China Continental	18,74 T USD	4,5%	-6,5% do PIB	88,3% do PIB	3%	0,8%	5,1%	2,2% do PIB	5,2%
 UE	16,41 T USD	1,4%	-3,1% do PIB	87,1% do PIB	2,15%	1,9%	6,2%	2,7% do PIB	2,5%
 Alemanha	4,66 T USD	0,3%	-2,8% do PIB	62,2% do PIB	2,15%	2,1%	6,3%	5,8% do PIB	0,8%
 Japão	4,03 T USD	1,1%	-2,3% do PIB	236,7% do PIB	0,75%	2,1%	2,6%	4,7% do PIB	2,6%
 Índia	3,91 T USD	8,2%	-4,8% do PIB	81,92% do PIB	5,25%	1,33%	4,8%	-0,6% do PIB	7,8%
 UK	3,64 T USD	1,3%	-5,1% do PIB	93,6% do PIB	3,75%	3,4%	5,1%	-2,2% do PIB	2,3%
 França	3,16 T USD	0,9%	-5,8% do PIB	113% do PIB	2,15%	0,8%	7,7%	0,1% do PIB	2,1%
 Brasil	2,18 T USD	1,8%	-8,5% do PIB	76,5% do PIB	15%	4,26%	5,2%	-2,55% do PIB	-1,2%
 Rússia	2,17 T USD	0,6%	-2,6% do PIB	16,4% do PIB	16%	5,6%	2,1%	2,9% do PIB	-0,7%

Fonte: TradingView

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

2 a 6
FEV 26

CALENDÁRIO ECONÔMICO

Calendário

Hora	Moeda	Evento	Import.
segunda-feira, 2 de fevereiro de 2026			
11:45	USD	PMI Industrial (Jan)	★ ★ ★
12:00	USD	PMI Industrial ISM (Jan)	★ ★ ★
terça-feira, 3 de fevereiro de 2026			
08:00	BRL	Ata do Copom	★ ★ ★
09:00	BRL	Produção Industrial (Anual) (Dez)	★ ★ ★
09:00	BRL	Produção Industrial (Mensal) (Dez)	★ ★ ★
12:00	USD	Ofertas de Emprego JOLTS (Dez)	★ ★ ★
quarta-feira, 4 de fevereiro de 2026			
10:15	USD	Variação de Empregos Privados ADP (Jan)	★ ★ ★
11:45	USD	PMI do Setor de Serviços (Jan)	★ ★ ★
12:00	USD	PMI ISM Não-Manufatura (Jan)	★ ★ ★
12:30	USD	Estoque de Petróleo Bruto	★ ★ ★
quinta-feira, 5 de fevereiro de 2026			
10:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	★ ★ ★
15:00	BRL	Balança Comercial (Jan)	★ ★ ★
18:30	USD	Balanço Patrimonial do Federal Reserve	★ ★ ★
sexta-feira, 6 de fevereiro de 2026			
10:30	USD	Ganho Médio por Hora Trabalhada (Mensal) (Jan)	★ ★ ★
10:30	USD	Relatório de Emprego (Payroll) não-agrícola (Jan)	★ ★ ★
10:30	USD	Taxa de Desemprego nos EUA (Jan)	★ ★ ★

Legenda

Discurso Relatório

P Resultado preliminar

Resultado revisado

Fonte: Investing.com

mercados se preparam para semana de balanços e relatório de emprego

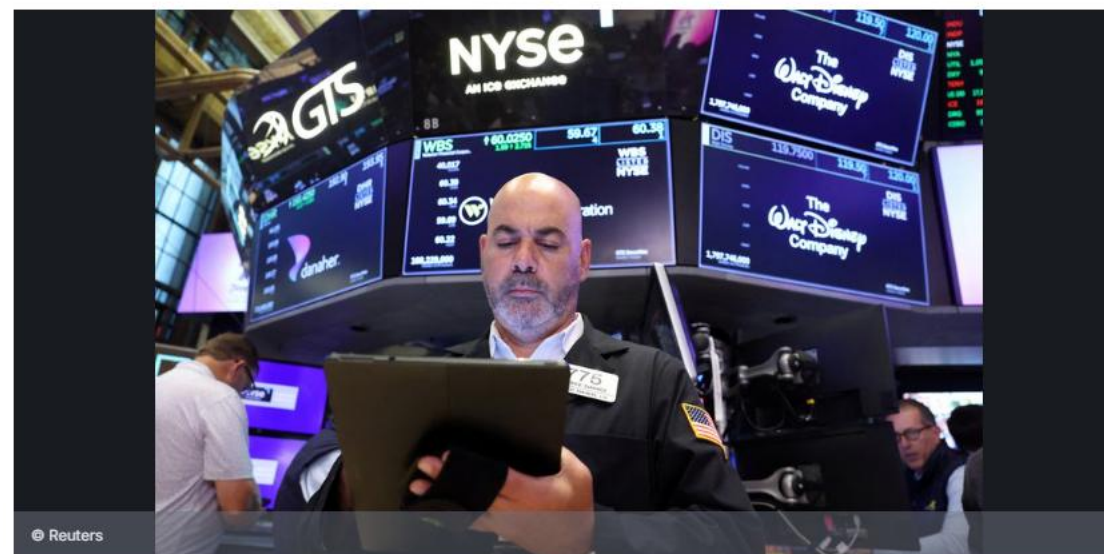
Investing.com | Autor Ayushman Ojha | Ações

Publicado 01.02.2026, 21:49

f X in S Google News

1

T

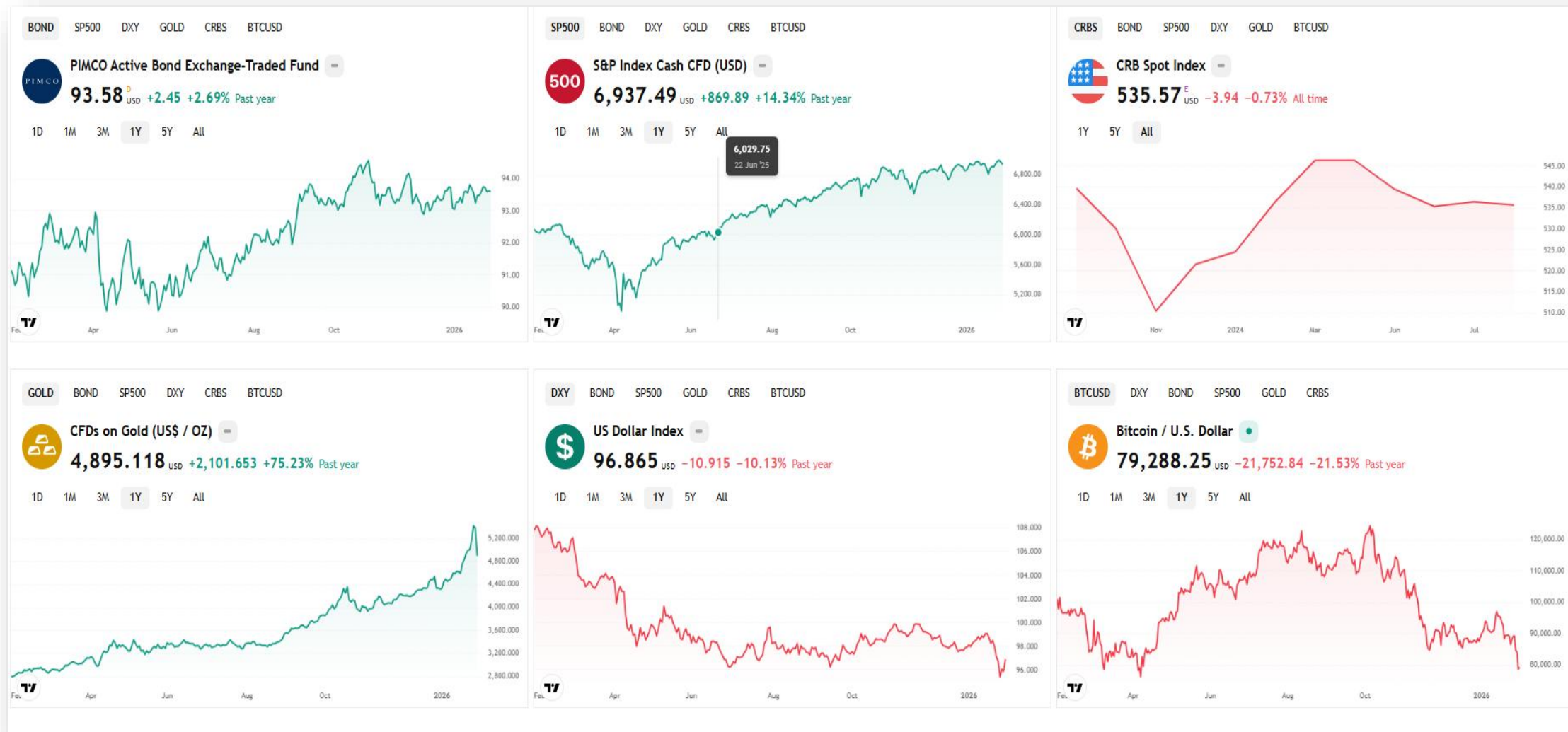


Fonte: Investing.com



ESTUDO INTERMERCADOS

7

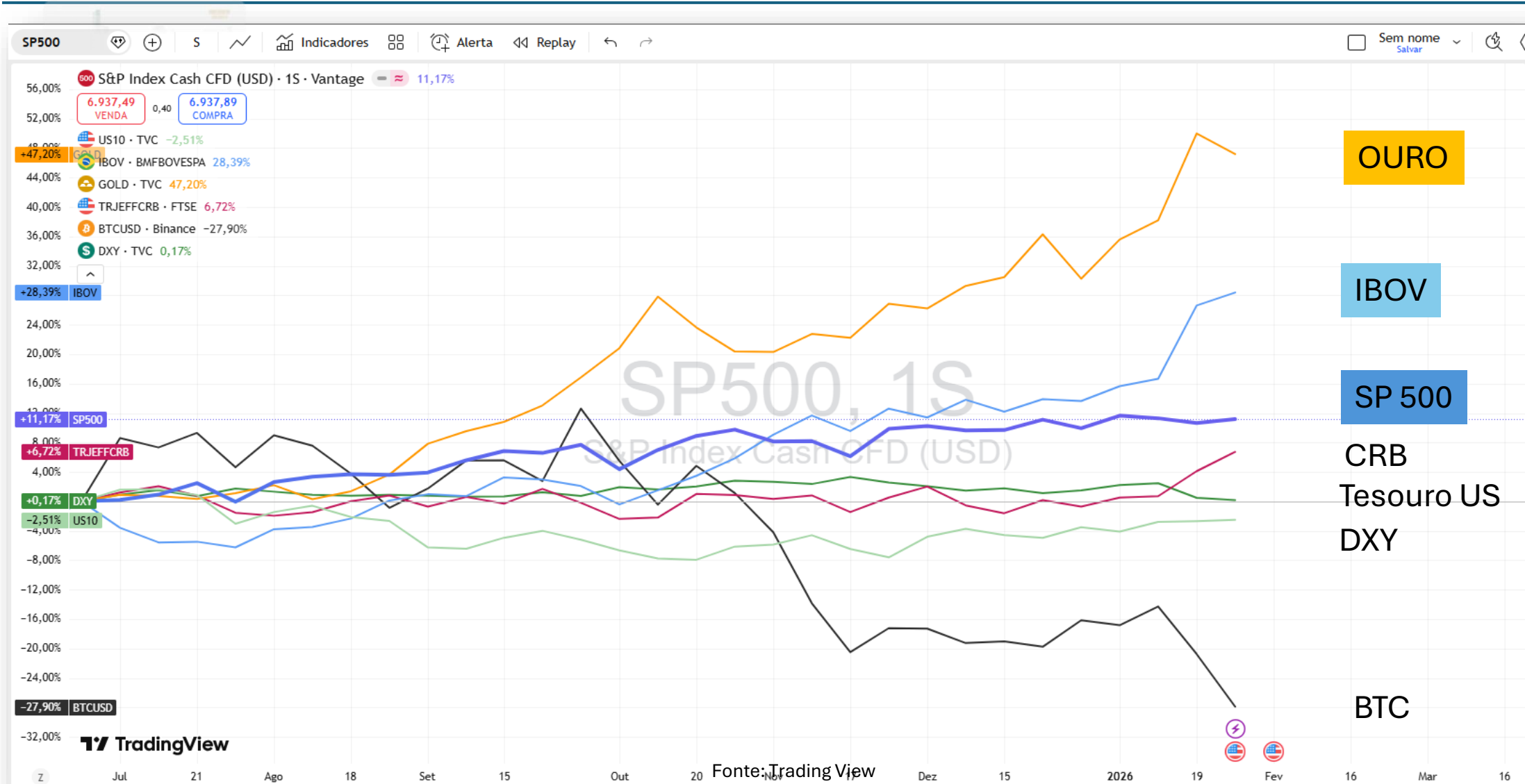


Resultados dos últimos 12 meses, com base em gráficos semanais.
(coleta de dados em 16 Jan 25)

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



ESTUDO INTERMERCADOS “EUA”





JUROS DI



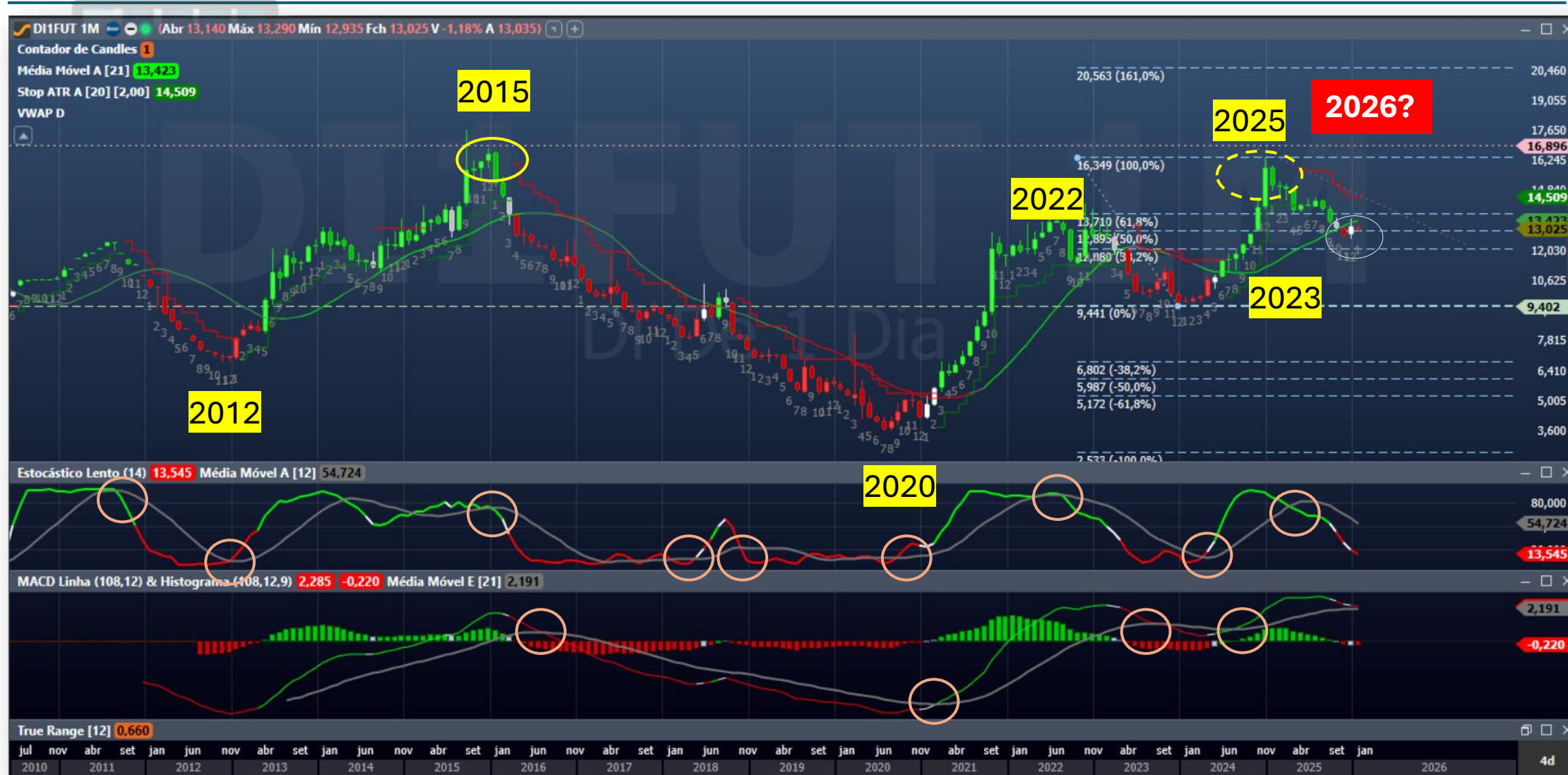
9

- 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.
- Banco Central sinalizou possível redução dos Juros a partir da próxima reunião.





JUROS DI – GRÁFICO MENSAL



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

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

23 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 (%)		4,05	4,02	4,00	▼ (3)	3,80	3,80	3,80	= (12)	3,50	= (12)	3,50	= (21)
PIB (var. %)		1,80	1,80	1,80	= (7)	1,80	1,80	1,80	= (4)	2,00	= (98)	2,00	= (45)
CÂMBIO (R\$/US\$)		5,50	5,50	5,50	= (15)	5,50	5,50	5,51	▲ (1)	5,52	= (4)	5,58	▲ (1)
SELIC (% a.a.)		12,25	12,25	12,25	= (5)	10,50	10,50	10,50	= (50)	10,00	= (1)	9,50	= (13)

* 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 sinalizou possível redução de juros a partir da próxima reunião do COPOM.

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

Oportunidades na Renda Fixa

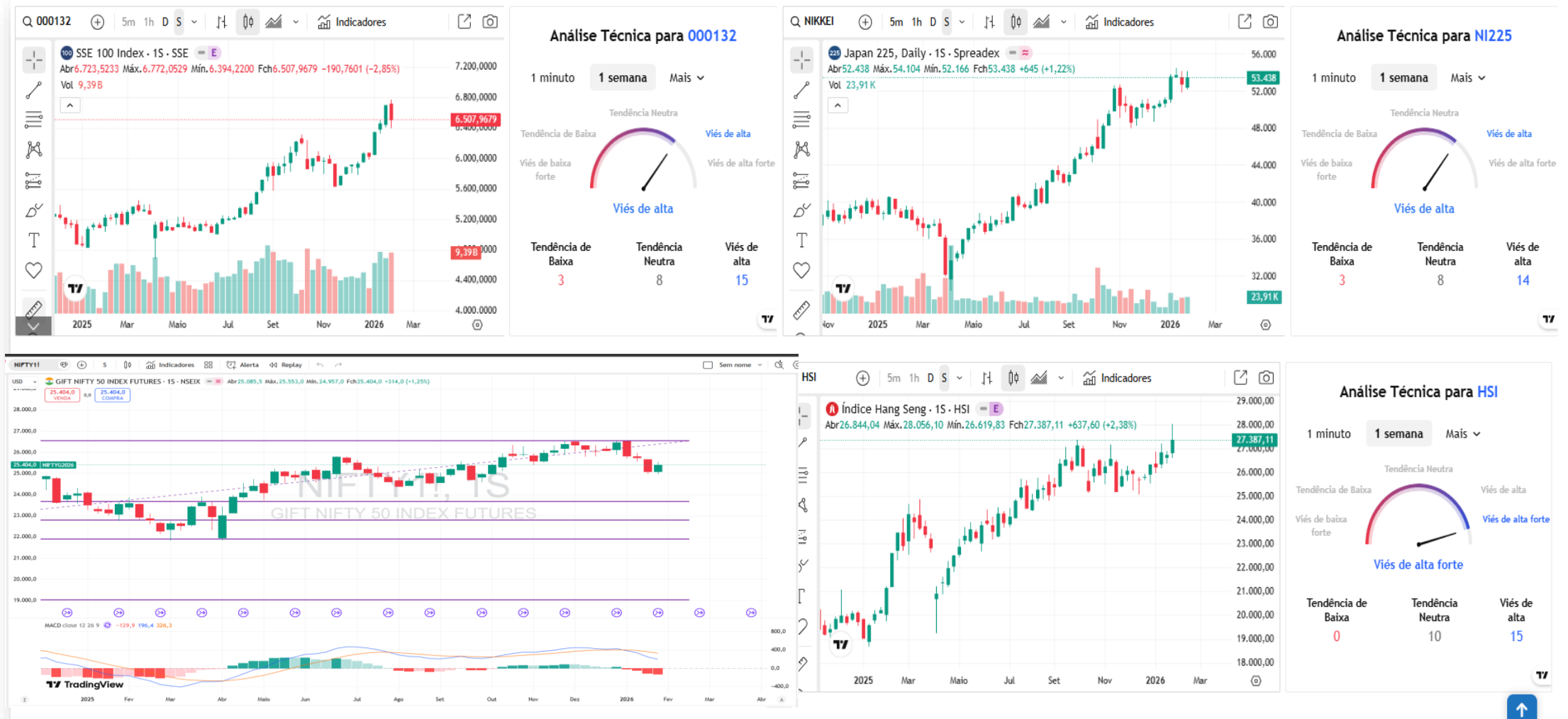
- **Brasil:** Com a Selic ainda em patamares restritivos, os títulos **Pós-fixados (Tesouro Selic) e IPCA+ curtos** oferecem a melhor relação risco-retorno, protegendo contra a volatilidade fiscal. Mas é importante monitorar as oportunidades de ganho na marcação a mercado com a possível redução de juros.
- **EUA:** As **Treasuries de 10 anos** voltaram a patamares atraentes, sugando liquidez de mercados emergentes e pressionando o câmbio.



BOLSAS ASIÁTICAS



HKEX
香港交易所

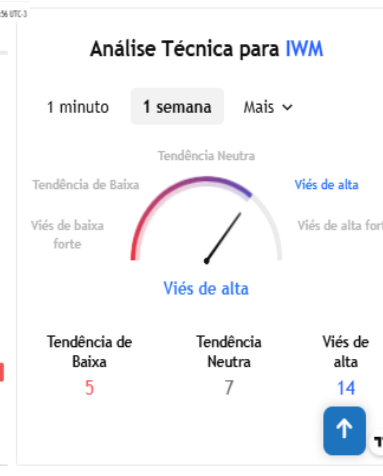
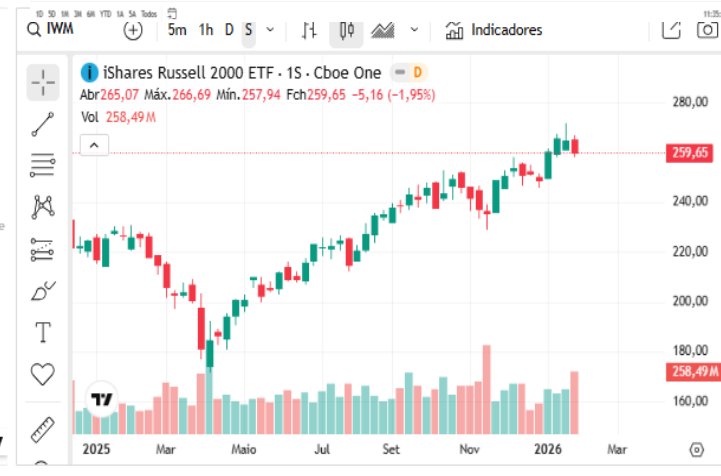
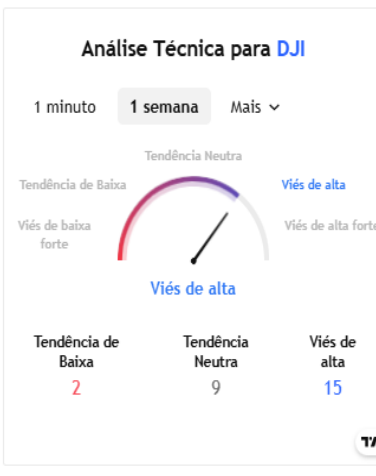


- Bolsas chinesas lateralizam no topo.
- Bolsa indiana não conseguiu superar a resistência.
- Bolsa japonesa montou estrutura de topo (carece de confirmação).

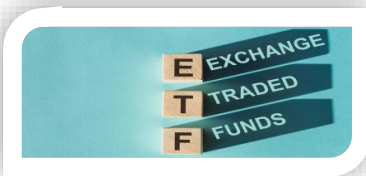
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



BOLSAS AMERICANAS



- O índice Russel fez estrutura de topo, carece de confirmação.



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.

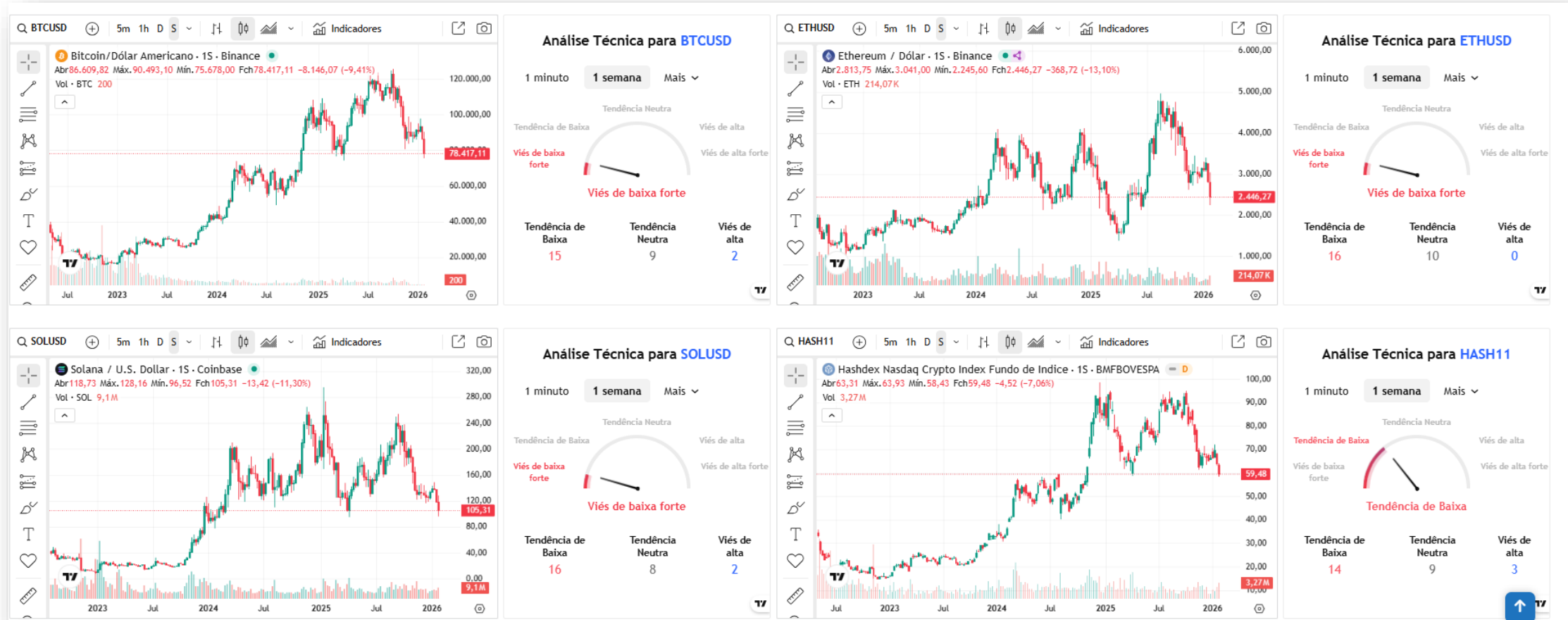
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



CRIPTOMOEDAS



- As criptomoedas aprofundam suas correções.
- O comportamento sugere a cautela.
- Na bolsa brasileira podem ser operadas pelo contratos futuros BITFUT; SOLFUT; ETERFUT; e pelo ETF HASH11.



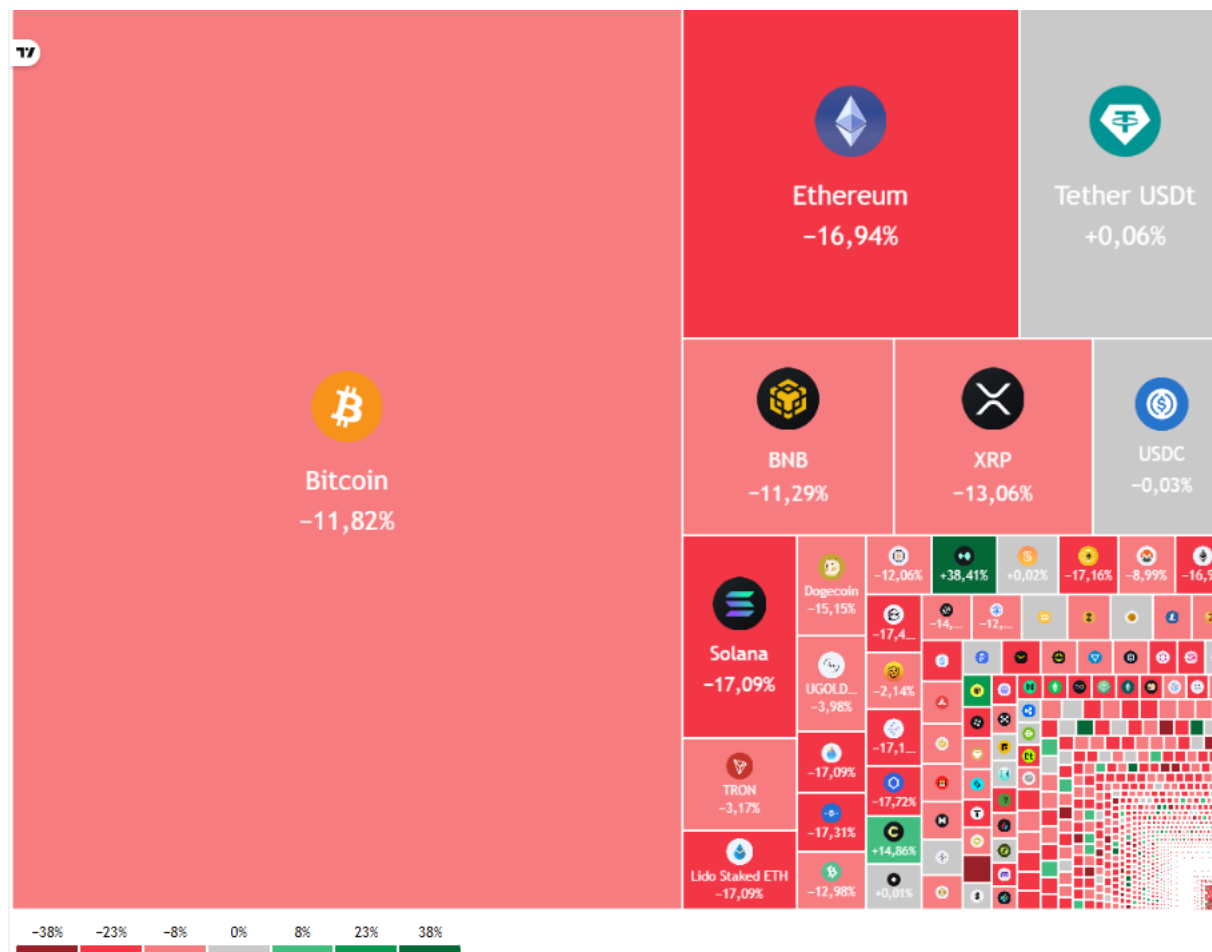


CRIPTOMOEDAS



17

MAPA DE CALOR



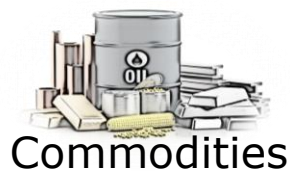
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



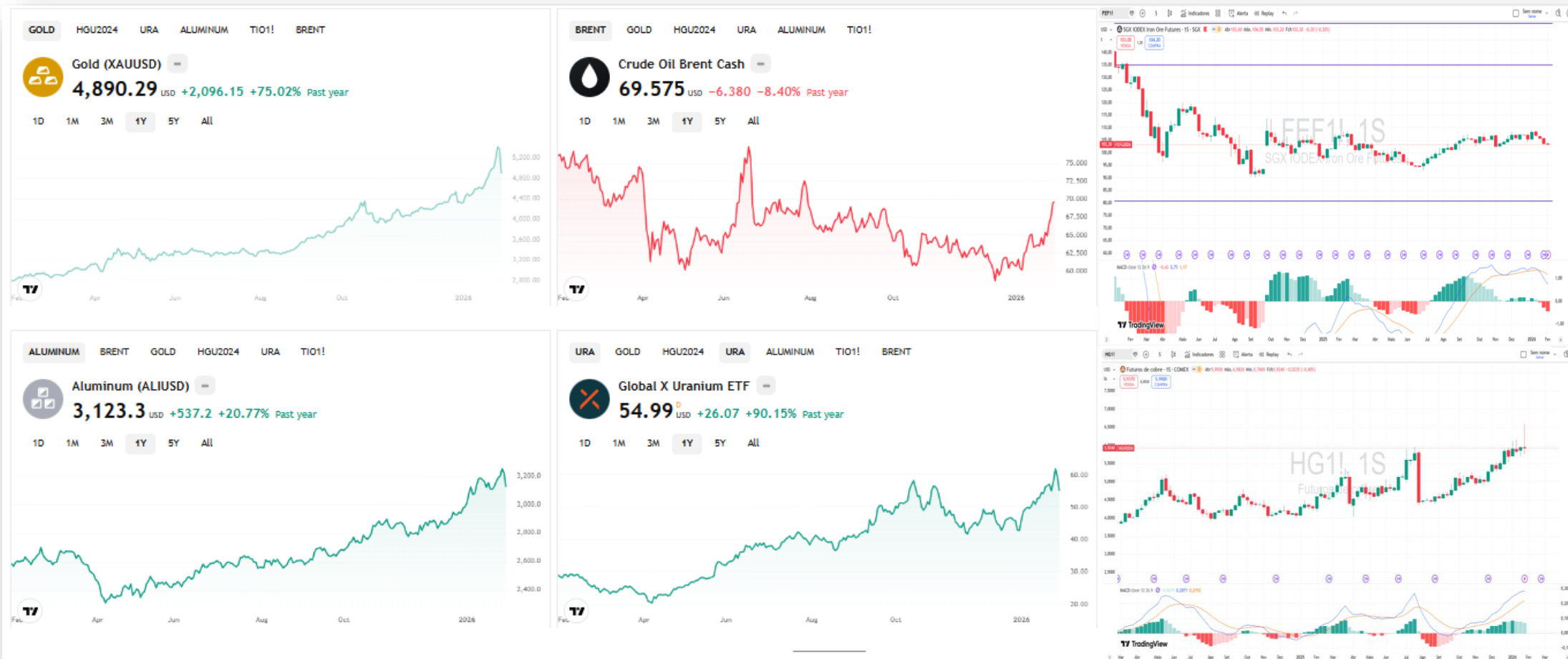
HASH11



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



Energéticas e Metálicas



- Após atingir a U\$ 5.598,00 o Ouro corrigiu 9% .
- Petróleo repica e testa resistência na Rg U\$70,00.
- Minério de Ferro lateraliza entre U\$ 108,00 e U\$ 102,00.
- Após atingir o topo anterior, o Urânio também corrigiu.
- Cobre corrige deixando candle de reversão (libélula).

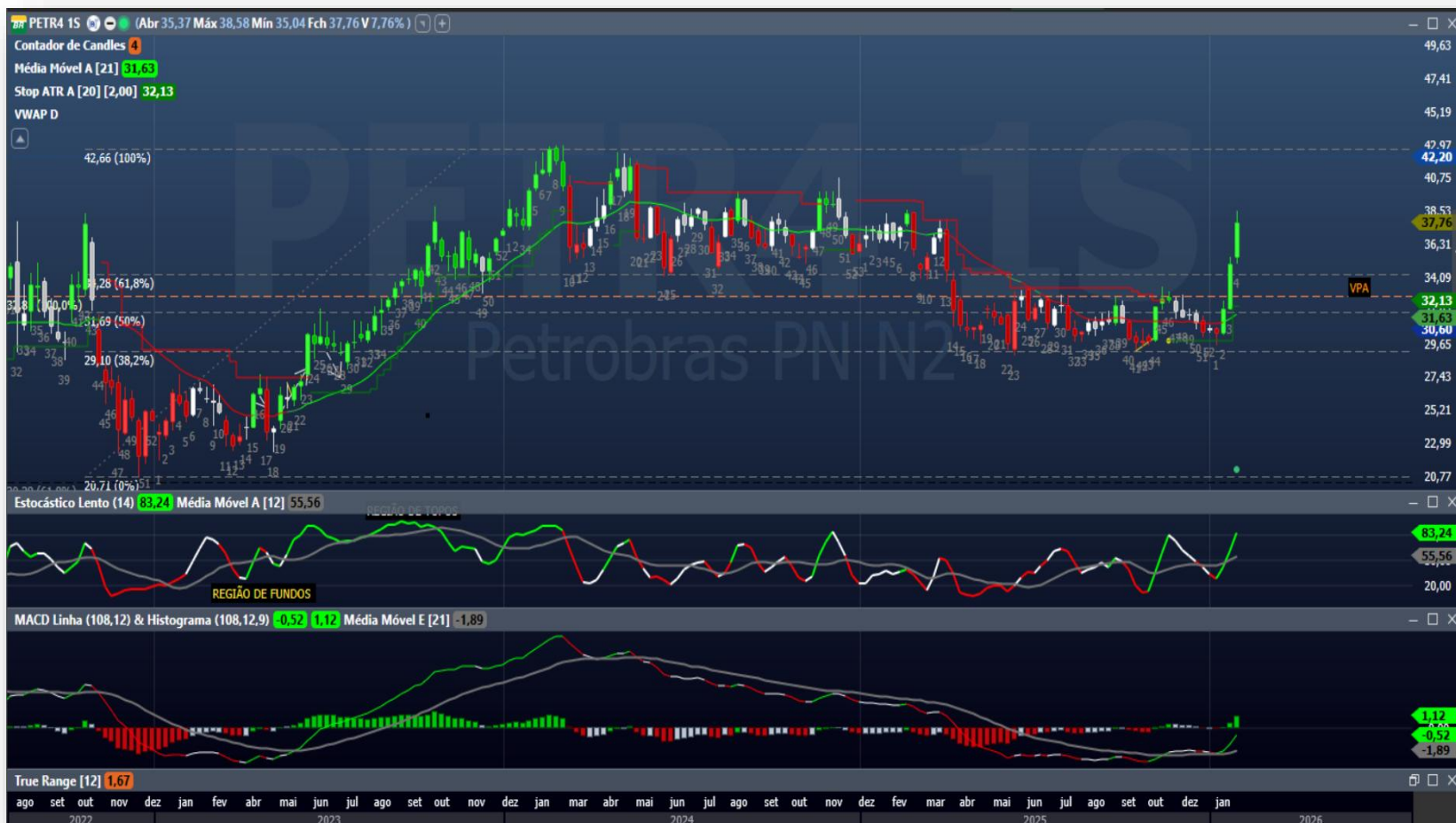
Metais nobres iniciaram expressiva correção após a forte alta!!

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



PETR4

- O repique no preço do petróleo favorece as ações da PETROBRAS.
- Conforme alertado, a PETR4 atingiu a resistência 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.



FUNDAMENTUS			
INVESTA CONSCIENTE			
VOCÊ ESTÁ VENDO PETR4			
PÁGINA INICIAL	INVESTIMENTO CONSCIENTE	MAIS OPÇÕES	ENTRE EM CONTATO
FUNDAMENTUS MOBILE	DETALHES	GRÁFICO	
Papel	PETR4	Cotação	37,76
Tipo	PN	Data últ cot	30/01/2026
Empresa	PETROBRAS PN	Min 52 sem	27,53
Sector	Petróleo, Gás e Biocombustíveis	Max 52 sem	37,76
Subsector	Exploração, Refino e Distribuição	Vol \$ méd (2m)	1.324.470.000
Valor de mercado	486.679.000.000	Últ balanço processado	30/09/2025
Valor da firma	800.761.000.000	Nro. Ações	12.888.700.000
Oscilações		Indicadores fundamentalistas	
Dia	0,16%	P/L	5,28
Mês	22,52%	P/VP	1,15
30 dias	22,88%	P/EBIT	2,45
12 meses	12,88%	PSR	0,99
2026	22,52%	P/Ativos	0,40
2025	-6,06%	P/Cap. Giro	-14,75
2024	18,02%	P/Ativ Circ Liq	0,76
2023	94,43%	Div. Yield	8,6%
2022	46,00%	EV / EBITDA	2,87
2021	20,34%	EV / EBIT	4,03
		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. Líq	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 Possível correção

- 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

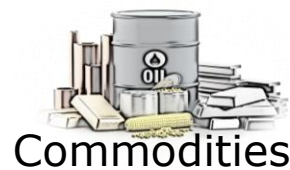
PÁGINA INICIAL INVESTIMENTO CONSCIENTE MAIS OPÇÕES ENTRE EM CONTATO FUNDAMENTUS MOBILE DETALHES GRÁFICO

Papel	VALE3	Cotação	84,32
Tipo	ON NM	Data últ cot	30/01/2026
Empresa	VALE ON NM	Min 52 sem	45,56
Sector	Mineração	Max 52 sem	87,41
Subsector	Minerais Metálicos	Vol \$ méd (2m)	2.339.700.000
Valor de mercado	382.729.000.000	Últ balanço processado	30/09/2025
Valor da firma	448.958.000.000	Itro. Ações	4.539.010.000

Oscilações	Indicadores fundamentais			
Dia -3,54%	P/L	12,68	LPA	6,65
Mês 17,18%	P/VP	1,75	VPA	48,06
30 dias 16,92%	P/EBIT	5,42	Marg. Bruta	34,8%
12 meses 78,21%	PSR	1,79	Marg. EBIT	33,1%
2026 17,18%	P/Ativos	0,79	Marg. Líquida	13,7%
2025 48,04%	P/Cap. Giro	22,75	EBIT / Ativo	14,6%
2024 -23,31%	P/Ativ Circ Liq	-2,22	ROIC	16,7%
2023 -6,29%	Div. Yield	9,0%	ROE	13,8%
2022 24,46%	EV / EBITDA	5,10	Liquidez Corr	1,24
2021 0,14%	EV / EBIT	6,36	Div Br/ Patrim	0,45
	Cres. Rec (5a)	-7,7%	Giro Ativos	0,44

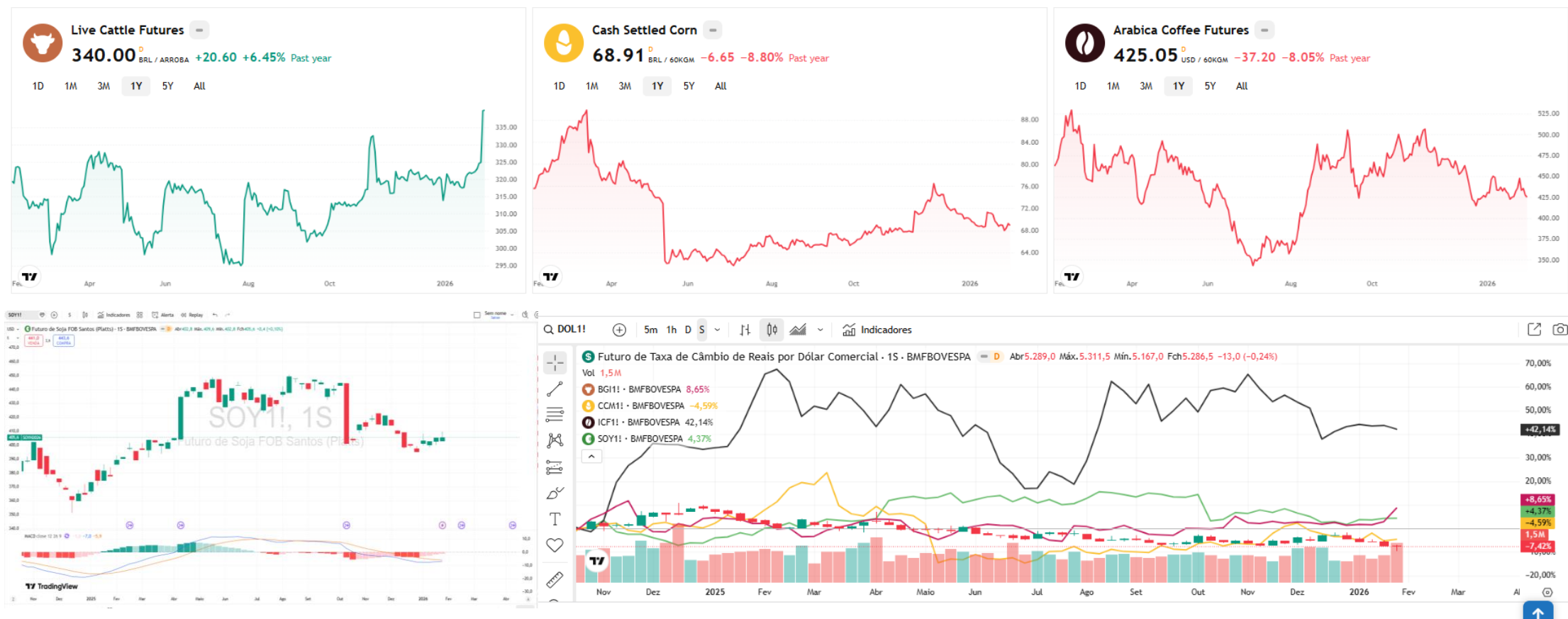
Dados Balanço Patrimonial			
Ativo	484.953.000.000	Div. Bruta	98.622.000.000
Disponibilidades	32.393.000.000	Div. Líquida	66.229.000.000
Ativo Circulante	87.682.000.000	Patrim. Liq	218.127.000.000

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 rompeu a resistência e a médio prazo mira a R\$ 350,00.
- Milho lateraliza (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 atingiu a resistência e deixou candle de topo (carece de confirmação).
- Uma lateralização ou leve correção seria entendida como movimento natural, após a perna 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

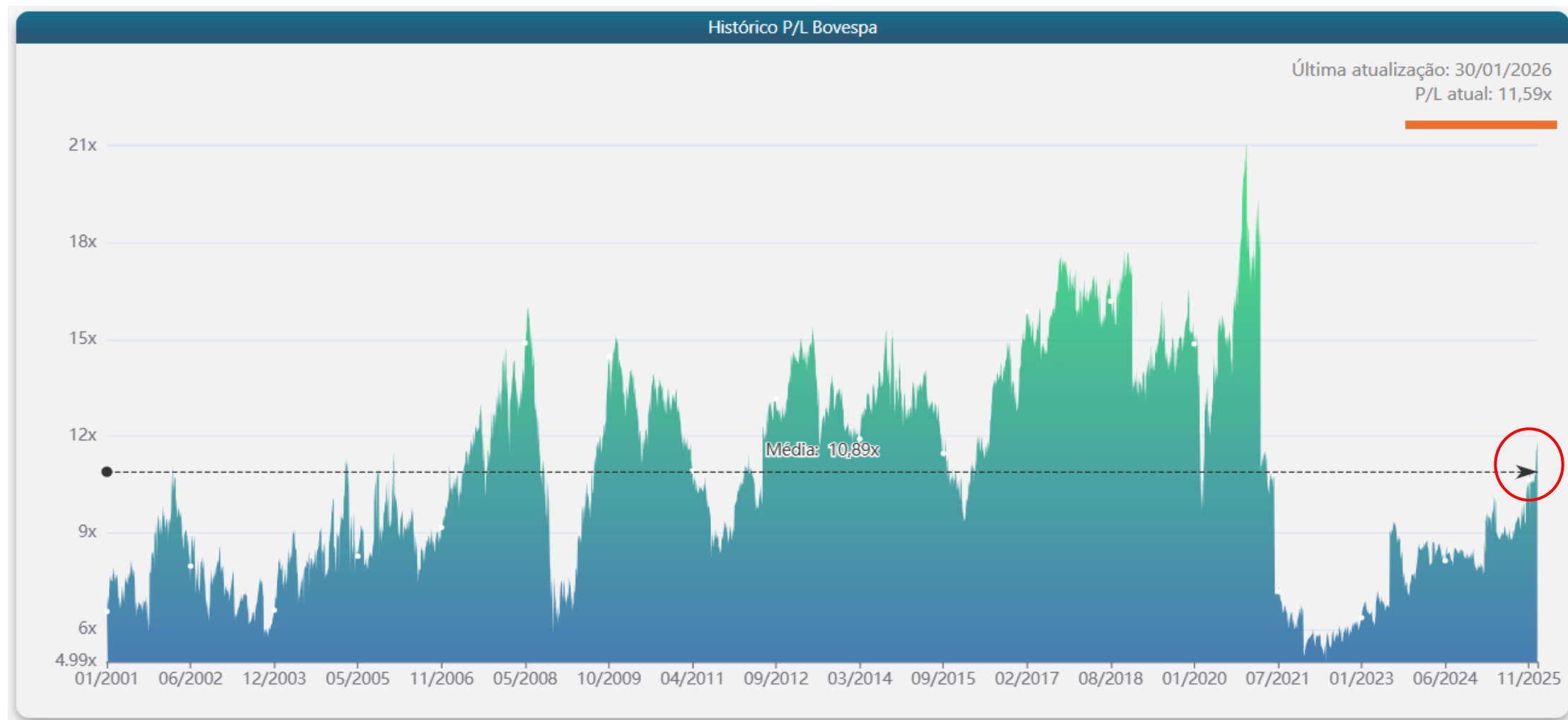


- O IBOV manteve o seu momentum em relação ao MSCI.
- Em 2026, o MACD da razão MSCI x IBOV continua favorável ao IBOV.



HISTÓRICO RELAÇÃO PREÇO/LUCRO

A Bolsa brasileira está sendo negociada com P/L de 11,59 vezes, acima 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)
- No gráfico semanal, deixou candle de topo (Estrela Cadente) que se acionado pode iniciar correção saudável.
- Primária de alta, secundária de alta , terciária de alta.
- A Eleição de 2026 já faz preço no IBOV... A volatilidade tende a aumentar.

26





IBOV - Detalhamento 120 Min

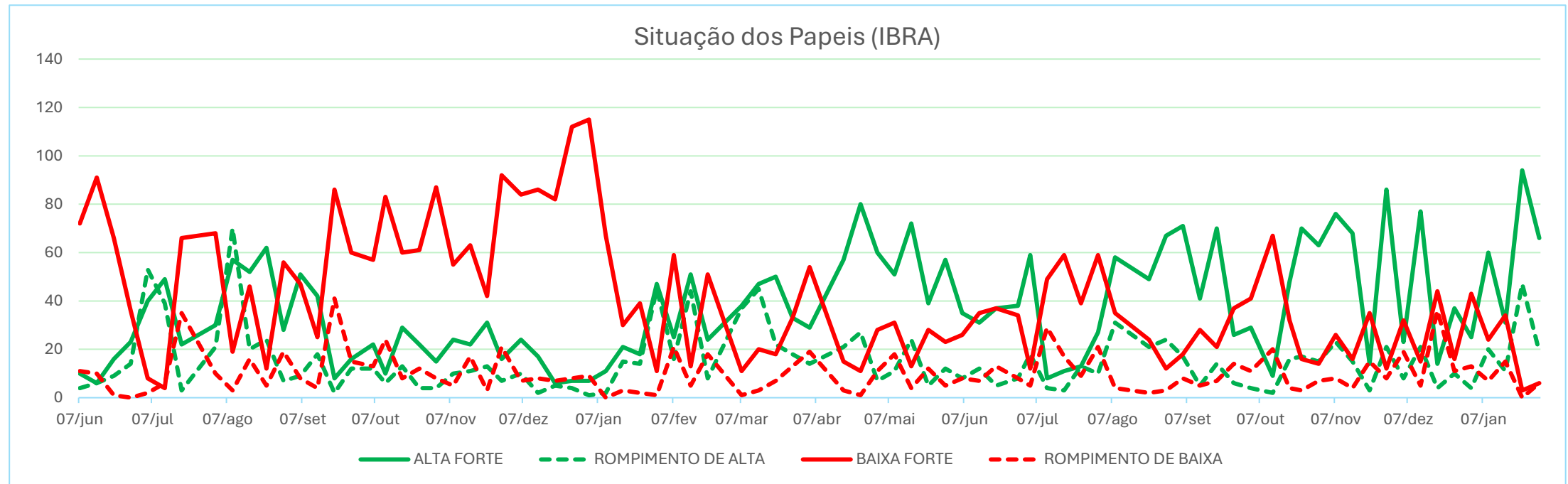




Movimento de alta x Movimento de baixa



- **66 papéis estão em Alta Forte e 6 estão em Baixa. 19 papéis fizeram Rompimento de Alta e 6 fizeram rompimento de baixa. Esse quadro mostra que o IBOV em alta, no entanto, pode sinalizar alguma lateralização na semana de 2 a 6 de fevereiro 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.



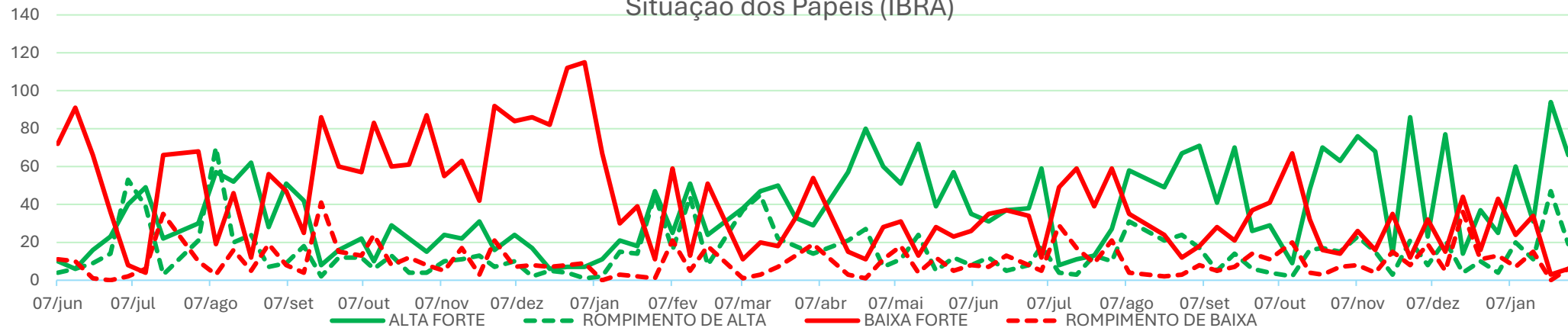
1º FEV 26 - Compilando os Sinais !!



29



Situação dos Papeis (IBRA)

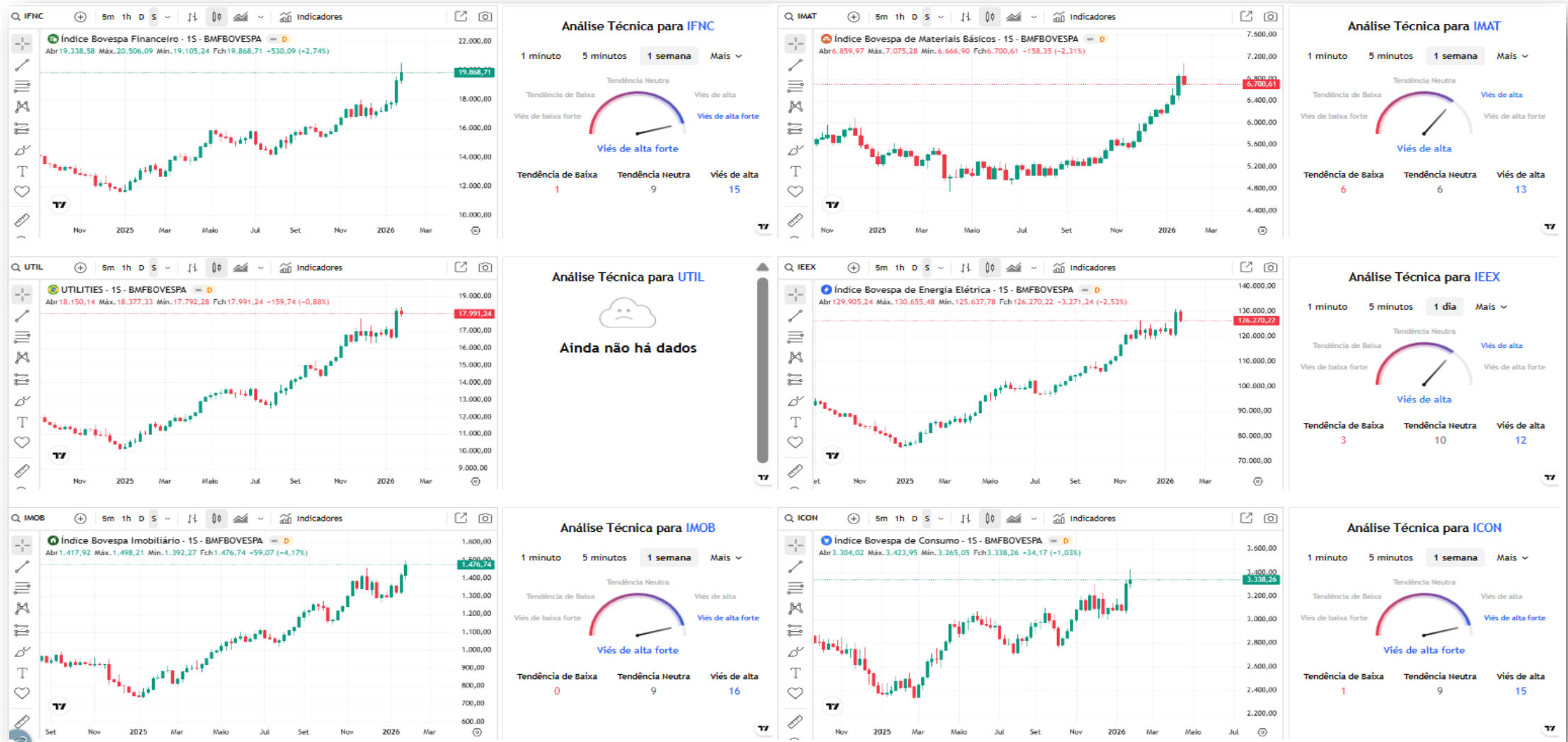


USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



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)

SETORES COM FORÇA ABAIXO DO IBOV
- IMOB (CONSTRUTORAS, IMÓVEIS)
- IMAT (MATERIAIS BÁSICOS)
- UTIL (UTILITIES)
- ICON (CONSUMO E VAREJO)
- IEEX (ELÉTRICO)

- Atenção!! O IMOB recupera seu momento.



Dólar

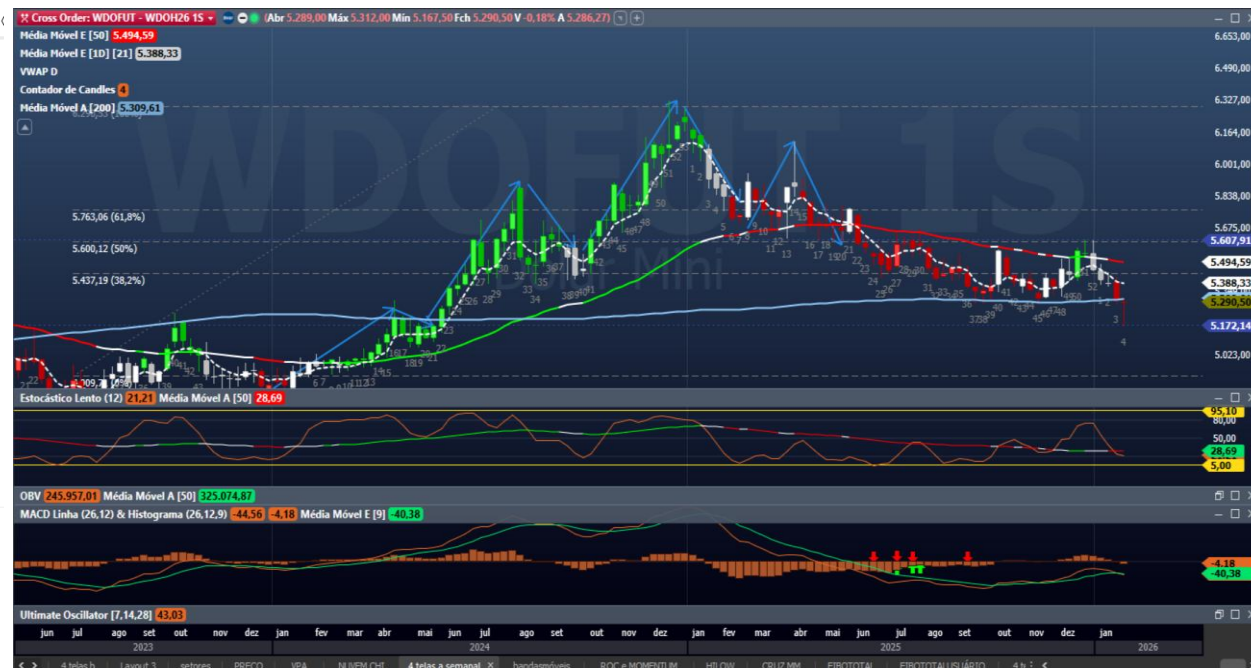
NO MUNDO (DXY)



NO BRASIL (WDOFUT)



- DXY testou região de fundo e deixou candle de reversão.
- 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 testa a MMA 200 semanal.



Resumo



Variáveis para semana de 2 a 6 de fevereiro 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 2 a 6 de fevereiro demanda **cautela**. A correlação negativa entre os juros americanos e os ativos de risco (Ações, Cripto, Metais) é o driver principal. No Brasil, o foco total reside no comportamento dos juros futuros. Proteção é a palavra de ordem. O momento sugere reduzir alavancagem e observar o rebalanceamento global de carteiras.

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

O que DESFAVORECE o IBOV:

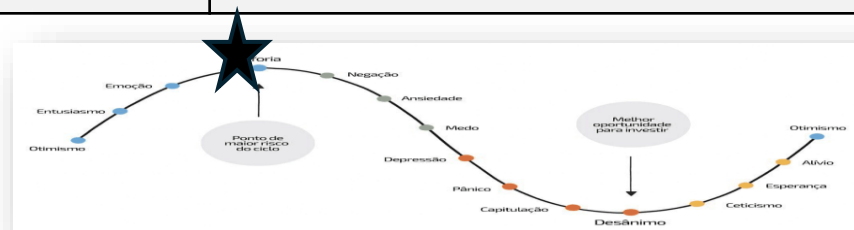
Dólar Forte (DXY): A manutenção de juros altos nos EUA fortalece o dólar globalmente, encarecendo a dívida e pressionando a inflação no Brasil.

Correção em Cripto e Metais: Indica uma redução generalizada na exposição ao risco e busca por "cash" (dinheiro em espécie/renda fixa).

Fiscal Interno: A falta de sinais claros de corte de gastos mantém os prêmios de risco elevados.

O que FAVORECE o IBOV:

Valuation: As ações brasileiras seguem baratas em termos de múltiplos históricos, o que pode atrair "compras de oportunidade" se o cenário externo estabilizar.



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

★ estaríamos por aqui?



"Toda árvore um dia foi semente"