



IBOV 190,000 PONTOS



**TENSÃO EUA X IRÃ
TARIFAS AMERICANAS**

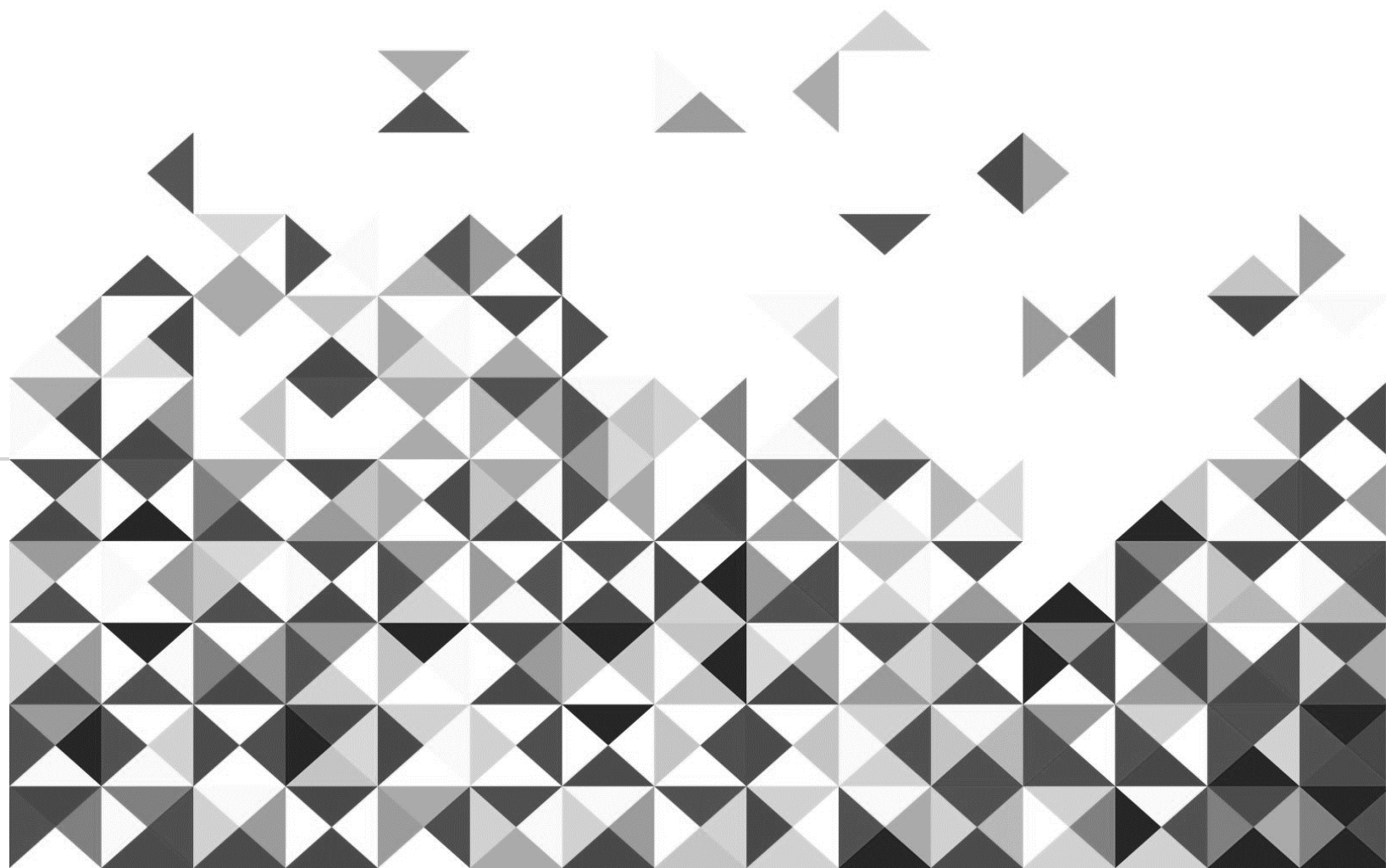
**REVISTA
C3N4RIUS 160**
23 a 27 FEV 2026



**23 a 27
FEV 26**



- IBOV Nas máximas históricas.
- Petróleo em Alta.
- Ouro reanimando.
- Criptomoeadas lateralizando.
- Crise Eua x Irã.
- Derrubada das Tarifas dos 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.

**23 a 27
FEV 26**

PANORAMA

Cenário	Destaque da Semana Anterior	Reflexos para a Semana de 23 a 27/02
Internacional	Decisão da Suprema Corte dos EUA: Derrubada do "tarifaço" unilateral de Trump; Corte entendeu que criação de tarifas é prerrogativa do Congresso.	Alívio nas tensões comerciais globais, embora Trump tenha anunciado nova tarifa global de 10% via outros dispositivos legais. No Brasil, pode impactar na movimentação de preço de algumas empresas exportadoras.
	Escalada no Irã: Trump deu prazo de 10 dias para o país se alinhar às exigências dos EUA, sob risco de "caminho diferente" (ataque militar).	Manutenção do prêmio de risco nas commodities energéticas (Petróleo) e volatilidade em ativos de proteção.
Brasil	Retomada pós-Carnaval: Publicação do IBC-Br e Boletim Focus com revisão de expectativas de inflação e PIB.	Mercado ajustando posições com base na resiliência da atividade econômica brasileira e fluxo estrangeiro recorde.
	Diplomacia Econômica: Agenda presidencial na Ásia (Índia e Coreia do Sul) focada em tecnologia e exportação de bioinsumos.	Fortalecimento de parcerias comerciais fora do eixo tradicional, reduzindo dependência direta das políticas americanas.

23 a 27
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 !!

23 a 27
FEV 26

CALENDÁRIO ECONÔMICO

Calendário

Hora	Moeda	Evento	Import.
terça-feira, 24 de fevereiro de 2026			
08:30	BRL	Investimento Estrangeiro Direto (USD) (Jan)	***
08:30	BRL	Transações Correntes (USD) (Jan)	***
12:00	USD	Confiança do Consumidor CB (Fev)	***
23:00	USD	Discurso de Trump, Presidente dos EUA (q)	***
quarta-feira, 25 de fevereiro de 2026			
12:30	USD	Estoque de Petróleo Bruto	***
quinta-feira, 26 de fevereiro de 2026			
08:00	BRL	IGP-M (Mensal) (Fev)	***
10:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	***
18:30	USD	Balanco Patrimonial do Federal Reserve	***
sexta-feira, 27 de fevereiro de 2026			
08:30	BRL	Dívida Bruta/PIB (Mensal) (Jan)	***
08:30	BRL	Superávit Orçamentário (Jan)	***
09:00	BRL	IPCA-15 (Mensal) (Fev)	***
09:00	BRL	IPCA-15 Acumulado 12 meses (Anual) (Fev)	***
09:00	BRL	Taxa de Desemprego no Brasil (Jan)	***
10:30	USD	IPP (Mensal) (Jan)	***
14:30	BRL	Índice de Evolução de Emprego do CAGED (Jan)	***

Legenda

(q) Discurso

P Resultado preliminar

Resultado revisado

Relatório

Calendário Econômico: IPCA-15, Caged e Nvidia concentram atenções

Por Leandro Manzoni | Autor Leandro Manzoni | Dados Econômicos

Publicado 21.02.2026, 09:01 | Atualizado 21.02.2026, 09:02

Follow us on Google News



Investing.com - A semana de 23 a 27 de fevereiro traz uma agenda densa para investidores e analistas, com destaque para os dados de inflação e emprego no Brasil e a sequência de pronunciamentos de membros do [Federal Reserve](#) (Fed) nos Estados Unidos.

No Brasil, os dois eventos mais aguardados são a divulgação do [IPCA-15 de fevereiro](#) e do [Caged de janeiro](#), ambos previstos para a sexta-feira (27). O IPCA-15 será monitorado de perto pelo mercado diante da sinalização do [Copom](#) de iniciar o ciclo de corte da [taxa Selic](#) em março - que está atualmente em 15% ao ano. O Caged, por sua vez, permitirá avaliar se a tendência de desaceleração na geração de vagas formais observada nos meses anteriores, em comparação com o mesmo período do ano anterior, se manteve no início de 2026.

Fonte: Investing.com

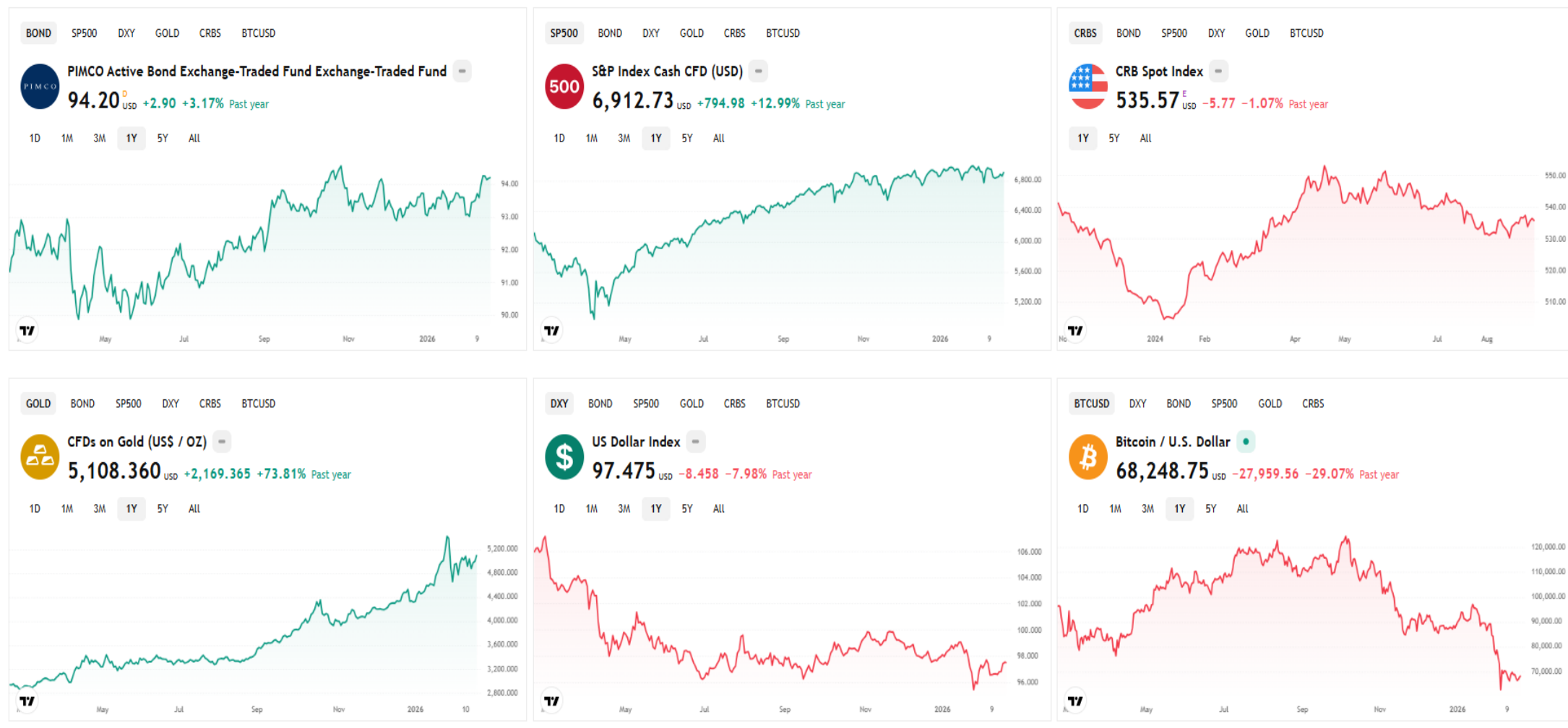
Fonte: Investing.com

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



ESTUDO INTERMERCADOS

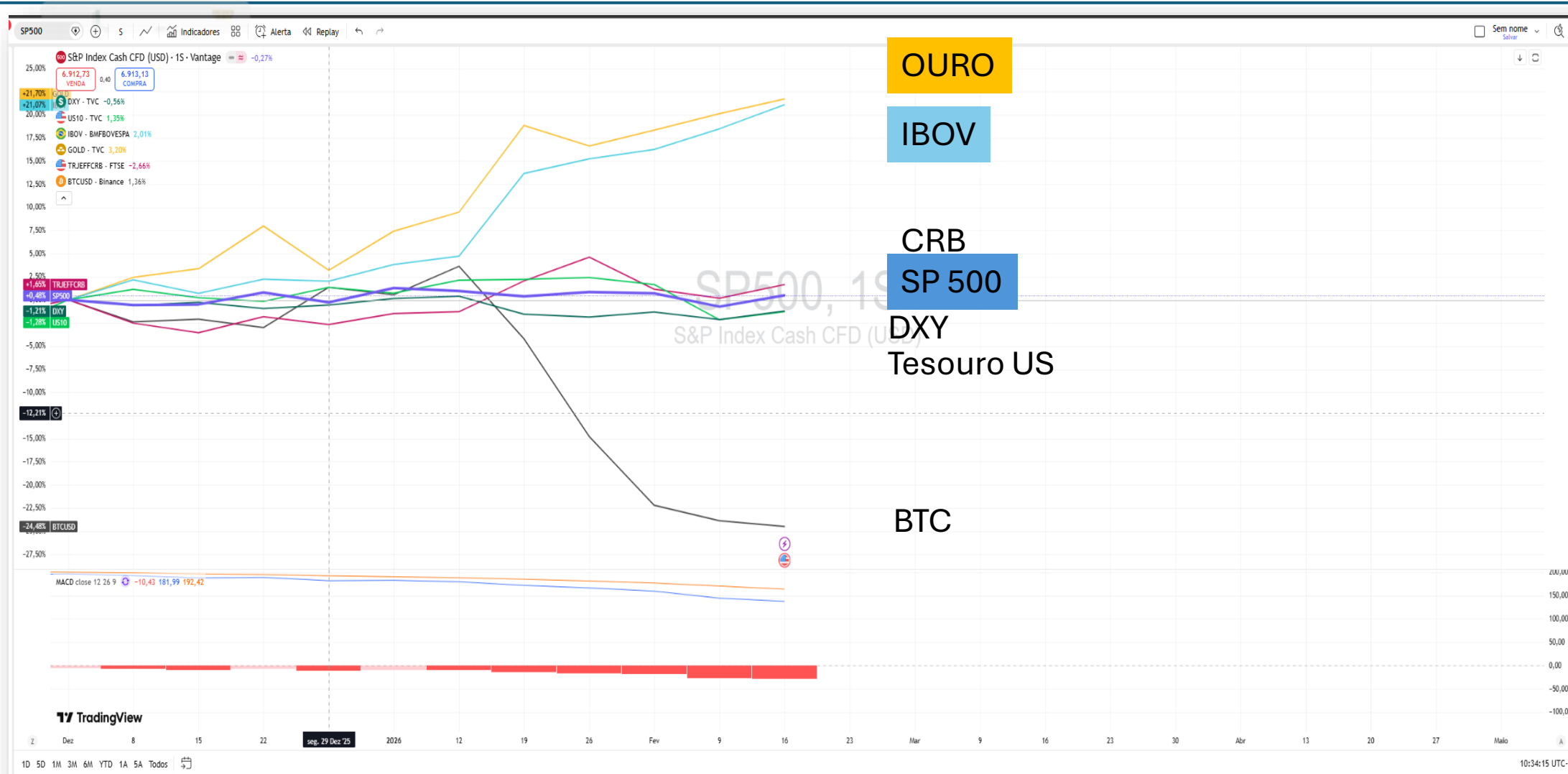
7



Resultados dos últimos 12 meses, com base em gráficos semanais.
(coleta de dados em 21 FEV 26)

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

ESTUDO INTERMERCADOS “EUA”



Fonte: Trading View

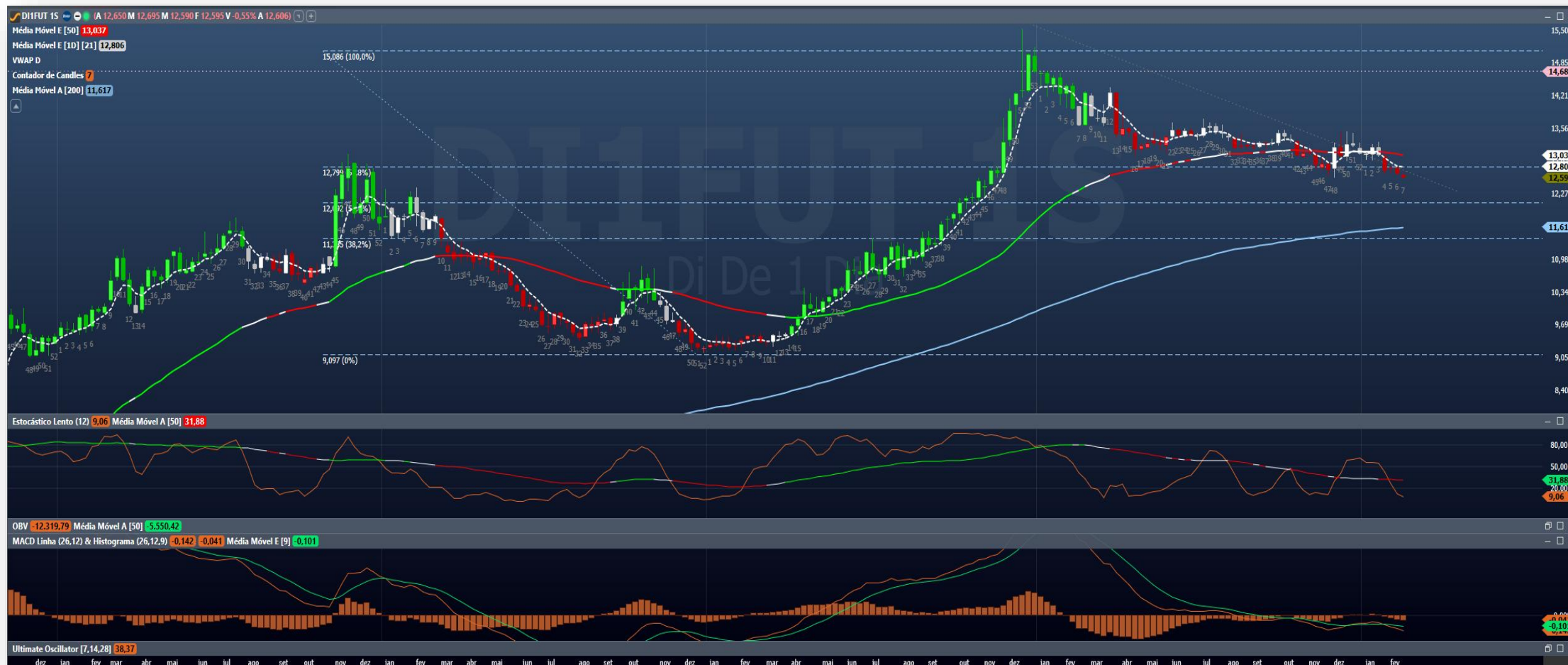
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



JUROS DI



- ATENÇÃO !!! Conforme alertado, o Juros DI perdeu o fundo anterior.
- Banco Central sinalizou possível redução dos Juros a partir da próxima reunião.
- O Mercado já precifica uma redução de 0,50 pontos.

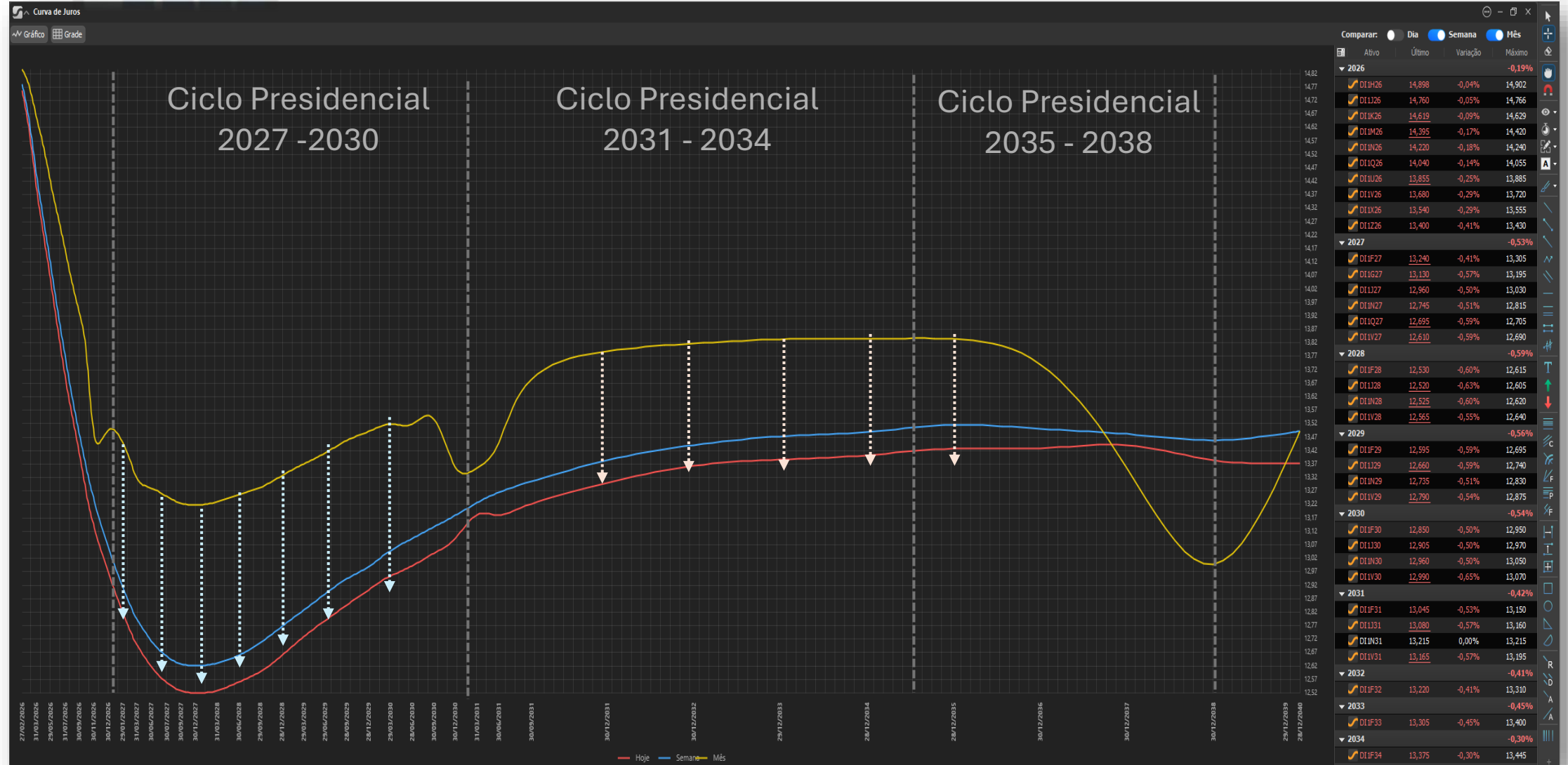


JUROS DI – GRÁFICO MENSAL





JUROS DI – CURVA DE JUROS



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

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

13 de fevereiro 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 (%) 	4,02	3,97	3,95	▼ (6)	3,80	3,80	3,80	= (15)	3,50	= (15)	3,50	= (24)
PIB (var. %) 	1,80	1,80	1,80	= (10)	1,80	1,80	1,80	= (7)	2,00	= (101)	2,00	= (48)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,50	5,50	5,50	= (18)	5,50	5,50	5,50	= (2)	5,50	= (1)	5,51	▼ (1)
SELIC (% a.a.) 	12,25	12,25	12,25	= (8)	10,50	10,50	10,50	= (53)	10,00	= (4)	9,50	= (16)

* 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

O Banco Central sinalizou possível redução de juros a partir da próxima reunião do COPOM.

Existe boa possibilidade de fechamento das curvas de Juros. Note-se que a Selic atual está em 15% e existe a expectativa de que ela chegue a 12,25% até o final do ano. A confirmação desse cenário favorecerá as operações de marcação a mercado, principalmente de médio prazo.

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

Oportunidades na Renda Fixa

O cenário permanece de **juros reais elevados** no Brasil, com a Selic mantida em patamares restritivos (15% a.a.) para ancorar as expectativas de inflação.

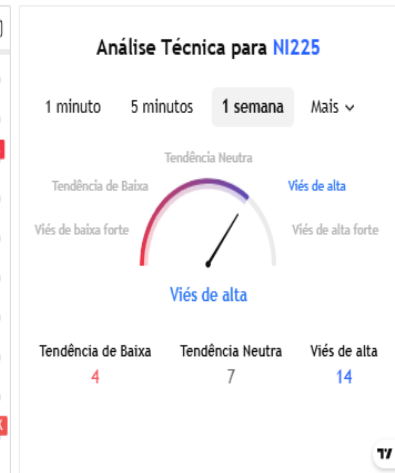
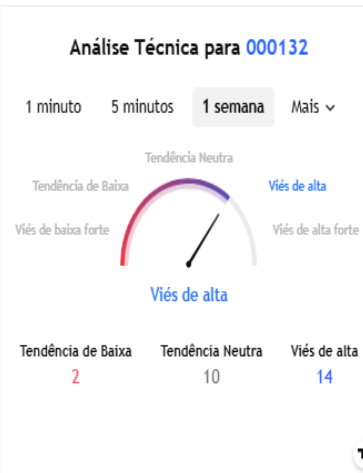
- **Prefixados:** Com a queda do dólar para a região de R\$ 5,17/R\$ 5,18 e a derrota jurídica de Trump nas tarifas, há espaço para um fechamento da curva longa de juros. Papéis com vencimento em 2029-2031 oferecem taxas atrativas para quem busca ganho de capital via marcação a mercado.
- **IPCA+ (NTN-B):** O "porto seguro" continua sendo os títulos indexados à inflação. Com as NTN-Bs rodando próximas a juros reais de 8%, o investidor garante proteção contra surpresas fiscais domésticas enquanto surfa a onda de otimismo atual.
- **Treasuries (EUA):** O rendimento das T-Notes de 10 anos deve oscilar conforme a ata do FOMC e o índice PCE (inflação nos EUA) que será divulgado no dia 20, sugerindo cautela no curto prazo.



BOLSAS ASIÁTICAS



HKEX
香港交易所

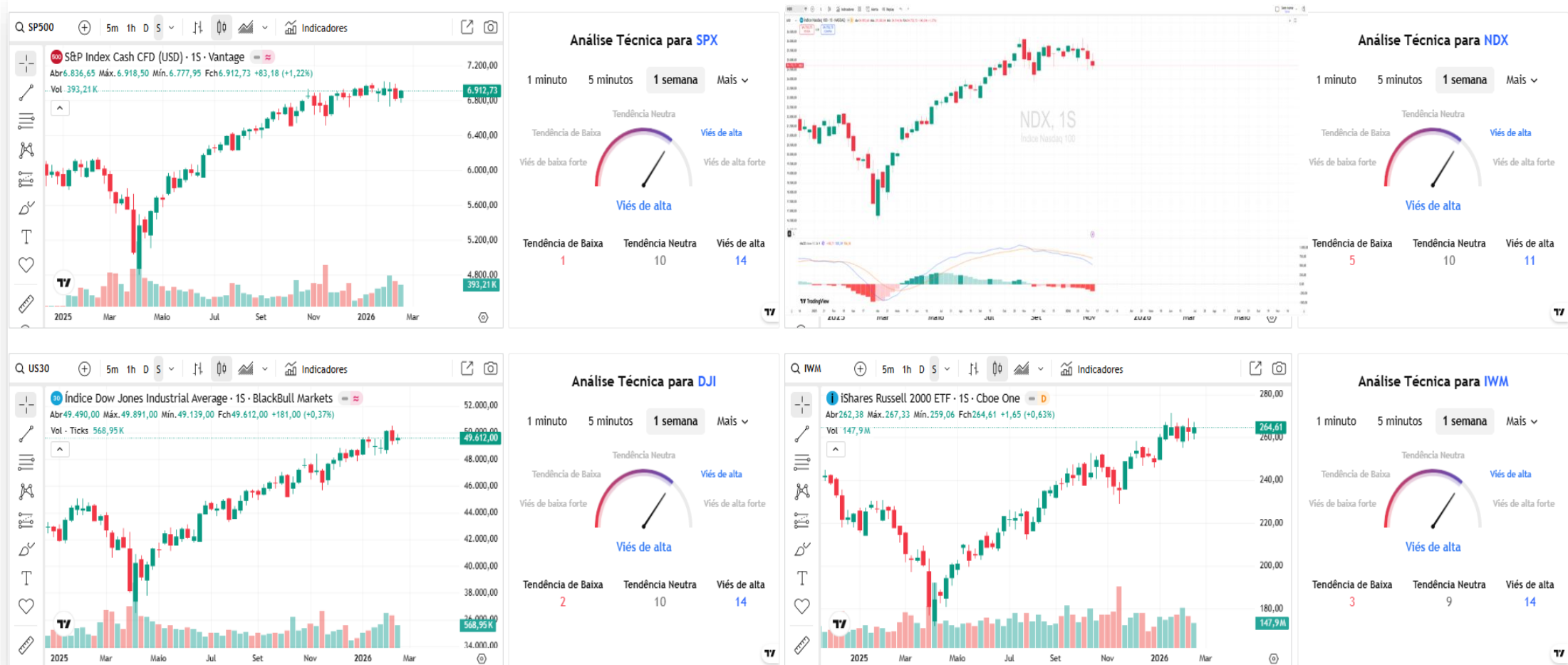


- Bolsas chinesas em viés de correção.
- Bolsa indiana não conseguiu superar a resistência.
- Bolsa japonesa montou estrutura de topo (carece de confirmação).

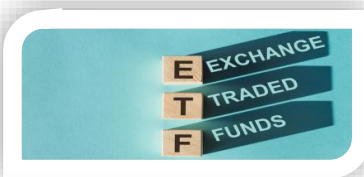
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



BOLSAS AMERICANAS



- **SP500 ,DJI e índice Russel lateralizam em Rg de topo. Carece de confirmação.**
- **Nasdaq querendo testar fundos.**



IVVB11



- Conforme alertado, o IVVB11 fez a lateralização esperada.
- Médias e retrações de FIBO funcionando como suportes.
- Lembrar que o movimento do dólar impacta no preço do IVVB11.



CRIPTOMOEDAS



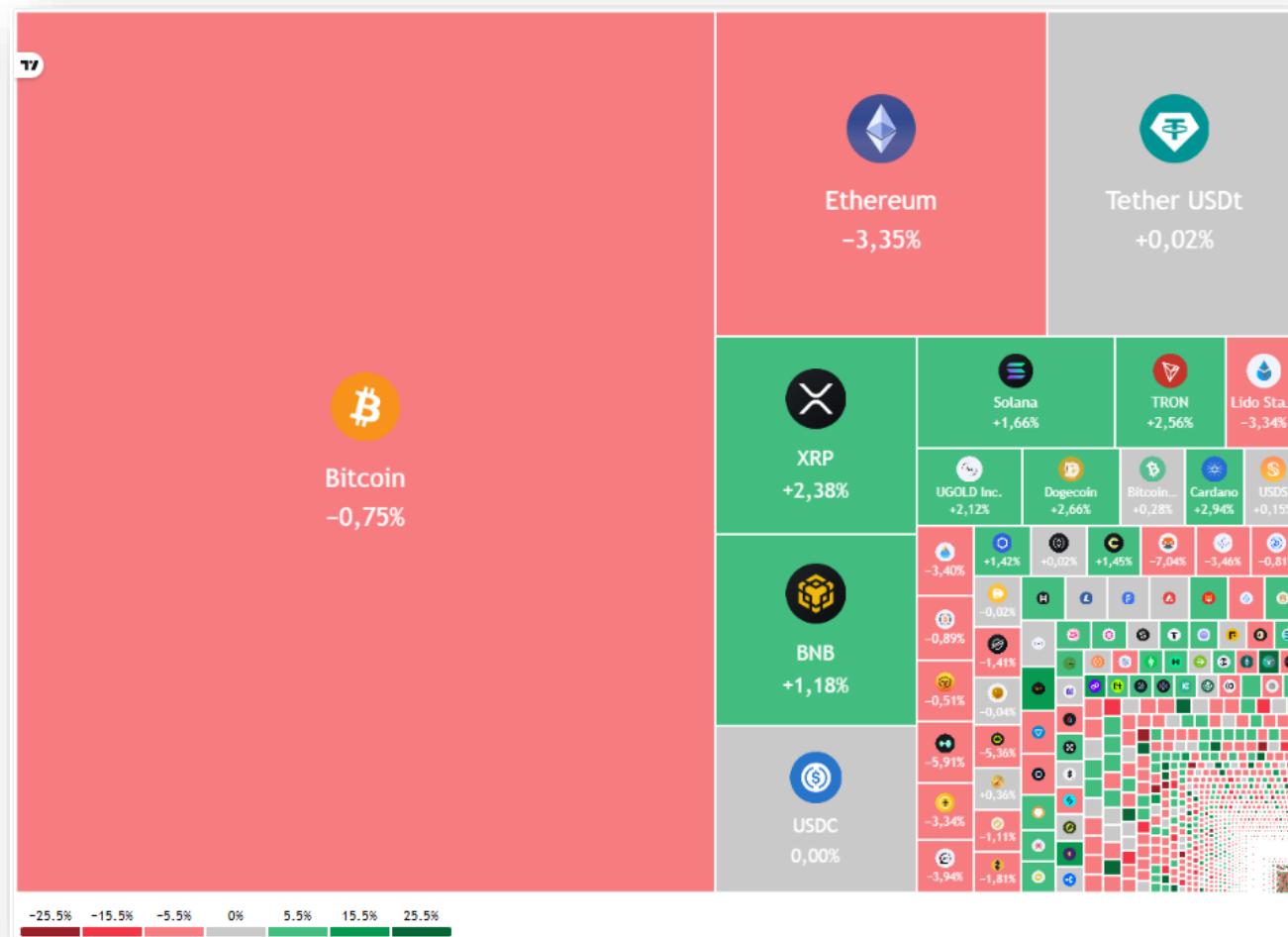
- As criptomoedas tentando se segurar nos suportes.
- O comportamento sugere a cautela.
- Na bolsa brasileira podem ser operadas pelo contratos futuros BITFUT; SOLFUT; ETERFUT; e pelo ETF HASH11.





CRIPTOMOEDAS

MAPA DE CALOR

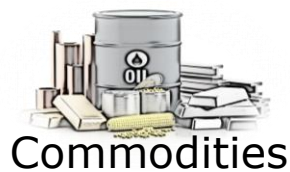




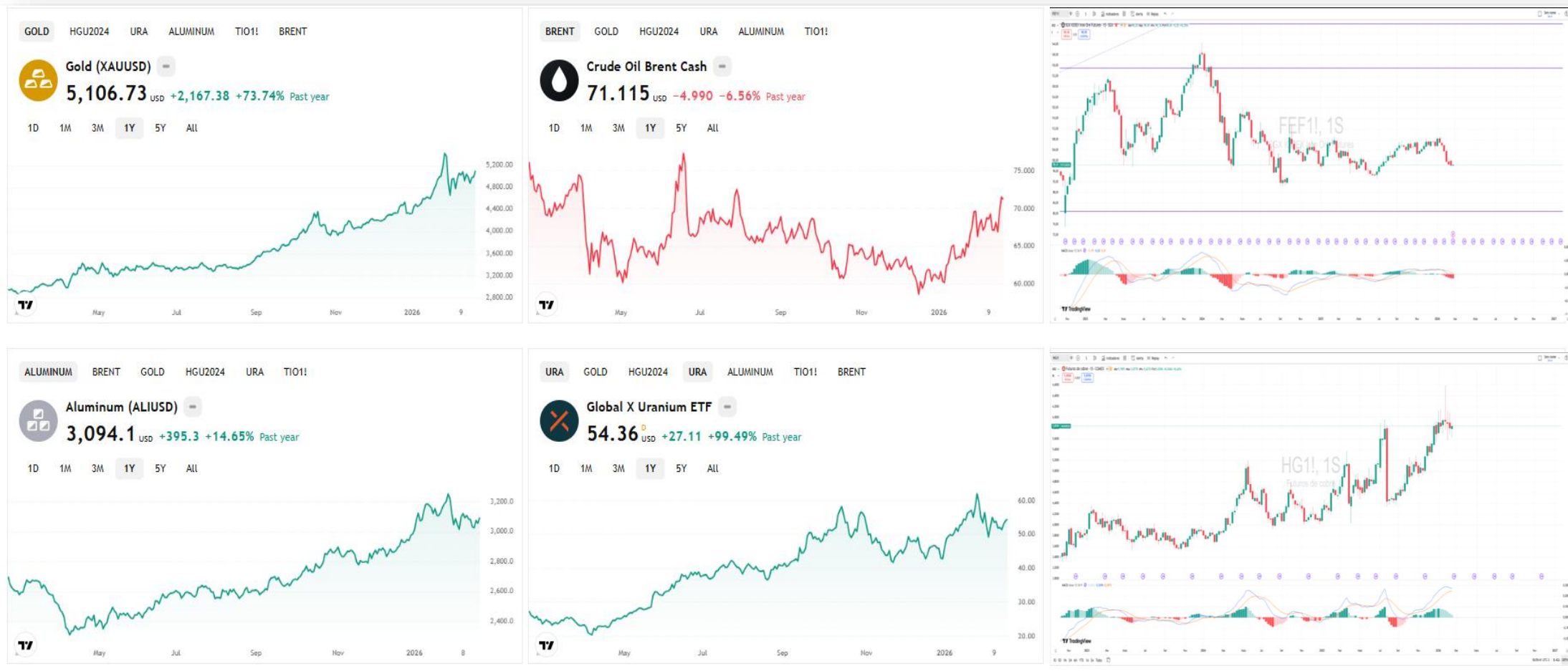
HASH11



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



Energéticas e Metálicas



- Após atingir a U\$ 5.598,00 o Ouro lateraliza na Rg U\$ 5.000,00 .
- Petróleo em viés de alta devido à tensão no Irã.
- Minério de Ferro perdendo o suporte na Rg U\$ 100,00.
- Após atingir o topo anterior, o Urânio também lateraliza.
- Cobre também lateraliza.

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



PETR4



- Para a continuidade do movimento de alta, a **PETR4** precisa superar a **FORTE RESISTÊNCIA** na Rg R\$ 38,60.
- A crise EUA x Irã pode impulsionar o preço do petróleo, favorecendo a PETROBRAS.
- 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.

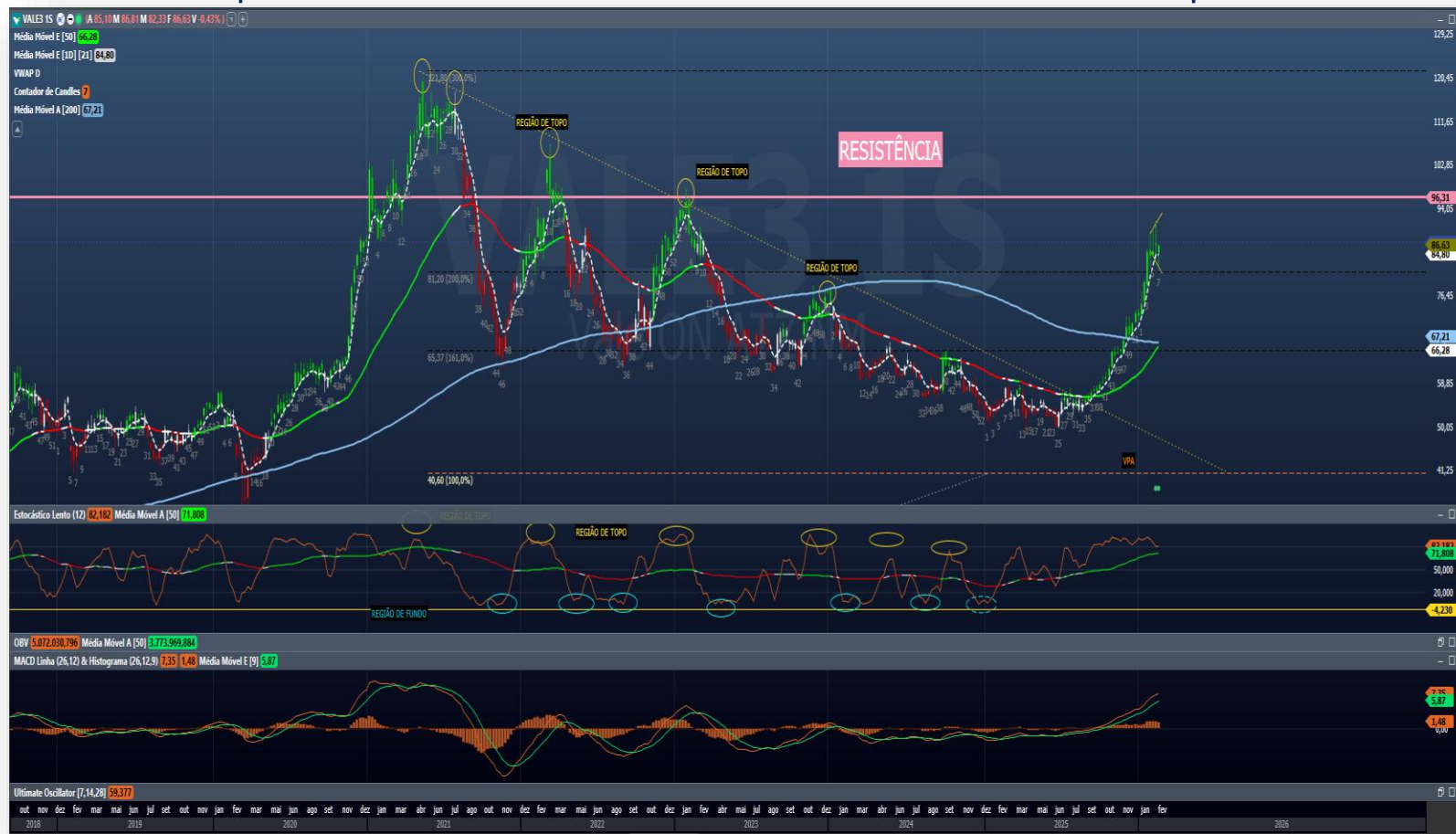


FUNDAMENTUS			
INVESTA CONSCIENTE			
VOCÊ ESTÁ VENDO PETR4			
PÁGINA INICIAL	INVESTIMENTO CONSCIENTE	MAIS OPÇÕES	ENTRE EM CONTATO
FUNDAMENTUS MOBILE		DETALHES	
Papel	PETR4	Cotação	37,97
Tipo	PN	Data últ cot	20/02/2026
Empresa	PETROBRAS PN	Min 52 sem	27,53
Sector	Petróleo, Gás e Biocombustíveis	Max 52 sem	38,08
Subsector	Exploração, Refino e Distribuição	Vol \$ méd (2m)	1.403.740.000
Valor de mercado	489.385.000.000	Últ balanço processado	30/09/2025
Valor da firma	803.467.000.000	Nro. Ações	12.888.700.000
Oscilações		Indicadores fundamentais	
Dia	0,42%	P/L	6,31
Mês	0,56%	P/VP	1,16
30 dias	18,03%	P/EBIT	2,46
12 meses	8,96%	PSR	1,00
2026	23,20%	P/Ativos	0,40
2025	-6,06%	P/Cap. Giro	-14,83
2024	18,02%	P/Ativ Circ Liq	-0,77
2023	54,43%	Div. Yield	8,5%
2022	46,00%	EV / EBITDA	0,82
2021	20,34%	EV / EBIT	4,04
	Cres. Rec (Sa)	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 vem fazendo movimento de lateralização no topo.
- O rompimento da máxima da semana anterior pode ter como alvo as Rg R\$ 90,00 e R\$ 96,00 respectivamente.
- O Comportamento lateralizado do minério de ferro ainda não impulsionou a VALE.



FUNDAMENTUS
INVISTA CONSCIENTE

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

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

Papel	VALE3	Cotação	86,81
Tipo	ON NM	Data últ cot	20/02/2026
Empresa	VALE ON NM	Min 52 sem	45,56
Sector	Mineração	Max 52 sem	90,09
Subsector	Minerais Metálicos	Vol \$ méd (2m)	2.693.240.000
Valor de mercado	394.031.000.000	Últ balanço processado	31/12/2025
Valor da firma	455.859.000.000	Nro. Ações	4.539.010.000

Oscilações		Indicadores fundamentais	
Dia	3,23%	P/L	28,52
Mês	2,95%	P/VP	2,14
30 dias	10,49%	P/EBIT	5,54
12 meses	74,93%	PSR	1,84
2026	20,64%	P/Ativos	0,83
2025	48,04%	P/Cap. Giro	29,57
2024	-23,31%	P/Ativ Circ Liq	-2,11
2023	-6,29%	Div. Yield	8,8%
2022	24,46%	EV / EBITDA	5,15
2021	0,14%	EV / EBIT	6,41
		Cres. Rec (5a)	-7,0%
		LPA	3,04
		VPA	40,60
		Marg. Bruta	35,0%
		Marg. EBIT	33,3%
		Marg. Líquida	5,5%
		EBIT / Ativo	14,9%
		ROIC	17,6%
		ROE	7,5%
		Liquidez Corr	1,15
		Div Br/ Patrim	0,56
		Giro Ativos	0,45

Dados Balanço Patrimonial

Ativo	476.094.000.000	Div. Bruta	103.457.000.000
Disponibilidades	41.629.000.000	Div. Líquida	61.828.000.000
Ativo Circulante	100.645.000.000	Patrim. Liq	184.299.000.000

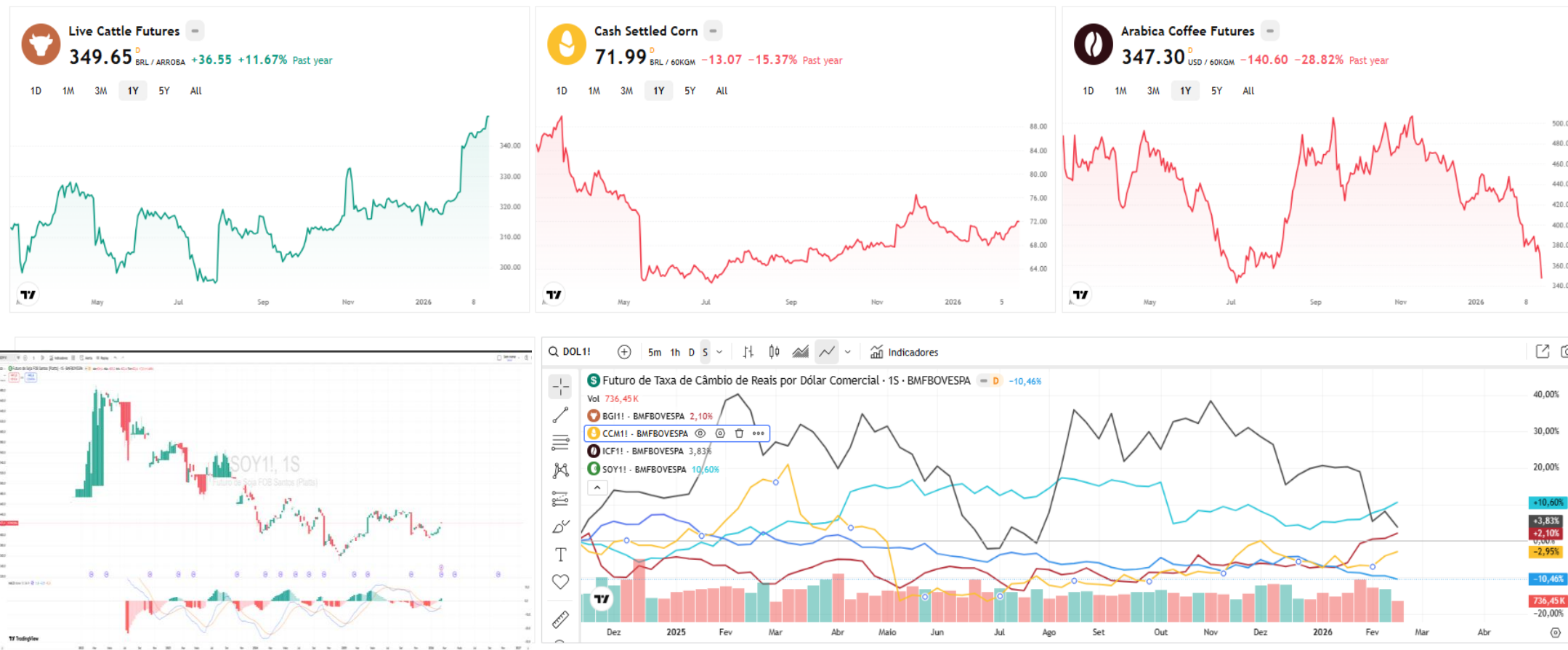
Dados demonstrativos de resultados

Últimos 12 meses		Últimos 3 meses	
Receita Líquida	213.595.000.000	Receita Líquida	59.676.000.000
EBIT	71.142.000.000	EBIT	21.977.000.000
Lucro Líquido	13.814.000.000	Lucro Líquido	-21.048.000.000



Agrícolas

A ALAVANCAGEM É ALTA!!!

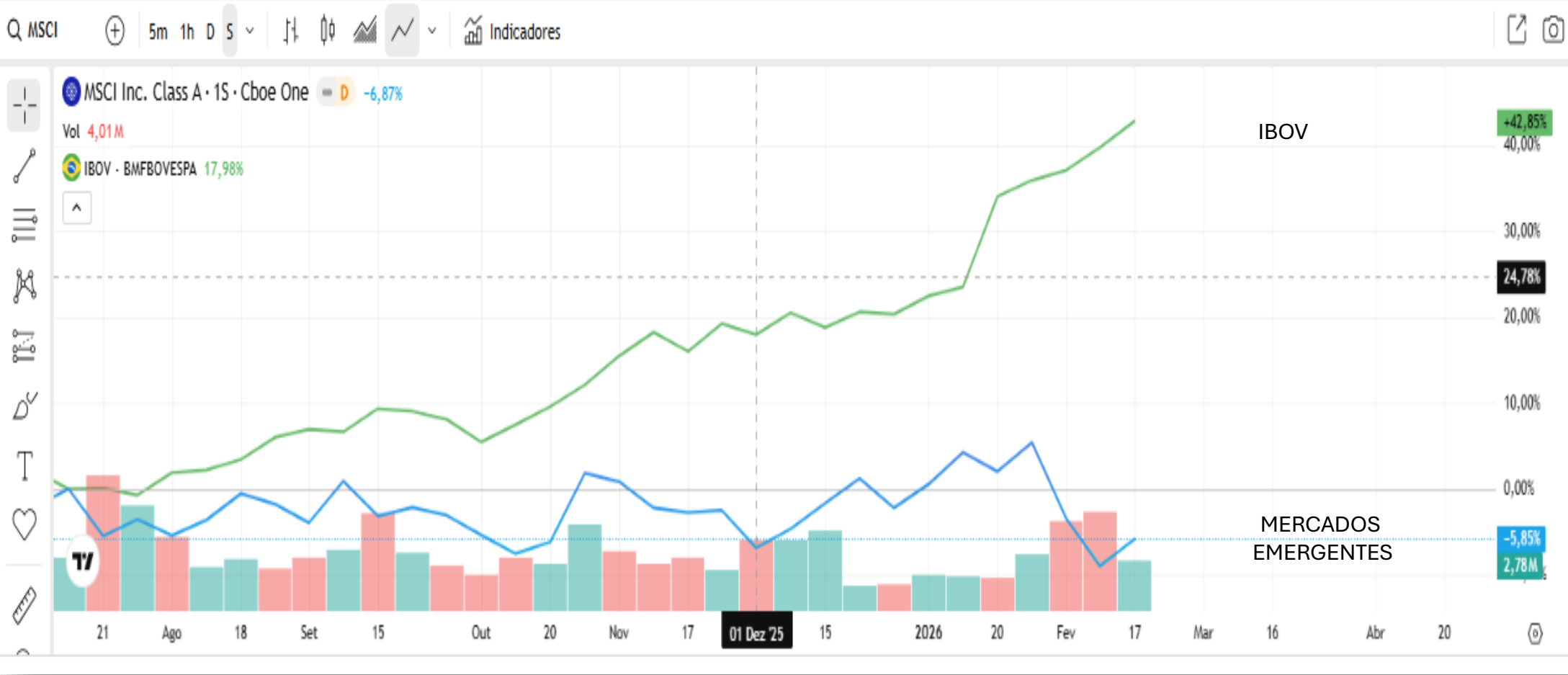


- O Contrato Futuro de Boi rompeu a resistência e a médio prazo mira a Rg R\$ 366,00.
- Milho respeitou suporte e agora mira a Rg 76,00 (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- O Café lateraliza na Rg U\$ 360,00 (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- A redução nas sanções norte americanas pode auxiliar alguns setores do Agronegócio.

- O EWZ Venceu a resistência na Rg U\$ 37,80. Agora tem alvo imediato na Rg U\$ 41,80.
- 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.
- **A alta do EWZ também implica na alta das ações brasileiras que originam as ADRs que compõem essa cesta de investimento.**



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 13,56 vezes, acima da média que é 10,90 vezes.



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

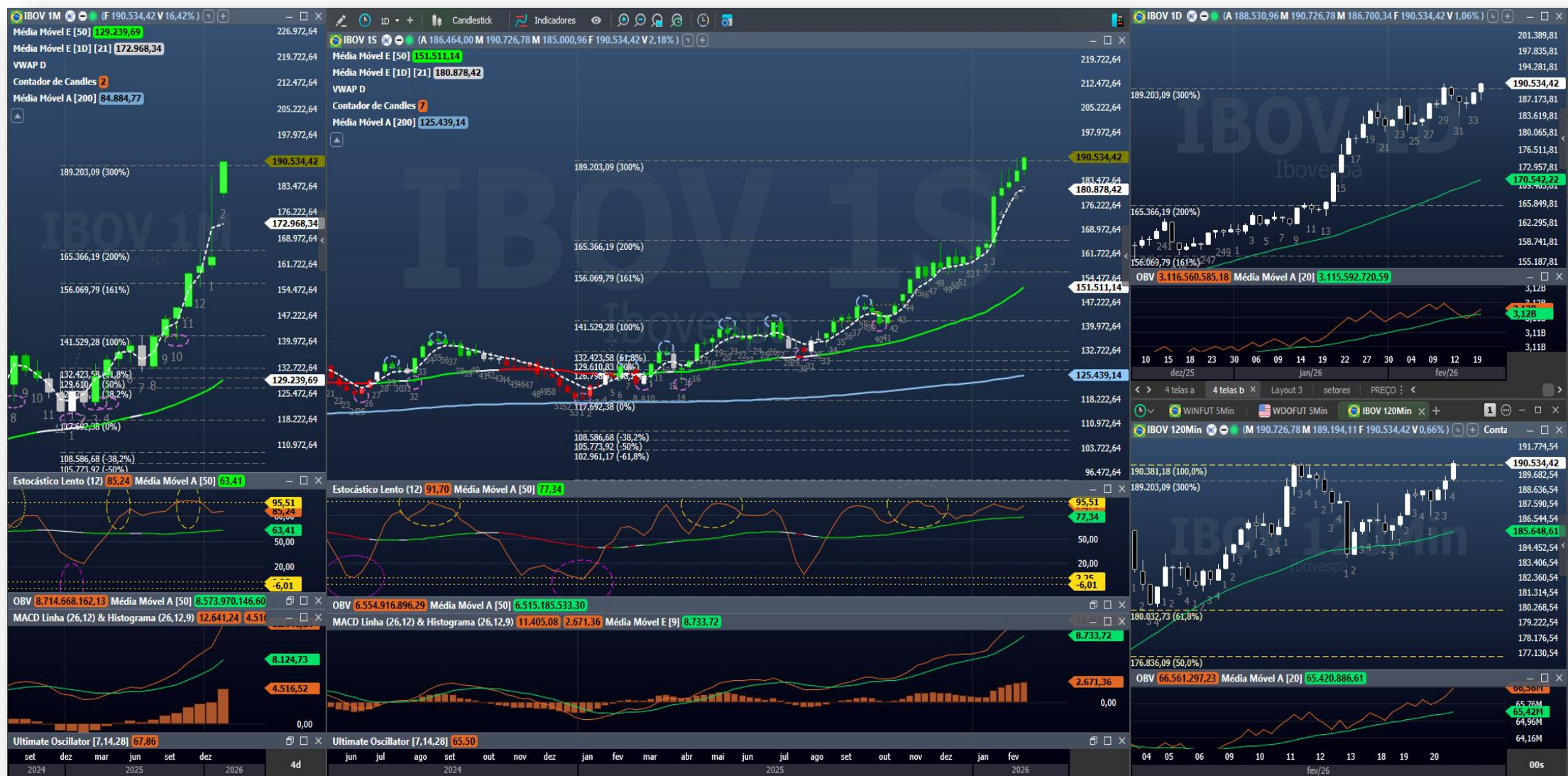
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



IBOV

- IBOV teve o maior fechamento nominal de sua história (em dólar ainda está distante)
- Primária de alta, secundária de alta, terciária de alta.
- A Entrada de capital estrangeiro, via EWZ, impulsiona o IBOV também.
- Retirada das tarifas também impulsiona o IBOV.
- A Eleição de 2026 já faz preço no IBOV... A volatilidade tende a aumentar.

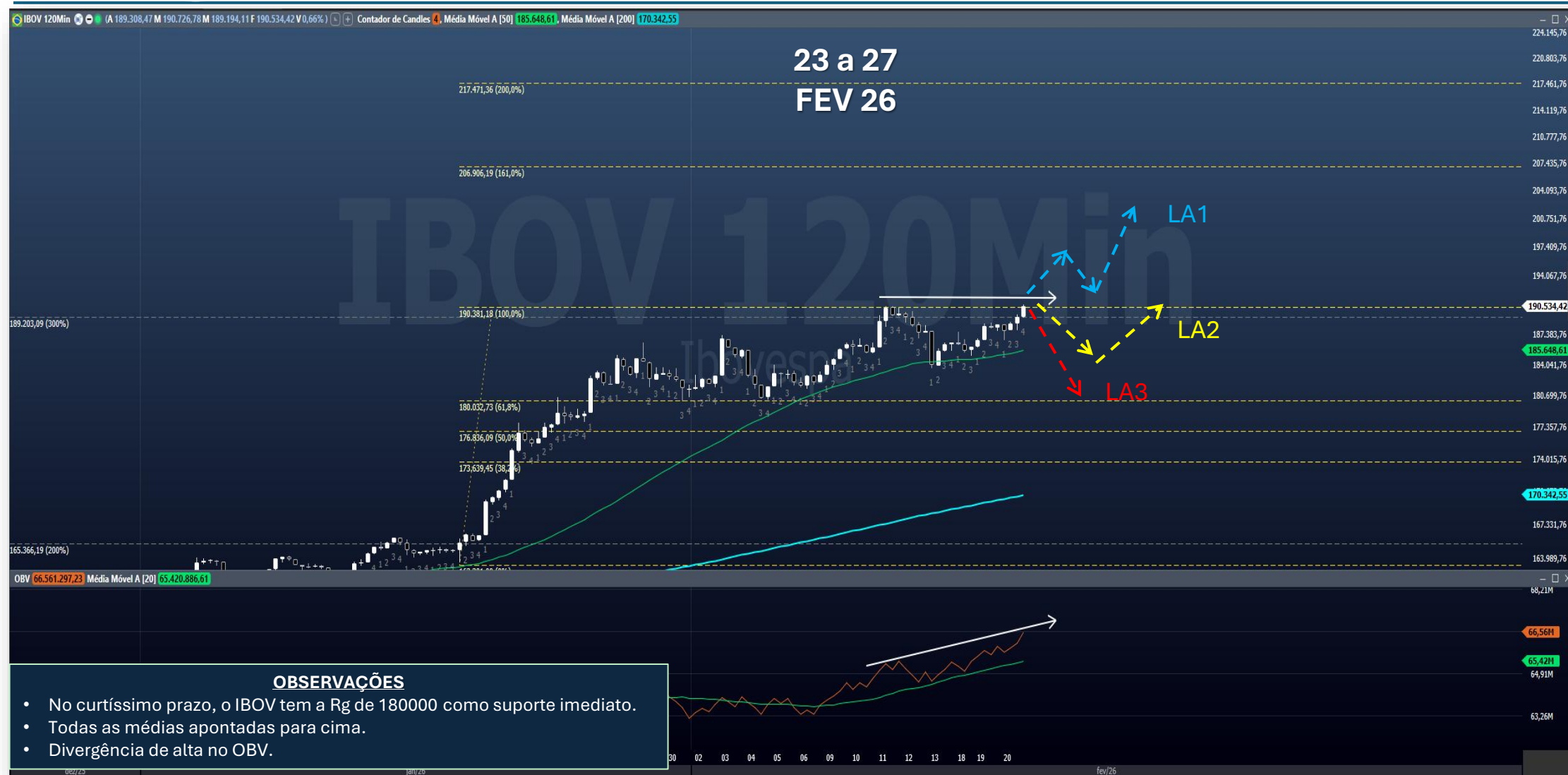
27



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



IBOV - Detalhamento 120 Min

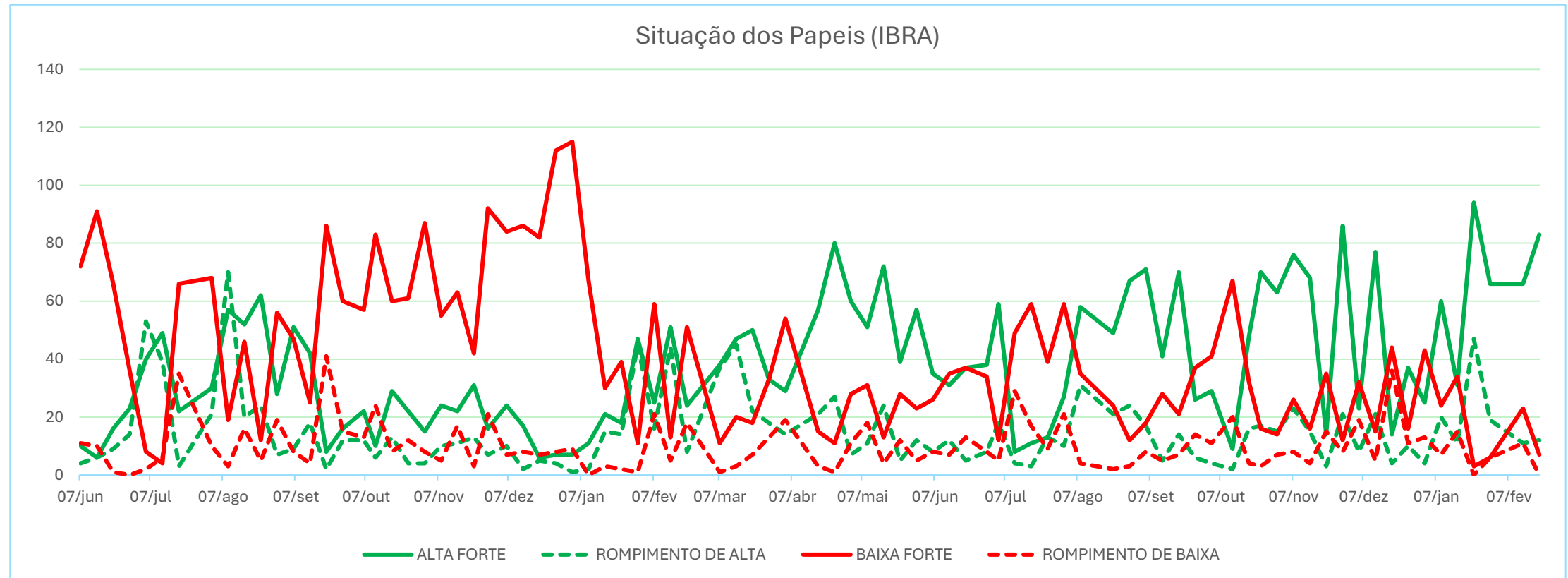




Movimento de alta x Movimento de baixa



- **83 papéis estão em Alta Forte e 07 estão em Baixa. 12 papéis fizeram Rompimento de Alta e nenhum fez o rompimento de baixa. Esse quadro mostra que o IBOV ainda pode manter o ímpeto altista de 23 a 27 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.

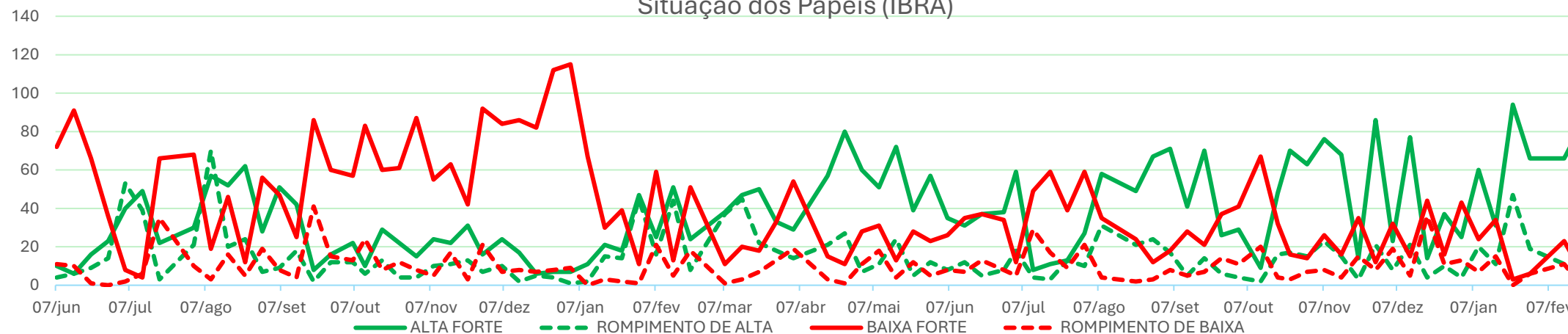
Rompimento de baixa: cruzou para baixo a MME 20.



22 FEV 26 - Compilando os Sinais !!



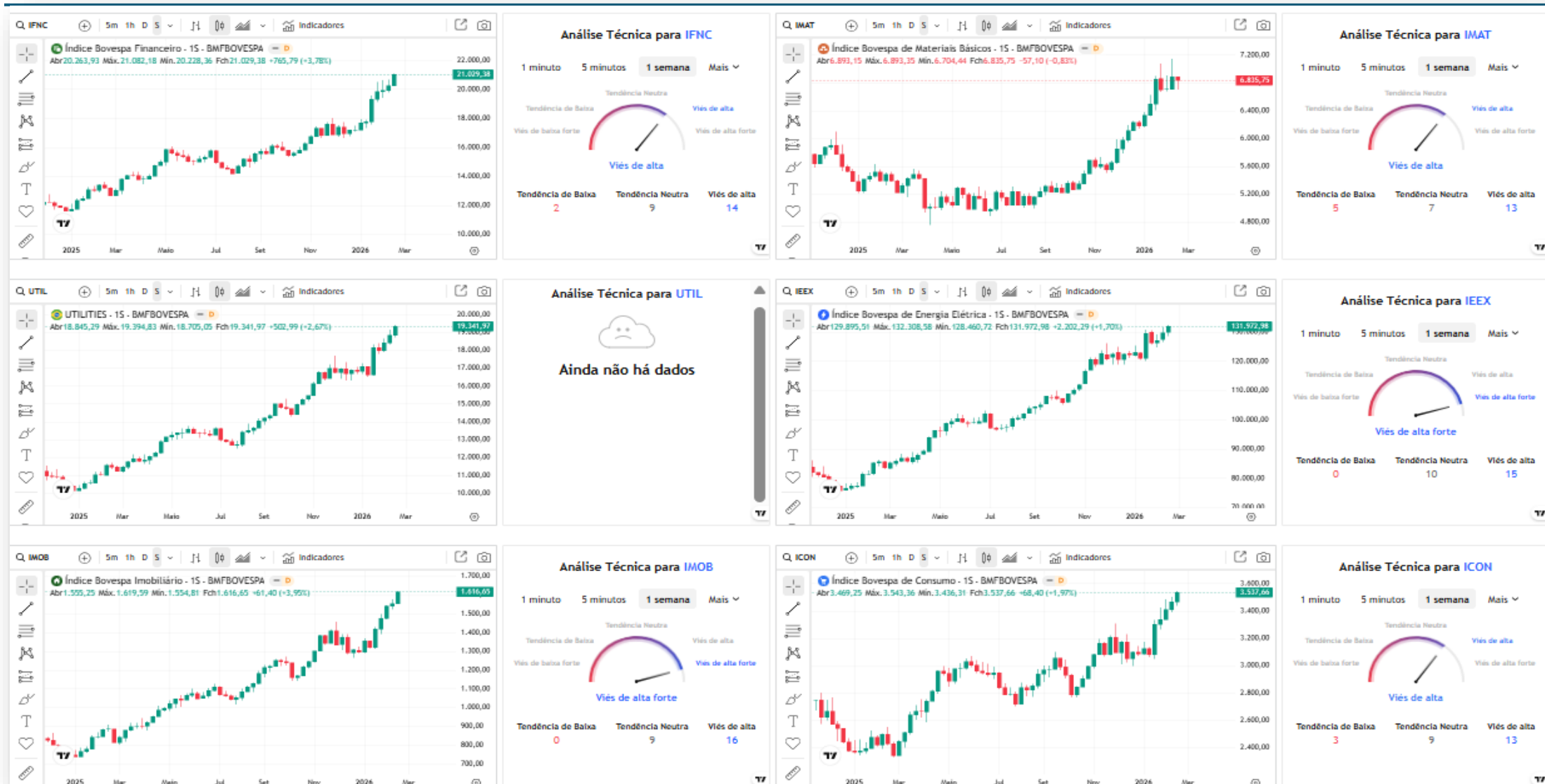
Situação dos Papeis (IBRA)





Setores - IBOV

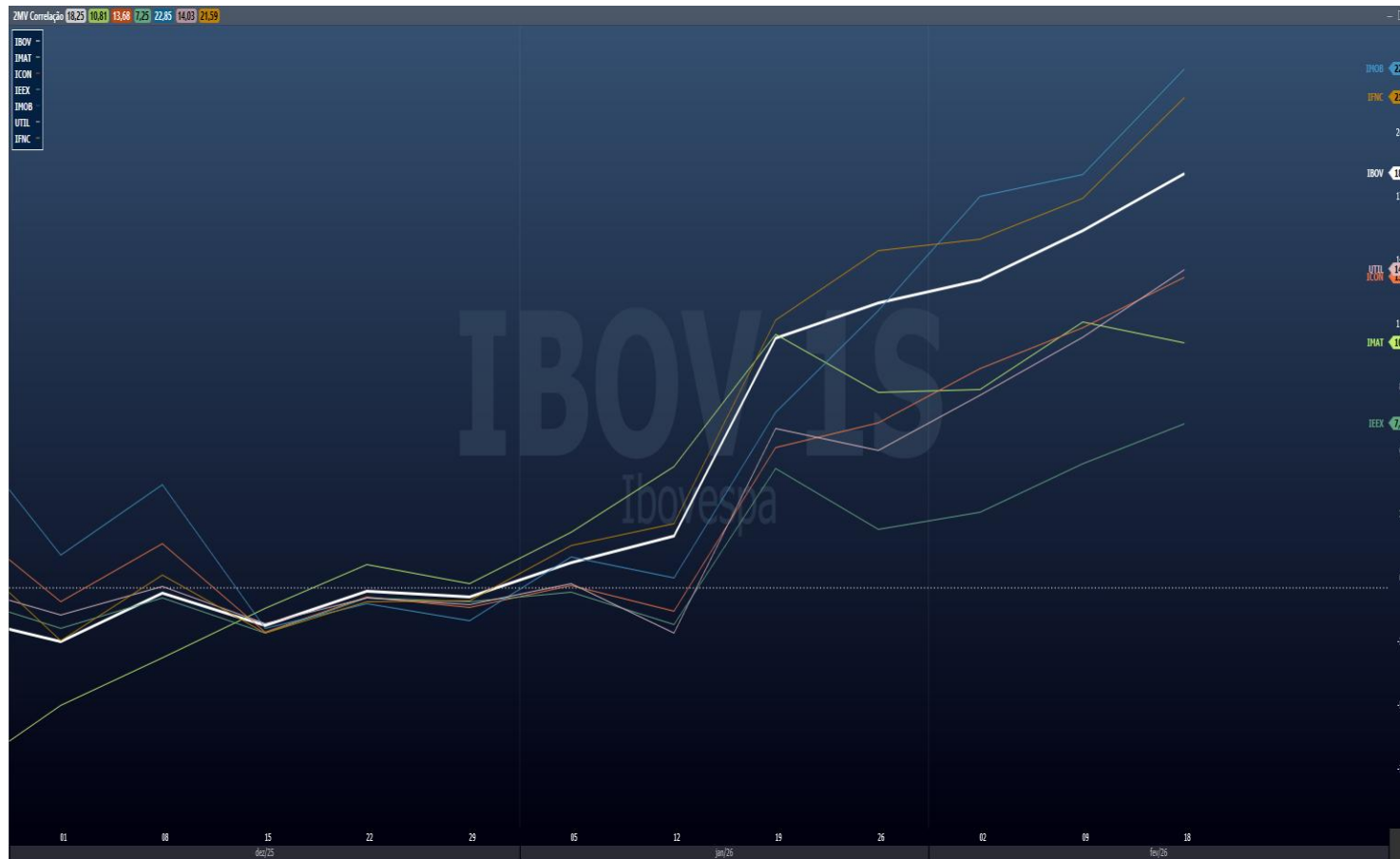
31



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



Força Relativa



SETORES COM FORÇA ACIMA DO IBOV

- IMOB (CONSTRUTORAS, IMÓVEIS)
- IFNC (FINANCEIRO)

SETORES COM FORÇA ABAIXO DO IBOV

- UTIL (UTILITIES)
- ICON (CONSUMO E VAREJO)
- IMAT (MATERIAIS BÁSICOS)
- IEEX (ELÉTRICO)

- Atenção!! O IFNC e IMOB mantêm força com a expectativa de corte da taxa Selic.



- No Brasil o dólar vem se mostrando baixista, podendo ir buscar a R\$ 5,000.



Resumo



Variáveis para semana de 23 a 27 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



O viés para a semana de 23 a 27 de fevereiro é **ALTISTA**, mas exige cautela nas operações alavancadas devido ao vencimento do prazo de 10 dias dado ao Irã, que pode gerar um "choque" de volatilidade a qualquer momento.

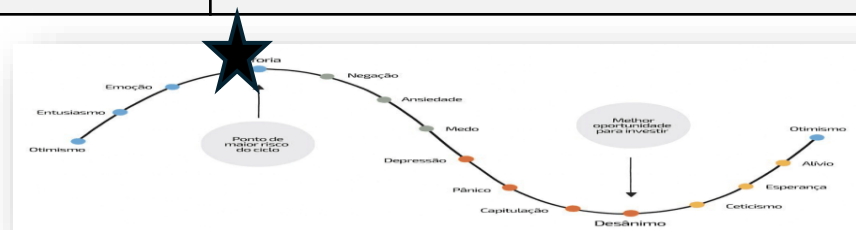
CADA UM DEVE SEGUIR A SUA ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO, TENDO MUITO CUIDADO COM OPERAÇÕES ALAVANCADAS.
DEVEMOS BUSCAR DECISÕES RACIONAIS.

A correlação atual é clara: **Menos Tarifas + Petróleo em Alta = IBOV Forte.**

Derrubada das Tarifas: A decisão da Suprema Corte dos EUA é o principal driver positivo. Ela remove o medo de um "bloqueio" às exportações brasileiras no curto prazo e fortalece o Real.

Risco Geopolítico (Irã): Embora traga volatilidade global, o aumento do Petróleo favorece o peso de Petrobras no índice, servindo como um "hedge" natural para a bolsa brasileira.

Política Interna: O foco está na manutenção da meta fiscal. Se o governo continuar entregando resultados, mesmo que por vias heterodoxas, o fluxo estrangeiro deve permanecer.



★ estaríamos por aqui?



"Toda árvore um dia foi semente"