

REVISTA C3N4RIUS 161

2 a 6 MAR 2026



VOLATILIDADE E CONFLITOS NO ORIENTE MÉDIO!



2 a 6
MAR 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.

2 a 6
MAR 26

PANORAMA

Cenário	Semana Anterior (23 a 27/Fev/26)	Reflexos para a Semana (02 a 06/Mar/26)
Internacional	Eclosão de Conflito Global (28/02): Início de operações militares envolvendo EUA/Israel contra o Irã; e escalada bélica entre Paquistão e Afeganistão.	Aversão Extrema ao Risco: Movimento de "fuga para a qualidade" (<i>flight to quality</i>). Dólar e Ouro no centro das atenções mundiais.
Brasil	IBOV atingiu a marca histórica de 190.000 pontos . Dados de inflação dentro do teto, mas com pressão em serviços.	Teste de Suporte: O mercado interno testará a resiliência dos 190k frente ao choque externo. Atenção ao IPCA e impacto dos combustíveis.

SEÇÃO ESPECIAL: O MUNDO EM CONFLITO – REFLEXOS DO DIA 28/02

O desencadeamento de conflitos em duas frentes geopolíticas críticas altera drasticamente o tabuleiro econômico para esta semana:



- **Petróleo (Brent/WTI):** O risco de fechamento do Estreito de Ormuz coloca o petróleo em rota de colisão com os **US\$ 110-120/barril**. O Irã é peça-chave na logística energética; qualquer interrupção gera choque de oferta imediato.
- **Ouro:** Ativo de segurança máxima. Após o rompimento de resistências anteriores, o metal busca patamares inéditos, servindo de proteção contra a desvalorização de moedas fiduciárias em tempos de guerra.
- **Navegação Internacional:** O custo dos seguros marítimos disparou nas últimas 24 horas. Rotas pelo Mar Vermelho e Golfo Pérsico estão sendo evitadas, o que encarece o frete global e gera **inflação de custos** (choque de oferta).
- **Indústria Bélica:** Companhias do setor de defesa devem abrir com fortes *gaps* de alta. A demanda por tecnologia de monitoramento e armamentos pesados será o driver principal.
- **Turismo e Aviação:** Setor mais vulnerável. O fechamento de espaços aéreos e o medo global travam o fluxo de viagens, impactando diretamente as empresas aéreas (CVCB3, AZUL4, GOLL4).
- **Impacto no Brasil:** Como grande exportador de commodities, o Brasil pode se beneficiar via balança comercial (Petrobras e Junior Oils), mas sofrerá com a **importação de inflação** e a possível saída de capital estrangeiro de países emergentes para os Treasuries americanos.

2 a 6
MAR 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
MAR 26

CALENDÁRIO ECONÔMICO

Calendário

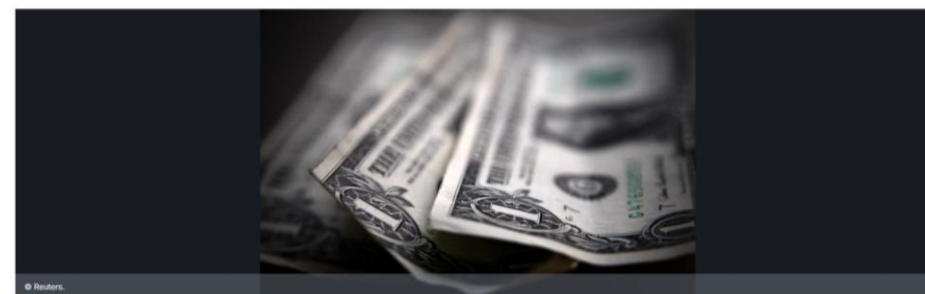
Hora	Moeda	Evento	Import.
segunda-feira, 2 de março de 2026			
11:45	USD	PMI Industrial (Fev)	☆☆☆
12:00	USD	PMI Industrial ISM (Fev)	☆☆☆
terça-feira, 3 de março de 2026			
09:00	BRL	PIB do Brasil (Anual) (Q4)	☆☆☆
09:00	BRL	PIB do Brasil (Trimestral) (Q4)	☆☆☆
14:30	BRL	Índice de Evolução de Emprego do CAGED (Jan)	☆☆☆
quarta-feira, 4 de março de 2026			
10:15	USD	Variação de Empregos Privados ADP (Fev)	☆☆☆
11:45	USD	PMI do Setor de Serviços (Fev)	☆☆☆
12:00	USD	PMI ISM Não-Manufatura (Fev)	☆☆☆
12:30	USD	Estoque de Petróleo Bruto	☆☆☆
quinta-feira, 5 de março de 2026			
09:00	BRL	Taxa de Desemprego no Brasil (Jan)	☆☆☆
09:00	BRL	Taxa de Desemprego no Brasil (Jan)	☆☆☆
10:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	☆☆☆
15:00	BRL	Balança Comercial (Fev)	☆☆☆
18:30	USD	Balanço Patrimonial do Federal Reserve	☆☆☆
sexta-feira, 6 de março de 2026			
09:00	BRL	Produção Industrial (Anual) (Jan)	☆☆☆
09:00	BRL	Produção Industrial (Mensal) (Jan)	☆☆☆
09:30	USD	Vendas no Varejo (Mensal) (Jan)	☆☆☆
09:30	USD	Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal) (Jan)	☆☆☆
10:30	USD	Relatório de Emprego (Payroll) não-agricola (Fev)	☆☆☆
10:30	USD	Taxa de Desemprego nos EUA (Fev)	☆☆☆
10:30	USD	Ganho Médio por Hora Trabalhada (Mensal) (Fev)	☆☆☆

Fonte: Investing.com

Dólar deve se fortalecer com intensificação de ataques dos EUA e Israel

Por Senad Karashmetovic · Autor Senad Karashmetovic · Moedas
Publicado 01.03.2026, 06:56

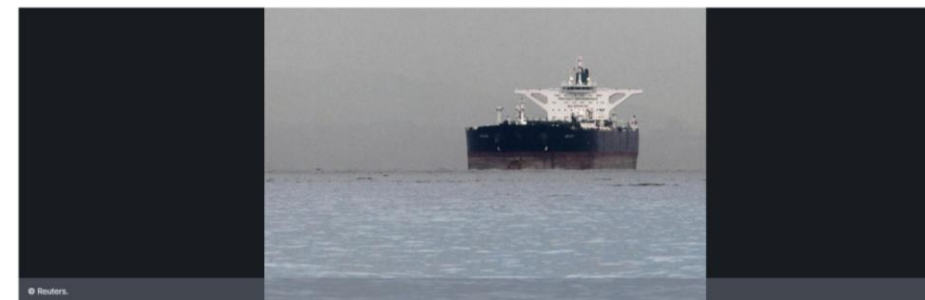
Facebook Twitter LinkedIn YouTube Google News



Grandes petroleiras suspendem embarques pelo Estreito de Ormuz após ataques, dizem fontes

Por Reuters · Gerações
Publicado 28.02.2026, 13:34 · Atualizado 28.02.2026, 14:35

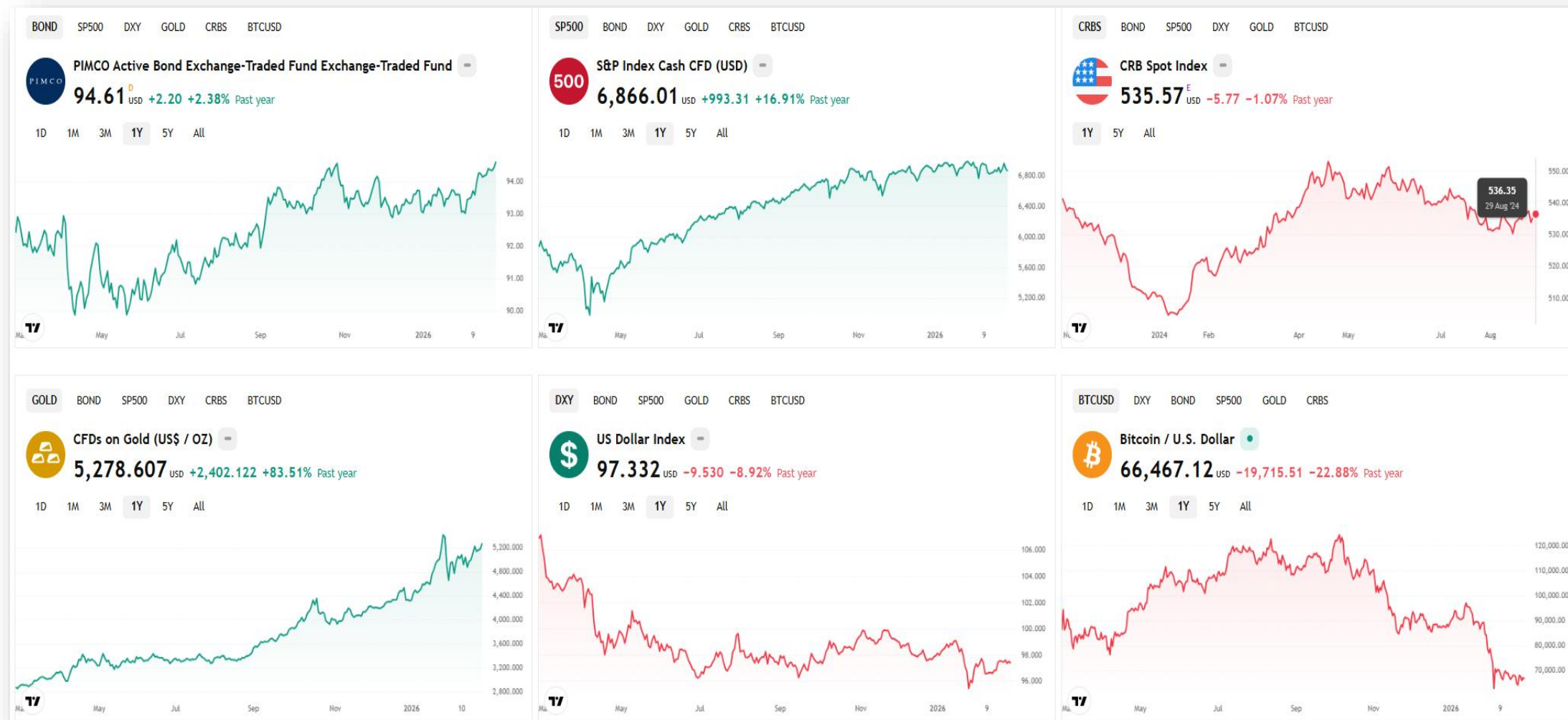
Facebook Twitter LinkedIn YouTube Google News



Fonte: Investing.com



ESTUDO INTERMERCADOS

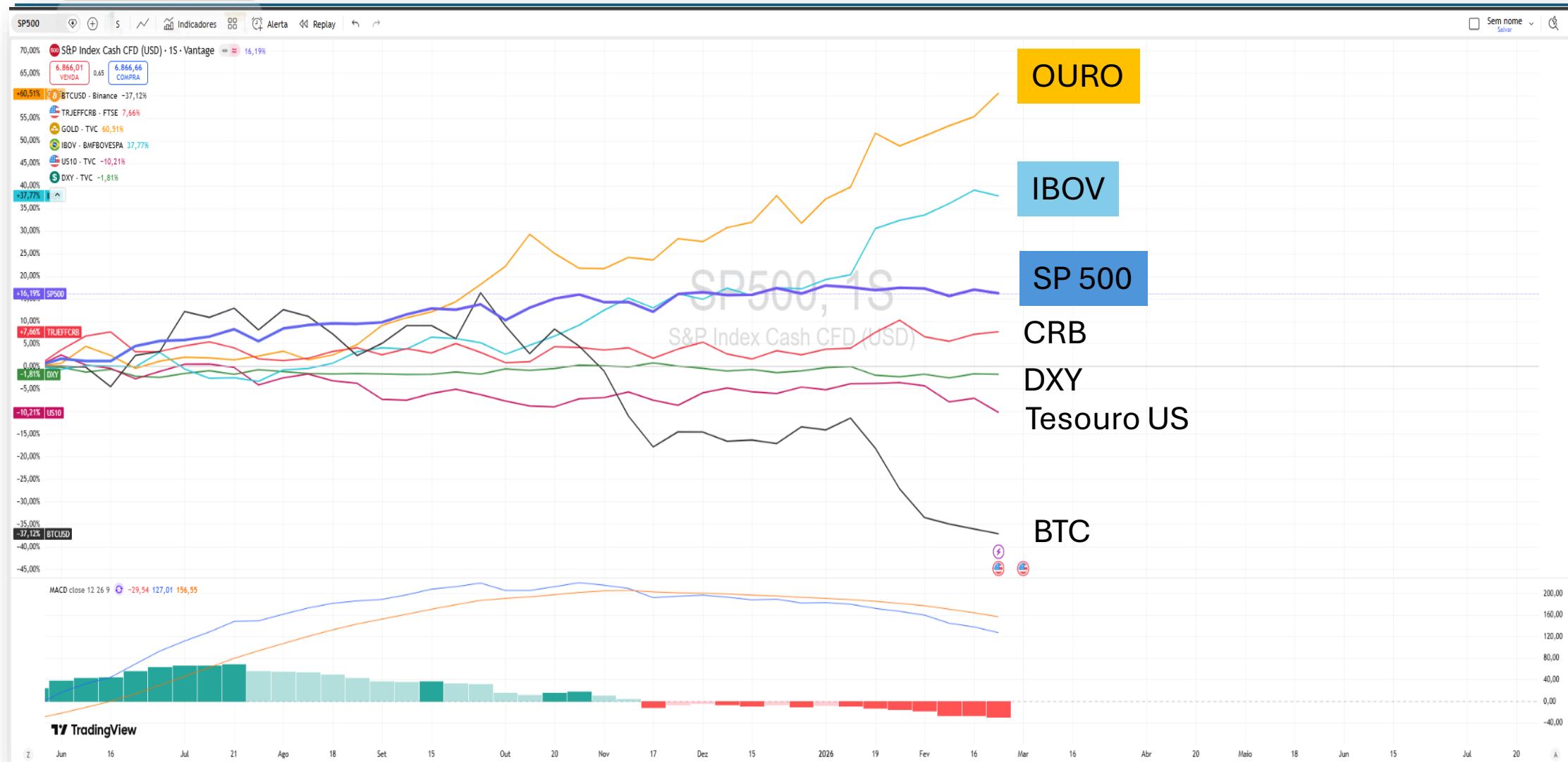


Resultados dos últimos 12 meses, com base em gráficos semanais.
(coleta de dados em 21 FEV 26)

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



ESTUDO INTERMERCADOS “EUA”



Fonte: Trading View

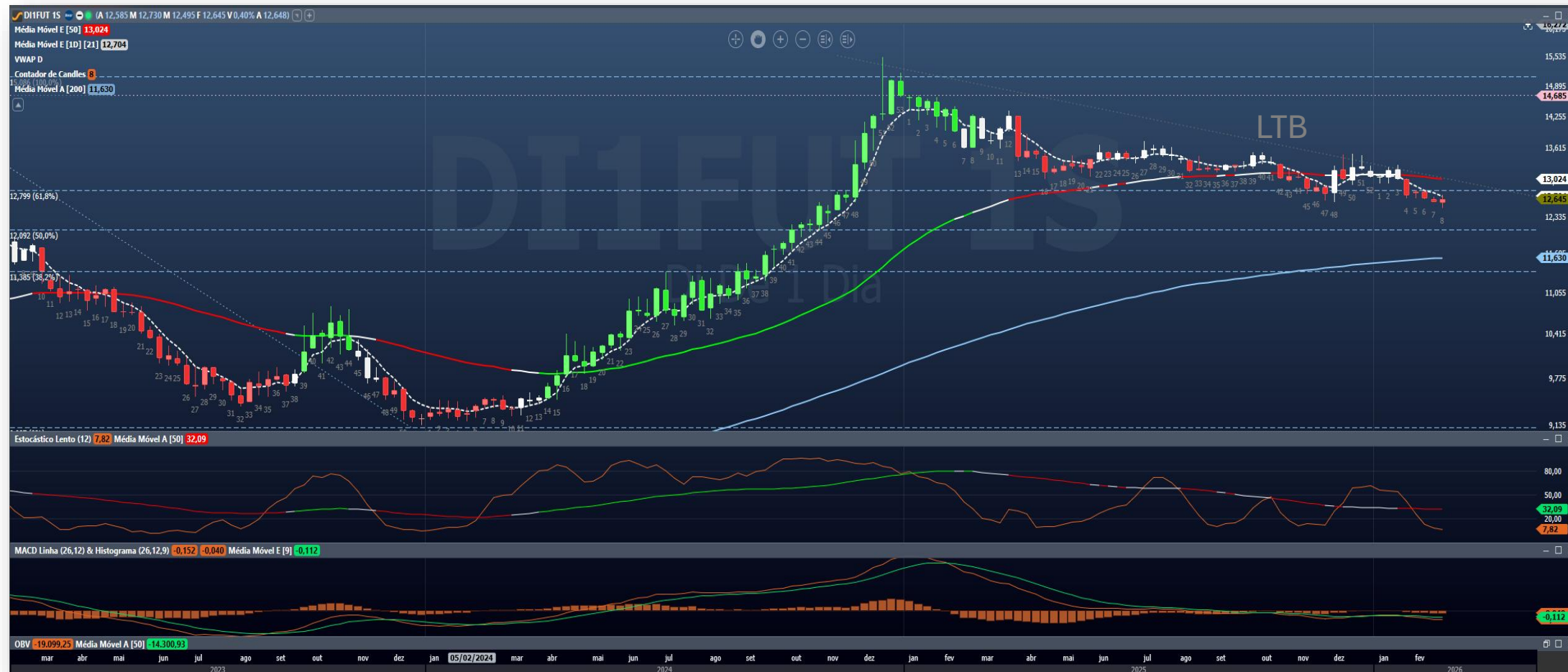
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



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.

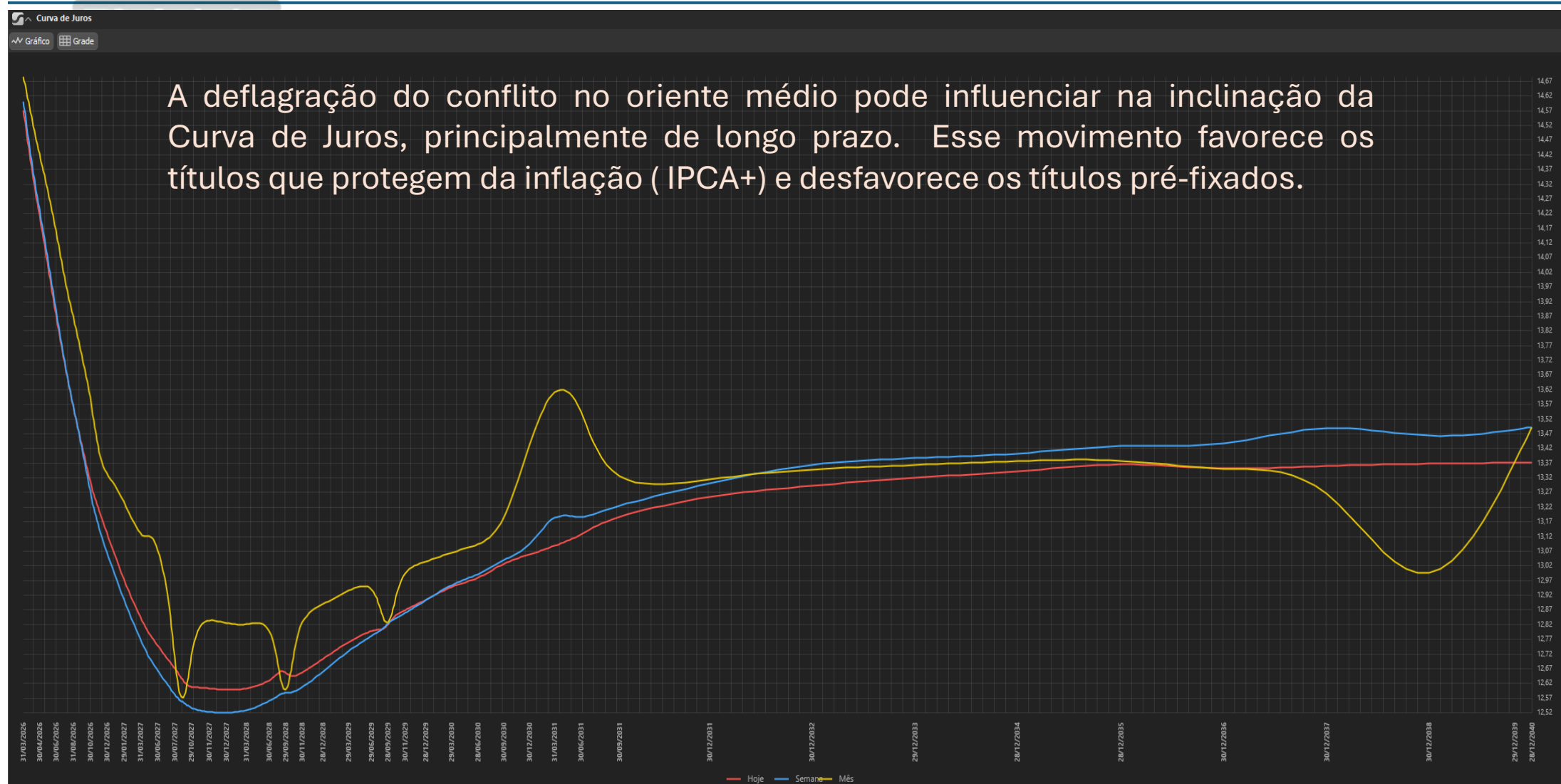


JUROS DI – GRÁFICO MENSAL





JUROS DI – CURVA DE JUROS



Focus

MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

20 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 (%) 	4,00	3,95	3,91	▼ (7)	3,80	3,80	3,80	= (16)	3,50	= (16)	3,50	= (25)
PIB (var. %) 	1,80	1,80	1,82	▲ (1)	1,80	1,80	1,80	= (8)	2,00	= (102)	2,00	= (49)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,50	5,50	5,45	▼ (1)	5,51	5,50	5,50	= (3)	5,50	= (2)	5,52	▲ (1)
SELIC (% a.a.) 	12,25	12,25	12,13	▼ (1)	10,50	10,50	10,50	= (54)	10,00	= (5)	9,50	= (17)

* 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.

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.

Importante: A tensão internacional pode causar pressão inflacionária influenciando a decisão de corte de juros aqui no Brasil.

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

Oportunidades na Renda Fixa

Principais Oportunidades na Renda Fixa

Com o aumento da incerteza, a curva de juros brasileira tende a "inclinar" (taxas longas sobem mais que as curtas):

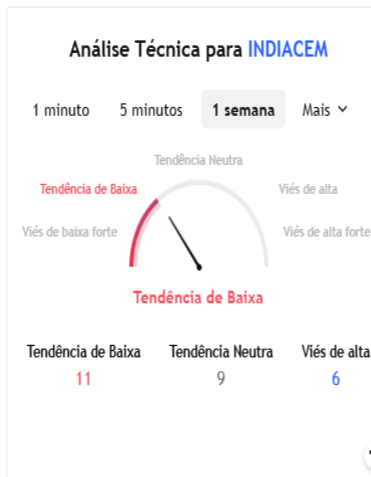
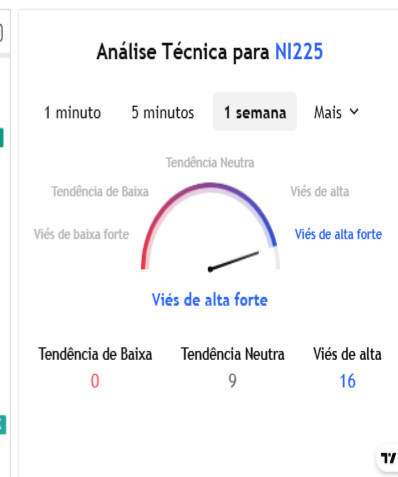
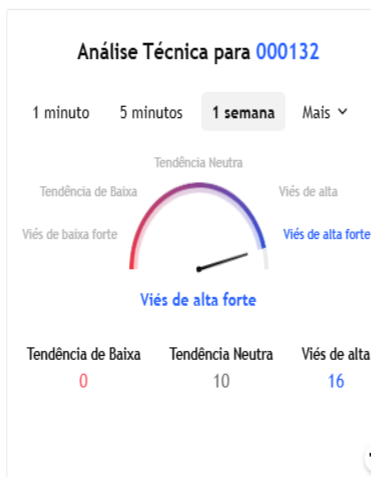
- **Tesouro IPCA+:** Proteção real contra o choque inflacionário que o petróleo alto causará.
- **Pós-fixados (Selic/CDI):** Ideal para estacionar o caixa enquanto a volatilidade não diminui, garantindo liquidez e rentabilidade elevada.



BOLSAS ASIÁTICAS



HKEX
香港交易所

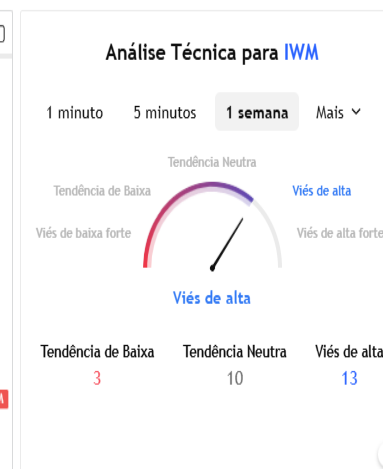
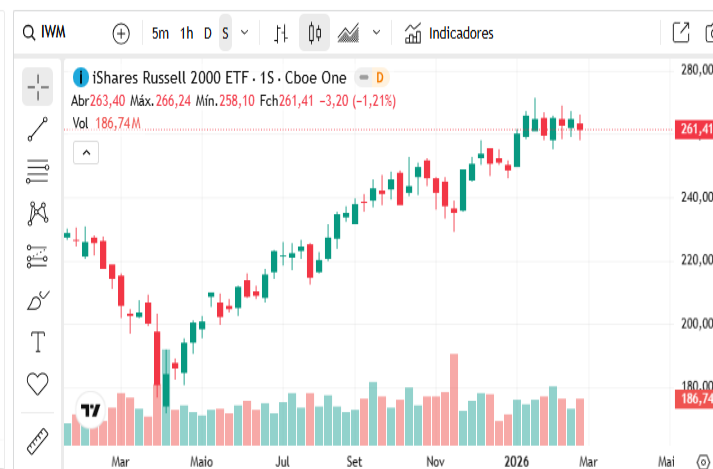
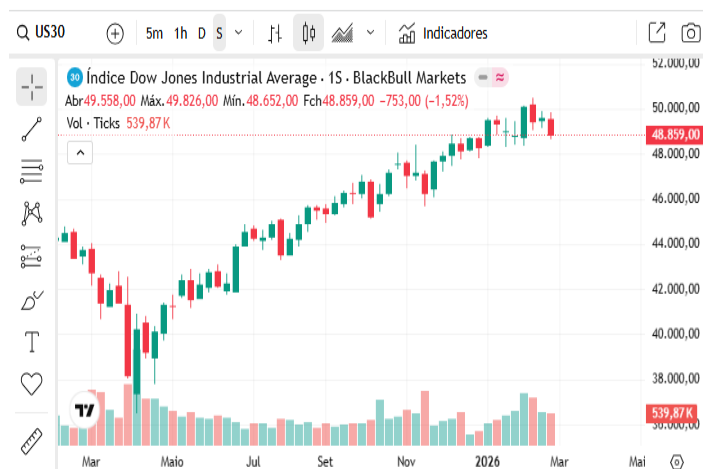
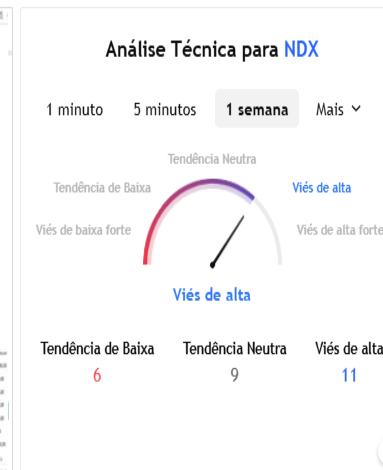


Bolsas Asiáticas sinalizarão o impacto do conflito nos mercados.

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



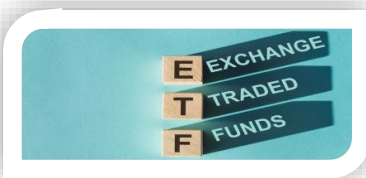
BOLSAS AMERICANAS



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

Bolsas podem ser afetadas pelo impacto do conflito nos mercados.

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



IVVB11



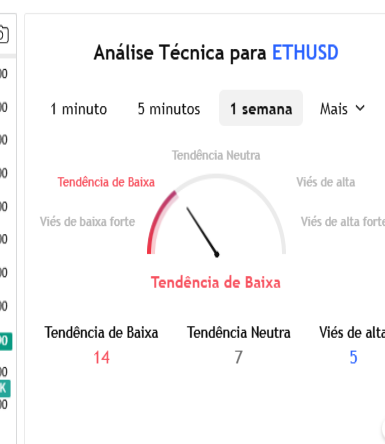
- Conforme alertado, o IVVB11 fez a lateralização esperada.
- Médias e retrações de FIBO funcionando como suportes.
- Lembrar que o movimento do dólar impacta no preço do IVVB11.



CRIPTOMOEDAS



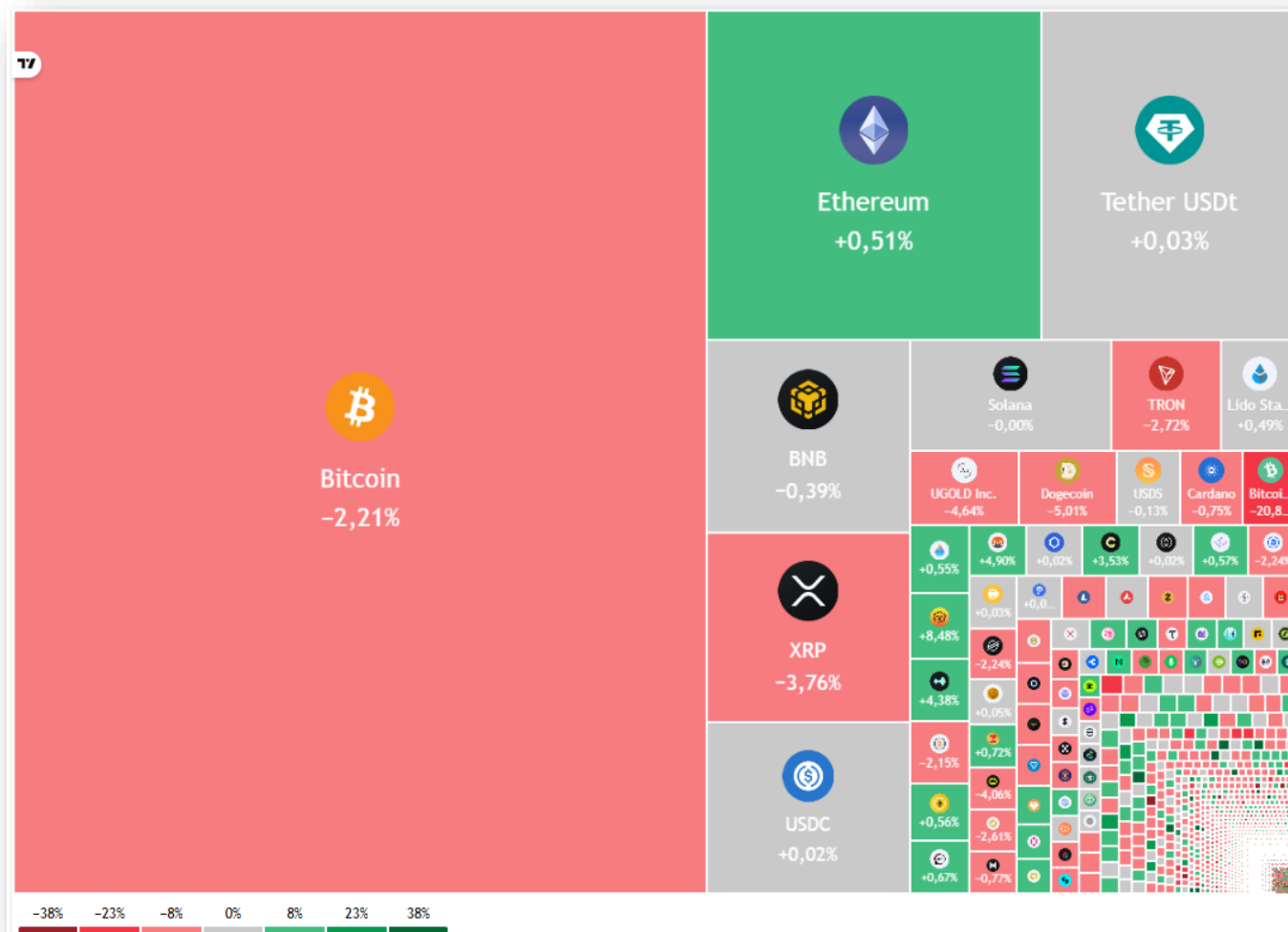
- As criptomoedas tentando se segurar nos suportes.
- O comportamento sugere a cautela.
- Na bolsa brasileira podem ser operadas pelo contratos futuros BITFUT; SOLFUT; ETERFUT; e pelo ETF HASH11.





CRIPTOMOEDAS

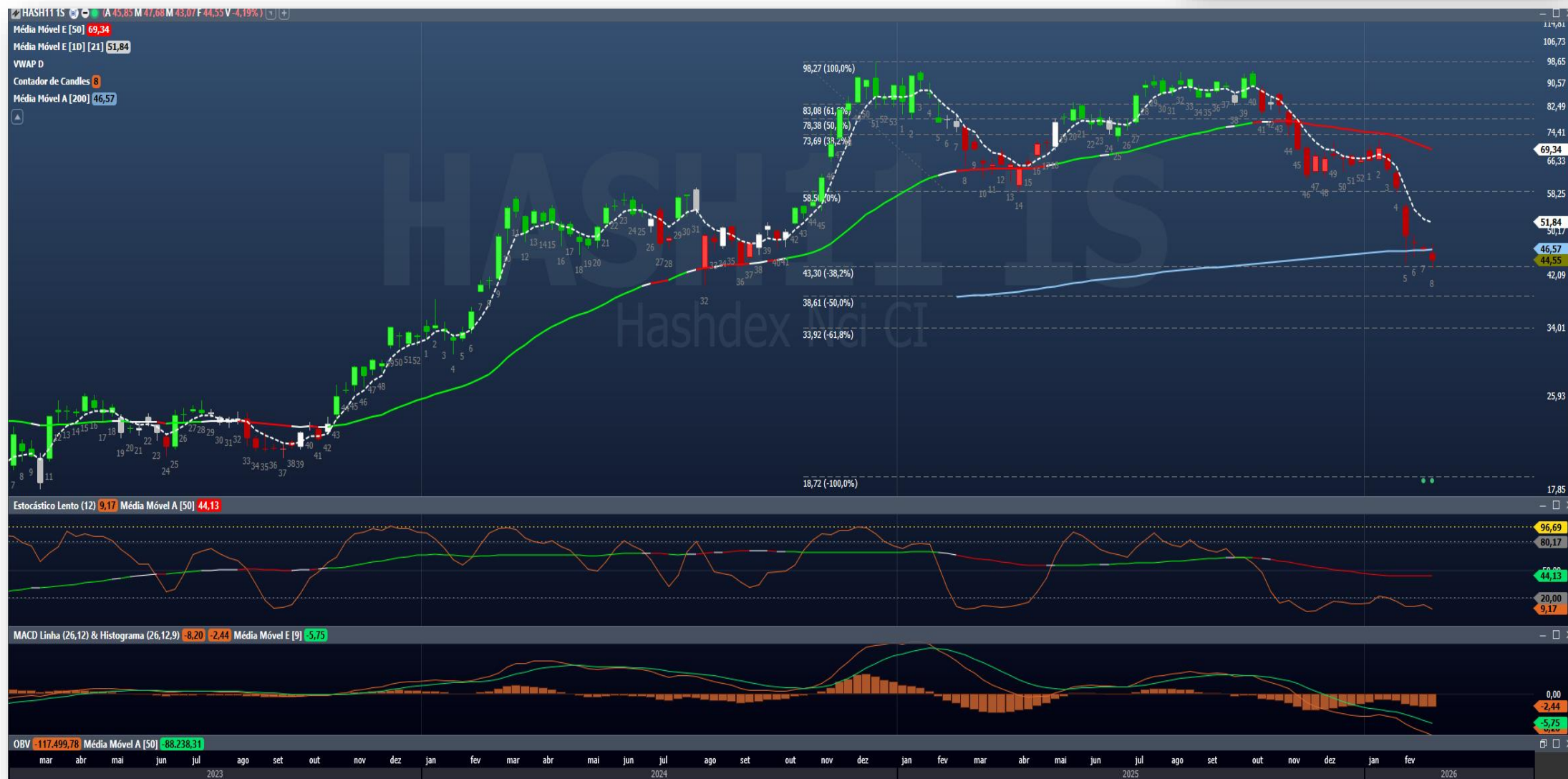
MAPA DE CALOR



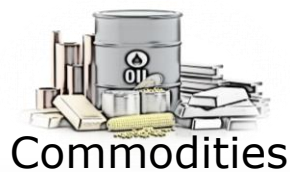
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



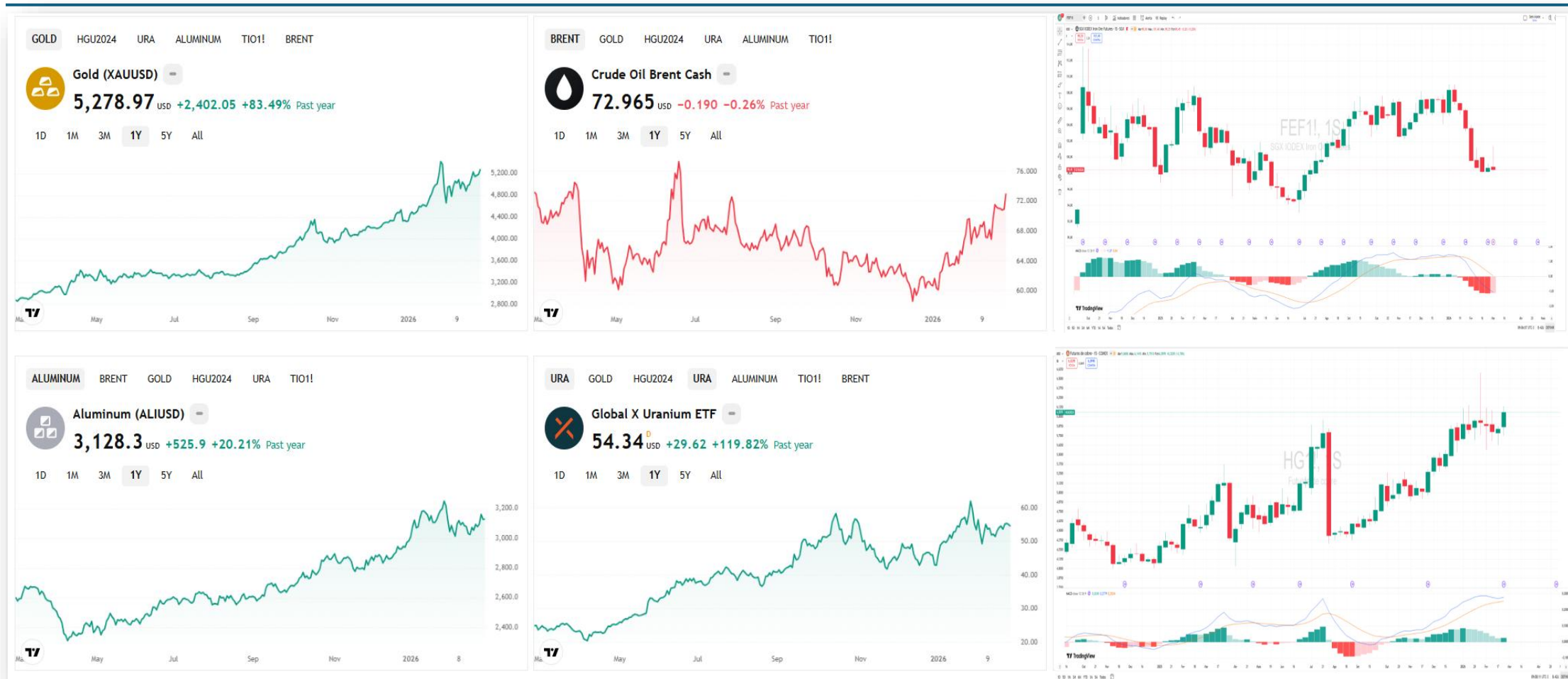
HASH11



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



Energéticas e Metálicas



- Ouro volta a subir após lateralização.
- 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 superou a RESISTÊNCIA na Rg R\$ 38,60, **alvo agora é a Rg R\$ 43,00.**
- A crise EUA x Irã impulsiona 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			
INVESTIR CONSCIENTE			
VOCÊ ESTÁ VENDO			
PETR4			
PÁGINA INICIAL	INVESTIMENTO CONSCIENTE	MAIS OPÇÕES	ENTRE EM CONTATO
FUNDAMENTUS MOBILE	DETALHES	GRÁFICO	
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 fundamentalistas	
Dia	0,42%	P/L	6,31
Mês	0,56%	P/VP	1,16
30 dias	18,03%	P/EBIT	2,46
12 meses	8,56%	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 (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 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/

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

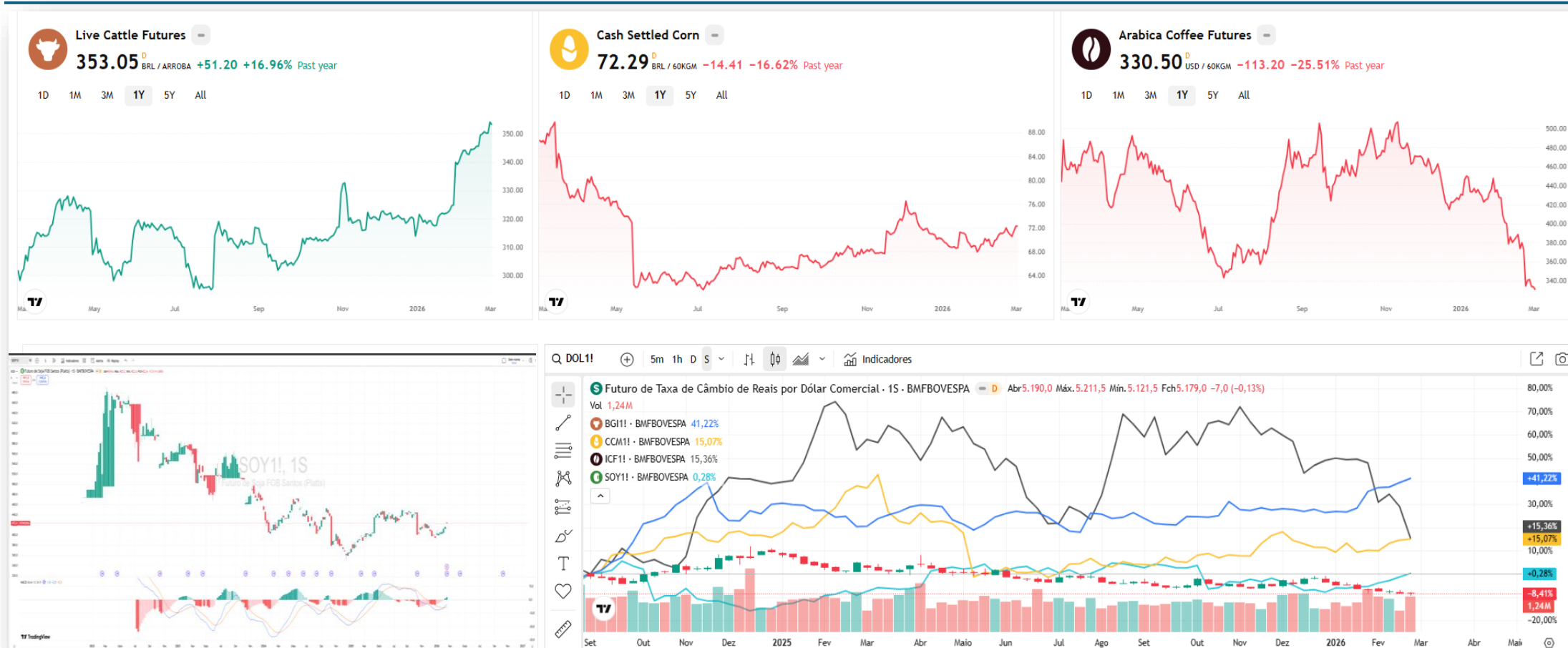
Dados Balanço Patrimonial			
Ativo	476.094.000.000	Div. Bruta	103.457.000.000
Disponibilidades	41.629.000.000	Div. Líquida	61.828.000.000
Ativo Circulante	100.645.000.000	Patrim. Liq	184.299.000.000

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!!!



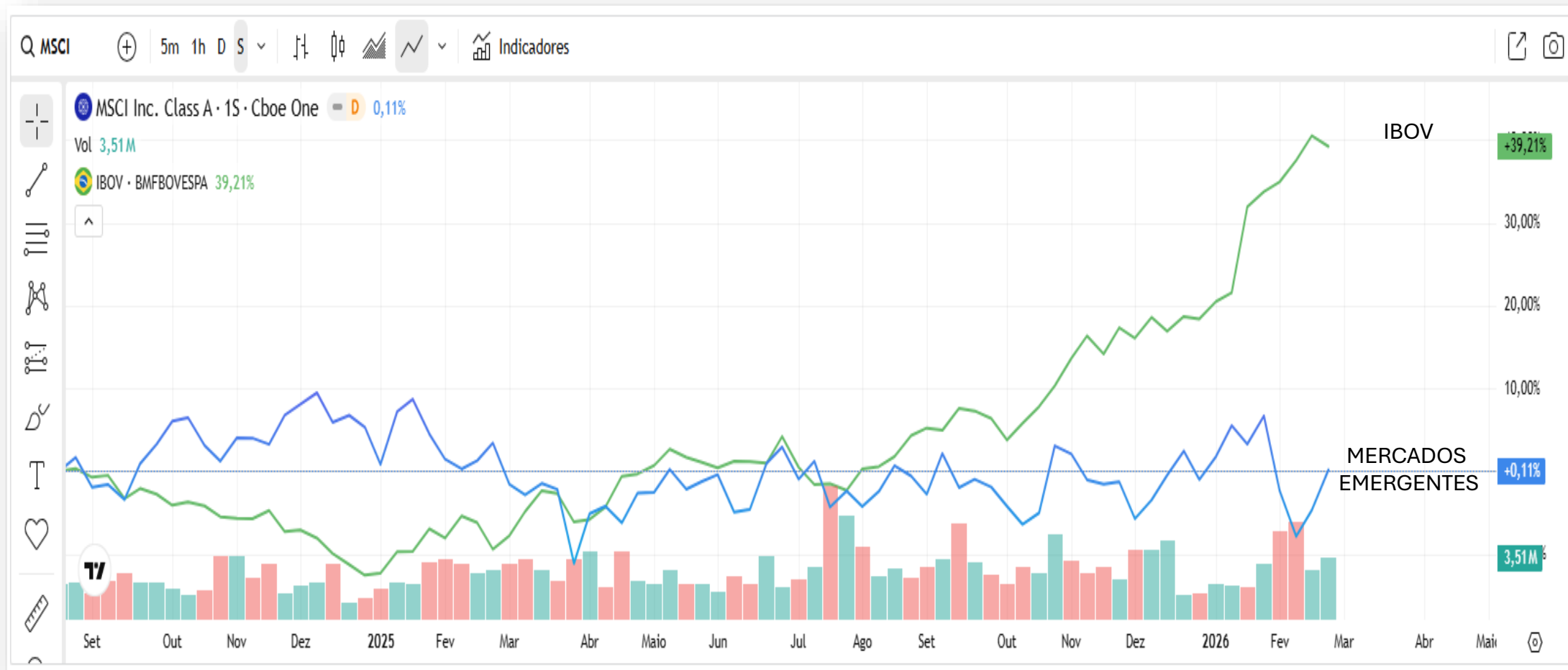
- O Contrato Futuro de Boi rompeu a resistência e a médio prazo mira a Rg R\$ 366,00.
- Milho respeitou suporte e agora mira a Rg 76,00 (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- O Café acentua a correção (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- O Conflito no Oriente médio impactará o mercado de grãos.

- O EWZ sentiu a resistência na Rg U\$40,00.
- O Comportamento do EWZ estará atrelado à volatilidade causada pelo conflito deflagrado no Oriente Médio.





IBOV x MERCADOS EMERGENTES



- O IBOV perdeu 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 13,20 vezes, acima da média que é 10,90 vezes.



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

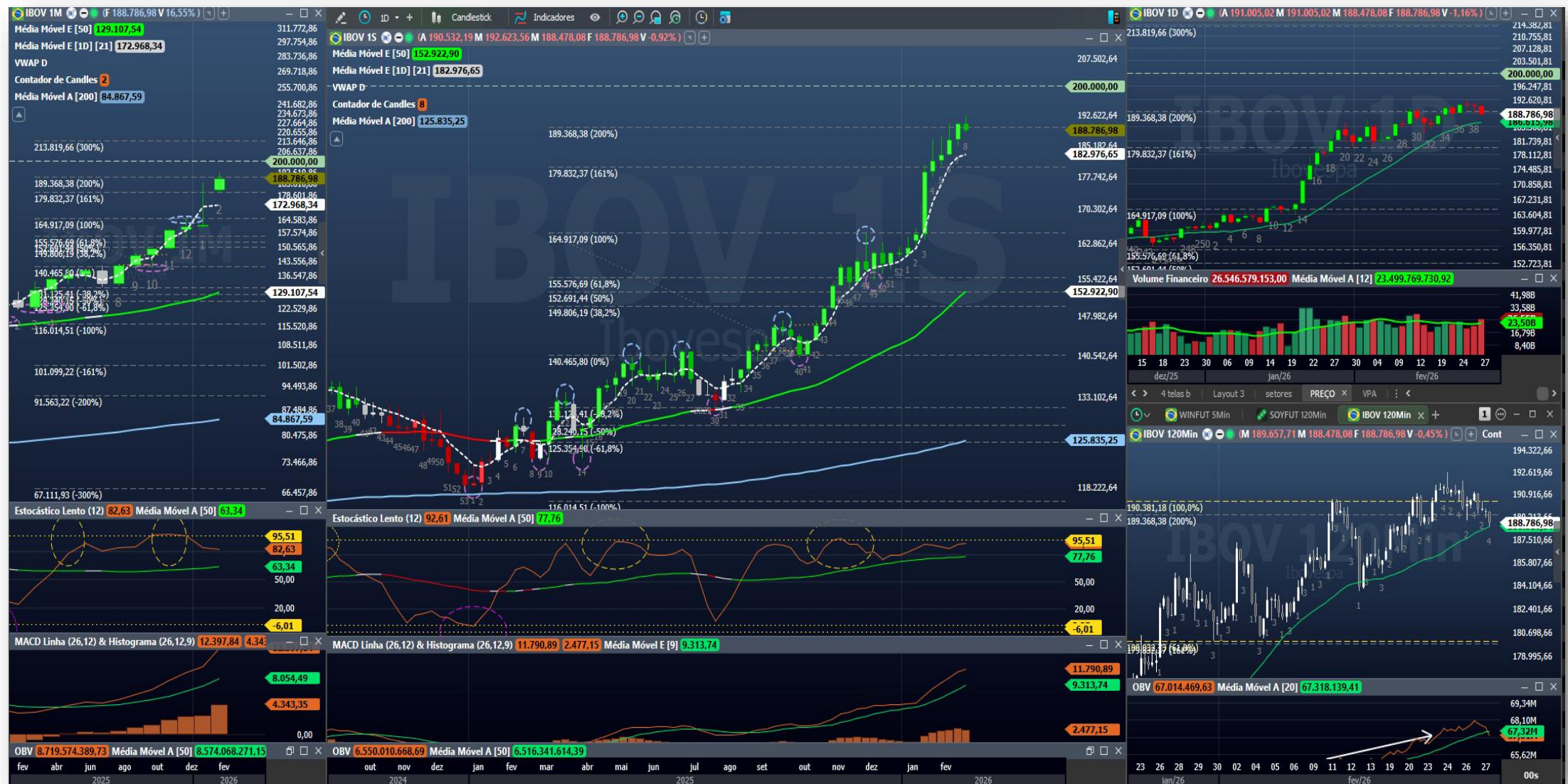
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



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.

28



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



IBOV - Detalhamento 120 Min

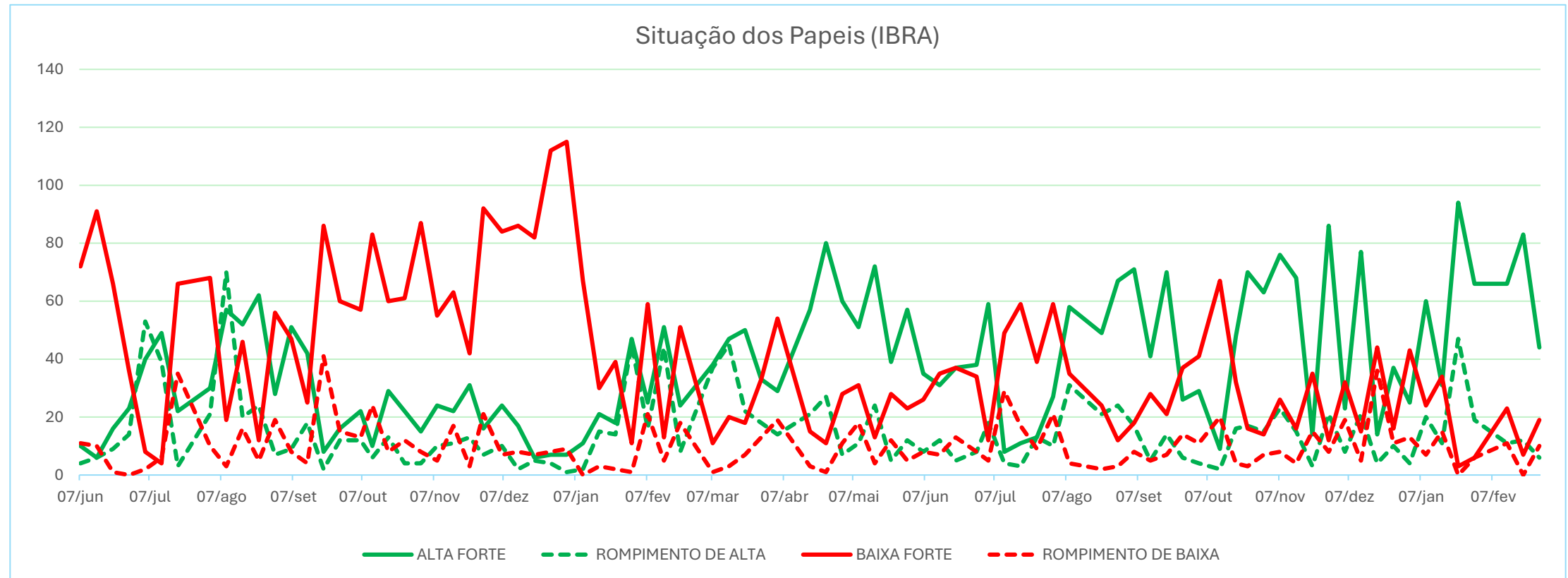




Movimento de alta x Movimento de baixa



- **44 papéis estão em Alta Forte e 19 estão em Baixa. 10 papéis fizeram Rompimento de Alta e 6 fizeram o rompimento de baixa. Esse quadro mostra que o IBOV pode ter iniciado uma correção saudável após o forte movimento de alta.**



Forte alta: acima das Pcp médias no Semanal.

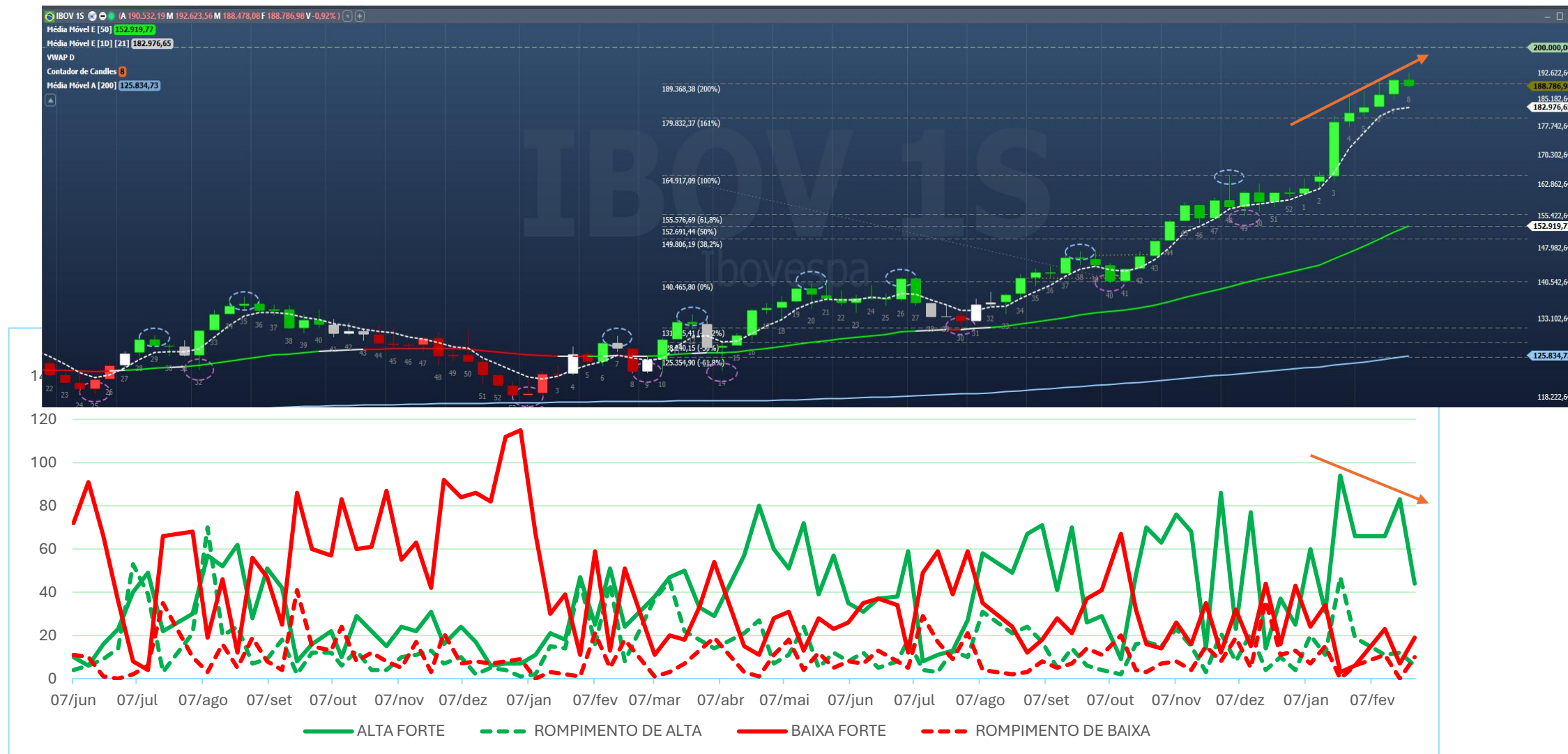
Rompimento de alta: cruzou para cima a MME 20.

Forte baixa: abaixo das Pcp médias no Semanal.

Rompimento de baixa: cruzou para baixo a MME 20.



1º MAR 26 - Compilando os Sinais !!

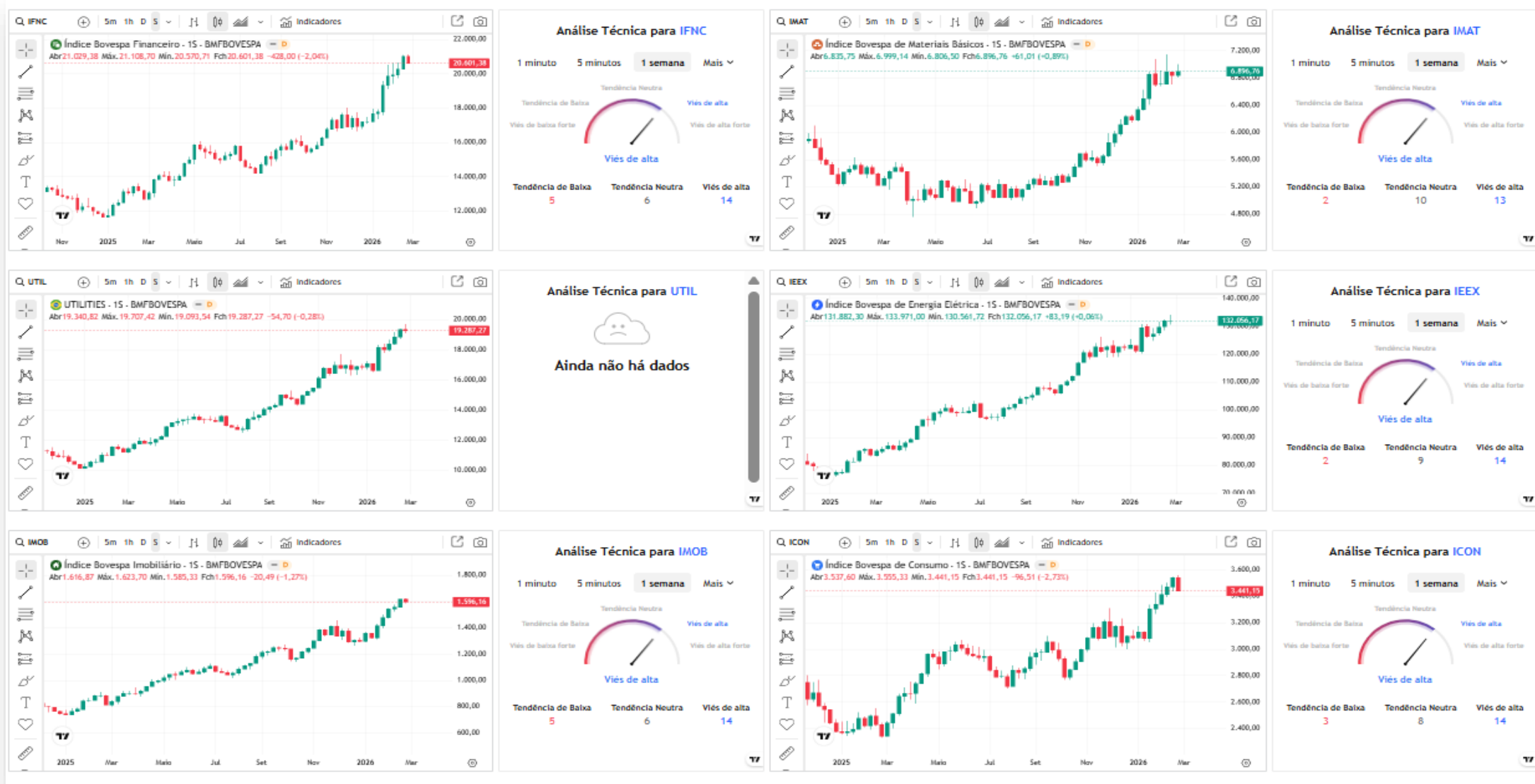


USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



Setores - IBOV

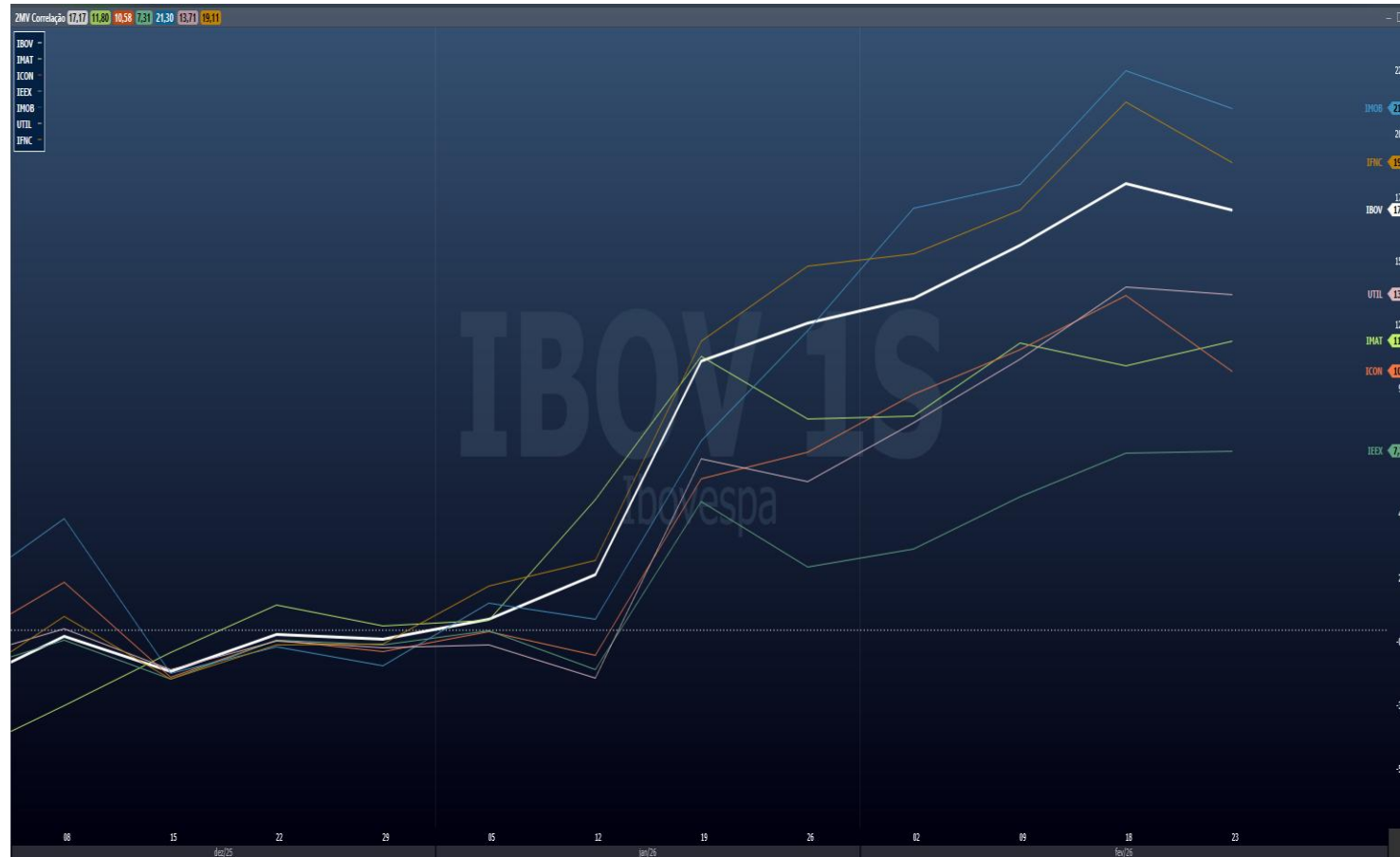
32



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.



Dólar

NO MUNDO (DXY)



NO BRASIL (WDOFUT)



- DXY lateraliza na Rg U\$ 96,00.
- 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 vem se mostrando baixista, podendo ir buscar a R\$ 5,000.



Resumo



Variáveis para semana de 2 a 6 de março 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



Como o índice IBOV atingiu recentemente a região esticada de **190 mil pontos**, o conflito do dia 28/02 funciona como o "catalisador de correção". Dessa forma o mercado tende a favorecer: O **Hedge com Dólar e Ouro**; a **Seletividade em Petróleo**; e títulos **IPCA+** tornam-se indispensáveis para proteger o poder de compra contra o choque de oferta global.

Veredito: O momento exige "mão leve" e foco em ativos reais. **A volatilidade será o nome do jogo na primeira semana de março.**

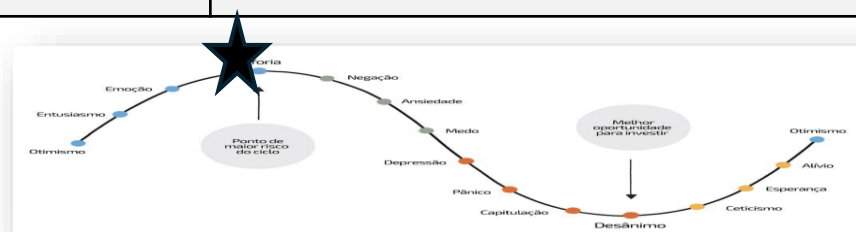
CADA UM DEVE SEGUIR A SUA ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO, TENDO MUITO CUIDADO COM OPERAÇÕES ALAVANCADAS. DEVEMOS BUSCAR DECISÕES RACIONAIS.

Favorece o IBOV:

1. Preço do Petróleo em patamares recordes.
2. Brasil como "porto seguro" geográfico, longe das zonas de conflito.

Desfavorece o IBOV:

1. Aumento da aversão ao risco global (*Risk-off*).
2. Alta do dólar (impacto em empresas endividadas em moeda estrangeira).
3. Risco fiscal interno caso o governo tente subsidiar combustíveis para conter a inflação de guerra.



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

★ estaríamos por aqui?



"Toda árvore um dia foi semente"