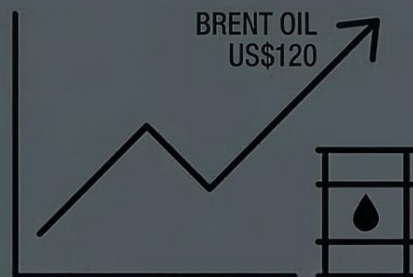
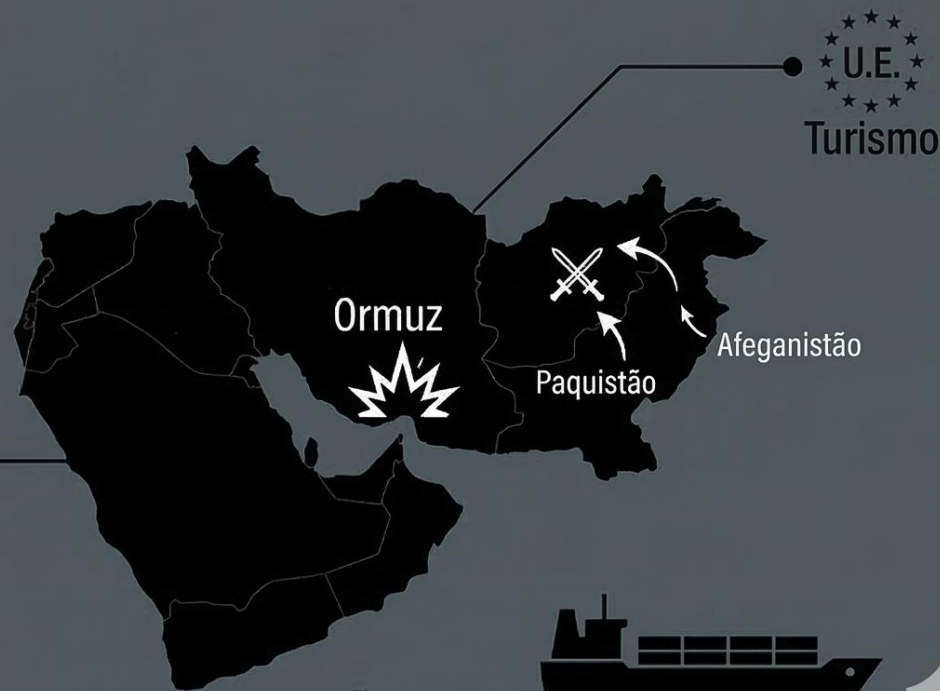


REVISTA C3N4RIUS 163

SEMANA DE 16 A 20 DE MARÇO DE 2026



Bélica



BCB COPOM



Defasagem



Subsídio

Gasolina

Diesel

Logística



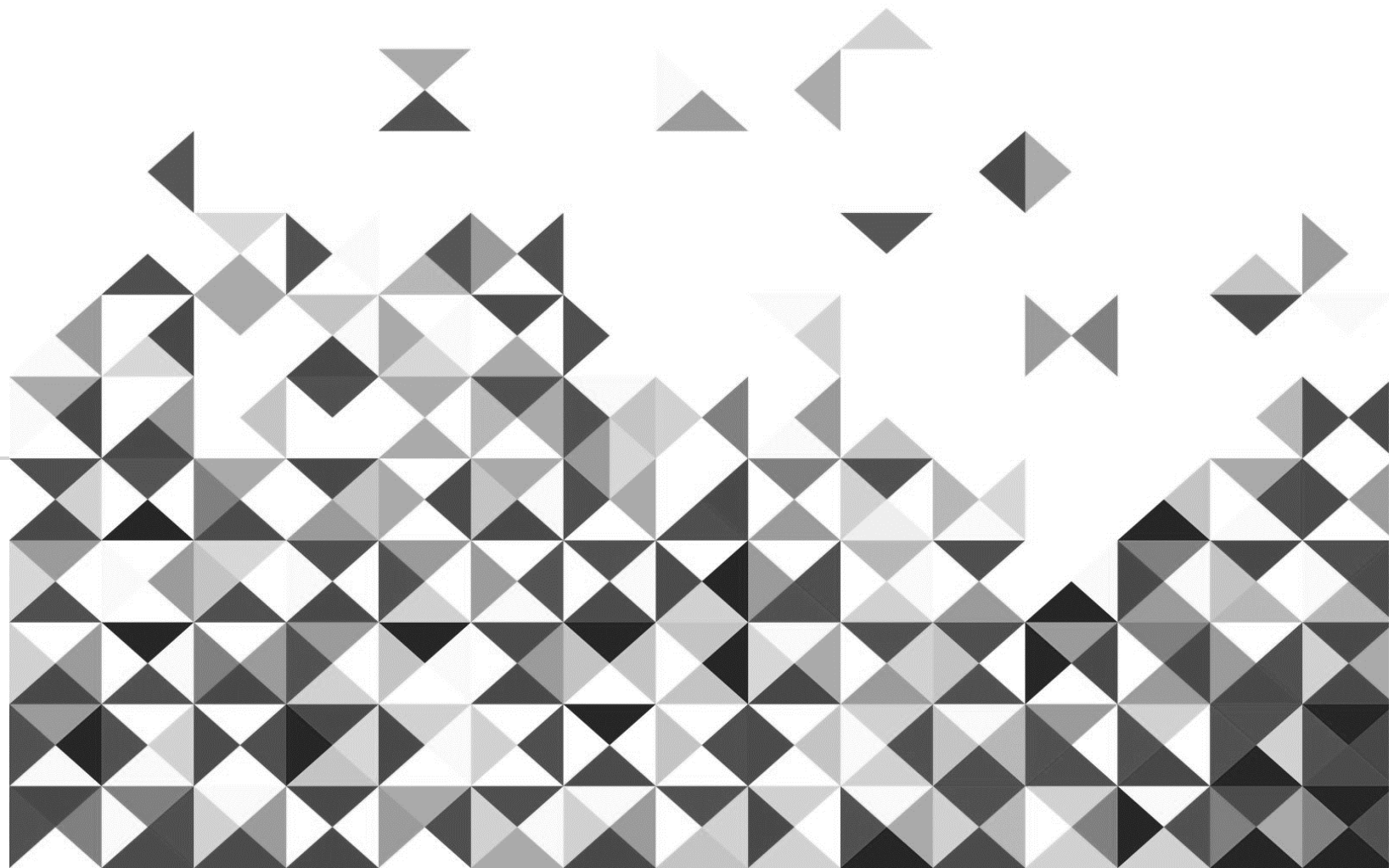
REVISTA C3N4RIUS

163

16 a 20
MAR 26



- Guerra no Oriente Médio!!
- Petróleo em Alta.
- IBOV em correção.
- Superquarta - decisão de juros, eis a questão.



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.

16 a 20
MAR 26

PANORAMA

Cenário	Destaques da Semana Anterior	Reflexos para a Semana (16-20/Mar)
Internacional	Intensificação dos ataques aéreos dos EUA e Israel contra o programa de mísseis do Irã. Conflito aberto entre Paquistão e Afeganistão na fronteira noroeste.	Aversão ao risco extrema; fuga para o dólar e ouro; volatilidade no petróleo Brent acima de US\$ 100.
	Estados Unidos: Risco de Crise de Crédito e "Encruzilhada"	A economia americana chega a março de 2026 sob forte pressão, com sinais de que a política monetária restritiva do Fed está drenando a liquidez sistêmica. O sentimento do consumidor caiu em março; O S&P 500 negocia acima de 22 vezes o lucro projetado; A escalada do petróleo acima de US\$ 100 devido ao Irã retira a margem do Fed para cortes de juros, agravando o risco de um "pouso forçado".
Brasil	Governo zerou PIS/Cofins sobre o diesel e Petrobras anunciou reajuste de R\$ 0,38 (mitigado por subsídio). Mercado revisou Selic terminal para cima.	Superquarta (18/03): Decisão do COPOM sob pressão. Foco na defasagem persistente dos combustíveis e risco fiscal.
	Crise de Crédito no Brasil: Raízen e GPA em Recuperação Extrajudicial	Reflexo no Mercado: Os preços de títulos dessas empresas no mercado secundário já registram descontos de até 50% . O custo de captação para outras empresas deve subir, elevando os spreads de crédito. Atenção: O investidor deve monitorar os próximos 90 dias, prazo que Raízen e GPA possuem para convencer a maioria dos credores a aceitar seus planos de reestruturação.

GEOPOLÍTICA EM CHAMAS – AS DUAS FRENTES DE CONFLITO



Frente 1: EUA/Israel vs Irã

- **Implicações Econômicas:** Ataques do Irã a países do entorno e ameaças à infraestrutura da União Europeia elevam os custos de seguro e paralisam rotas comerciais.
- **Navegação:** O Estreito de Ormuz tornou-se uma zona de exclusão de fato, afetando 90% das empresas de logística que operam na região.
- **Indústria Bélica:** Demanda recorde por sistemas de defesa antiaérea e mísseis, beneficiando empresas do setor nos EUA e Europa.

Frente 2: Paquistão vs Afeganistão

- **Guerra Aberta:** O conflito entre Islamabad e o Talibã desestabiliza o sul da Ásia, ameaçando o Corredor Econômico China-Paquistão.
- **Impactos:** Crise humanitária e interrupção de fluxos terrestres de mercadorias, aumentando o risco de infiltração extremista em regiões vizinhas.

16 a 20
MAR 26

PANORAMA



6

	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	29,18T USD	2,3%	-6,4% do PIB	124,3% do PIB	3,75%	2,7%	4,4%	-3,9% do PIB	2%
China Continental	18,74T USD	4,5%	-6,5% do PIB	88,3% do PIB	3%	0,8%	5,1%	2,2% do PIB	5,2%
UE	16,41T 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 !!

16 a 20
MAR 26

CALENDÁRIO ECONÔMICO

Calendário

Hora	Moeda	Evento	Import.
segunda-feira, 16 de março de 2026			
09:00	BRL	IBC-Br (Jan)	☆☆☆
quarta-feira, 18 de março de 2026			
09:30	USD	IPP (Mensal) (Fev)	☆☆☆
11:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto	☆☆☆
15:00	USD	Taxa-alvo de Fundos Fed	☆☆☆
15:00	USD	Projeções Econômicas FOMC	☆☆☆
15:00	USD	Declaração do FOMC	☆☆☆
15:30	USD	Coletiva de Imprensa FOMC	☆☆☆
18:30	BRL	Taxa de Juros Selic	☆☆☆
quinta-feira, 19 de março de 2026			
09:30	USD	Índice de Atividade Industrial Fed Filadélfia (Mar)	☆☆☆
09:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	☆☆☆
11:00	USD	Venda de Casas Novas (Jan)	☆☆☆
sábado, 21 de março de 2026			
11:30	USD	Discurso de Powell, Presidente do Fed	☆☆☆

Legenda

Discurso Relatório

P Resultado preliminar

Resultado revisito

Fonte: Investing.com

Trump rejeita esforços para negociações de cessar-fogo com Irã; Teerã descarta trégua

Por [Investing.com](#) | Autor Tanay Dhumal | Economia

Publicado 14.03.2026, 14:37

[Facebook](#) [Twitter](#) [LinkedIn](#) [Email](#) [Google News](#) [Bookmark](#) [Share](#) [Print](#) [Close](#) 3



Intel participará da conferência GTC da Nvidia na próxima semana

Por [Investing.com](#) | Autor Tanay Dhumal | Tecnologia

Publicado 14.03.2026, 17:17

[Facebook](#) [Twitter](#) [LinkedIn](#) [Email](#) [Google News](#) [Bookmark](#) [Share](#) [Print](#) [Close](#) 0

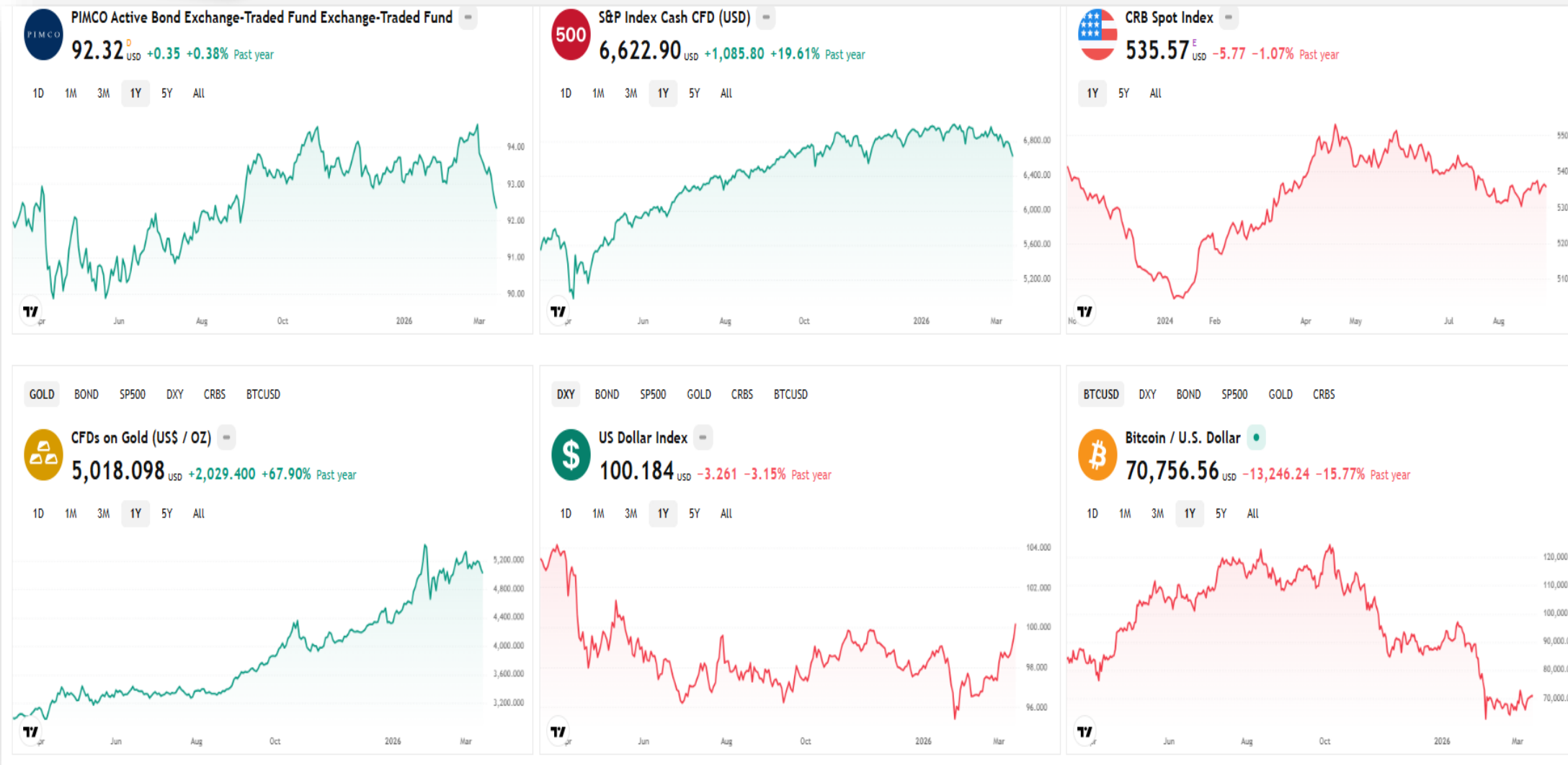


INTC 1,15% NVDA -1,58%

Fonte: Investing.com



ESTUDO INTERMERCADOS

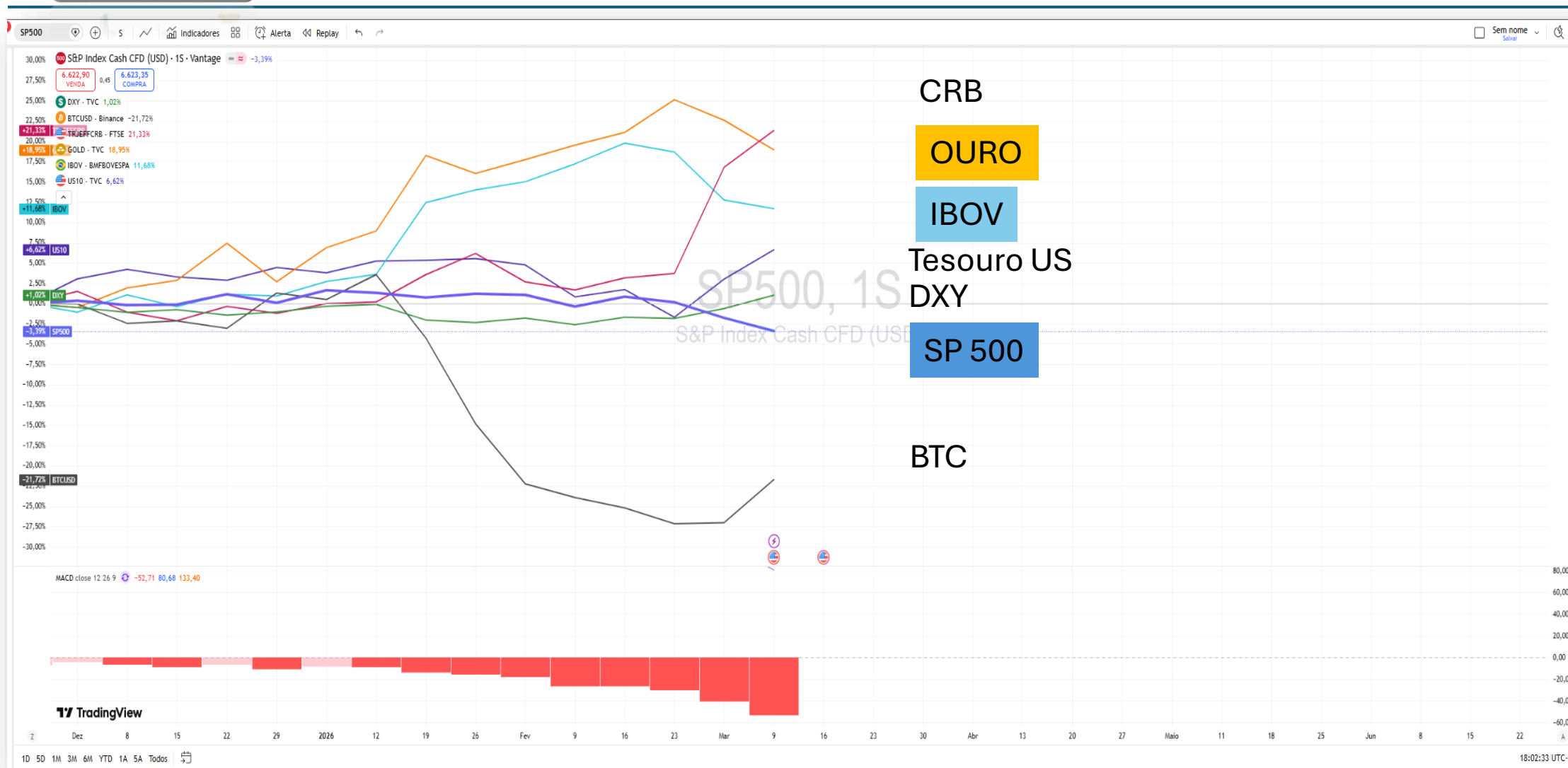


Resultados dos últimos 12 meses, com base em gráficos semanais.
(coleta de dados em 21 FEV 26)

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



ESTUDO INTERMERCADOS "EUA"



Fonte: Trading View

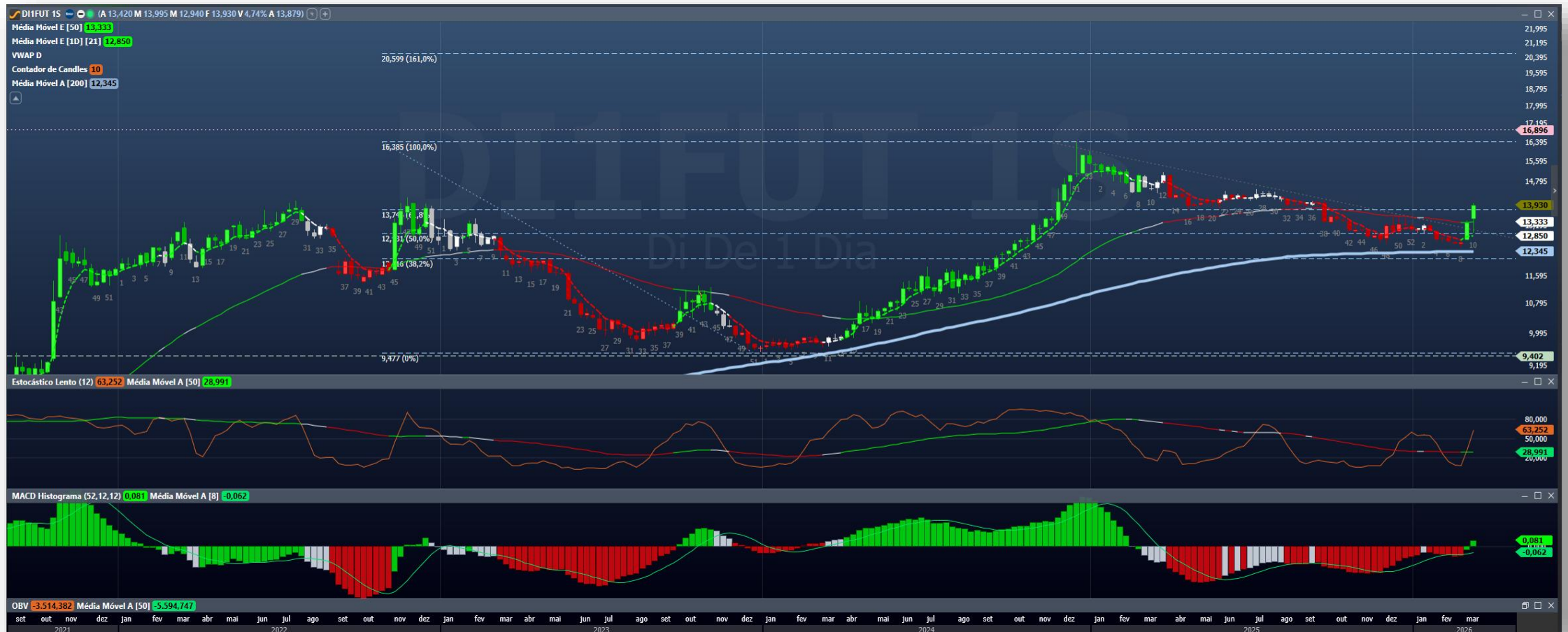
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



JUROS DI

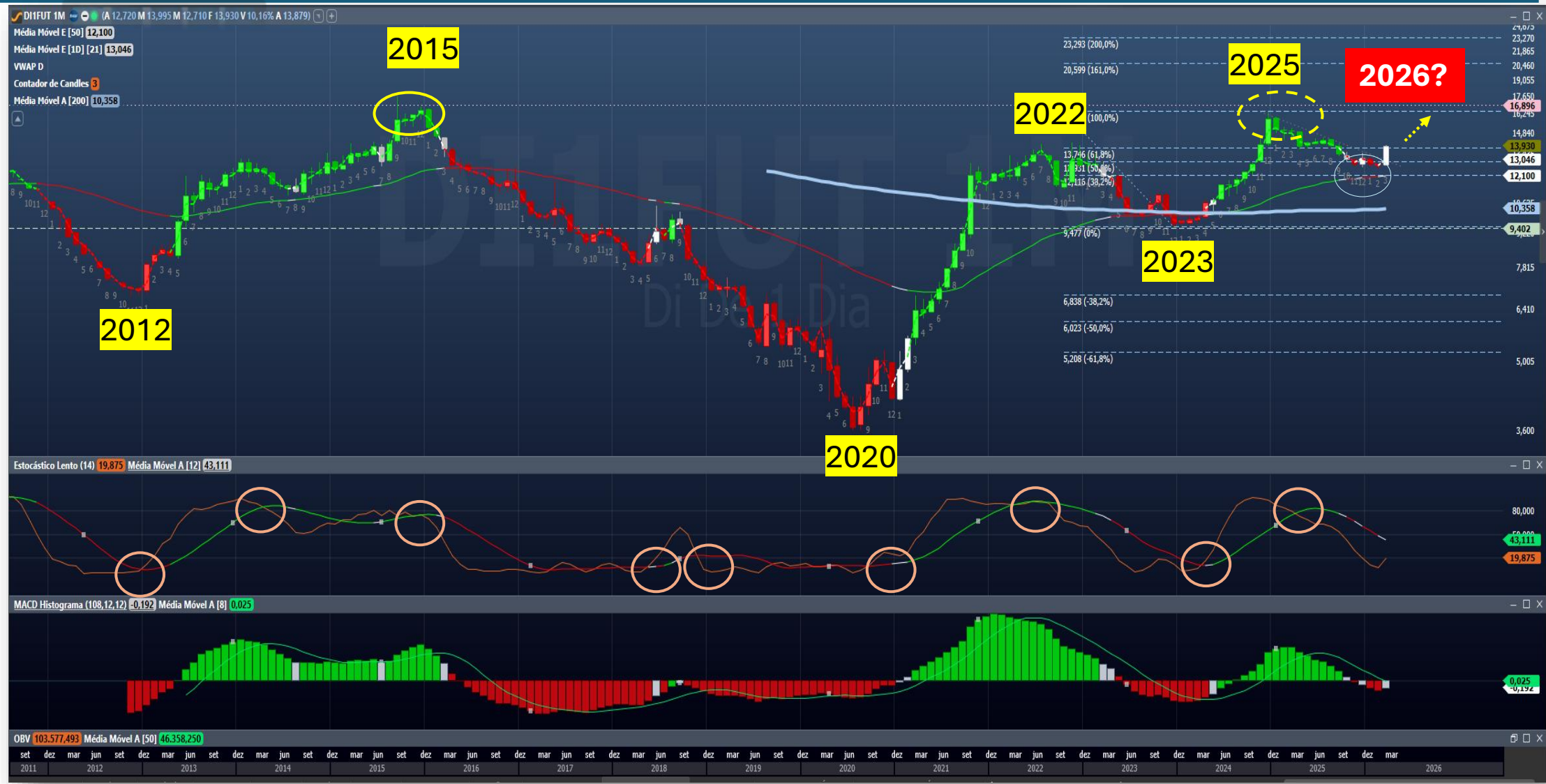


- ATENÇÃO !!! O Juros DI teve forte alta, rompendo a LTB de médio prazo.
- Já se comenta o impacto que esse movimento pode ter na decisão do COPOM, no dia 18 MAR.
- O Mercado agora tem incerteza sobre a redução de 0,50 pontos. Corte de 0,25 passou a ser o consenso majoritário.





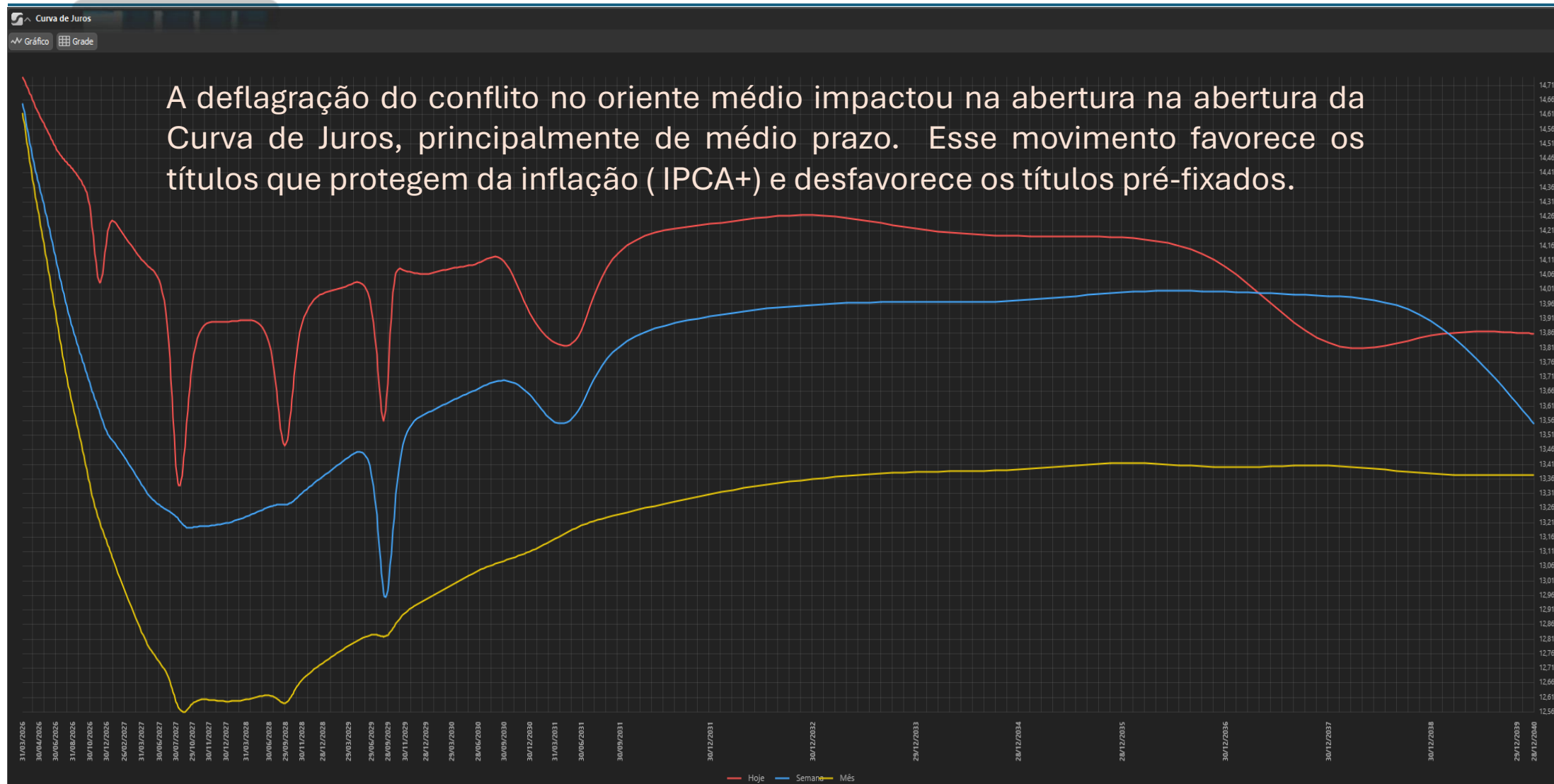
JUROS DI – GRÁFICO MENSAL



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



JUROS DI – CURVA DE JUROS



Focus

MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

6 de março 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 (%)	3,97	3,91	3,91	= (2)	3,80	3,79	3,80	▲ (1)	3,50	= (18)	3,50	= (27)
PIB (var. %)	1,80	1,82	1,82	= (2)	1,80	1,80	1,80	= (10)	2,00	= (104)	2,00	= (51)
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,50	5,42	5,41	▼ (3)	5,50	5,50	5,50	= (5)	5,50	= (4)	5,50	= (1)
SELIC (% a.a.)	12,25	12,00	12,13	▲ (1)	10,50	10,50	10,50	= (56)	10,00	= (7)	9,50	= (19)

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.

* 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

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

Oportunidades na Renda Fixa

Oportunidades na Renda Fixa

O "vôo de galinha" dos cortes de juros parece ter sido interrompido pelo choque externo.

- **Pós-fixados (Tesouro Selic/CDI):** Com a Selic em 15% e a dúvida sobre o início do ciclo de cortes, o CDI continua sendo o porto seguro com rentabilidade real elevada.

- **IPCA+ (Tesouro Direto):** A escalada do petróleo pode levar o IPCA de 2026 a 5%, tornando os títulos atrelados à inflação proteções vitais.

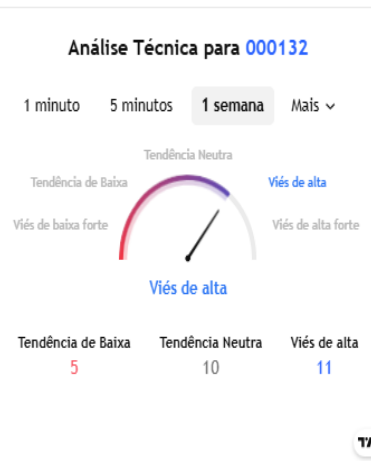
- **Juros Futuros:** A abertura das taxas nos DIs longos reflete o prêmio de risco geopolítico, criando janelas para quem aposta na resiliência da economia brasileira frente aos pares emergentes.



BOLSAS ASIÁTICAS



HKEX
香港交易所

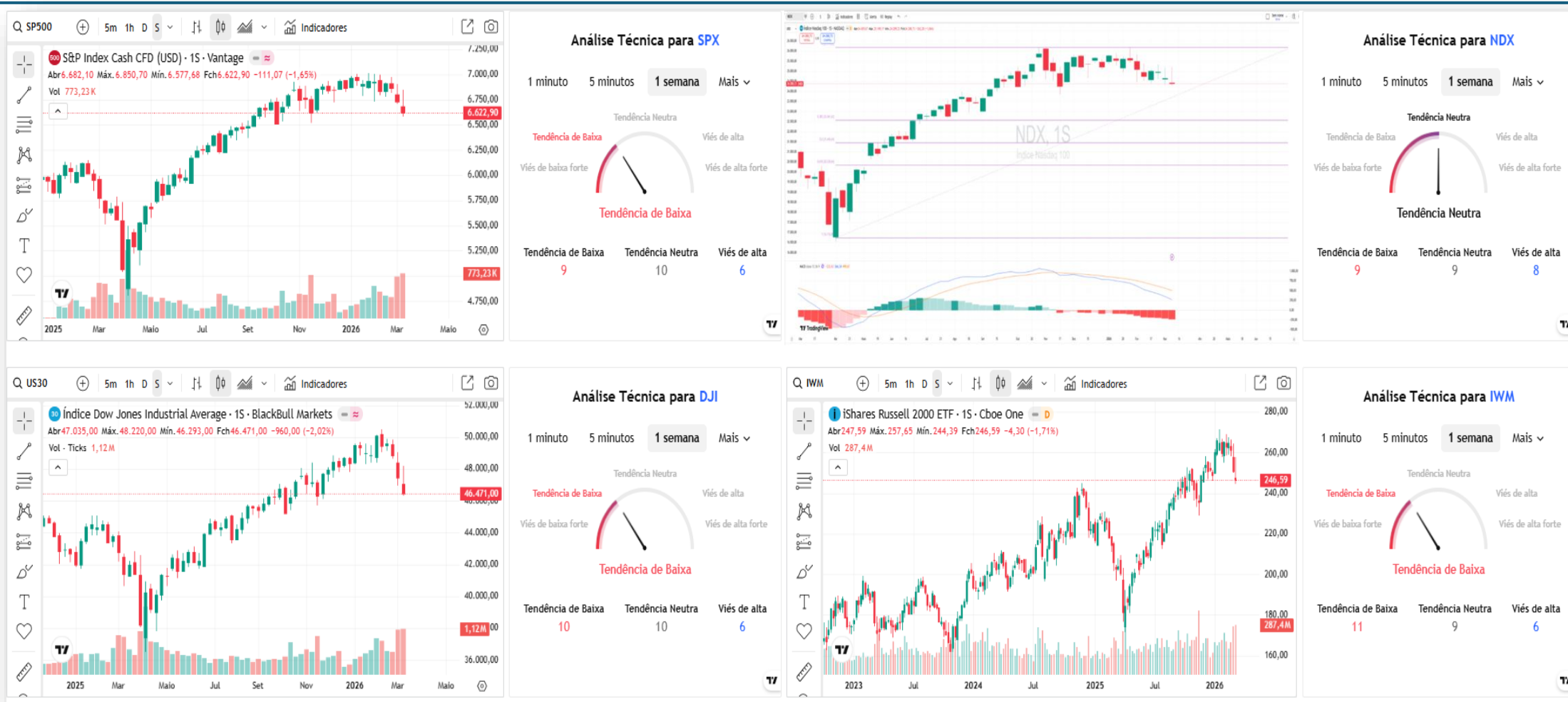


Bolsas Asiáticas sofrem com o impacto do conflito nos mercados.

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



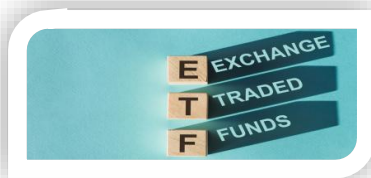
BOLSAS AMERICANAS



- SP500 ,DJI e índice Russel vão perdendo o fundo imediato.
- Nasdaq querendo testar fundos.

As Bolsas foram 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.

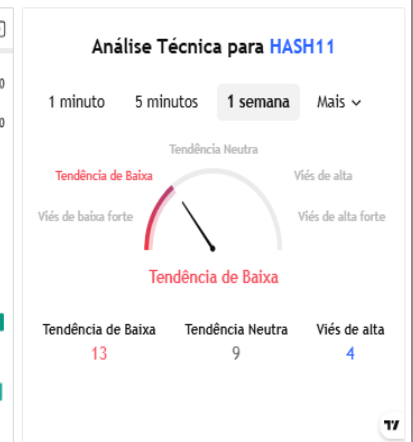
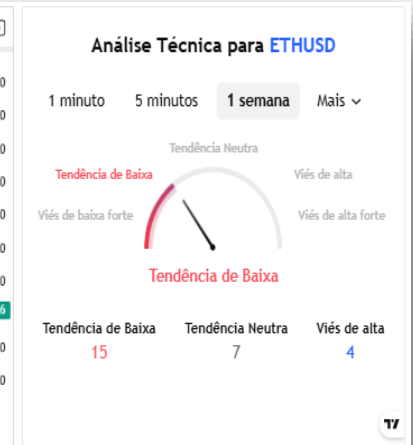
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



CRIPOMOEDAS



- 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.

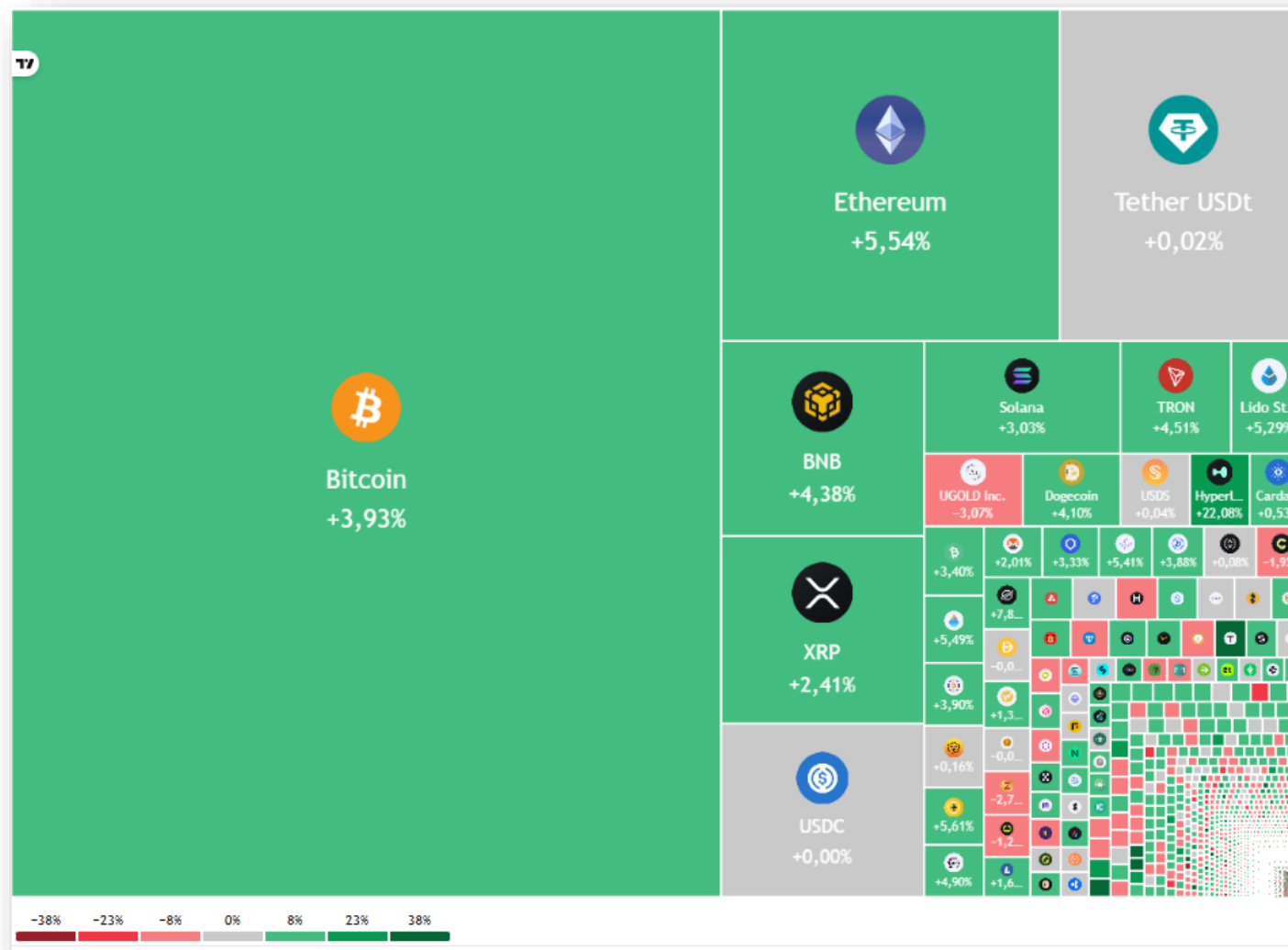




CRIPTOMOEDAS



MAPA DE CALOR



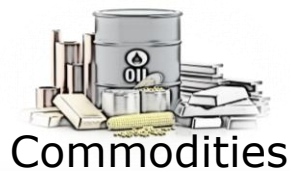
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



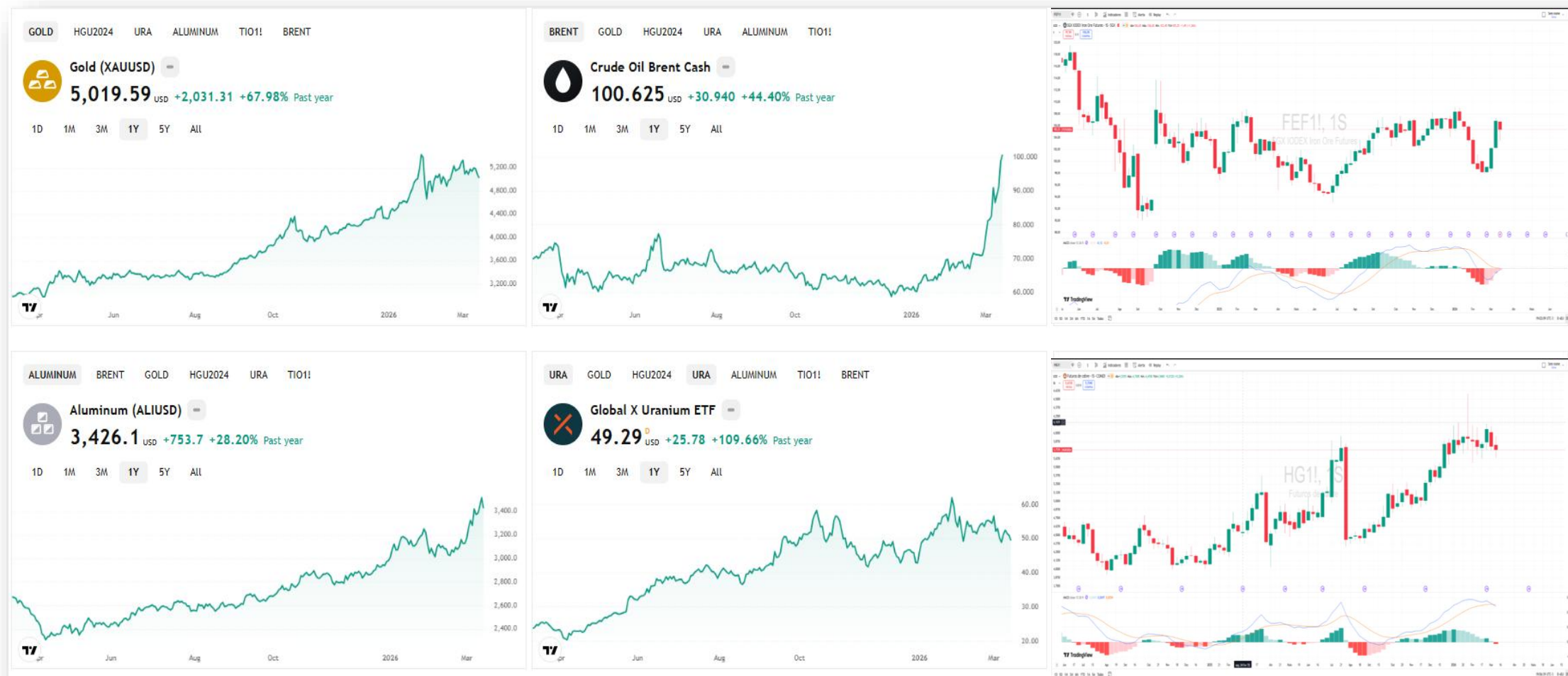
HASH11



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



Energéticas e Metálicas



- Ouro lateraliza.
- Petróleo em viés de alta devido à tensão no Irã.
- Minério de Ferro testando resistência.
- Após atingir o topo anterior, o Urânio também corrige.
- Cobre também lateraliza e o Alumínio tem forte alta.

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



PETR4



- Conforme alertado a **PETROBRAS superou a resistência na Rg R\$ 43,00.**
- A crise EUA x Irã impulsiona o preço do petróleo, favorecendo a PETROBRAS,.
- A empresa é impactada também pela política de não repassar os preços, claramente sofrendo ingerências do governo, que é seu maior acionista.



FUNDAMENTUS
INVISTA CONSCIENTE

VOCÊ ESTÁ VENDENDO **PETR4**

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

Papel	PETR4	Cotação	44,67
Tipo	PN	Data últ cot	13/03/2026
Empresa	PETROBRAS PN	Min 52 sem	27,53
Sector	Petróleo, Gás e Biocombustíveis	Max 52 sem	45,00
Subsector	Exploração, Refino e Distribuição	Vol \$ méd (2m)	1.986.510.000
Valor de mercado	575.740.000.000	Últ balanço processado	31/12/2025
Valor da firma	909.157.000.000	Nro. Ações	12.888.700.000

Oscilações		Indicadores fundamentalistas			
Dia	-0,73%	P/L	5,23	LPA	8,54
Mês	13,58%	P/VP	1,38	VPA	32,26
30 dias	20,37%	P/EBIT	2,92	Marg. Bruta	47,6%
12 meses	44,50%	PSR	1,16	Marg. EBIT	39,6%
2026	44,94%	P/Ativos	0,47	Marg. Líquida	22,2%
2025	-6,06%	P/Cap. Giro	-9,87	EBIT / Ativo	16,1%
2024	18,02%	P/Ativ Circ Liq	-0,85	ROIC	17,4%
2023	94,43%	Div. Yield	7,2%	ROE	26,5%
2022	46,00%	EV / EBITDA	3,23	Liquidez Corr	0,71
2021	20,34%	EV / EBIT	4,61	Div Br/ Patrim	0,92
		Cres. Rec (5a)	-0,8%	Giro Ativos	0,41

Dados Balanço Patrimonial			
Ativo	1.223.390.000.000	Div. Bruta	384.025.000.000
Disponibilidades	50.608.000.000	Div. Líquida	333.417.000.000
Ativo Circulante	140.026.000.000	Patrim. Liq	415.786.000.000

Dados demonstrativos de resultados			
Últimos 12 meses	Últimos 3 meses		
Receita Líquida	497.549.000.000	Receita Líquida	127.371.000.000
EBIT	197.242.000.000	EBIT	47.749.000.000
Lucro Líquido	110.129.000.000	Lucro Líquido	15.563.000.000



VALE3 ↓

- Após atingir a Rg R\$90,00 , a VALE fez forte correção.
- As retrações de FIBO passam a funcionar como Suporte e Resistências.



FUNDAMENTUS
INVISTA CONSCIENTE

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

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

Papel	VALE3	Cotação	78,30
Tipo	ON NM	Data últ cot	13/03/2026
Empresa	VALE ON NM	Min 52 sem	45,56
Setor	Mineração	Max 52 sem	90,09
Subsetor	Minerais Metálicos	Vol \$ méd (2m)	2.699.800.000
Valor de mercado	355.404.000.000	Últ balanço processado	31/12/2025
Valor da firma	417.232.000.000	Nro. Ações	4.539.010.000

Oscilações		Indicadores fundamentais			
Dia	-1,19%	P/L	25,73	LPA	3,04
Mês	-11,50%	P/VP	1,93	VPA	40,60
30 dias	-12,26%	P/EBIT	5,00	Marg. Bruta	35,0%
12 meses	57,29%	PSR	1,66	Marg. EBIT	33,3%
2026	8,81%	P/Ativos	0,75	Marg. Líquida	5,9%
2025	48,04%	P/Cap. Giro	26,67	EBIT / Ativo	14,9%
2024	-23,31%	P/Ativ Circ Liq	-1,91	ROIC	17,6%
2023	-8,29%	Div. Yield	7,0%	ROE	7,5%
2022	24,46%	EV / EBITDA	4,72	Liquidez Corr	1,15
2021	0,14%	EV / EBIT	5,86	Div Br/ Patrim	0,56
		Cres. Rec (Sa)	-7,0%	Giro Ativos	0,45

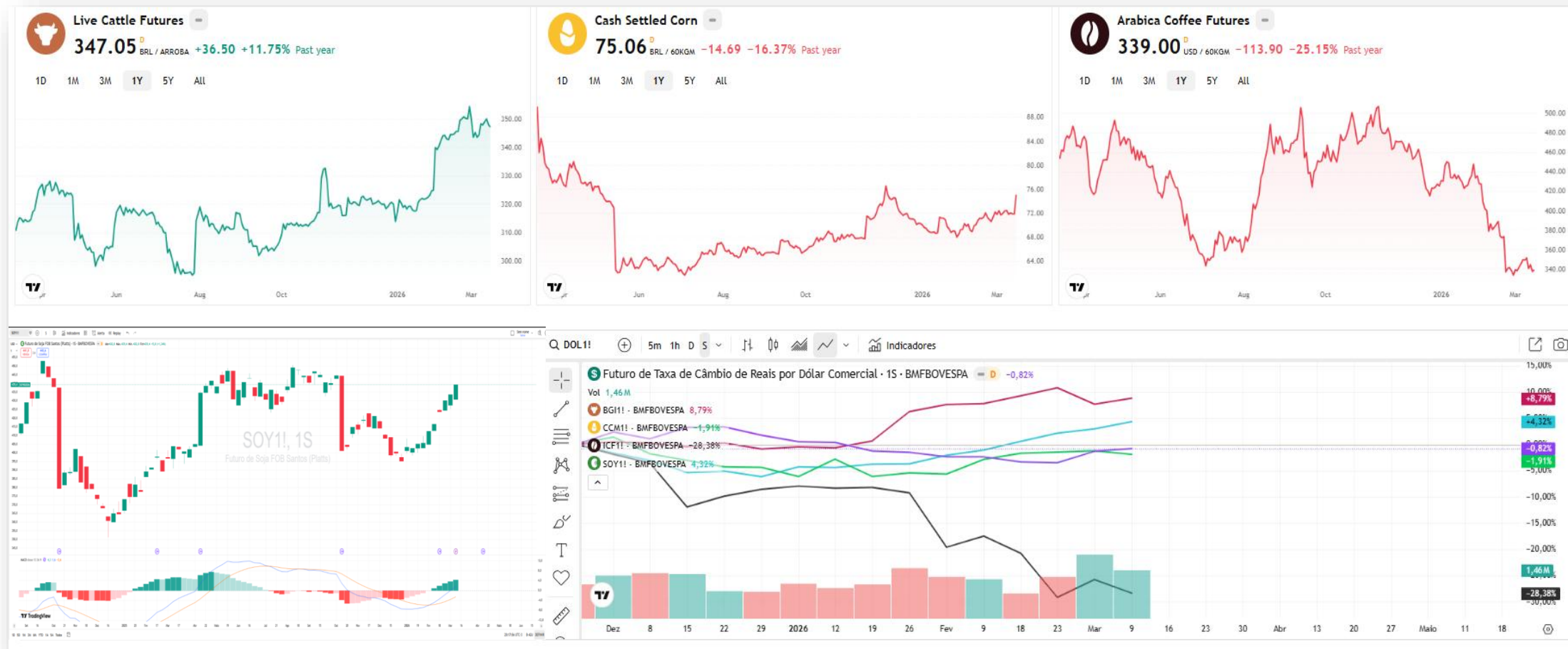
Dados Balanço Patrimonial			
Ativo	476.094.000.000	Div. Bruta	103.457.000.000
Disponibilidades	41.629.000.000	Div. Líquida	61.828.000.000
Ativo Circulante	100.645.000.000	Patrim. Líq	184.299.000.000

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 sentiu a resistência e corrige.
- Milho respeitou suporte e agora mira a Rg 76,00 (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- O Café ainda em correção (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- O Conflito no Oriente Médio impacta o mercado de grãos.

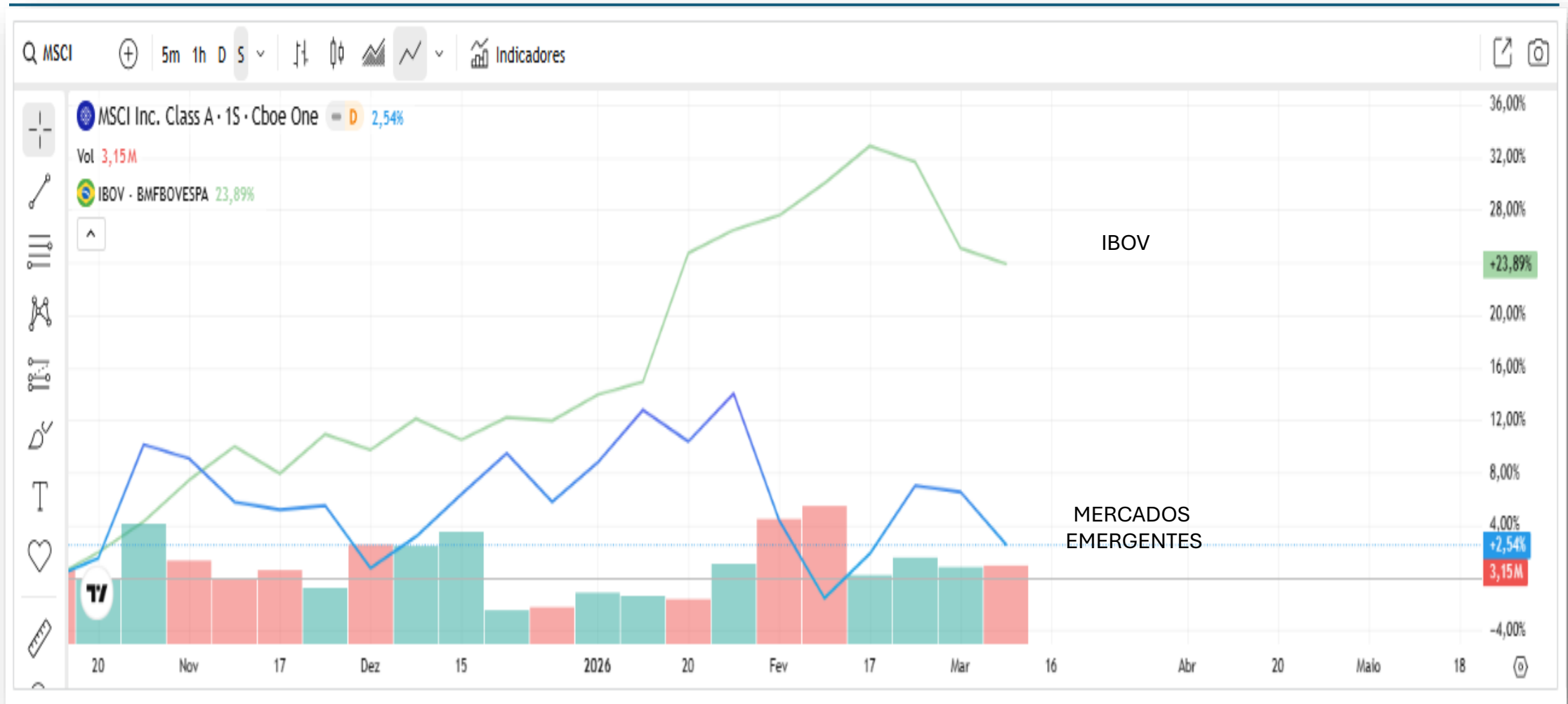
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!

- 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

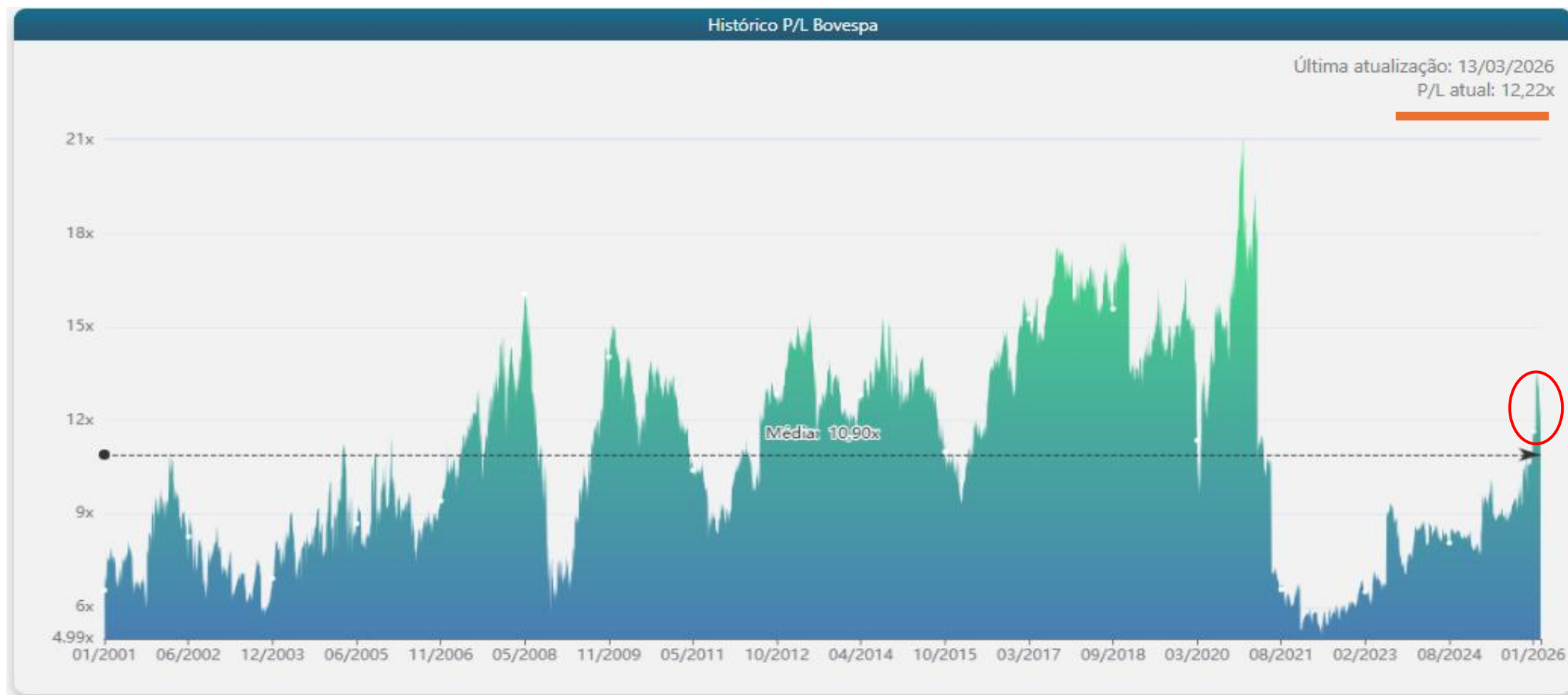


- O IBOV perdeu o seu momentum em relação ao MSCI.
- Em 2026, o MACD da razão MSCI x IBOV continua favorável ao IBOV.



HISTÓRICO RELAÇÃO PREÇO/LUCRO

A Bolsa brasileira está sendo negociada com P/L de 12,22 vezes, acima da média que é 10,90 vezes.



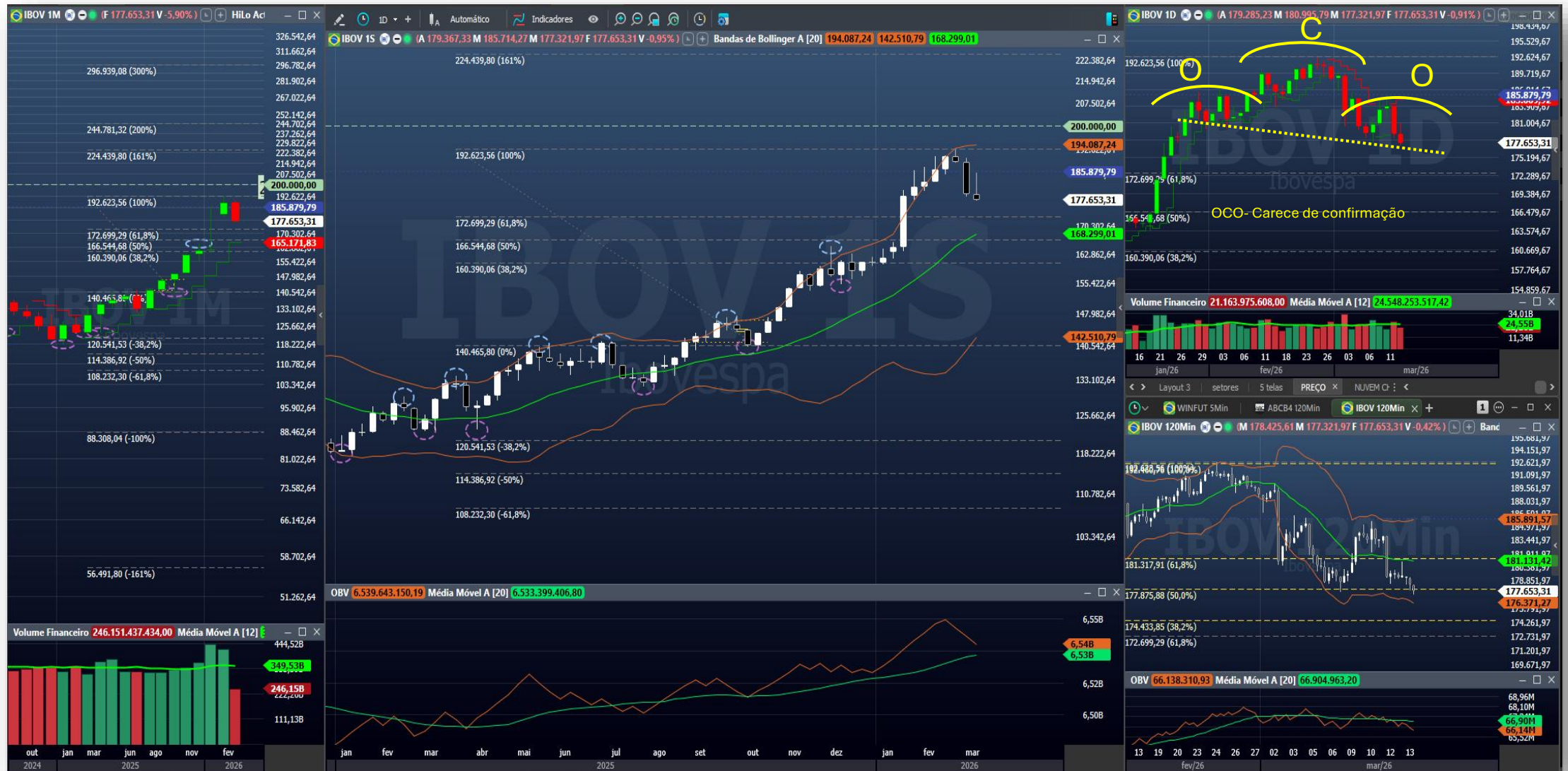
Fonte: <http://www.oceans14.com.br/acoes/historico-pl-bovespa>

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



IBOV

- IBOV iniciou correção mais forte.
- Primária de alta, secundária de alta, terciária de baixa.
- Parece formar OCO no gráfico diário (precisa perder a linha de pescoço para confirmar).
- A Guerra no Oriente Médio vai fazendo preço no IBOV.
- A Eleição de 2026 já faz preço no IBOV... A volatilidade tende a aumentar.





IBOV - Detalhamento 120 Min

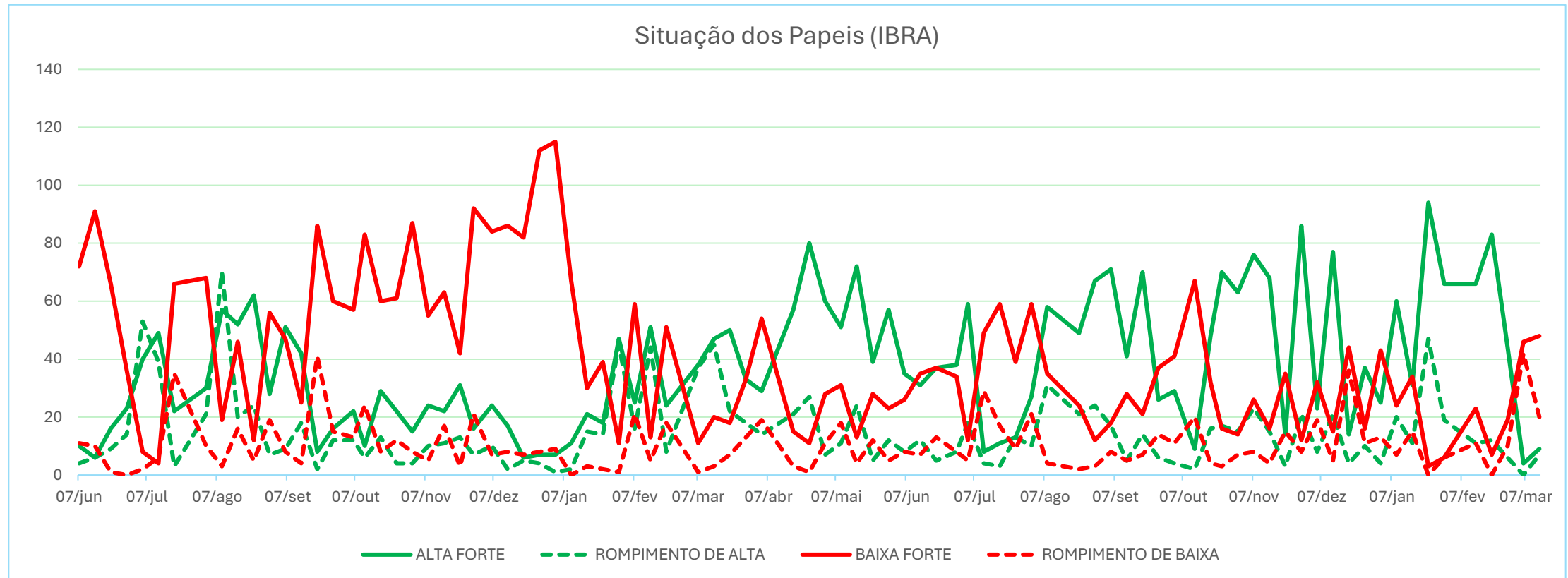




Movimento de alta x Movimento de baixa



- **48 papéis estão em Baixa Forte e 09 estão em Alta. 20 papéis fizeram Rompimento de Baixa e 07 fizeram rompimento de Alta. Esse quadro mostra que o IBOV pode continuar a correção, lembrando que a volatilidade deve se fazer presente.**



Forte alta: acima das Pcp médias no Semanal.

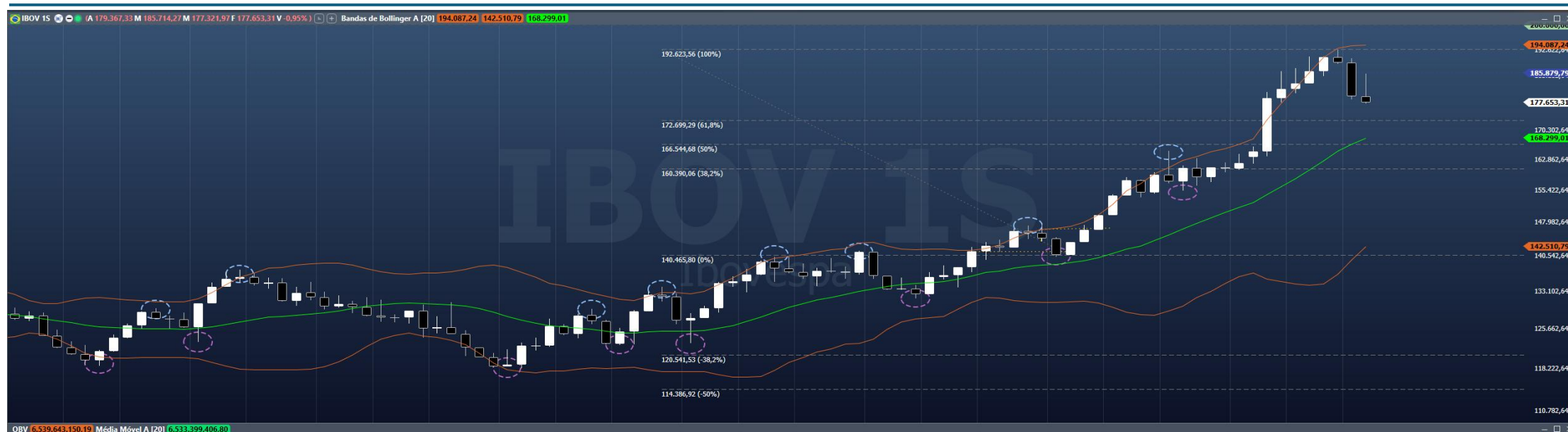
Rompimento de alta: cruzou para cima a MME 20.

Forte baixa: abaixo das Pcp médias no Semanal.

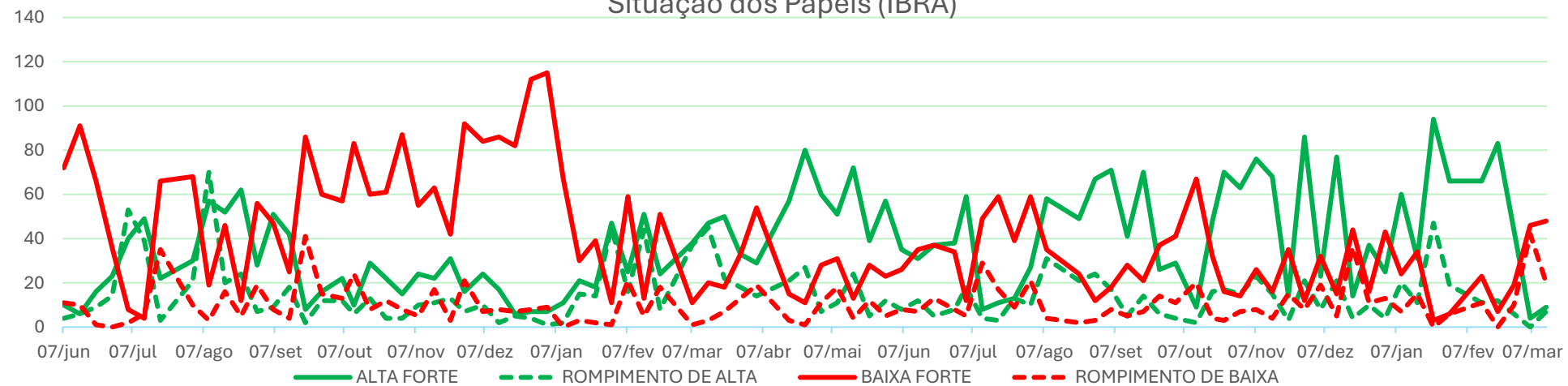
Rompimento de baixa: cruzou para baixo a MME 20.



15 MAR 26 - Compilando os Sinais !!



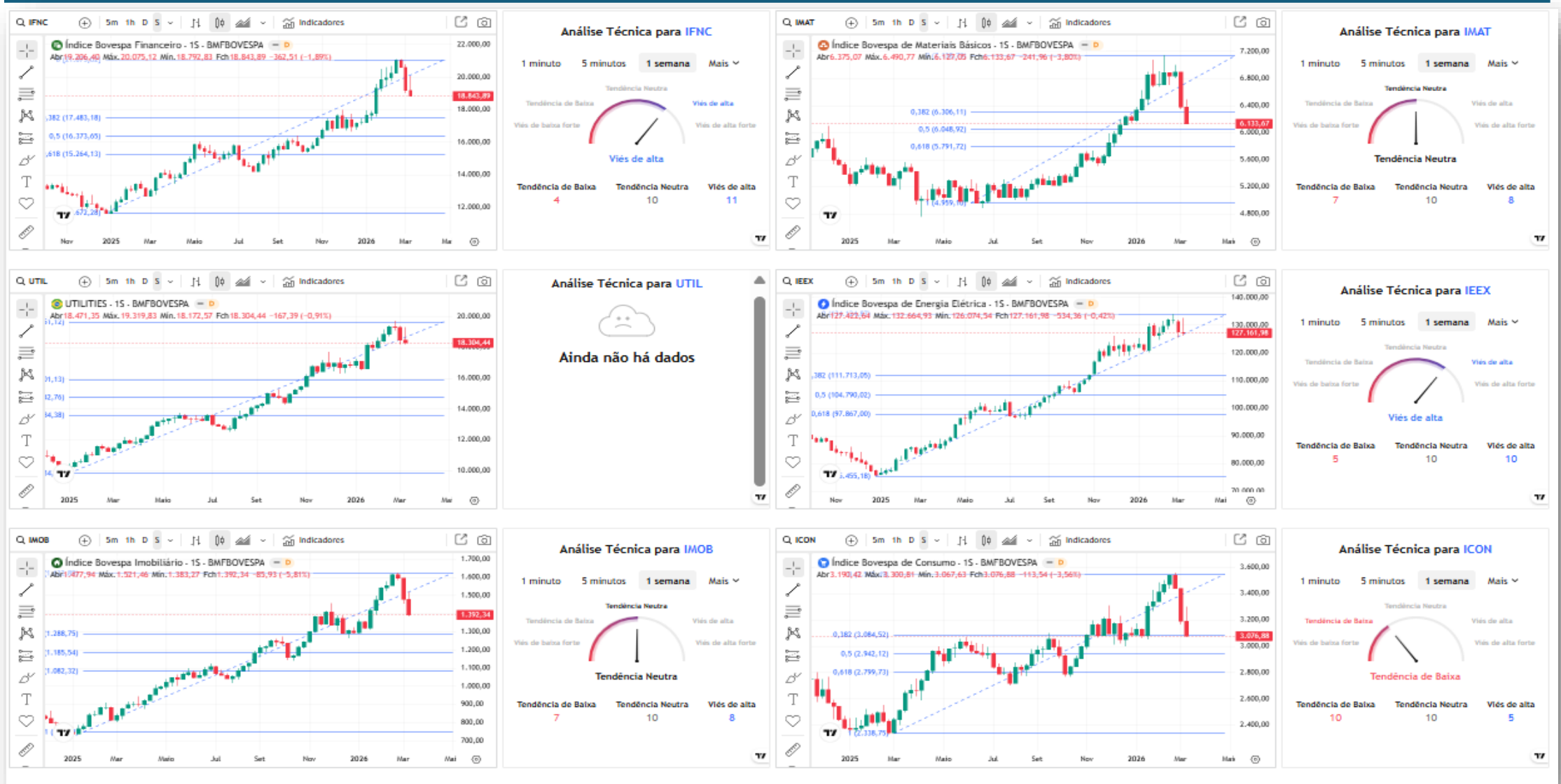
Situação dos Papeis (IBRA)



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



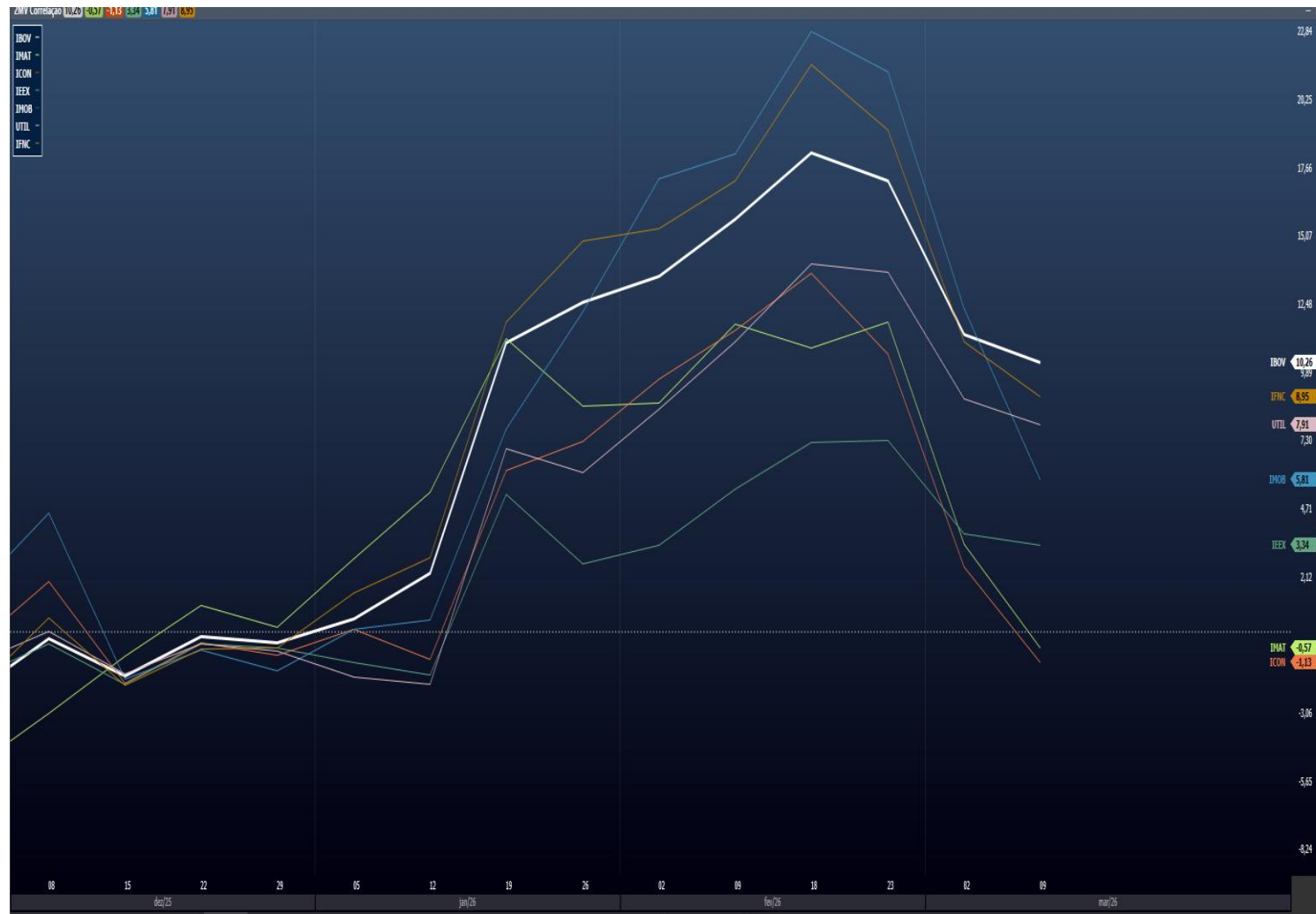
Setores - IBOV



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



Força Relativa



SETORES COM FORÇA ACIMA DO IBOV

SETORES COM FORÇA ABAIXO DO IBOV

- IFNC (FINANCEIRO)
- UTIL (UTILITIES)
- IMOB (CONSTRUTORAS, IMÓVEIS)
- IEEX (ELÉTRICO)
- IMAT (MATERIAIS BÁSICOS)
- ICON (CONSUMO E VAREJO)

- Atenção!! ICON e IMOB podem sofrer ainda mais se o Banco central não anunciar redução de juros na próxima reunião.



Dólar

NO MUNDO (DXY)



NO BRASIL (WDOFUT)



- DXY testa a resistência na Rg U\$ 100,00.
- 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 repicou e lateraliza na faixa entre R\$ 5,230 e R\$ 5,380.



Resumo

Variáveis para semana de 16 a 20 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



Identificação de Oportunidades: Para o investidor de valor, o momento é de cautela em consumo e varejo (sensíveis a juros) e busca por empresas exportadoras de energia e minerais que se beneficiam do dólar alto e do Brent em patamares elevados.

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

Superquarta (18/03) e o COPOM: A perspectiva inicial de corte de juros foi atropelada pela realidade. O Banco Central "não pode ignorar" que a guerra no Irã adiciona riscos inflacionários graves. A aposta majoritária migrou de um corte de 0,50 p.p. para apenas 0,25 p.p. ou até a manutenção da taxa em 15%, configurando um cenário de **estagflação** se o PIB não reagir.

Favorece o IBOV: Alta nominal das commodities (Petróleo/Minério) que pode inflar o lucro das exportadoras no curto prazo.

Desfavorece o IBOV: Juros altos por mais tempo, fuga de capital para o Dólar (DXY) e incerteza sobre a capacidade da Petrobras de manter o abastecimento sem quebrar sua política de preços.



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

★ estaríamos por aqui?



"Toda árvore um dia foi semente"