

REVISTA
C3N4RIUS 164

23 a 27 de março de 2026

SELIC
14.75% a.a.

PETRÓLEO
MINÉRIOS

PETRÓLEO

NAVEGAÇÃO
INTERNACIONAL

ROTAS DE RISCO

IBOVESPA

19000
18000
17000
16000

S&P 500

BRL/USD

▲ 0.0%

▲ 0.0%

FTSE

IPC-A

POLÍTICA
MONETÁRIA
BRASILEIRA

ESPECIAL: GUERRA NO ORIENTE MÉDIO, IMPACTO GLOBAL E NO BRASIL

RENDA FIXA: OPORTUNIDADES
COM JUROS EM QUEDA

BOVESPA: RECUPERAÇÕES EXTRAJUDICIAIS
E O MOVIMENTO DE FECHAMENTO DE CAPITAL

INTERVENÇÃO PETROBRAS:
RISCOS E OPORTUNIDADES NO DIESEL



REVISTA C3N4RIUS

164

23 a 27
MAR 26



- A Guerra continua!!
- Petróleo em Alta.
- IBOV em correção.
- Juros em 14,75%

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
MAR 26

PANORAMA

Cenário	Semana Anterior (Resumo)	Reflexos para a Semana Seguinte
Internacional	Escalada direta entre EUA/Israel e Irã; fechamento parcial do Estreito de Ormuz. Conflito entre Paquistão e Afeganistão ganha corpo.	Petróleo Brent sustentado acima de US\$ 100/barril; aversão ao risco global (Risk-off).
Brasil	Copom inicia ciclo de cortes reduzindo a Selic para 14,75% a.a.. Governo lança MP 1340/26 para subsidiar o Diesel.	Reprecificação de ativos de risco; pressão inflacionária via combustíveis versus efeito deflacionário do subsídio.
	Petrobras (PETR4): Sob fogo cruzado. A estatal tenta não repassar a alta internacional do petróleo (MP 1340/26), mas o mercado teme a volta da intervenção direta nos preços, o que penaliza os papéis.	Volatilidade nos preços da Companhia, podendo aprofundar a correção.
	Crise Corporativa: Assistimos a um recorde de recuperações extrajudiciais. Gigantes como Raízen e Grupo Pão de Açúcar (GPA) encabeçam a lista, buscando renegociar bilhões em dívidas. Outras empresas como Oi e Americanas seguem em processos arrastados.	Continuidade dos processos de recuperação judicial dessas companhias.

Seção Especial: O Barril de Pólvora Geopolítico

O mundo enfrenta guerra em duas frentes com implicações severas



1. EUA/Israel vs Irã: O ataque iraniano a países do entorno e a ameaça à União Europeia elevaram o tom. O **Estreito de Ormuz**, por onde passa 20% do petróleo mundial, sofre bloqueios.

- a. **Indústria Bélica:** Empresas como Lockheed Martin e Raytheon veem demanda recorde.
- b. **Navegação e Turismo:** O setor aéreo redesenha rotas para evitar o espaço aéreo iraniano, gerando cancelamentos massivos e prejuízos bilionários (estimados em €40 bi no turismo regional).

2. Paquistão vs Afeganistão: A instabilidade na Ásia Central pressiona as cadeias de suprimentos de minerais e têxteis, além de aumentar o fluxo de refugiados para a Europa.

• **Impacto no Brasil:** Alta nos insumos (fertilizantes) e pressão no câmbio devido à fuga de capital para o dólar (Safe Haven).



Mapa de calor dos indicadores econômicos >

	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 a...
EUA	29,18T USD	2%	-6,4% do PIB	124,3% do PIB	3,75%	2,4%	4,4%	-3,9% do PIB	1,4%
China Continental	18,74T USD	4,5%	-6,5% do PIB	88,3% do PIB	3%	1,3%	5,3%	2,2% do PIB	6,3%
UE	16,41T USD	1,2%	-3,1% do PIB	87,1% do PIB	2,15%	1,9%	6,2%	1,6% do PIB	-1,2%
Alemanha	4,66T USD	0,4%	-2,7% do PIB	62,2% do PIB	2,15%	1,9%	6,3%	5,8% do PIB	-1,2%
Japão	4,03T USD	0,1%	-2,3% do PIB	236,7% do PIB	0,75%	1,5%	2,7%	4,7% do PIB	0,7%
Índia	3,91T USD	7,8%	-4,8% do PIB	81,92% do PIB	5,25%	3,21%	4,9%	-0,6% do PIB	4,8%
UK	3,64T USD	1%	-5,2% do PIB	93,6% do PIB	3,75%	3%	5,2%	-2,2% do PIB	0,4%
França	3,16T USD	1,2%	-5,8% do PIB	113% do PIB	2,15%	0,9%	7,9%	0,1% do PIB	2,4%
Brasil	2,18T USD	1,8%	-8,5% do PIB	76,5% do PIB	14,75%	3,81%	5,4%	-3,02% do PIB	0,2%
Rússia	2,17T USD	0,6%	-2,6% do PIB	16,4% do PIB	15,5%	5,9%	2,2%	2% do PIB	-0,8%

Fonte: TradingView

23 a 27
MAR 26

CALENDÁRIO ECONÔMICO

Calendário

Horário atual: 08:47 (GMT-3:00) | Exibir horário: restante

Hora	Moeda	Evento	Import.
terça-feira, 24 de março de 2026			
08:00	BR	Ata do Copom	☆☆☆
10:45	US	PMI Industrial (Mar) P	☆☆☆
10:45	US	PMI do Setor de Serviços (Mar) P	☆☆☆
quarta-feira, 25 de março de 2026			
11:30	US	Estoques de Petróleo Bruto	☆☆☆
quinta-feira, 26 de março de 2026			
08:00	BR	Relatório Trimestral de Inflação	☆☆☆
09:00	BR	IPCA-15 (Mensal) (Mar)	☆☆☆
09:00	BR	IPCA-15 Acumulado 12 meses (Anual) (Mar)	☆☆☆
09:30	US	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	☆☆☆
17:30	US	Balanço Patrimonial do Federal Reserve	☆☆☆
sexta-feira, 27 de março de 2026			
08:30	BR	Investimento Estrangeiro Direto (USD) (Fev)	☆☆☆
08:30	BR	Transações Correntes (USD) (Fev)	☆☆☆
09:00	BR	Taxa de Desemprego no Brasil (Fev)	☆☆☆

Legenda

Discurso

Relatório

Resultado preliminar

Resultado revisado

Trump dá ultimato de 48 horas ao Irã enquanto bloqueio do Estreito de Ormuz persiste

Por Investing.com | Autor: Simon Mugo | Economia
Publicado 21.03.2026, 21:11

Follow us on Google News



Alta do petróleo representa "um risco claro para ações de consumo"

Por Investing.com | Autor: Tanay Dhumal | Economia
Publicado 22.03.2026, 08:01

Follow us on Google News



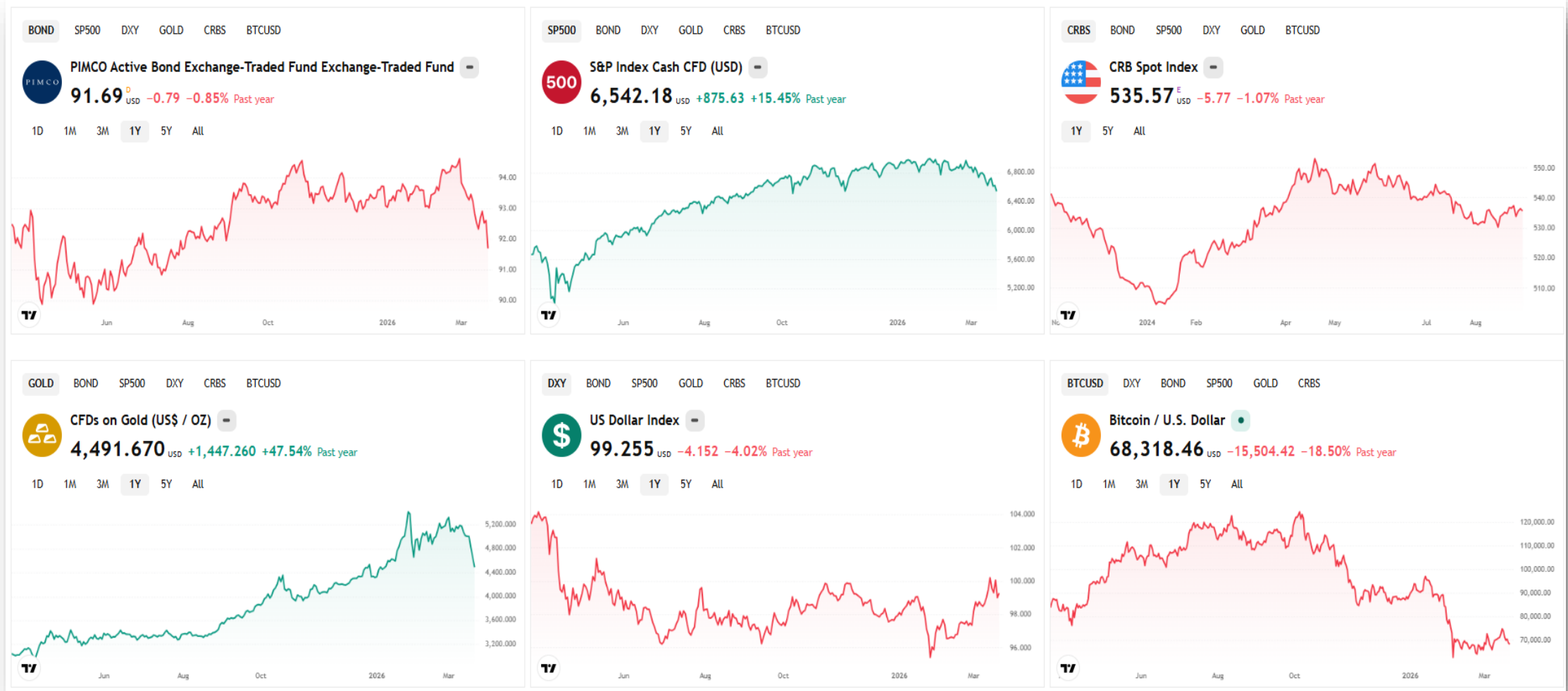
Fonte: Investing.com

Fonte: Investing.com

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



ESTUDO INTERMERCADOS

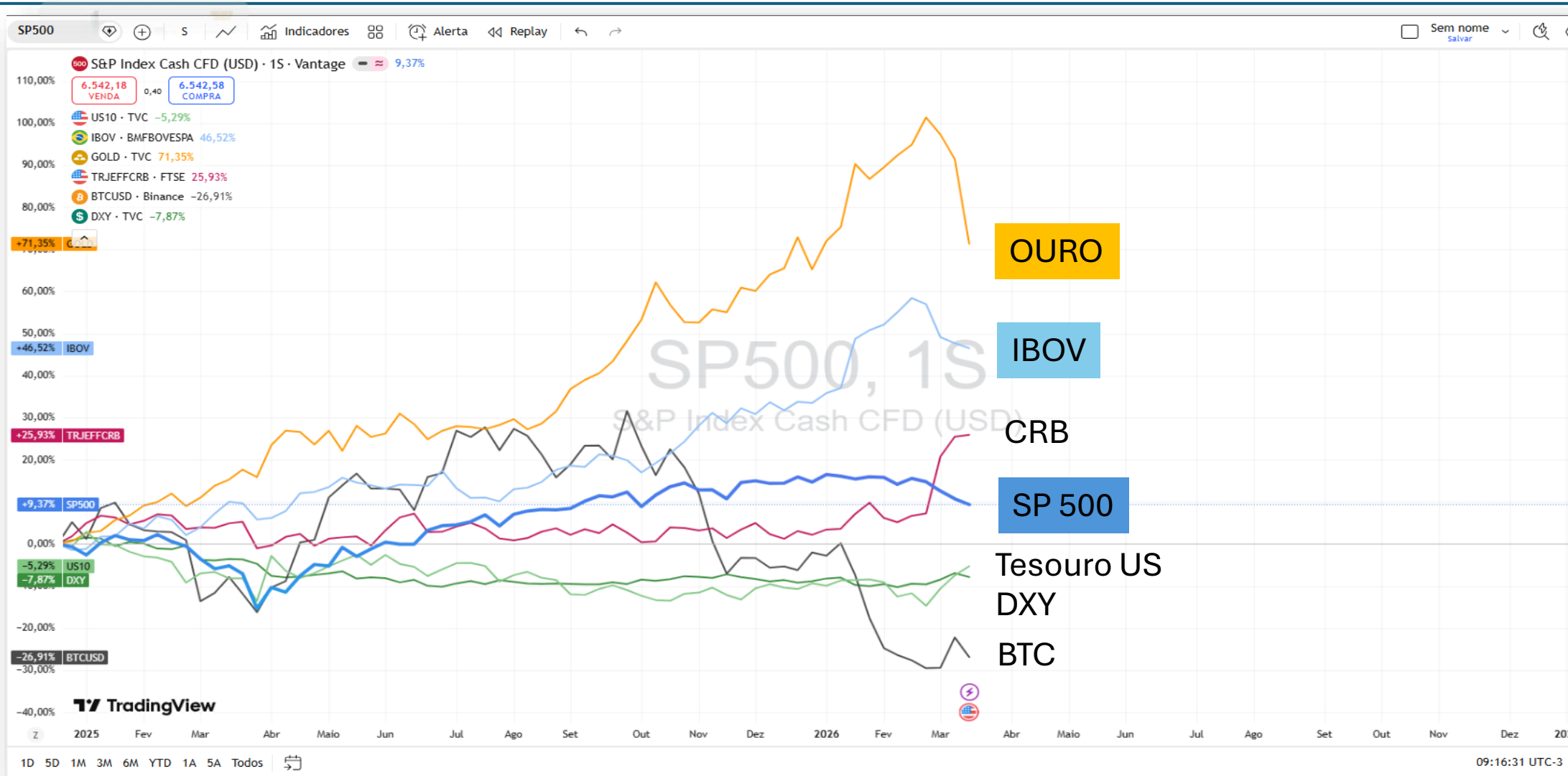


Resultados dos últimos 12 meses, com base em gráficos semanais.
(coleta de dados em 21 FEV 26)

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

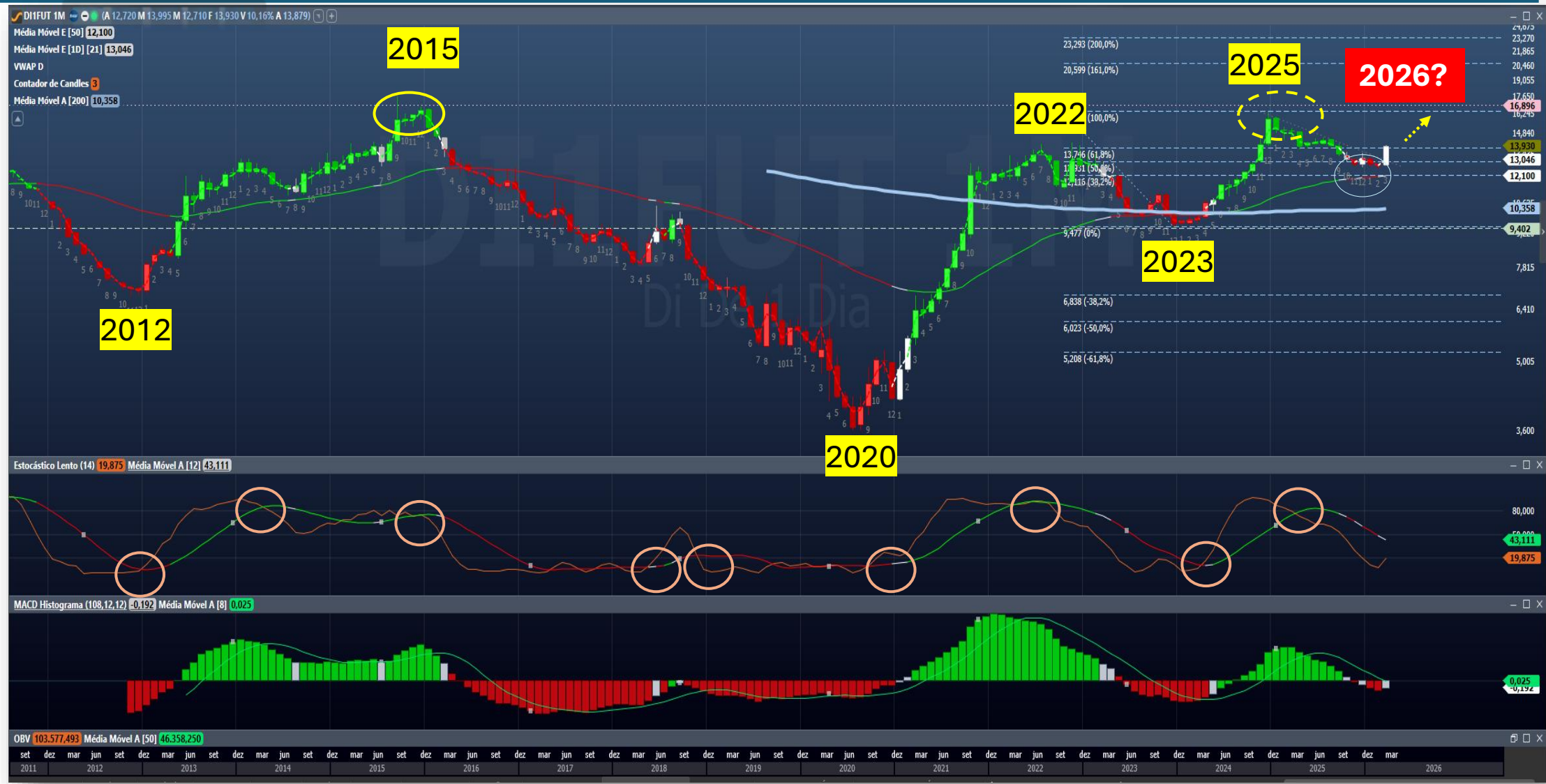


- ATENÇÃO !!! O Juros DI manteve o viés de alta , após o rompendo a LTB de médio prazo.
- O COPOM reduziu o juros para 14,75% a.a, em função do complexo cenário atual. Esse patamar ainda é restritivo para as empresas.





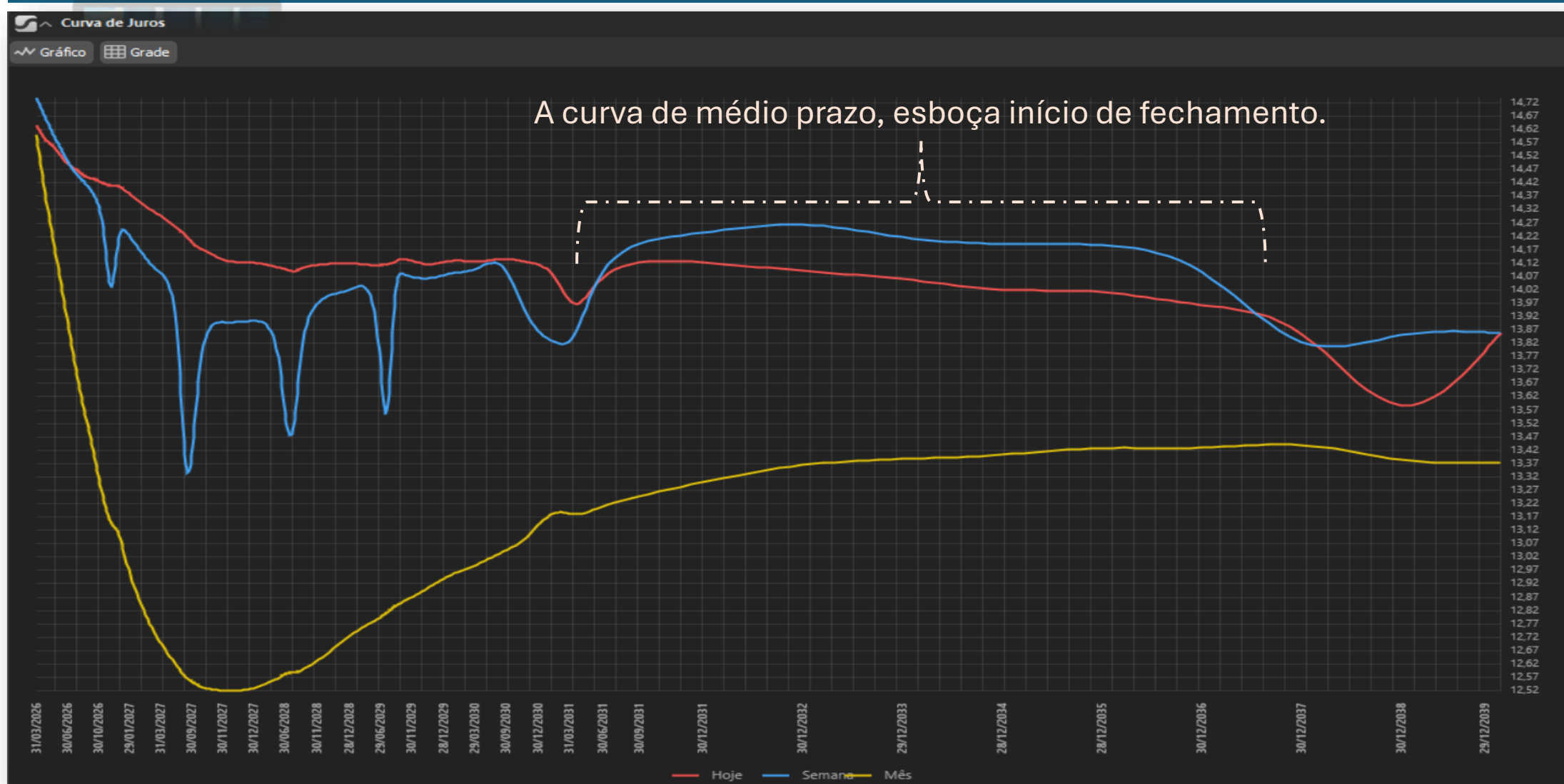
JUROS DI – GRÁFICO MENSAL



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



JUROS DI – CURVA DE JUROS



Focus

MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

13 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 (%) 	3,95	3,91	4,10	▲ (1)	3,80	3,80	3,80	= (1)	3,50	= (19)	3,50	= (28)
PIB (var. %) 	1,80	1,82	1,83	▲ (1)	1,80	1,80	1,80	= (11)	2,00	= (105)	2,00	= (52)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,50	5,41	5,40	▼ (4)	5,50	5,50	5,47	▼ (1)	5,50	= (5)	5,51	▲ (1)
SELIC (% a.a.) 	12,25	12,13	12,25	▲ (2)	10,50	10,50	10,50	= (57)	10,00	= (8)	9,50	= (20)

* 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

Note-se que a Selic atual está em **14,75%** 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
(14,75 % ao ano)**

Oportunidades na Renda Fixa

Mesmo com o corte para **14,75%**, o juro real brasileiro permanece entre os maiores do mundo.

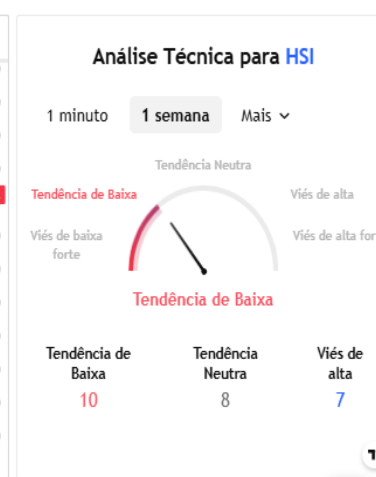
- **Pós-fixados (Tesouro Selic/CDBs):** Ainda são o "porto seguro" para liquidez, oferecendo retornos de dois dígitos com baixo risco.

- **IPCA+:** A escalada do petróleo e a guerra no Oriente Médio trazem riscos inflacionários globais. Títulos atrelados à inflação protegem o poder de compra.

- **Prefixados:** Oportunidade tática para "travar" taxas antes de novos cortes, mas a volatilidade da guerra exige cautela em prazos longos.



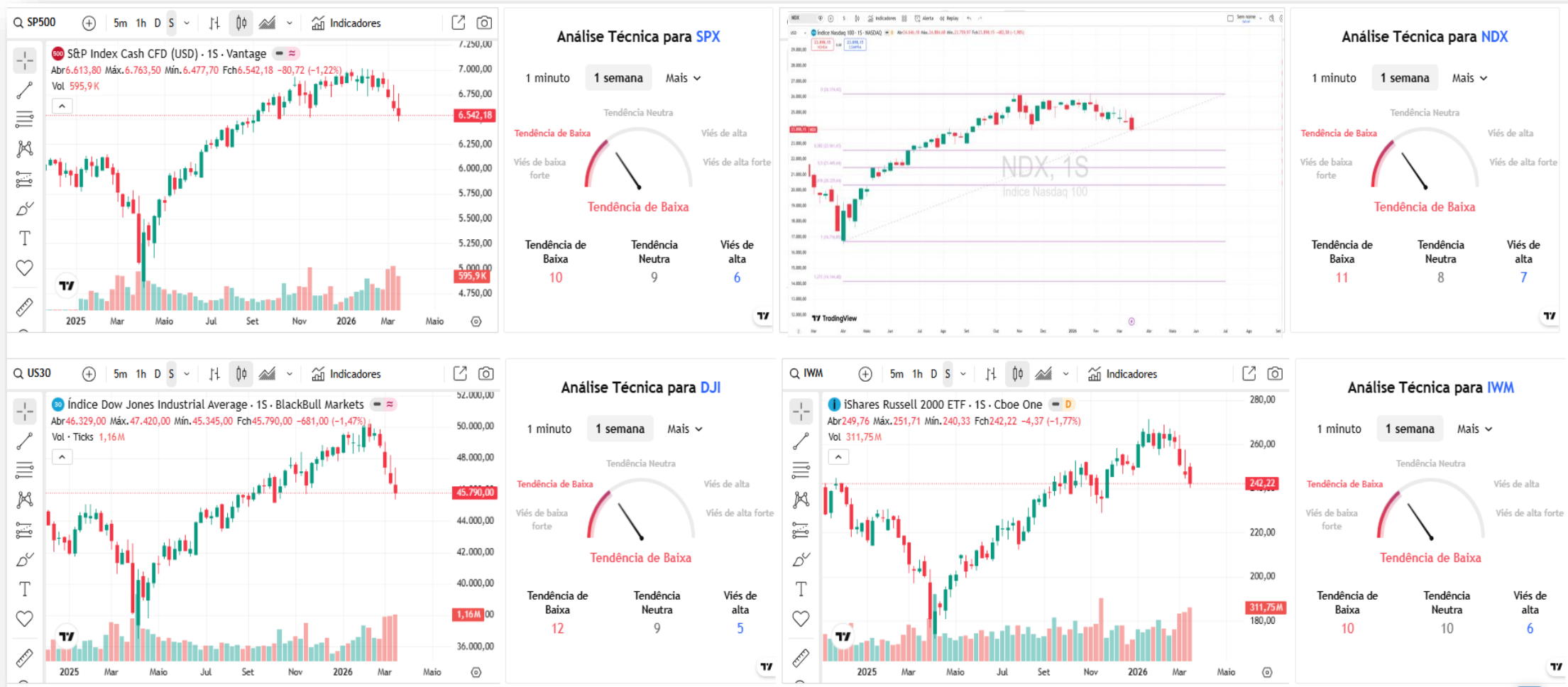
BOLSAS ASIÁTICAS



Bolsas Asiáticas sofrem com o impacto do conflito nos mercados.



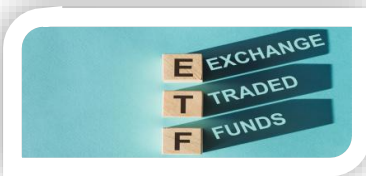
BOLSAS AMERICANAS



- 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



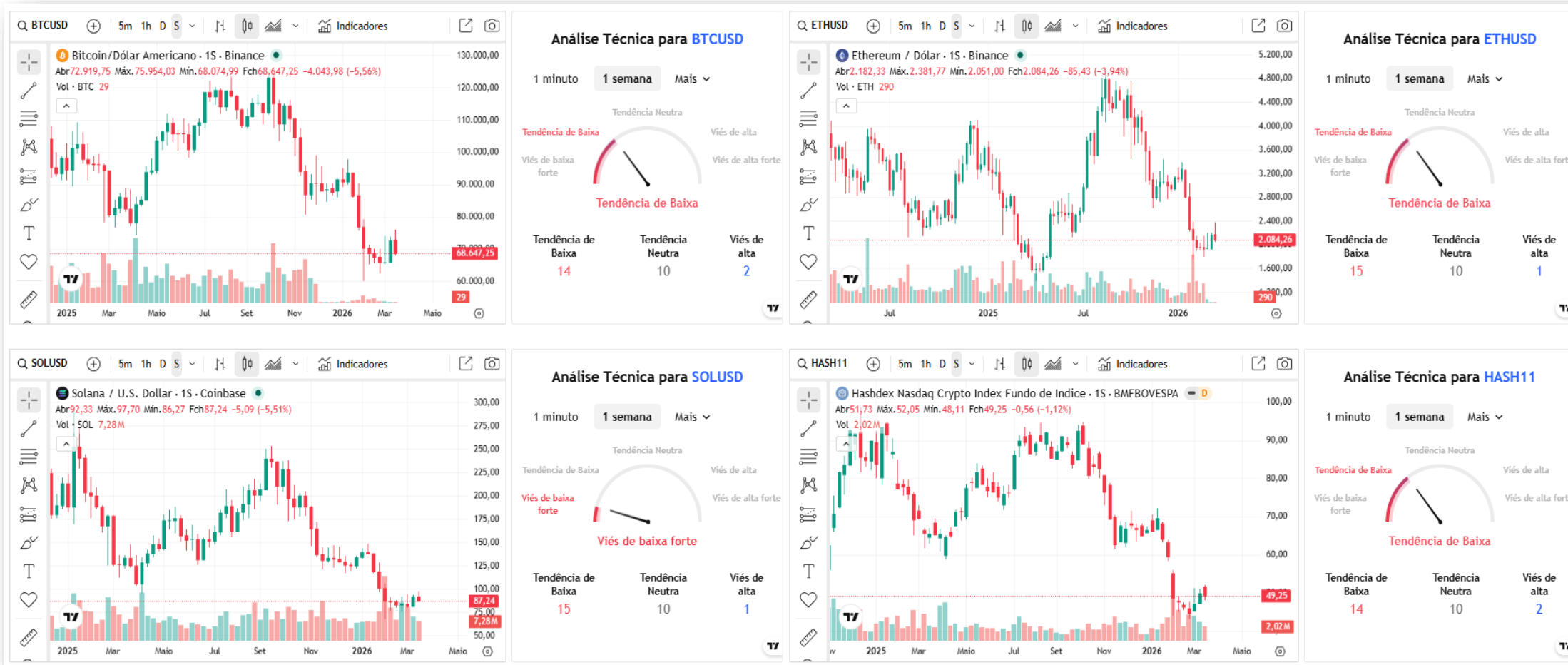
- Médias e retrações de FIBO funcionando como suportes.
- Lembrar que o movimento do dólar impacta no preço do IVVB11.



CRIPTOMOEDAS



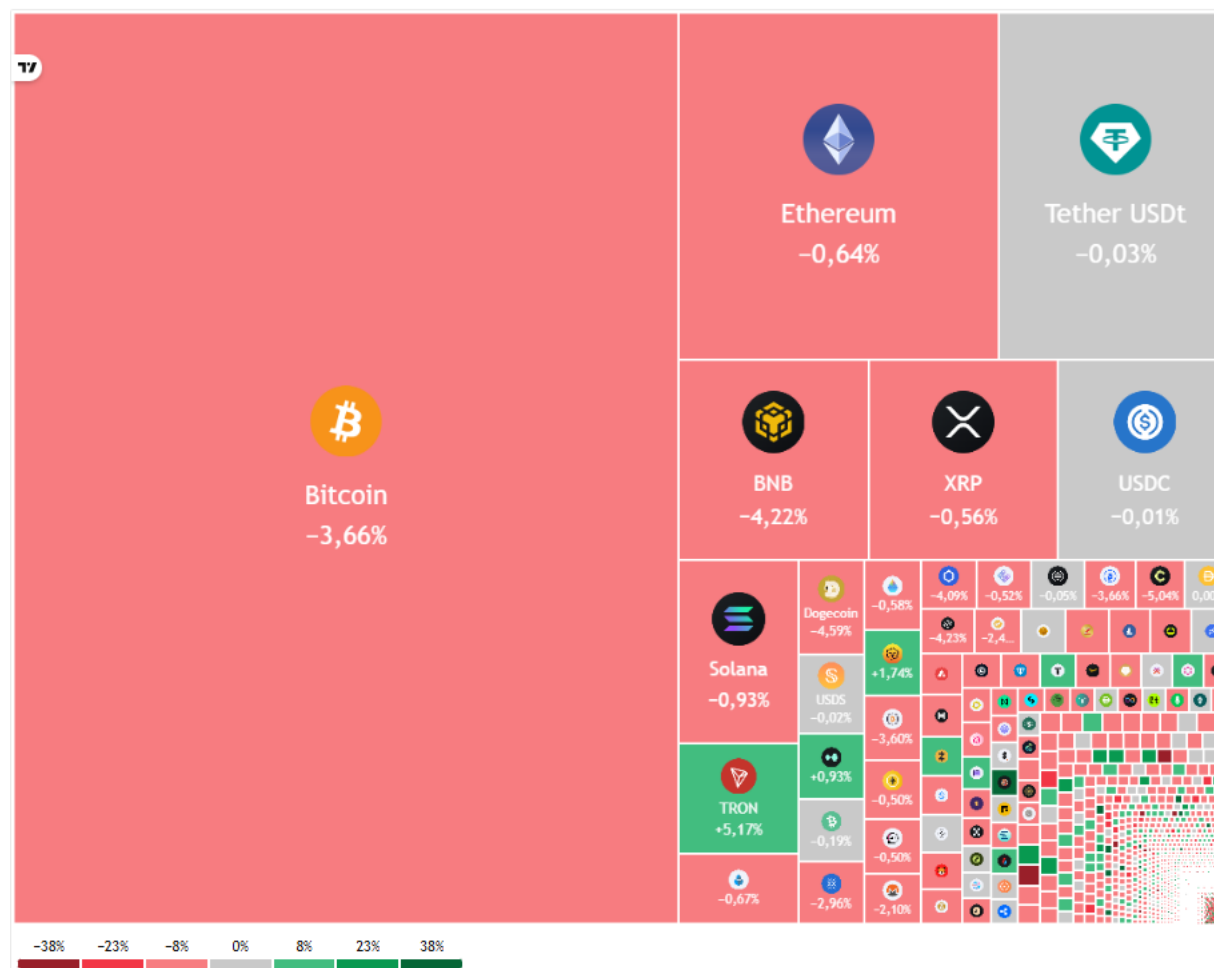
- As criptomoedas tentando se segurar nos suportes.
- O comportamento sugere a cautela.
- Na bolsa brasileira podem ser operadas pelo contratos futuros BITFUT; SOLFUT; ETERFUT; e pelo ETF HASH11.





CRIPTOMOEDAS

MAPA DE CALOR



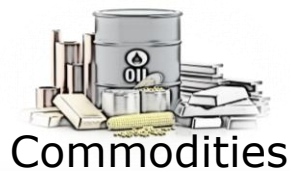
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



HASH11

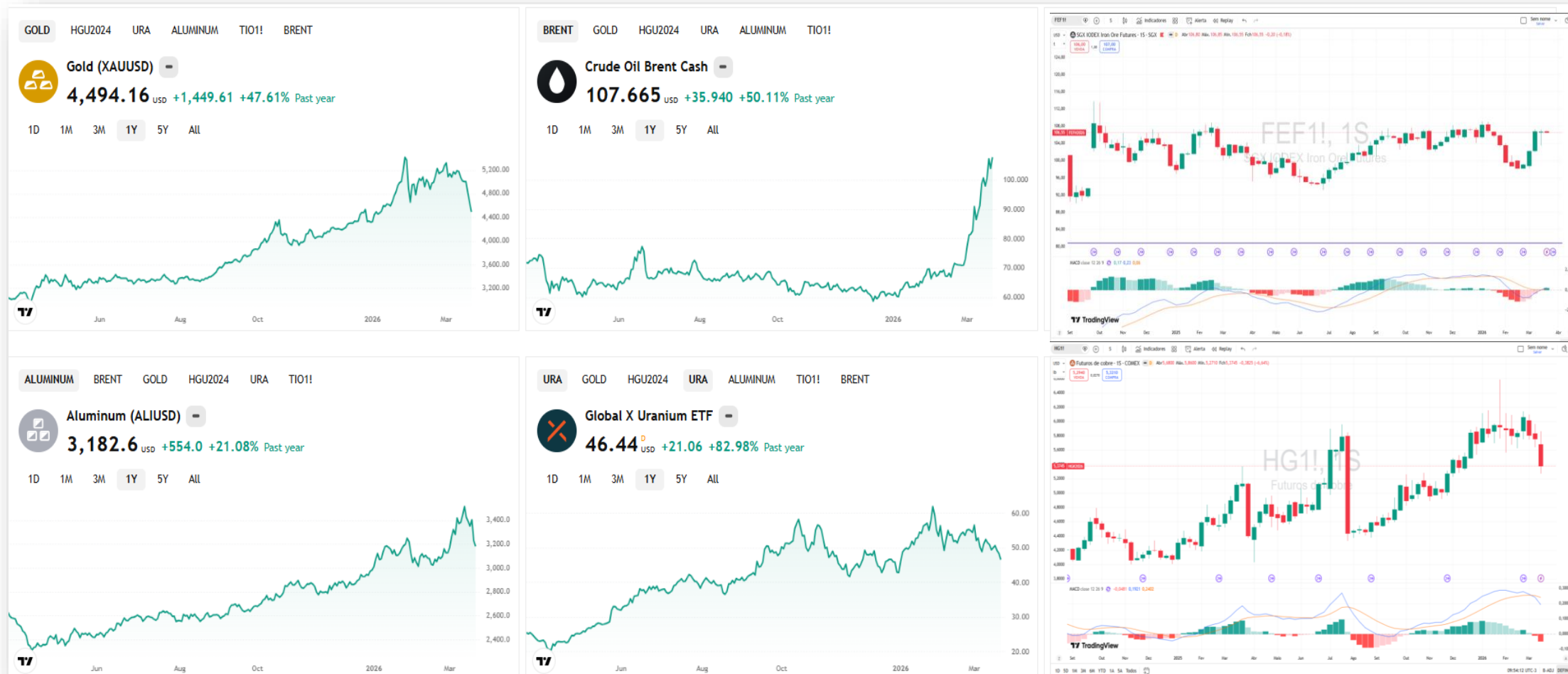


USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



Commodities

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 (correção)

- Conforme alertado a **PETROBRAS chegou a R\$ 48,00, agora corrige.**
- A crise EUA x Irã impulsiona o preço do petróleo, favorecendo a PETROBRAS, mas 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	45,67
Tipo	PN	Data últ cot	20/03/2026
Empresa	PETROBRAS PN	Min 52 sem	27,53
Sector	Petróleo, Gás e Biocombustíveis	Max 52 sem	47,00
Subsector	Exploração, Refino e Distribuição	Vol 5 méd (2m)	2.166.900.000
Valor de mercado	588.628.000.000	Últ balanço processado	31/12/2025
Valor da firma	922.045.000.000	Nro. Ações	12.888.700.000

Oscilações		Indicadores fundamentalistas			
Dia	-2,37%	P/L	5,34	LPA	8,54
Mês	16,12%	P/VP	1,42	VPA	32,26
30 dias	20,79%	P/EBIT	2,98	Marg. Bruta	47,6%
12 meses	39,32%	PSR	-1,8	Marg. EBIT	39,6%
2026	48,18%	P/Ativos	0,48	Marg. Líquida	22,2%
2025	-0,06%	P/Cap. Giro	-10,09	EBIT / Ativo	16,1%
2024	18,02%	P/Ativ Circ Liq	-0,88	ROIC	17,4%
2023	94,43%	Div. Yield	7,1%	ROE	26,5%
2022	46,00%	EV / EBITDA	3,77	Liquidez Corr	0,71
2021	20,34%	EV / EBIT	4,67	Div Br/ Patrim	0,92
		Cres. Rec (5a)	-0,8%	Giro Ativos	0,41

Dados Balanço Patrimonial			
Ativo	1.223.390.000.000	Dív. Bruta	384.025.000.000
Disponibilidades	50.608.000.000	Dív. 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

VOCÊ ESTÁ VENDENDO
VALE3

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

Papel	VALE3	Cotação	75,55
Tipo	ON NM	Data últ cot	20/03/2026
Empresa	VALE ON NM	Min 52 sem	45,56
Sector	Mineração	Max 52 sem	90,09
Subsector	Minerais Metálicos	Vol \$ méd (2m)	2.601.440.000
Valor de mercado	335.379.000.000	Últ balanço processado	31/12/2025
Valor da firma	397.207.000.000	Nro. Ações	4.439.160.000

Oscilações		Indicadores fundamentalistas			
Dia	-1,41%	P/L	24,28	LPA	3,11
Mês	-14,60%	P/VP	1,82	VPA	41,52
30 dias	-10,16%	P/EBIT	4,71	Marg. Bruta	35,0%
12 meses	42,09%	PSR	1,57	Marg. EBIT	33,3%
2026	4,89%	P/Ativos	0,70	Marg. Líquida	5,9%
2025	48,04%	P/Cap. Giro	25,17	EBIT / Ativo	14,9%
2024	-23,31%	P/Ativ Circ Liq	-1,80	ROIC	17,6%
2023	-6,29%	Div. Yield	7,4%	ROE	7,50%
2022	24,46%	EV / EBITDA	4,49	Liquidez Corr	1,15
2021	0,14%	EV / EBIT	5,58	Div Br/ Patrim	0,56
		Cres. Rec (Sa)	-7,0%	Giro Ativos	0,45

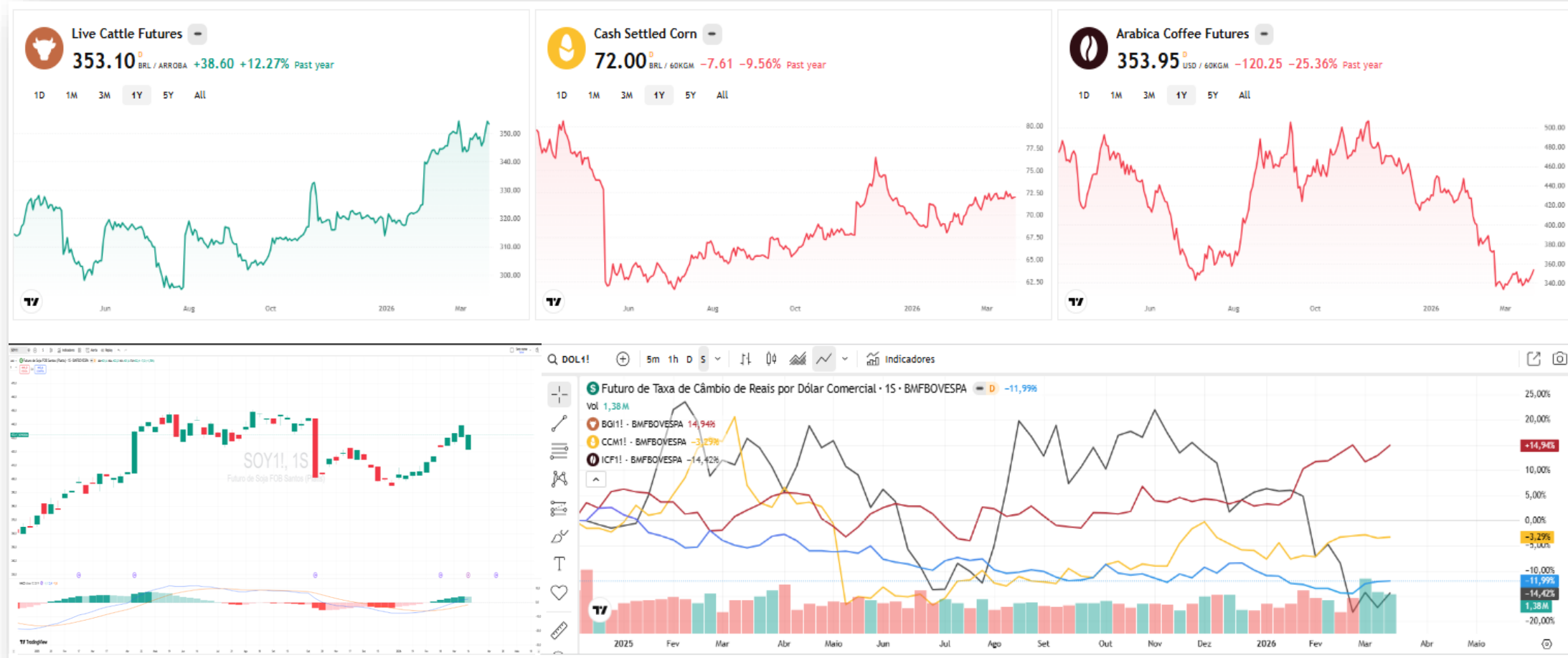
Dados Balanço Patrimonial			
Ativo	476.094.000.000	Div. Bruta	103.457.000.000
Disponibilidades	41.629.000.000	Div. Líquida	61.828.000.000
Ativo Circulante	100.645.000.000	Patrim. Líq	184.299.000.000

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!!!



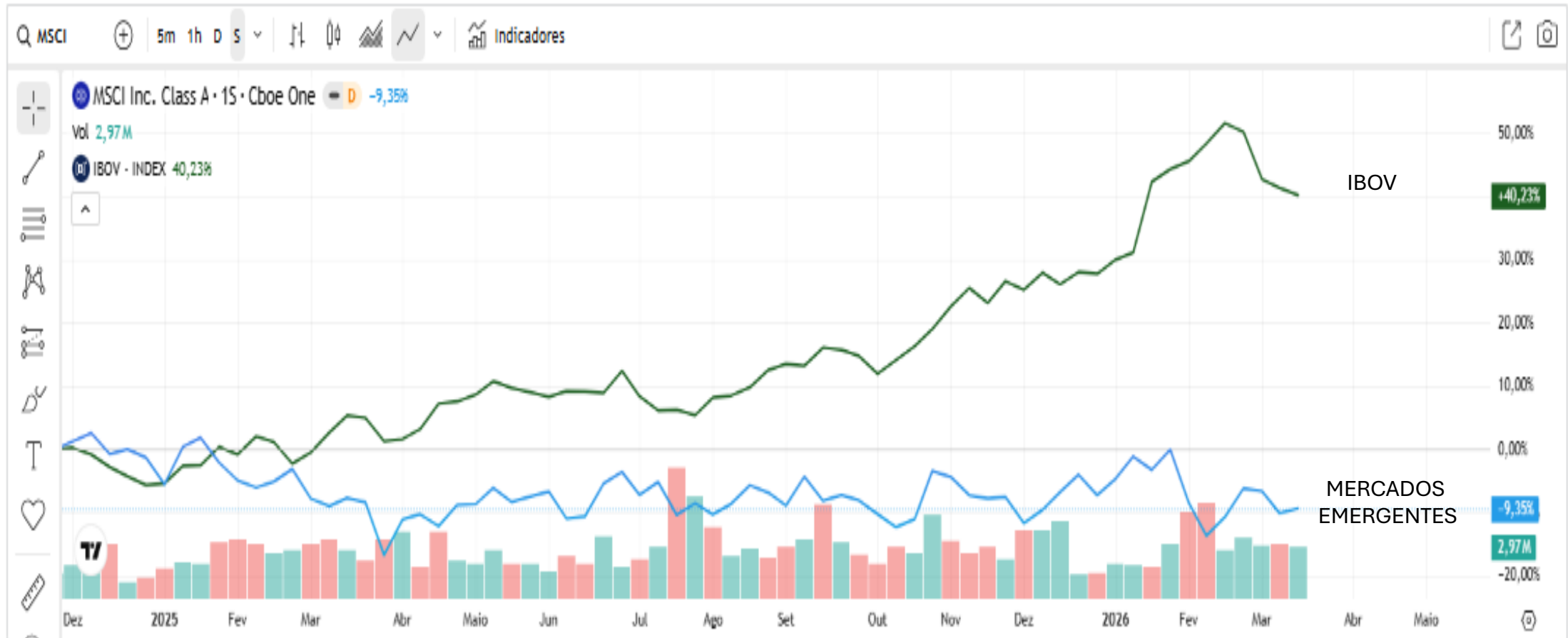
- O Contrato Futuro de Boi testando a resistência.
- Milho respeitou suporte e agora mira a R\$ 76,00 (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- O Café ainda em correção (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- O Conflito no Oriente Médio impacta o mercado de grãos.

- 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

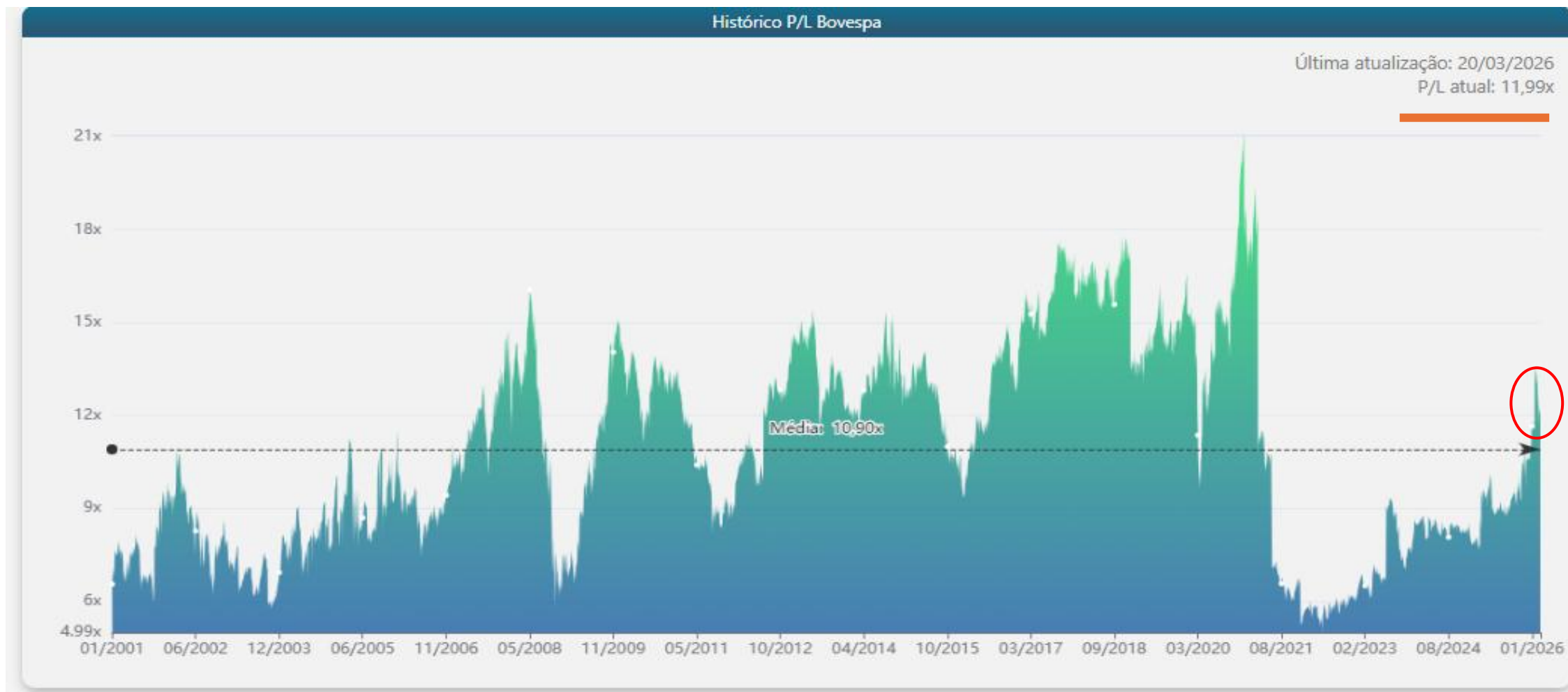


- O IBOV perdeu o seu momentum em relação ao MSCI.
- Em 2026, o MACD da razão MSCI x IBOV continua favorável ao IBOV.



HISTÓRICO RELAÇÃO PREÇO/LUCRO

A Bolsa brasileira está sendo negociada com P/L de 11,99 vezes, acima da média que é 10,90 vezes.



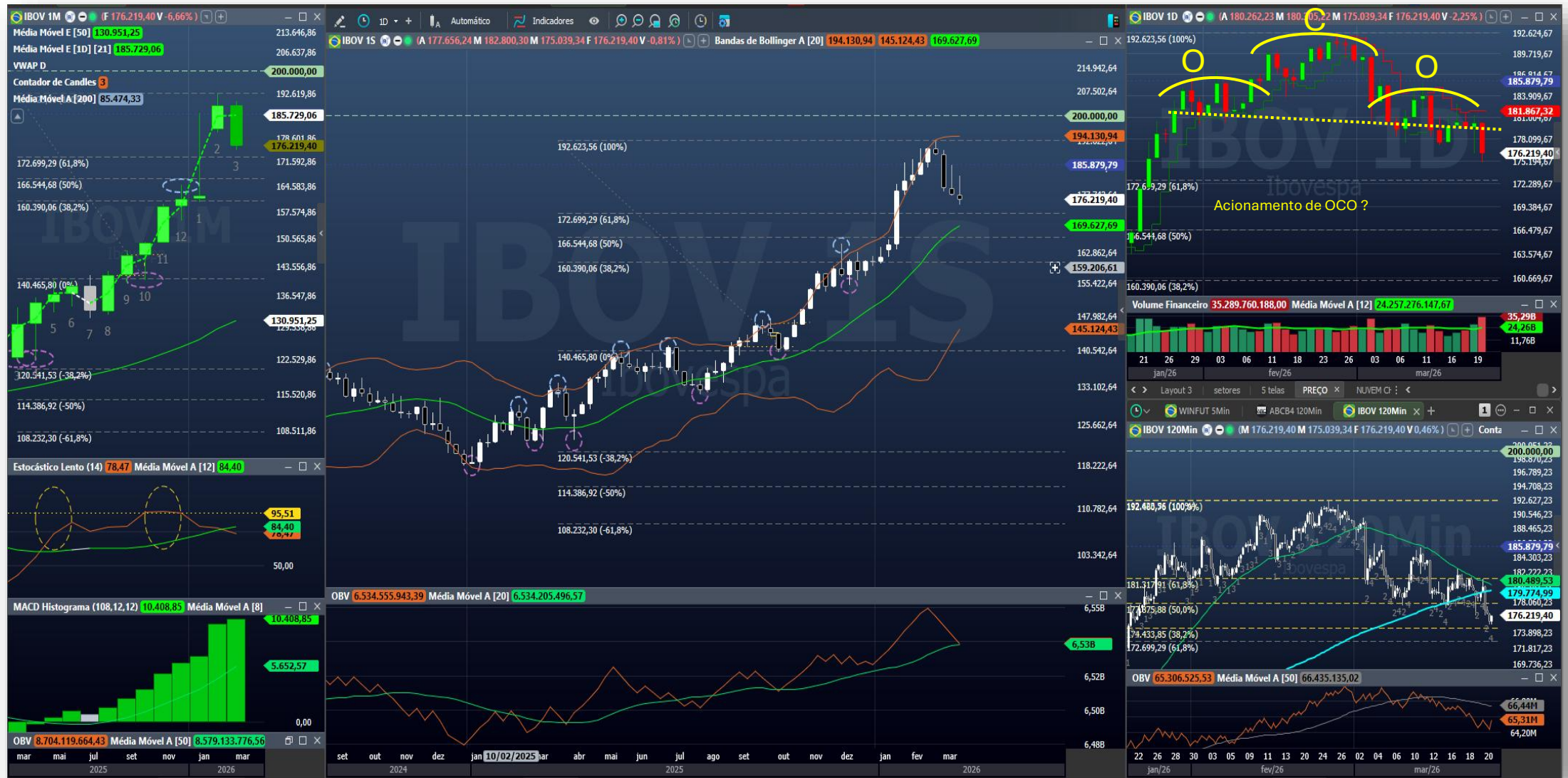
Fonte: <http://www.oceans14.com.br/acoes/historico-pl-bovespa>

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



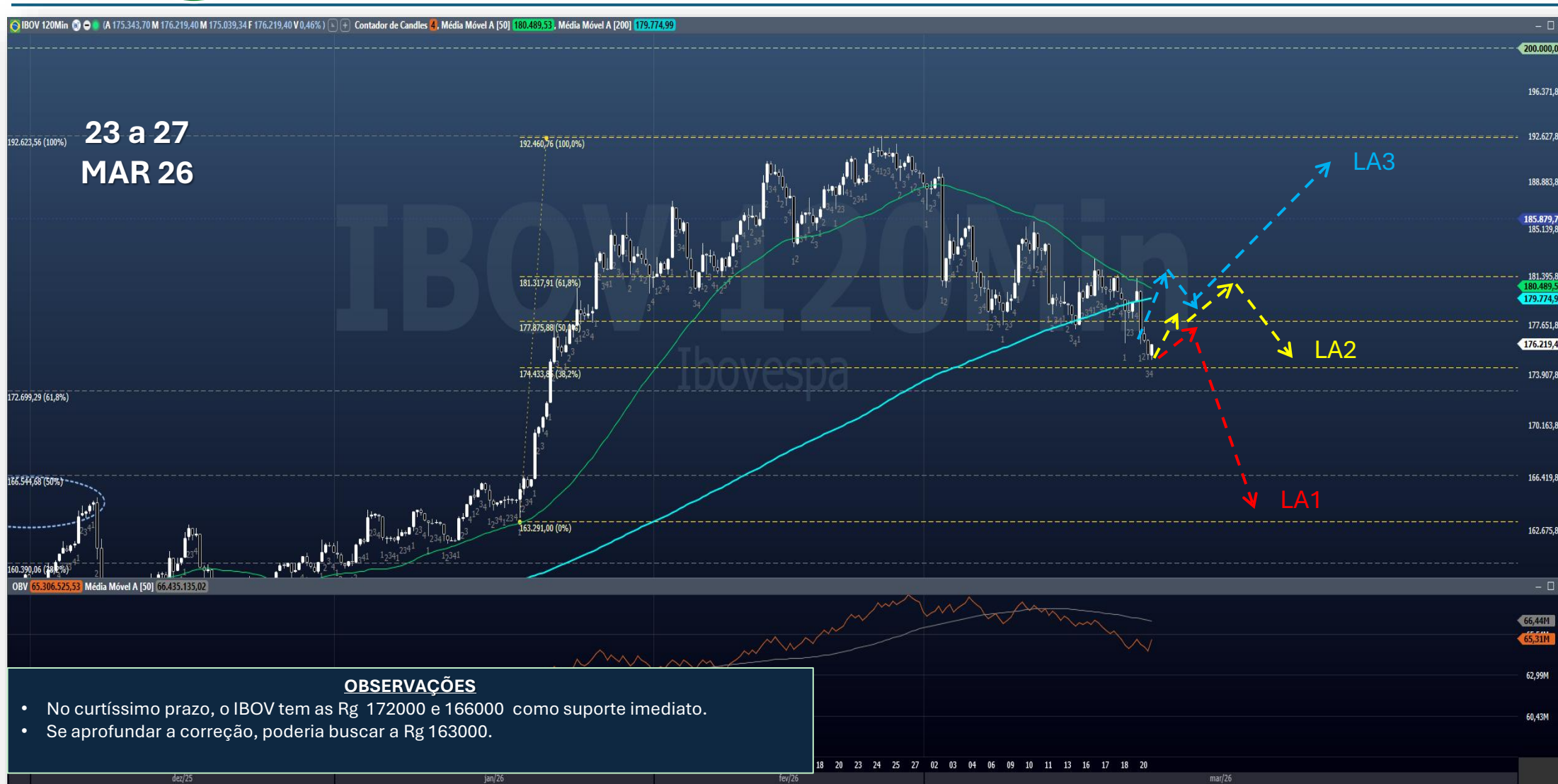
IBOV

- IBOV iniciou correção mais forte.
- Primária de alta, secundária de alta, terciária de baixa.
- Parece ter acionado um OCO no gráfico diário.
- 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



OBSERVAÇÕES

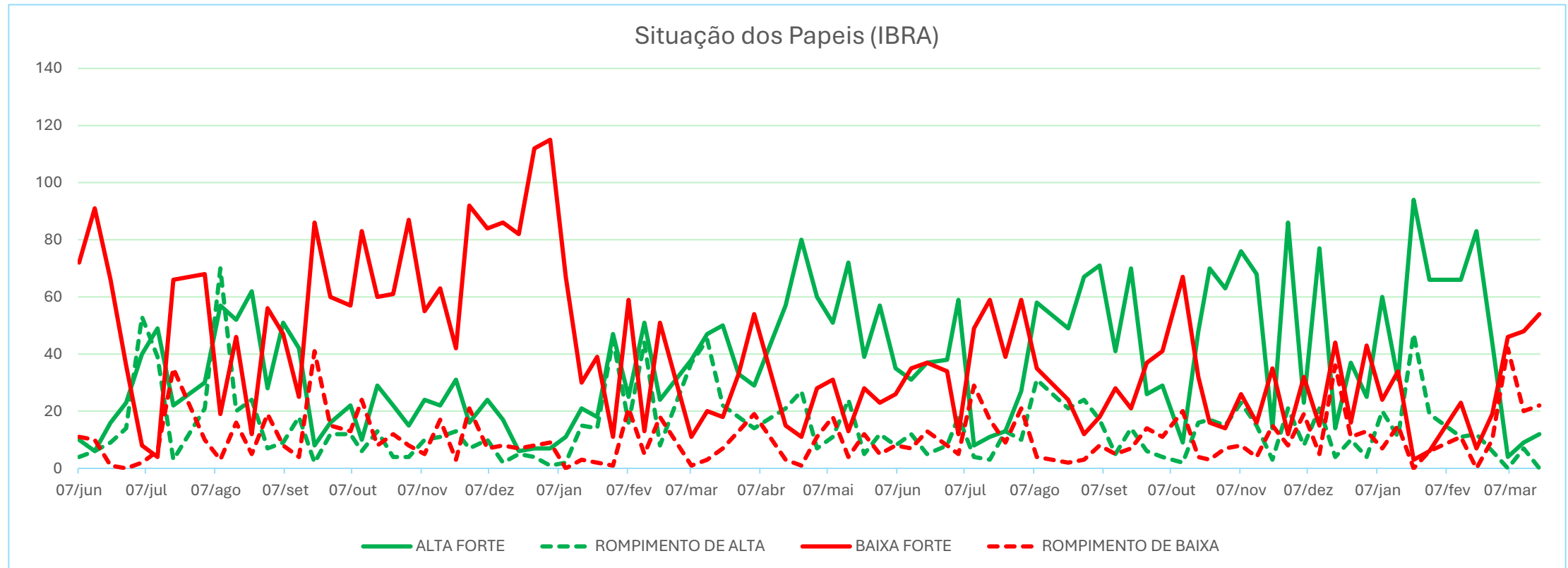
- No curtíssimo prazo, o IBOV tem as Rg 172000 e 166000 como suporte imediato.
- Se aprofundar a correção, poderia buscar a Rg 163000.



Movimento de alta x Movimento de baixa



- **54 papéis estão em Baixa Forte e 12 estão em Alta. 22 papéis fizeram Rompimento de Baixa e nenhum fez 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.

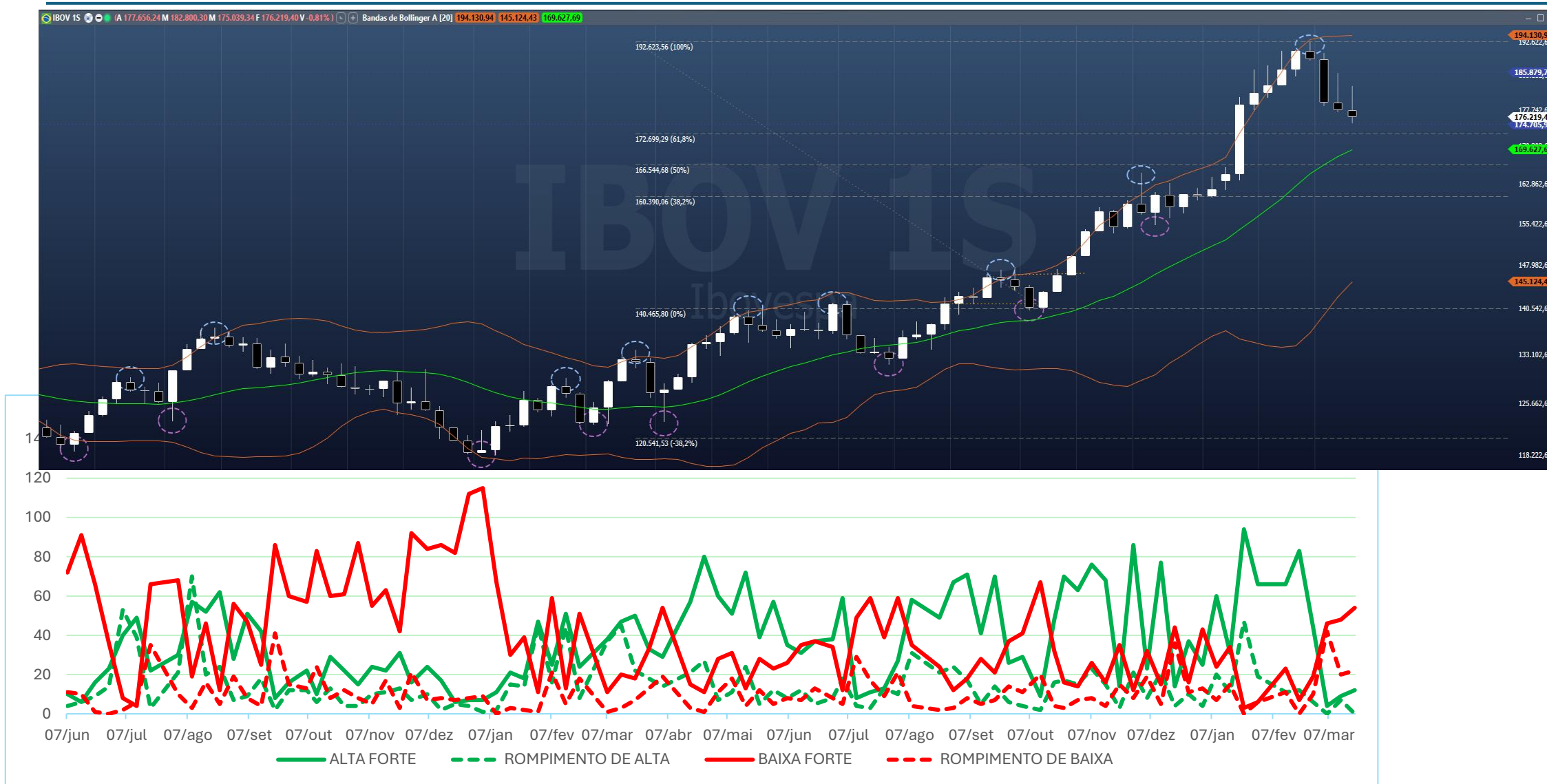
Rompimento de alta: cruzou para cima a MME 20.

Forte baixa: abaixo das Pcp médias no Semanal.

Rompimento de baixa: cruzou para baixo a MME 20.



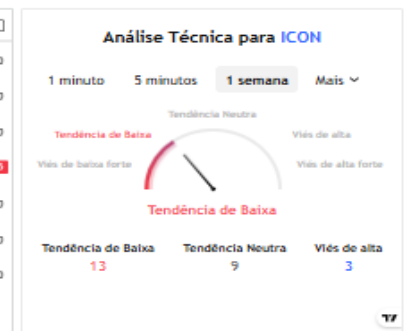
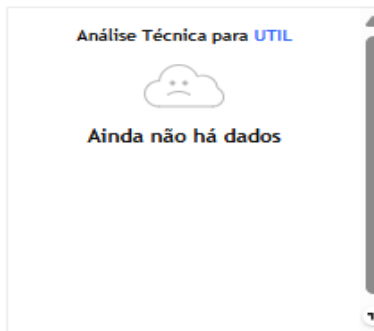
22 MAR 26 - Compilando os Sinais !!



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

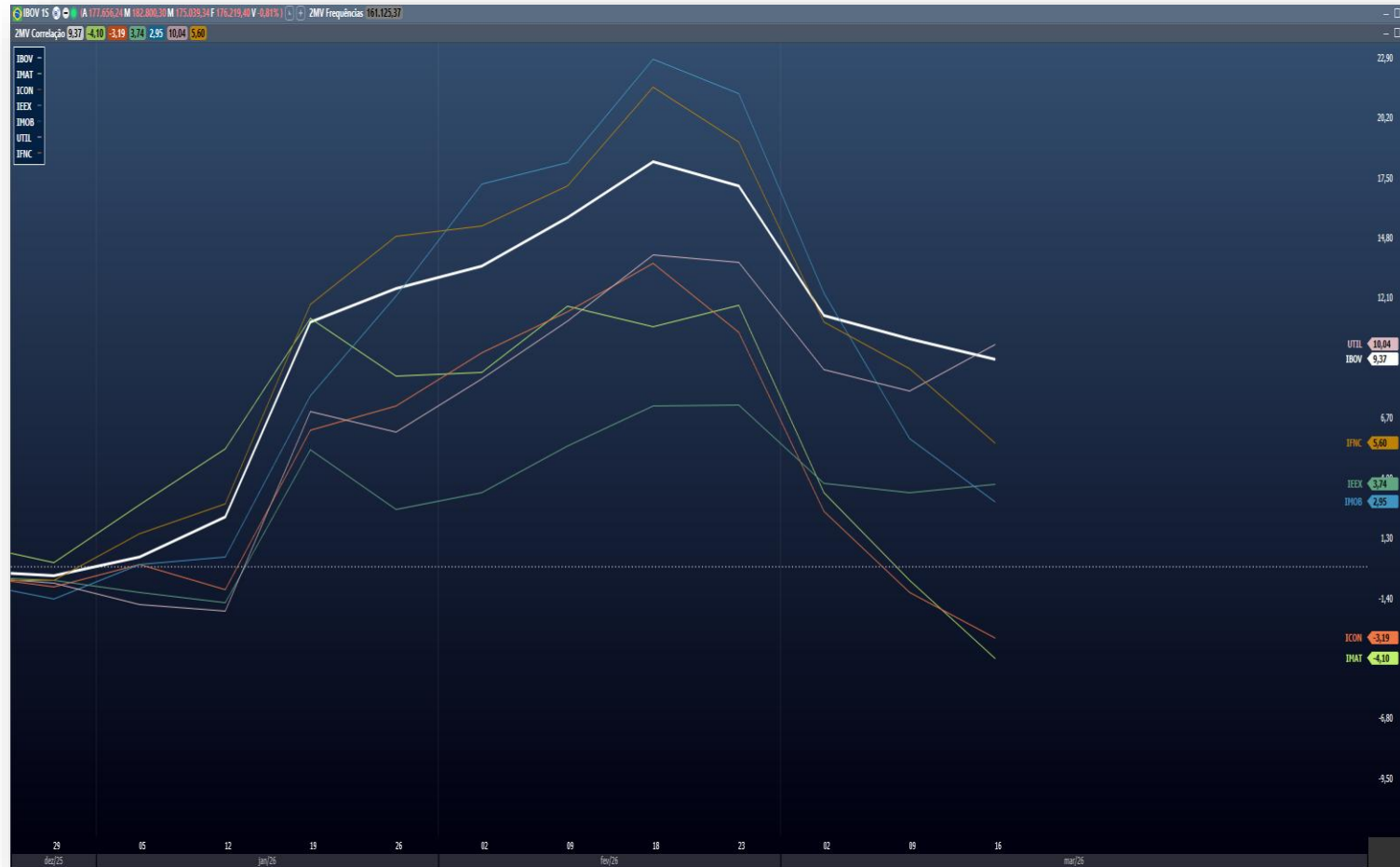


Setores - IBOV





Força Relativa



SETORES COM FORÇA ACIMA DO IBOV

- UTIL (UTILITIES)

SETORES COM FORÇA ABAIXO DO IBOV

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

- 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\$ 5,150 e R\$ 5,350.



Resumo

Variáveis para semana de 23 a 27 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



Mais uma semana de alta volatilidade. A redução do preço do Diesel via subsídio pode dar fôlego imediato a empresas de logística e transporte, mas o investidor deve ser seletivo.

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

O que favorece o IBOV:

- Início do ciclo de queda da Selic, que tende a migrar capital da Renda Fixa para Variável a médio prazo.
- Preço das ações brasileiras em múltiplos historicamente baixos.

O que desfavorece o IBOV:

- Guerra no Oriente Médio pressionando inflação e custos logísticos.
- Risco fiscal e intervenção em estatais (Petrobras e Diesel).
- Fragilidade do setor de varejo e agronegócio refletida nas recuperações judiciais.



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

★ estaríamos por aqui?



"Toda árvore um dia foi semente"