

REVISTA C3N4RIUS

EDIÇÃO 165 – 30 MAR/03 ABR 2026

BRASIL REPRESADO: AGUARDANDO O FIM DO CONFLITO GLOBAL ENQUANTO ENFRENTA SEUS DESAFIOS INTERNOS



SELIC
14,75%

RECUPERAÇÕES
EXTRAJUDICIAIS

BRASIL REPRESADO

FECHAMENTO
DE CAPITAL

DESAFIOS
INTERNOS

IBOV

GUERRA NO
ORIENTE MÉDIO (1 MÊS)

AGUARDANDO
TÉRMINO

AGUARDANDO



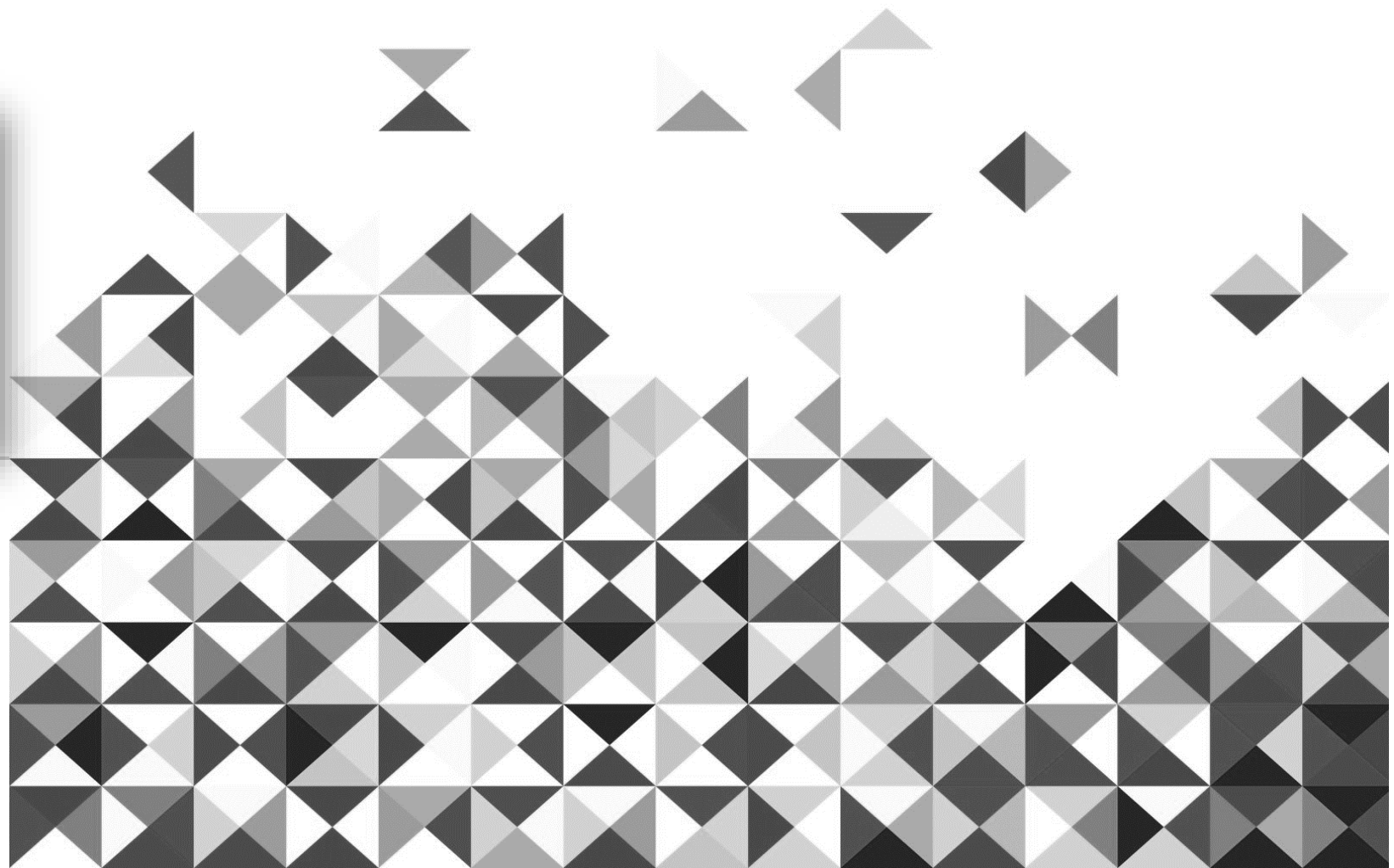
REVISTA C3N4RIUS

165

30 MAR a
3 ABR 26



- A Guerra continua!!
- Petróleo em Alta.
- IBOV se segura.
- 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.

**30 MAR a
3 ABR 26**

PANORAMA

CENÁRIO	EVENTO DA SEMANA ANTERIOR	REFLEXO PARA A PRÓXIMA SEMANA
INTERNACIONAL	Continuidade da Guerra no Oriente Médio (1 mês de conflito).	Volatilidade extrema no petróleo e busca por ativos de proteção (ouro).
BRASIL	COPOM reduz Selic para 14,75% a.a.	Ajuste na curva de juros DI e maior atratividade para ativos de risco.
	Medidas governamentais para redução do preço do Diesel.	Alívio imediato nos custos logísticos, mas pressão sobre ações da Petrobras.
	Aumento de Recuperações Extrajudiciais e Fechamento de Capital.	Sinal de alerta para crédito privado e mudança na composição do IBOV.

SEÇÃO ESPECIAL: 1 MÊS DE GUERRA NO ORIENTE MÉDIO

O conflito atinge a marca de 30 dias com implicações profundas:



- **Petróleo:** O Brent mantém prêmio de risco elevado devido à instabilidade geopolítica em regiões produtoras.
- **Ouro:** Consolida-se como o porto seguro, apesar de corrigir no mês, se manteve acima dos U\$ 4.200,00.
- **Navegação e Turismo:** Fortes impactos nos custos de frete internacional (desvios de rotas) e cancelamentos massivos no turismo da região.
- **Indústria Bélica:** Aquecimento global na demanda por defesa, favorecendo empresas do setor aeroespacial e segurança.
- **Impacto no Brasil:** Pressiona a inflação via combustíveis (apesar das medidas internas) e beneficia exportadoras de commodities que servem como alternativa global.

30 MAR a
3 ABR 26

PANORAMA



6

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

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

30 MAR a
3 ABR 26

CALENDÁRIO ECONÔMICO

Calendário

Hora	Moeda	Evento	Import.
domingo, 29 de março de 2026			
19:30	US	Discurso de Trump, Presidente dos EUA 🇺🇸	☆☆☆
segunda-feira, 30 de março de 2026			
08:00	BR	IGP-M (Mensal) (Mar)	☆☆☆
11:30	US	Discurso de Powell, Presidente do Fed 🇺🇸	☆☆☆
terça-feira, 31 de março de 2026			
08:30	BR	Superávit Orçamentário (Fev)	☆☆☆
08:30	BR	Dívida Bruta/PIB (Mensal) (Fev)	☆☆☆
11:00	US	Confiança do Consumidor CB (Mar)	☆☆☆
11:00	US	Ofertas de Emprego JOLTS (Fev)	☆☆☆
14:30	BR	Índice de Evolução de Emprego do CAGED (Fev)	☆☆☆
quarta-feira, 1 de abril de 2026			
09:15	US	Variação de Empregos Privados ADP (Mar)	☆☆☆
09:30	US	Vendas no Varejo (Mensal) (Fev)	☆☆☆
09:30	US	Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal) (Fev)	☆☆☆
10:45	US	PMI Industrial (Mar)	☆☆☆
11:00	US	PMI Industrial ISM (Mar)	☆☆☆
11:30	US	Estoques de Petróleo Bruto	☆☆☆
quinta-feira, 2 de abril de 2026			
09:00	BR	Produção Industrial (Anual) (Fev)	☆☆☆
09:00	BR	Produção Industrial (Mensal) (Fev)	☆☆☆
09:30	US	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	☆☆☆
17:30	US	Balanco Patrimonial do Federal Reserve	☆☆☆
sexta-feira, 3 de abril de 2026			
Dia todo	BR	Brasil - Sexta-Feira Santa	Feriado
Dia todo	US	EUA - Sexta-Feira Santa	Feriado
09:30	US	Ganho Médio por Hora Trabalhada (Mensal) (Mar)	☆☆☆
09:30	US	Relatório de Emprego (Payroll) não-agrícola (Mar)	☆☆☆
09:30	US	Taxa de Desemprego nos EUA (Mar)	☆☆☆
10:45	US	PMI do Setor de Serviços (Mar)	☆☆☆



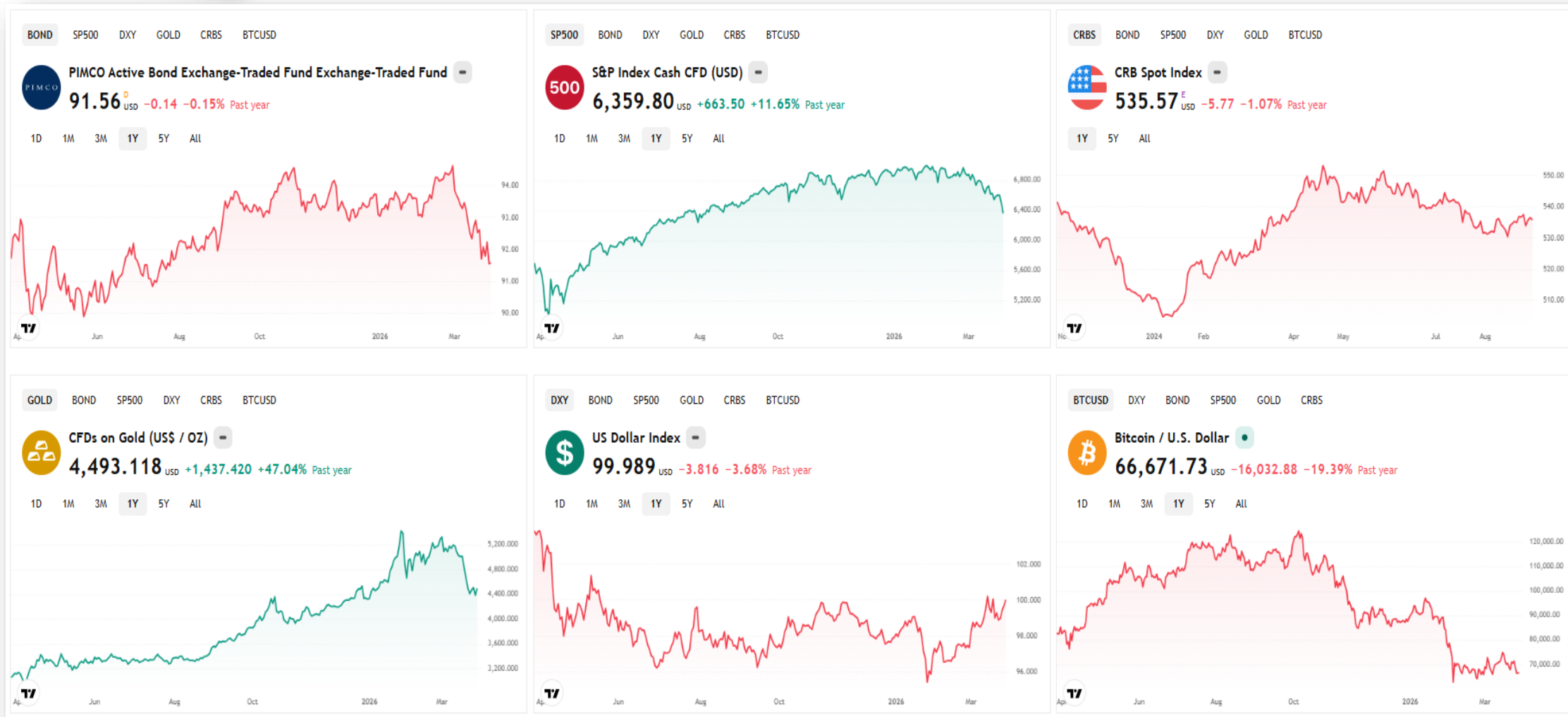
Feriado de “Semana Santa”

Fonte: Investing.com

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



ESTUDO INTERMERCADOS

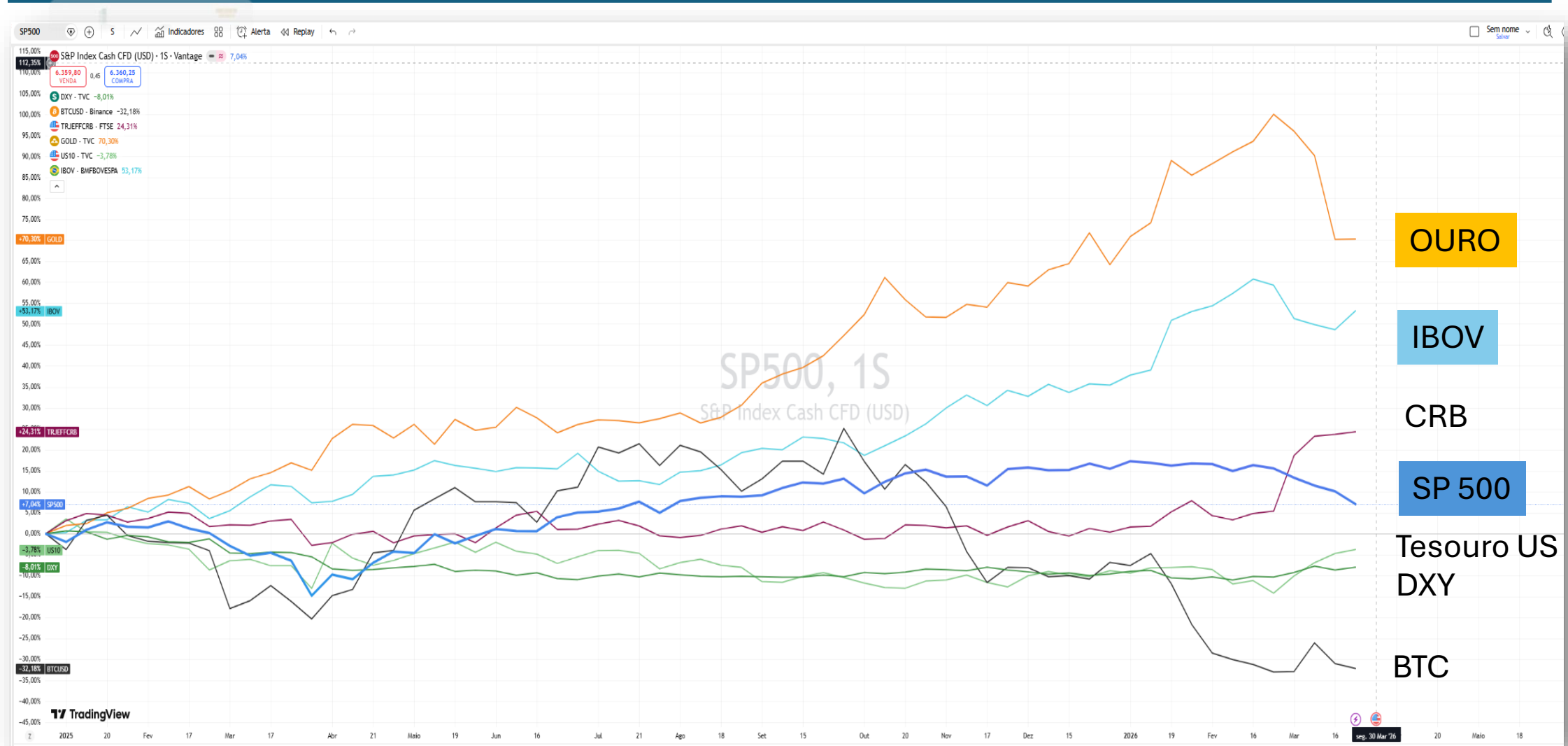


Resultados dos últimos 12 meses, com base em gráficos semanais.
(coleta de dados em 21 FEV 26)

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



ESTUDO INTERMERCADOS "EUA"



Fonte: Trading View

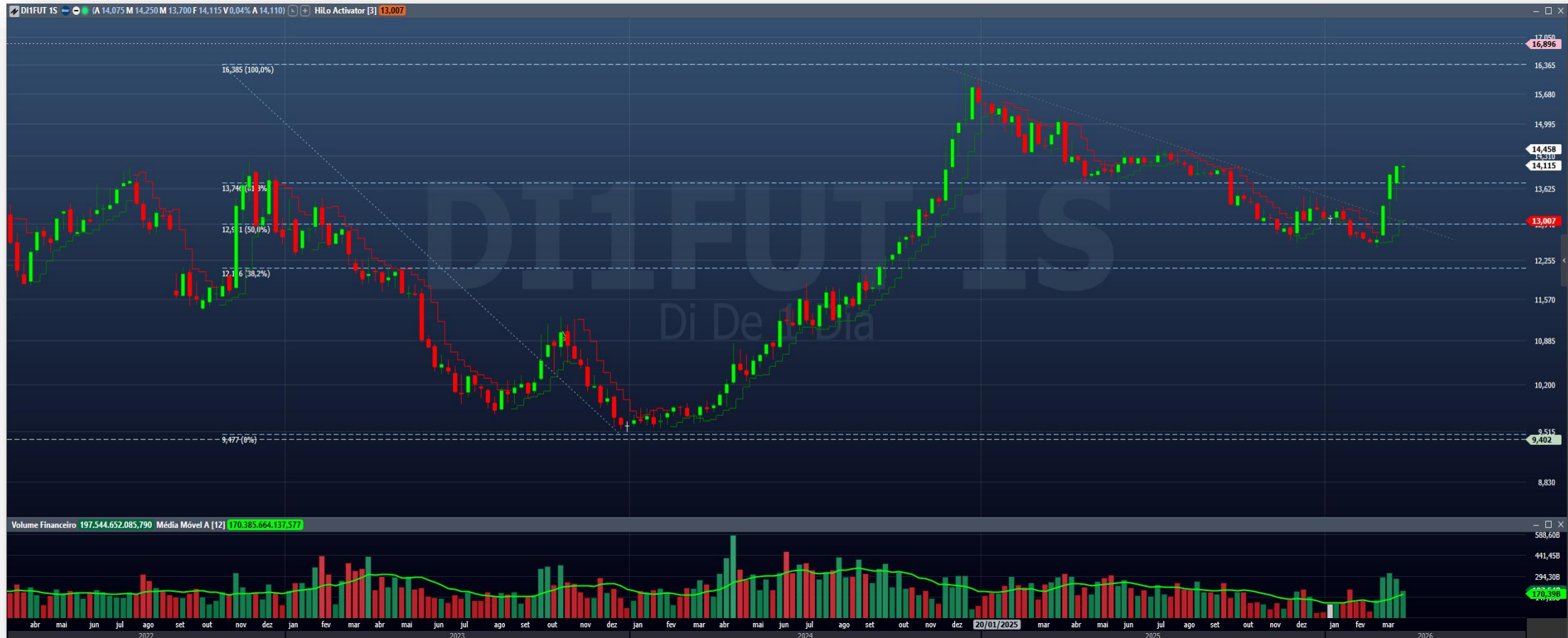
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



JUROS DI

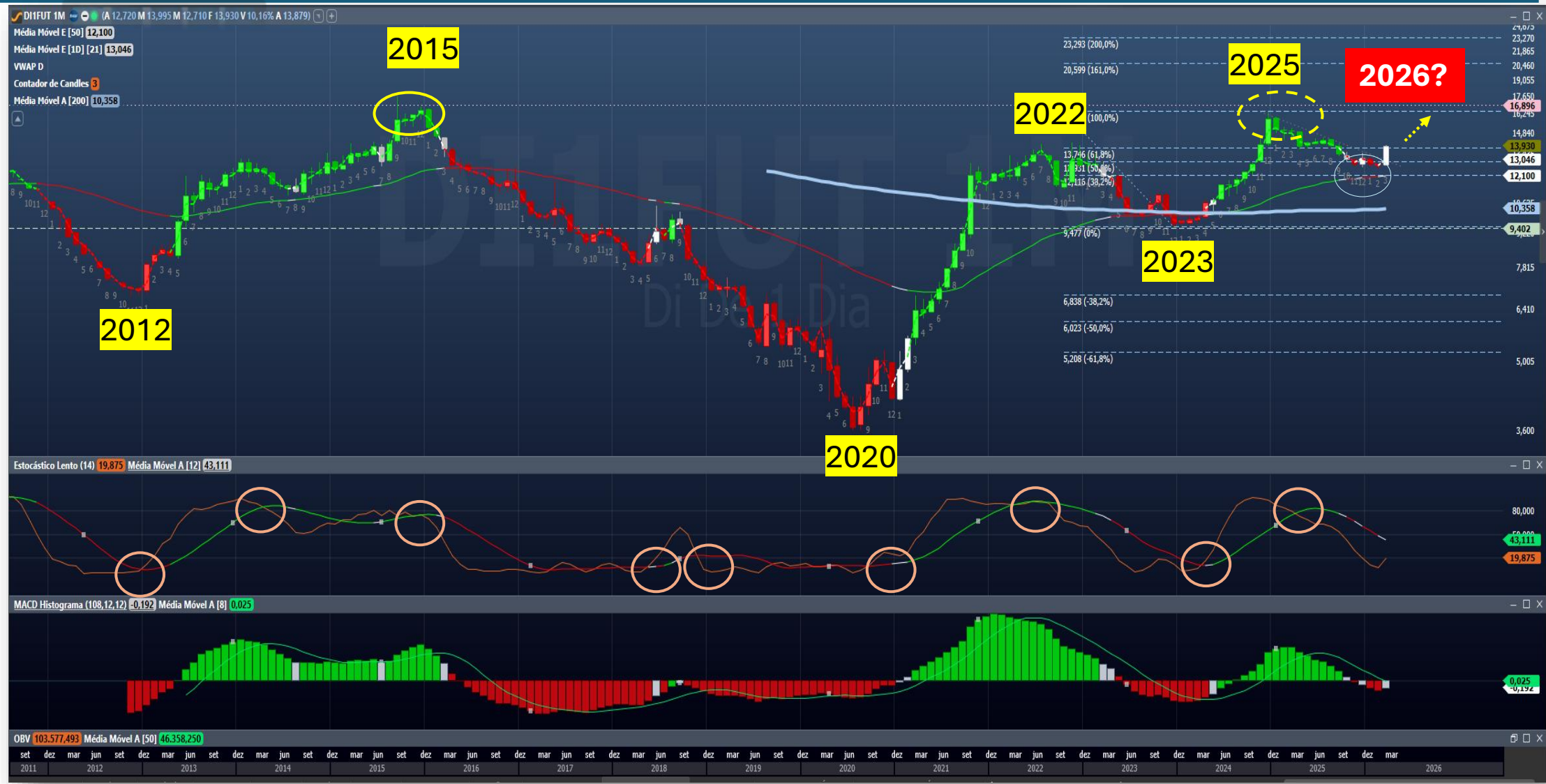


- ATENÇÃO !!! O Juros DI manteve o viés de alta , após o rompendo a LTB de médio prazo.
- O COPOM reduziu o juros para 14,75% a.a, em função do complexo cenário atual. Esse patamar ainda é restritivo para as empresas.





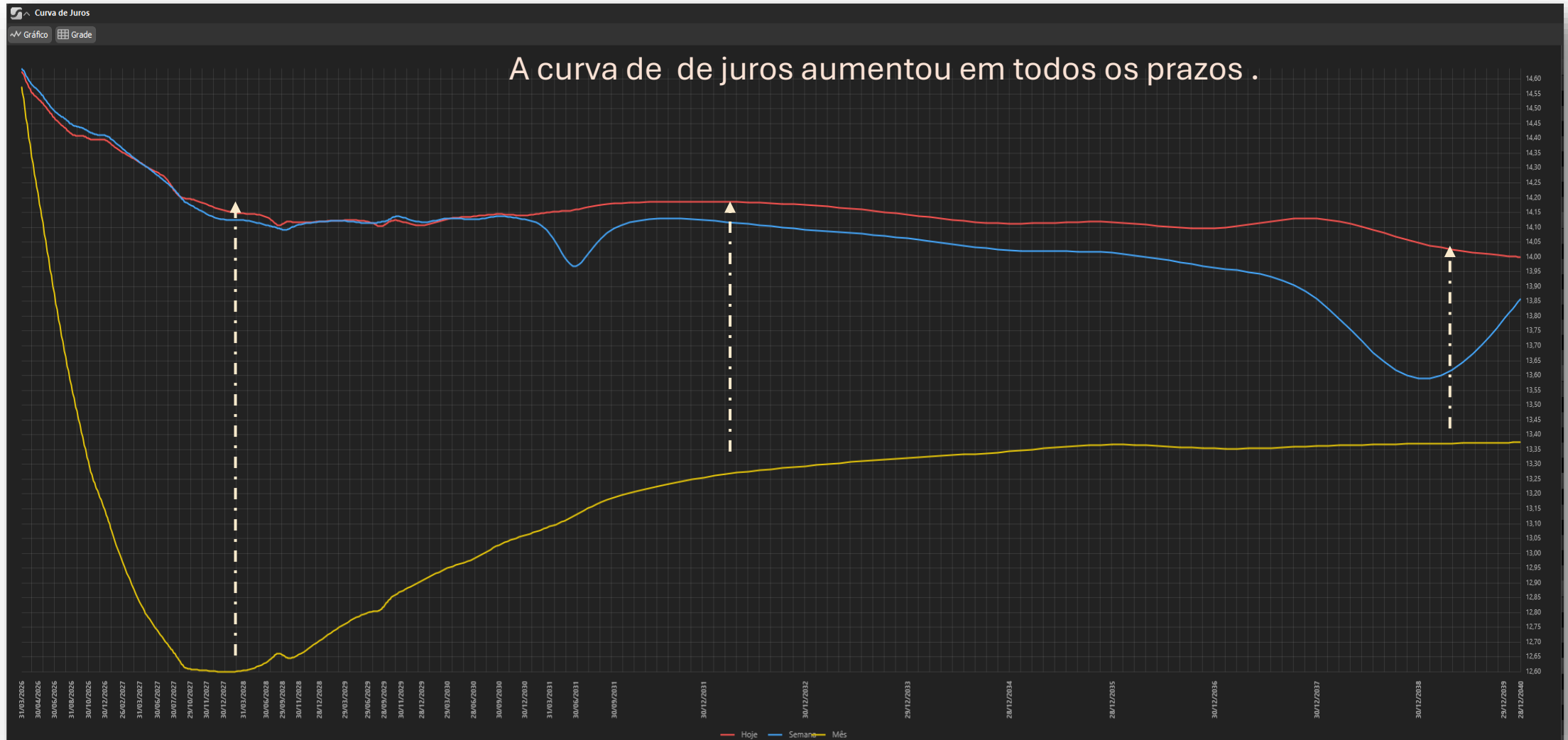
JUROS DI – GRÁFICO MENSAL



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



JUROS DI – CURVA DE JUROS



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

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

20 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 (%) 	3,91	4,10	4,17	▲ (2)	3,80	3,80	3,80	= (2)	3,52	▲ (1)	3,50	= (29)
PIB (var. %) 	1,82	1,83	1,84	▲ (2)	1,80	1,80	1,80	= (12)	2,00	= (106)	2,00	= (53)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,45	5,40	5,40	= (1)	5,50	5,47	5,45	▼ (2)	5,50	= (6)	5,50	▼ (1)
SELIC (% a.a.) 	12,13	12,25	12,50	▲ (3)	10,50	10,50	10,50	= (58)	10,00	= (9)	9,50	= (21)

* 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 **12,50%** até o final do ano.

Importante: A tensão internacional causa pressão inflacionária influenciando as futuras decisões 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.

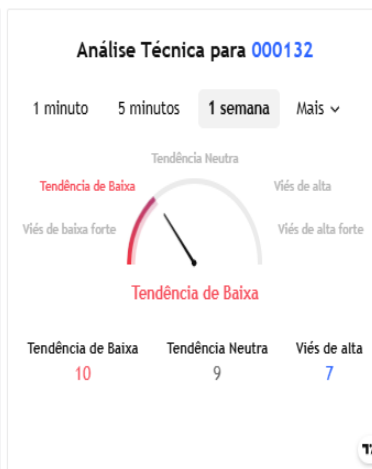
- **Prefixados:** Oportunidade tática para "travar" taxas antes de novos cortes, mas a volatilidade da guerra exige cautela em prazos longos.



BOLSAS ASIÁTICAS



HKEX
香港交易所



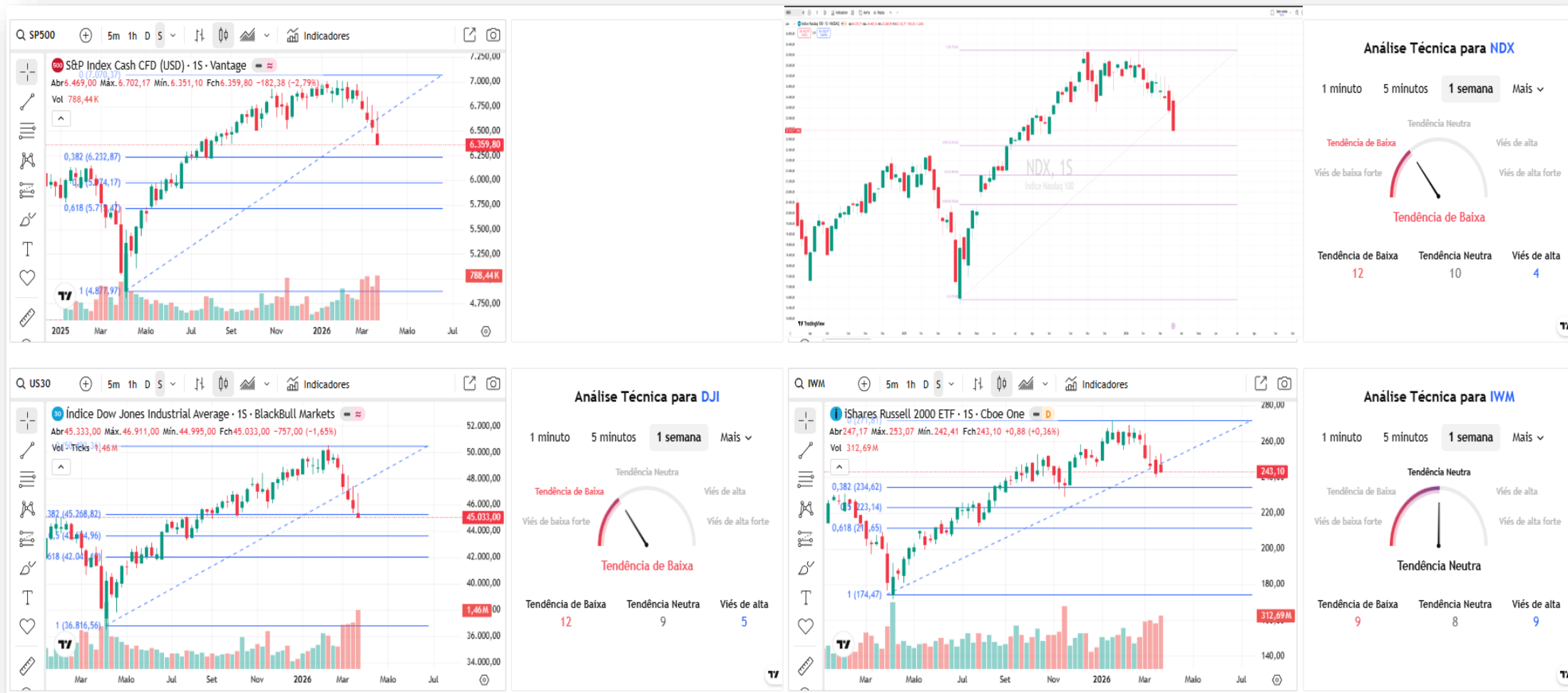
Bolsas Asiáticas ainda sofrem o impacto do conflito no Oriente Médio.

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





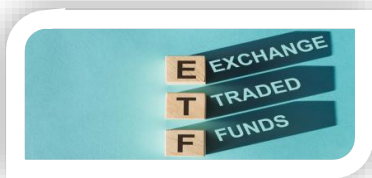
BOLSAS AMERICANAS



- SP500 ,DJI e índice Russel vão perdendo o fundo imediato.
- Nasdaq perdendo os fundos imediatos, ainda em processo de correção.

As Bolsas foram afetadas pelo impacto do conflito.

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



IVVB11 ↓



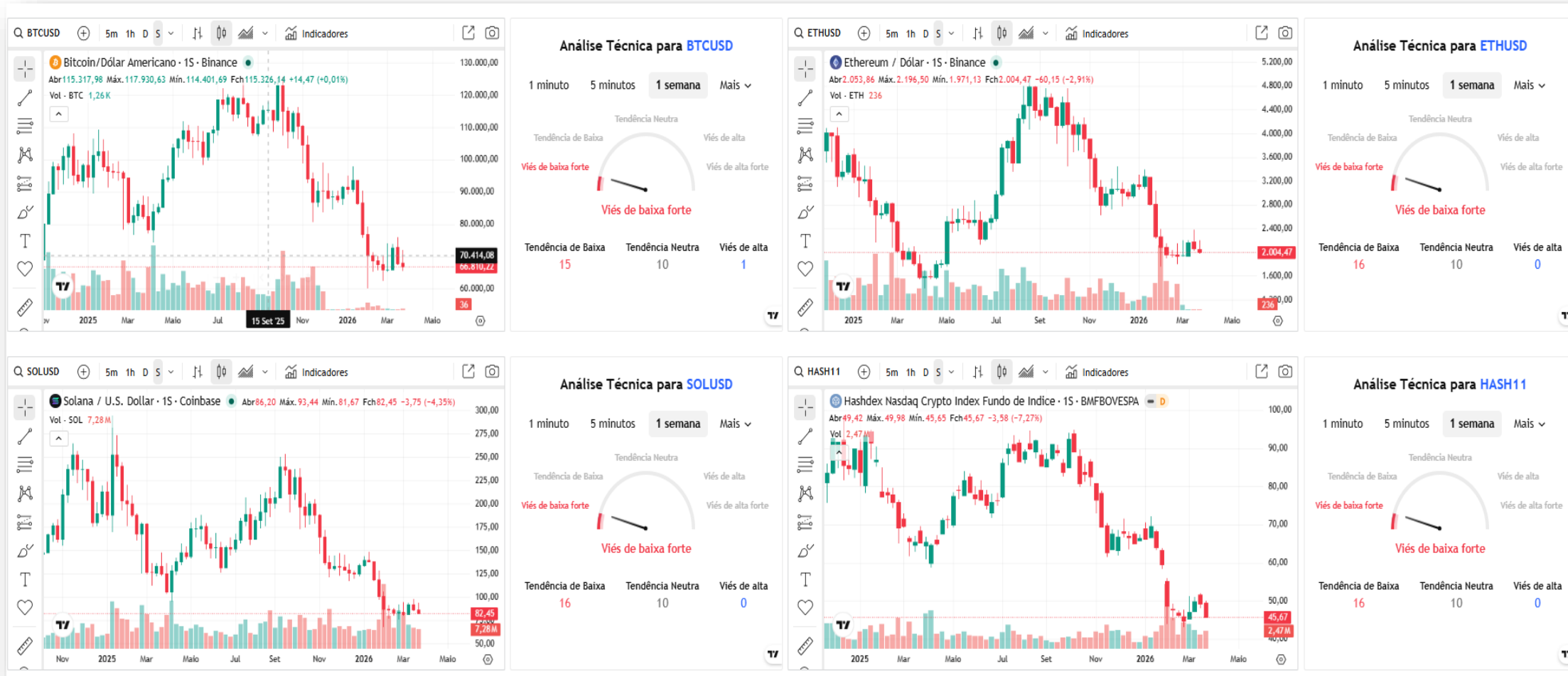
- Médias e retrações de FIBO funcionando como suportes.
- Lembrar que o movimento do dólar impacta no preço do IVVB11.



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.

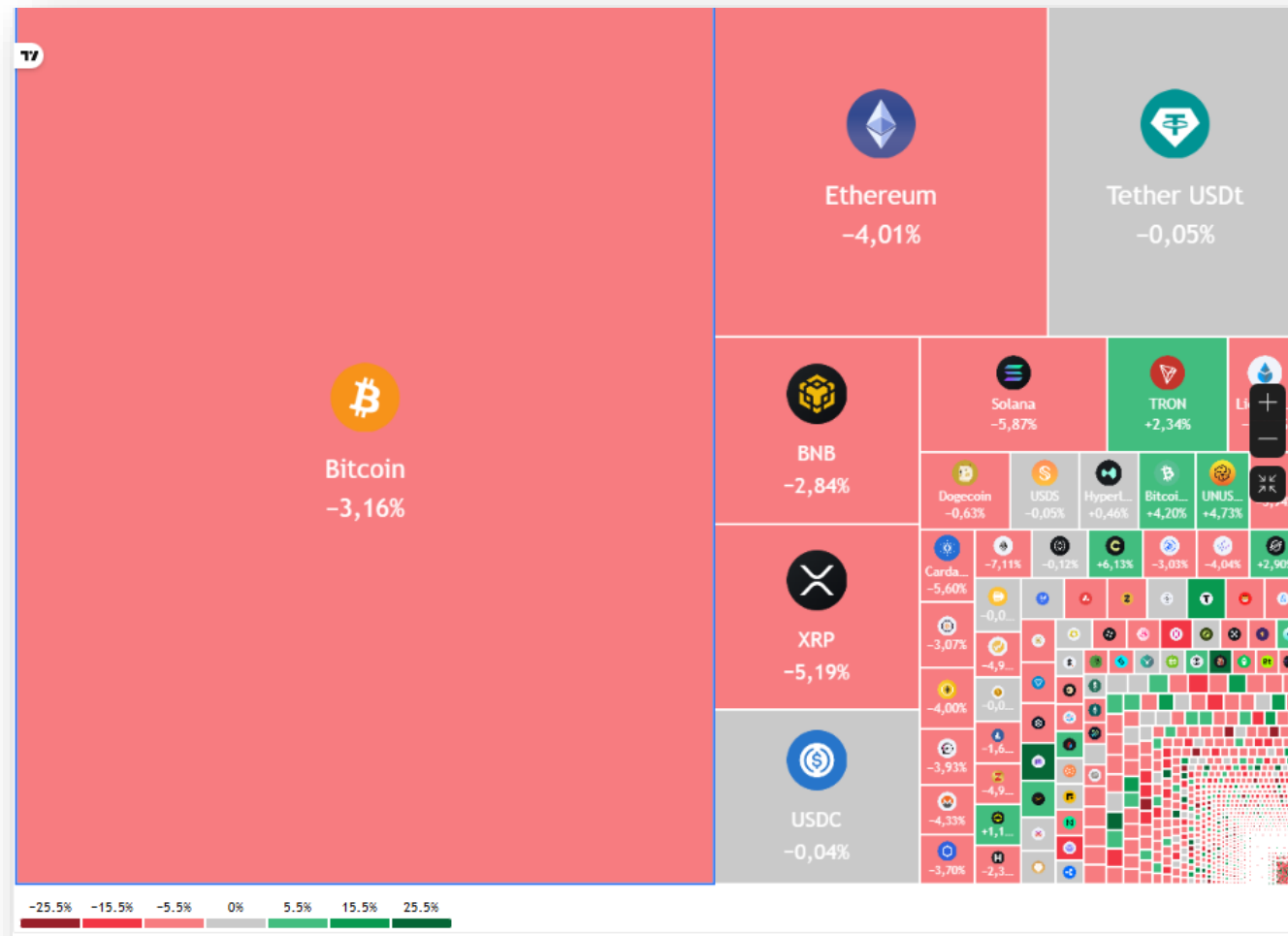


USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



CRIPTOMOEDAS

MAPA DE CALOR



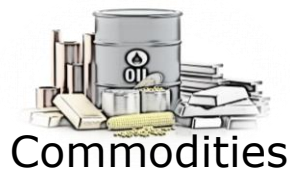
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



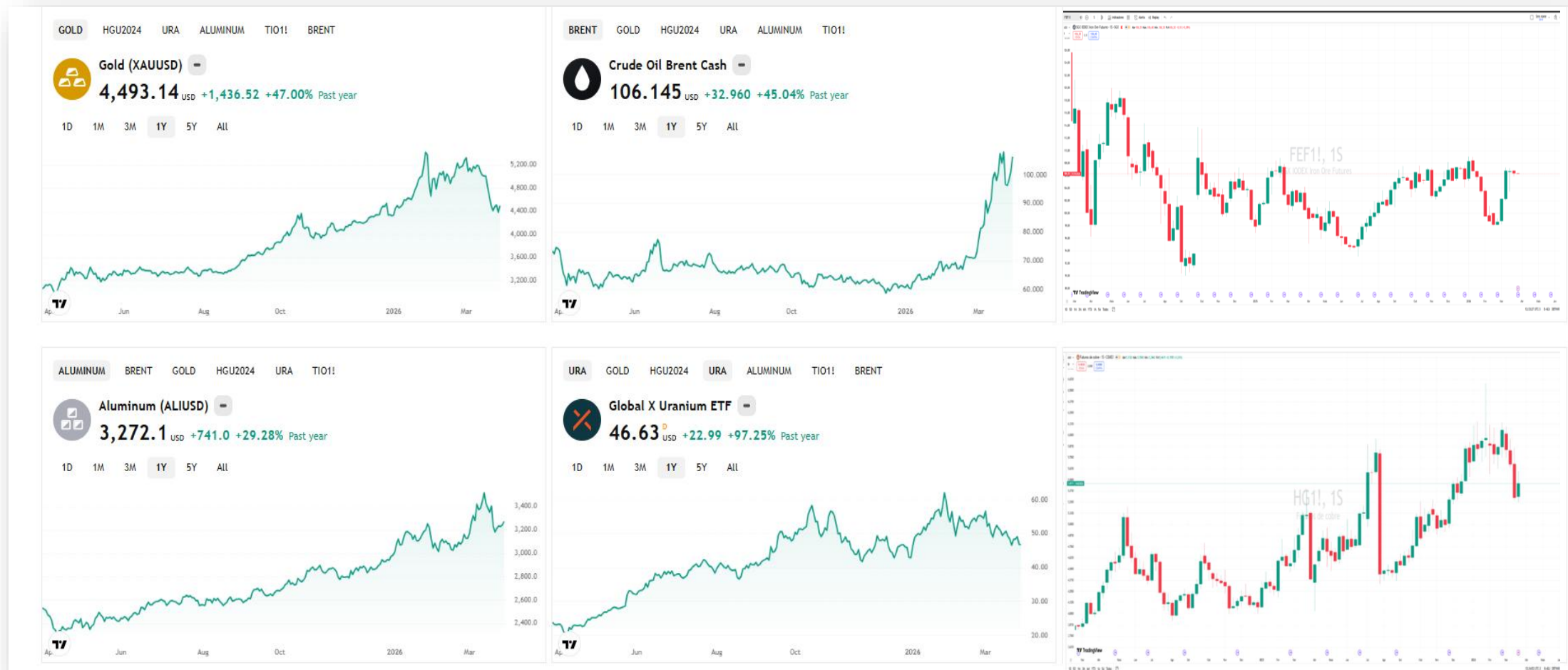
HASH11



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



Energéticas e Metálicas



- Ouro lateraliza.
- Petróleo volátil e 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



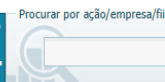
(volatilidade)

- A **PETROBRAS** rompeu a barreira dos a R\$ 48,00. Isso em função da volatilidade do petróleo no cenário internacional.
- 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	49,41
Tipo	PN	Data últ cot	27/03/2026
Empresa	PETROBRAS PN	Min 52 sem	27,53
Setor	Petróleo, Gás e Biocombustíveis	Max 52 sem	49,41
Subsetor	Exploração, Refino e Distribuição	Vol \$ méd (2m)	2.219.200.000
Valor de mercado	636.832.000.000	Últ balanço processado	31/12/2025
Valor da firma	970.249.000.000	Nro. Ações	12.888.700.000

Oscilações		Indicadores fundamentalistas			
Dia	2,89%	P/L	5,78	LPA	8,54
Mês	25,83%	P/VP	1,53	VPA	32,26
30 dias	24,74%	P/EBIT	3,23	Marg. Bruta	47,6%
12 meses	45,77%	PSR	2,28	Marg. EBIT	39,6%
2026	60,32%	P/Ativos	0,52	Marg. Líquida	22,2%
2025	-6,06%	P/Cap. Giro	-10,92	EBIT / Ativo	16,1%
2024	18,02%	P/Ativ Circ Liq	-0,96	ROIC	17,4%
2023	94,43%	Div. Yield	6,5%	ROE	20,9%
2022	46,00%	EV / EBITDA	3,13	Liquidez Corr	0,71
2021	20,34%	EV / EBIT	4,92	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

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



VALE3

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



FUNDAMENTUS INVESTA CONSCIENTE

VOCÊ ESTÁ VENDENDO **VALE3** Procurar por ação/empresa/f

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

Papel	VALE3	Cotação	79,00
Tipo	ON NM	Data últ cot	27/03/2026
Empresa	VALE ON NM	Min 52 sem	45,56
Setor	Mineração	Max 52 sem	90,09
Subsetor	Minerais Metálicos	Vol \$ méd (2m)	2.275.750.000
Valor de mercado	350.694.000.000	Últ balanço processado	31/12/2025
Valor da firma	412.522.000.000	Nro. Ações	4.439.160.000

Oscilações		Indicadores fundamentalistas			
Dia	0,11%	P/L	25,39	LPA	3,11
Mês	-10,70%	P/VP	1,90	VPA	41,52
30 dias	-11,44%	P/EBIT	4,93	Marg. Bruta	35,0%
12 meses	47,89%	PSR	1,64	Marg. EBIT	33,3%
2026	9,78%	P/Ativos	0,74	Marg. Líquida	5,5%
2025	48,04%	P/Cap. Giro	26,32	EBIT / Ativo	14,9%
2024	-23,31%	P/Ativ Circ Liq	-1,88	ROIC	17,6%
2023	-6,29%	Div. Yield	7,1%	ROE	7,5%
2022	24,46%	EV / EBITDA	4,66	Liquidez Corr	1,15
2021	0,14%	EV / EBIT	5,80	Div Br/ Patrim	0,56
		Cres. Rec (5a)	-7,0%	Giro Ativos	0,45

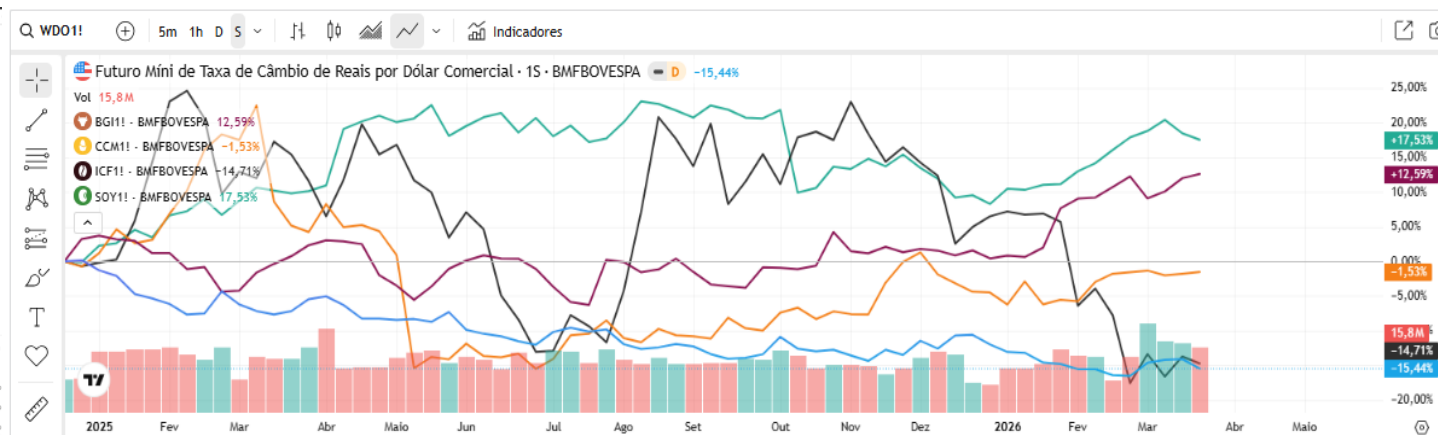
Dados Balanço Patrimonial			
Ativo	476.094.000.000	Div. Bruta	103.457.000.000
Disponibilidades	41.629.000.000	Div. Líquida	61.828.000.000
Ativo Circulante	100.645.000.000	Patrim. Liq	184.299.000.000

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 testando a resistência.
- 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.

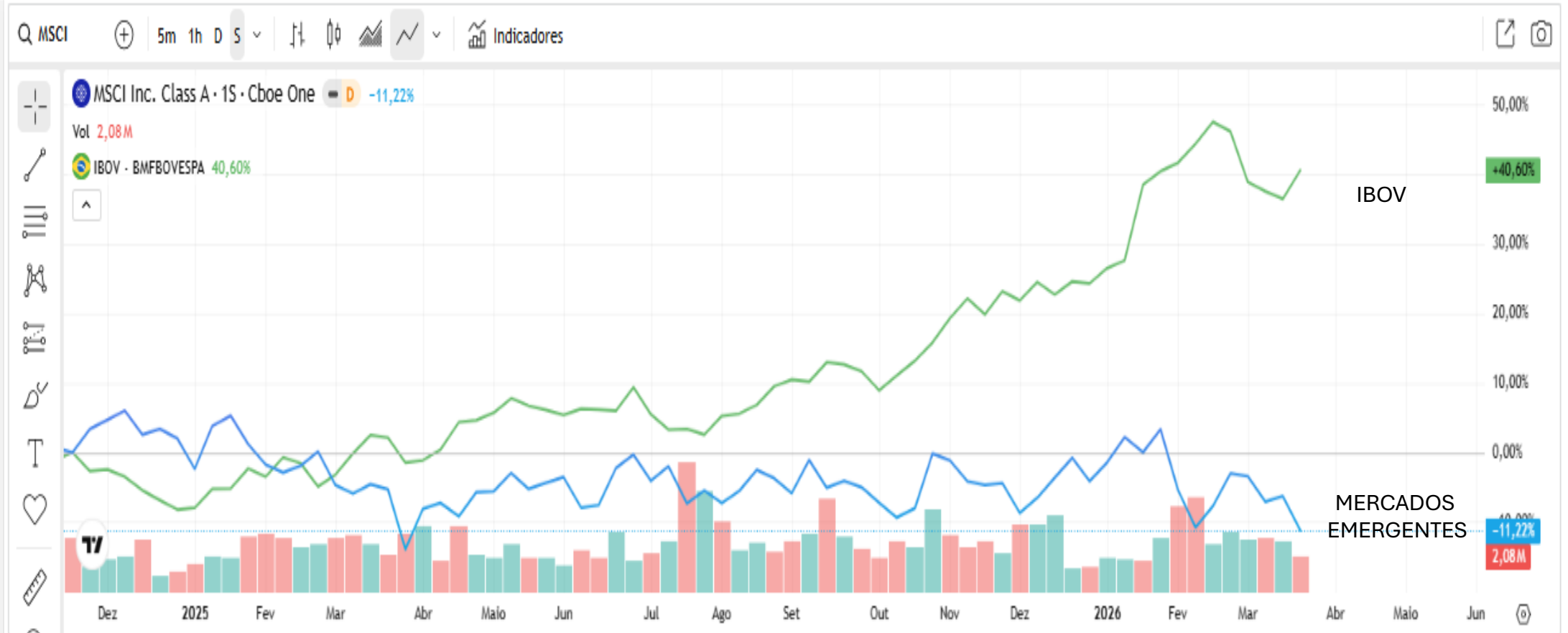
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!

- 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

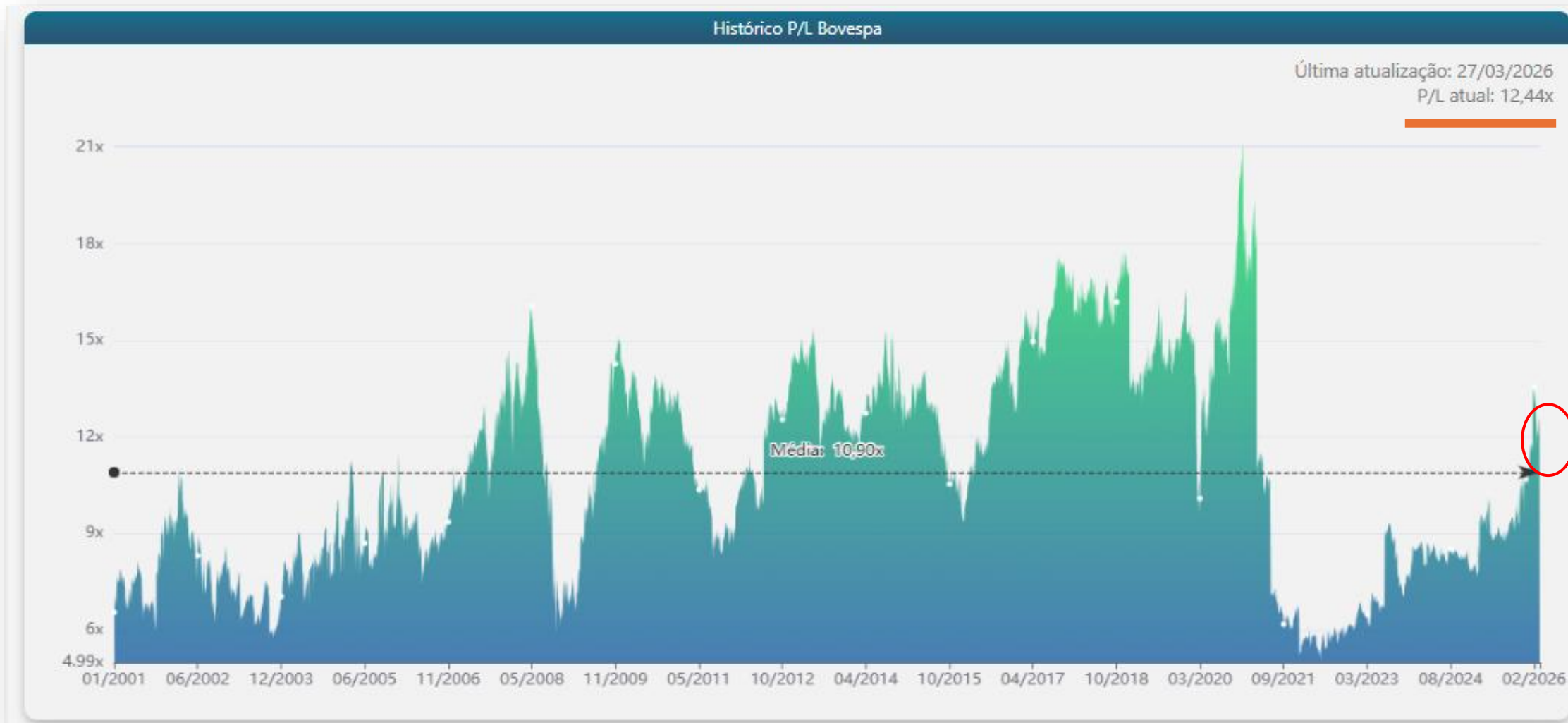


- O IBOV aumentou o seu momentum em relação ao MSCI.
- Em 2026, o MACD da razão MSCI x IBOV continua favorável ao IBOV.



HISTÓRICO RELAÇÃO PREÇO/LUCRO

A Bolsa brasileira está sendo negociada com P/L de 12,44 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 !!



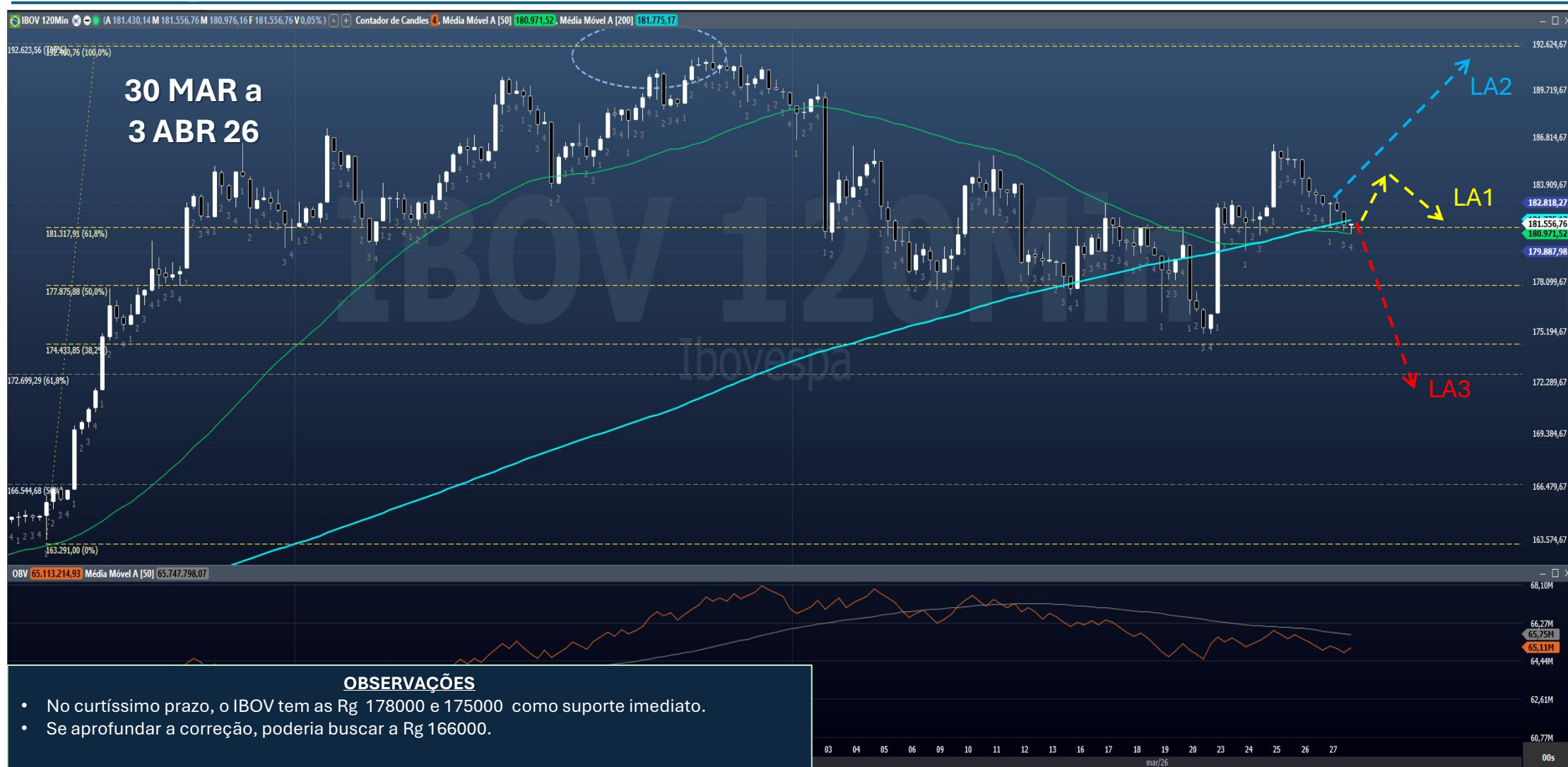
IBOV

- IBOV reagiu na 1ª retração de FIBO no gráfico semanal.
- Primária de alta, secundária de alta, terciária de baixa.
- A Guerra no Oriente Médio vai fazendo preço no IBOV.
- A Eleição de 2026 já faz preço no IBOV... A volatilidade tende a aumentar.
- Em meio a todo esse momento volátil e incerto, O IBOV vem se comportando bem.





IBOV - Detalhamento 120 Min

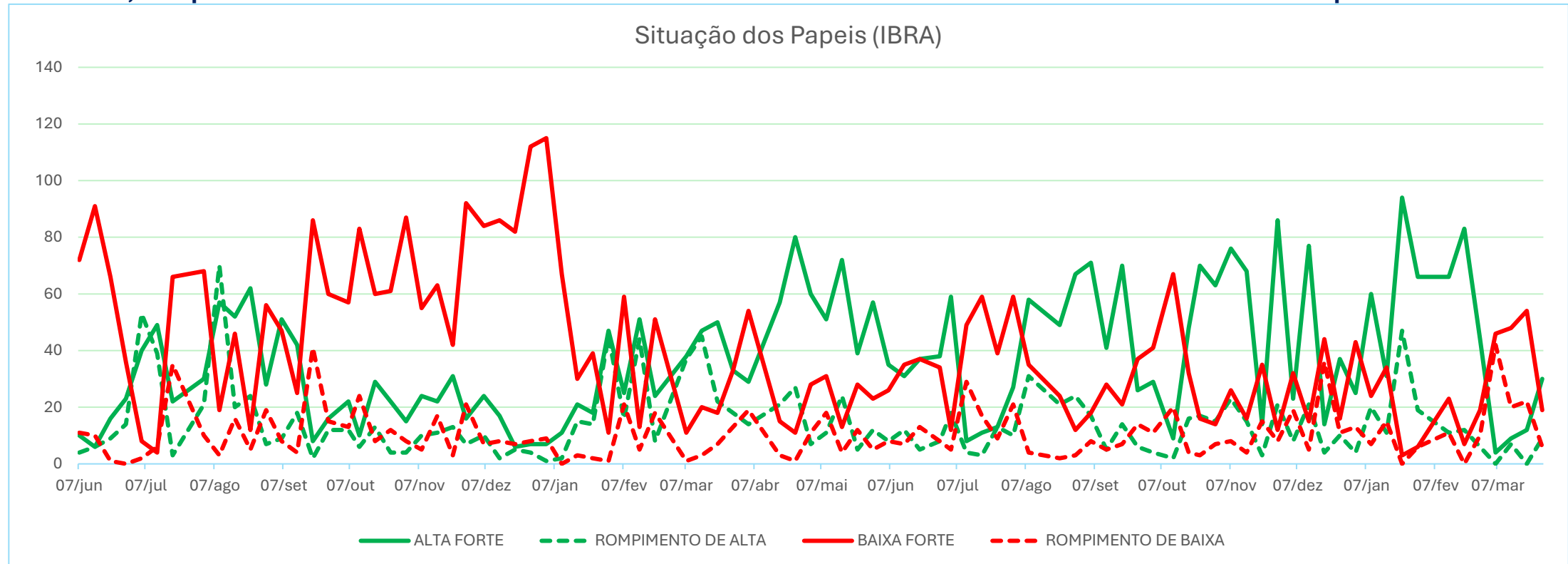




Movimento de alta x Movimento de baixa



- **30 papéis estão em Alta Forte e 19 estão em Baixa. 9 papéis fizeram Rompimento de Alta e 6 fizeram rompimento de Baixa. Esse quadro mostra que o IBOV fez processo corretivo normal e agora, poderia continuar seu movimento altista. Isso tudo é claro, a depender dos desdobramentos do conflito no Oriente Médio. A volatilidade ainda deve se manter presente.**



Forte alta: acima das Pcp médias no Semanal.

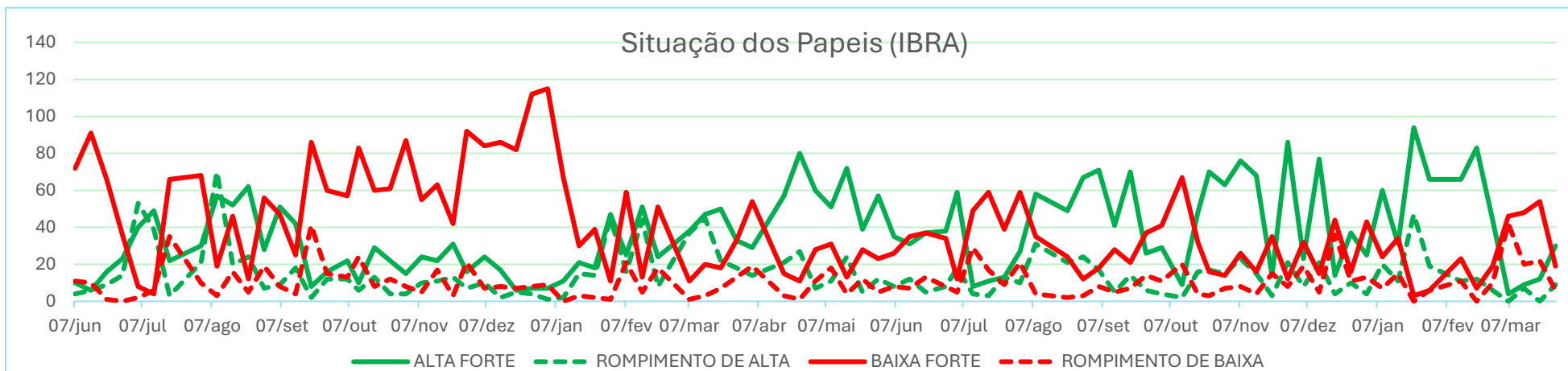
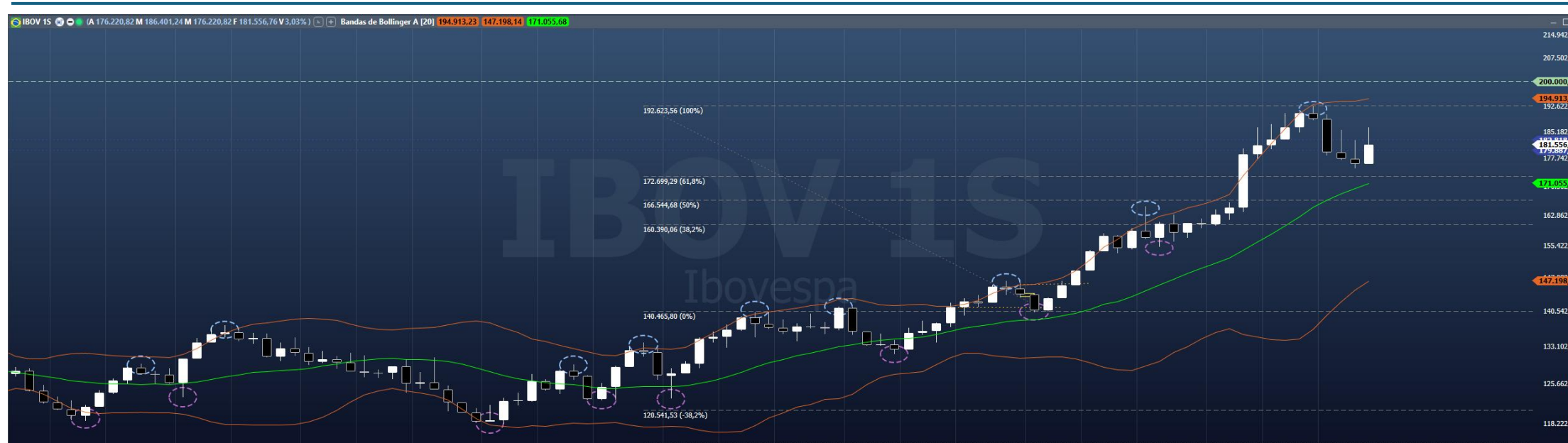
Rompimento de alta: cruzou para cima a MME 20.

Forte baixa: abaixo das Pcp médias no Semanal.

Rompimento de baixa: cruzou para baixo a MME 20.



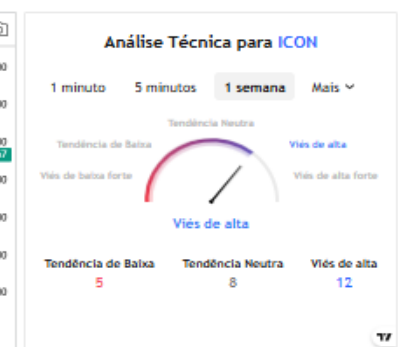
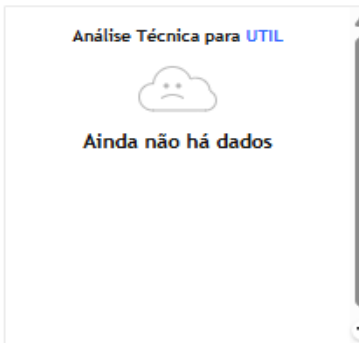
29 MAR 26 - Compilando os Sinais !!



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

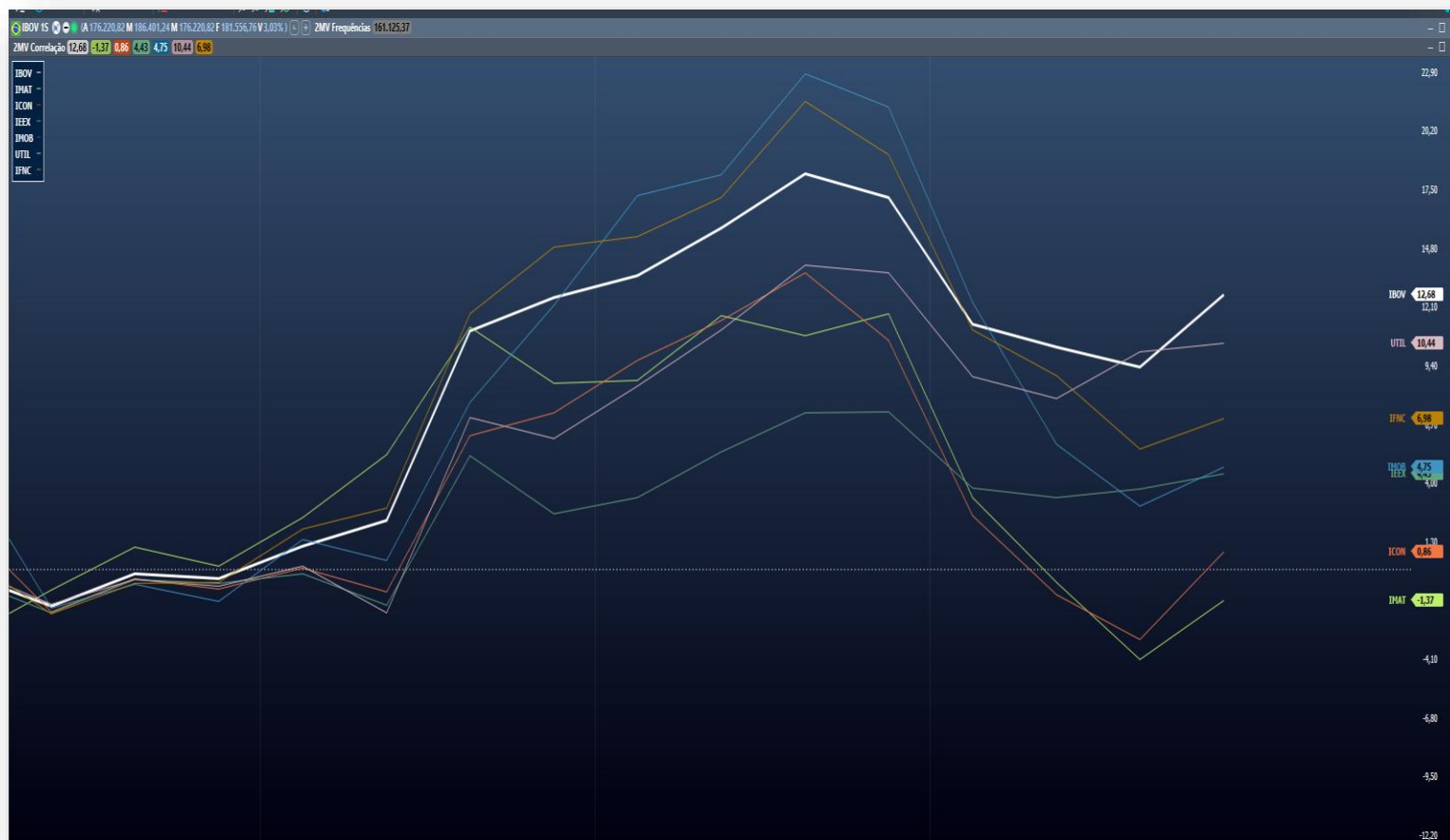


Setores - IBOV





Força Relativa



SETORES COM FORÇA ACIMA DO IBOV

SETORES COM FORÇA ABAIXO DO IBOV

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

- Atenção!! ICON e IMAT ganharam impulso.

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



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 30 de março a 3 de abril 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 deve ser marcada por um cabo de guerra entre o otimismo doméstico (queda de juros) e o medo global (guerra). A seletividade é a chave. Setores de consumo podem reagir à queda de juros, enquanto exportadoras podem sofrer com a volatilidade do câmbio e commodities. É como se o IBOV estivesse represado.

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

Favorece o IBOV:

- Redução da Selic para 14,75% (estímulo à economia real e fluxo para bolsa);
- queda nos custos logísticos (Diesel).

Desfavorece o IBOV:

- Incerteza da Guerra no Oriente Médio;
- volatilidade da semana curta (feriado); e
- risco de crédito corporativo (recuperações judiciais).



★ estaríamos por aqui?



"Toda árvore um dia foi semente"