



CONFLITO E
IMPACTO GLOBAL

C3N4RIUS 166

SEMANA DE 6 A 10 DE ABRIL DE 2026
EDIÇÃO 166



IMPACTO NO
MERCADO

REFLEXOS ECONÔMICOS & OPORTUNIDADES





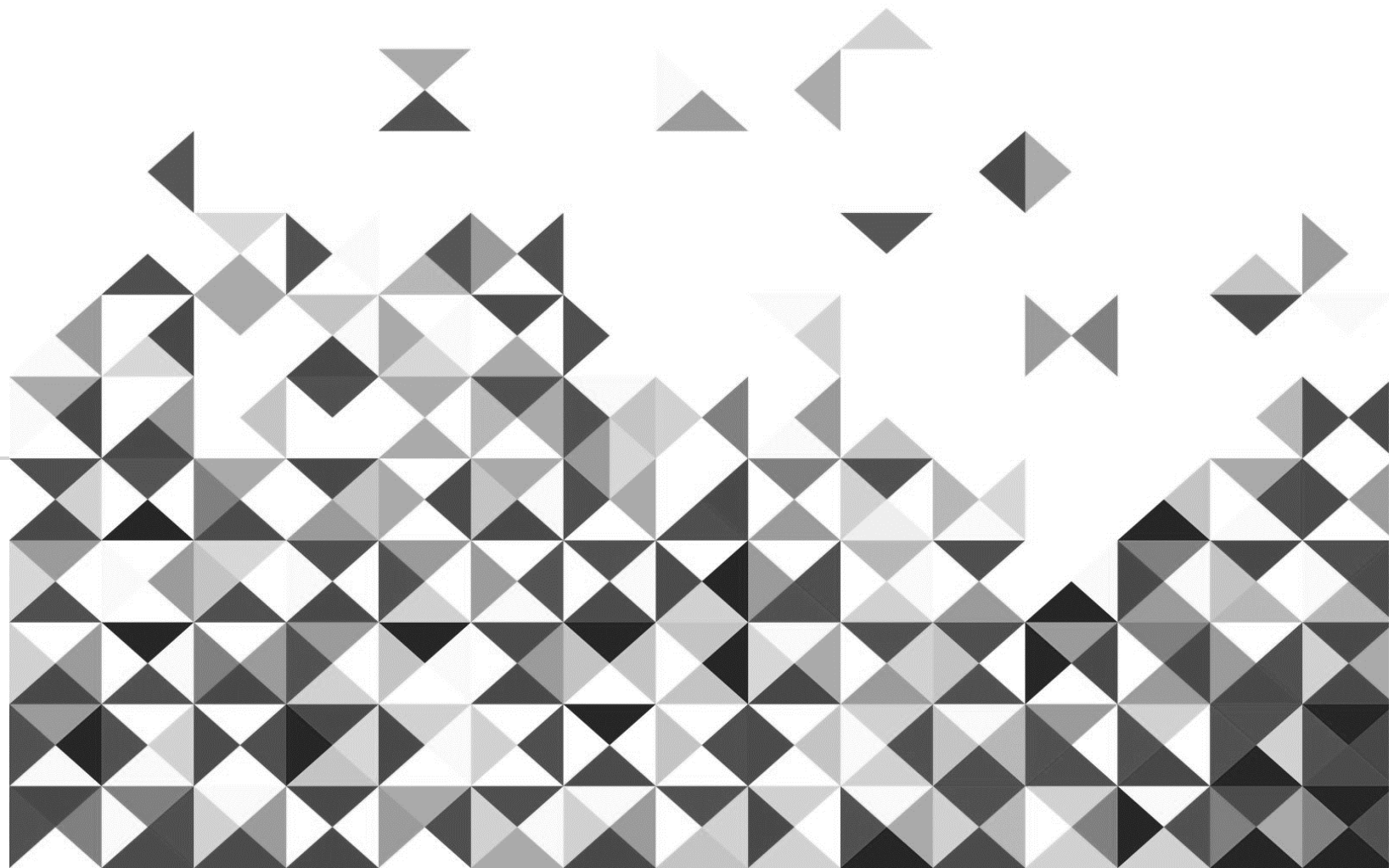
REVISTA C3N4RIUS

166

6 a 10
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.

6 a 10
ABR 26

PANORAMA

CENÁRIO	EVENTO DA SEMANA ANTERIOR	REFLEXO PARA A PRÓXIMA SEMANA
INTERNACIONAL	Guerra no Oriente Médio (1 mês): Intensificação dos conflitos e falhas nas tentativas de cessar-fogo.	Pressão inflacionária global via energia; aversão ao risco mantendo o Ouro em patamares elevados.
	Dados de Emprego nos EUA: Resiliência do mercado de trabalho americano gerando dúvida sobre o ritmo de queda dos juros pelo Fed.	Manutenção do DXY (Dólar Global) em patamares de força, pressionando moedas emergentes.
BRASIL	Crise dos Combustíveis: Alta acentuada no preço do petróleo repassada aos combustíveis e Querosene de Aviação (QAV).	Impacto direto no IPCA e pressão sobre as margens de empresas de logística e aviação comercial
	Saúde Fiscal: Continuidade da preocupação com o aumento de gastos públicos e o "modo eleitoral" do governo.	Curva de juros DI abrindo (taxas subindo) devido ao prêmio de risco fiscal exigido pelo mercado.

SEÇÃO ESPECIAL: MAIS DE 1 MÊS DE GUERRA NO ORIENTE MÉDIO

A continuidade da guerra redesenhou o mapa de riscos para abril de 2026:



- **Petróleo (Brent):** Atua como o principal termômetro do conflito. O risco de interrupção na oferta mantém o viés de alta, impactando diretamente os custos de produção global.
- **Ouro:** Consolidado como ativo de proteção (*safe haven*), renovando máximas ou descansando em patamares elevados (acima de US\$ 4.000/oz).
- **Navegação e Logística:** O aumento do risco em rotas internacionais eleva o valor dos fretes e seguros, alimentando a inflação de custos.
- **Indústria Bélica:** Setor em forte evidência e valorização nas bolsas mundiais devido ao aumento das encomendas governamentais.
- **Impactos no Brasil:** O principal canal de transmissão é a inflação. A alta do petróleo força reajustes na Petrobras, impactando fretes e, conseqüentemente, o preço dos alimentos.



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 !!

6 a 10
ABR 26

CALENDÁRIO ECONÔMICO

Calendário

Hora	Moeda	Evento	Import.
segunda-feira, 6 de abril de 2026			
11:00	US	PMI ISM Não-Manufatura (Mar)	★★★
terça-feira, 7 de abril de 2026			
15:00	BR	Balança Comercial (Mar)	★★★
quarta-feira, 8 de abril de 2026			
11:30	US	Estoques de Petróleo Bruto	★★★
15:00	US	Atas da Reunião do FOMC 📄	★★★
quinta-feira, 9 de abril de 2026			
09:00	BR	Vendas no Varejo (Anual) (Fev)	★★★
09:00	BR	Vendas no Varejo (Mensal) (Fev)	★★★
09:30	US	Núcleo do Índice de Preços PCE (Mensal) (Fev)	★★★
09:30	US	Núcleo do Índice de Preços PCE (Anual) (Fev)	★★★
09:30	US	PIB dos EUA (Trimestral) (Q4)	★★★
09:30	US	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	★★★
17:30	US	Balanco Patrimonial do Federal Reserve	★★★
sexta-feira, 10 de abril de 2026			
09:00	BR	IPCA (Mensal) (Mar)	★★★
09:00	BR	IPCA Acumulado 12 meses (Anual) (Mar)	★★★
09:30	US	IPC (Mensal) (Mar)	★★★
09:30	US	IPC-núcleo (Mensal) (Mar)	★★★
09:30	US	IPC EUA (Anual) (Mar)	★★★

Legenda

🗣️ Discurso

📄 Relatório

P Resultado preliminar

Resultado revisado

Fonte: Investing.com

Calendário Econômico: IPCA e IPC dos EUA concentram atenções na semana

Por [Investing.com](#) | Autor [Leandro Manzoni](#) | [Dados Econômicos](#)

Publicado 05.04.2026, 14:44

[f](#) [x](#) [in](#) [s](#) [Google News](#) [🔖](#) [✉](#) [🗨️](#) 1

TT



FMI pede que Banco do Japão continue a aumentar taxas

Por [REUTERS](#) | [Economia](#)

Publicado 04.04.2026, 14:52 | Atualizado 04.04.2026, 14:56

[f](#) [x](#) [in](#) [s](#) [Google News](#) [🔖](#) [✉](#) [🗨️](#) 0

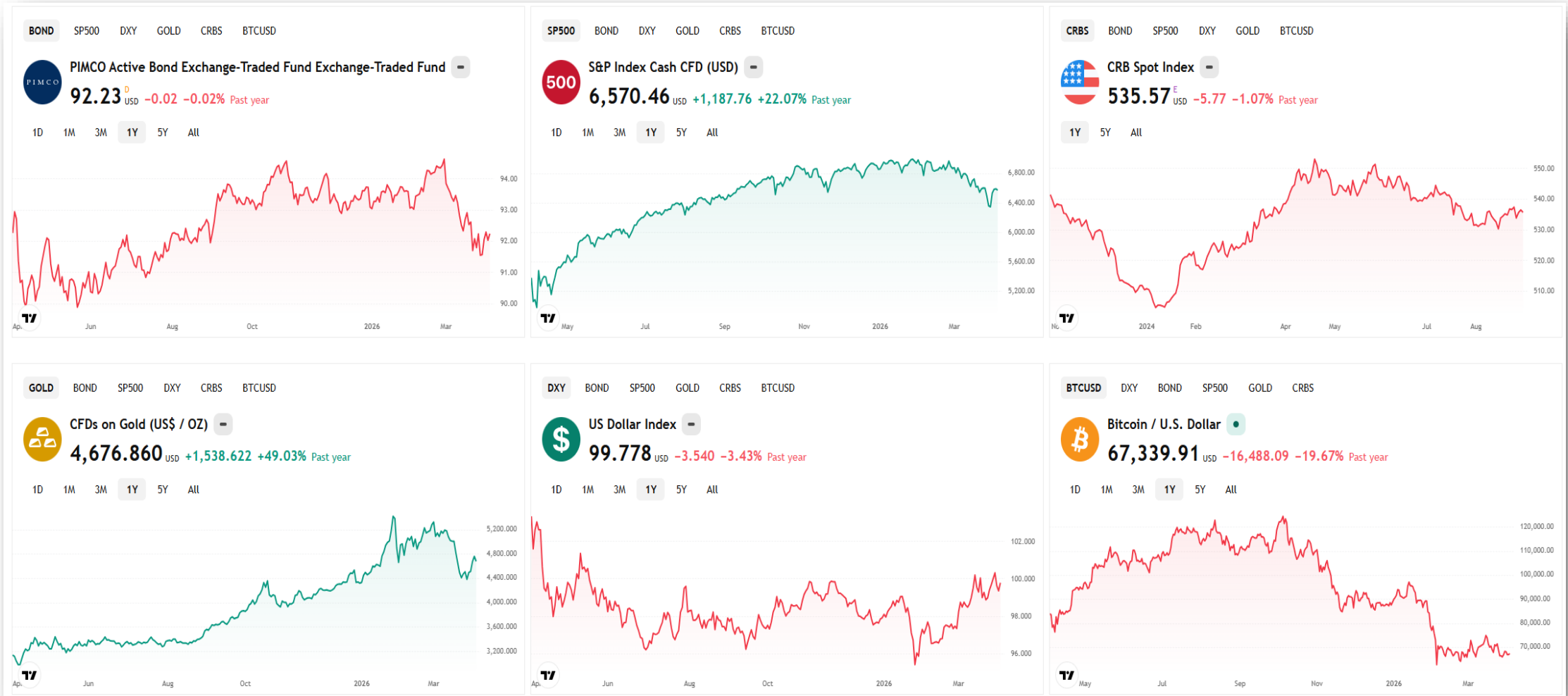
TT



Fonte: Investing.com



ESTUDO INTERMERCADOS

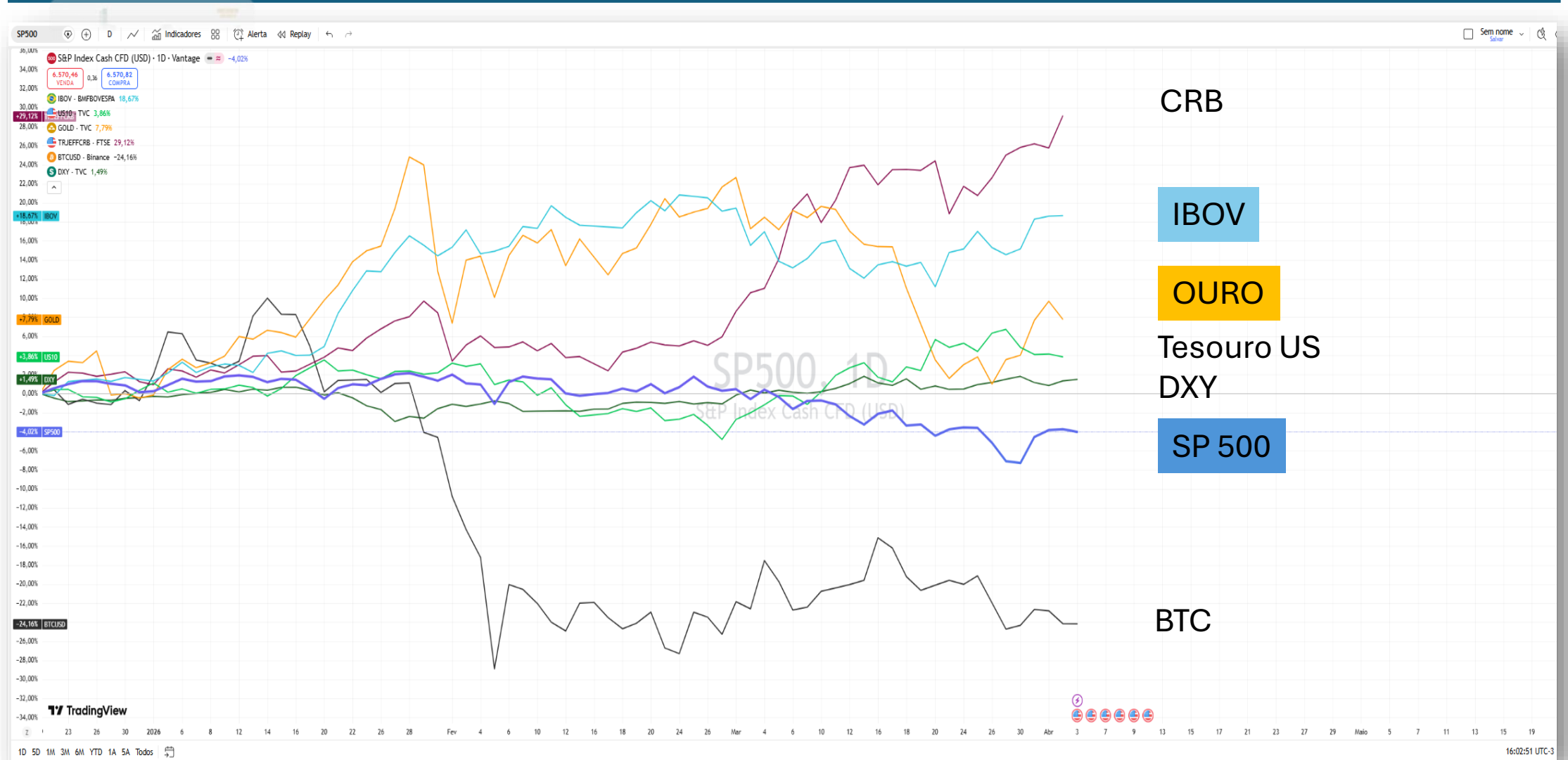


Resultados dos últimos 12 meses, com base em gráficos semanais.
(coleta de dados em 21 FEV 26)

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

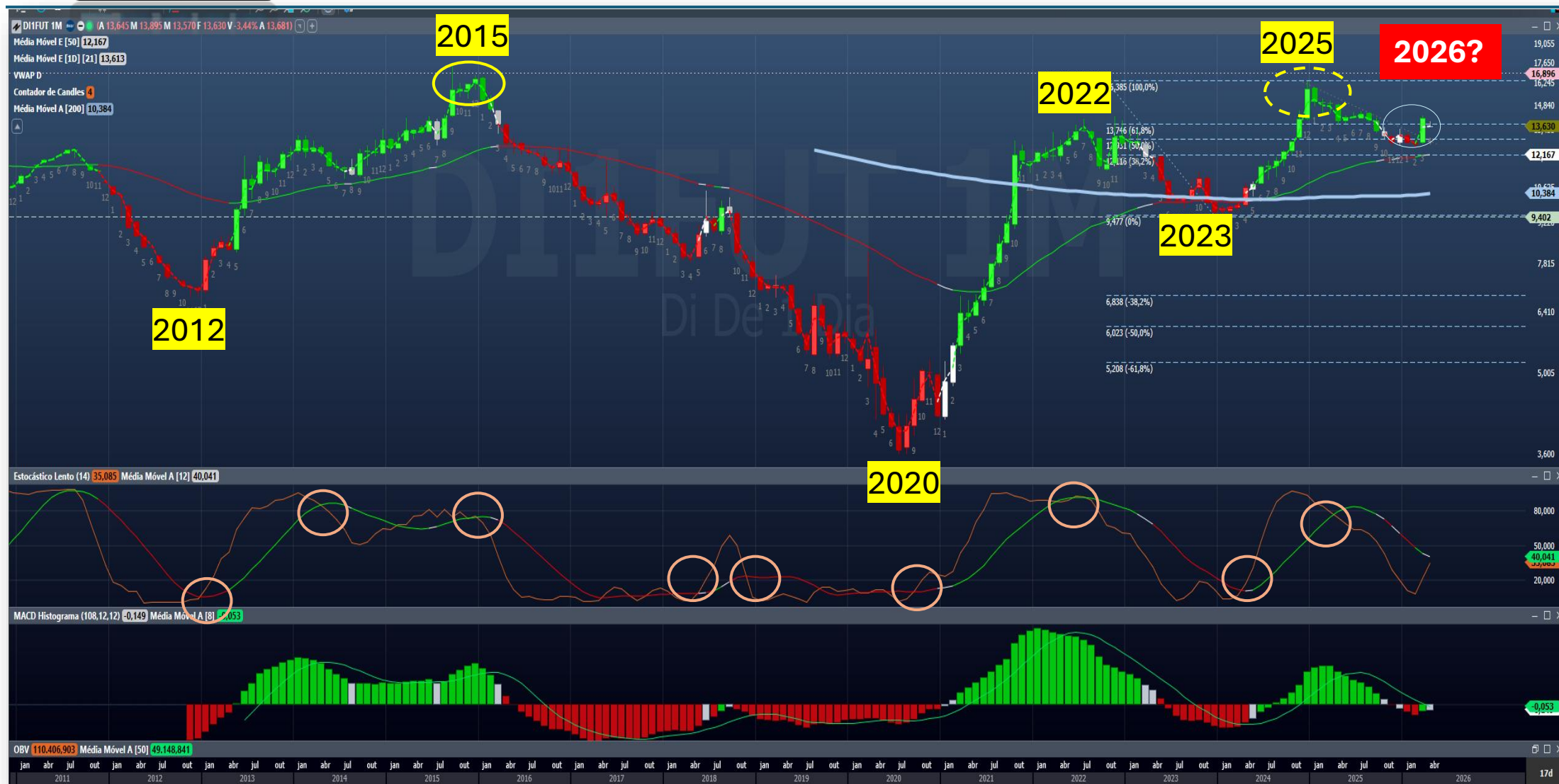


- ATENÇÃO !!! O Juros DI manteve o viés de alta , após o rompendo a LTB de médio prazo.
- O COPOM reduziu o juros para 14,75% a.a, em função do complexo cenário atual. Esse patamar ainda é restritivo para as empresas.





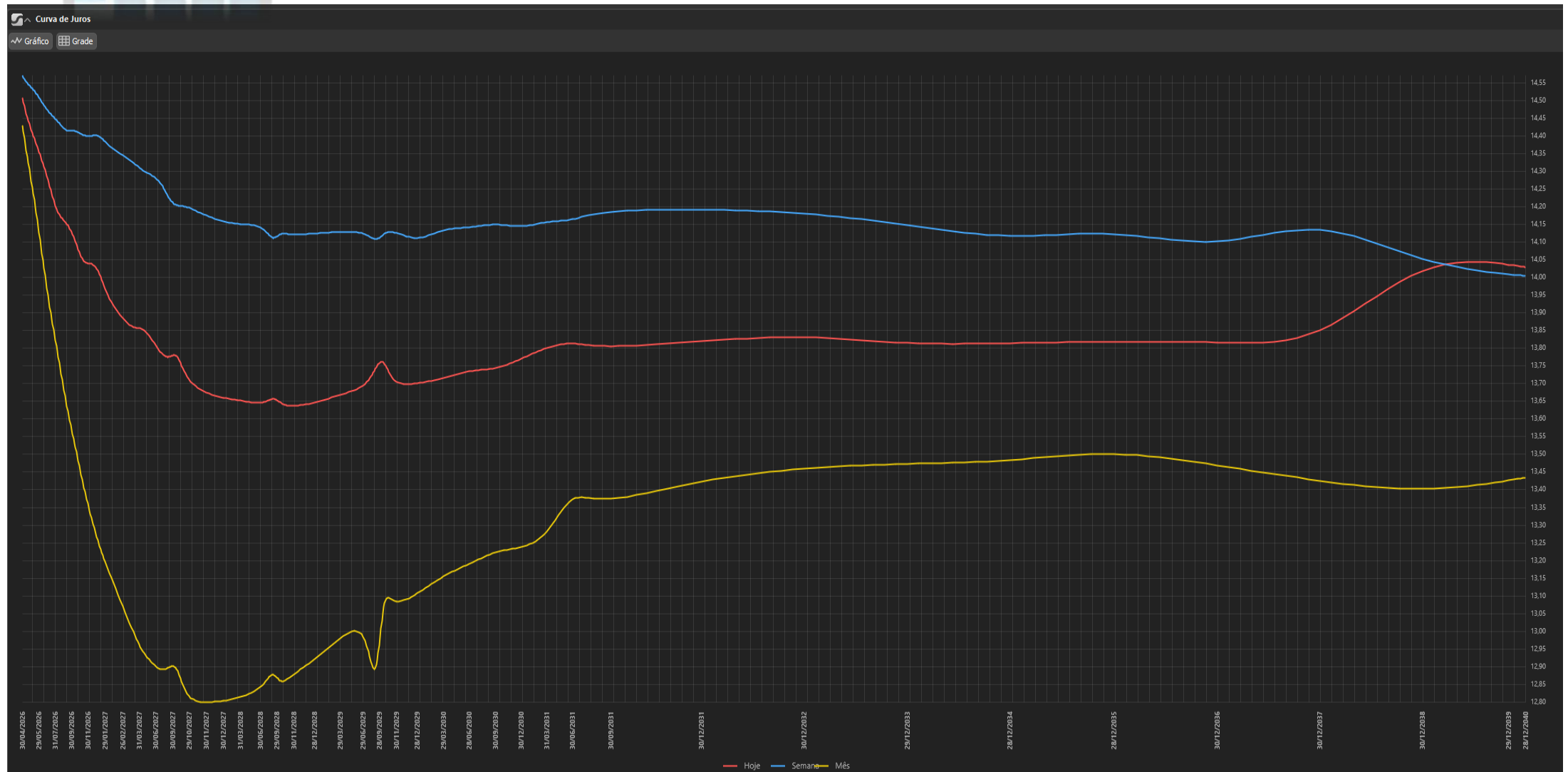
JUROS DI – GRÁFICO MENSAL



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

27 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	4,17	4,31	▲ (3)	3,79	3,80	3,84	▲ (1)	3,57	▲ (2)	3,50	= (30)
PIB (var. %) 	1,82	1,84	1,85	▲ (3)	1,80	1,80	1,80	= (13)	2,00	= (107)	2,00	= (54)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,42	5,40	5,40	= (2)	5,50	5,45	5,45	= (1)	5,50	= (7)	5,50	= (1)
SELIC (% a.a.) 	12,00	12,50	12,50	= (1)	10,50	10,50	10,50	= (59)	10,00	= (10)	9,75	▲ (1)

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.

* 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
(14,75 % ao ano)**

Oportunidades na Renda Fixa

O cenário de incerteza fiscal no Brasil e a continuidade do conflito geopolítico elevaram as taxas oferecidas pelo mercado.

- **Tesouro Direto:** Com a curva de juros apresentando abertura, títulos de médio prazo como o **Tesouro IPCA+** (com taxas próximas a IPCA + 7% ou superiores) oferecem proteção real contra a inflação dos combustíveis.
- **Juros DI:** As incertezas do cenário internacional, a expectativa de manutenção ou mesmo uma nova alta da Selic (atualmente em 14,75%) torna os títulos **Pós-Fixados (Tesouro Selic)** o porto seguro para quem busca liquidez com a segunda maior taxa de juros real do planeta.
- **Marcação a Mercado:** Investidores devem ter cautela; a abertura da curva gera marcação negativa no curto prazo para prefixados e IPCA+ longos.



BOLSAS ASIÁTICAS



HKEX
香港交易所



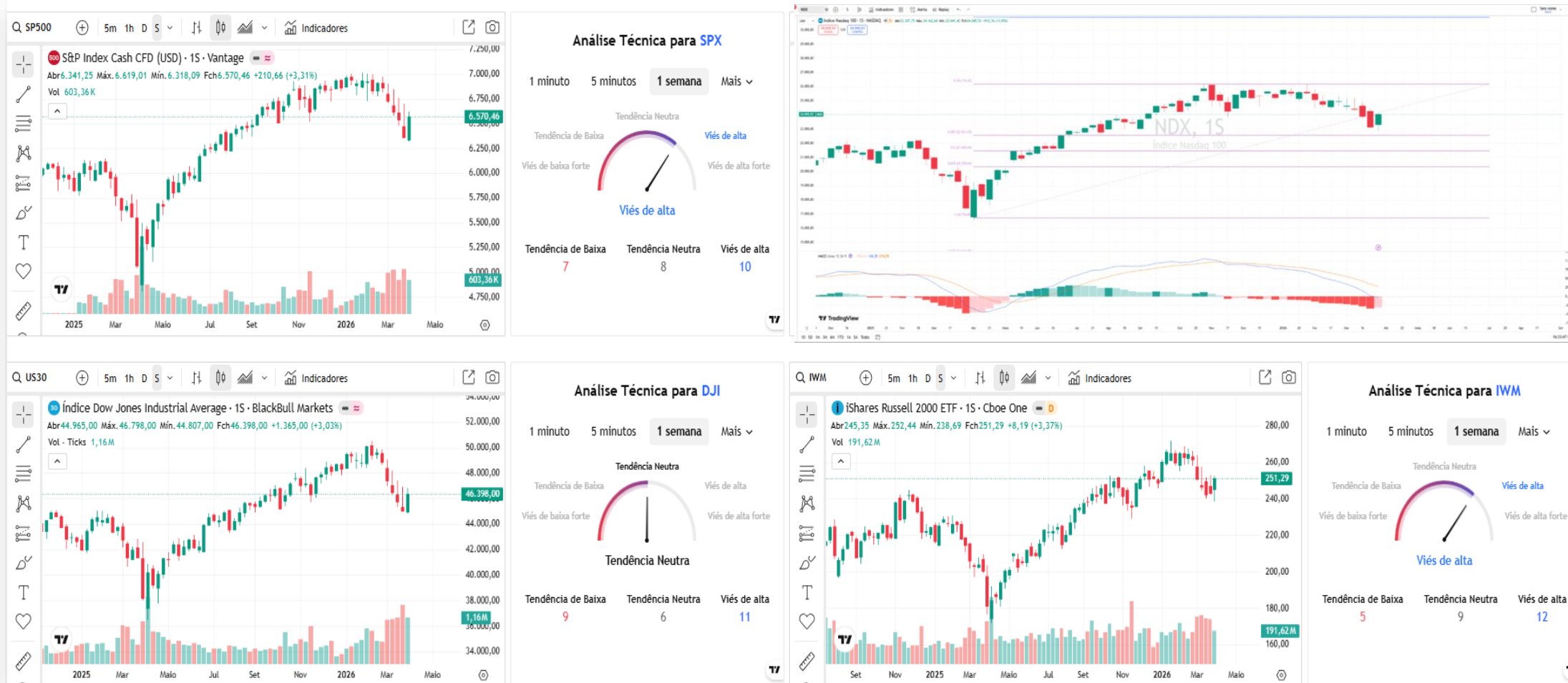
Bolsas Asiáticas ainda sofrem o impacto do conflito no Oriente Médio.

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





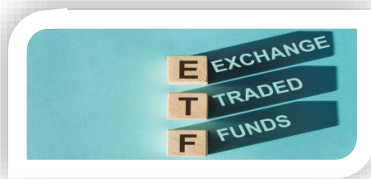
BOLSAS AMERICANAS



- **SP500, DJI, NASDAQ e índice Russel vão testando o fundo imediato.**

As Bolsas foram afetadas pelo impacto do conflito.

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



IVVB11

(setup fechou fora, fechou dentro ?)



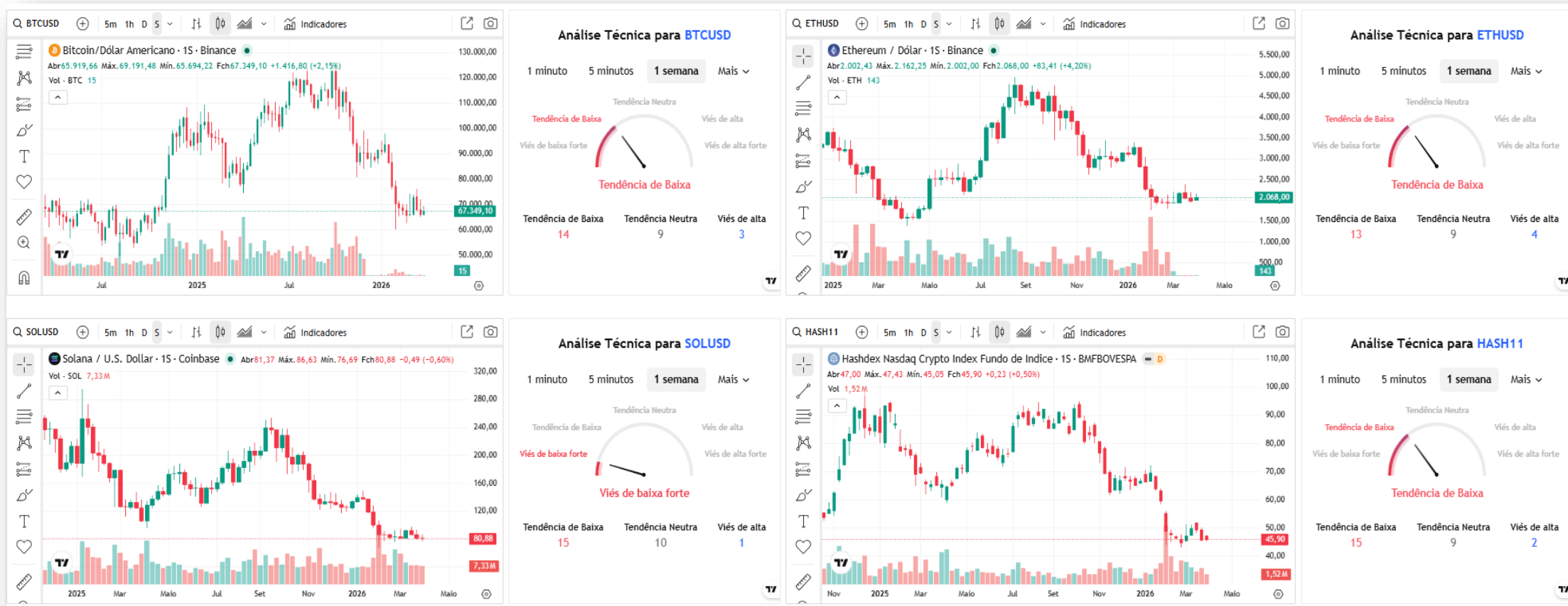
- Médias e retrações de FIBO funcionando como suportes.
- Lembrar que o movimento do dólar impacta no preço do IVVB11.



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.

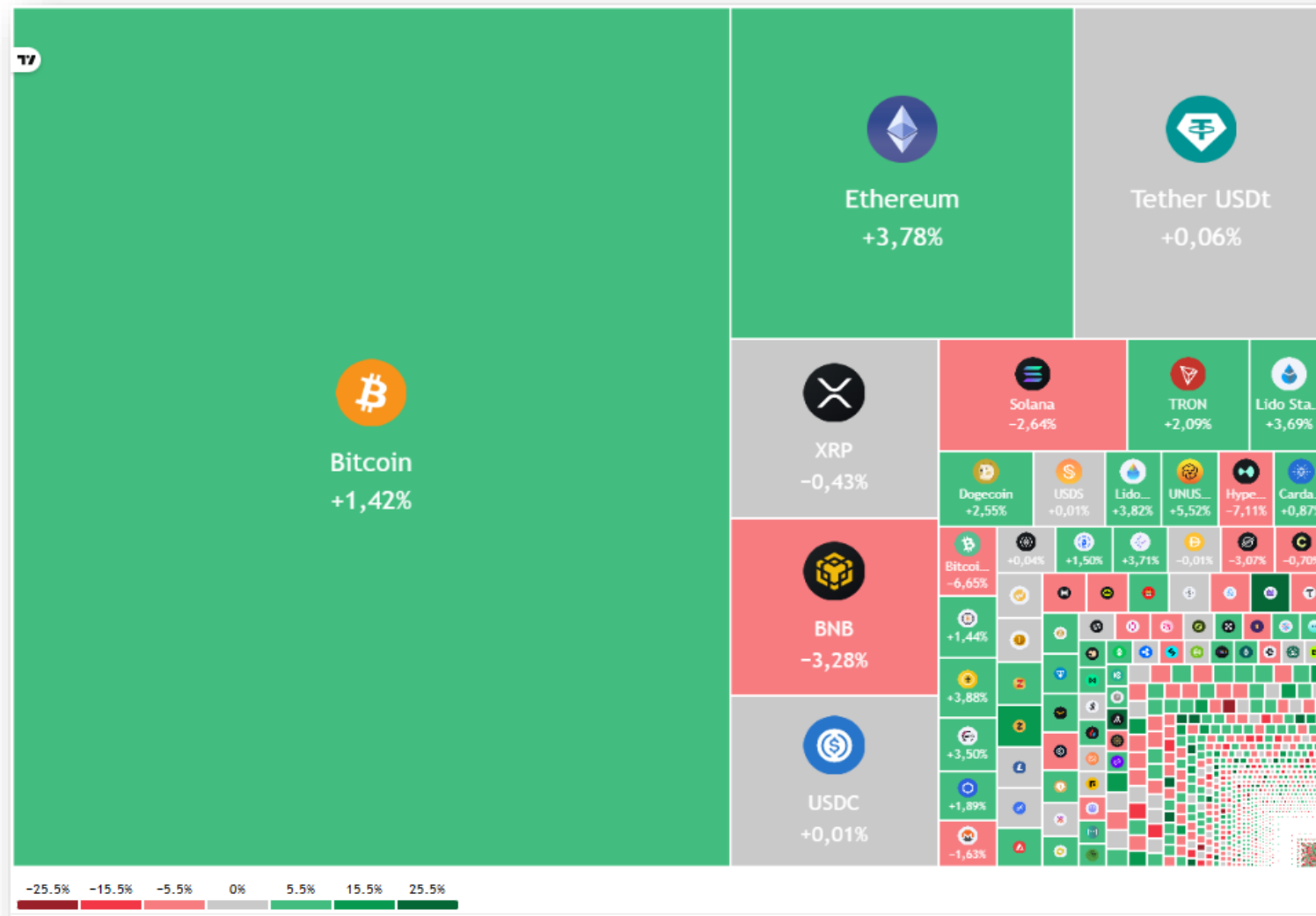




CRIPTOMOEDAS



MAPA DE CALOR



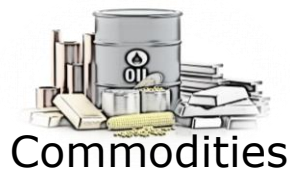
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



HASH11



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



Energéticas e Metálicas



- Ouro se mantém acima dos 4 mil dólares.
- Petróleo volátil e em viés de alta, acima dos cem dólares, devido à tensão no Estreito de Ormuz.
- Minério de Ferro testando resistência.
- Após atingir o topo anterior, o Urânio também corrigerespeitando LTB de médio prazo.
- Cobre também lateraliza e o Alumínio tem forte alta.

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

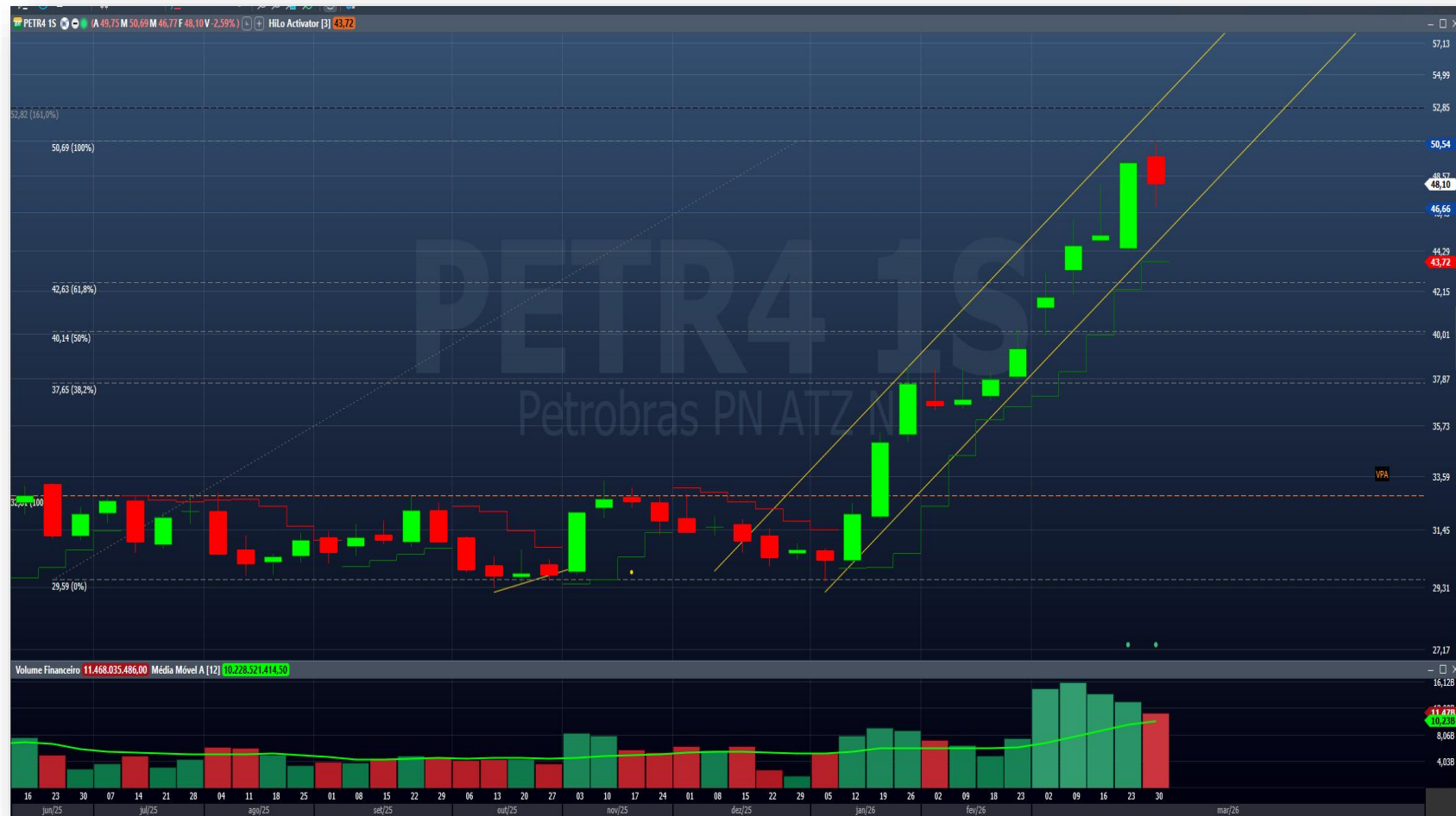


PETR4



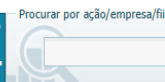
(volatilidade ao extremo)

- A **PETROBRAS atingiu novo Topo Histórico e corrigiu**, 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	3,11	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

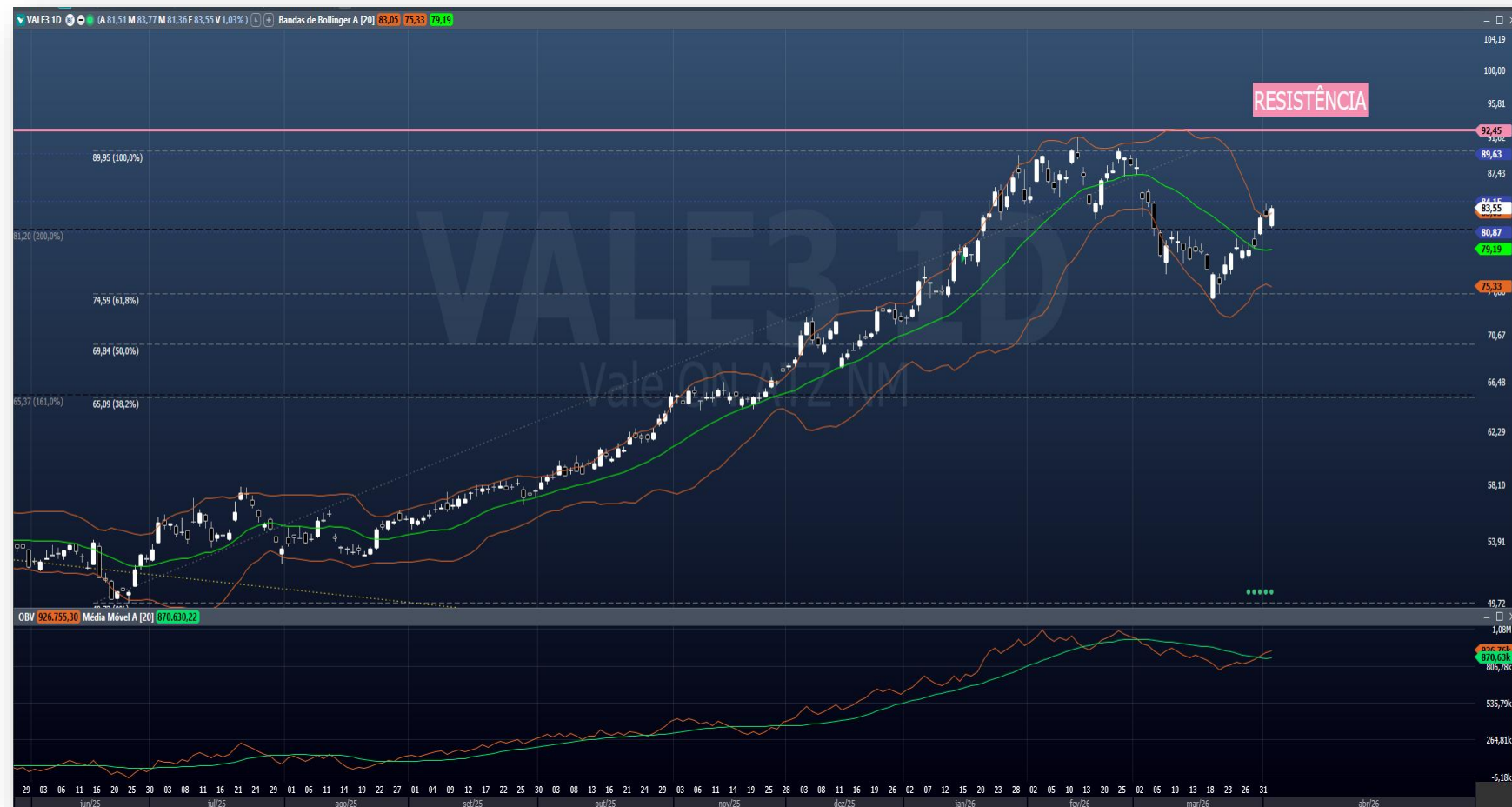
Dados Balanço Patrimonial			
Ativo	1.223.390.000.000	Dív. Bruta	384.025.000.000
Disponibilidades	50.608.000.000	Dív. Líquida	333.417.000.000
Ativo Circulante	140.026.000.000	Patrim. Liq	415.786.000.000

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



VALE3

- Após correção, a vale tenta retomar o movimento de alta.
- 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

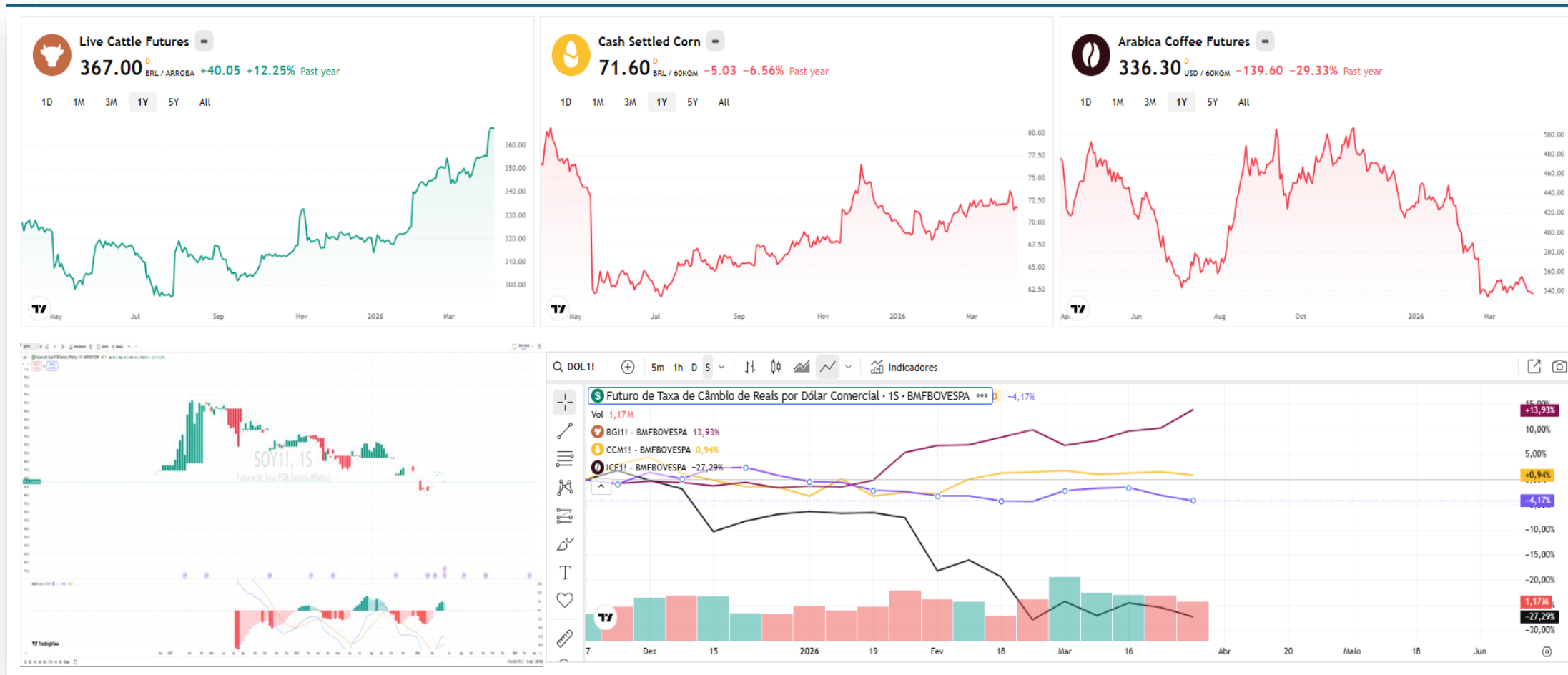
Dados Balanço Patrimonial			
Ativo	476.094.000.000	Div. Bruta	103.457.000.000
Disponibilidades	41.629.000.000	Div. Líquida	61.828.000.000
Ativo Circulante	100.645.000.000	Patrim. Liq	184.299.000.000

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 R\$ 76,00 (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- O Café ainda em correção, parece acionar bandeira de baixa.(muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- O Conflito no Oriente Médio impacta o mercado de grãos.

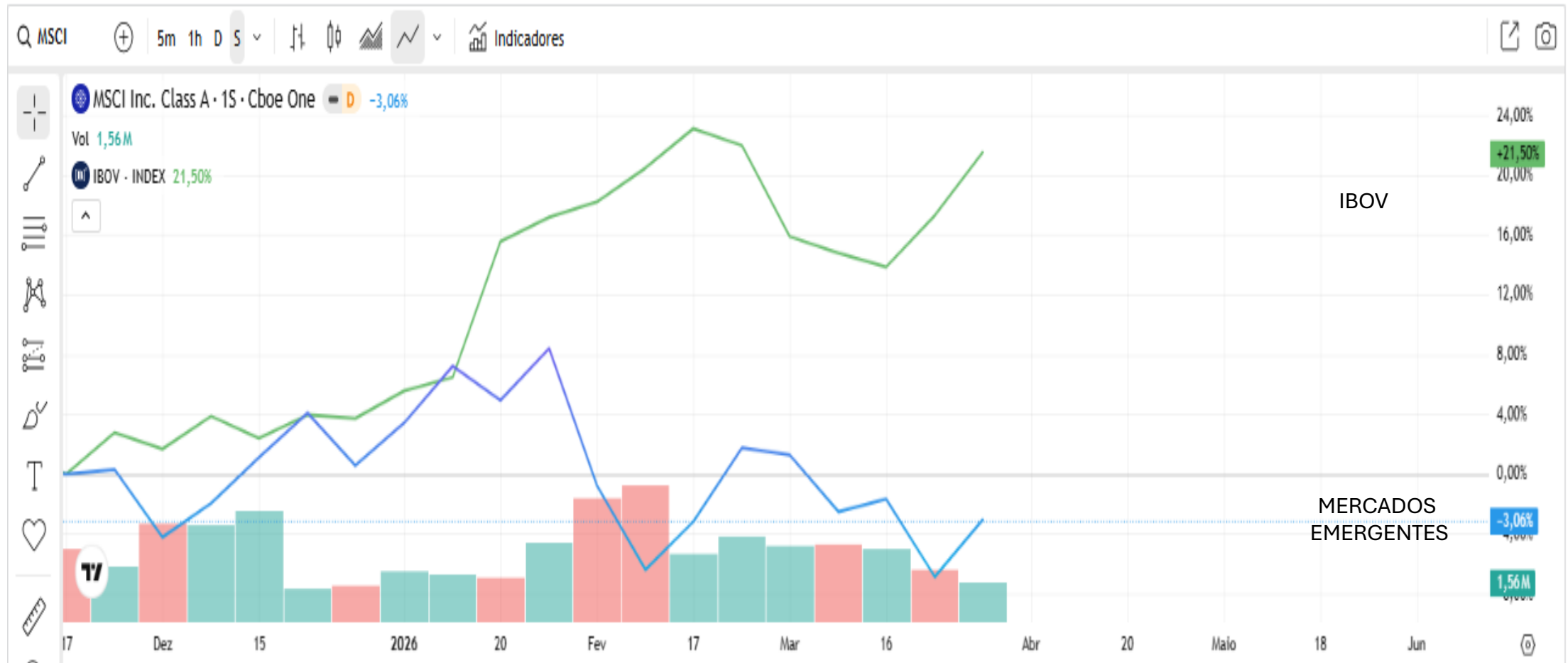
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!

- A despeito da crise internacional, o EWZ vai demonstrando força.
- O Comportamento do EWZ estará atrelado à volatilidade causada pelo conflito deflagrado no Oriente Médio.





IBOV x MERCADOS EMERGENTES

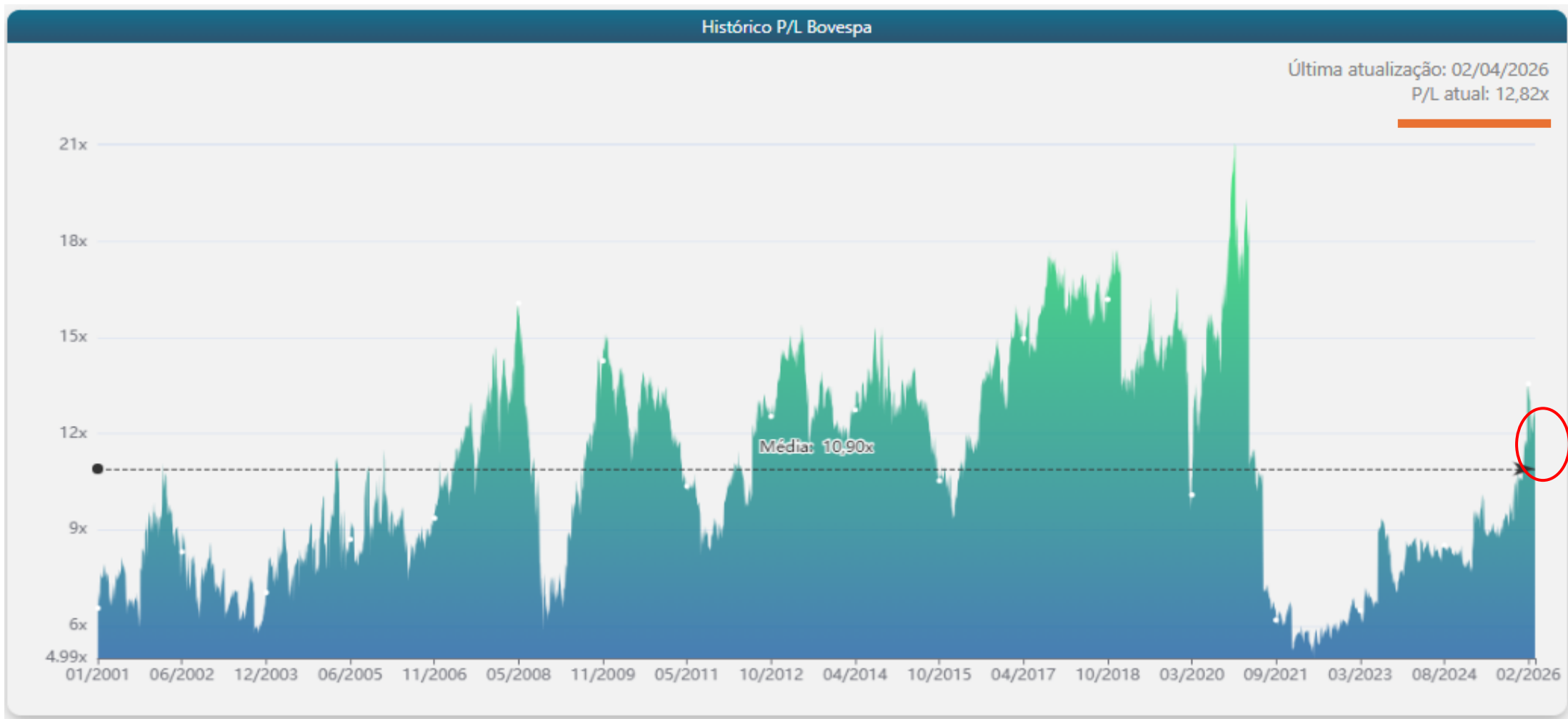


- O IBOV aumentou o seu momentum em relação ao MSCI.
- Em 2026, o MACD da razão MSCI x IBOV continua favorável ao IBOV.



HISTÓRICO RELAÇÃO PREÇO/LUCRO

A Bolsa brasileira está sendo negociada com P/L de 12,82 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 alta.
- 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

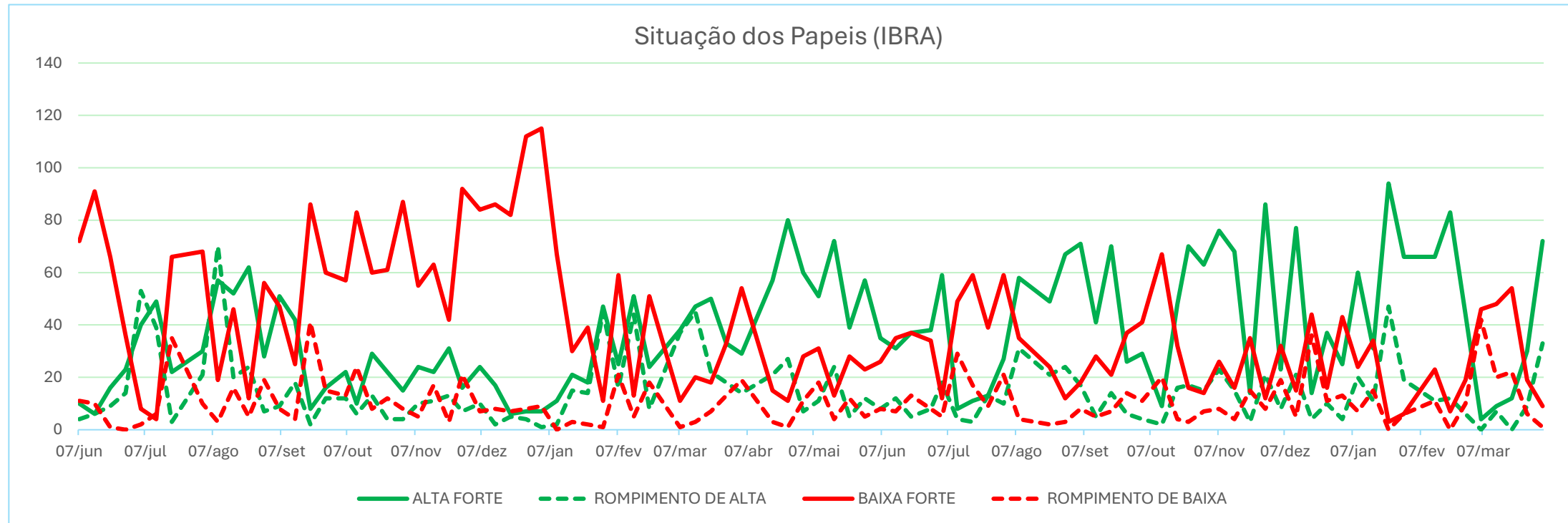




Movimento de alta x Movimento de baixa



- **72 papéis estão em Alta Forte e 9 estão em Baixa. 33 papéis fizeram Rompimento de Alta e 1 fez rompimento de Baixa. Esse quadro mostra que o IBOV vem se comportando bem perante à crise no Oriente Médio. Agora, apesar de toda a volatilidade, parece retomar seu movimento altista. Isso tudo é claro, a depender dos desdobramentos do conflito.**



Forte alta: acima das Pcp médias no Semanal.

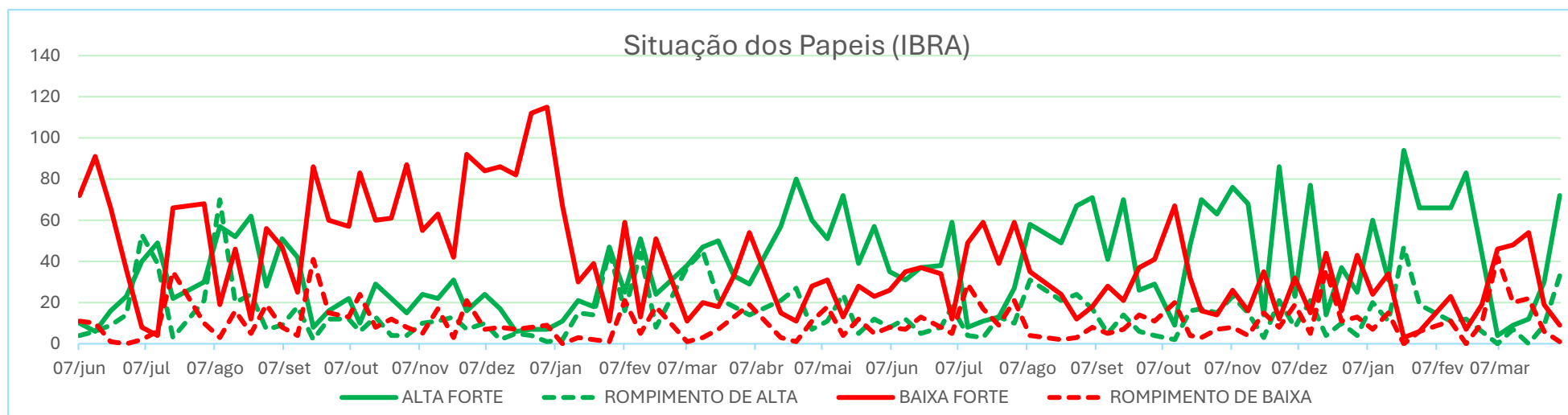
Rompimento de alta: cruzou para cima a MME 20.

Forte baixa: abaixo das Pcp médias no Semanal.

Rompimento de baixa: cruzou para baixo a MME 20.



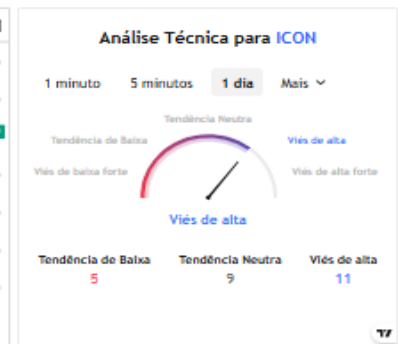
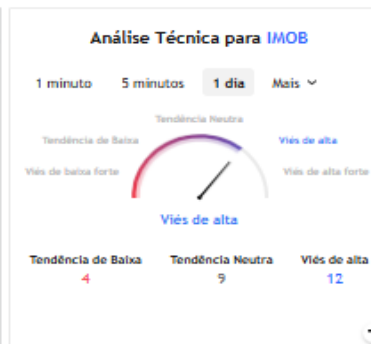
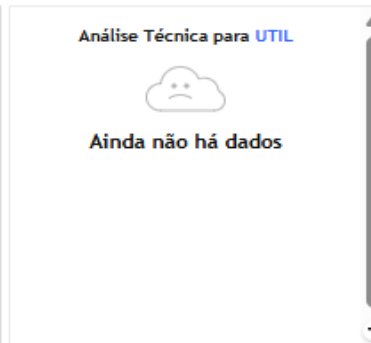
5 ABR 26 - Compilando os Sinais !!



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

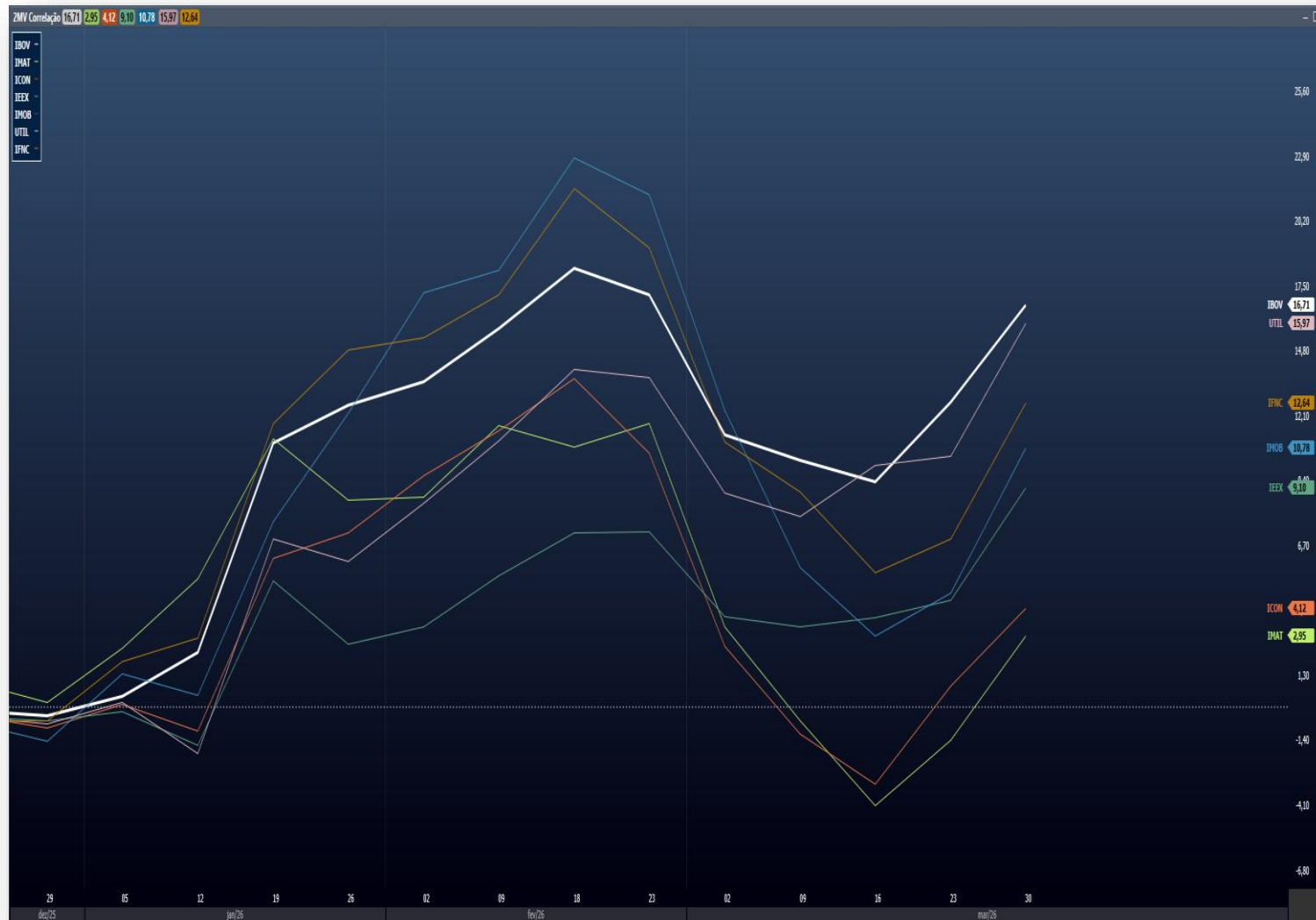


Setores - IBOV





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 tem tendência de baixa, mas a volatilidade da guerra no Oriente Médio traz ruídos ao movimento.



Resumo

Variáveis para semana de 6 a 10 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 será de **volatilidade elevada**. O Ibovespa tende a oscilar lateralmente ou com leve viés positivo, mas dependerá do comportamento dos juros DI. A oportunidade reside na seletividade: empresas exportadoras (commodities) devem performar melhor que as focadas em consumo interno, que sofrem com os juros altos..

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

Fatores Desfavoráveis:

- Abertura da curva de juros DI no Brasil (concorrência com a bolsa).
- Alta do Querosene de Aviação impactando o setor de turismo e aéreas (AZUL4, GOLL4).
- Incerteza fiscal doméstica limitando o apetite ao risco.

Fatores Favoráveis:

- **Petrobras (PETR4):** Beneficiada pela alta do Brent, embora sob risco de intervenção política nos preços.
- **Vale (VALE3):** Pode se beneficiar caso haja manutenção dos preços das metálicas e resultados operacionais sólidos.
- **P/L Histórico:** A bolsa brasileira ainda negocia com um Preço/Lucro (9,72x) abaixo da média histórica (10,90x), indicando que o mercado "está barato" apesar do índice estar no topo.



★ estaríamos por aqui?



"Toda árvore um dia foi semente"