

**IBOV: IMINÊNCIA  
DE 200 MIL  
PONTOS?**

**PERIGO DE  
INFLAÇÃO  
GLOBAL!**

**IMPASSE EXPLOSIVO:  
EUA/ISRAEL x IRÃ**

**FGTS  
NO MERCADO:  
Dinheiro na Economia?**

**ESTRATÉGIA  
IPCA+:  
Proteção Ativa**





13 a 17  
ABR 26



- Impasse, a guerra continua!!
- Petróleo em Alta.
- IBOV nas máximas (em reais).
- 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.

**13 a 17  
ABR 26**

# PANORAMA

Cenário	Destaques da Semana Anterior	Reflexos para a Semana de 13 a 17 ABR 26
Internacional	Manutenção do impasse bélico no Oriente Médio; escalada de tensões em rotas marítimas.	Pressão inflacionária global via energia e fretes; busca por ativos de proteção (ouro/dólar).
Brasil	Ibovespa atinge novo topo histórico nominal; anúncio de medidas para redução do diesel.	Volatilidade em ações de logística e energia; expectativa sobre a liberação de recursos do FGTS.

# SEÇÃO ESPECIAL: REFLEXOS DA GUERRA NO ORIENTE MÉDIO

A continuidade do impasse bélico gera implicações sistêmicas:



- **Petróleo:** O Brent é pressionado por riscos de gargalos produtivos e sanções, impactando diretamente o custo de refino e transportes.

- **Ouro:** Ativo refúgio atingindo máximas históricas, impulsionado por bancos centrais e investidores buscando proteção contra a instabilidade.











- **Navegação e Indústria Bélica:** Aumento expressivo nos fretes devido a rotas alternativas e alta demanda por suprimentos de defesa.

- **Impacto no Brasil:** Alta nos insumos (fertilizantes) e pressão inflacionária no diesel, parcialmente mitigada pela nova subvenção governamental.

13 a 17  
ABR 26

# PANORAMA

## 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 !!

13 a 17  
ABR 26

# CALENDÁRIO ECONÔMICO

## Calendário

Hora	Moeda	Evento	Import.
segunda-feira, 13 de abril de 2026			
11:00	US	Vendas de Casas Usadas (Mar)	★★★
terça-feira, 14 de abril de 2026			
08:00	BR	Crescimento do Setor de Serviços (Anual) (Fev)	★★★
08:00	BR	Crescimento do Setor de Serviços (Mensal) (Fev)	★★★
09:30	US	IPP (Mensal) (Mar)	★★★
quarta-feira, 15 de abril de 2026			
09:00	BR	Vendas no Varejo (Anual) (Fev)	★★★
09:00	BR	Vendas no Varejo (Mensal) (Fev)	★★★
11:30	US	Estoques de Petróleo Bruto	★★★
quinta-feira, 16 de abril de 2026			
09:00	BR	IBC-Br (Fev)	★★★
09:30	US	Índice de Atividade Industrial Fed Filadélfia (Abr)	★★★
09:30	US	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	★★★
17:30	US	Balanço Patrimonial do Federal Reserve	★★★

Fonte: Investing.com

## Negociações EUA-Irã colapsam: Vance deixa Islamabad sem acordo nuclear

Por **Investing.com** | Autor Simon Mugo | Economia  
Publicado 12.04.2026, 00:08

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

↑T



## Bitcoin resiliente em US\$ 71 mil enquanto negociações de paz EUA-Irã terminam em impasse

Por **Investing.com** | Autor Simon Mugo | Cripto  
Publicado 12.04.2026, 06:14

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

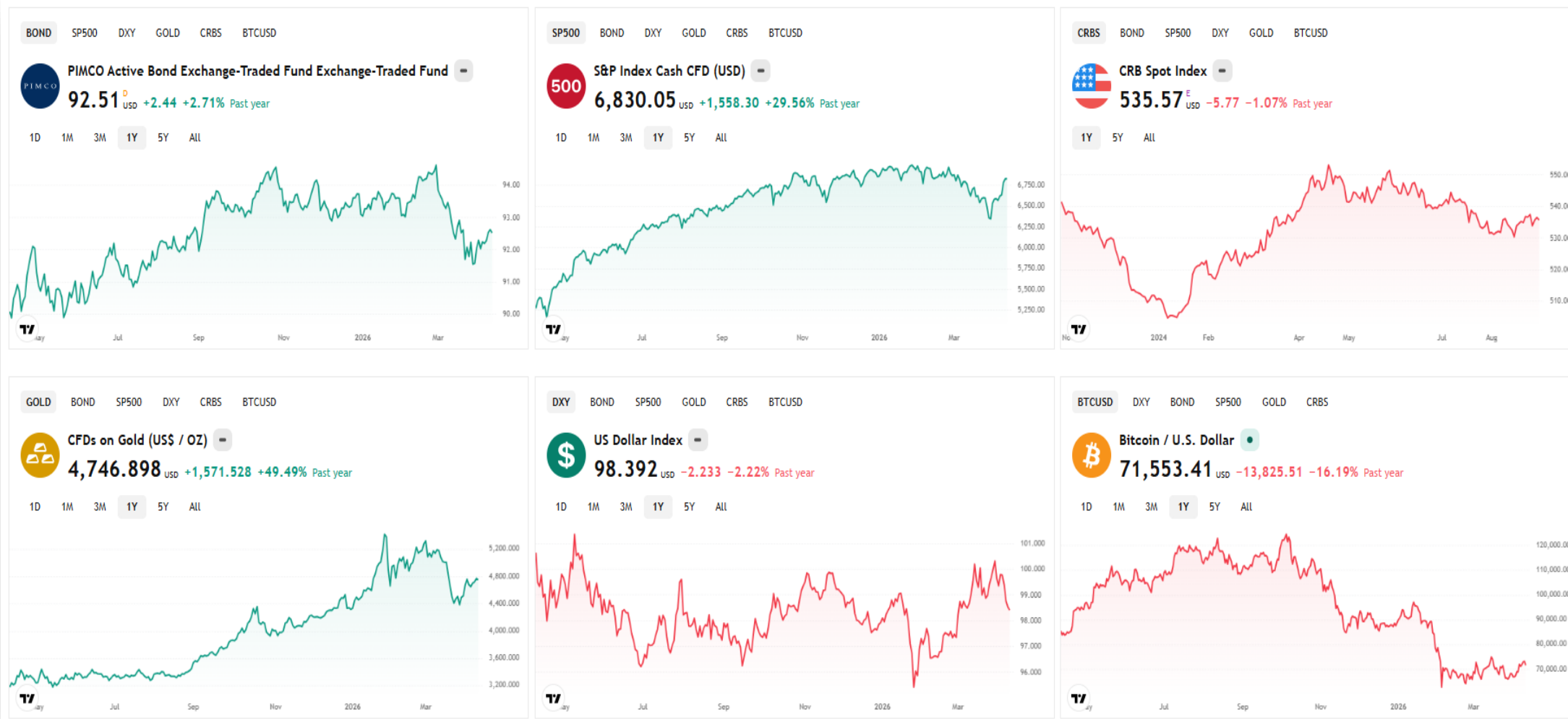
↑T



Fonte: Investing.com



# ESTUDO INTERMERCADOS

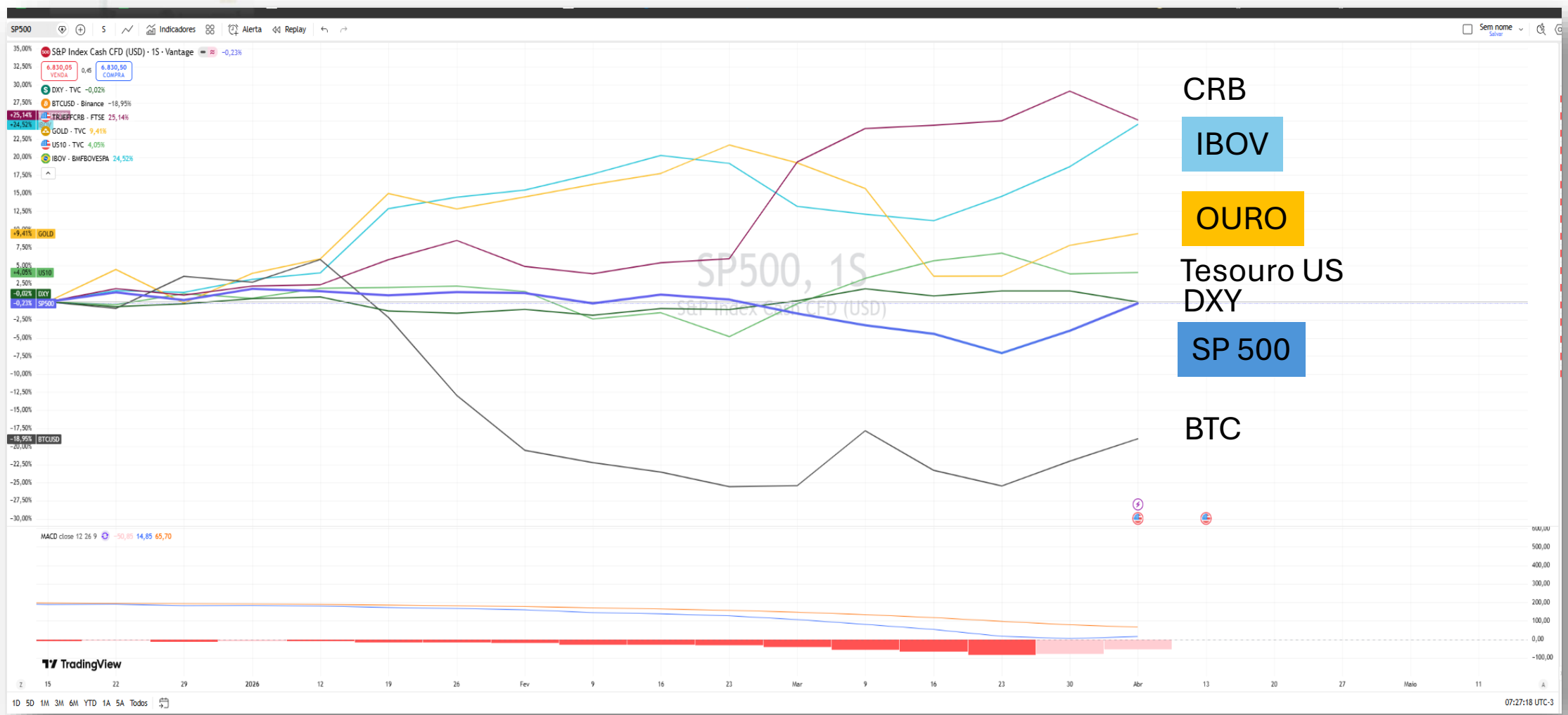


Resultados dos últimos 12 meses, com base em gráficos semanais.  
(coleta de dados em 21 FEV 26)

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



# ESTUDO INTERMERCADOS “EUA”



Fonte: Trading View

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

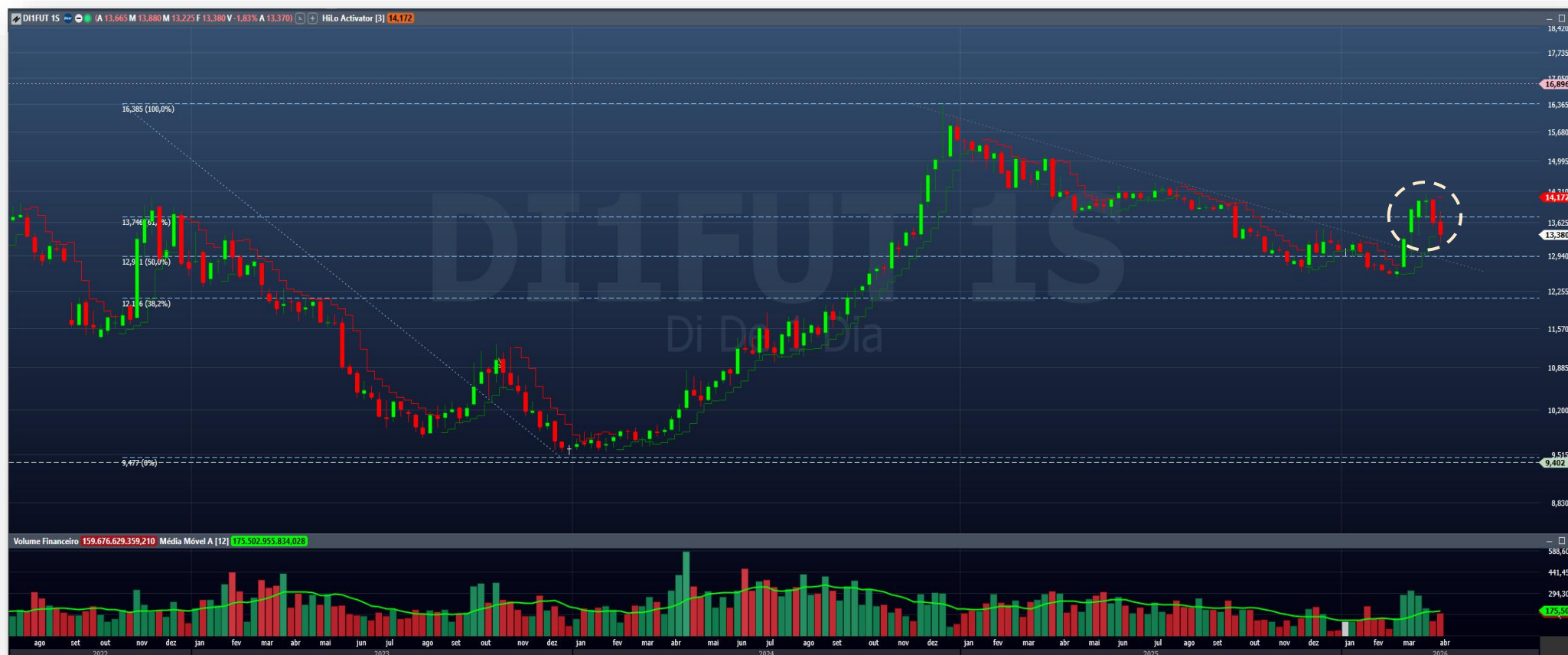


# JUROS DI



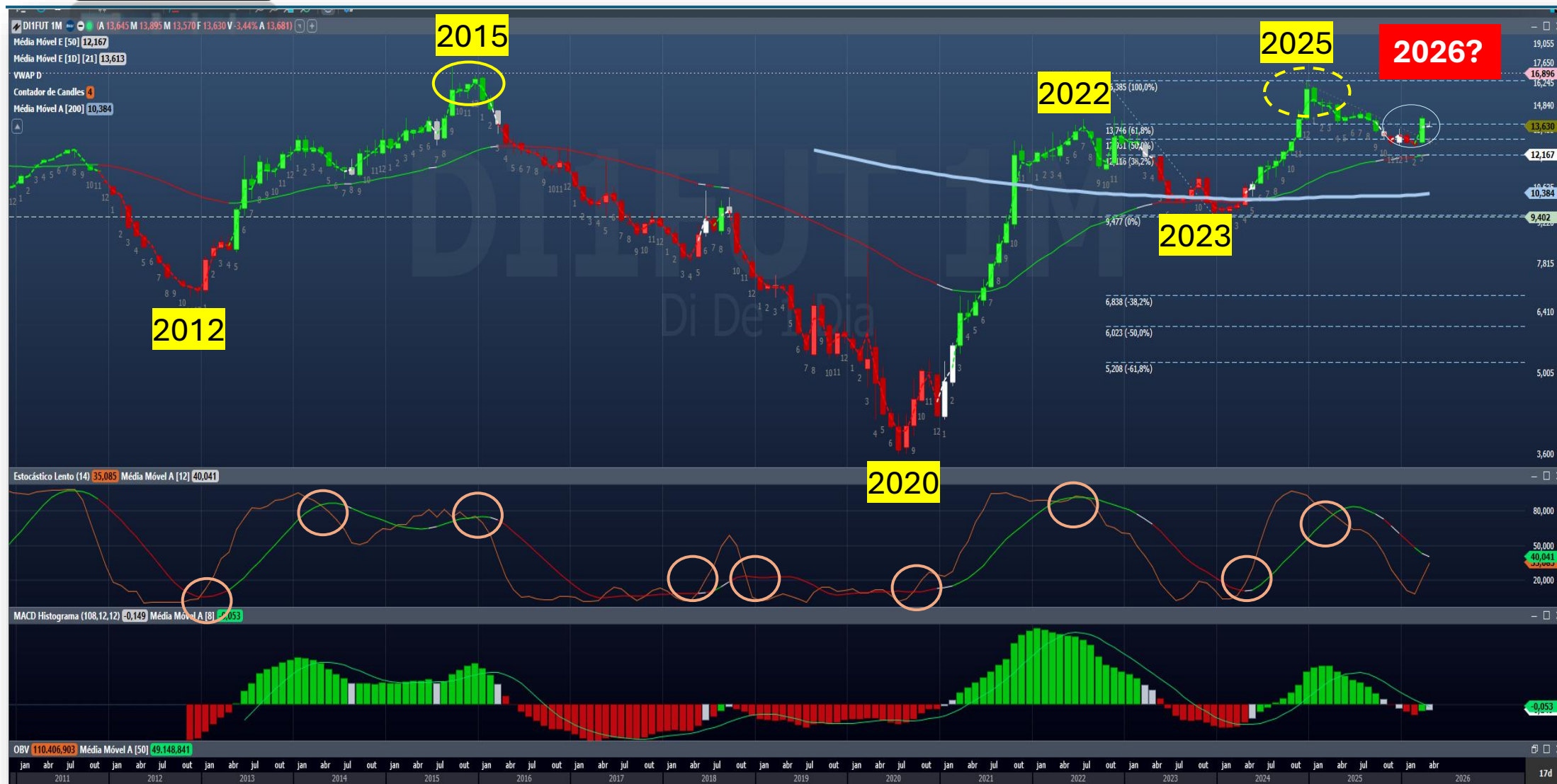
## ATENÇÃO !!!

- Confirmou topo de curto prazo. Com o impasse na guerra, pode lateralizar.
- O COPOM reduziu o juros para 14,75% a.a, em função do complexo cenário atual. Esse patamar ainda é restritivo para as empresas.





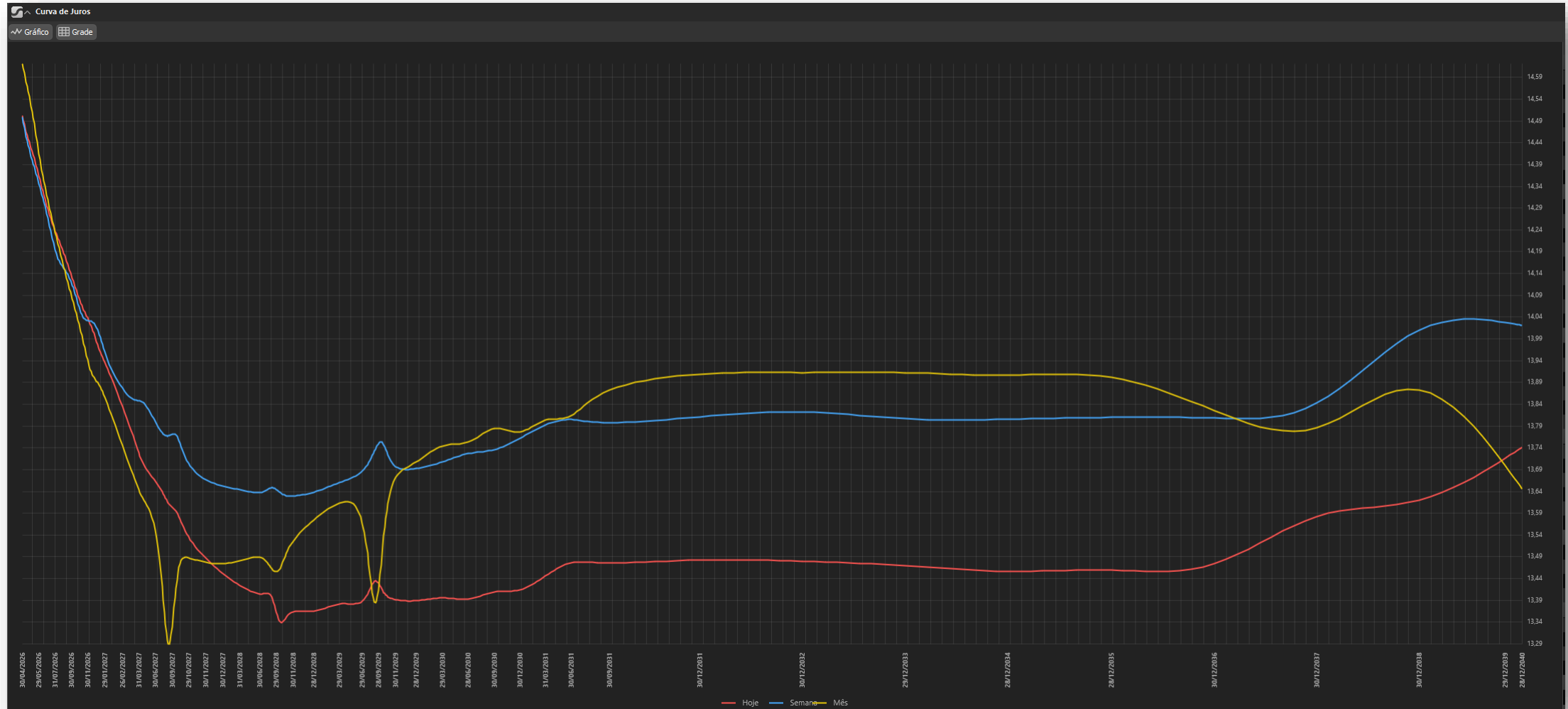
# JUROS DI – GRÁFICO MENSAL



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

2 de abril 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*
<b>IPCA (%)</b> 	3,91	4,31	<b>4,36</b>	▲ (4)	3,80	3,84	<b>3,85</b>	▲ (2)	3,60	▲ (3)	3,50	= (31)
<b>PIB (var. %)</b> 	1,82	1,85	<b>1,85</b>	= (1)	1,80	1,80	<b>1,80</b>	= (14)	2,00	= (108)	2,00	= (55)
<b>CÂMBIO (R\$/US\$)</b> 	5,41	5,40	<b>5,40</b>	= (3)	5,50	5,45	<b>5,45</b>	= (2)	5,50	= (8)	5,50	= (2)
<b>SELIC (% a.a.)</b> 	12,13	12,50	<b>12,50</b>	= (2)	10,50	10,50	<b>10,50</b>	= (60)	10,00	= (11)	9,75	= (1)

\* 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.

A expectativa de inflação voltou a subir (favorece títulos IPCA +).

**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)



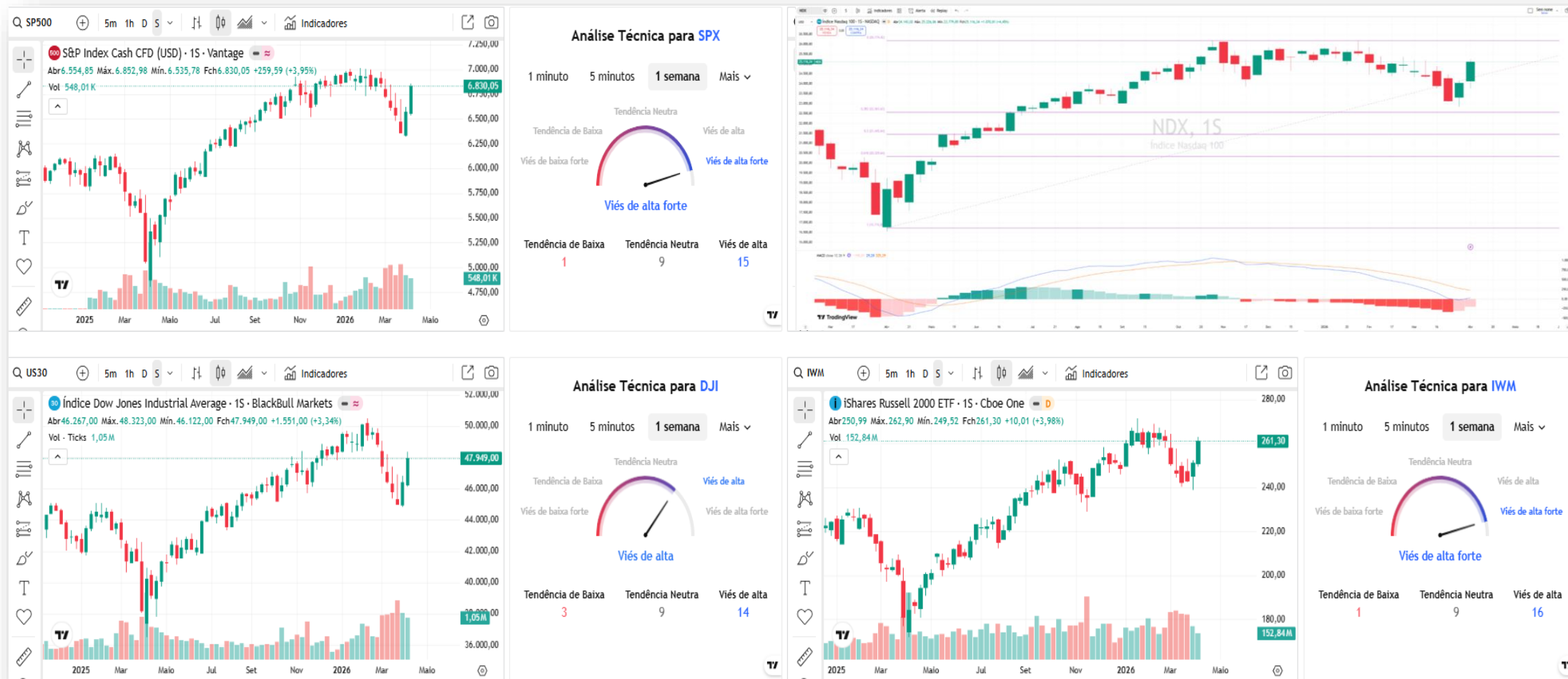
## Oportunidades na Renda Fixa

- **Comportamento dos Juros DI:** A curva de juros apresenta inclinação decorrente do risco fiscal e incertezas externas. Oportunidade em **Prefixados de curto prazo** caso o mercado precifique um cenário de estresse exagerado.
- **Tesouro Direto:** **Taxas do Tesouro IPCA+ mantêm-se atrativas para proteção contra a inflação global.** Oportunidade em títulos com vencimento intermediário (5-7 anos) para captar o carregamento real alto.
- Títulos **Prefixados 2032** oferecendo rentabilidade de **13,58% a.a.** para quem busca travar taxas em um eventual arrefecimento das tensões globais, mas levando-se em conta que pode sofrer com a marcação a mercado negativa no curto prazo.

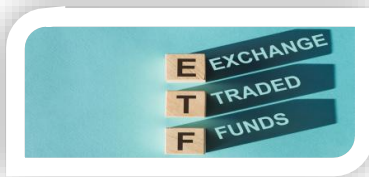




# BOLSAS AMERICANAS



**As Bolsas Americanas iniciaram recuperação e se aproximam dos topos anteriores.**



# IVVB11 ↑

( setup fechou fora, fechou dentro ?)



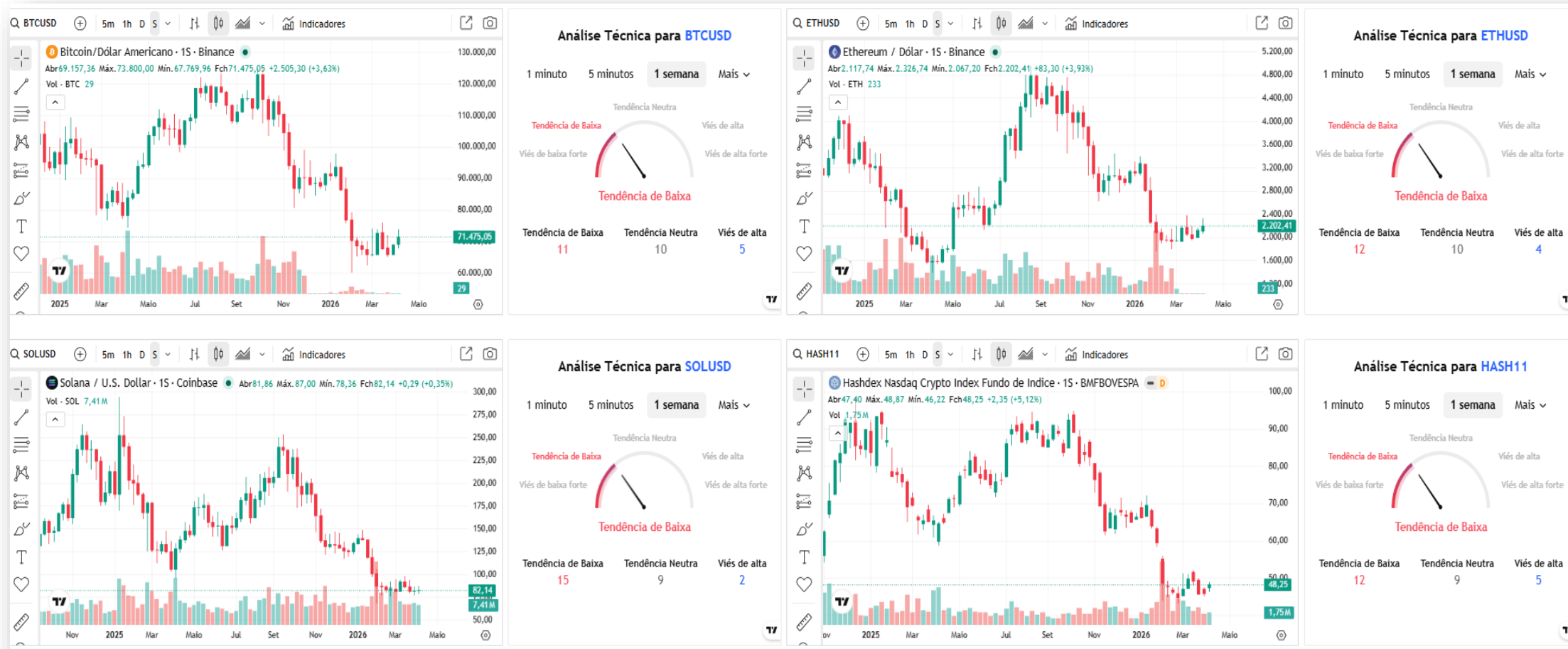
- Médias e retrações de FIBO funcionando como suportes.
- Lembrar que o movimento do dólar impacta no preço do IVVB11.



# CRIPOMOEDAS



- As criptomoedas tentando se segurar nos suportes.
- O BTC tem resistência imediata na Rg U\$74.000,00 . O comportamento sugere a cautela.
- Na bolsa brasileira podem ser operadas pelo contratos futuros BITFUT; SOLFUT; ETERFUT; e pelo ETF HASH11.

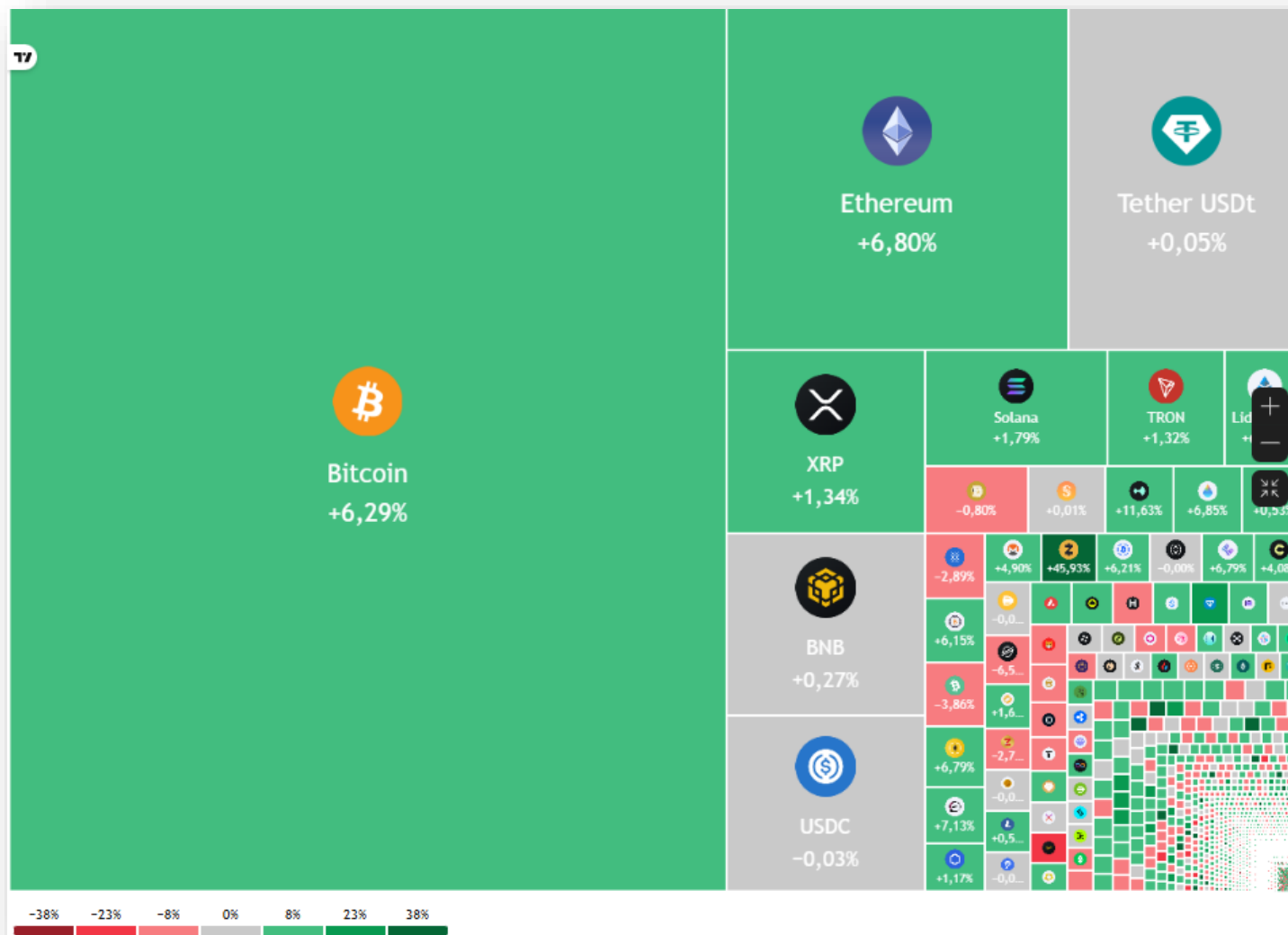




# CRIPTOMOEDAS



## MAPA DE CALOR



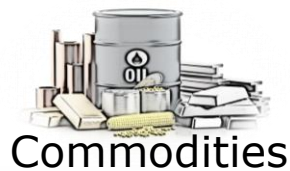
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



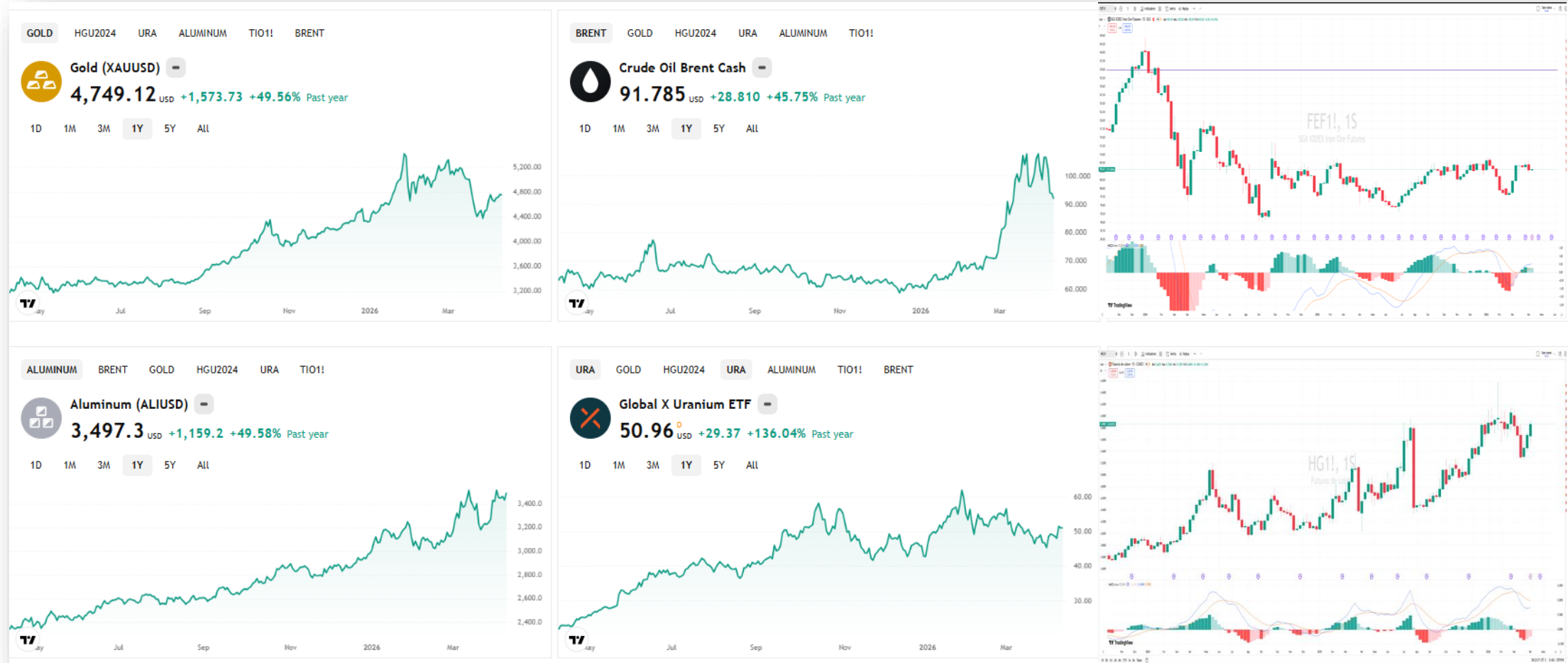
# HASH11



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



# Energéticas e Metálicas



- Ouro se mantém acima dos 4 mil dólares.
- Petróleo volátil, já corrigiu cerca de 20%.
- Minério de Ferro lateral.
- Urânio também lateral.
- Cobre e o Alumínio retomam altas.

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

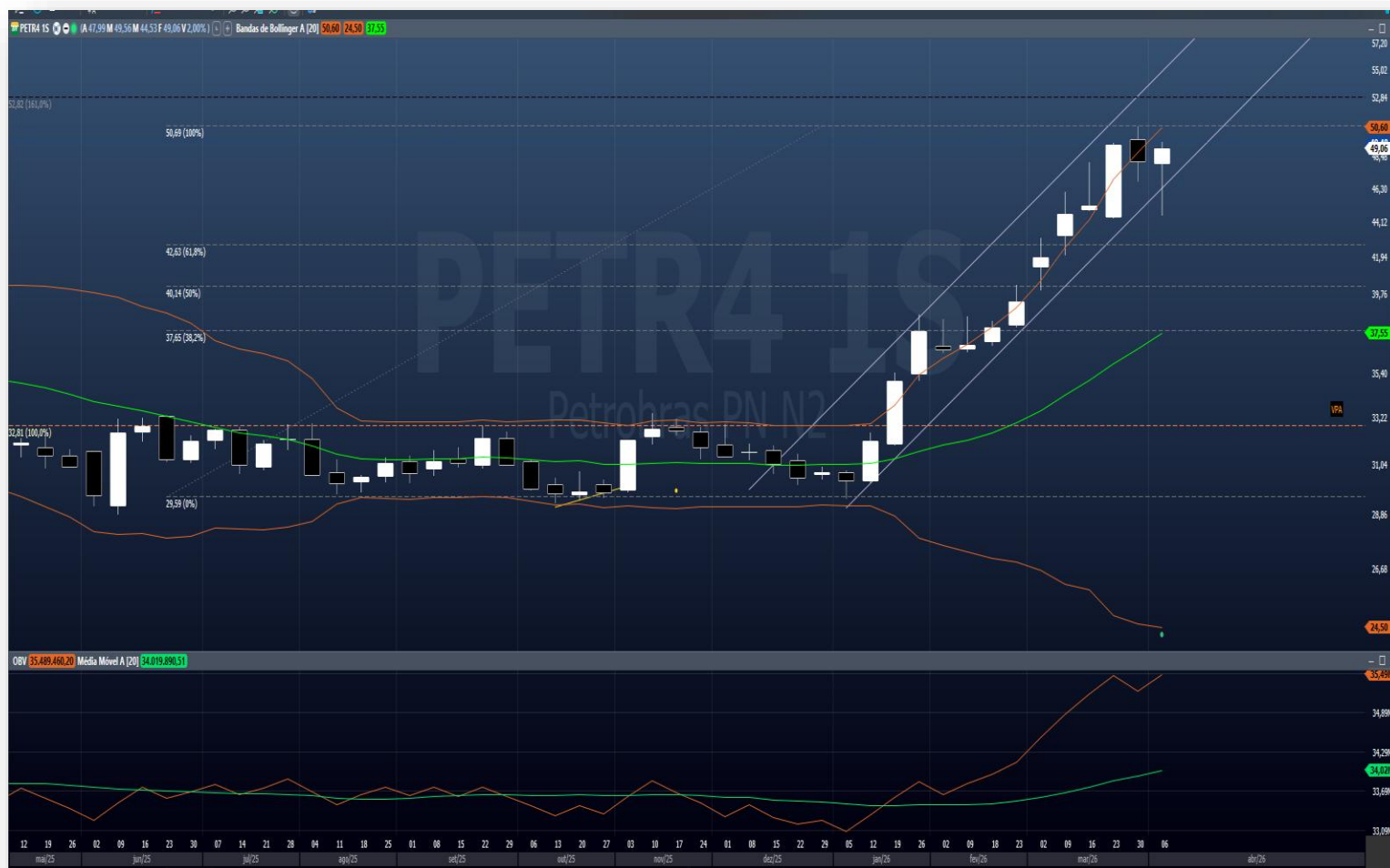


# PETR4



(volatilidade ao extremo)

- A PETROBRAS está exposta à toda a volatilidade causada pela Guerra no Oriente Médio.
- Caso o impasse entre EUA e Irã continue, a empresa ficará cada vez mais pressionada para repassar a alta dos preços internacionais para os combustíveis ( Diesel) aqui no Brasil.



FUNDAMENTUS  
INVISTA CONSCIENTE

VOCÊ ESTÁ VENDO **PETR4**

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

Papel	PETR4	Cotação	49,03
Tipo	PN	Data últ cot	10/04/2026
Empresa	PETROBRAS PN	Min 52 sem	27,53
Setor	Petróleo, Gás e Biocombustíveis	Max 52 sem	49,67
Subsetor	Exploração, Refino e Distribuição	Vol \$ méd (2m)	2.484.120.000
Valor de mercado	631.935.000.000	Últ balanço processado	31/12/2025
Valor da firma	965.352.000.000	Nro. Ações	12.888.700.000

Oscilações		Indicadores fundamentalistas			
Dia	2,36%	P/L	5,74	LPA	6,9%
Mês	-1,29%	P/VP	1,52	VPA	32,26
30 dias	13,60%	P/EBIT	3,20	Marg. Bruta	47,6%
12 meses	62,42%	PSR	1,27	Marg. EBIT	39,6%
2026	59,09%	P/Ativos	0,52	Marg. Líquida	22,2%
2025	-6,06%	P/Cap. Giro	-10,83	EBIT / Ativo	16,1%
2024	18,02%	P/Ativ Circ Liq	-0,95	ROIC	17,4%
2023	94,43%	Div. Yield	6,6%	ROE	26,5%
2022	46,00%	EV / EBITDA	3,43	Liquidez Corr	0,71
2021	20,34%	EV / EBIT	4,89	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

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



# VALE3

- Após correção, a vale retoma o movimento de alta.
- As retrações de FIBO funcionaram como Suporte e Resistências.



**FUNDAMENTUS**  
INVESTA CONSCIENTE

VOCÊ ESTÁ VENDENDO **VALE3**

PÁGINA INICIAL INVESTIMENTO CONSCIENTE MAIS OPÇÕES ENTRE EM CONTATO FUNDAMENTUS MOBILE

Papel	VALE3	Cotação	85,59
Tipo	ON NM	Data últ cot	10/04/2026
Empresa	VALE ON NM	Min 52 sem	46,22
Sector	Mineração	Max 52 sem	90,09
Subsetor	Minerais Metálicos	Vol \$ méd (2m)	1.939.350.000
Valor de mercado	379.948.000.000	Últ balanço processado	31/12/2025
Valor da firma	441.776.000.000	Nro. Ações	4.439.160.000

Oscilações		Indicadores fundamentais			
Dia	1,06%	P/L	27,50	LPA	3,11
Mês	7,66%	P/VP	2,06	VPA	41,52
30 dias	7,99%	P/EBIT	5,34	Marg. Bruta	35,0%
12 meses	78,27%	PSR	1,78	Marg. EBIT	33,3%
2026	18,94%	P/Ativos	0,80	Marg. Líquida	5,5%
2025	48,04%	P/Cap. Giro	28,51	EBIT / Ativo	14,9%
2024	-23,31%	P/Ativ Circ Líq	-2,04	ROIC	17,6%
2023	-6,29%	Div. Yield	6,5%	ROE	7,5%
2022	24,46%	EV / EBITDA	4,99	Liquidez Corr	1,15
2021	0,14%	EV / EBIT	6,21	Div Br / Patrim	0,9%
		Cres. Rec (5a)	-7,0%	Giro Ativos	0,45

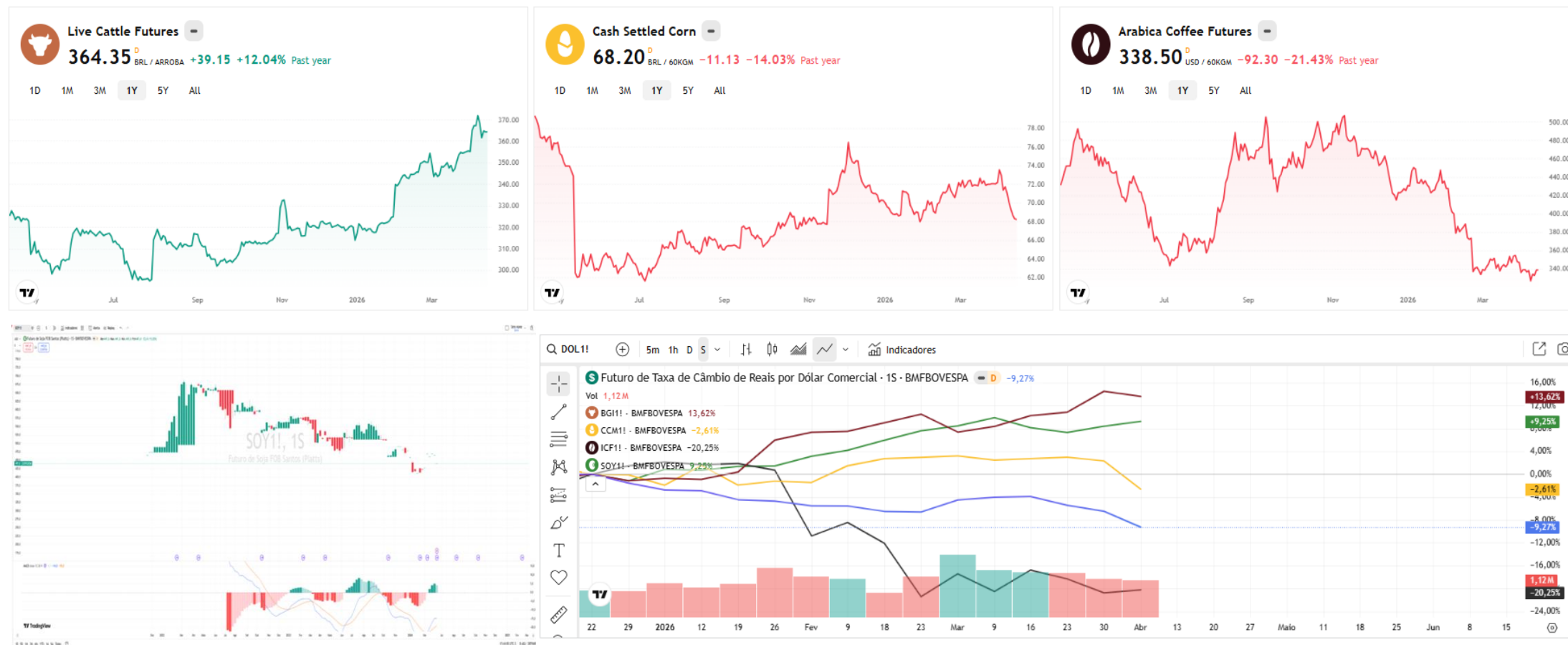
Dados Balanço Patrimonial			
Ativo	476.094.000.000	Div. Bruta	103.457.000.000
Disponibilidades	41.629.000.000	Div. Líquida	61.828.000.000
Ativo Circulante	100.645.000.000	Patrim. Líq	184.299.000.000

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, apresenta divergência de baixa no Estocástico Lento.
- Milho testa suporte na Rg 68,00 (muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- 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.

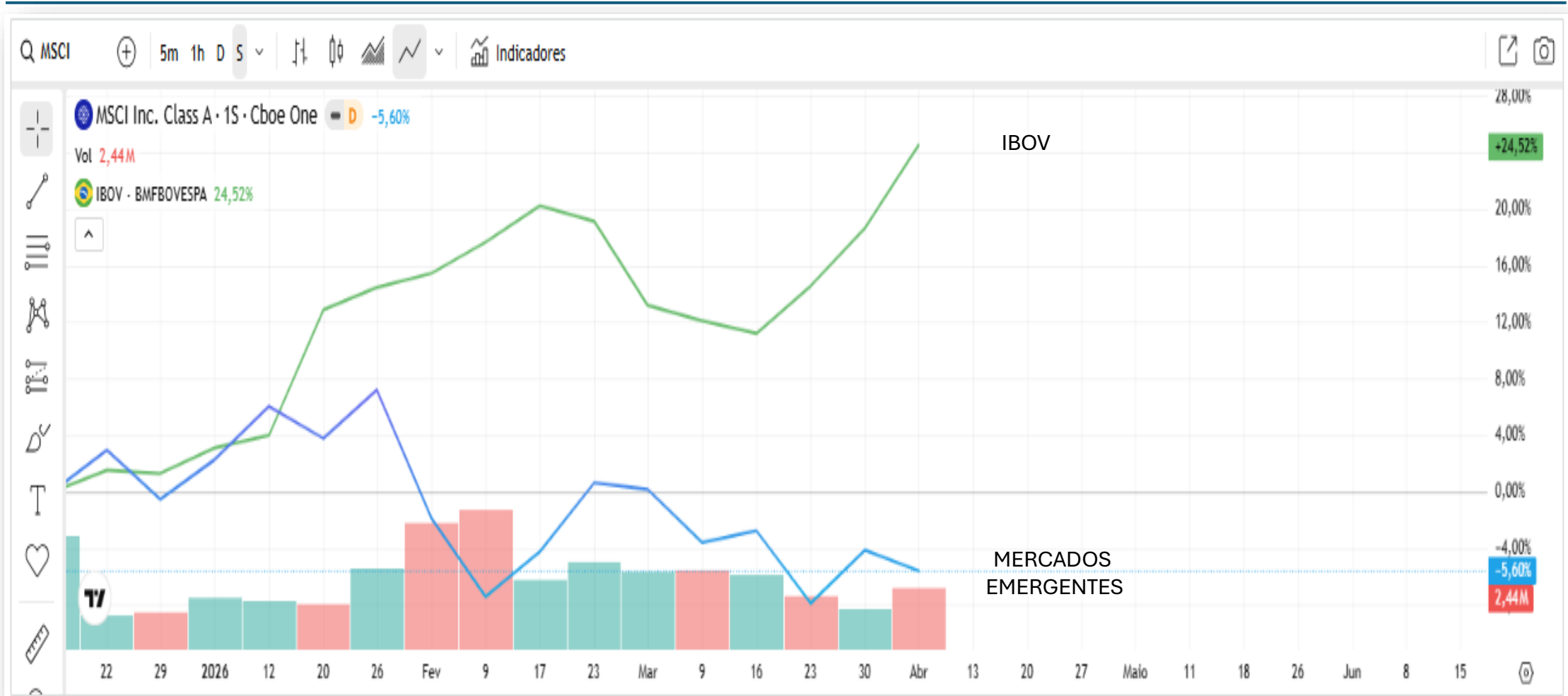
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!

- A despeito da crise internacional, o EWZ vai demonstrando força.
- No gráfico Mensal , o EWZ rompeu LTB de Longo Prazo ( O “Gringo” vê isso !!).
- **Próximo alvo na Rg U\$ 47,00 (15% upside).**
- 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 12,99 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 !!



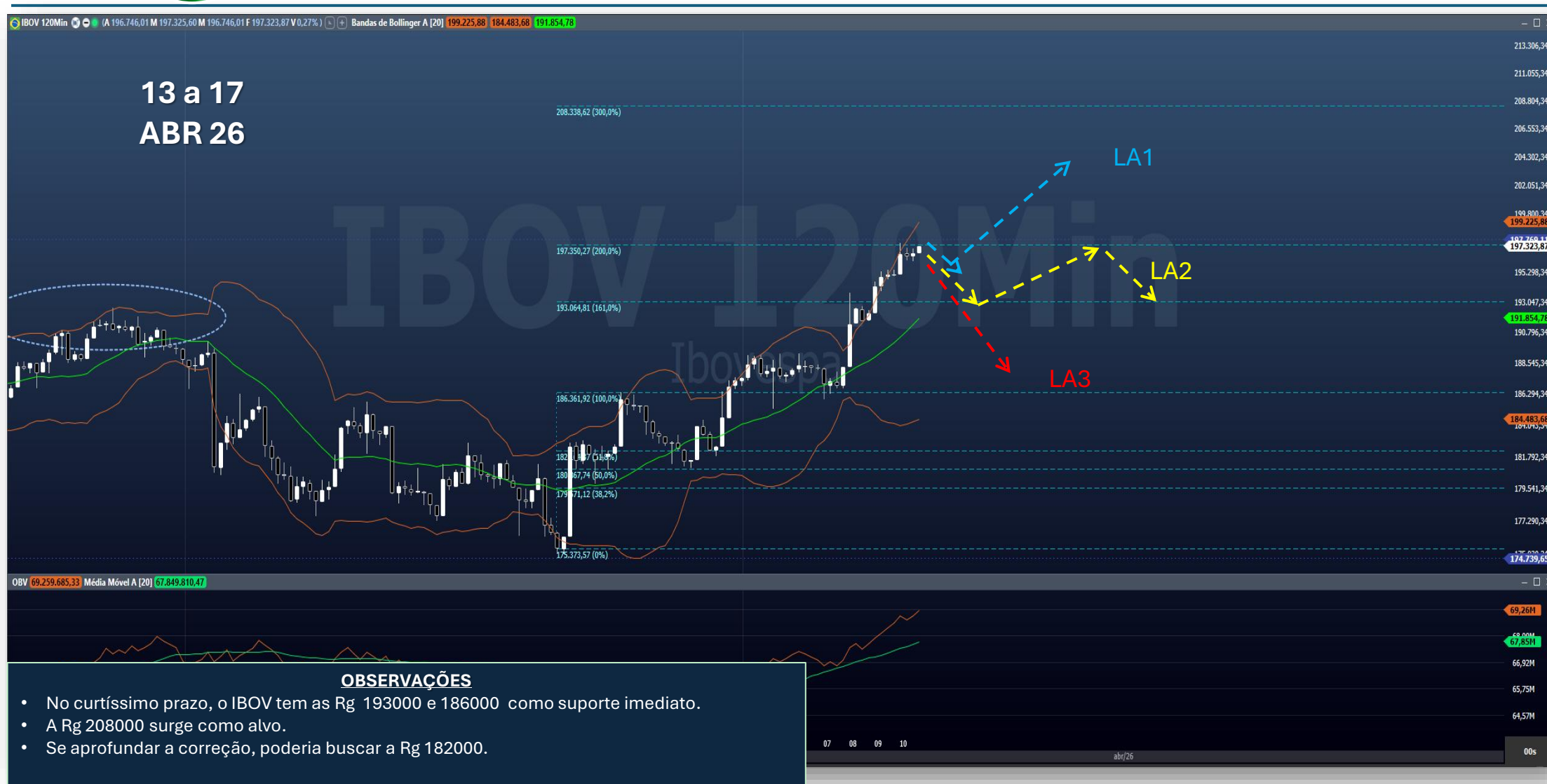
# IBOV

- IBOV rompeu topo histórico (em reais) !!.
- 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.
- Existe divergência de baixa no estocástico lento.





# IBOV - Detalhamento 120 Min

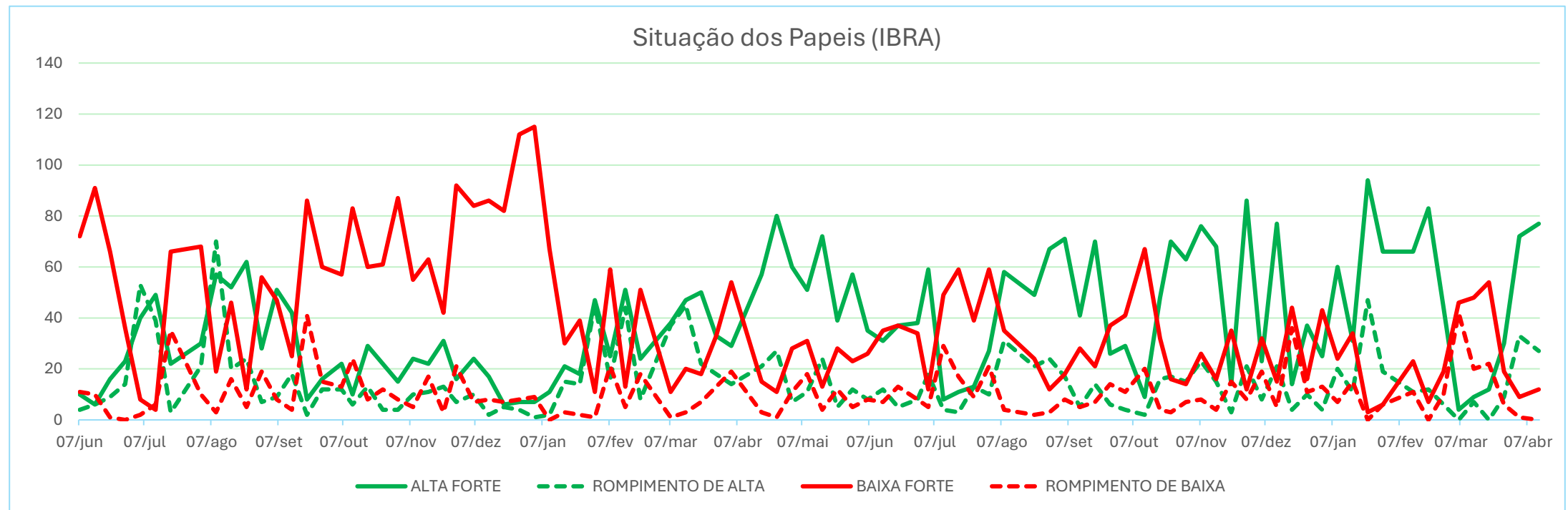




# Movimento de alta x Movimento de baixa



- **77 papéis estão em Alta Forte e 12 estão em Baixa. 37 papéis fizeram Rompimento de Alta e nenhum 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, retoma seu movimento altista. Isso tudo é claro, a depender dos desdobramentos do conflito.**



**Forte alta:** acima das Pcp médias no Semanal.

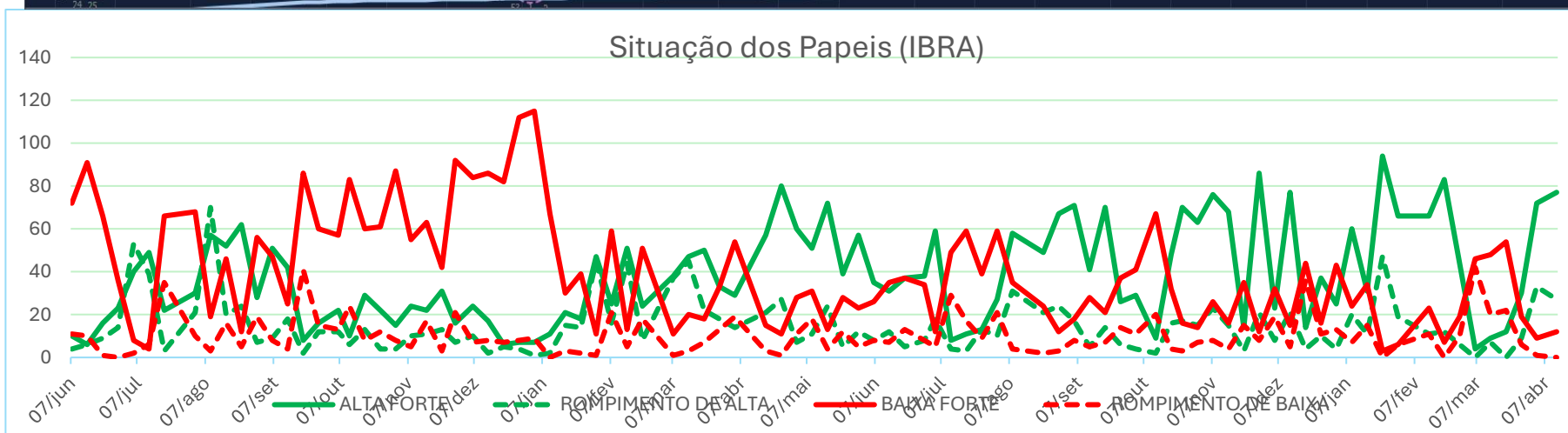
**Rompimento de alta:** cruzou para cima a MME 20.

**Forte baixa:** abaixo das Pcp médias no Semanal.

**Rompimento de baixa:** cruzou para baixo a MME 20.



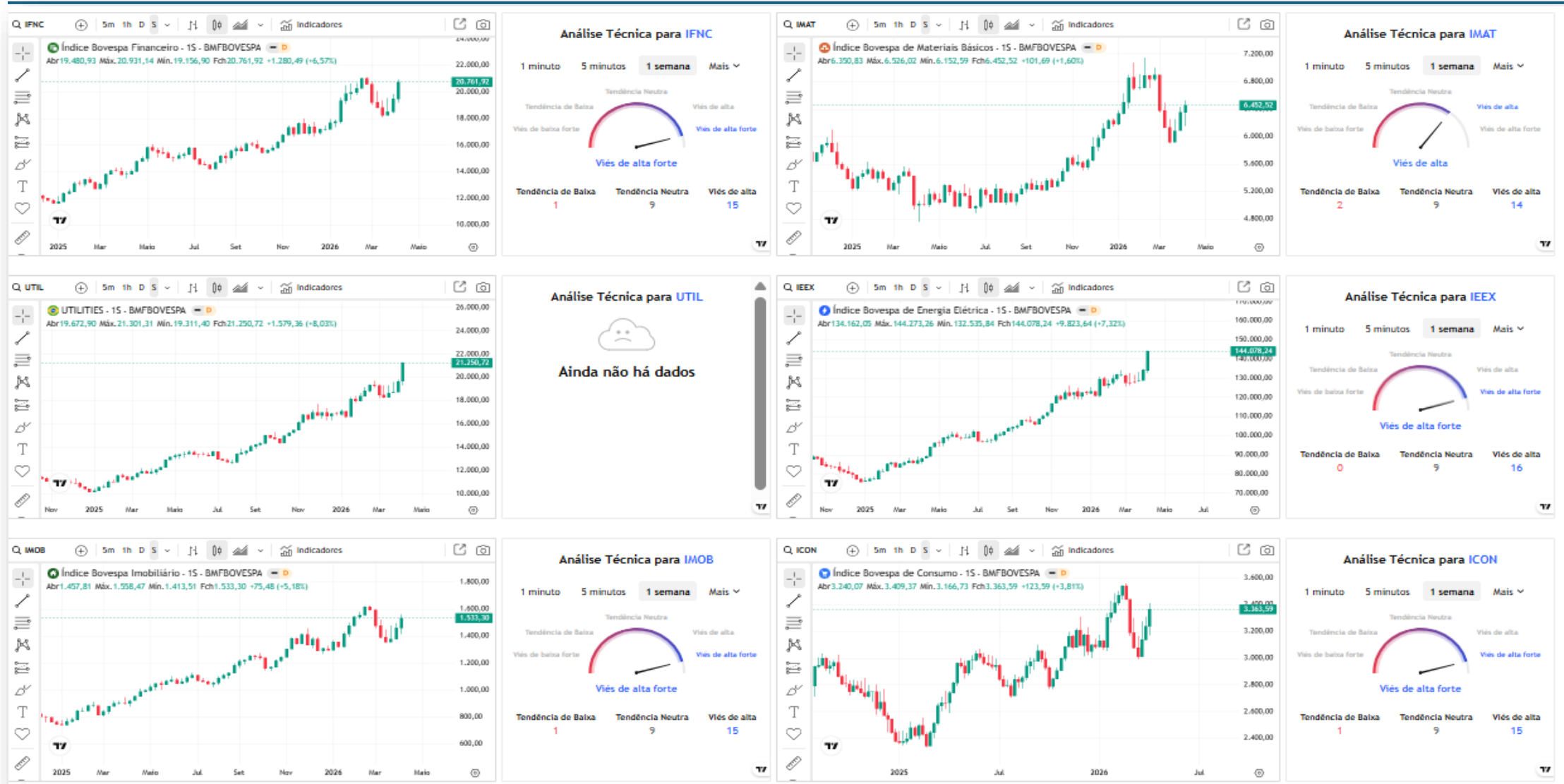
# 12 ABR 26 - Compilando os Sinais !!



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



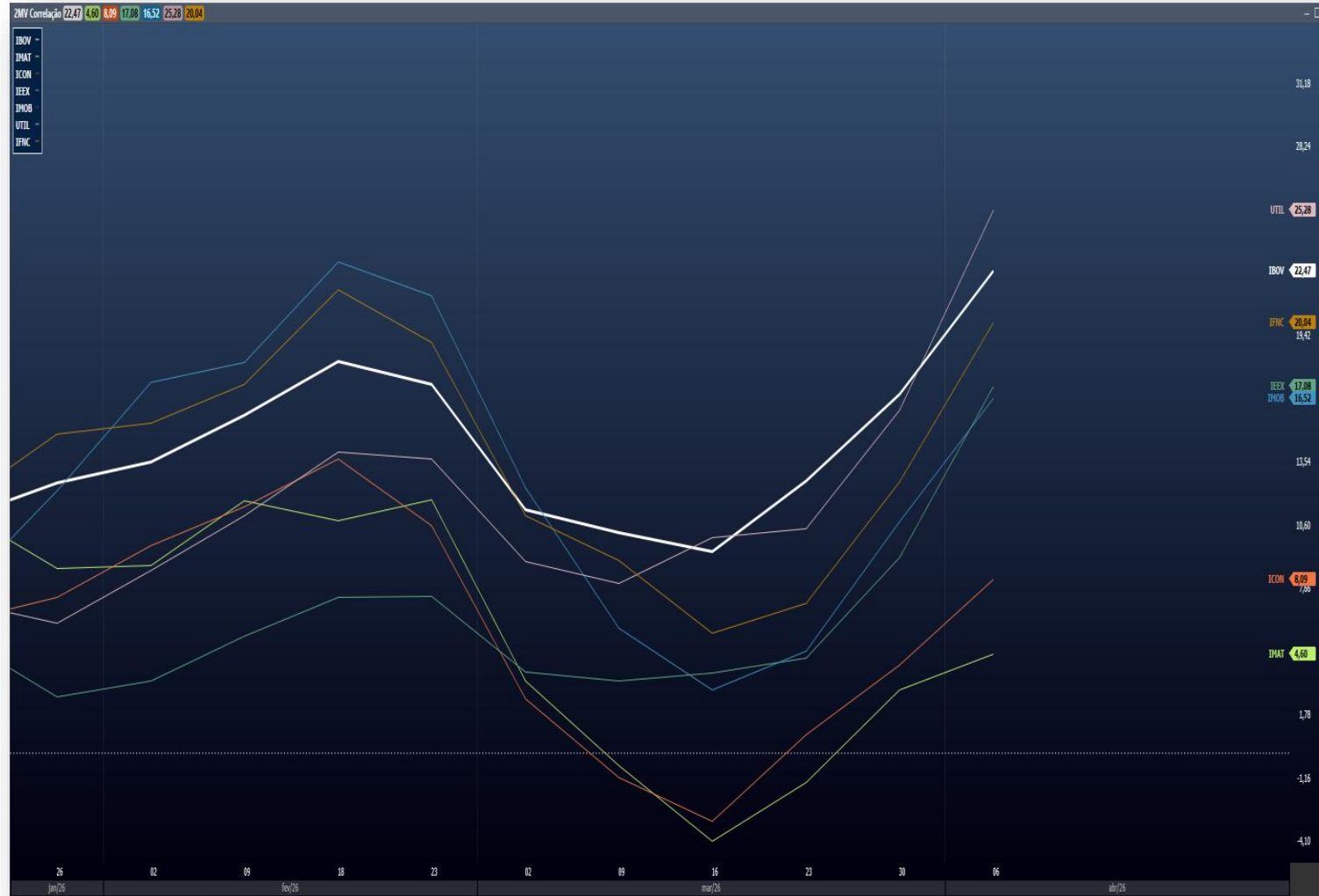
# Setores - IBOV



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



# Força Relativa



## SETORES COM FORÇA ACIMA DO IBOV

- UTIL ( UTILITIES)

## SETORES COM FORÇA ABAIXO DO IBOV

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

**- Atenção!! UTIL vem se destacando.**



# Dólar

NO MUNDO (DXY)



NO BRASIL (WDOFUT)



- DXY respeitou a resistência na Rg U\$ 100,00.
- Esse movimento impacta as moedas emergentes, o ouro e as criptomoedas.
- A política tarifária de Trump e a Guerra no Oriente Médio 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.
- Na continuidade da Baixa, o alvo natural do Dólar é a Rg R\$ 4,820.



# Resumo

## Variáveis para semana de 13 a 17 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



Viés lateral-altista. O IBOV pode sustentar o topo se as medidas internas de crédito compensarem o estresse externo do Oriente Médio

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

**Topo Histórico Nominal:** O IBOV supera recordes em reais, impulsionado pelo peso das commodities (Vale e Petrobras) e bancos.

**Visão em Dólar:** Em termos dolarizados, o índice permanece descontado, refletindo a depreciação do Real e a fuga de capital estrangeiro para a renda fixa americana.

**Movimentação:** Observa-se um aumento no fechamento de capital e recuperações extrajudiciais, indicando que o topo do índice esconde uma fragilidade em setores específicos de crédito e varejo.

**Favorece:** Alta das commodities (Petróleo/Minério) e medidas governamentais de liberação do FGTS que beneficiam o setor de **Varejo e Construção Civil** (alívio no endividamento das famílias).

**Desfavorece:** Juros DI elevados que pressionam o setor de consumo e o movimento de fechamento de capital que reduz a liquidez do mercado.

### Oportunidades de Investimento Imediatas

**Sector de Defesa/Logística:** Empresas que capturam a alta nos fretes e demanda bélica global.

**FGTS Play:** Setores de consumo voltados para a baixa renda, que sentirão o impacto direto da minimização das dívidas de crédito.



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



estariamos por aqui?



*"Toda árvore um dia foi semente"*