

# REVISTA C3N4RIUS

EDIÇÃO 168

 PETRÓLEO 

20 a 24  
ABR 26

 OURO 

Bota casaco,  
tira casaco.

## VOLATILIDADE AO EXTREMO: A GANGORRA DA GUERRA!

### CESSAR-FOGO EM RISCO:

### PROTEÇÃO OU OPORTUNIDADE?

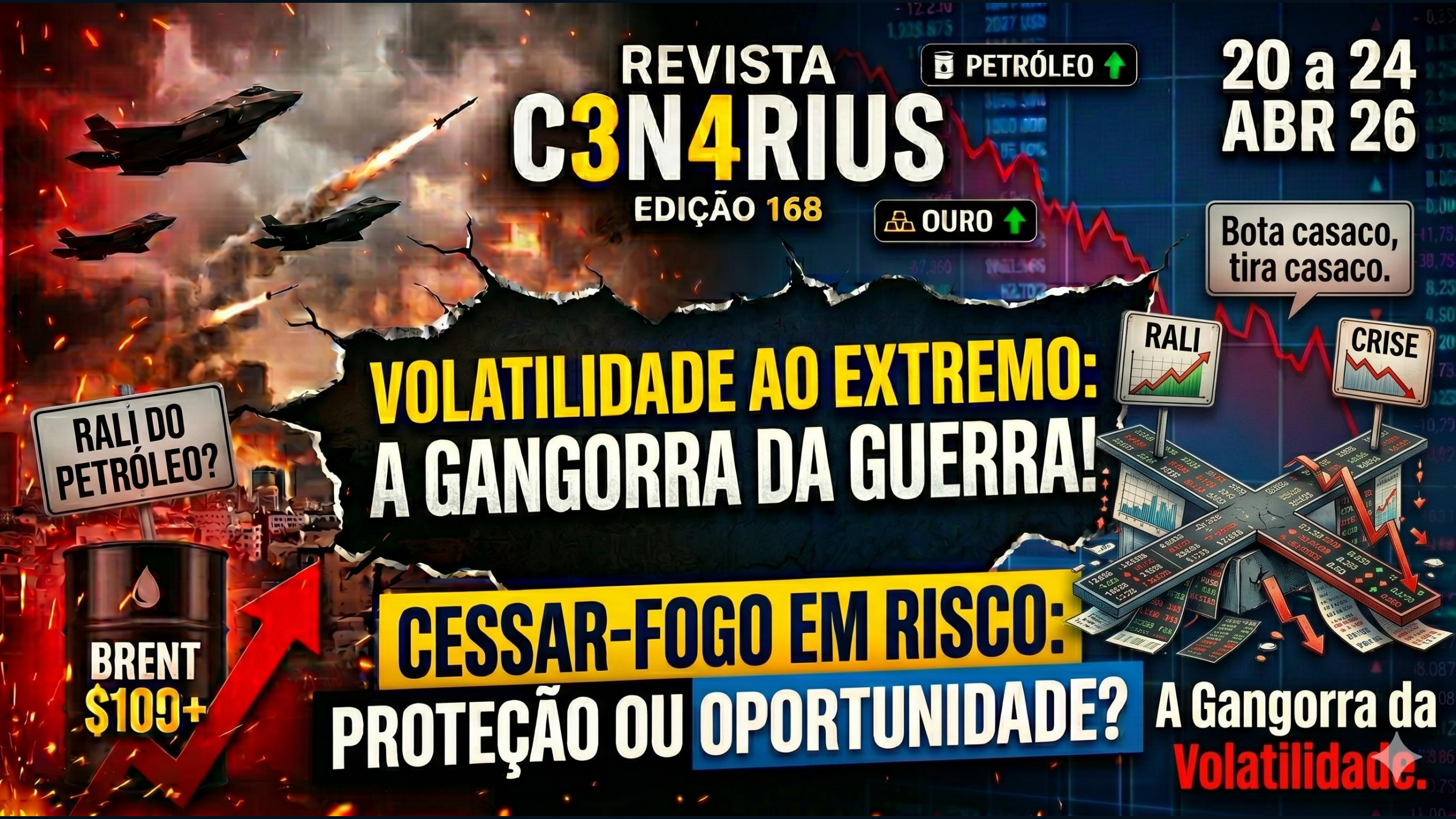
A Gangorra da  
**Volatilidade.**

RALI DO  
PETRÓLEO?

BRENT  
\$109+

RALI

CRISE

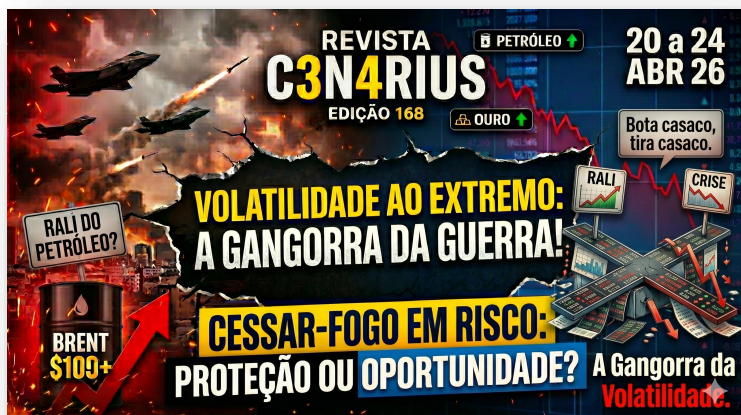




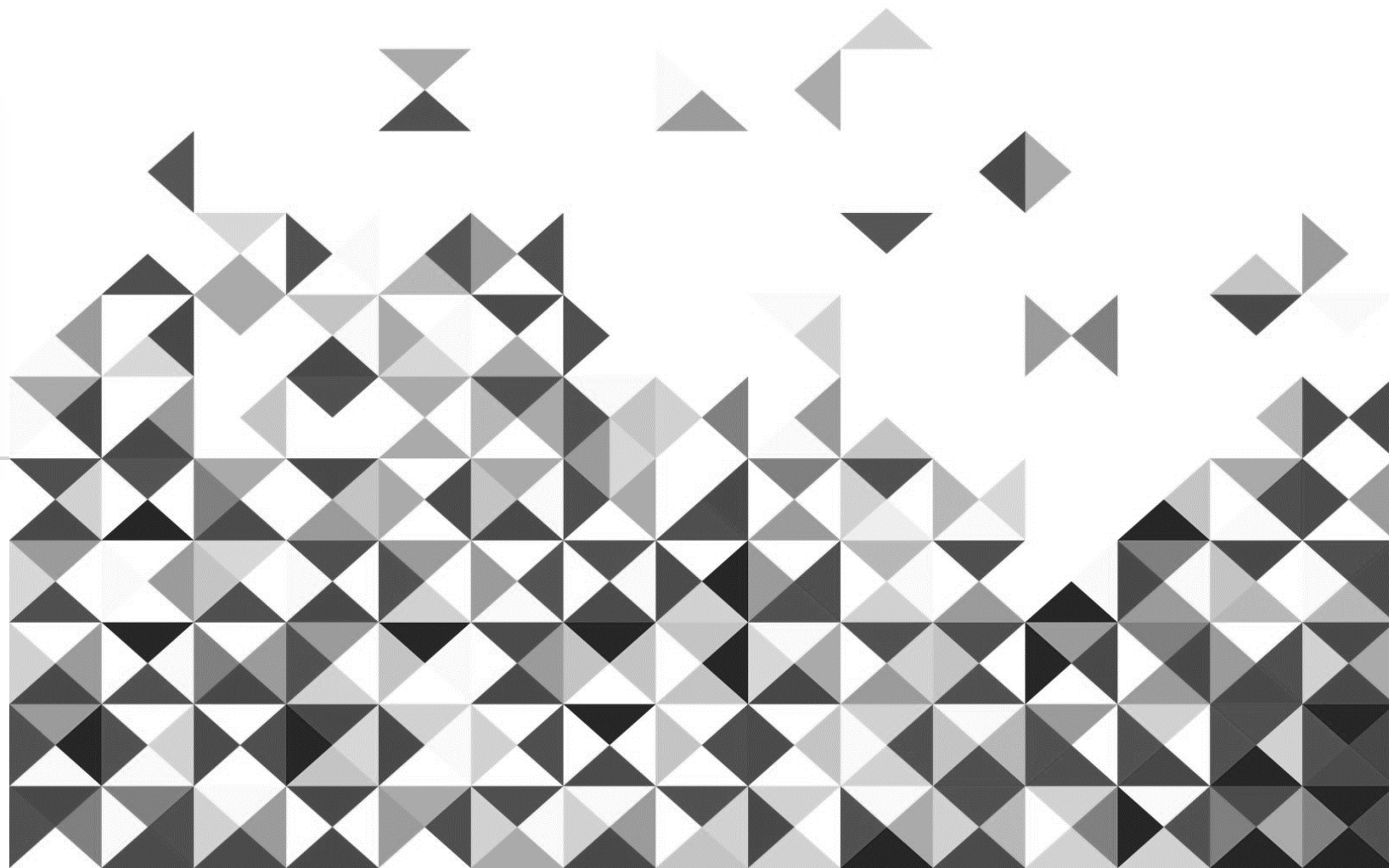
# REVISTA C3N4RIUS

168

20 a 24  
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.

**20 a 24**  
**ABR 26**

# PANORAMA

Cenário	Fatos da Semana Anterior	Reflexos para a Semana de 20 a 24/04
Internacional	Indefinição e volatilidade real das tensões no Oriente Médio, com ameaças de ambos os lados e Abre-Fecha, dando continuidade à restrição de navegação no Estreito de Ormuz.	Volatilidade do Petróleo. Quando a notícia é boa gera a busca por ativos de risco (risk-on). Quando a notícia é ruim se busca ativos de segurança (risk-off)
	Avanço da investigação americana (Seção 301) sobre subsídios e práticas comerciais do Brasil.	Risco tarifário imediato para aço, celulose e agroindústria.
	As bolsas americanas (S&P 500 e NASDAQ) testam novos patamares de resistência após a redução do risco de guerra.	O sentimento é de continuidade da tendência de alta, desde que os dados de inflação nos EUA não surpreendam negativamente
Brasil	IBOVESPA atinge novo topo histórico nominal em reais, superando marcas de 2025.	Atração de fluxo estrangeiro, mas cautela com o "preço em dólar" ainda defasado.
	Governo anuncia redução forçada no Diesel e liberação do FGTS para dívidas.	Impacto direto na inflação de curto prazo e no balanço das empresas de consumo.
	Avanço da investigação americana (Seção 301) sobre subsídios e práticas comerciais do Brasil.	A redução do diesel no Brasil impacta positivamente o "custo porteira". Empresas como <b>SLC Agrícola</b> e <b>São Martinho</b> podem ver melhoria de margem, embora a ameaça da Seção 301 nos EUA traga volatilidade para as exportações de suco de laranja e etanol.

# SEÇÃO ESPECIAL: REFLEXOS DA GUERRA NO ORIENTE MÉDIO

A volatilidade aqui não é apenas de preço, mas de fluxo logístico:













- **Petróleo (Brent):** Retomada do viés altista. Qualquer ameaça ao Estreito de Ormuz projeta o barril para patamares de três dígitos. **Impacto no Brasil:** Petrobras (PETR4) ganha no fluxo de caixa, mas sofre pressão política por preços internos.
- **Ouro:** Reassume seu papel de protagonista. Ativo deve buscar novas máximas históricas nesta semana.
- **Indústria Bélica:** Reversão da tendência anterior; as ações do setor (como Embraer no Brasil, pela defesa) voltam ao radar de compra.
- **Navegação e Turismo:** Setores mais castigados. Aumento súbito de seguros (war risk) e cancelamentos de rotas.

20 a 24  
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 !!

20 a 24  
ABR 26

# CALENDÁRIO ECONÔMICO

## Calendário

Hora	Moeda	Evento	Import.
terça-feira, 21 de abril de 2026			
Dia todo	BR	Brasil - Dia de Tiradentes	Feriado
09:30	US	Vendas no Varejo (Mensal) (Mar)	★★★
09:30	US	Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal) (Mar)	★★★
quarta-feira, 22 de abril de 2026			
11:30	US	Estoques de Petróleo Bruto	★★★
quinta-feira, 23 de abril de 2026			
09:30	US	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	★★★
10:45	US	PMI do Setor de Serviços (Abr) P	★★★
10:45	US	PMI Industrial (Abr) P	★★★
17:30	US	Balanco Patrimonial do Federal Reserve	★★★
sexta-feira, 24 de abril de 2026			
07:30	BR	Investimento Estrangeiro Direto (USD) (Mar)	★★★
07:30	BR	Transações Correntes (USD) (Mar)	★★★

**Legenda**

🔊 Discurso 📄 Relatório

P Resultado preliminar

Resultado revisado

Fonte: Investing.com

## EUA estendem isenção de sanções ao petróleo russo em meio ao aperto no fornecimento global

Por [Investing.com](#) | Autor: [Simon Mugo](#) | [Economia](#)  
Publicado 18.04.2026, 04:29

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



## SAP aposta tudo em inteligência artificial

Por [Investing.com](#) | Autor: [Simon Mugo](#) | [Notícias de empresas](#)  
Publicado 18.04.2026, 04:53

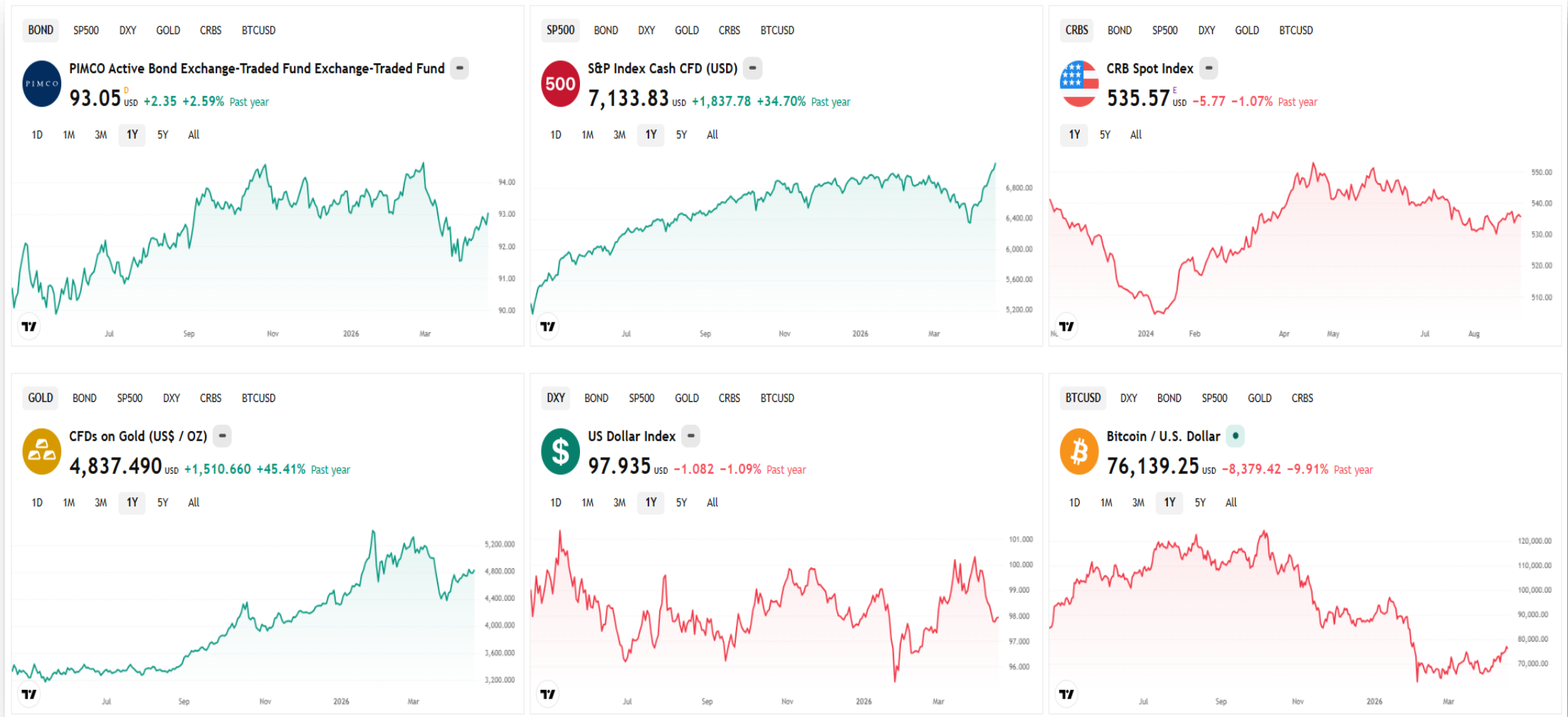
[f](#) [x](#) [in](#) [s](#) [Google News](#) [🔖](#) [✉](#) [💬](#) 0



Fonte: Investing.com



# ESTUDO INTERMERCADOS

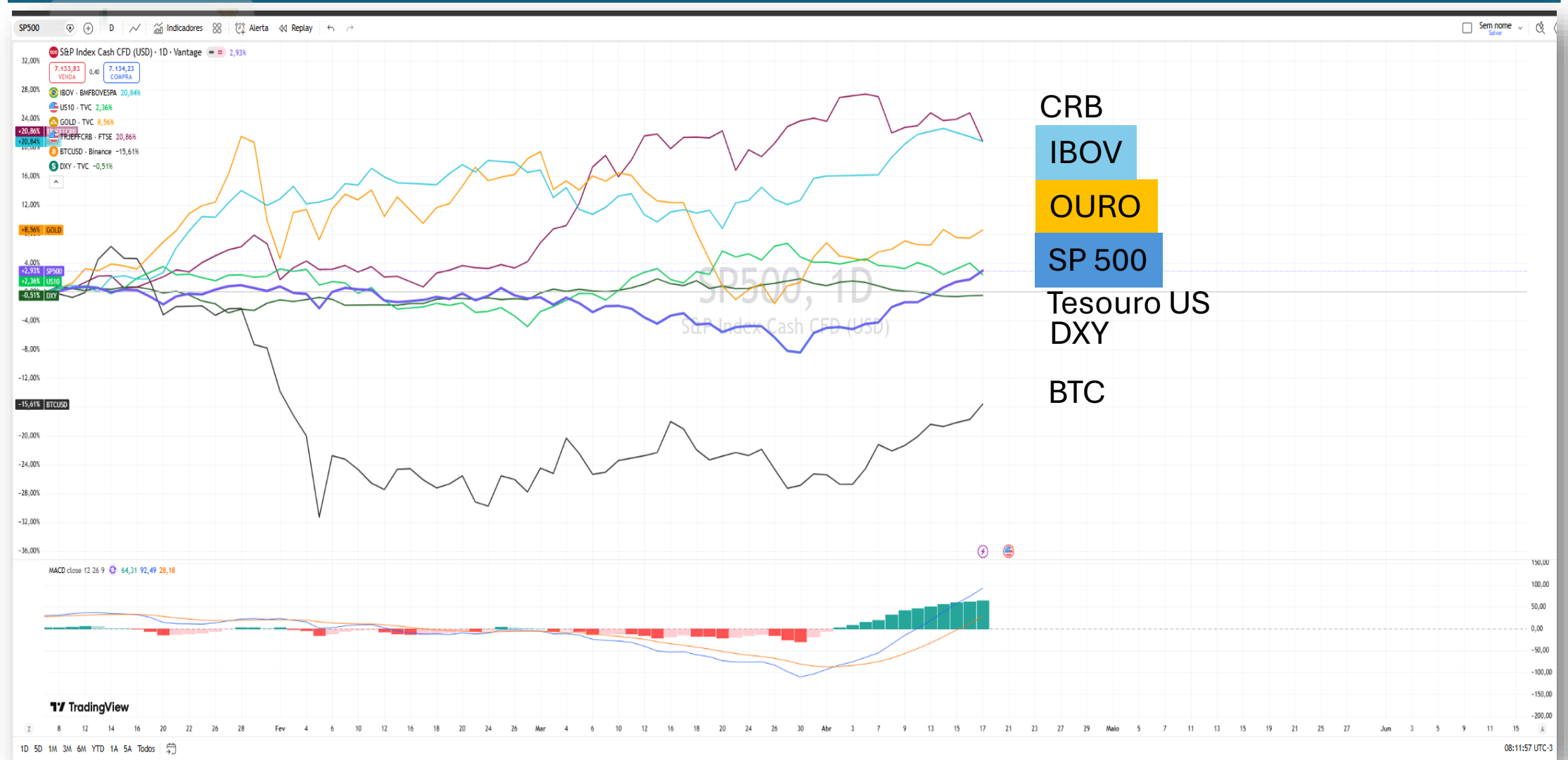


Resultados dos últimos 12 meses, com base em gráficos semanais.  
(coleta de dados em 21 FEV 26)

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



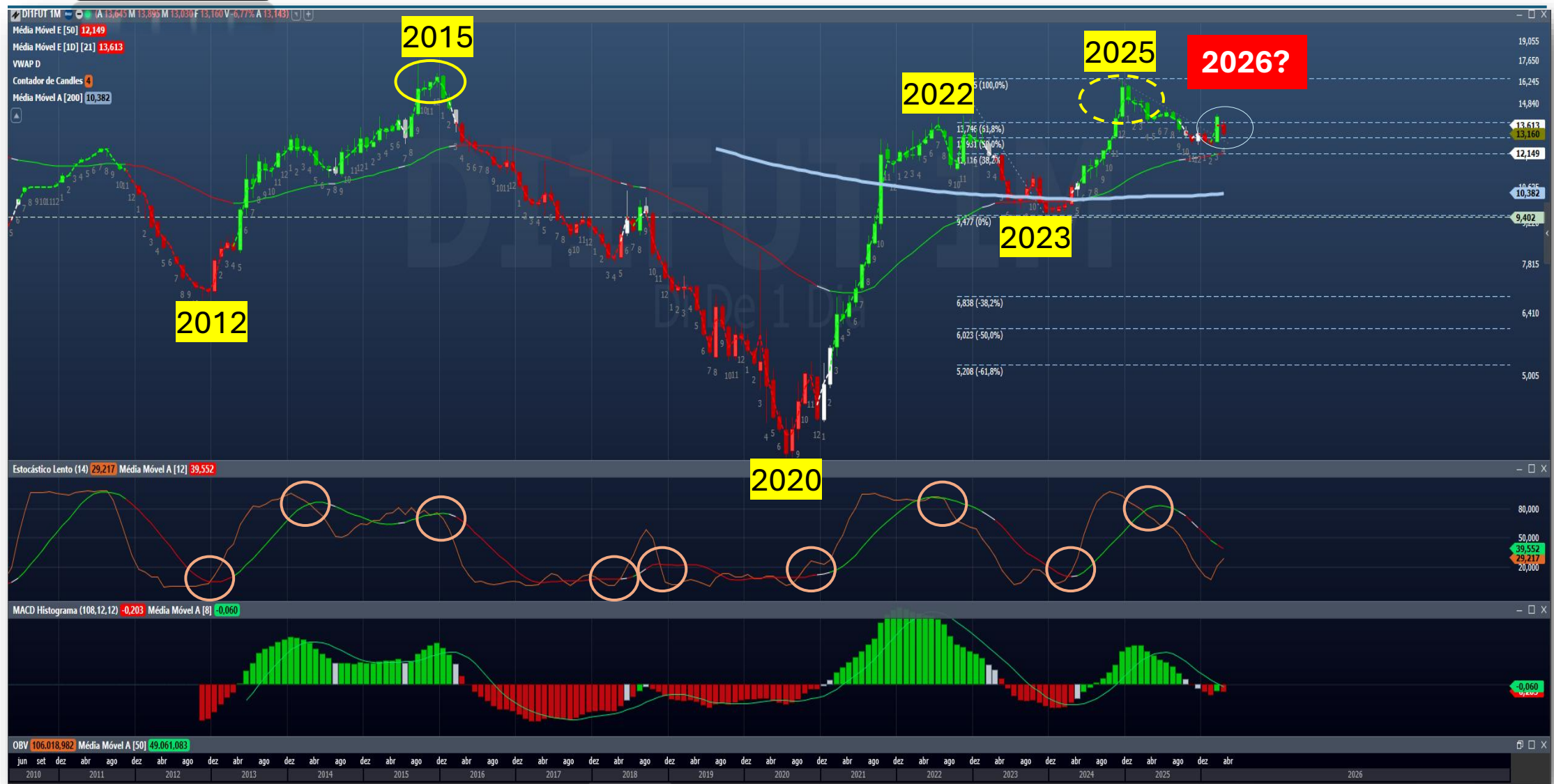
## ATENÇÃO !!!

- 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.





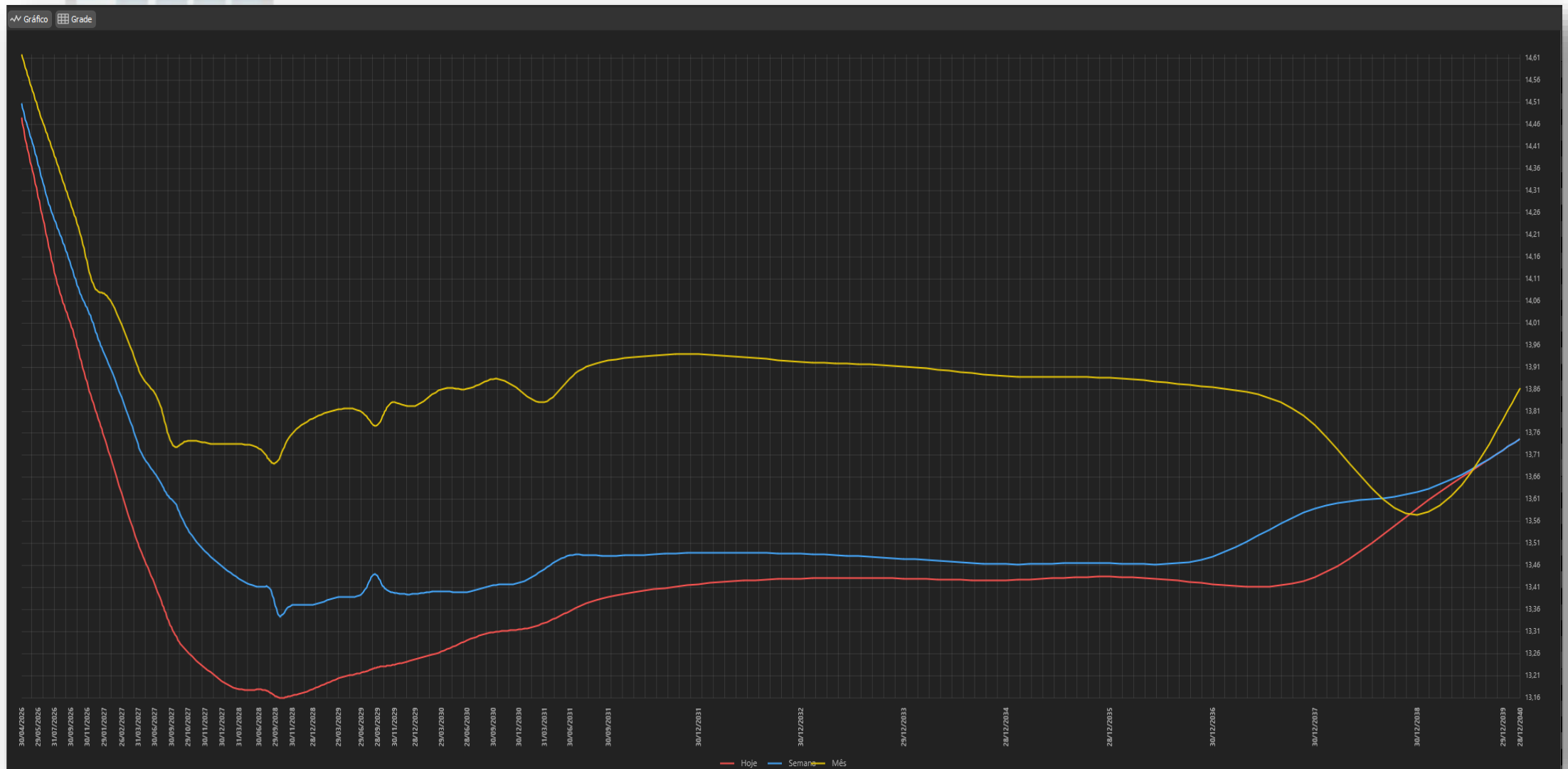
# JUROS DI – GRÁFICO MENSAL



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

10 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*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*
<b>IPCA (%)</b>	4,10	4,36	<b>4,71</b>	▲ (5)	3,80	3,85	<b>3,91</b>	▲ (3)	3,60	= (1)	3,50	= (32)
<b>PIB (var. %)</b>	1,83	1,85	<b>1,85</b>	= (2)	1,80	1,80	<b>1,80</b>	= (15)	2,00	= (109)	2,00	= (56)
<b>CÂMBIO (R\$/US\$)</b>	5,40	5,40	<b>5,37</b>	▼ (1)	5,47	5,45	<b>5,40</b>	▼ (1)	5,46	▼ (1)	5,50	= (3)
<b>SELIC (% a.a.)</b>	12,25	12,50	<b>12,50</b>	= (3)	10,50	10,50	<b>10,50</b>	= (61)	10,00	= (12)	9,75	= (2)

\* 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

O comportamento dos **Juros DI** e das **Taxas do Tesouro Direto** reflete um mercado que ainda exige prêmios altos devido ao risco fiscal.

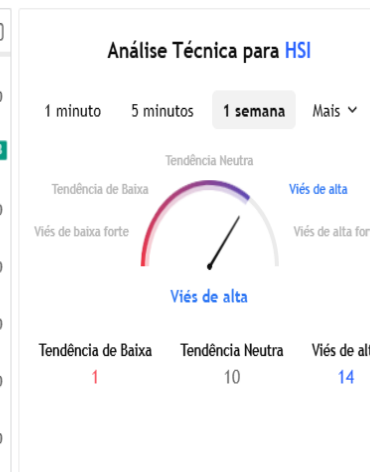
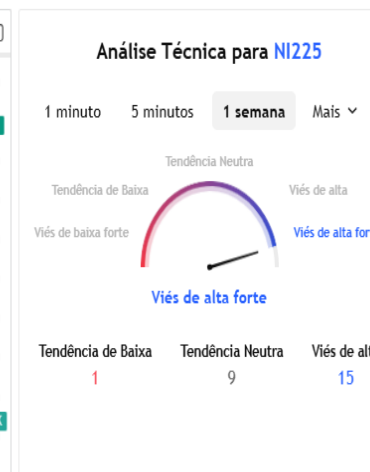
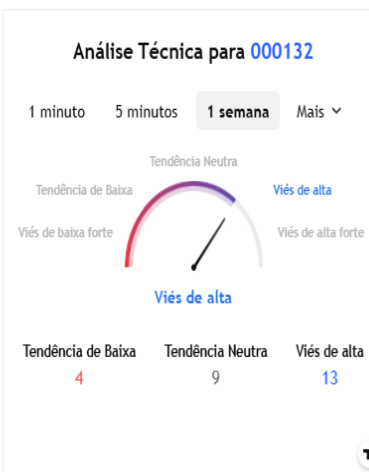
- **Tesouro Selic:** Continua sendo a "reserva de oportunidade" ideal, aproveitando a manutenção da taxa em patamares elevados (acima de 13%).
- **Tesouro IPCA+ (Vencimentos 2029 e 2035):** Oportunidade imediata. Com o diesel mais barato reduzindo o IPCA de curto prazo, as taxas reais (cupom) tendem a subir para atrair investidores, oferecendo proteção contra inflação futura.
- **Debêntures de Infraestrutura:** Focar em empresas de logística que se beneficiarão da queda futura de custos operacionais (estudar caso a caso).



# BOLSAS ASIÁTICAS



**HKEX**  
香港交易所

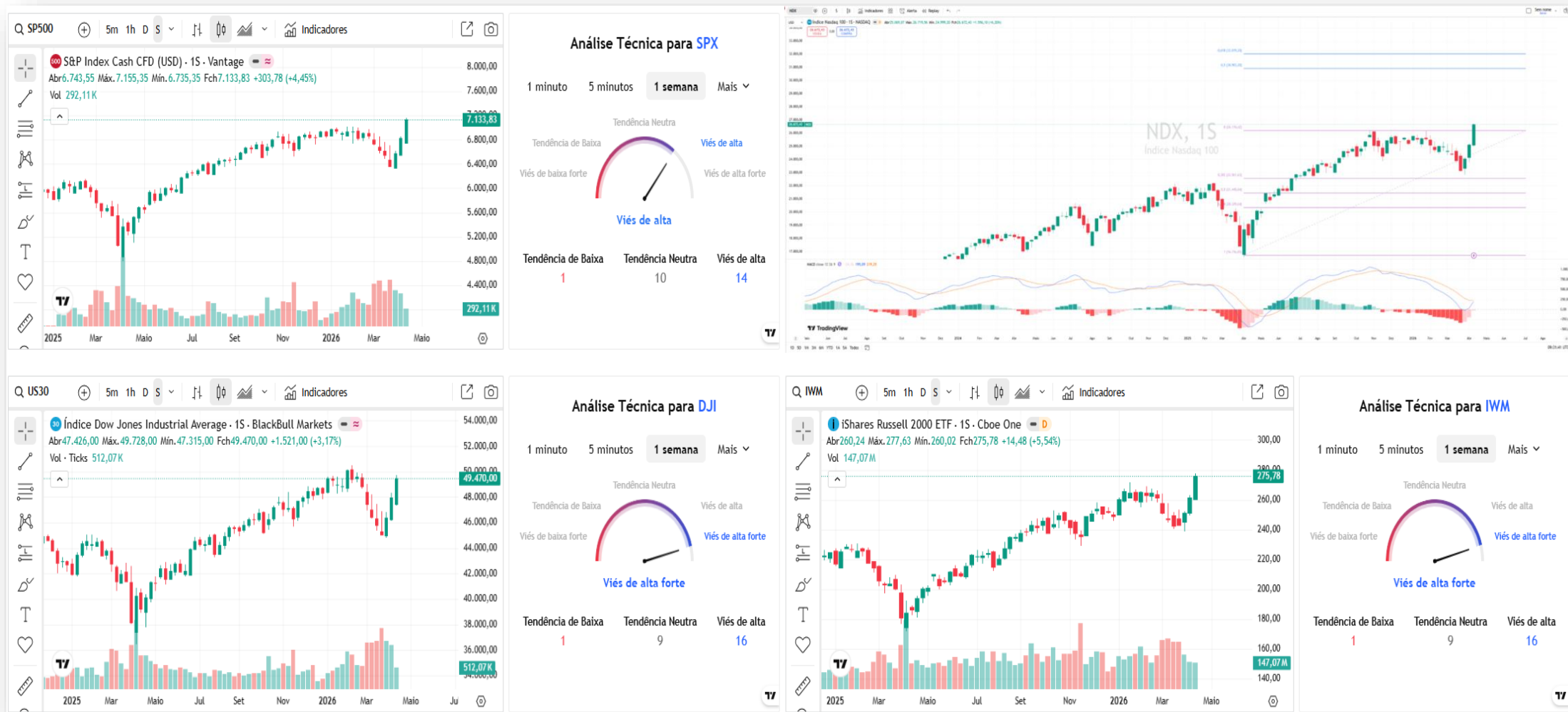


**Bolsas Asiáticas amenizaram as perdas.**

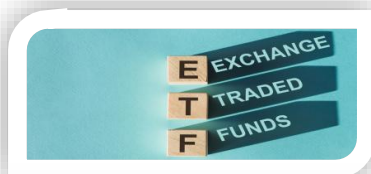
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



# BOLSAS AMERICANAS



**As Bolsas Americanas em recuperação acentuada, rompendo topos históricos.**



# IVVB11 ↑



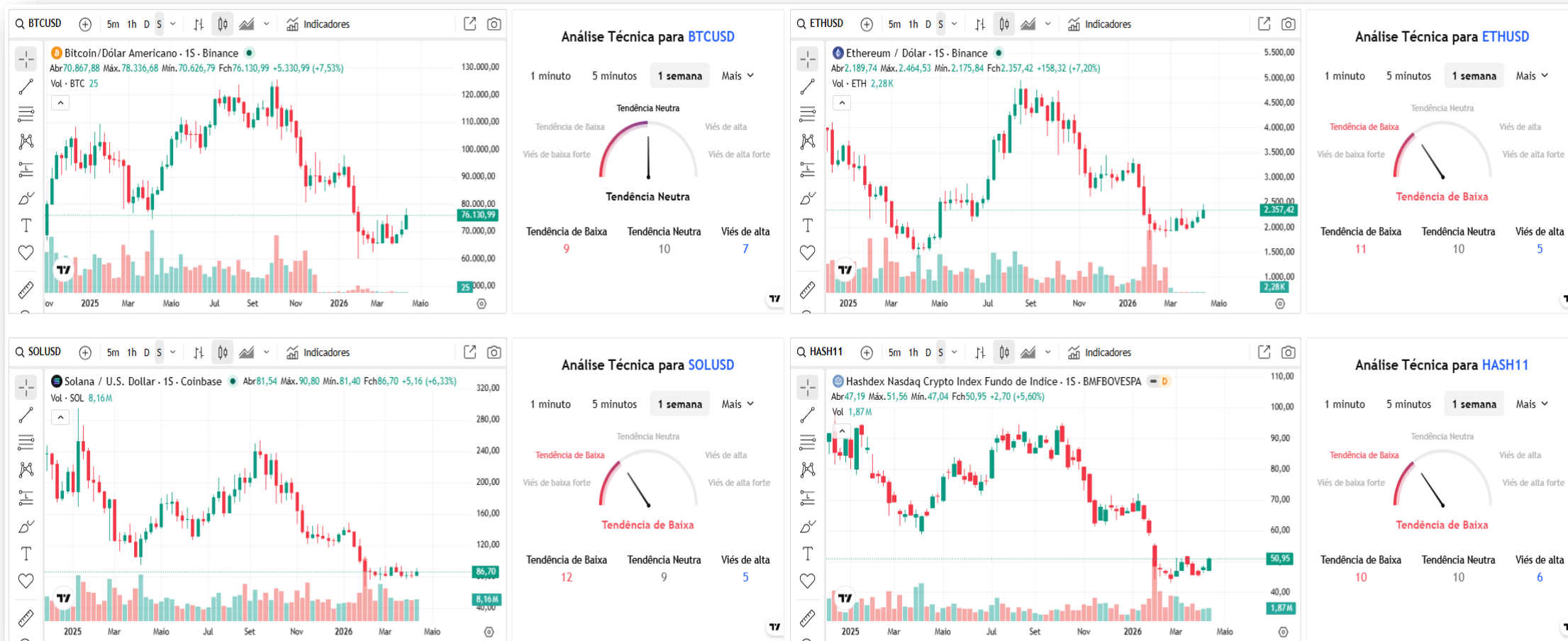
- **Setup Fechou fora fechou dentro foi acionado e já está próximo de atingir o alvo imediato na Média das Bandas de Bollinger.**
- **Médias e retrações de FIBO funcionando como suportes.**
- **Lembrar que o movimento do dólar impacta no preço do IVVB11.**



# CRIPOMOEDAS



- As criptomoedas tentando se segurar nos suportes.
- O BTC tem resistência imediata na Rg U\$79.000,00 . O comportamento sugere a cautela.
- Na bolsa brasileira podem ser operadas pelo contratos futuros BITFUT; SOLFUT; ETERFUT; e pelo ETF HASH11.

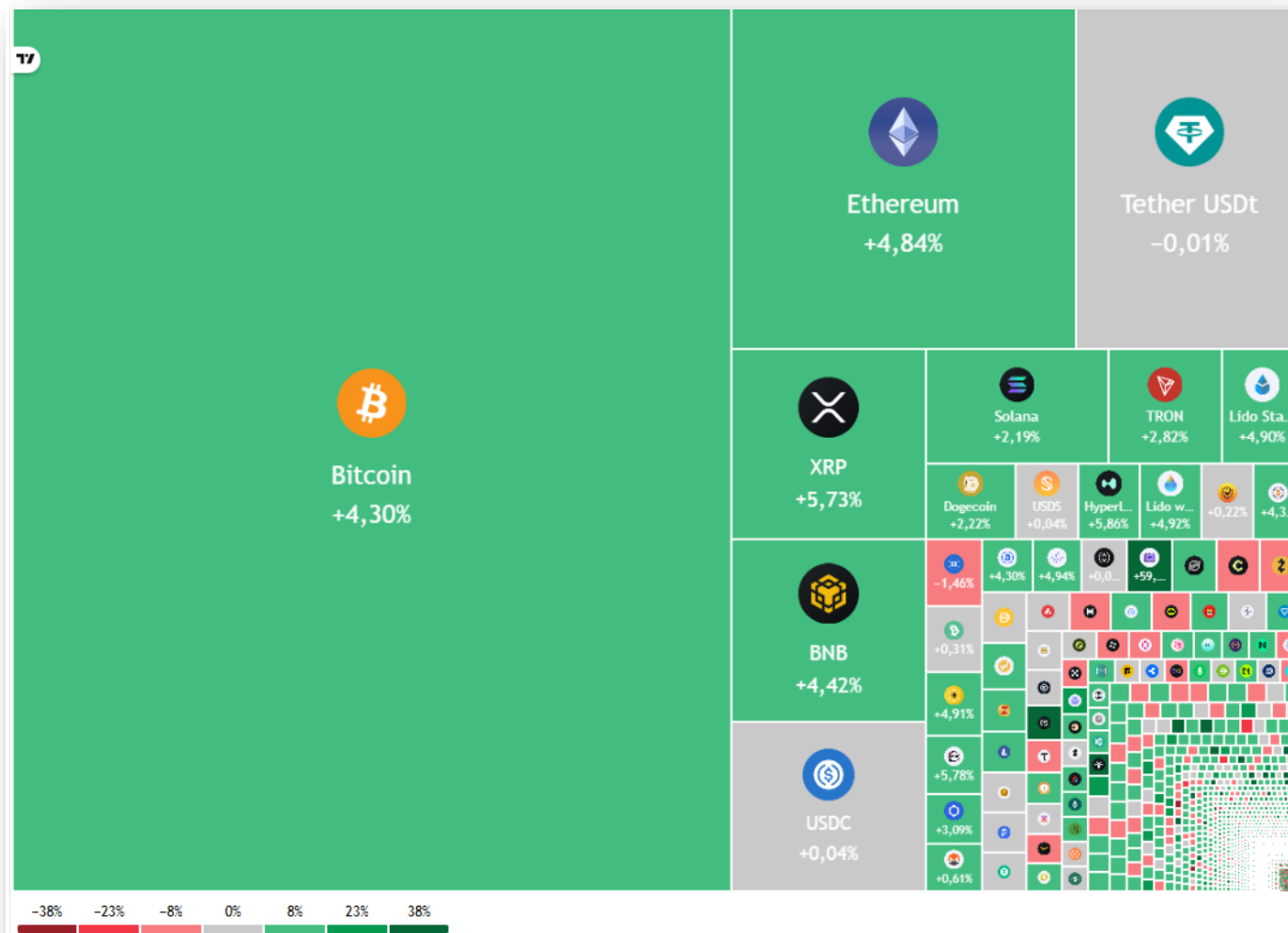




# CRIPTOMOEDAS



## MAPA DE CALOR



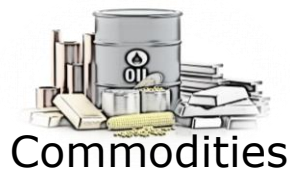
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



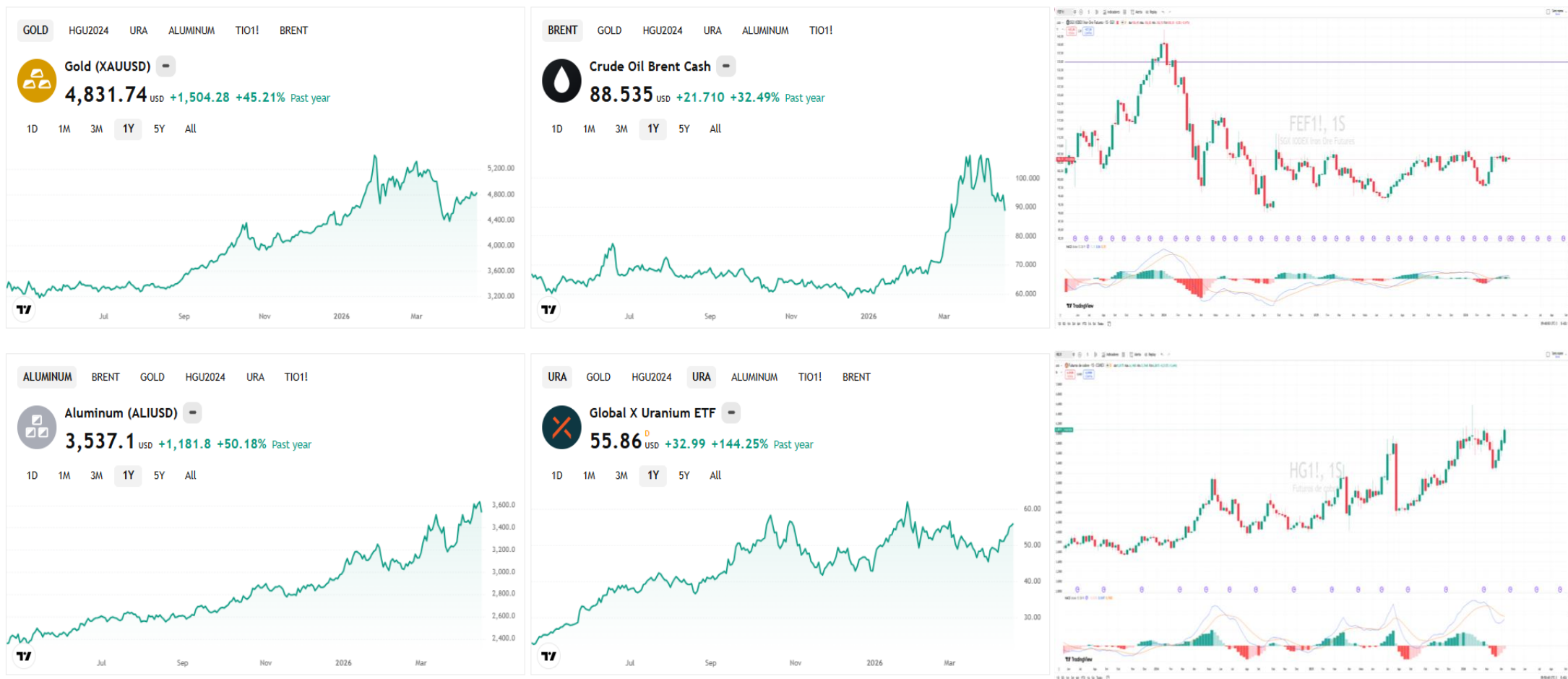
# HASH11



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 retoma altas.
- Cobre retoma alta.

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



# PETR4 ↓

- A PETROBRAS está exposta à toda a correção causada pelo término do conflito no Oriente Médio.
- A PETR4 te suporte imediato na Rg R\$ 44,30. Perdendo esse fundo, poerá aprofundar sua correção.



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 S 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	49,03
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

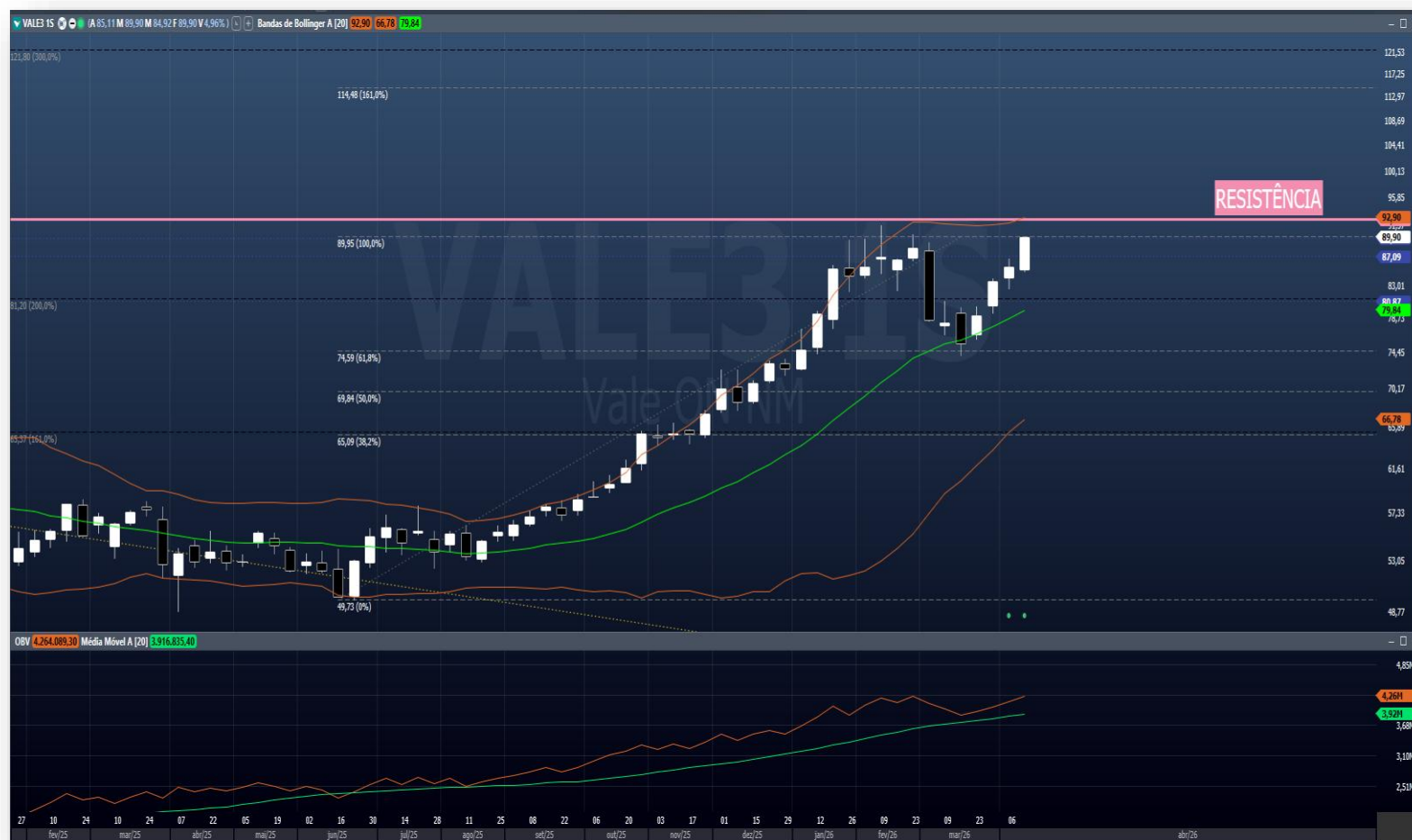
Dados Balanço Patrimonial			
Ativo	1.223.390.000.000	Div. Bruta	384.025.000.000
Disponibilidades	50.608.000.000	Div. Líquida	333.417.000.000
Ativo Circulante	140.026.000.000	Patrim. Liq	415.786.000.000

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



# 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** Procurar por ação/empresa/fi

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

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
Subsector	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 Liq	-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	59.675.000.000
EBIT	71.142.000.000	EBIT	21.977.000.000
Lucro Líquido	13.814.000.000	Lucro Líquido	-21.048.000.000



- Apesar da crise internacional, o EWZ demonstrou força, mas fez candle de topo em região de resistência (precisa confirmar).
- Para cima, tem próximo alvo na Rg U\$ 47,00 (15% upside). Para baixo, suporte imediato na Rg U\$ 39,00.
- O Comportamento do EWZ estará atrelado à volatilidade causada pelo conflito deflagrado no Oriente Médio.





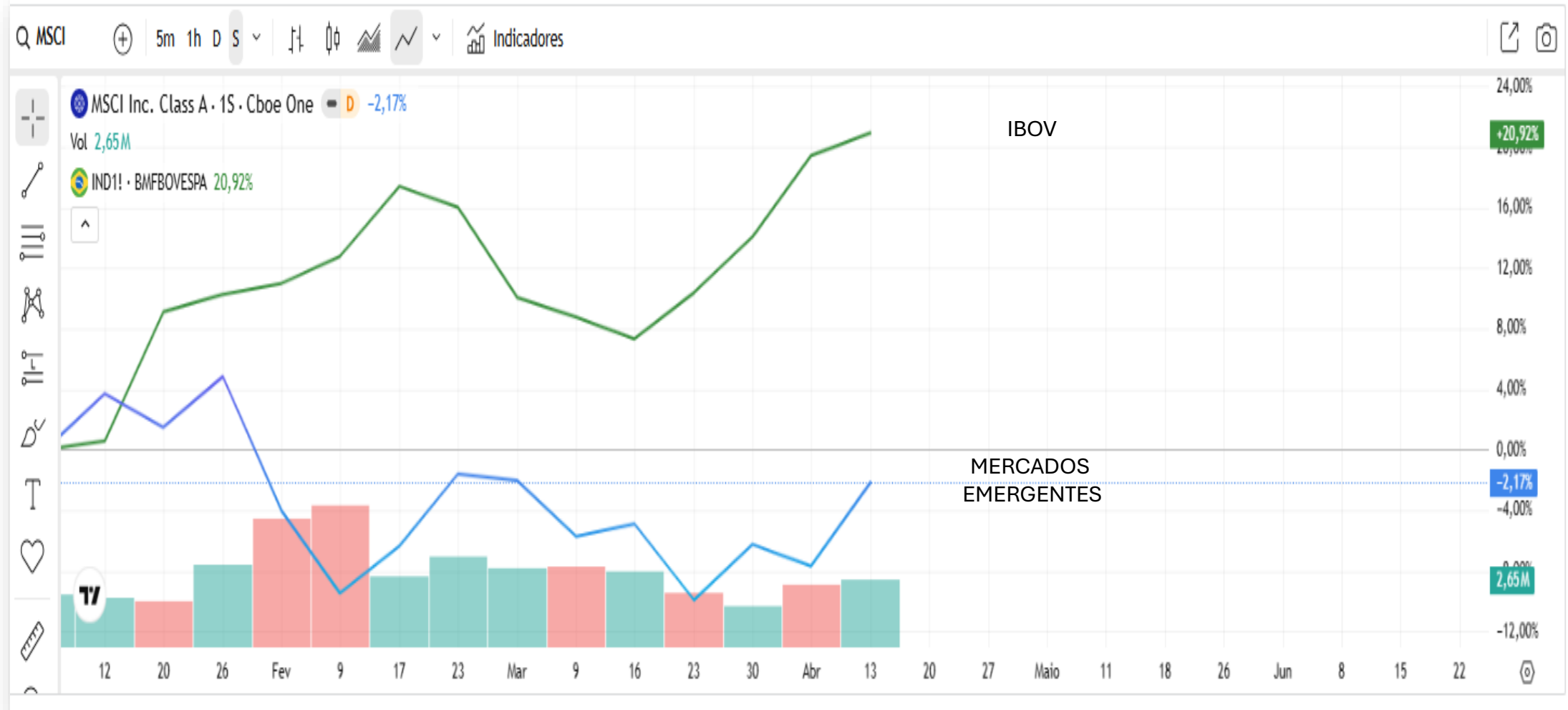
# IBOV x SP 500



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



# IBOV x MERCADOS EMERGENTES

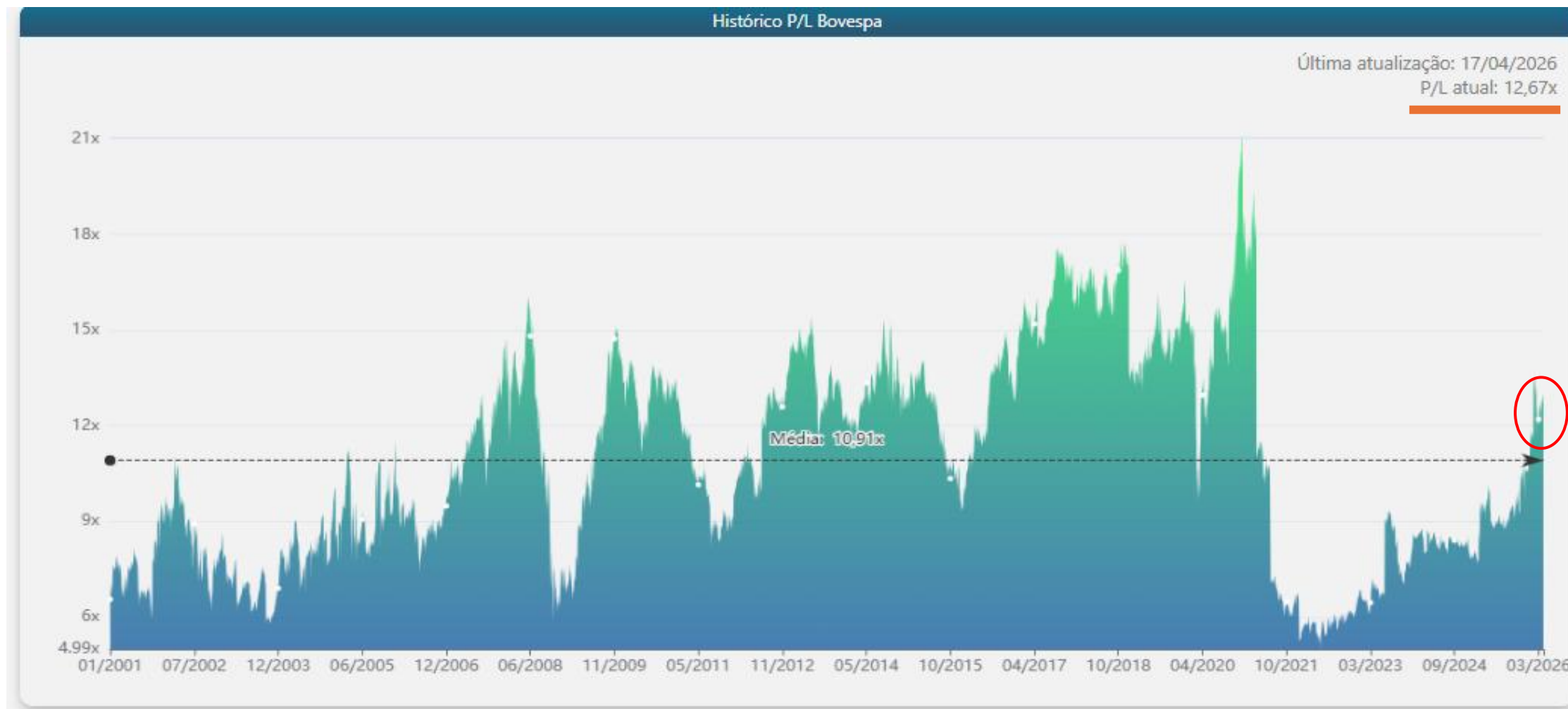


- O IBOV diminuiu o seu momentum em relação ao MSCI.
- Em 2026, o MACD da razão MSCI x IBOV continua favorável ao IBOV.



# HISTÓRICO RELAÇÃO PREÇO/LUCRO

A Bolsa brasileira está sendo negociada com P/L de 12,67 vezes, acima da média que é 10,90 vezes.



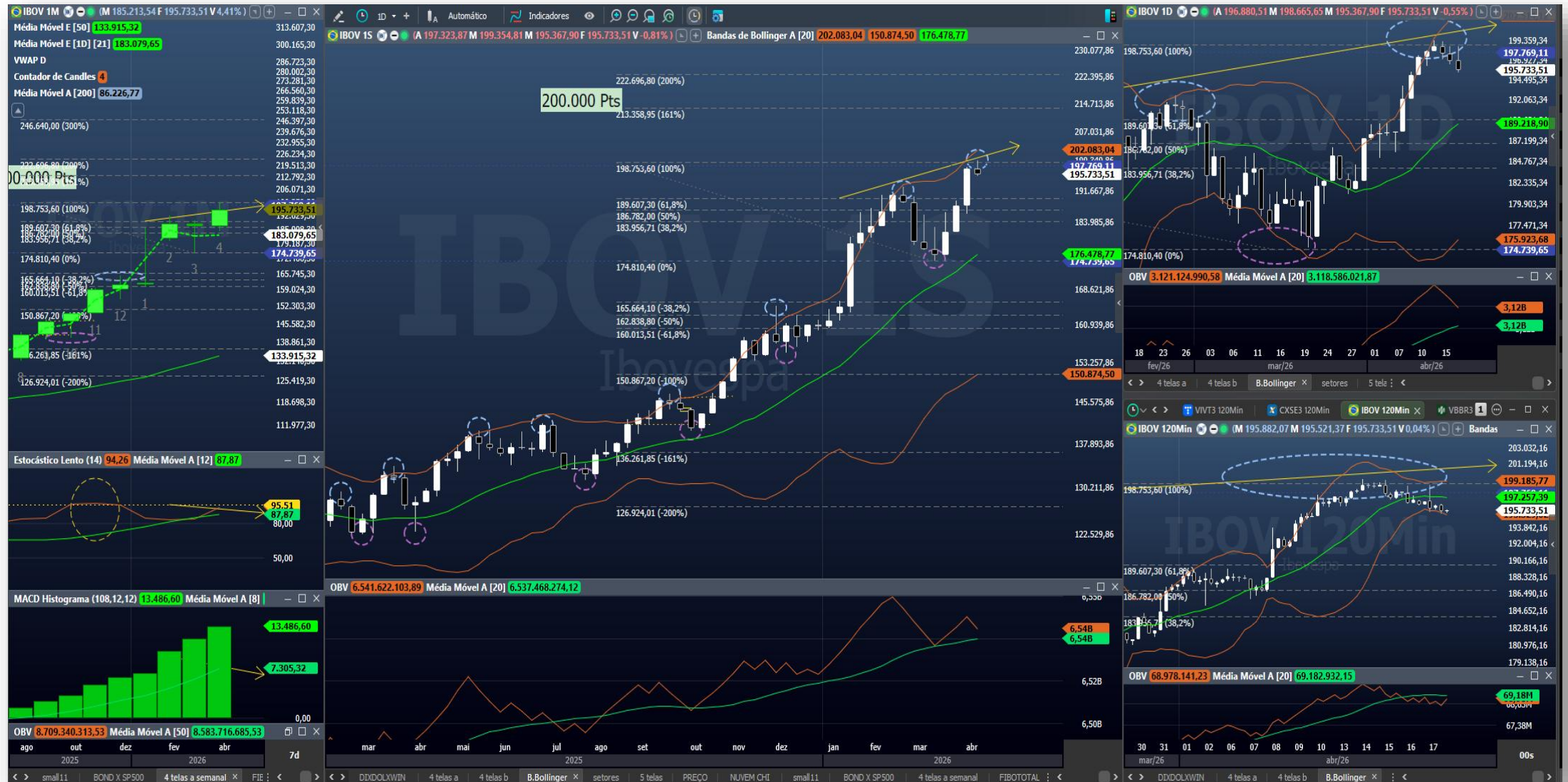
Fonte: <http://www.oceans14.com.br/acoes/historico-pl-bovespa>

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



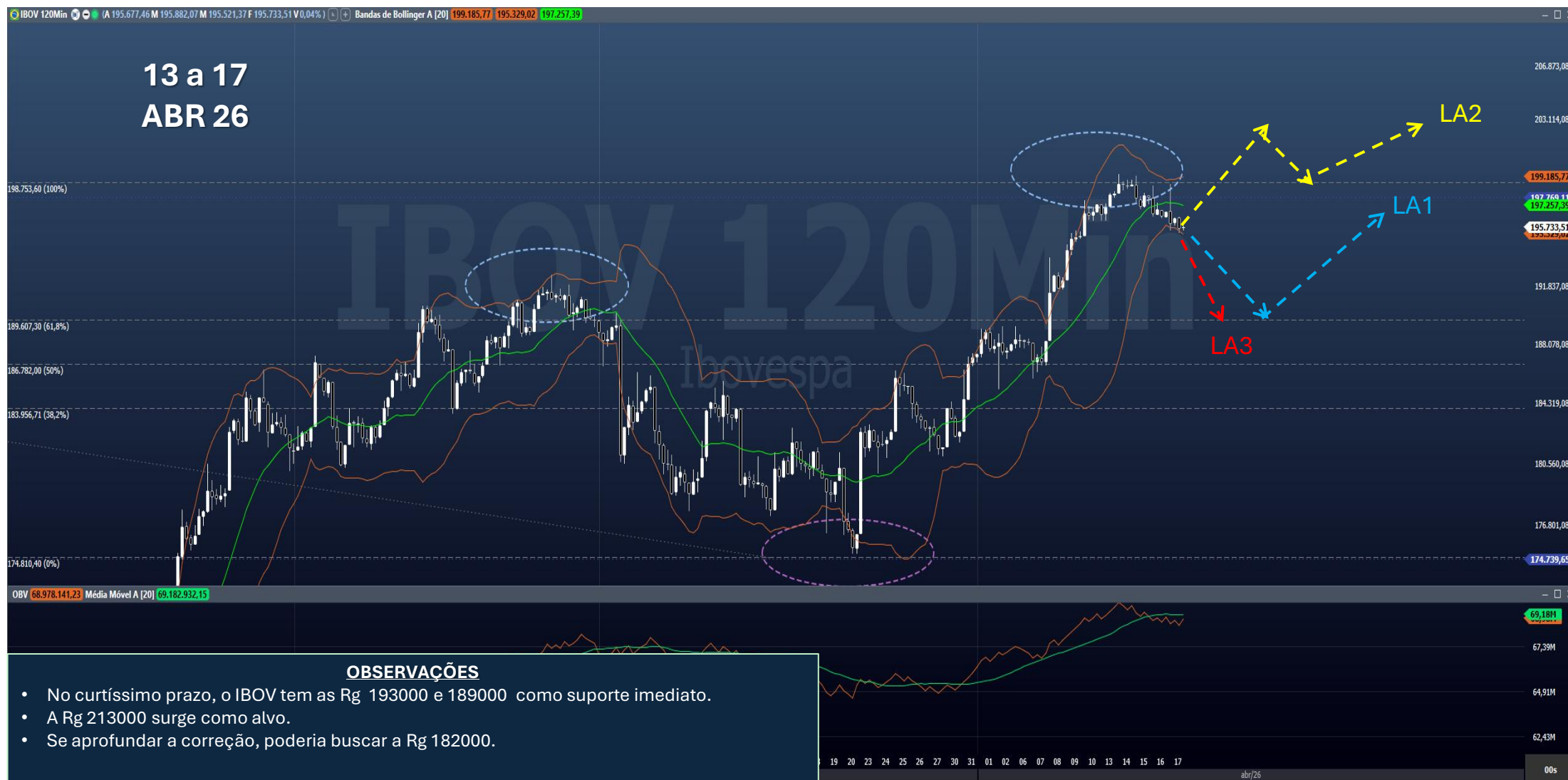
# IBOV

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





# IBOV - Detalhamento 120 Min

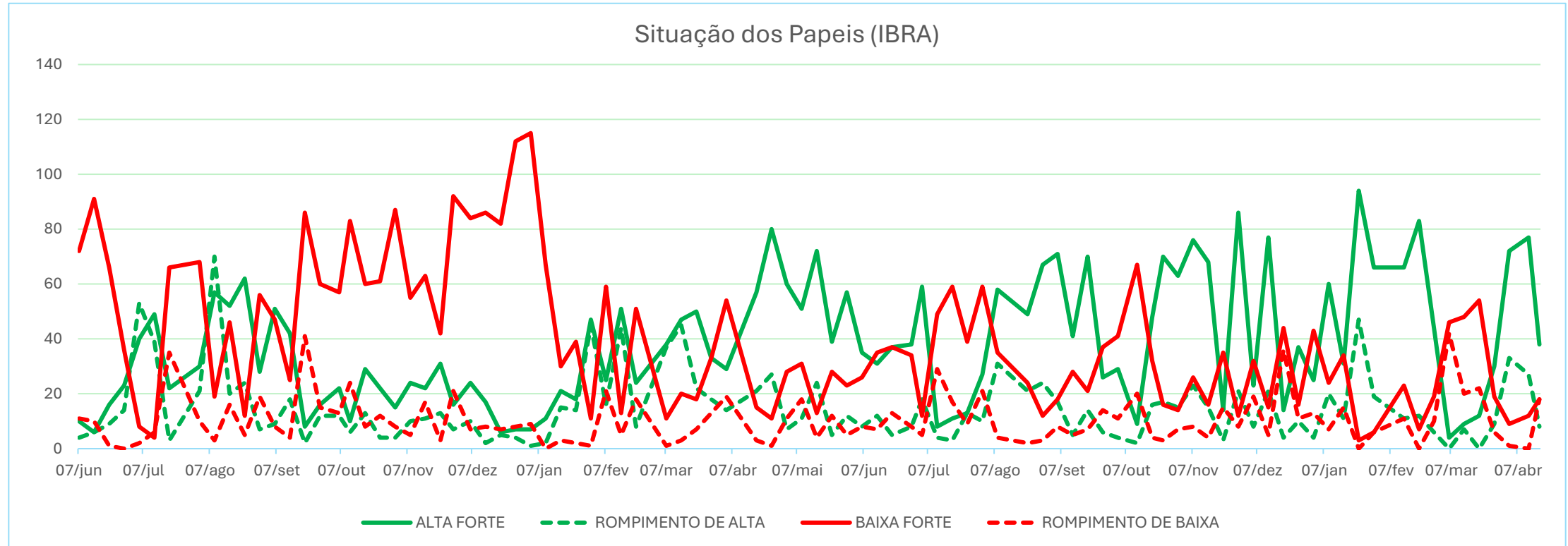




# Movimento de alta x Movimento de baixa



- **38 papéis estão em Alta Forte e 13 estão em Baixa. 13 papéis fizeram Rompimento de Baixa e 08 fizeram o rompimento de Alta. Esse quadro mostra que o IBOV se comportou 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.

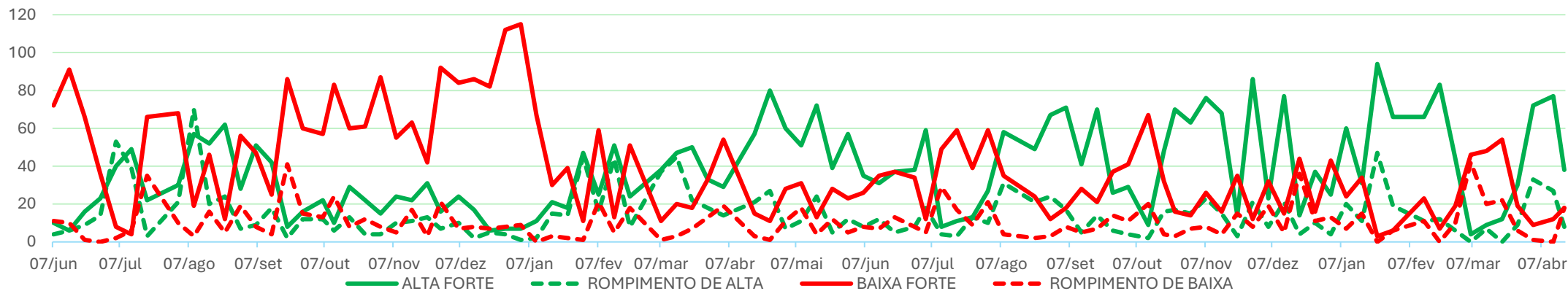
**Rompimento de alta:** cruzou para cima a MME 20.

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

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



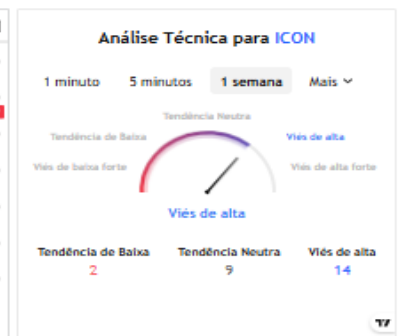
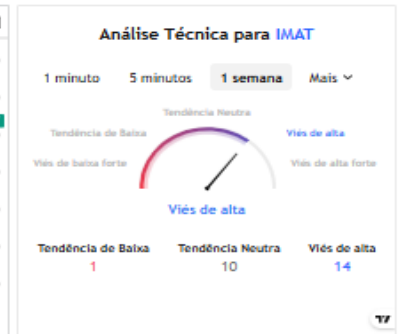
# 19 ABR 26 - Compilando os Sinais !!



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



# Setores - IBOV





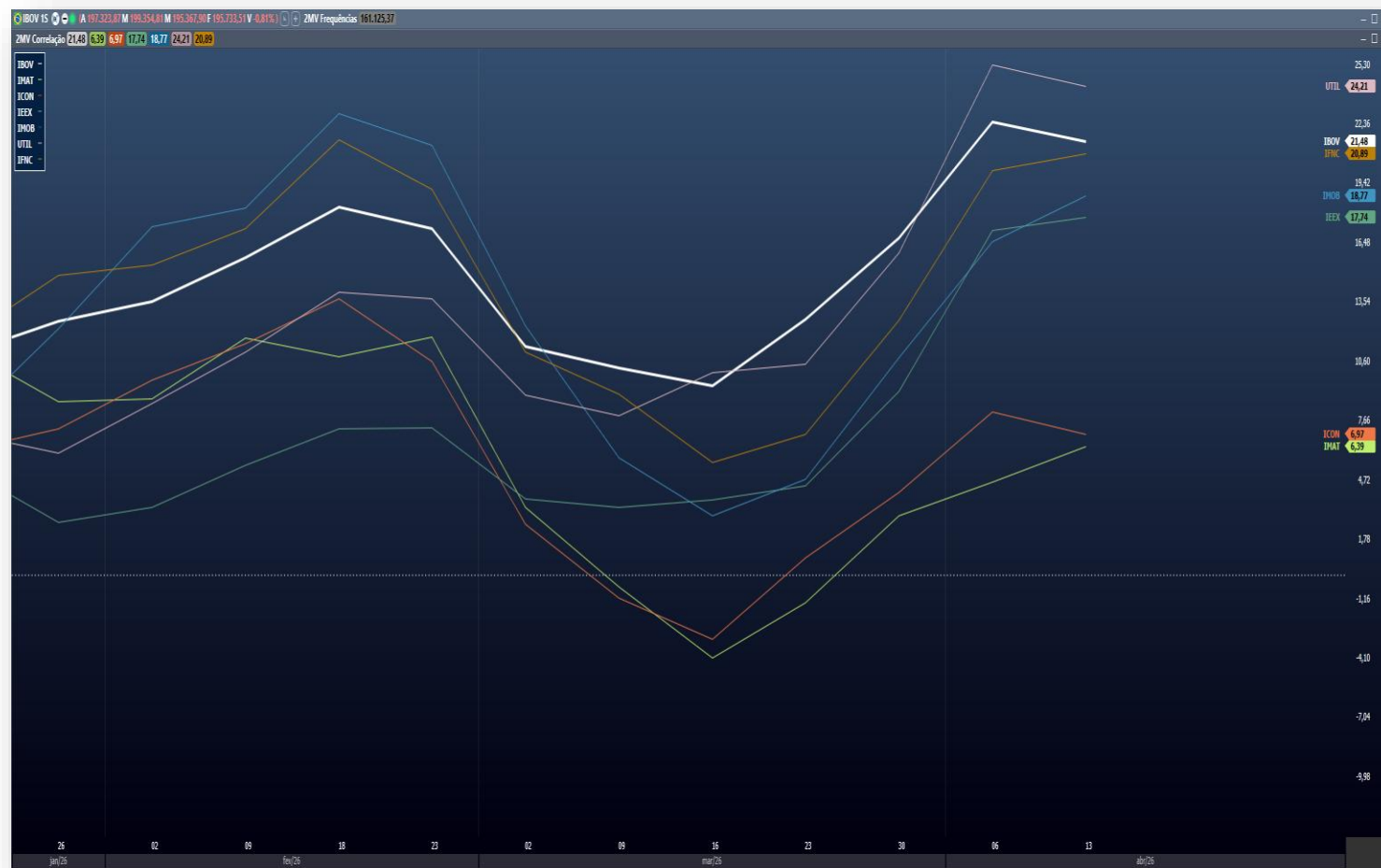
# Setores - IBOV

A volatilidade da próxima semana poderá ser caracterizada por uma **rotação agressiva de portfólio**. Veja como cada setor responde:

- **Setor Exportador (Commodities e Mineração):** Resiliência via câmbio. Se o dólar disparar com o conflito, empresas como **Vale (VALE3)** e **Suzano (SUZB3)** podem compensar a volatilidade, embora o risco da "Seção 301" nos EUA atue como um limitador de ganhos.
- **Setor de Aviação e Logística: Resposta Negativa.** A alta do querosene de aviação e a incerteza no preço do Diesel (apesar das medidas do governo) elevam os custos operacionais instantaneamente.
- **Varejo e Consumo: Resposta Negativa.** O aumento da aversão ao risco trava a queda dos juros, encarecendo o crédito e neutralizando o efeito positivo da liberação do FGTS para dívidas.
- **Bancos: Resposta Neutra a Positiva.** Setor defensivo em tempos de juros altos, mas deve-se monitorar o aumento do risco de inadimplência se a inflação de custos (energia/combustíveis) corroer a renda das famílias.



# Força Relativa



## SETORES COM FORÇA ACIMA DO IBOV

- UTIL ( UTILITIES)

## SETORES COM FORÇA ABAIXO DO IBOV

- IFNC (FINANCEIRO)
- IMOB (CONSTRUTORAS, IMÓVEIS)
- IEEX (ELÉTRICO)
- 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 20 a 24 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



Semana de seletividade. A Guerra ainda não acabou !! O índice tem força para sustentar o topo nominal, mas o investidor deve ficar muito atento ao equilíbrio no seu portfólio entre as empresas exportadoras de commodities (petróleo) para empresas focadas no mercado interno (Consumo e Bancos). A volatilidade ainda estará presente. Cada notícia nova pode “balançar” o mercado. O Uso otimizado da renda fixa permite ter caixa para aproveitar as oportunidades.

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

**Topo Histórico Nominal:** O IBOV flerta com os 200 mil pontos em reais, mas em dólar (EWZ) ainda está longe das máximas de 2008/2011.

**Fluxo Estrangeiro:** Observou-se uma entrada robusta de capital externo (carry trade) atraído pelos juros reais brasileiros, os segundos maiores do mundo.

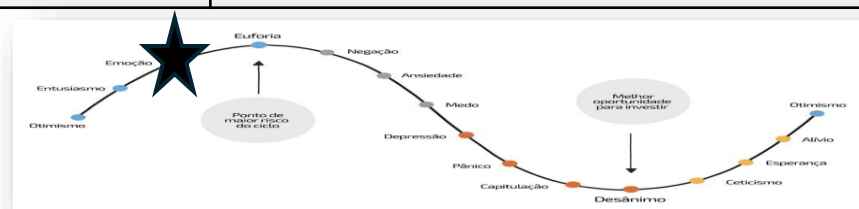
**Seção 301 (Risco EUA):** A taxa americana pode castigar **Vale, Gerdau e Suzano**.

**FGTS e Crédito:** A liberação de recursos para dívidas favorece diretamente o setor bancário (**Itaú, Bradesco**) pela redução da inadimplência, e o varejo (**Magalu, Casas Bahia**) pelo retorno do poder de compra.

**Crise de Crédito:** O aumento de **Recuperações Extrajudiciais** e o **Fechamento de Capital (OPA)** mostram que empresas alavancadas estão sofrendo com o custo da dívida alto.

**Favorece o IBOV:** Queda do diesel (menos inflação), alívio no Oriente Médio (menos aversão ao risco) e injeção de recursos do FGTS (estímulo interno).

**Desfavorece o IBOV:** Protecionismo dos EUA (Seção 301), queda do petróleo e juros DI ainda pressionados pelo fiscal.



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



estariamos por aqui?



*"Toda árvore um dia foi semente"*