

REVISTA C3N4RIUS 170

SEMANA DE 4 A 8 DE MAIO DE 2026

**SELIC
14,50%**

FECHADO

**ORMUZ
FECHADO!**

**IBOV
SE SEGURA
— NO SUPORTE**

**DÓLAR
ABAIXO DE**

R\$5,00

\$4,99



4 a 8
MAIO 26



- Impasse, a guerra continua!!
- Petróleo em Alta.
- Tx SELIC a 14,50 %
- IBOV reage.



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.

4 a 8
MAIO 26

PANORAMA

| Cenário | Acontecido (Semana Anterior) | Reflexos (Semana 04 a 08/05) |
|----------------------|---|---|
| Internacional | Intensificação do impasse no Oriente Médio; Tensões no Estreito de Ormuz. | Pressão inflacionária global via custos de energia e fretes marítimos. |
| Brasil | COPOM reduziu Selic para 14,50%; Boletim Focus elevou IPCA 2026 para 4,86%. | Curva de juros longos (DIs) abrindo devido ao risco fiscal e inflação resiliente. |
| | Derrotas no Congresso: Veto derrubado sobre desoneração e rejeição de indicação ao STF. | Percepção de fragilidade na governabilidade e risco de novos gastos extrateto. |

SEÇÃO ESPECIAL: REFLEXOS DA GUERRA NO ORIENTE MÉDIO











- O impasse no Oriente Médio alterou a dinâmica global:



- **Petróleo (Brent):** Flerta com os US\$ 100/barril. A ameaça à navegação no Canal de Suez e Estreito de Ormuz encarece o seguro marítimo e atrasa cadeias globais.
- **Ouro:** Ativo de refúgio atingindo recordes. A busca por segurança é a força motriz.
- **Indústria Bélica e Navegação:** Empresas de defesa (Lockheed, Raytheon) e transporte de carga (Maersk) veem suas margens subirem devido à demanda e ao aumento dos fretes.

4 a 8
MAIO 26

PANORAMA

| | PIB | Crescimento do PIB | Orçamento em relação ao PIB | Dívida Pública/PIB | Taxa de juros | Taxa de Inflação | Taxa de desemprego | Transações Correntes em relação ao PIB | Produção Industrial Ano a Ano |
|---|------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|---------------|------------------|--------------------|--|-------------------------------|
|  EUA | 29,18T USD | 2,7% | -5,9% do PIB | 123,3% do PIB | 3,75% | 3,3% | 4,3% | -3,6% do PIB | 0,7% |
|  China Continental | 18,74T USD | 5% | -6,5% do PIB | 88,3% do PIB | 3% | 1% | 5,4% | 3,3% do PIB | 5,7% |
|  UE | 16,41T USD | 0,8% | -2,9% do PIB | 87,8% do PIB | 2,15% | 3% | 6,2% | 1,7% do PIB | -0,6% |
|  Alemanha | 4,66T USD | 0,3% | -2,7% do PIB | 63,5% do PIB | 2,15% | 2,9% | 6,4% | 4,5% do PIB | 0% |
|  Japão | 4,03T USD | 0,1% | -2,3% do PIB | 236,7% do PIB | 0,75% | 1,5% | 2,7% | 4,7% do PIB | 2,3% |
|  Índia | 3,91T USD | 7,8% | -4,8% do PIB | 81,92% do PIB | 5,25% | 3,4% | 5,1% | -0,6% do PIB | 4,1% |
|  UK | 3,64T USD | 1% | -4,3% do PIB | 94,3% do PIB | 3,75% | 3,3% | 4,9% | -2,4% do PIB | -0,4% |
|  França | 3,16T USD | 1,1% | -5,1% do PIB | 115,6% do PIB | 2,15% | 2,2% | 7,9% | -0,3% do PIB | -0,3% |
|  Brasil | 2,18T USD | 1,8% | -8,3% do PIB | 78,64% do PIB | 14,5% | 4,14% | 6,1% | -3,02% do PIB | -0,7% |
|  Rússia | 2,17T USD | 1% | -2,6% do PIB | 18,3% do PIB | 14,5% | 5,9% | 2,2% | 2% do PIB | 2,3% |

Fonte: TradingView

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

4 a 8
MAIO 26

CALENDÁRIO ECONÔMICO

Calendário

| Hora | Moeda | Evento | Import. |
|---------------------------------|-------|---|---------|
| terça-feira, 5 de maio de 2026 | | | |
| 08:00 | BR | Ata do Copom | ☆☆☆ |
| 10:45 | US | PMI do Setor de Serviços (Abr) | ☆☆☆ |
| 11:00 | US | Venda de Casas Novas (Mar) | ☆☆☆ |
| 11:00 | US | Ofertas de Emprego JOLTS (Mar) | ☆☆☆ |
| 11:00 | US | PMI ISM Não-Manufatura (Abr) | ☆☆☆ |
| quarta-feira, 6 de maio de 2026 | | | |
| 09:15 | US | Variação de Empregos Privados ADP (Abr) | ☆☆☆ |
| 11:30 | US | Estoques de Petróleo Bruto | ☆☆☆ |
| quinta-feira, 7 de maio de 2026 | | | |
| 09:00 | BR | Produção Industrial (Anual) (Mar) | ☆☆☆ |
| 09:00 | BR | Produção Industrial (Mensal) (Mar) | ☆☆☆ |
| 09:30 | US | Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego | ☆☆☆ |
| 15:00 | BR | Balança Comercial (Abr) | ☆☆☆ |
| 17:30 | US | Balanço Patrimonial do Federal Reserve | ☆☆☆ |
| sexta-feira, 8 de maio de 2026 | | | |
| 09:00 | BR | IPCA (Mensal) (Abr) | ☆☆☆ |
| 09:30 | US | Ganho Médio por Hora Trabalhada (Mensal) (Abr) | ☆☆☆ |
| 09:30 | US | Relatório de Emprego (Payroll) não-agrícola (Abr) | ☆☆☆ |
| 09:30 | US | Taxa de Desemprego nos EUA (Abr) | ☆☆☆ |

Legenda

🗨️ Discurso 📄 Relatório

P Resultado preliminar

Resultado revisto

Fonte: Investing.com

Calendário Econômico: Payroll, ata do Copom dominam semana carregada de balanços

Por Investing.com | Autor: Leandro Manzoni | Dados Econômicos
Publicado 02.05.2026, 09:27 | Atualizado 02.05.2026, 09:31

📄 📰 📧 📧 📧



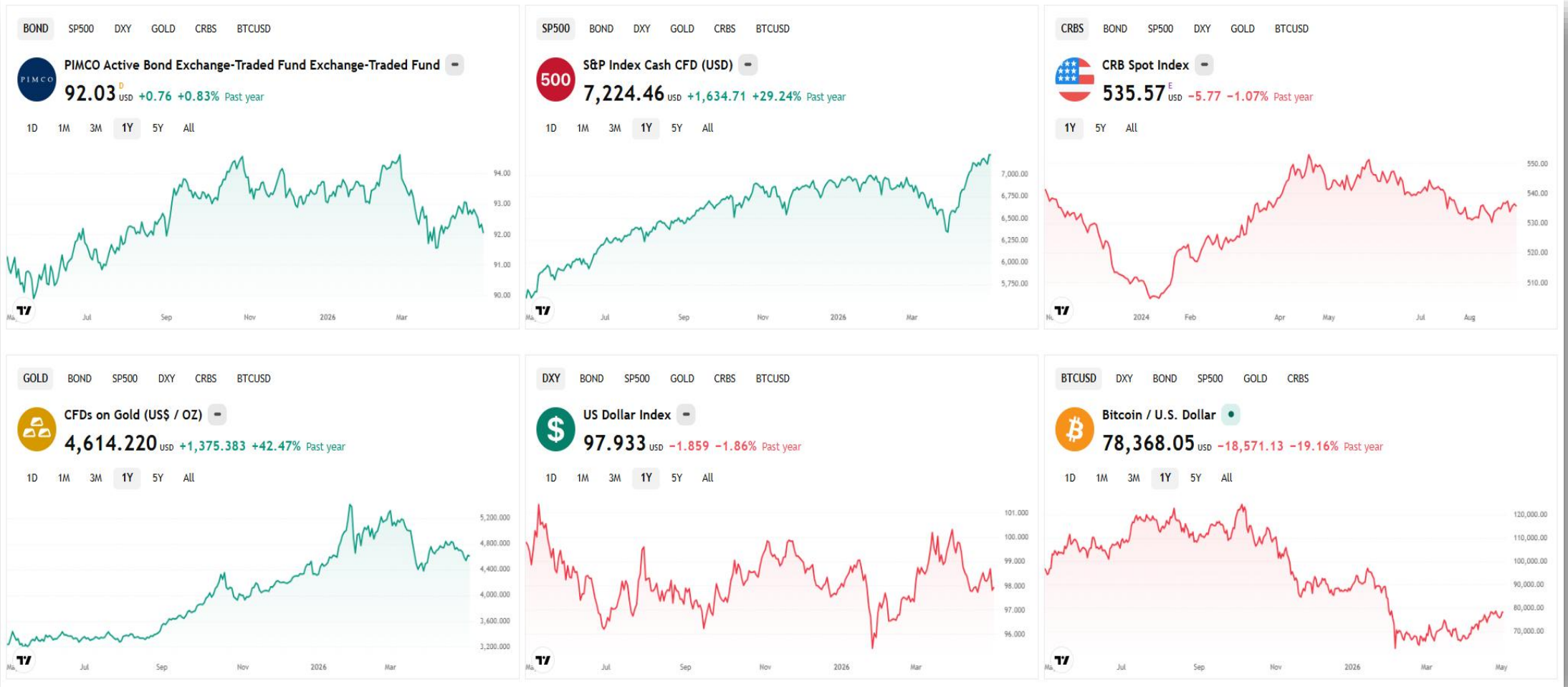
Investing.com - A semana de 4 a 8 de maio combina dados do mercado de trabalho americano com a ata do Copom e uma temporada de balanços intensa no Brasil e nos EUA. China, Japão e Reino Unido operam em feriado na segunda e na terça-feira.

Na segunda-feira, o Boletim Focus abre a agenda brasileira. Nos EUA, saem as encomendas à indústria de março. A zona do euro realiza o encontro do Eurogrupo.

Fonte: Investing.com



ESTUDO INTERMERCADOS

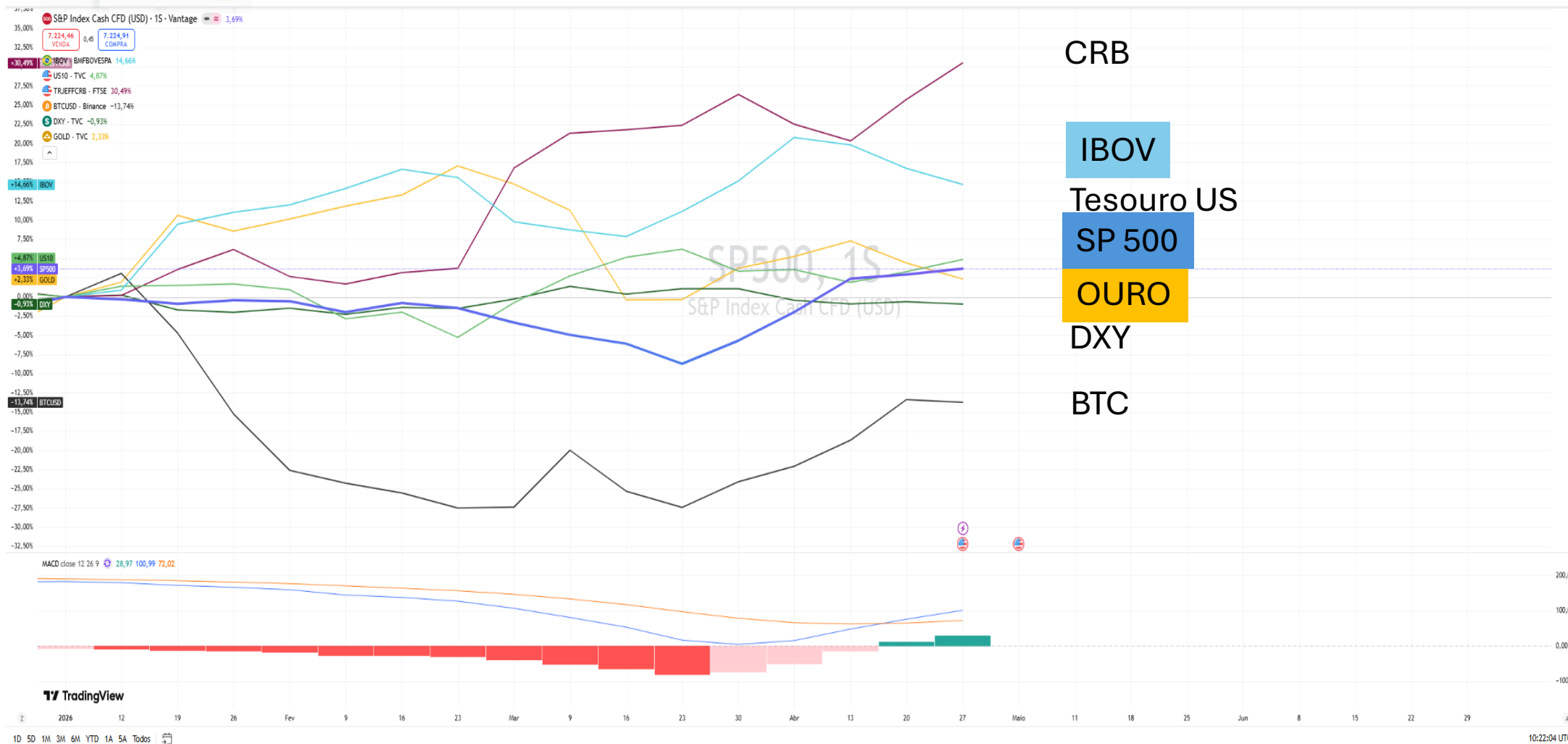


Resultados dos últimos 12 meses, com base em gráficos semanais.

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 !!!

- Respeitou a média de 50 períodos no Semanal e agora vai ganhando fôlego.



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

24 de abril de 2026

| | 2026 | | Hoje | Comp. semanal* | 2027 | | Hoje | Comp. semanal* | 2028 | | 2029 | |
|---|--------------|-------------|--------------|----------------|--------------|-------------|--------------|----------------|-------|----------------|------|----------------|
| | Há 4 semanas | Há 1 semana | | | Há 4 semanas | Há 1 semana | | | Hoje | Comp. semanal* | Hoje | Comp. semanal* |
| IPCA (%)  | 4,31 | 4,80 | 4,86 | ▲ (7) | 3,84 | 3,99 | 4,00 | ▲ (5) | 3,61 | ▲ (1) | 3,50 | = (34) |
| PIB (var. %)  | 1,85 | 1,86 | 1,85 | ▼ (1) | 1,80 | 1,80 | 1,80 | = (17) | 2,00 | = (111) | 2,00 | = (58) |
| CÂMBIO (R\$/US\$)  | 5,40 | 5,30 | 5,25 | ▼ (3) | 5,45 | 5,35 | 5,35 | = (1) | 5,40 | = (1) | 5,41 | ▼ (2) |
| SELIC (% a.a.)  | 12,50 | 13,00 | 13,00 | = (1) | 10,50 | 11,00 | 11,00 | = (1) | 10,00 | = (14) | 9,75 | ▼ (1) |

Note-se que a Selic atual está em **14,50%** e existe a expectativa de que ela chegue a **13,00%** 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.

* 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
(14,50 % 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.

Com a Selic em 14,50% e o COPOM sinalizando uma pausa ou lentidão nos cortes devido à inflação e ao cenário externo, a Renda Fixa volta a ser a "âncora" do investidor brasileiro.

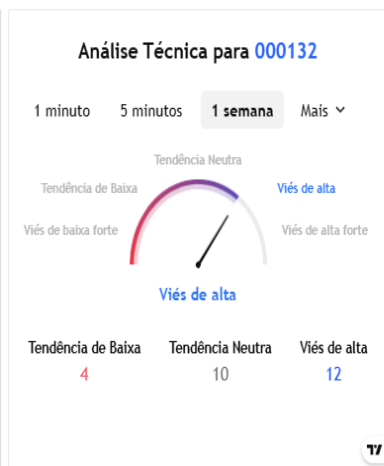
- **Tesouro IPCA+ (NTN-B):** Títulos de vencimento médio (2029-2035) com taxas reais acima de 6,5% são as estrelas. Oferecem proteção contra a inflação que o Focus já projeta acima do teto.
- **CDBs e LCIs/LCAs:** Oportunidades de títulos com vencimentos curtos (1-2 anos) travando taxas para quem acredita que o BC conseguirá ancorar a inflação em 2027.
- **Cautela na contratação de títulos pré-fixados:** a sinalização de um inflação resiliente pode impactar negativamente na Marcação a Mercado no curto prazo.



BOLSAS ASIÁTICAS



HKEX
香港交易所

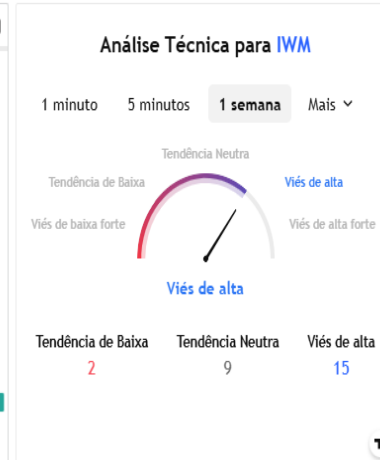
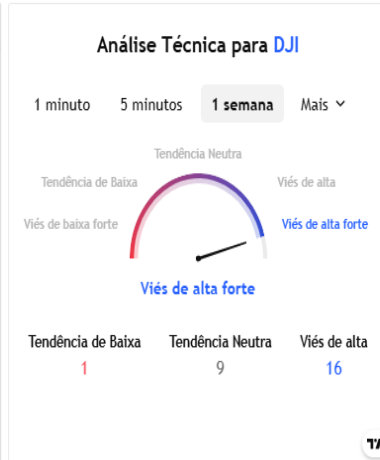
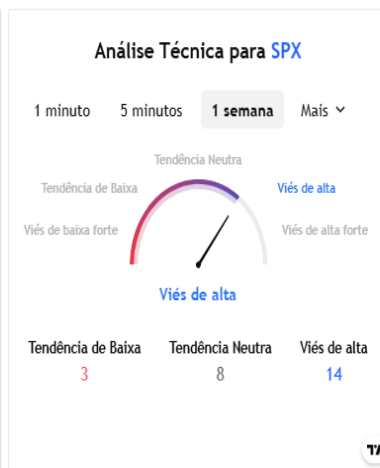
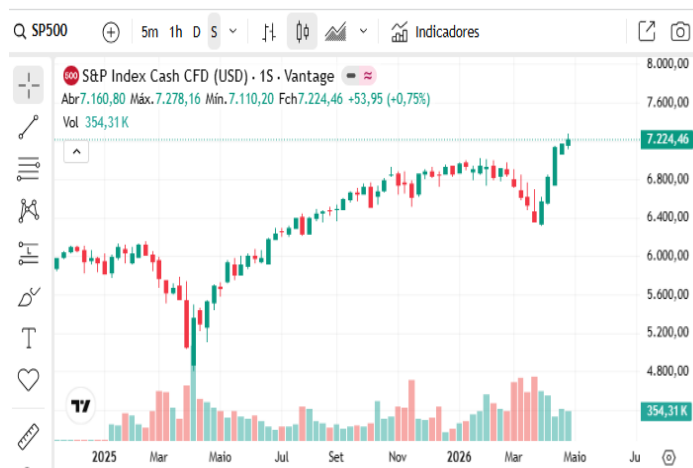


Bolsas Asiáticas em movimento de lateralização.

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

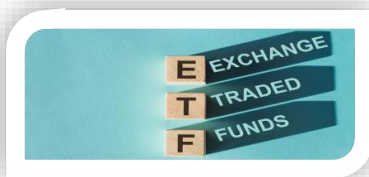


BOLSAS AMERICANAS



Setor "Tech" volta a ganhar impulso.

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



IVVB11 ↑



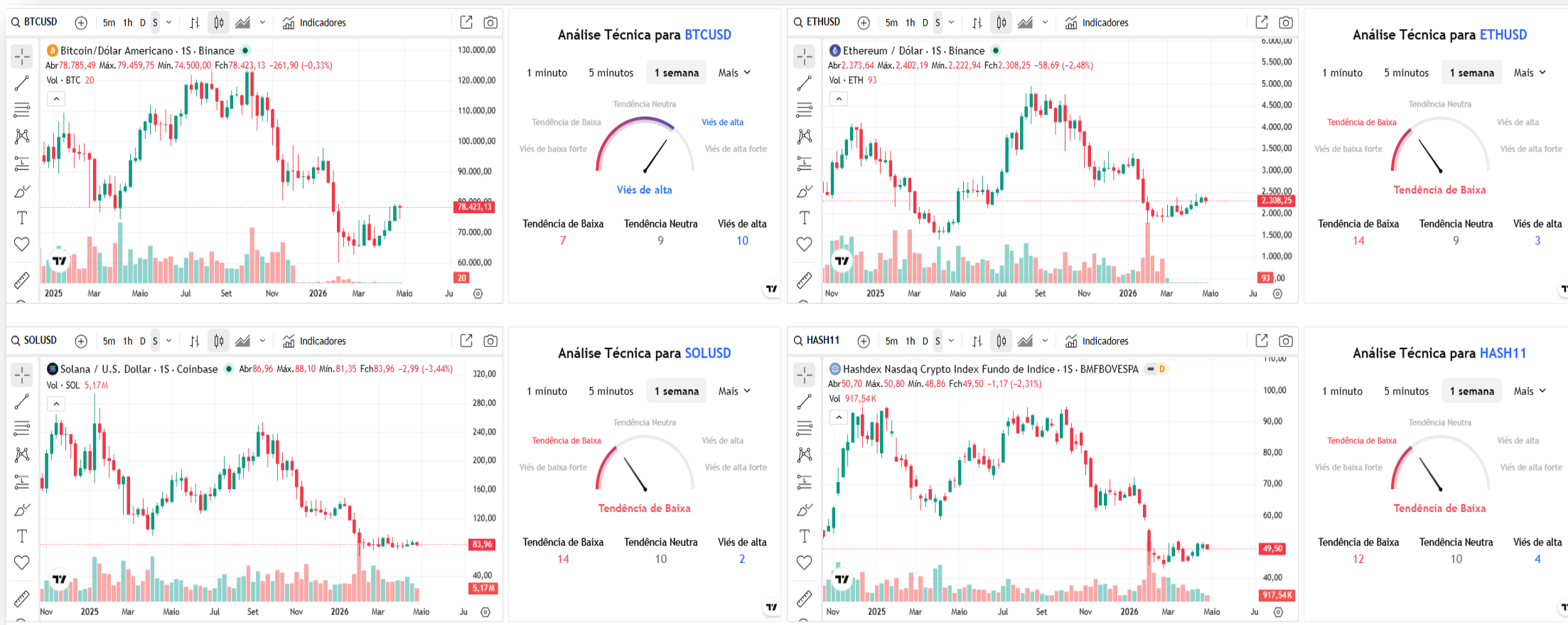
- IVVB11 fez candle de indecisão acima das médias.
- Médias e retrações de FIBO funcionando como suportes.
- Lembrar que o movimento do dólar impacta no preço do IVVB11.



CRIPTOMOEDAS



- As criptomoedas tentando romper resistências.
- 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.

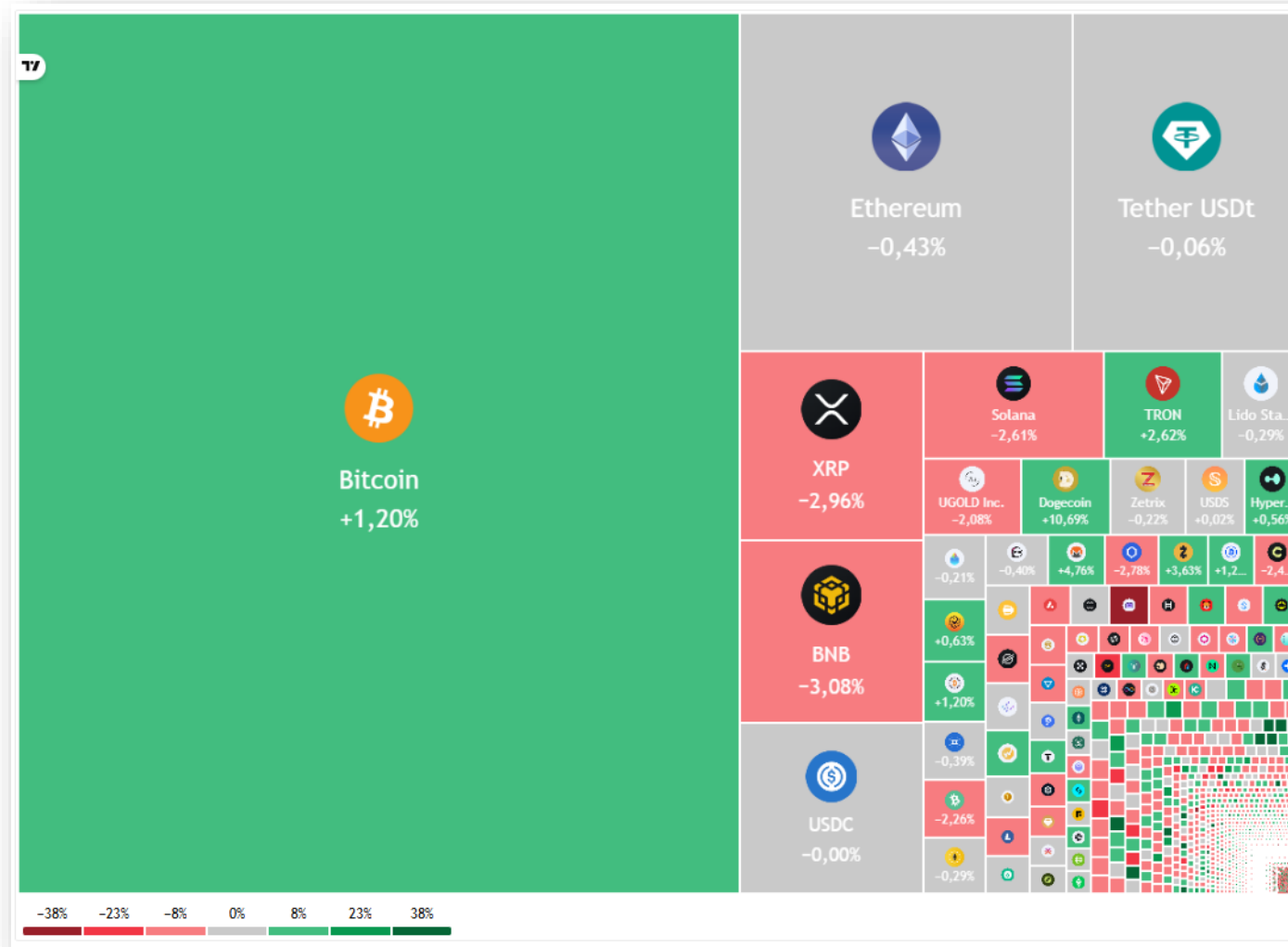




CRIPTOMOEDAS



MAPA DE CALOR



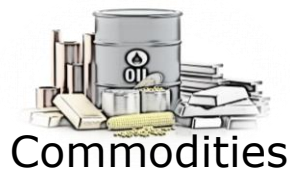
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



HASH11



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



Energéticas e Metálicas



- Ouro se mantém acima dos 4 mil dólares.
- Petróleo totalmente volátil, mantendo-se acima dos cem dólares, sensível às notícias do Estreito de Ormuz.
- Minério de Ferro lateral.
- Urânio retoma altas.
- Cobre corrigiu no topo.

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 tem suporte imediato na Rg R\$ 44,30. Perdendo esse fundo, poderá aprofundar sua correção.



| PÁGINA INICIAL | INVESTIMENTO CONSCIENTE | MAIS OPÇÕES | ENTRE EM CONTATO | FUNDAMENTOS MOBILE | DETALHES | GRÁFICO |
|------------------------------------|---|------------------------------|------------------|--------------------|----------|---------|
| Papel | PETR4 | Cotação | 49,08 | | | |
| Tipo | PN | Data últ cot | 30/04/2026 | | | |
| Empresa | PETROBRAS PN | Min 52 sem | 27,23 | | | |
| Setor | Petróleo, Gás e Biocombustíveis | Max 52 sem | 49,22 | | | |
| Subsetor | Exploração, Refino e Distribuição | Vol \$ méd (2m) | 2.697.400.000 | | | |
| Valor de mercado | 632.579.000.000 | Últ balanço processado | 31/12/2025 | | | |
| Valor da firma | 965.996.000.000 | Nro. Ações | 12.888.700.000 | | | |
| Oscilações | | Indicadores fundamentalistas | | | | |
| Dia | 0,25% | P/L | 5,74 | LPA | 8,54 | |
| Mês | -0,06% | P/VP | 1,52 | VPA | 32,26 | |
| 30 dias | 0,46% | P/EBIT | 3,21 | Marg. Bruta | 47,6% | |
| 12 meses | 74,97% | PSR | 1,27 | Marg. EBIT | 39,6% | |
| 2026 | 61,06% | P/Ativos | 0,52 | Marg. Líquida | 22,2% | |
| 2025 | -8,06% | P/Cap. Giro | -10,84 | EBIT / Ativo | 16,1% | |
| 2024 | 18,02% | P/Ativ Circ Liq | -0,95 | ROIC | 17,4% | |
| 2023 | 94,43% | Div. Yield | 6,5% | ROE | 26,5% | |
| 2022 | 46,00% | EV / EBITDA | 3,73 | Liquidez Corr | 0,71 | |
| 2021 | 20,34% | EV / EBIT | 4,90 | Div Liq / Patrim | 0,80 | |
| | 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

- Conforme alertado, a Vale corrigiu até as médias.
- As retrações de FIBO funcionaram como Suporte e Resistências.



| | | | |
|------------------|--------------------|------------------------|---------------|
| Papel | VALE3 | Cotação | 81,18 |
| Tipo | ON NM | Data últ cot | 30/04/2026 |
| Empresa | VALE ON NM | Min 52 sem | 46,22 |
| Setor | Mineração | Max 52 sem | 90,09 |
| Subsetor | Minerais Metálicos | Vol 5 méd (2m) | 1.707.060.000 |
| Valor de mercado | 360.371.000.000 | Últ balanço processado | 31/03/2026 |
| Valor da firma | 431.139.000.000 | Nro. Ações | 4.439.160.000 |

| Oscilações | | Indicadores fundamentalistas | | | |
|------------|----------------|------------------------------|-------------|------------------|-------|
| Dia | 2,19% | P/L | 23,10 | LPA | 3,51 |
| Mês | 2,11% | p/VP | 1,88 | VPA | 43,07 |
| 30 dias | 2,76% | P/EBIT | 5,02 | Marg. Bruta | 35,1% |
| 12 meses | 62,83% | PSR | 1,68 | Marg. EBIT | 33,4% |
| 2026 | 12,81% | P/Ativos | 5,77 | Marg. Líquida | 6,4% |
| 2025 | 48,04% | P/Cap. Giro | 21,30 | EBIT / Ativo | 15,7% |
| 2024 | -23,31% | P/Ativ Circ Liq | -2,07 | ROIC | 17,9% |
| 2023 | -6,29% | Div. Yield | 6,9% | ROE | 8,2% |
| 2022 | 24,46% | EV / EBITDA | 4,82 | Liquidez Corr | 1,24 |
| 2021 | 0,14% | EV / EBIT | 6,00 | Div Líq / Patrim | 0,37 |
| | Cres. Rec (5a) | -5,3% | Giro Ativos | 0,47 | |

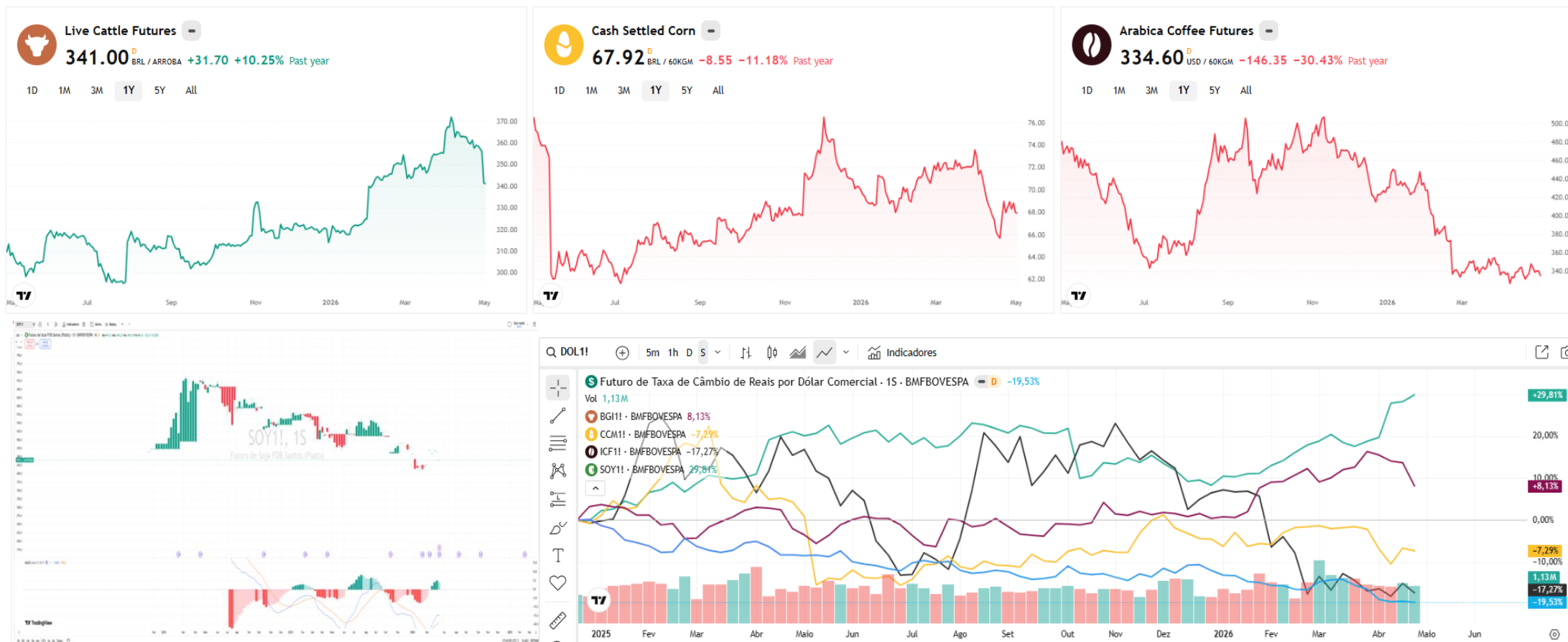
| Dados Balanço Patrimonial | | | |
|---------------------------|-----------------|--------------|-----------------|
| Ativo | 457.173.000.000 | Div. Bruta | 98.320.000.000 |
| Disponibilidades | 27.552.000.000 | Div. Líquida | 70.768.000.000 |
| Ativo Circulante | 87.427.000.000 | Patrim. Líq | 191.216.000.000 |

| Dados demonstrativos de resultados | | | |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Últimos 12 meses | | Últimos 3 meses | |
| Receita Líquida | 214.864.000.000 | Receita Líquida | 48.680.000.000 |
| EBIT | 71.844.000.000 | EBIT | 15.457.000.000 |
| Lucro Líquido | 15.603.000.000 | Lucro Líquido | 9.953.000.000 |



Agrícolas

A ALAVANCAGEM É ALTA!!!



- O Contrato Futuro de Boi acionou a divergência de baixa no Estocástico Lento, agora mira o suporte na Rg 340,00.
- Milho teve forte reação altista após teste do 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 !!



EWZ



(Possível continuidade de correção)



- O EWZ parece respeitar um canal de alta.
- Para cima, tem próximo alvo na Rg U\$ 47,00 . Para baixo, suporte imediato na Rg U\$ 39,00.
- O Comportamento do EWZ estará atrelado à volatilidade causada pelo conflito deflagrado no Oriente Médio.



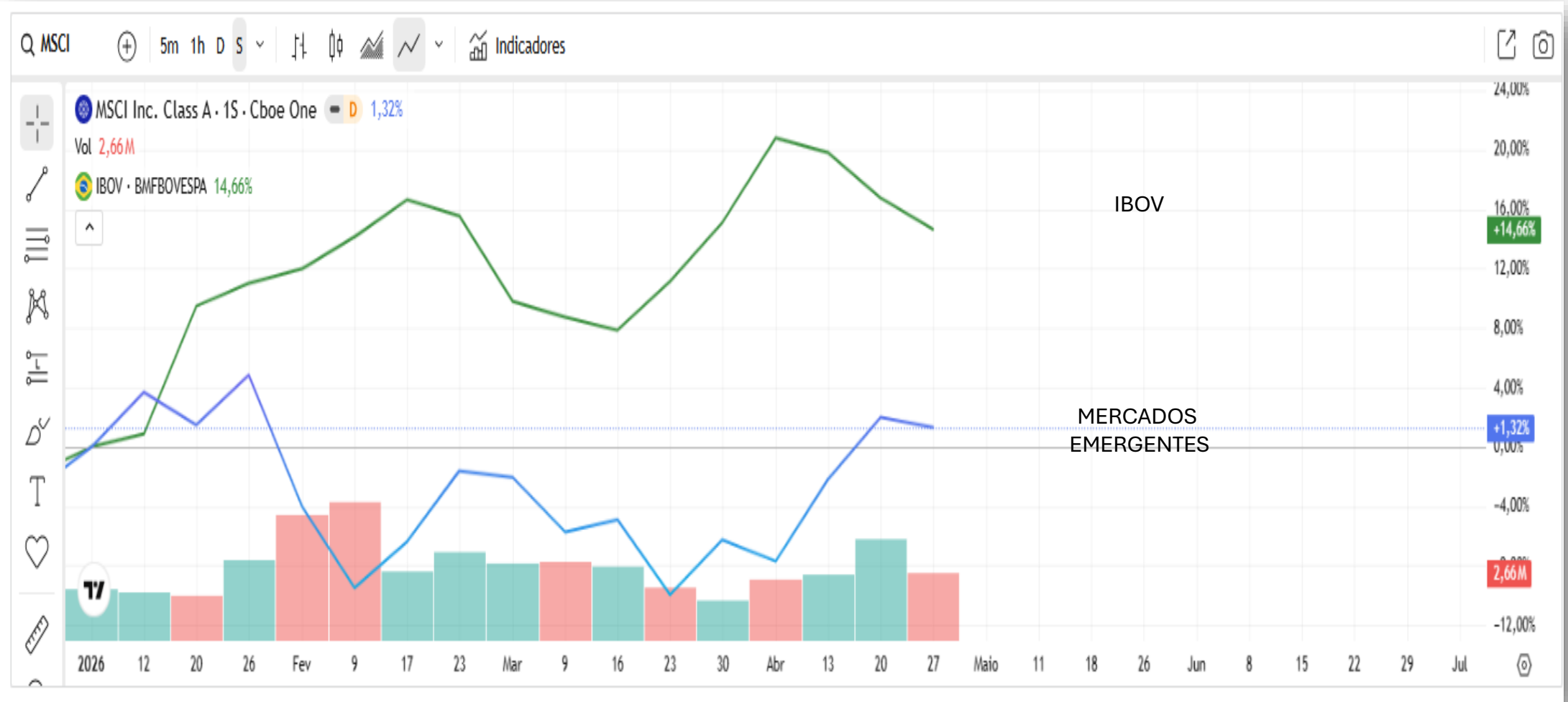


IBOV x SP 500





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.

IBOV x FLUXO ESTRANGEIRO



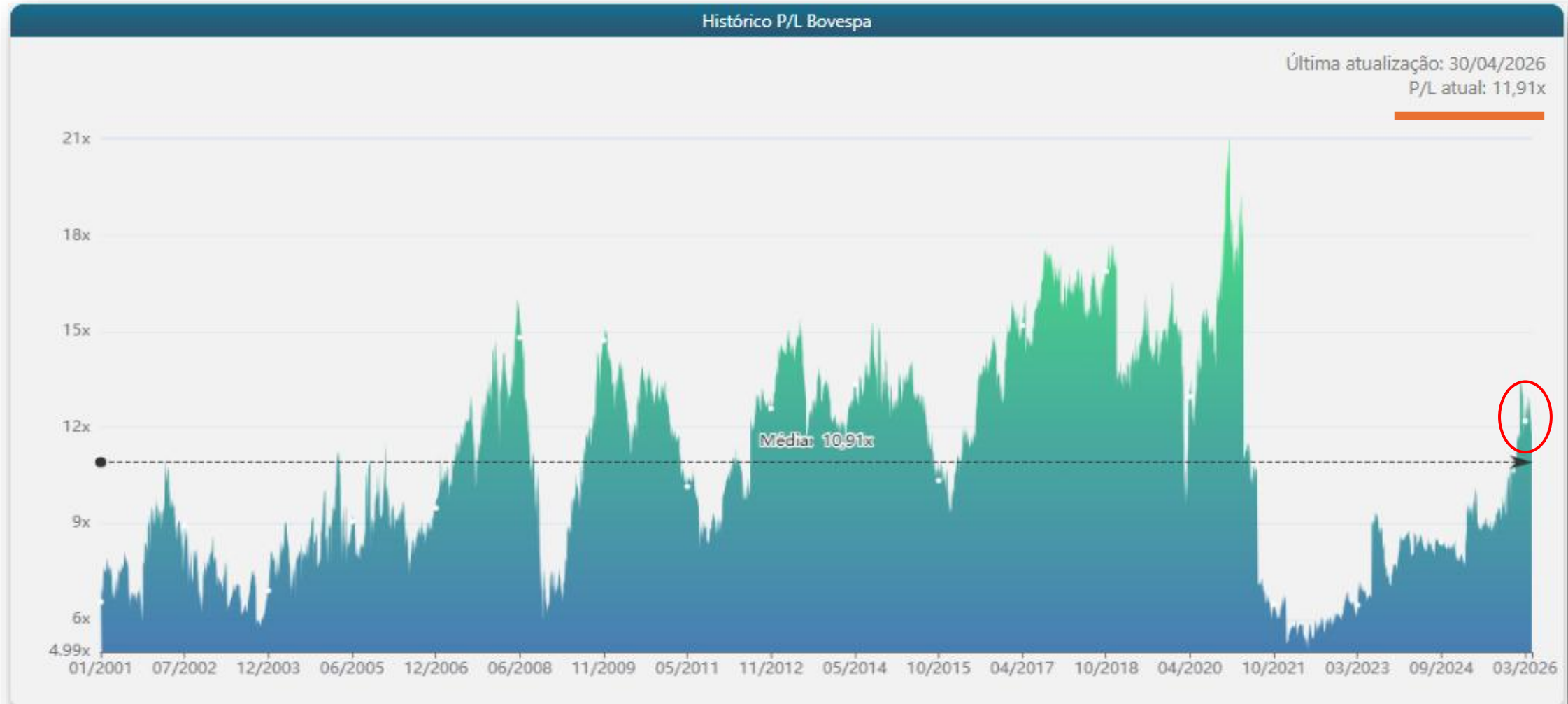
- A recente correção do IBOV foi acompanhada da retirada do capital estrangeiro.
- No ano, a entrada de fluxo estrangeiro corresponde a 60 bilhões de reais.

Fonte: <https://carteirafundos.com/investment-flow>



HISTÓRICO RELAÇÃO PREÇO/LUCRO

A Bolsa brasileira está sendo negociada com P/L de 11,91 vezes, acima da média que é 10,91 vezes.



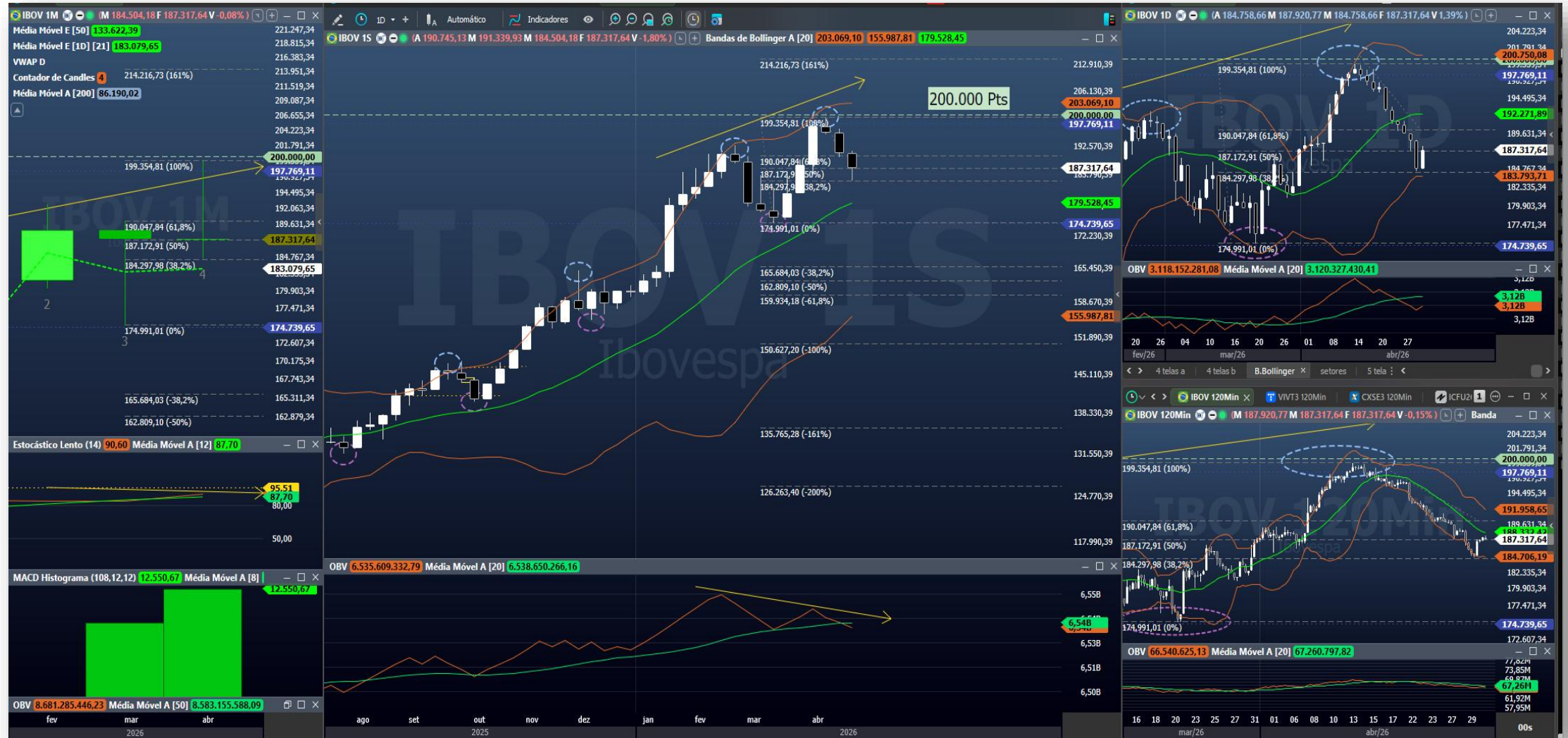
Fonte: <http://www.oceans14.com.br/acoes/historico-pl-bovespa>

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



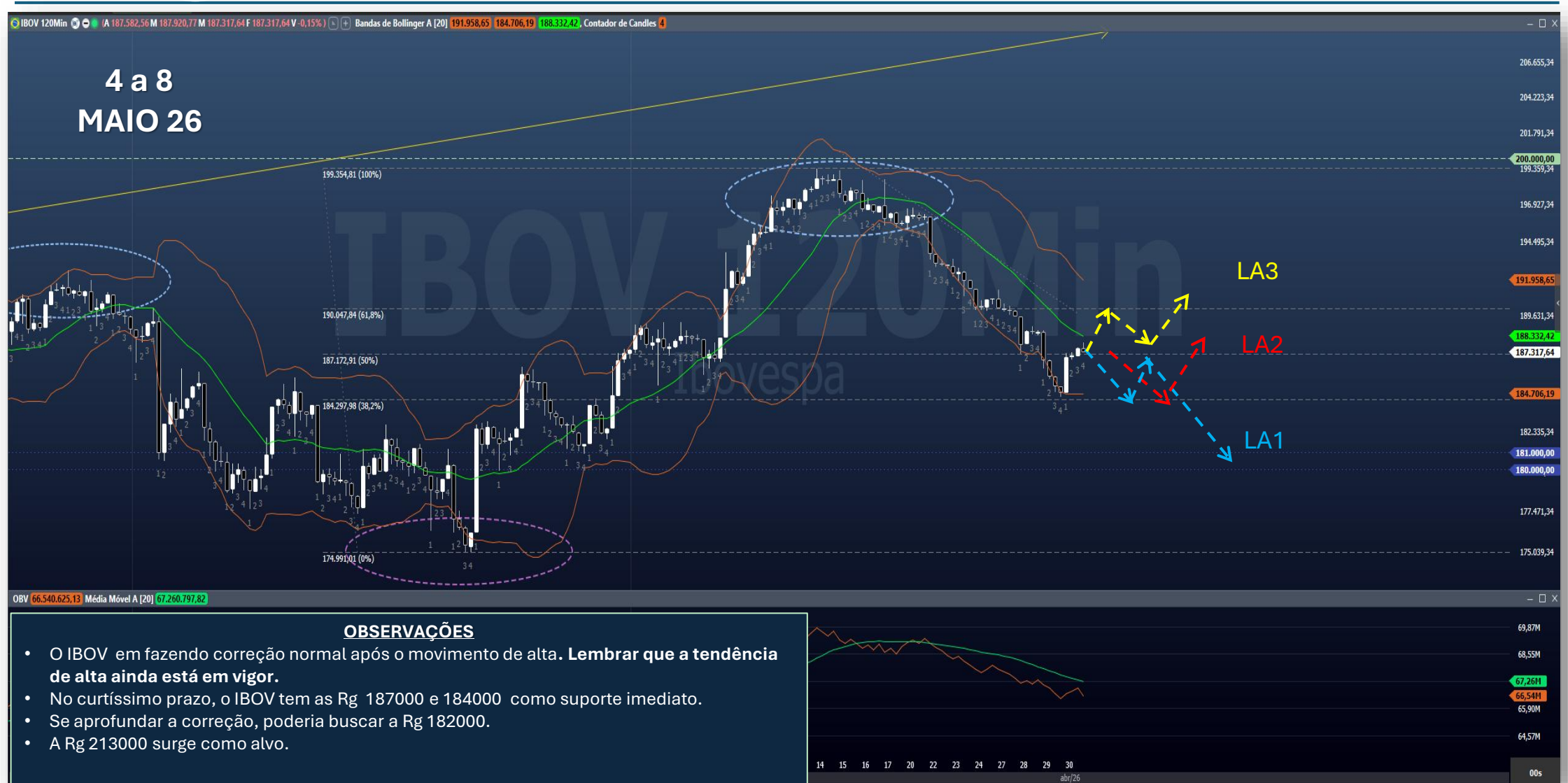
IBOV

- 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

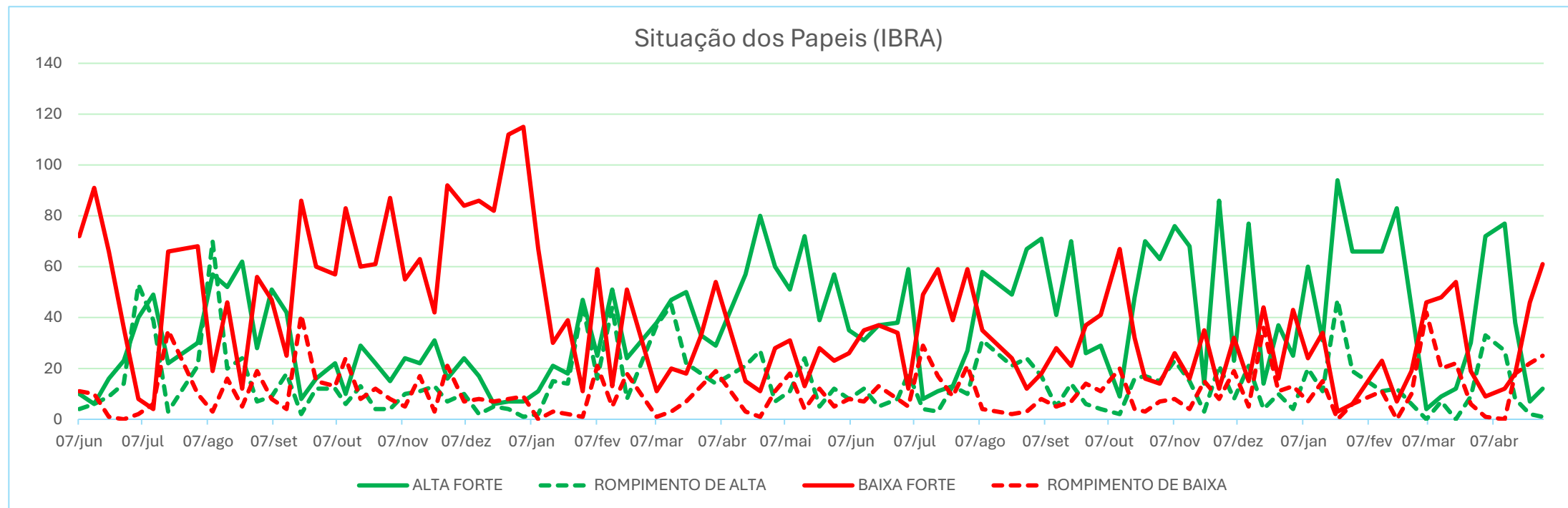




Movimento de alta x Movimento de baixa



- **61 papéis estão em Baixa Forte e 12 estão em Alta. 25 papéis fizeram Rompimento de Baixa e 1 fez rompimento de Alta. Esse quadro mostra que o IBOV pode continuar o movimento corretivo. Isso tudo é claro, a depender dos desdobramentos do conflito no Oriente Médio e das questões internas do Brasil.**



Forte alta: acima das Pcp médias no Semanal.

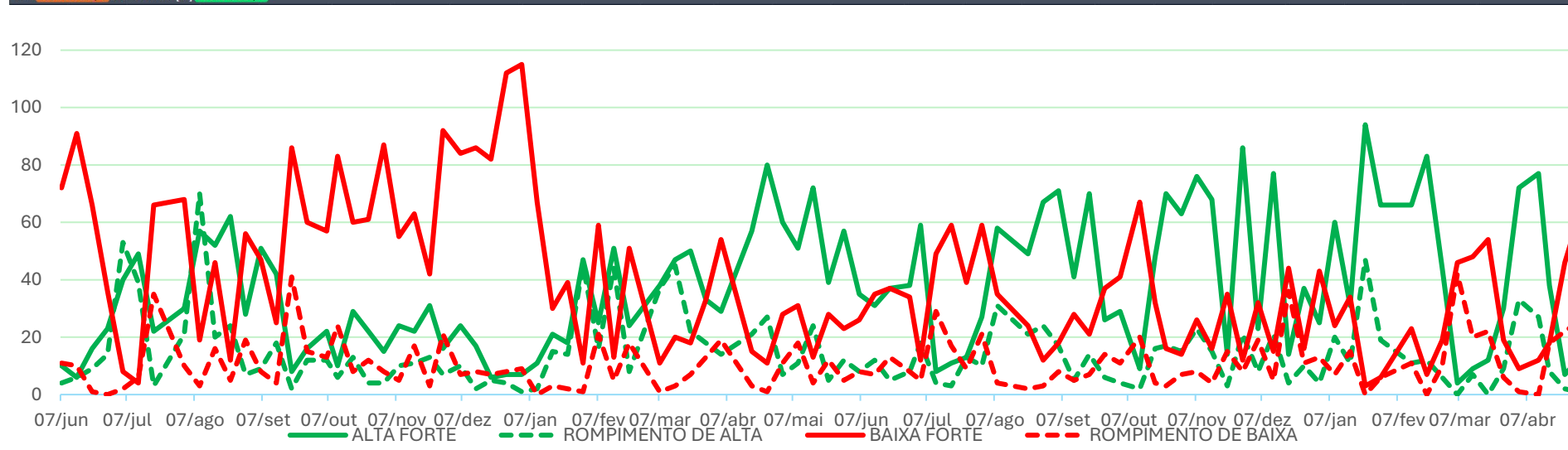
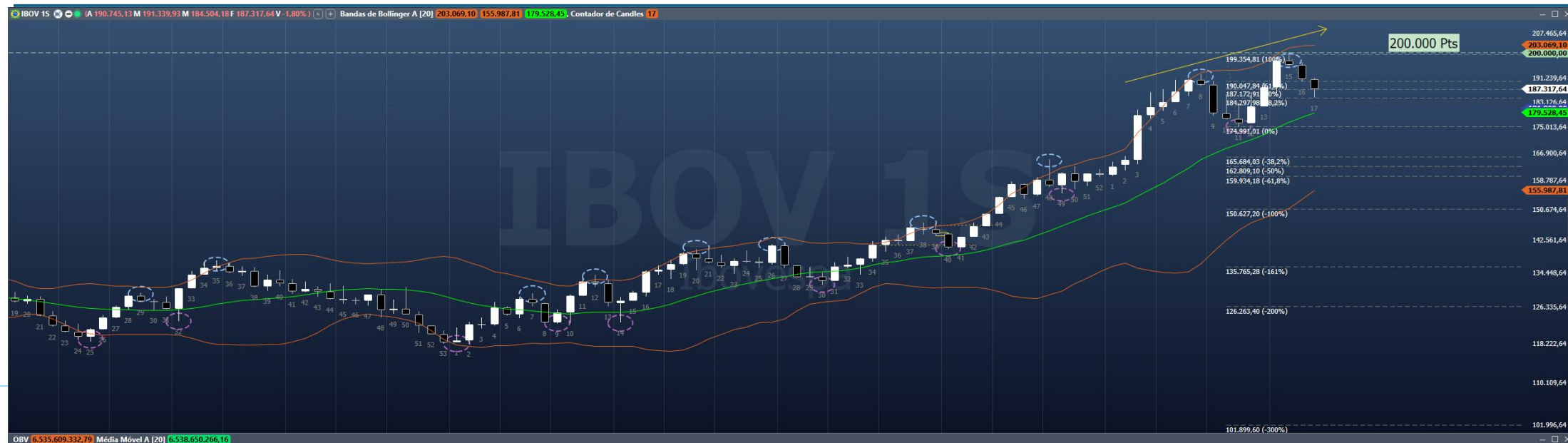
Rompimento de alta: cruzou para cima a MME 20.

Forte baixa: abaixo das Pcp médias no Semanal.

Rompimento de baixa: cruzou para baixo a MME 20.



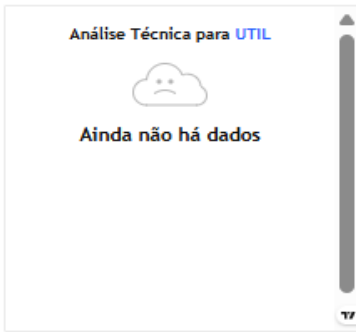
3 MAIO 26 - Compilando os Sinais !!



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

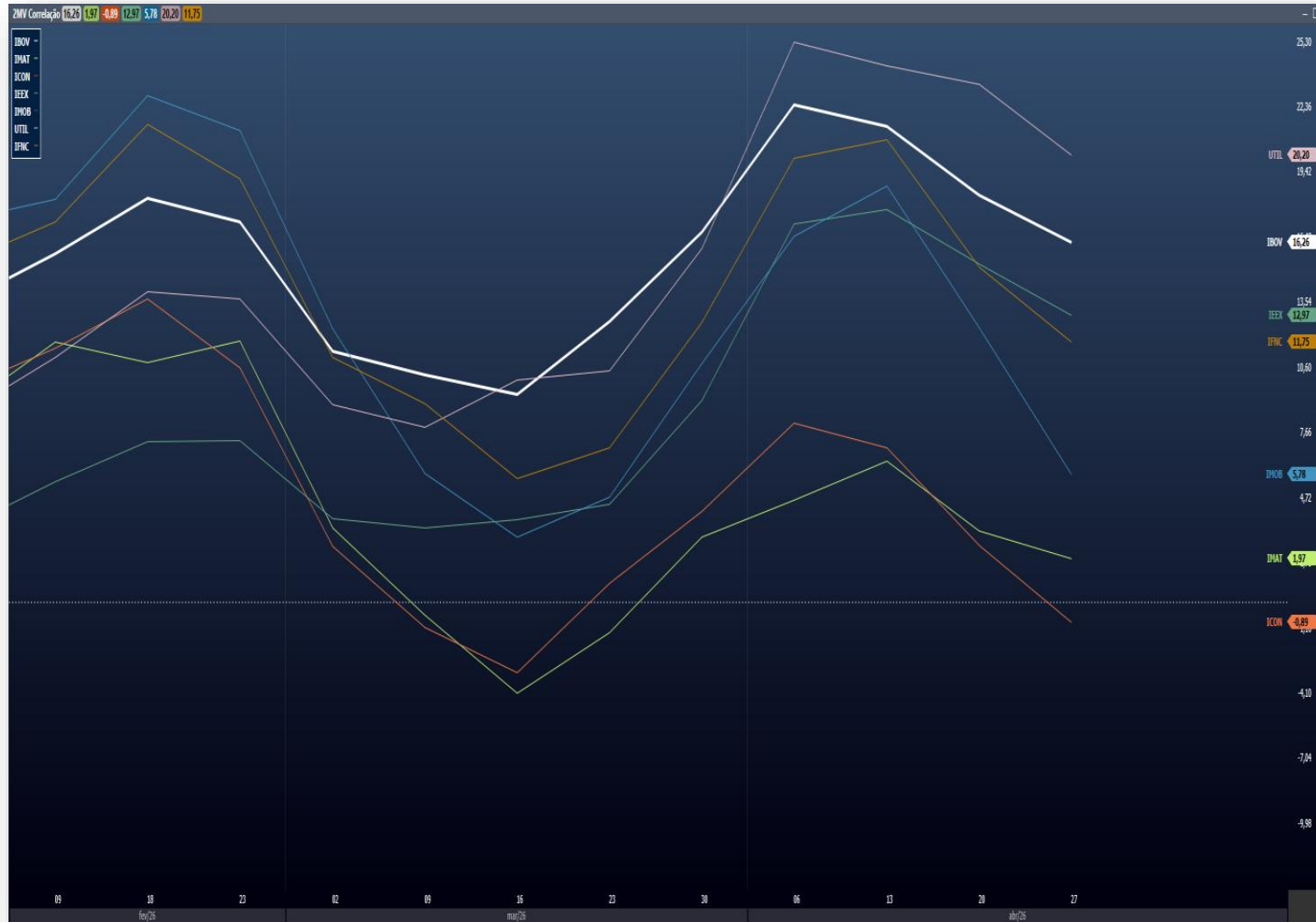


Setores - IBOV





Força Relativa



SETORES COM FORÇA ACIMA DO IBOV
- UTIL (UTILITIES)

SETORES COM FORÇA ABAIXO DO IBOV
- IEEX (ELÉTRICO)
- IFNC (FINANCEIRO)
- IMOB (CONSTRUTORAS, IMÓVEIS)
- IMAT (MATERIAIS BÁSICOS)
- ICON (CONSUMO E VAREJO)

- 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.
- O Dólar já atingiu Zona e acomodação e está distante das médias.
- Na continuidade da Baixa, o alvo natural do Dólar é a Rg R\$ 4,820.



Resumo

Variáveis para semana de 4 a 8 de maio 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

Lembrar que a tendência primária de alta está em vigor. Conforme alertado, o índice fez correção técnica até a última retração de Fibo, na Rg 184000 Pts. A correlação mostra que o IBOV está "refém" do fluxo de Petróleo (que puxa para cima) e do Risco Fiscal/EUA (que puxa para baixo). A Região atual é propícia à decisão sobre a retomada do Fluxo de Baixa, ou a continuidade do Movimento do corretivo, tendo como alvo de queda a Rg 174000 Pts.

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

Favorece o IBOV:

Petrobras (PETR4): Beneficiada diretamente pela alta do Brent.

Setor Exportador (Vale, Suzano): O dólar pressionado para cima favorece a conversão de receitas.

Setor de Consumo (Dívidas): A liberação do **FGTS para minimizar dívidas de crédito** (Desenrola 2.0) favorece bancos focados no varejo (**Itaú, Bradesco**) e varejistas de baixa renda (**Magazine Luiza, Casas Bahia**), pois limpa o balanço das famílias e libera margem para novo consumo.

Desfavorece o IOV:

Curva de Juros: A inflação alta no Focus "mata" as empresas de crescimento (Growth) e construção civil pesada.

Geopolítica: O custo de transporte (frete) pode reduzir margens de importadoras.

Ficar de Olho: **Setor Bancário:** Foco em bancos que participarão da renegociação via FGTS; **Defensivos Internacionais:** BDRs de Ouro (BIAU39) ou Petróleo (BP e Chevron) para proteção de carteira; e **Renda Fixa IPCA+:** Garantir o juro real histórico enquanto o mercado está pessimista com o fiscal.



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

★ estaríamos por aqui?



"Toda árvore um dia foi semente"