





11 a 15  
MAIO 26



- Estreito de Ormuz ainda fechado!!
- Petróleo volátil.
- Tx SELIC a 14,50 %.
- IBOV continuou a correção.
- Temporada de Balanços.
- Retomada de *IPO* na bolsa.



# 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.






**11 a 15  
MAIO 26**

# PANORAMA

Cenário	Evento	Possíveis reflexos
Internacional	Divulgação do CPI e PPI nos EUA	Dados de inflação definirão o apetite por risco e a trajetória dos juros do FED.
	Impasse Geopolítico no Oriente Médio	Manutenção do prêmio de risco no petróleo e busca por ativos de segurança.
Brasil	Derrotas do Governo no Congresso	Aumento da percepção de risco fiscal e pressão sobre a curva de juros.
	Liberação de FGTS para quitação de dívidas	Impacto positivo no fluxo de caixa de empresas de varejo e bancos.
	Temporada de Divulgação de Balanços	Preço das ações das empresas listadas pode sofrer com a volatilidade pré/pós balanço (boato x fato).

11 a 15  
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 !!

11 a 15  
MAIO 26

# CALENDÁRIO ECONÔMICO

## Calendário

Horário atual: 11:52 (GMT-3:00) | Exibir horário: restante

Hora	Moeda	Evento	Import.
segunda-feira, 11 de maio de 2026			
11:00	US	Vendas de Casas Usadas (Abr)	***
terça-feira, 12 de maio de 2026			
09:00	BR	IPCA Acumulado 12 meses (Anual) (Abr)	***
09:00	BR	IPCA (Mensal) (Abr)	***
09:30	US	IPC (Mensal) (Abr)	***
09:30	US	IPC EUA (Anual) (Abr)	***
09:30	US	IPC-núcleo (Mensal) (Abr)	***
quarta-feira, 13 de maio de 2026			
09:00	BR	Vendas no Varejo (Mensal) (Mar)	***
09:00	BR	Vendas no Varejo (Anual) (Mar)	***
09:30	US	IPP (Mensal) (Abr)	***
11:30	US	Estoques de Petróleo Bruto	***
quinta-feira, 14 de maio de 2026			
09:30	US	Vendas no Varejo (Mensal) (Abr)	***
09:30	US	Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal) (Abr)	***
09:30	US	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	***
sexta-feira, 15 de maio de 2026			
09:00	BR	Crescimento do Setor de Serviços (Mensal) (Mar)	***
09:00	BR	Crescimento do Setor de Serviços (Anual) (Mar)	***

### Legenda

Discurso

Relatório

P Resultado preliminar

Resultado revisado



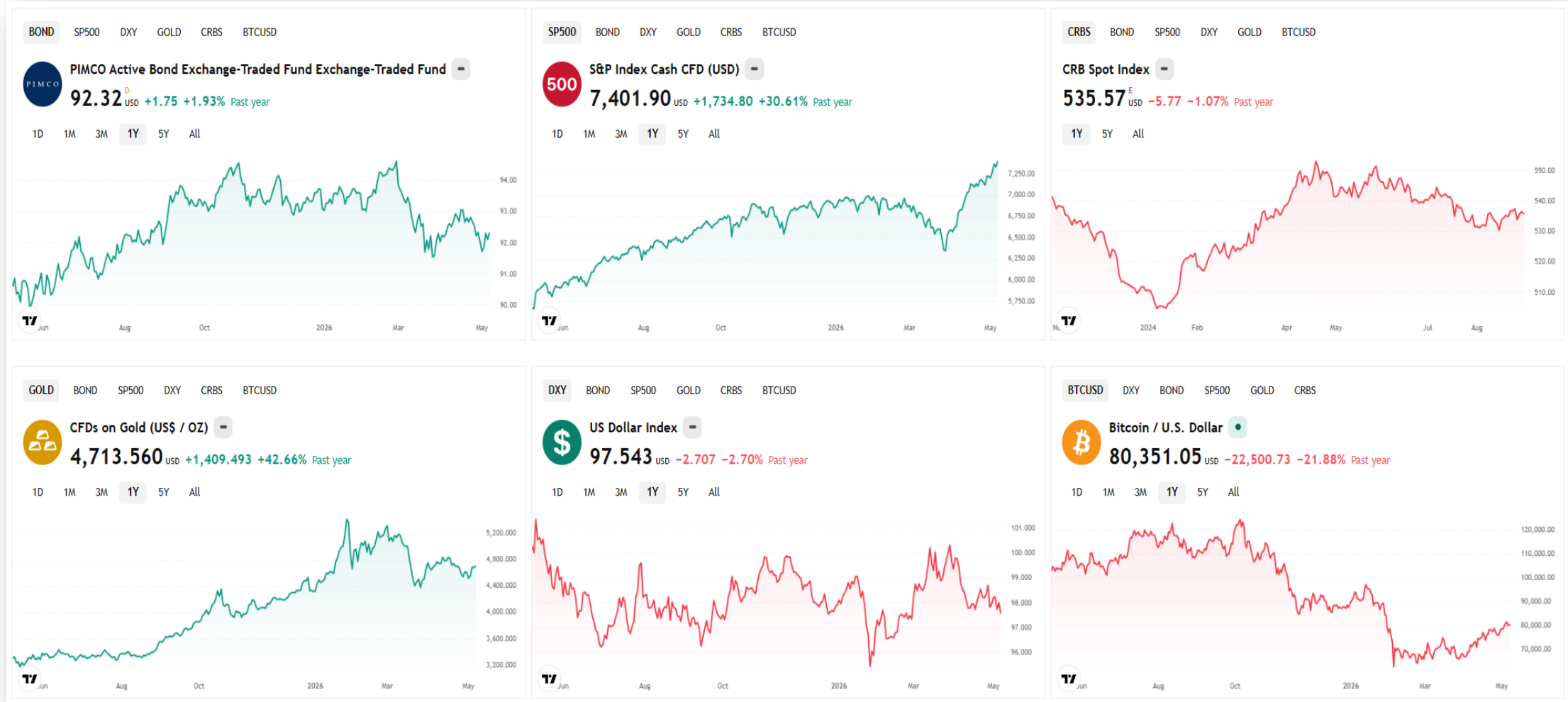
Fonte: Investing.com

Fonte: Investing.com

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



# ESTUDO INTERMERCADOS

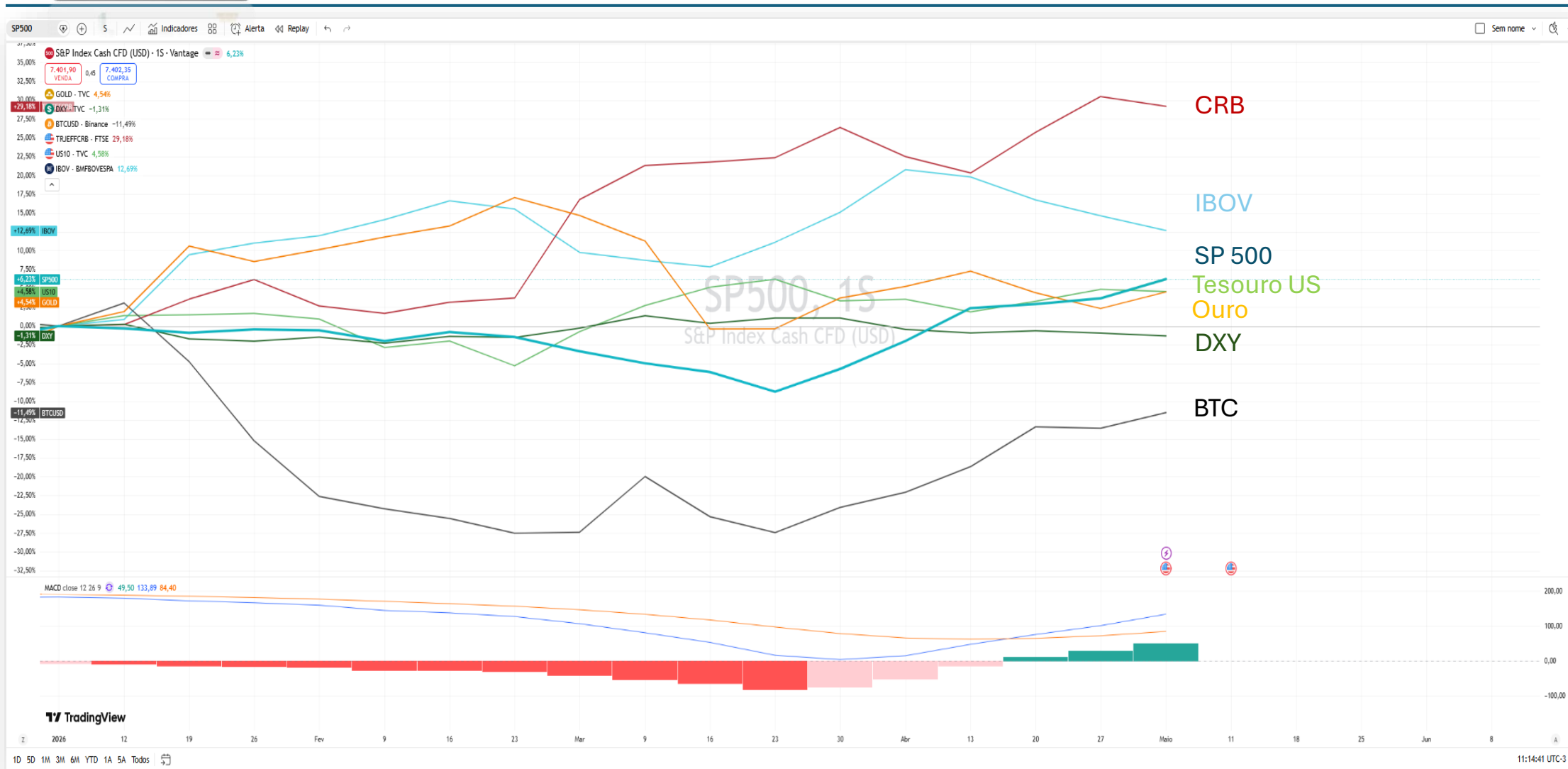


Resultados dos últimos 12 meses, com base em gráficos semanais.

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



# ESTUDO INTERMERCADOS “EUA”



Fonte: Trading View

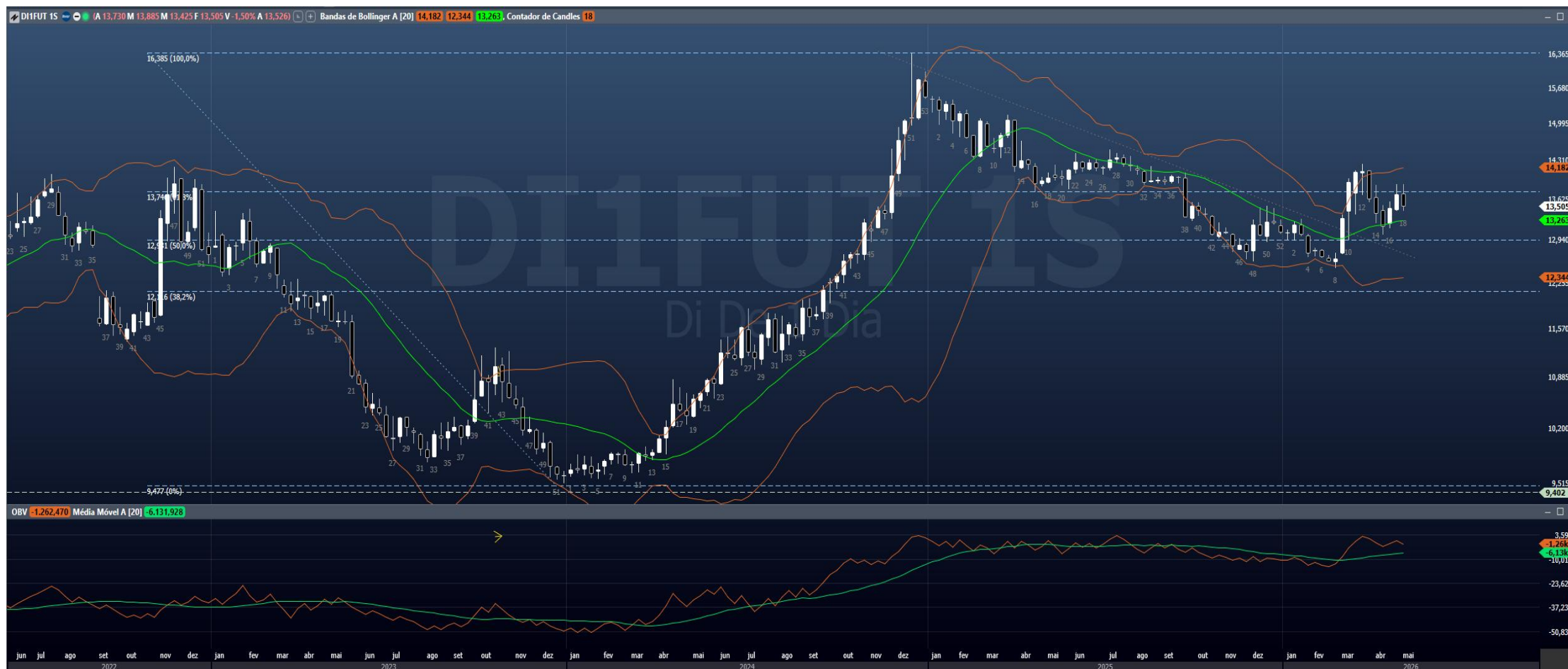
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



# JUROS DI

**ATENÇÃO !!!**

- **Juro futuro vai lateralizando na região da MMA 21 períodos do Gráfico Semanal.**

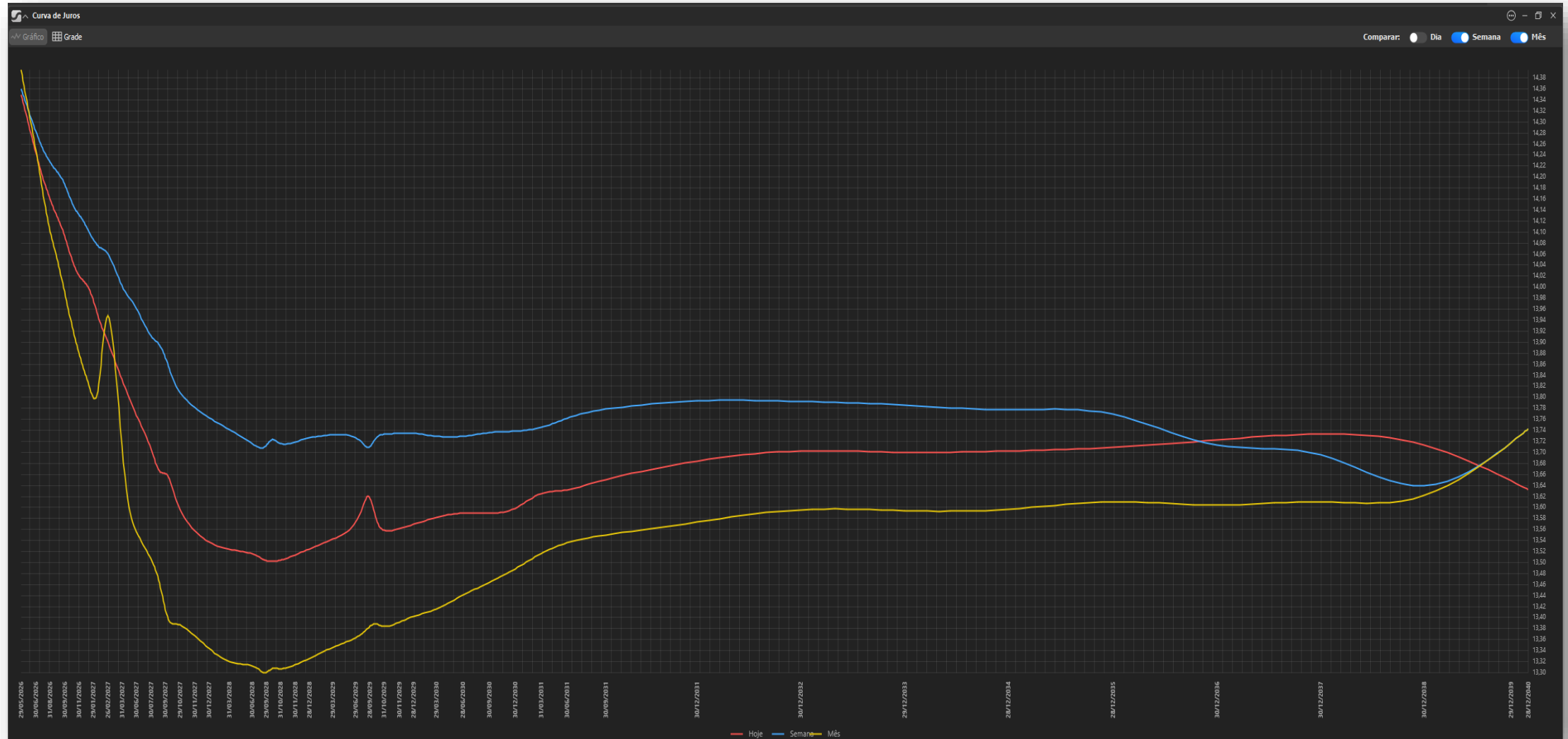


USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!





# JUROS DI – CURVA DE JUROS



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

**Focus** | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO 30 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*
<b>IPCA (%)</b> 	4,36	4,86	<b>4,89</b>	▲ (8)	3,85	4,00	<b>4,00</b>	= (1)	3,64	▲ (2)	3,50	= (35)
<b>PIB (var. %)</b> 	1,85	1,85	<b>1,85</b>	= (1)	1,80	1,80	<b>1,75</b>	▼ (1)	2,00	= (112)	2,00	= (59)
<b>CÂMBIO (R\$/US\$)</b> 	5,40	5,25	<b>5,25</b>	= (1)	5,45	5,35	<b>5,30</b>	▼ (1)	5,39	▼ (1)	5,40	▼ (3)
<b>SELIC (% a.a.)</b> 	12,50	13,00	<b>13,00</b>	= (2)	10,50	11,00	<b>11,00</b>	= (2)	10,00	= (15)	10,00	▲ (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 **14,50%** e existe a expectativa de que ela chegue a **13,00%** até o final do ano.

A expectativa do mercado é de um dólar mais alto que o patamar atual.

**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  
(14,50 % 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.

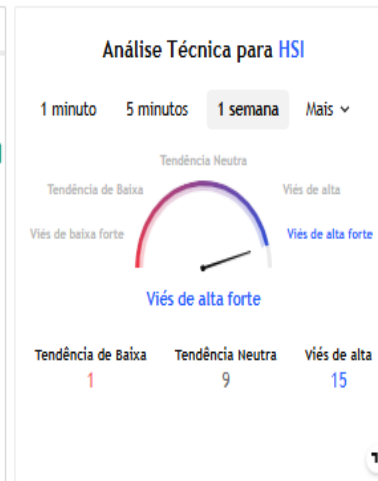
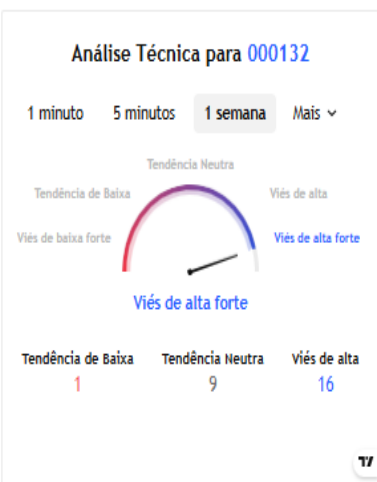
**Tesouro IPCA+ (Médio Prazo):** Diante da resiliência da inflação interna, os títulos indexados continuam sendo o melhor porto seguro para proteção de poder de compra.

**Prefixados:** Surgem oportunidades pontuais em taxas elevadas, caso o governo sinalize contenção de gastos após os recentes revezes políticos (**cuidado!!!**).

**Treasuries (10 anos):** O rendimento nos EUA atrai capital global, atuando como um teto para a valorização de moedas emergentes como o Real.



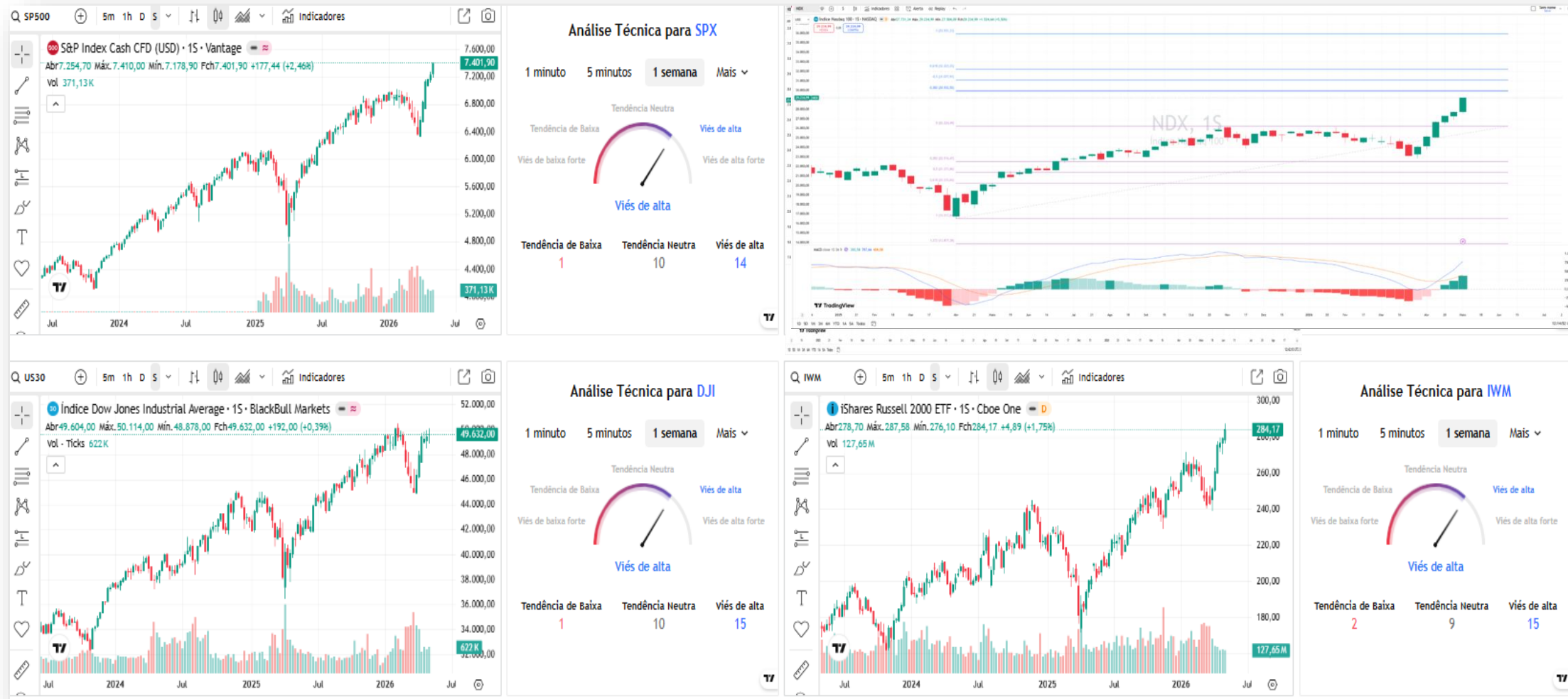
# BOLSAS ASIÁTICAS



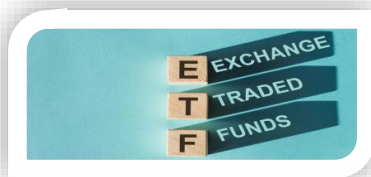
**Bolsa Japonesa rompeu Topo.**



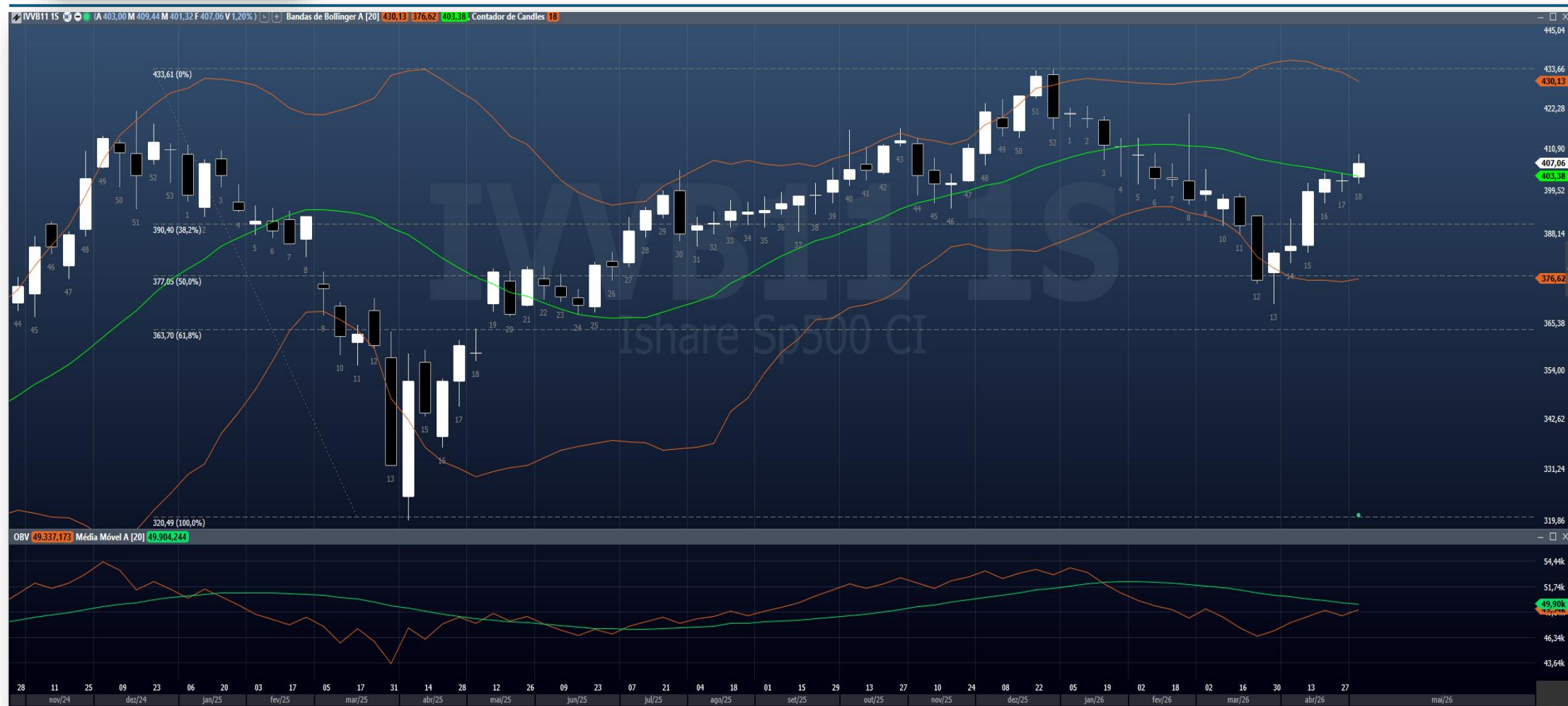
# BOLSAS AMERICANAS



**Setor "Tech" volta a ganhar impulso, levando bolsas a romperem as máximas.**



# IVVB11 ↑



- Conforme alertado, o IVVB11 vem subindo gradualmente, mesmo que a revelia de um Dólar mais barato aqui no Brasil.
- Médias e retrações de FIBO funcionando como suportes.
- Lembrar que o movimento do dólar impacta no preço do IVVB11.

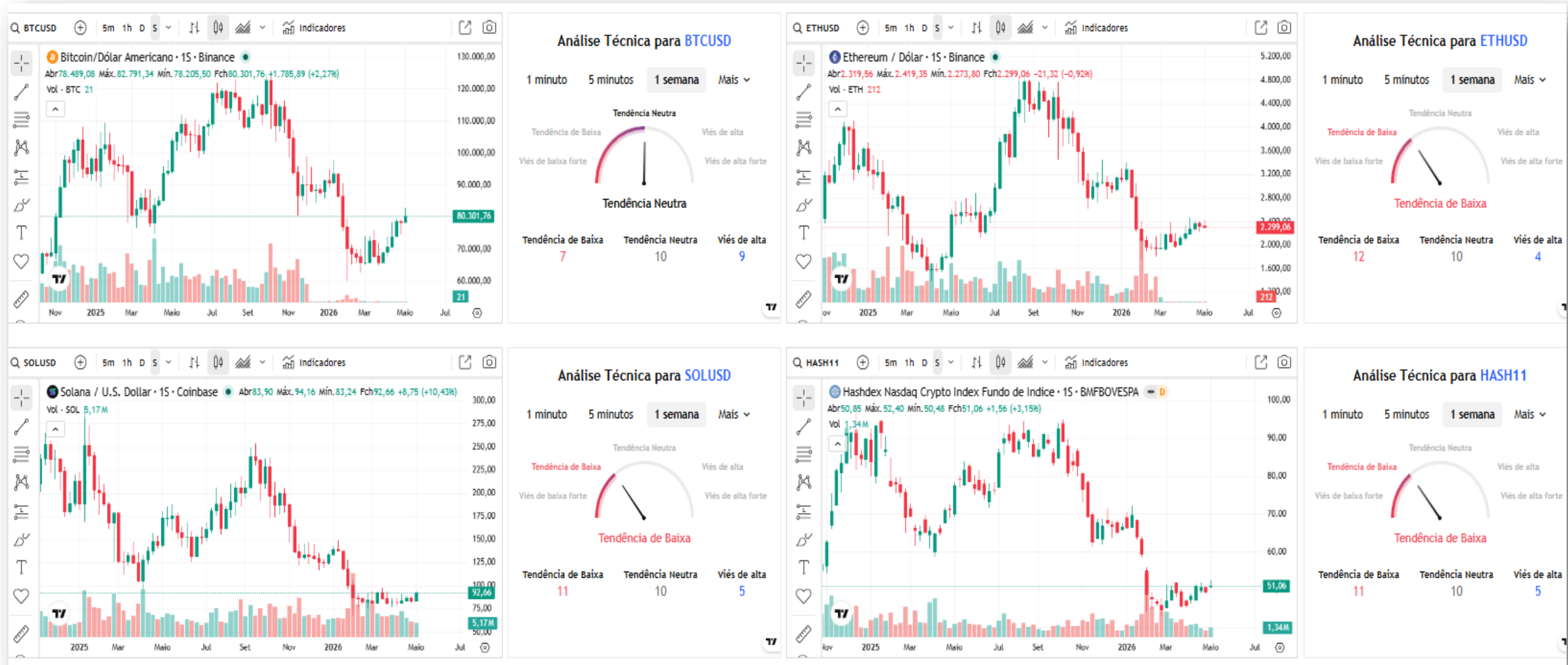
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



# CRIPOMOEDAS



- As criptomoedas tentando romper resistências.
- Na bolsa brasileira podem ser operadas pelo contratos futuros BITFUT; SOLFUT; ETERFUT; e pelo ETF HASH11.

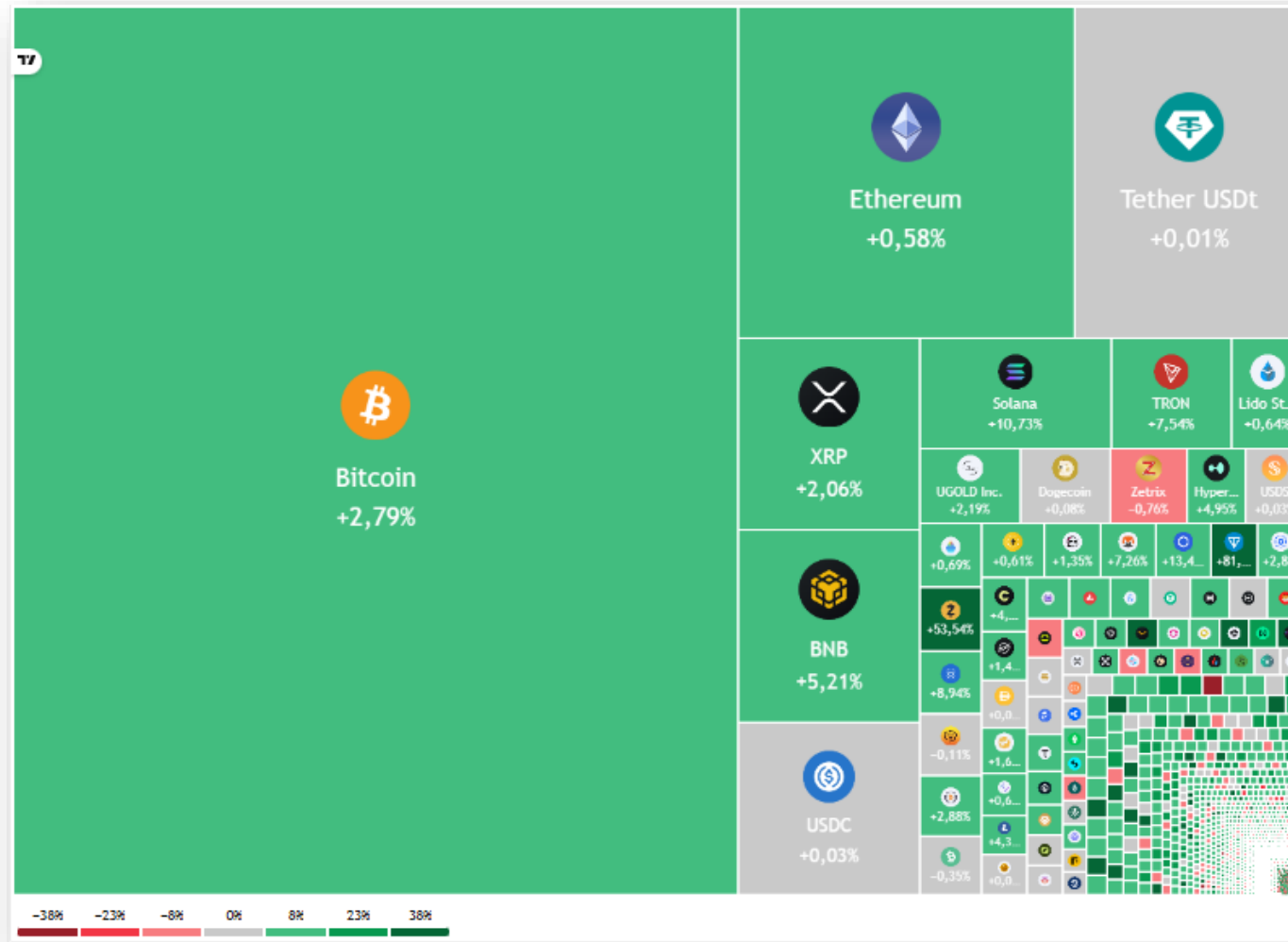




# CRIPTOMOEDAS



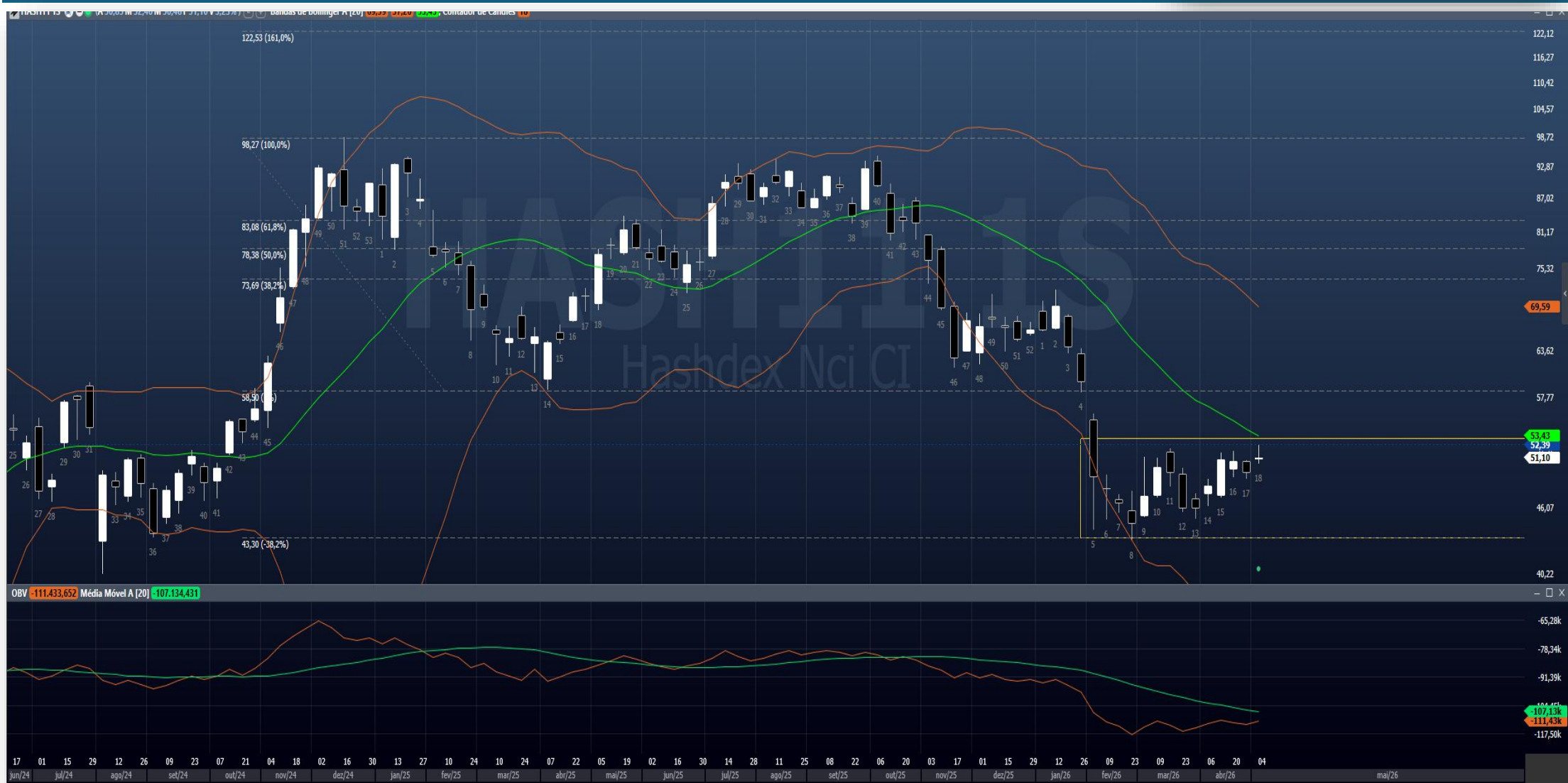
## MAPA DE CALOR



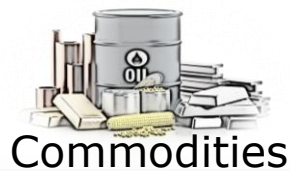
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



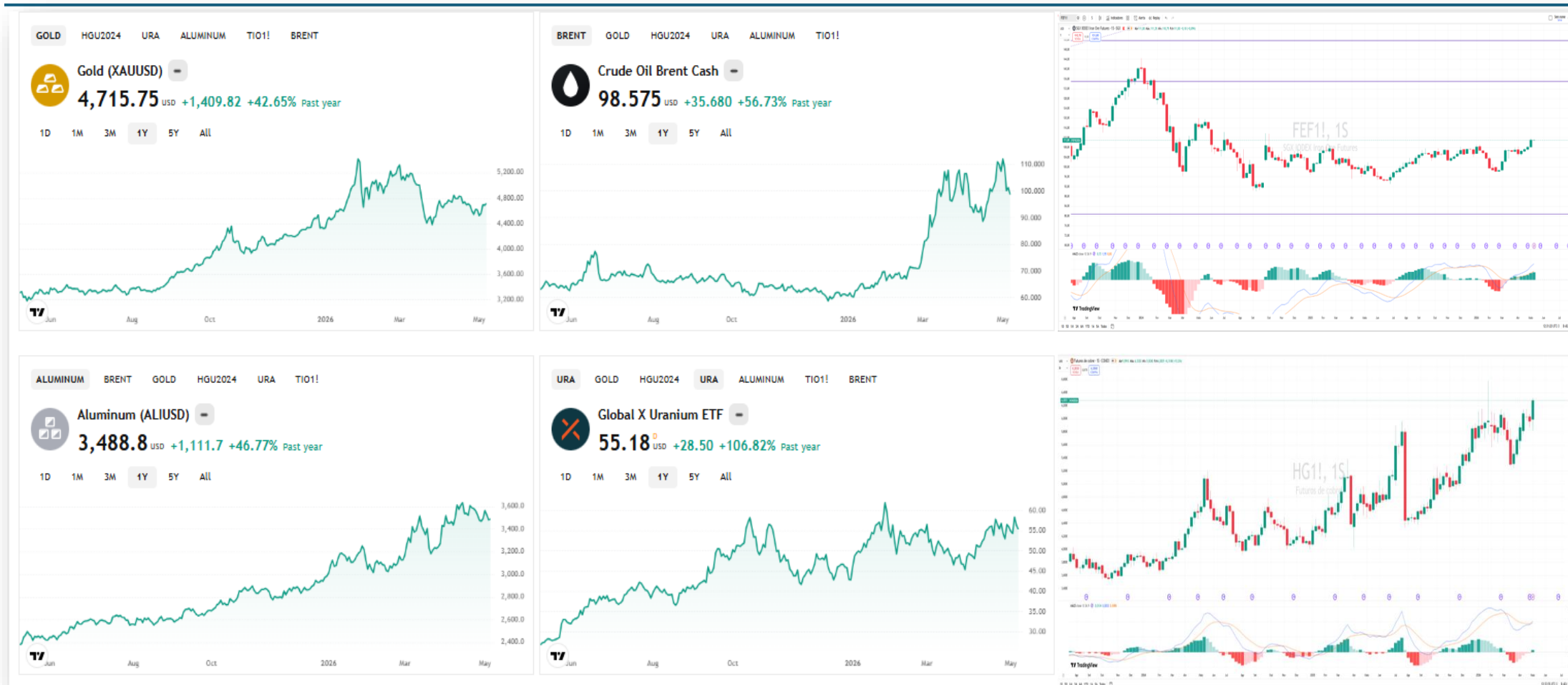
# HASH11



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.

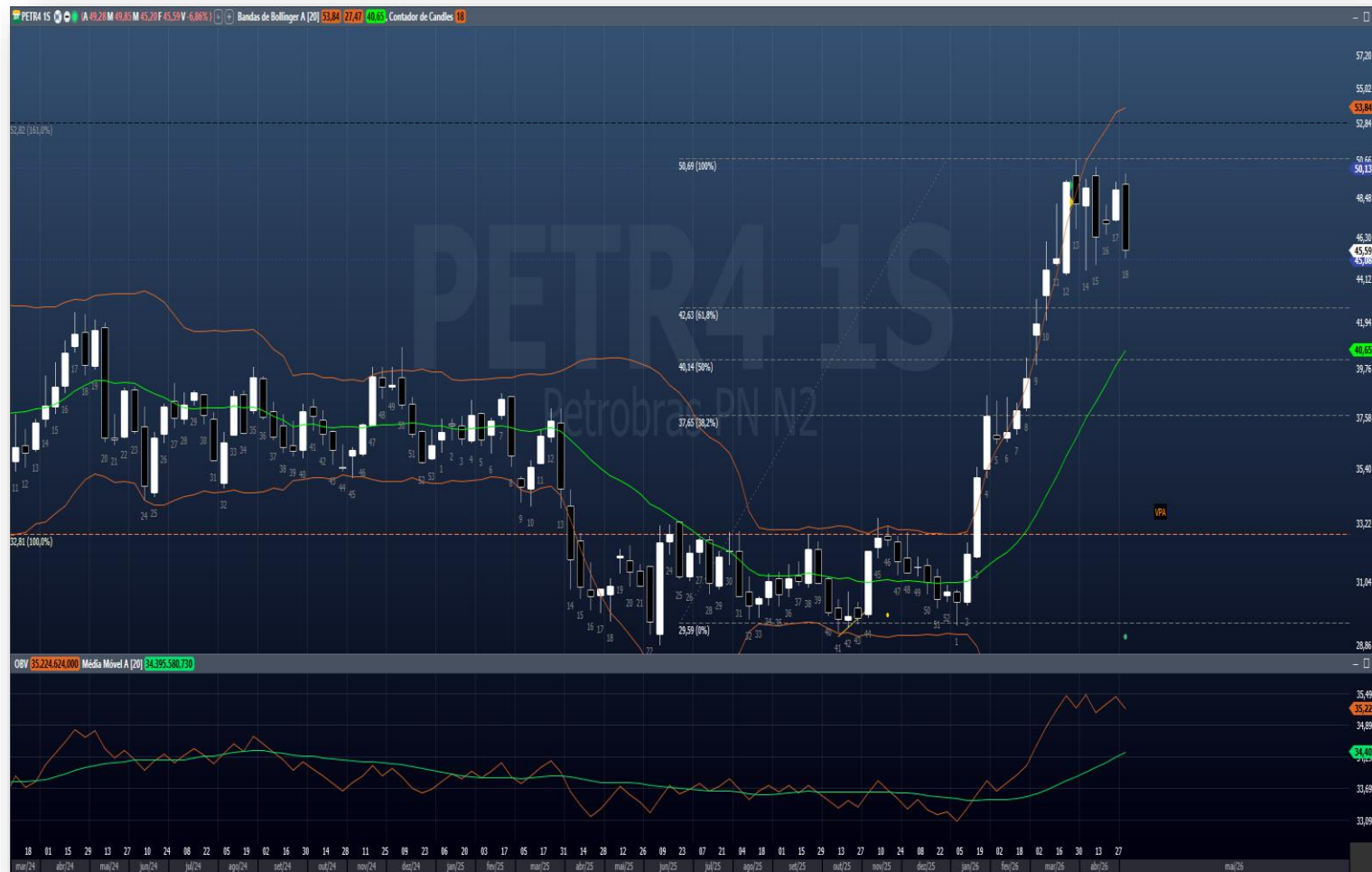
USO PARA ESTUDOS – NÃO É NENHUMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTOS !!



# 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.



FUNDAMENTUS  
INVISTA CONSCIENTE

VOCÊ ESTÁ VENDO **PETR4** Procurar por ação/empresa/...

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

Papel	PETR4	Cotação	45,67
Tipo	PN	Data últ cot	08/05/2026
Empresa	PETROBRAS PN	Min 52 sem	27,50
Setor	Petróleo, Gás e Biocombustíveis	Max 52 sem	49,34
Subsetor	Exploração, Refino e Distribuição	Vol \$ méd (2m)	2.600.260.000
Valor de mercado	588.628.000.000	Últ balanço processado	31/12/2025
Valor da firma	922.045.000.000	Nro. Ações	12.888.700.000

Oscilações		Indicadores fundamentalistas			
Dia	-1,19%	P/L	5,34	LPA	8,54
Mês	-6,72%	P/VP	1,42	VPA	32,26
30 dias	-4,78%	P/EBIT	2,98	Marg. Bruta	47,6%
12 meses	64,26%	PSR	1,18	Marg. EBIT	39,6%
2026	49,87%	P/Ativos	0,48	Marg. Líquida	22,2%
2025	-6,06%	P/Cap. Giro	-10,09	EBIT / Ativo	16,1%
2024	18,02%	P/Ativ Circ Liq	-0,88	ROIC	17,4%
2023	94,43%	Div. Yield	7,0%	ROE	16,5%
2022	46,00%	EV / EBITDA	3,27	Liquidez Corr	0,71
2021	20,34%	EV / EBIT	4,67	Div Liq / Patrim	0,80
		Cres. Rec (5a)	-0,8%	Giro Ativos	0,41

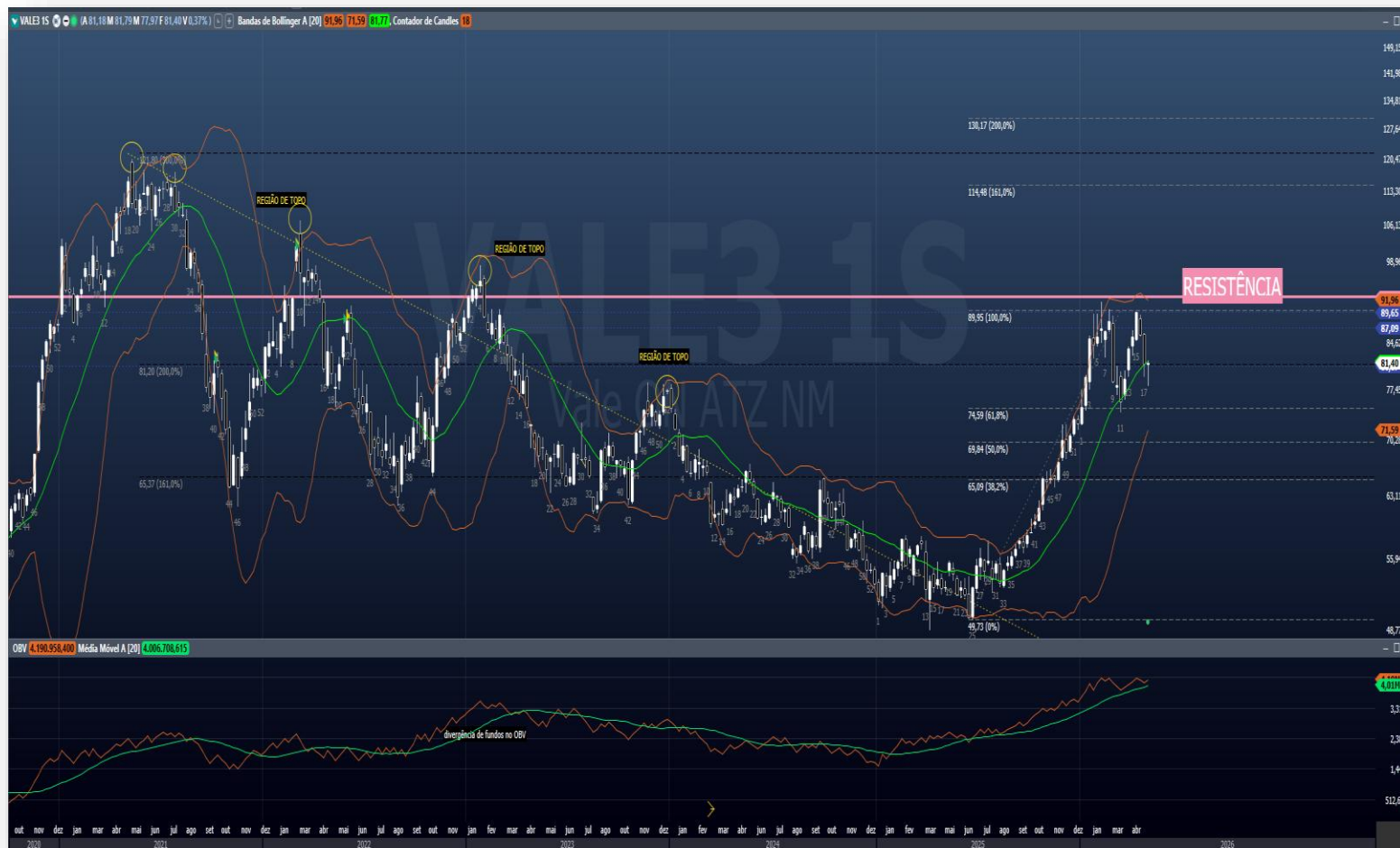
Dados Balanço Patrimonial			
Ativo	1.223.390.000.000	Div. Bruta	384.025.000.000
Disponibilidades	50.608.000.000	Div. Líquida	333.417.000.000
Ativo Circulante	140.026.000.000	Patrim. Líq	415.786.000.000

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	

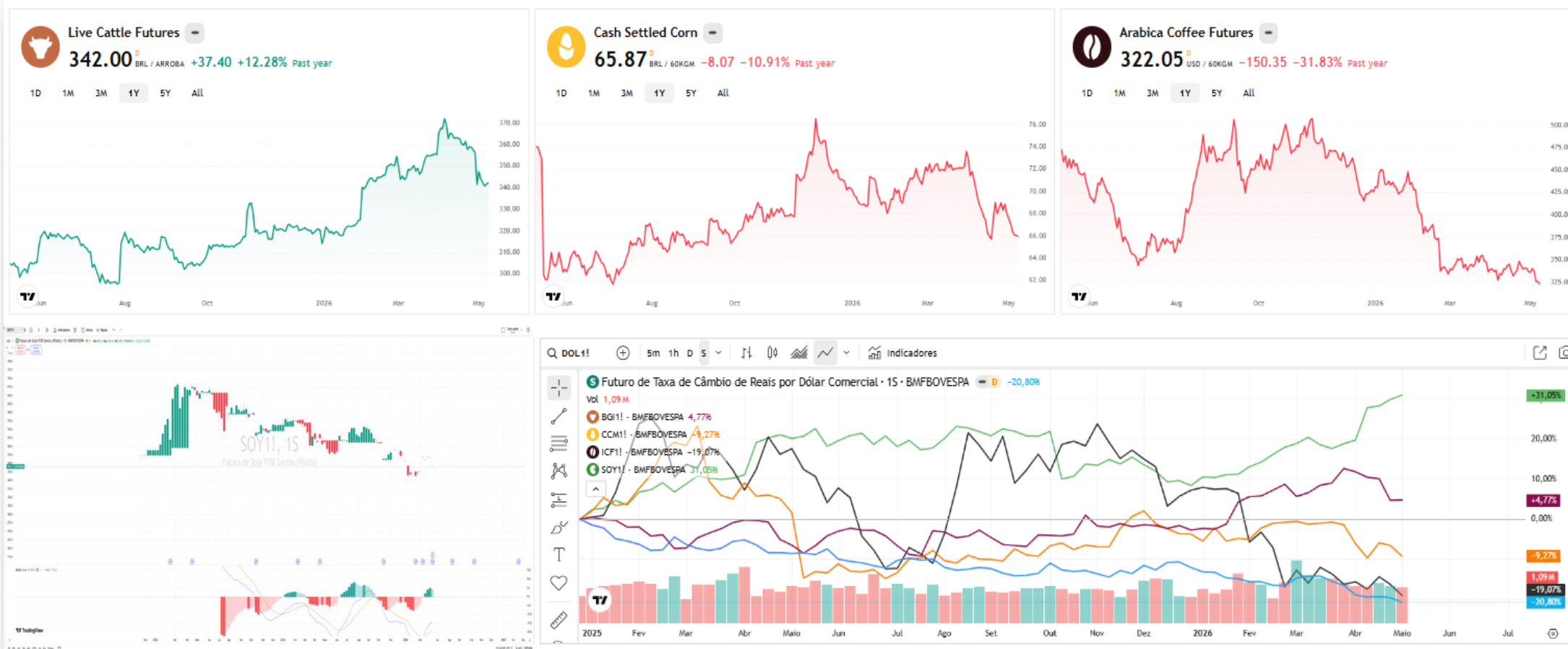
Dados Balanço Patrimonial			
Ativo	457.173.000.000	Div. Bruta	98.320.000.000
Disponibilidades	27.552.000.000	Div. Líquida	70.768.000.000
Ativo Circulante	87.427.000.000	Patrim. Líq	191.216.000.000

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

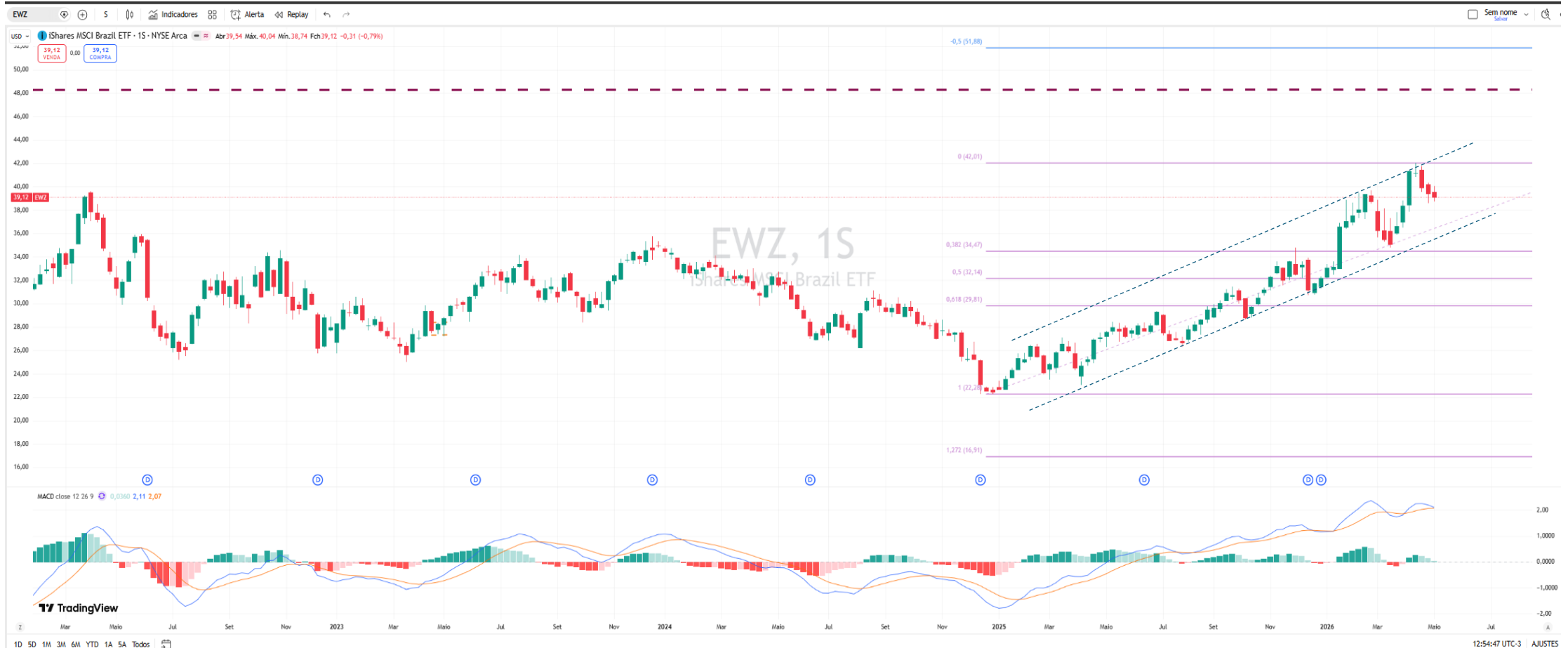
A ALAVANCAGEM É ALTA!!!



- 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 ir testar a MMA 200 no gráfico semanal, Rg R\$ 307,00.(muito cuidado com entradas pois a alavancagem é alta).
- O conflito no Oriente Médio impacta o mercado de grãos.

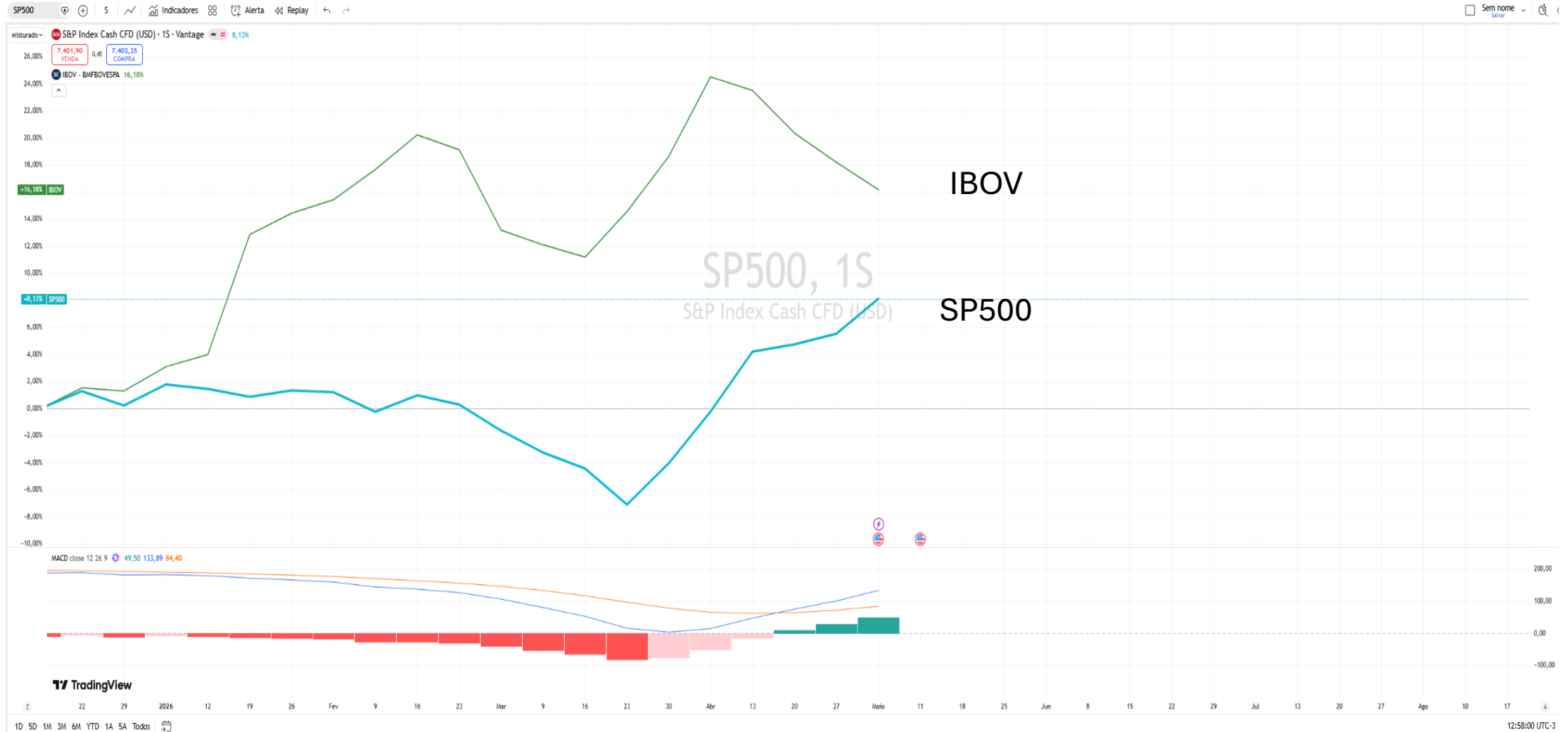


- O EWZ parece respeitar um canal de alta.
- Para cima, tem próximo alvo na Rg U\$ 47,00 . Para baixo, suporte imediato na Rg U\$ 39,00.
- O Comportamento do EWZ estará atrelado à volatilidade causada pelo conflito deflagrado no Oriente Médio.





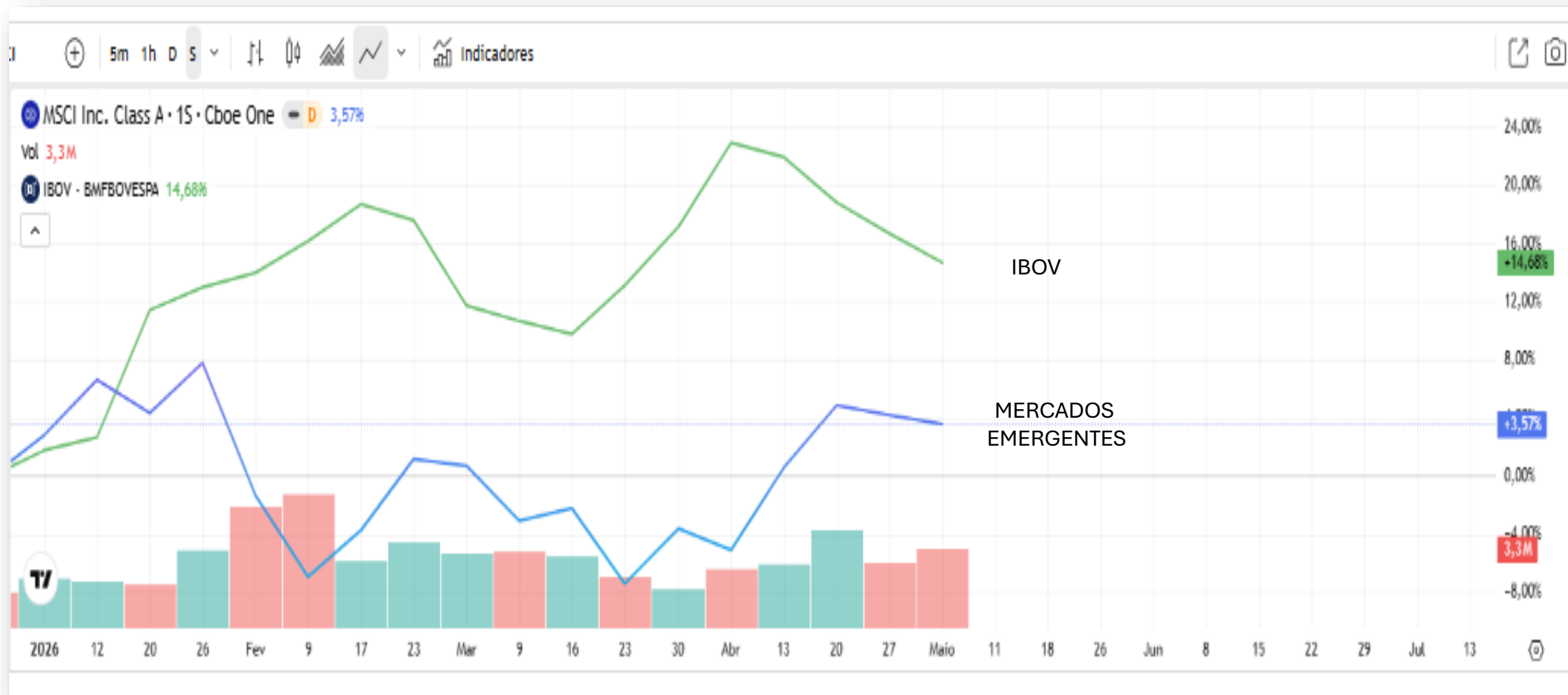
# IBOV x SP 500



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

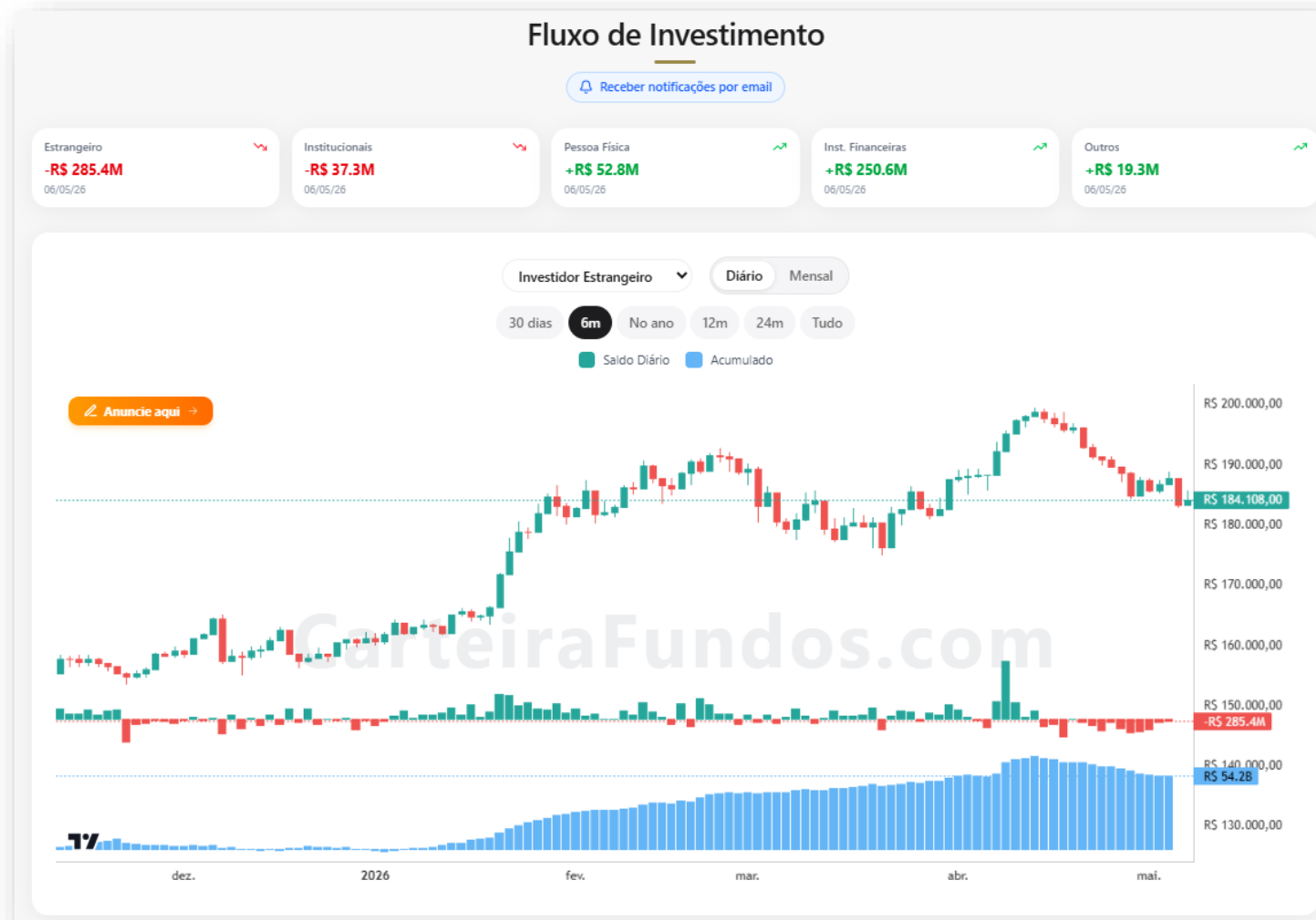


# IBOV x MERCADOS EMERGENTES



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

# IBOV x FLUXO ESTRANGEIRO



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

- A recente correção do IBOV foi acompanhada da retirada do capital estrangeiro.
- No ano, a entrada de fluxo estrangeiro corresponde a 54 bilhões de reais.



# HISTÓRICO RELAÇÃO PREÇO/LUCRO

A Bolsa brasileira está sendo negociada com P/L de 11,42 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 testa a retração de FIBO da última perna de alta !!
- Primária de alta, secundária de baixa , 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 OBV ( o indicador já perdeu a média e o fundo anterior, mas o preço ainda não fez esse movimento).





# IBOV - Detalhamento 120 Min

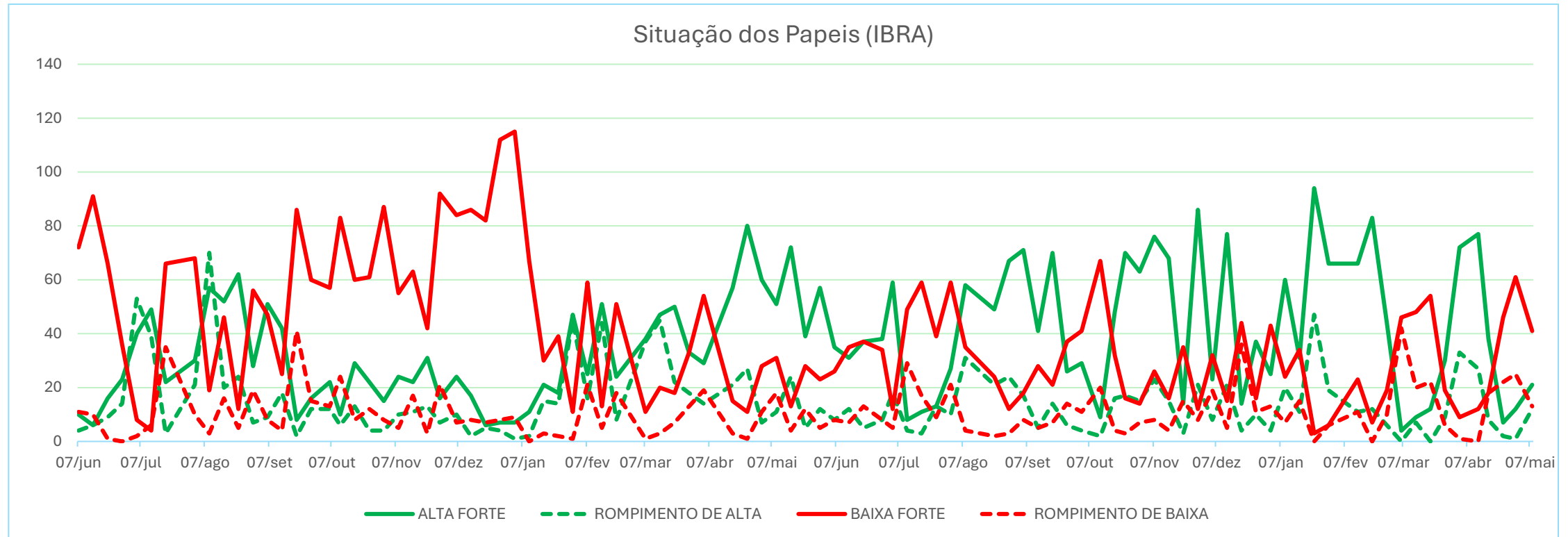




# Movimento de alta x Movimento de baixa



- **41 papéis estão em Baixa Forte e 21 estão em Alta. 13 papéis fizeram Rompimento de Baixa e 12 fizeram rompimento de Alta. Esse quadro mostra que o IBOV pode enfrentar lateralização. 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.

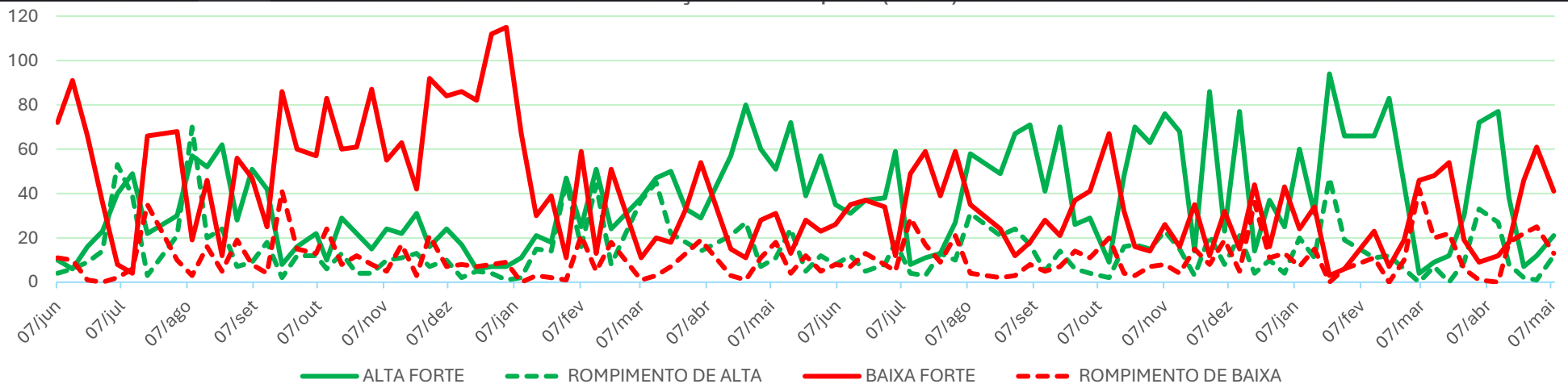
**Rompimento de alta:** cruzou para cima a MME 20.

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

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



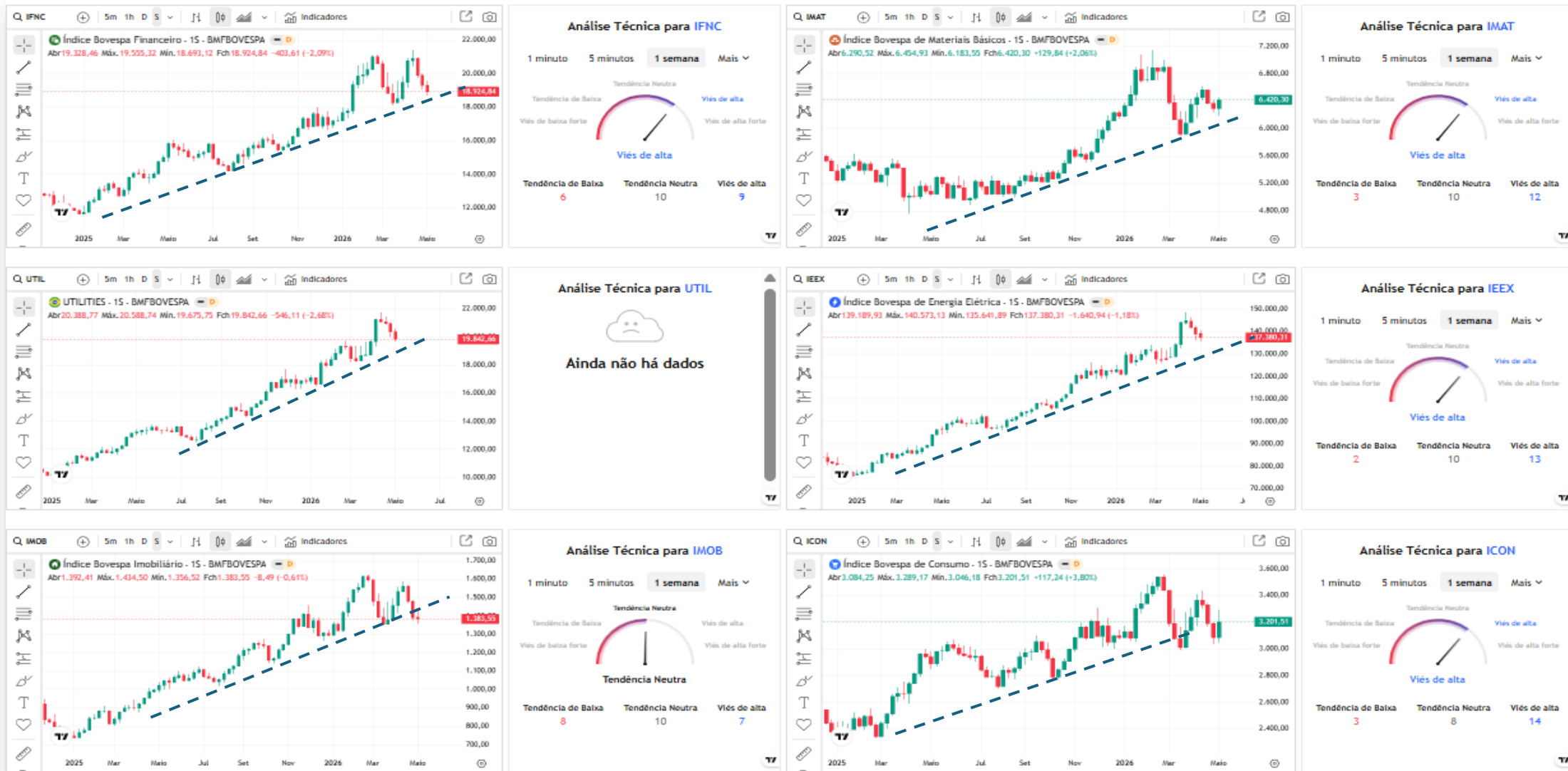
# 10 MAIO 26 - Compilando os Sinais !!



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



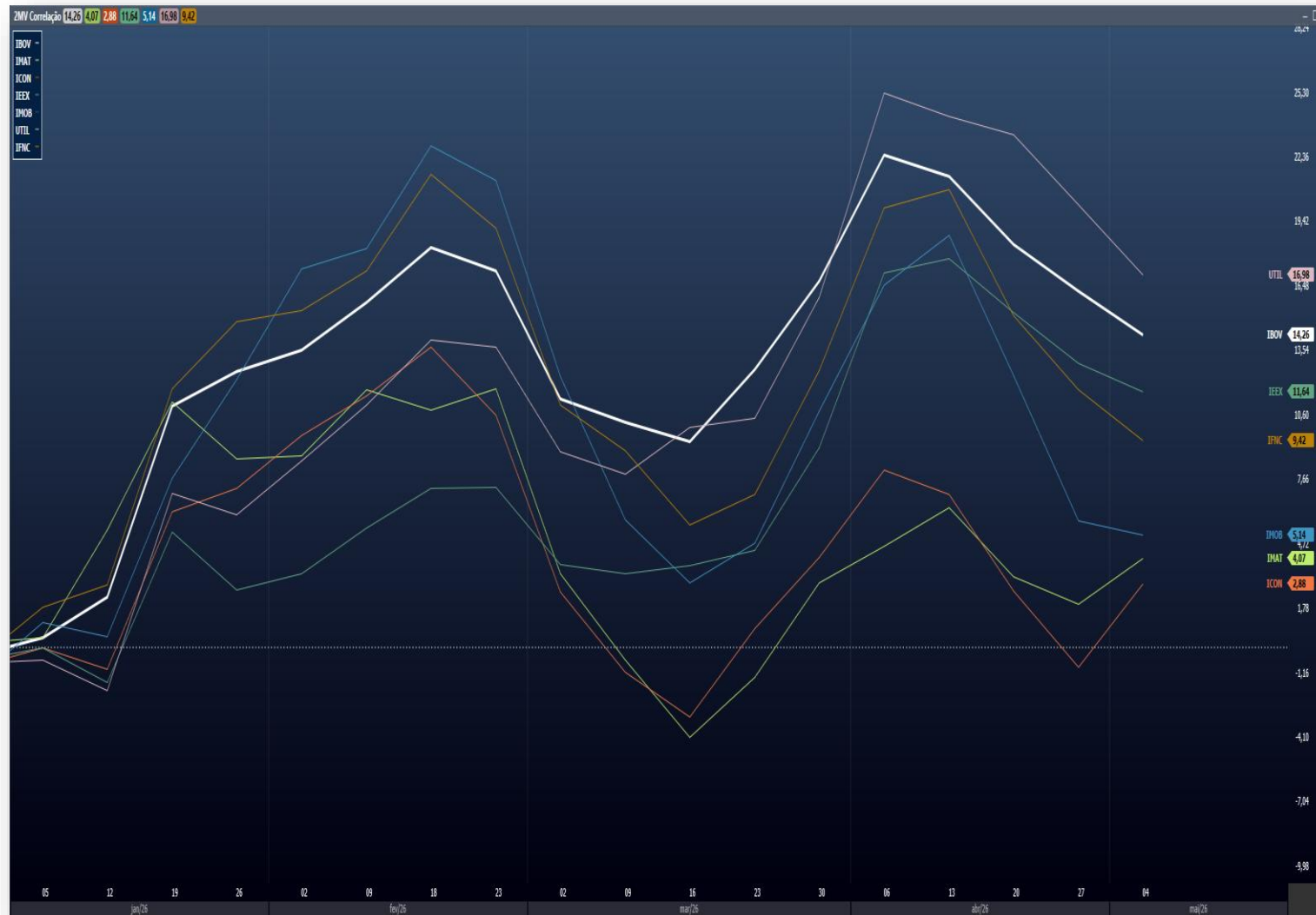
# Setores - IBOV



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

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

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



# Dólar

## NO MUNDO (DXY)



- 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 (WDOFUT)



- 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 11 a 15 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

**Conclusão:** O cenário para a semana é de **correção tática**. O IBOV deve enfrentar volatilidade até que os dados de inflação nos EUA e a articulação política em Brasília tragam maior previsibilidade. Se houver um avanço real na descompressão do conflito em Ormuz, o alívio nos preços de energia pode ser o catalisador necessário para a retomada da tendência de alta.

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

### Fatores que desfavorecem o IBOV:

- Deterioração política interna e risco fiscal elevado.
- Abertura da curva de juros futura (DIs) acompanhando o cenário externo.
- Instabilidade geopolítica que afasta capital volátil de países emergentes.

### Fatores que favorecem o IBOV:

- Dólar operando abaixo de R\$ 5,00, o que reduz custos de importação para a indústria.
- A janela de IPOs reaberta, trazendo liquidez e novos ativos para o mercado.
- Estímulo ao consumo via liberação de recursos para desalavancagem das famílias.

**Muitas empresas divulgarão balanço esta semana. Atenção!!!!**



★ estaríamos por aqui?



*"Toda árvore um dia foi semente"*