



Panorama Técnico

04 de maio de 2026

Análise Técnica

Banco BTG Pactual S.A.

Lucas Costa, CMT, CFTe

Banco BTG Pactual S.A.

Gabriela Sporch

Banco BTG Pactual S.A.

content.btgpactual.com

Ibovespa entra em correção tática após testar a região dos 200 mil pontos (IBOV – gráfico diário)

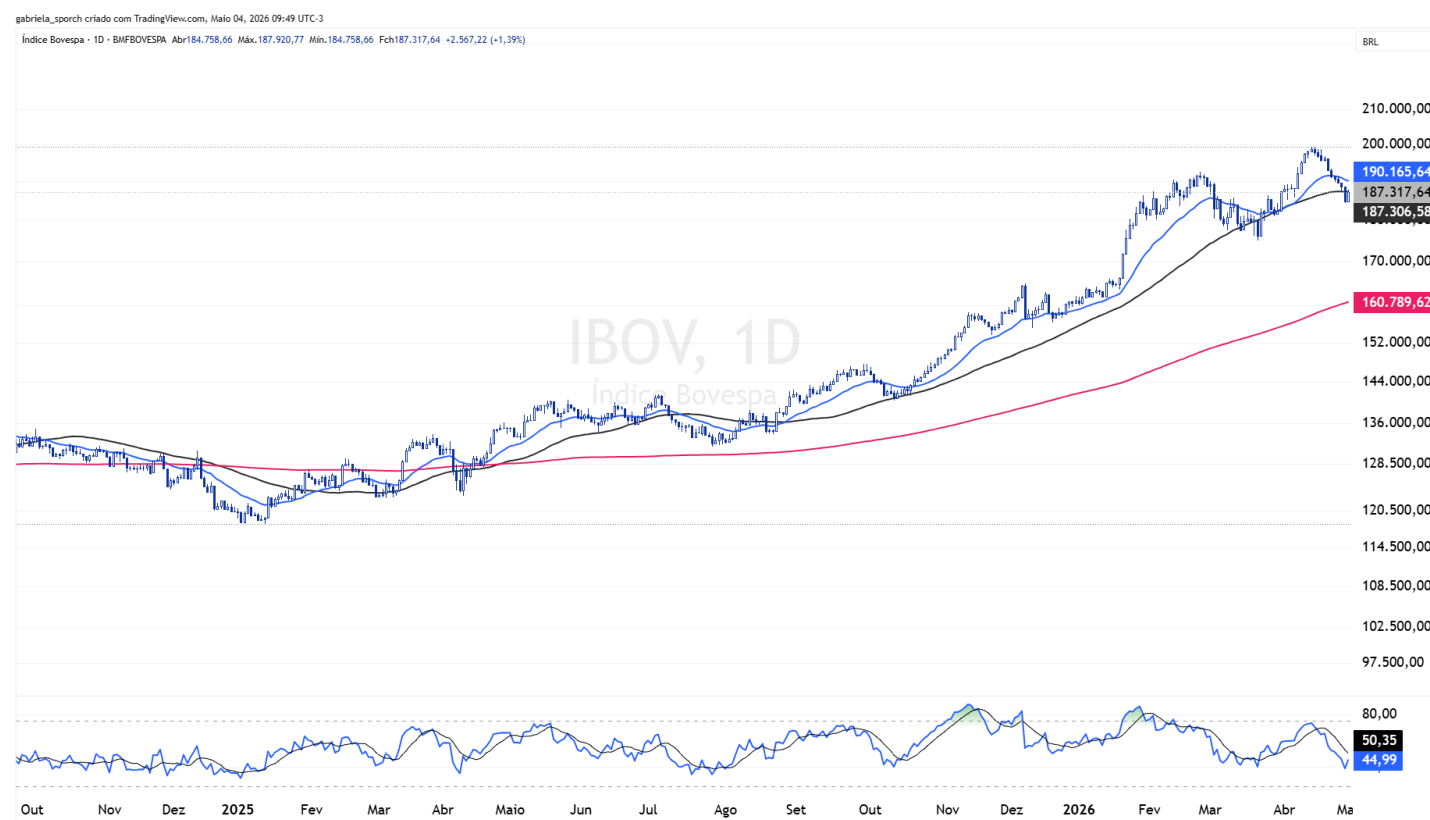
Após renovar sua máxima histórica e se aproximar da região dos 200.000 pontos em abril, o Ibovespa encerrou o mês próximo da estabilidade. No curto prazo, o índice passa por uma correção tática, refletindo perda de momentum comprador após o movimento mais forte de alta observado anteriormente.

No gráfico diário, o preço recua em direção ao primeiro suporte relevante, na média móvel de 50 dias, atualmente próxima de 187.000 pontos. As médias móveis de 21 e 50 dias começam a se aproximar, com potencial de cruzamento de baixa, o que reforça o enfraquecimento da força compradora no curto prazo.

A perda da média de 50 dias pode abrir espaço para uma correção mais ampla, com próximos alvos técnicos em 175.300 pontos, região de fundo anterior, e posteriormente na média móvel de 200 dias, em 160.800 pontos, que passa a ser o principal suporte estrutural do movimento.

Do lado das resistências, o topo recente em 192.000 pontos surge como primeiro nível relevante, seguido pela região dos 199.500 pontos. A superação dessas faixas é necessária para interromper o movimento corretivo e retomar a tendência de alta no curto prazo.

Figura 2 – IBOV (diário)

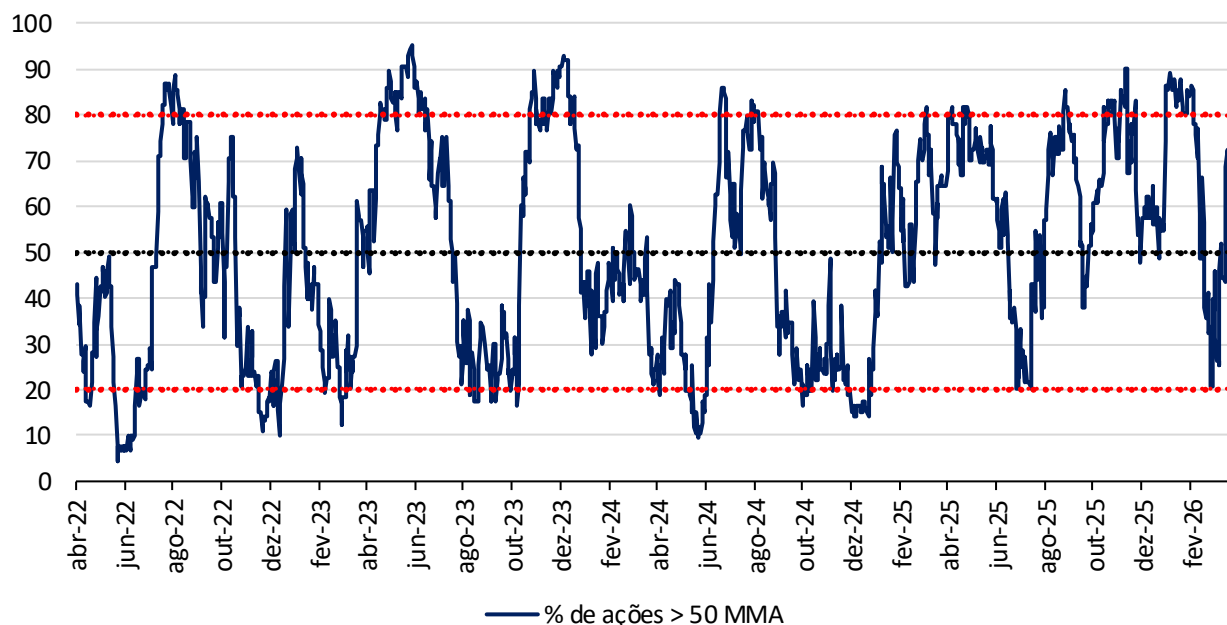


Fonte: TradingView

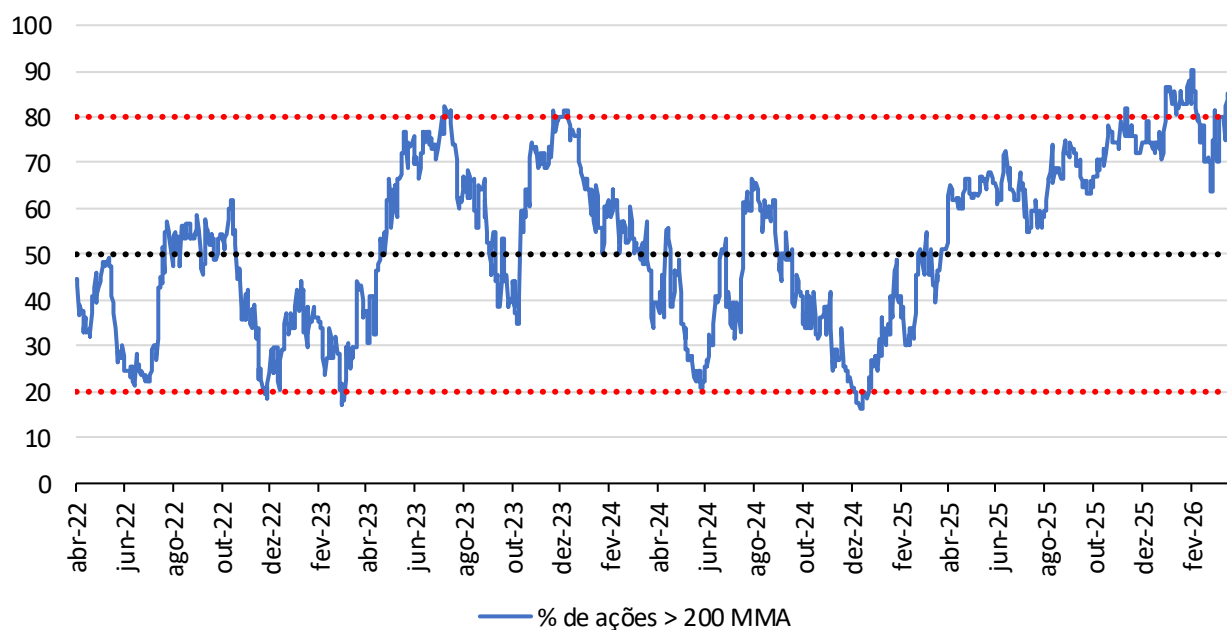
Market breadth – IBOV

O market breadth mede a participação dos ativos na tendência do mercado, permitindo avaliar se o movimento do índice é sustentado por uma base ampla de ações ou concentrado em poucos papéis.

Percentual de membros do IBOV com preço acima da 50 SMA



Percentual de membros do IBOV com preço acima da 200 SMA



Radar de ações

O Radar de ações consiste em um processo de screening que seleciona ativos com estruturas técnicas consistentes, validadas por filtros quantitativos proprietários. O material não deve ser interpretado como recomendação direta de investimento, mas como um insumo inicial para análise individual.

A análise é baseada em três vetores principais: tendência, momentum e price action. Observamos a direção estrutural do ativo, a força do fluxo direcional e a dinâmica recente da formação de preços. A combinação desses fatores aumenta a probabilidade de identificar ativos com melhor relação risco-retorno e pontos de entrada mais eficientes.

Screening de alta

Ativo	Último	Abertura	Máximo	Mínimo	Varição (%)	IFR (RSI)	8 EMA	21 EMA	50 SMA	200 SMA
AURE3	13,89	13,77	14,09	13,77	1,09	59,71	13,92	13,55	12,52	11,36
AXIA3	62,05	60,99	62,26	60,99	2,56	50,94	62,39	62,17	60,70	47,17
CBAV3	10,59	10,58	10,64	10,54	0,51	60,11	10,57	10,52	10,36	6,79
CPFE3	48,93	47,29	49,19	47,01	4,38	53,40	48,84	48,46	46,53	42,25
CPLE3	15,90	15,53	15,99	15,53	2,13	51,27	16,07	15,97	15,22	12,55
EGIE3	35,31	34,85	35,33	34,81	1,90	51,04	35,83	35,47	33,82	30,85
ENEV3	27,08	26,80	27,37	26,77	1,96	62,65	26,96	26,29	24,02	19,25
EQTL3	42,32	41,93	42,68	41,90	1,49	46,82	43,07	43,02	41,95	37,99
GGBR4	22,61	22,56	22,95	22,43	0,67	73,34	22,07	21,24	20,04	18,84
GOAU4	9,93	9,85	10,07	9,77	1,43	68,14	9,67	9,36	8,94	8,20
INTB3	14,27	14,06	14,43	13,97	2,44	49,27	14,40	14,39	14,11	12,37
JHSF3	12,55	12,92	12,98	12,48	-1,03	59,17	12,91	12,25	10,45	7,54
NATU3	10,19	10,15	10,40	10,15	0,89	55,37	10,18	10,08	9,66	8,83
NEOE3	33,75	33,76	33,83	33,75	-0,15	82,60	33,73	33,58	33,24	29,80
PETR3	54,73	54,12	54,73	53,60	0,48	61,94	53,22	52,24	49,19	37,04
PETR4	49,08	48,81	49,38	48,29	0,25	60,45	47,98	47,26	44,78	34,25
PRI03	66,41	65,78	66,78	64,92	0,05	57,18	64,76	64,43	62,19	45,90
SBSP3	33,15	33,22	33,62	33,02	0,48	53,47	33,60	33,08	31,35	26,41
UGPA3	29,94	29,26	30,00	29,17	2,82	58,79	29,49	29,25	28,03	22,15
USIM5	8,29	8,10	8,32	8,01	3,63	72,52	7,83	7,41	6,89	5,59
VAMO3	3,96	3,96	4,04	3,95	1,28	47,38	4,09	4,06	4,02	3,71
VBBR3	33,30	32,52	33,43	32,48	2,71	58,22	33,04	32,65	31,37	25,08

Screening de baixa

Ativo	Último	Abertura	Máximo	Mínimo	Variação (%)	IFR (RSI)	8 EMA	21 EMA	50 SMA	200 SMA
AZZA3	21,62	21,15	22,00	21,10	2,22	39,47	21,74	22,66	24,76	26,59
BEEF3	3,80	3,83	3,87	3,79	0,00	31,10	3,92	4,06	4,39	5,48
BHIA3	2,68	2,65	2,72	2,62	3,08	44,43	2,70	2,76	2,86	3,24
CEAB3	11,32	11,17	11,39	11,10	3,28	40,36	11,65	12,07	12,22	14,20
CMIN3	4,67	4,62	4,71	4,62	1,74	41,42	4,74	4,81	4,92	5,11
CSAN3	5,04	5,02	5,06	4,94	1,82	41,39	5,11	5,24	5,58	5,88
CSNA3	6,23	6,24	6,35	6,23	1,14	39,57	6,38	6,52	6,94	8,16
CVCB3	1,93	1,96	1,97	1,91	0,00	41,89	1,98	2,00	2,06	2,10
EMBJ3	77,04	76,68	77,61	76,68	0,98	39,34	78,89	80,57	82,88	83,53
GMAT3	4,34	4,36	4,40	4,32	0,93	40,62	4,49	4,60	4,91	5,75
MBRF3	17,43	17,50	17,80	17,37	0,23	36,76	18,20	18,93	19,12	19,48
RAIZ4	0,47	0,46	0,48	0,46	2,17	37,95	0,49	0,52	0,55	0,90
RAPT4	5,31	5,25	5,36	5,24	2,31	45,26	5,33	5,40	5,63	6,19
SMFT3	17,27	16,91	17,44	16,72	3,17	37,25	17,62	18,24	18,99	22,18
TOTS3	31,86	31,60	32,30	31,24	2,12	36,48	32,34	33,54	35,23	41,13
VIVA3	25,81	25,16	25,89	24,97	3,45	43,81	25,89	26,44	27,66	28,72

Informações Importantes

Para informações complementares e detalhadas entre em contato com o seu assessor ou com a equipe de renda variável do Banco BTGPACTUAL.

- Preços das ações refletem preços de fechamento no mercado à vista.
- Rentabilidades passadas não oferecem garantias de resultados futuros.
- Os retornos indicados como performance são baseados em valorização do capital incluindo dividendos e excluindo custos de transação da B3, da Corretora, comissionamentos, juros cobrados sobre limites de crédito, margens etc. Ajustar o desempenho da carteira aos custos resultará em redução dos retornos totais demonstrados.

Disclaimer Global

O conteúdo dos relatórios não pode ser reproduzido, publicado, copiado, divulgado, distribuído, resumido, extraído ou de outra forma referenciado, no todo ou em parte, sem o consentimento prévio e expresso do BTGPACTUAL. Nossas análises são baseadas em informações obtidas junto a fontes públicas que consideramos confiáveis na data de publicação, dentre outras fontes. Na medida em que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão naturalmente sujeitas a mudanças. O conteúdo dos relatórios é gerado consoante as condições econômicas, de mercado, entre outras, disponíveis na data de sua publicação, de modo que as conclusões apresentadas estão sujeitas a variações em virtude de uma gama de fatores sobre os quais o BTGPACTUAL não tem qualquer controle. Cada relatório somente é válido na sua respectiva data, sendo que eventos futuros podem prejudicar suas conclusões. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. O BTGPACTUAL não assume nenhuma responsabilidade em atualizar, revisar, retificar ou anular tais relatórios em virtude de qualquer acontecimento futuro.

Nossos relatórios possuem caráter informativo e não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros em qualquer jurisdição. As análises, informações e estratégias de investimento têm como único propósito fomentar o debate entre os analistas do BTGPACTUAL e os seus clientes. O BTGPACTUAL ressalta que os relatórios não incluem aconselhamentos de qualquer natureza, como legal ou contábil. O conteúdo dos relatórios não é e nem deve ser considerado como promessa ou garantia com relação ao passado ou ao futuro, nem como recomendação para qualquer fim. Cada cliente deve, portanto, desenvolver suas próprias análises e estratégias.

As informações disponibilizadas no conteúdo dos relatórios não possuem relação com objetivos específicos de investimentos, situação financeira ou necessidade particular de qualquer destinatário específico, não devendo servir como única fonte de informações no processo decisório do investidor que, antes de decidir, deverá realizar, preferencialmente com a ajuda de um profissional devidamente qualificado, uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos face a seus objetivos pessoais e à sua tolerância a risco. Portanto, nada nos relatórios constitui indicação de que a estratégia de investimento ou potenciais recomendações citadas são adequadas ao perfil do destinatário ou apropriadas às circunstâncias individuais do destinatário e tampouco constituem uma recomendação pessoal.

Os produtos e serviços mencionados nos relatórios podem não estar disponíveis em todas as jurisdições ou para determinadas categorias de investidores. Adicionalmente, a legislação e regulamentação de proteção a investidores de determinadas jurisdições podem não se aplicar a produtos e serviços registrados em outras jurisdições, sujeitos à legislação e regulamentação aplicável, além de previsões contratuais específicas.

O recebimento do conteúdo dos relatórios não faz com que você esteja automaticamente enquadrado em determinadas categorias de investimento necessárias para a aplicação em alguns produtos e serviços. A verificação do perfil de investimento de cada investidor deverá, portanto, sempre prevalecer na checagem dos produtos e serviços aptos a integrarem sua carteira de investimentos, sendo certo que nos reservamos ao direito de eventualmente recusarmos determinadas operações que não sejam compatíveis com o seu perfil de investimento.

O Banco BTGPACTUAL S.A. mantém, ou tem a intenção de manter, relações comerciais com determinadas companhias cobertas nos relatórios. Por esta razão, os clientes devem estar cientes de eventuais conflitos de interesses que potencialmente possam afetar os objetivos dos relatórios. Os clientes devem considerar os relatórios apenas como mais um fator no eventual processo de tomada de decisão de seus investimentos.

O Banco BTGPACTUAL S.A. confia no uso de barreira de informação para controlar o fluxo de informação contida em uma ou mais áreas dentro do Banco BTGPACTUAL S.A., em outras áreas, unidades, grupos e filiais do Banco BTGPACTUAL S.A. A remuneração do analista responsável pelo relatório é determinada pela direção do departamento de pesquisa e pelos diretores seniores do BTGPACTUAL S.A. (excluindo os diretores do banco de investimento). A remuneração do analista não é baseada nas receitas do banco de investimento, entretanto a remuneração pode ser relacionada às receitas do Banco BTGPACTUAL S.A. como um todo, no qual o banco de investimento, vendas e trading (operações) fazem parte.

O BTGPACTUAL não se responsabiliza assim como não garante que os investidores irão obter lucros. O BTGPACTUAL tampouco irá dividir qualquer ganho de investimentos com os investidores assim como não irá aceitar qualquer passivo causado por perdas. Investimentos envolvem riscos e os investidores devem ter prudência ao tomar suas decisões de investimento. O BTGPACTUAL não tem obrigações fiduciárias com os destinatários dos relatórios e, ao divulgá-los, não apresenta capacidade fiduciária.

O BTGPACTUAL, suas empresas afiliadas, subsidiárias, seus funcionários, diretores e agentes não se responsabilizam e não aceitam nenhum passivo oriundo de perda ou prejuízo eventualmente provocado pelo uso de parte ou da integralidade do conteúdo dos relatórios.

Certificação dos analistas: Cada analista da área de Análise & Research primariamente responsável pelo conteúdo desse relatório de investimentos, total ou em parte, certifica que: i) Todos os pontos de vista expressos refletem suas opiniões e pontos de vista pessoais sobre as ações e seus emissores e tais recomendações foram elaboradas de maneira independente, inclusive em relação ao BTGPACTUAL S.A. e / ou suas afiliadas, conforme o caso. ii) nenhuma parte de sua remuneração foi, é ou será, direta ou indiretamente, relacionada a quaisquer recomendações ou opiniões específicas aqui contidas ou relacionadas ao preço de qualquer valor mobiliário discutido neste relatório.

Parte da remuneração do analista é proveniente dos lucros do Banco BTGPACTUAL S.A. como um todo e/ou de suas afiliadas e, conseqüentemente, das receitas oriundas de transações realizadas pelo Banco BTGPACTUAL S.A. e / ou suas afiliadas.

Quando aplicável, o analista responsável por este relatório e certificado de acordo com as normas brasileiras será identificado em negrito na primeira página deste relatório e será o primeiro nome na lista de assinaturas.

O Banco BTGPACTUAL S.A., atuou como coordenador-líder ou coordenador de uma oferta pública dos ativos de emissão de uma ou mais companhias citadas neste relatório nos últimos 12 meses. Também atua como formador de Mercado de ativo de emissão de uma ou mais companhias citadas neste relatório.

Para obter um conjunto completo de disclosures associadas às empresas discutidas neste relatório, incluindo informações sobre valuation e riscos, acesse www.btgpactual.com/research/Disclaimers/Overview.aspx