



Tabela de Múltiplos

Dados de
12/02/2025



EXPERT 
Múltiplos

Companhia	Ticker	Setor	Analista	Recomendação	Preço Alvo (R\$)	Preço Atual (R\$)	% Upside	P/L		EV/EBITDA		Div Liq/EBITDA		P/VP		ROE		Div. Yield	
								2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
BrasilAgro	AGRO3	Agro	Leonardo Alencar	Neutro	29,70	21,94	35%	5,4x	5,0x	3,6x	3,6x	-0,8x	-0,7x	0,9x	0,9x	16,0%	17,3%	4,6%	20,1%
Agrogalaxy	AGXY3	Agro	Leonardo Alencar	Sob Revisão	-	0,69	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jalles Machado	JALL3	Agro	Leonardo Alencar	Compra	9,50	4,43	114%	9,1x	9,9x	2,1x	2,1x	1,1x	1,3x	0,6x	0,6x	7,0%	6,2%	5,8%	5,1%
Raizen	RAIZ4	Agro	Leonardo Alencar	Compra	4,40	1,79	146%	7,7x	10,9x	3,9x	3,5x	2,4x	2,2x	0,8x	0,8x	10,2%	7,2%	8,1%	9,1%
SLC Agrícola	SLCE3	Agro	Leonardo Alencar	Neutro	19,10	18,17	5%	8,3x	8,4x	3,7x	3,6x	0,8x	0,7x	1,4x	1,3x	16,7%	15,1%	6,1%	5,9%
São Martinho	SMT03	Agro	Leonardo Alencar	Neutro	31,60	21,30	48%	7,4x	7,2x	4,3x	4,2x	2,5x	2,5x	1,0x	0,9x	13,5%	13,0%	6,7%	7,0%
Boa Safra	SOJA3	Agro	Leonardo Alencar	Compra	14,50	10,30	41%	7,1x	5,4x	5,1x	4,3x	0,6x	0,7x	0,7x	0,6x	9,3%	11,1%	3,5%	4,6%
3tentos	TTEN3	Agro	Leonardo Alencar	Compra	17,70	15,42	15%	11,3x	7,9x	7,0x	4,9x	0,4x	0,1x	1,7x	1,4x	14,7%	18,3%	2,2%	3,2%
Vitória	VITT3	Agro	Leonardo Alencar	Compra	8,70	5,29	64%	8,3x	6,1x	5,1x	3,7x	0,4x	0,2x	1,1x	1,0x	13,0%	16,0%	3,2%	5,6%
Média								8,1x	7,6x	4,3x	3,7x	0,9x	0,9x	1,0x	0,9x	13%	13%	5%	8%
Ambev	ABEV3	Alimentos e Bebidas	Leonardo Alencar	Neutro	12,10	10,92	11%	11,5x	11,4x	5,4x	5,1x	-0,8x	-1,0x	1,8x	1,8x	15,7%	15,5%	6,5%	7,0%
Minerva	BEEF3	Alimentos e Bebidas	Leonardo Alencar	Neutro	8,40	4,37	92%	2,3x	2,7x	4,1x	4,1x	3,5x	3,5x	1,0x	0,8x	42,5%	28,2%	0,0%	9,2%
BRF	BRFS3	Alimentos e Bebidas	Leonardo Alencar	Compra	30,10	20,23	49%	8,3x	11,9x	4,6x	4,9x	1,4x	1,3x	1,9x	1,7x	22,7%	14,7%	6,0%	4,2%
Camil	CAML3	Alimentos e Bebidas	Leonardo Alencar	Compra	8,50	4,37	95%	3,9x	3,8x	3,8x	3,5x	2,4x	2,1x	0,4x	0,4x	11,0%	10,3%	6,8%	7,1%
JBS	JBSS3	Alimentos e Bebidas	Leonardo Alencar	Compra	53,40	32,99	62%	6,4x	8,9x	4,1x	4,6x	2,1x	2,3x	1,3x	1,2x	19,9%	13,3%	8,6%	6,2%
M. Dias Branco	MDIA3	Alimentos e Bebidas	Leonardo Alencar	Neutro	21,50	22,30	-4%	12,8x	10,8x	5,8x	5,4x	-0,8x	-1,2x	0,9x	0,8x	7,1%	7,8%	1,5%	1,4%
Marfrig	MRFG3	Alimentos e Bebidas	Leonardo Alencar	Neutro	17,50	14,62	20%	-13,2x	-11,9x	10,8x	12,8x	6,4x	7,7x	0,5x	0,5x	-4,0%	-4,6%	13,7%	4,8%
Média								4,6x	5,4x	5,8x	5,8x	2,0x	2,1x	1,1x	1,0x	16%	12%	6%	6%
Banco do Brasil	BBAS3	Bancos	Bernardo Guttmann	Compra	37,00	27,60	34%	4,0x	3,8x	-	-	-	-	0,8x	0,7x	19,1%	18,2%	12,0%	13,3%
Bradesco	BBDC4	Bancos	Bernardo Guttmann	Neutro	17,00	11,72	45%	5,5x	4,5x	-	-	-	-	0,7x	0,6x	12,7%	14,4%	8,2%	10,1%
BTG Pactual	BPAC11	Bancos	Bernardo Guttmann	Neutro	41,00	31,71	29%	8,3x	7,4x	-	-	-	-	1,8x	1,6x	21,6%	21,8%	3,6%	6,8%
BR Partners	BRB111	Bancos	Bernardo Guttmann	Compra	19,00	13,59	40%	21,1x	17,9x	-	-	-	-	4,5x	4,2x	21,5%	23,2%	3,1%	3,6%
Inter	INBR32	Bancos	Bernardo Guttmann	Neutro	44,00	30,20	46%	9,8x	7,3x	-	-	-	-	1,3x	1,2x	13,5%	15,9%	2,0%	3,4%
Itaú Unibanco	ITUB4	Bancos	Bernardo Guttmann	Compra	43,00	33,69	28%	7,0x	6,5x	-	-	-	-	1,6x	1,5x	23,5%	23,1%	9,3%	10,0%
Nubank	NU	Bancos	Bernardo Guttmann	Neutro	11,20	13,64	-18%	23,3x	17,8x	-	-	-	-	6,0x	5,0x	25,7%	28,0%	0,0%	2,2%
Nubank	ROXO34	Bancos	Bernardo Guttmann	Neutro	11,30	13,02	-13%	3,8x	2,9x	-	-	-	-	1,0x	0,8x	25,7%	28,0%	0,0%	13,6%
Santander	SANB11	Bancos	Bernardo Guttmann	Compra	35,00	26,09	34%	12,5x	11,1x	-	-	-	-	2,0x	1,9x	16,0%	16,8%	4,4%	5,0%
Média								10,6x	8,8x	-	-	-	-	2,2x	1,9x	20%	21%	5%	8%
B3	B3SA3	Inst. Financeiras	Bernardo Guttmann	Neutro	14,00	11,04	27%	11,3x	10,0x	7,9x	7,3x	-0,1x	-0,2x	3,7x	3,7x	33,1%	37,4%	9,8%	10,0%
Méliuz	CASH3	Inst. Financeiras	Bernardo Guttmann	Compra	5,20	3,80	37%	6,1x	5,2x	0,6x	-0,1x	-4,3x	-4,0x	0,0x	0,0x	0,0%	0,0%	4,9%	6,7%
Caixa Seguridade	CXSE3	Inst. Financeiras	Bernardo Guttmann	Compra	18,00	14,39	25%	10,1x	9,4x	-	-	-	-	3,7x	3,5x	36,3%	37,4%	8,9%	9,5%
PagBank	PAGS	Inst. Financeiras	Bernardo Guttmann	Compra	12,00	7,58	58%	5,8x	5,2x	-	-	-	-	0,8x	0,7x	13,4%	13,0%	0,0%	0,0%
StoneCo.	STNE	Inst. Financeiras	Bernardo Guttmann	Compra	15,00	9,23	63%	6,6x	5,9x	-	-	-	-	0,9x	0,8x	13,3%	13,1%	0,0%	0,0%
Média								8,0x	7,1x	4,3x	3,6x	-2,2x	-2,1x	1,8x	1,7x	19%	20%	5%	5%
Embraer	EMBR3	Bens de Capital	Lucas Laghi	Neutro	54,00	59,50	-9%	20,4x	16,4x	9,7x	8,2x	0,6x	0,3x	2,0x	1,8x	9,7%	11,2%	1,3%	2,2%
Embraer	ERJ	Bens de Capital	Lucas Laghi	Neutro	37,00	-	-	-	-	-	-	0,6x	0,3x	-	-	9,7%	11,2%	-	-
Frasle Mobility	FRAS3	Bens de Capital	Lucas Laghi	Neutro	24,00	21,95	9%	15,1x	13,0x	7,1x	6,5x	1,9x	1,6x	2,6x	2,4x	17,3%	18,9%	4,1%	5,1%
Kepler Weber	KEPL3	Bens de Capital	Lucas Laghi	Compra	13,00	9,72	34%	7,3x	7,2x	3,9x	3,7x	-0,9x	-1,1x	2,0x	1,9x	27,2%	26,0%	8,9%	10,5%
lochpe-Maxion	MYPK3	Bens de Capital	Lucas Laghi	Compra	19,00	13,00	46%	3,7x	7,1x	3,8x	3,7x	2,5x	2,4x	0,4x	0,4x	12,1%	5,9%	10,8%	12,5%
Marcopolo	POMO4	Bens de Capital	Lucas Laghi	Compra	11,00	7,95	38%	6,3x	5,5x	5,1x	4,4x	0,2x	0,0x	1,8x	1,5x	28,4%	27,4%	7,3%	8,2%
Randoncorp	RAPT4	Bens de Capital	Lucas Laghi	Compra	13,00	9,25	41%	8,4x	7,9x	4,3x	4,0x	3,1x	2,9x	0,9x	0,9x	11,0%	11,1%	6,3%	7,0%
Tupy	TUPY3	Bens de Capital	Lucas Laghi	Compra	25,00	20,58	21%	6,3x	4,8x	3,5x	3,2x	1,5x	1,4x	0,7x	0,7x	11,5%	13,9%	5,5%	8,9%
Weg	WEGE3	Bens de Capital	Lucas Laghi	Compra	65,00	52,70	23%	28,0x	24,3x	20,2x	17,7x	-0,5x	-0,5x	48,9x	32,5x	174,9%	133,5%	1,9%	2,3%
Média								11,9x	10,8x	7,2x	6,4x	1,0x	0,8x	7,4x	5,3x	0,3x	0,3x	0,1x	0,1x
Cury	CURY3	Construtoras	Ygor Altero	Compra	28,00	22,82	23%	7,6x	6,1x	5,6x	4,4x	-0,4x	-0,5x	4,4x	3,3x	58,1%	54,8%	8,0%	9,3%
Cyrela	CYRE3	Construtoras	Ygor Altero	Compra	30,00	20,92	43%	5,7x	5,0x	4,5x	4,1x	0,3x	0,4x	0,8x	0,8x	14,6%	15,1%	4,9%	7,0%
Direcional	DIRR3	Construtoras	Ygor Altero	Compra	37,00	30,35	22%	7,3x	6,8x	5,4x	5,3x	0,3x	0,4x	2,4x	2,2x	32,5%	32,6%	8,8%	11,3%
Even	EVEN3	Construtoras	Ygor Altero	Compra	8,00	5,95	34%	4,3x	3,3x	4,6x	4,0x	1,5x	1,5x	0,6x	0,5x	13,5%	16,3%	11,6%	15,2%
EZTec	EZTC3	Construtoras	Ygor Altero	Neutro	18,00	12,89	40%	8,4x	5,9x	8,9x	5,9x	-0,1x	-0,7x	0,6x	0,5x	6,5%	8,8%	3,4%	5,9%
Lavvi	LAVV3	Construtoras	Ygor Altero	Compra	13,00	8,54	52%	4,1x	3,6x	3,8x	3,3x	0,3x	0,3x	1,0x	0,8x	23,0%	22,5%	7,7%	9,8%
Moura Dubeux	MDNE3	Construtoras	Ygor Altero	Compra	19,00	12,15	56%	3,6x	3,2x	3,3x	2,7x	0,4x	0,2x	0,6x	0,5x	15,8%	16,1%	9,7%	11,1%

Companhia	Ticker	Setor	Analista	Recomendação	Preço Alvo (R\$)	Preço Atual (R\$)	% Upside	P/L		EV/EBITDA		Div Liq/EBITDA		P/VP		ROE		Div. Yield	
								2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Melnick	MELK3	Construtoras	Ygor Altero	Compra	5,50	3,87	42%	5,2x	5,2x	3,2x	3,1x	-1,0x	-1,1x	0,6x	0,6x	11,2%	11,0%	10,5%	11,6%
MRV	MRVE3	Construtoras	Ygor Altero	Compra	10,50	5,52	90%	4,8x	3,0x	4,1x	2,9x	2,5x	1,6x	0,4x	0,4x	9,0%	12,7%	1,1%	4,8%
Plano & Plano	PLPL3	Construtoras	Ygor Altero	Compra	18,00	10,25	76%	4,5x	4,0x	3,5x	3,2x	0,0x	0,0x	2,0x	1,6x	43,8%	39,5%	7,1%	11,0%
Tenda	TEND3	Construtoras	Ygor Altero	Compra	17,00	15,35	11%	5,3x	3,6x	3,8x	3,1x	0,8x	0,8x	1,6x	1,2x	29,3%	32,3%	4,7%	6,9%
Trisul	TRIS3	Construtoras	Ygor Altero	Neutro	6,00	5,28	14%	4,9x	4,1x	5,3x	4,7x	2,2x	2,0x	0,6x	0,6x	12,5%	13,7%	4,8%	8,2%
Média								5,5x	4,5x	4,7x	3,9x	0,6x	0,4x	1,3x	1,1x	22%	23%	7%	9%
Anima	ANIM3	Educação	Raphael Elage	Restrito	-	2,05	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cogna	COGN3	Educação	Raphael Elage	Compra	4,20	1,62	159%	6,0x	4,3x	4,3x	3,7x	2,9x	2,5x	0,2x	0,2x	3,8%	5,2%	0,7%	4,2%
Cruzeiro do Sul	CSED3	Educação	Raphael Elage	Compra	8,20	3,44	138%	4,9x	4,0x	4,2x	3,8x	2,5x	2,3x	0,8x	0,7x	16,1%	18,8%	8,9%	13,9%
Ser Educacional	SEER3	Educação	Raphael Elage	Compra	9,90	4,98	99%	6,0x	4,6x	4,3x	4,0x	3,1x	2,8x	0,5x	0,5x	8,3%	10,4%	3,4%	6,0%
YDUQS	YDUQ3	Educação	Raphael Elage	Compra	29,70	11,02	170%	4,2x	3,6x	3,5x	3,1x	1,9x	1,6x	0,8x	0,7x	19,5%	20,3%	6,2%	8,9%
Média								5,3x	4,1x	4,1x	3,7x	2,6x	2,3x	0,6x	0,5x	12%	14%	5%	8%
Alupar	ALUP11	Elétricas	Vladimir Pinto	Neutro	43,00	27,94	54%	11,2x	11,1x	6,4x	5,9x	3,4x	3,3x	1,8x	1,6x	15,7%	14,5%	4,5%	4,5%
Auren	AURE3	Elétricas	Vladimir Pinto	Compra	13,30	8,20	62%	8,3x	5,7x	6,5x	4,8x	4,2x	2,9x	0,7x	0,6x	8,5%	10,9%	1,2%	3,0%
Cemig	CMIG4	Elétricas	Vladimir Pinto	Neutro	12,80	11,05	16%	6,9x	6,7x	5,0x	4,9x	1,1x	1,1x	1,0x	0,9x	14,3%	13,2%	7,6%	7,3%
Copel	CPLP6	Elétricas	Vladimir Pinto	Compra	13,80	9,98	38%	14,1x	11,4x	7,6x	7,0x	2,3x	2,2x	0,7x	0,7x	5,0%	6,2%	3,3%	3,6%
Engie Brasil	EGIE3	Elétricas	Vladimir Pinto	Neutro	40,00	35,81	12%	7,5x	8,5x	6,6x	6,8x	2,9x	3,0x	2,2x	2,0x	29,0%	23,7%	6,7%	5,9%
Eletrobras	ELET3	Elétricas	Vladimir Pinto	Compra	50,00	35,87	39%	6,0x	4,7x	3,7x	2,8x	0,6x	0,1x	0,5x	0,5x	9,0%	10,7%	4,0%	10,0%
Eletrobras	ELET6	Elétricas	Vladimir Pinto	Compra	54,00	39,73	36%	6,6x	5,2x	4,0x	3,1x	0,6x	0,1x	0,6x	0,6x	9,0%	10,7%	3,6%	9,0%
Energisa	ENGI11	Elétricas	Vladimir Pinto	Compra	67,00	40,36	66%	7,5x	6,2x	5,7x	5,2x	3,3x	3,0x	0,8x	0,8x	11,2%	12,4%	5,0%	5,3%
Equatorial Energia	EQTL3	Elétricas	Vladimir Pinto	Compra	46,00	30,31	52%	10,9x	9,1x	6,7x	6,0x	3,3x	2,9x	1,3x	1,2x	12,0%	12,8%	1,5%	2,3%
ISA Energia	ISAE4	Elétricas	Vladimir Pinto	Neutro	26,00	23,29	12%	8,3x	6,9x	6,7x	7,0x	2,6x	3,3x	1,8x	1,8x	21,8%	25,7%	9,9%	11,6%
Serena Energia	SRNA3	Elétricas	Vladimir Pinto	Compra	12,00	7,05	70%	38,3x	37,5x	7,7x	7,3x	5,4x	5,0x	0,8x	0,8x	2,1%	2,1%	0,9%	0,7%
Taesá	TAAE11	Elétricas	Vladimir Pinto	Neutro	36,00	32,70	10%	9,6x	8,4x	9,5x	9,0x	4,2x	4,1x	11,9x	11,0x	123,4%	131,9%	15,7%	10,6%
Média								11,2x	10,1x	6,3x	5,8x	2,8x	2,6x	2,0x	1,9x	0,2x	0,2x	0,1x	0,1x
Aura Minerals	AURA33	Mineração e Siderurgia	Lucas Laghi	Compra	33,00	29,35	12%	31,8x	29,4x	19,6x	17,4x	0,8x	0,5x	16,6x	13,6x	52,3%	46,2%	1,3%	2,1%
Bradespar	BRAP4	Mineração e Siderurgia	Lucas Laghi	Neutro	20,80	16,62	25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	0,0%
CBA	CBAV3	Mineração e Siderurgia	Lucas Laghi	Compra	9,00	5,58	61%	7,5x	6,5x	3,8x	3,4x	1,6x	1,3x	0,7x	0,6x	9,1%	9,9%	3,3%	6,2%
CSN Mineração	CMIN3	Mineração e Siderurgia	Lucas Laghi	Neutro	6,00	5,01	20%	14,1x	26,6x	6,8x	9,1x	1,5x	2,7x	2,4x	2,3x	16,7%	8,7%	6,4%	3,0%
CSN	CSNA3	Mineração e Siderurgia	Lucas Laghi	Neutro	20,00	8,38	139%	4,7x	6,3x	4,4x	4,8x	3,4x	3,8x	0,5x	0,5x	11,5%	8,0%	4,5%	3,5%
Gerdau	GGBR4	Mineração e Siderurgia	Lucas Laghi	Compra	27,00	17,37	55%	7,6x	7,2x	3,6x	3,5x	0,6x	0,7x	0,6x	0,5x	7,4%	7,4%	5,4%	5,3%
Met. Gerdau	GOAU4	Mineração e Siderurgia	Lucas Laghi	Compra	12,50	9,58	30%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	0,0%
Usiminas	USIM5	Mineração e Siderurgia	Lucas Laghi	Neutro	10,00	5,68	76%	5,6x	4,9x	2,2x	1,9x	-0,1x	-0,1x	0,3x	0,3x	4,9%	5,4%	3,5%	4,4%
Vale	VALE	Mineração e Siderurgia	Lucas Laghi	Neutro	11,00	-	-	-	-	-	-	0,9x	1,0x	-	-	14,9%	14,6%	-	-
Vale	VALE3	Mineração e Siderurgia	Lucas Laghi	Neutro	66,00	54,79	20%	6,3x	6,0x	3,9x	4,0x	0,9x	1,0x	0,9x	0,9x	14,9%	14,6%	6,9%	6,9%
Média								11,1x	12,4x	6,3x	6,3x	1,2x	1,4x	3,1x	2,7x	16%	14%	3%	3%
Klabin	KLBN11	Papel e Celulose	Lucas Laghi	Compra	29,00	21,03	38%	17,9x	14,0x	6,6x	6,1x	3,9x	3,6x	2,6x	2,7x	14,5%	19,2%	7,2%	7,9%
Irani	RANI3	Papel e Celulose	Lucas Laghi	Compra	8,80	7,02	25%	9,9x	8,0x	4,8x	4,2x	1,9x	1,6x	1,2x	1,1x	12,3%	13,9%	5,0%	5,1%
Suzano	SUZB3	Papel e Celulose	Lucas Laghi	Compra	92,00	57,97	379%	5,5x	5,6x	5,4x	5,0x	3,0x	2,8x	1,5x	1,4x	27,8%	24,7%	4,5%	10,8%
Média								11,1x	9,2x	5,6x	5,1x	2,9x	2,7x	1,8x	1,7x	18%	19%	6%	8%
Allos	ALOS3	Shopping	Ygor Altero	Compra	34,00	19,20	-	9,6x	8,4x	6,0x	5,7x	1,1x	1,1x	0,7x	0,7x	7,6%	8,9%	8,2%	12,8%
Iguatemi	IGTI11	Shopping	Ygor Altero	Compra	32,50	18,59	-	9,4x	8,2x	6,2x	5,5x	1,1x	0,7x	1,2x	1,1x	12,7%	13,4%	4,2%	4,8%
JHSF	JHSF3	Shopping	Ygor Altero	Compra	6,50	3,92	66%	4,4x	3,7x	5,4x	4,5x	2,2x	1,6x	0,5x	0,4x	10,9%	12,0%	4,9%	6,8%
Log Comm. Prop.	LOGG3	Shopping	Ygor Altero	Neutro	26,50	18,10	46%	15,6x	11,1x	12,1x	10,0x	3,2x	2,7x	0,5x	0,5x	3,1%	4,3%	3,7%	5,1%
Multiplan	MULT3	Shopping	Ygor Altero	Compra	35,00	22,30	57%	10,2x	9,0x	8,1x	7,2x	1,1x	0,8x	1,6x	1,5x	15,7%	16,3%	4,9%	5,6%
Média								9,8x	8,1x	7,6x	6,6x	1,7x	1,4x	0,9x	0,8x	10%	11%	5%	7%
Ambipar	AMBIP3	Saneamento	Vladimir Pinto	Sob Revisão	-	121,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Copasa	CSMG3	Saneamento	Vladimir Pinto	Compra	26,00	23,75	9%	5,5x	5,5x	4,3x	4,4x	1,8x	2,1x	1,1x	1,1x	20,4%	20,7%	9,1%	9,1%
Orizon	ORVR3	Saneamento	Vladimir Pinto	Compra	56,00	42,80	31%	13,4x	9,9x	7,6x	7,2x	2,1x	2,1x	2,8x	3,2x	21,2%	32,5%	1,9%	2,5%
Sanepar	SAPR11	Saneamento	Vladimir Pinto	Sob Revisão	-	27,15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sabesp	SBSP3	Saneamento	Vladimir Pinto	Compra	129,00	97,06	33%	13,7x	15,8x	7,7x	8,1x	2,7x	3,5x	1,6x	1,5x	11,7%	9,5%	1,8%	1,8%
Média								9,5x	7,7x	5,9x	5,8x	1,9x	2,1x	2,0x	2,2x	21%	27%	5%	6%
Blau	BLAU3	Saúde	Raphael Elage	Compra	18,20	11,83	54%	7,7x	6,6x	5,1x	4,5x	0,7x	0,9x	0,9x	0,8x	11,8%	12,4%	3,1%	4,0%

Companhia	Ticker	Setor	Analista	Recomendação	Preço Alvo (R\$)	Preço Atual (R\$)	% Upside	P/L		EV/EBITDA		Div Liq/EBITDA		P/VP		ROE		Div. Yield		
								2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	
Dasa	DASA3	Saúde	Raphael Elage	Compra	20,80	1,73	1102%	0,9x	0,7x	3,2x	2,6x	3,0x	2,4x	0,1x	0,1x	12,3%	14,9%	6,6%	20,7%	
Fleury	FLRY3	Saúde	Raphael Elage	Neutro	19,50	11,98	63%	7,9x	6,8x	4,1x	3,6x	1,1x	0,9x	1,4x	1,2x	17,7%	18,2%	4,3%	5,2%	
Hapvida	HAPV3	Saúde	Raphael Elage	Compra	6,40	2,33	175%	19,0x	11,6x	5,8x	4,6x	1,6x	1,0x	0,3x	0,3x	1,8%	2,5%	0,6%	2,1%	
Hypera	HYPE3	Saúde	Raphael Elage	Neutro	28,40	19,39	46%	8,8x	6,0x	8,4x	6,0x	3,4x	2,3x	1,0x	0,9x	10,9%	14,6%	6,6%	5,9%	
Kora Saude	KRSA3	Saúde	Raphael Elage	Neutro	12,72	8,50	50%	4,3x	3,3x	4,7x	4,2x	3,7x	3,3x	0,5x	0,4x	10,7%	12,6%	0,7%	3,6%	
Mater Dei	MATD3	Saúde	Raphael Elage	Compra	9,90	3,74	165%	2,9x	2,5x	2,8x	2,5x	1,4x	1,3x	0,6x	0,6x	21,8%	23,6%	11,7%	18,7%	
Odontoprev	ODPV3	Saúde	Raphael Elage	Neutro	12,90	11,54	12%	11,6x	11,5x	7,3x	7,1x	-1,1x	-1,2x	4,5x	4,4x	39,1%	37,9%	8,5%	7,8%	
Oncoclinicas	ONCO3	Saúde	Raphael Elage	Restrito	-	1,77	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Rede D'Or	RDOR3	Saúde	Raphael Elage	Compra	40,50	28,75	41%	15,2x	11,2x	8,3x	6,7x	2,2x	1,7x	2,2x	2,0x	14,8%	18,0%	1,9%	2,8%	
Viveo	VVEO3	Saúde	Raphael Elage	Neutro	2,60	1,36	91%	4,3x	2,0x	4,6x	4,2x	4,2x	3,8x	0,1x	0,1x	3,0%	6,1%	0,0%	15,8%	
Média								8,2x	6,2x	5,4x	4,6x	2,0x	1,6x	1,2x	1,1x	14%	16%	4%	9%	
Allied	ALLD3	TMT	Bernardo Guttman	Neutro	9,00	7,16	26%	5,4x	4,6x	4,5x	4,2x	2,0x	1,9x	0,4x	0,4x	7,0%	7,8%	4,7%	5,4%	
Bemobi	BMOB3	TMT	Bernardo Guttman	Compra	20,00	13,93	44%	9,6x	8,2x	2,2x	1,4x	-3,3x	-3,5x	0,9x	0,8x	9,6%	10,1%	0,0%	0,0%	
Brisanet	BRST3	TMT	Bernardo Guttman	Neutro	5,00	2,85	75%	6,9x	5,1x	2,8x	2,2x	1,3x	1,1x	0,6x	0,6x	10,2%	12,2%	0,0%	0,0%	
Desktop	DESK3	TMT	Bernardo Guttman	Compra	21,00	9,49	121%	6,9x	5,6x	3,1x	2,7x	1,3x	1,2x	0,7x	0,7x	10,4%	11,7%	3,3%	4,1%	
Eletromidia	ELMD3	TMT	Bernardo Guttman	Compra	23,00	29,79	-23%	24,6x	20,7x	10,0x	8,4x	0,9x	0,5x	3,5x	3,1x	14,2%	15,2%	0,0%	0,0%	
Unifque	FIQE3	TMT	Bernardo Guttman	Compra	7,00	3,42	105%	6,1x	5,5x	2,2x	1,7x	-0,1x	-0,4x	0,9x	0,8x	14,2%	14,2%	3,5%	4,2%	
G2D	G2DI33	TMT	Bernardo Guttman	Compra	6,71	1,81	271%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	0,0%
Intelbras	INTB3	TMT	Bernardo Guttman	Compra	28,00	14,58	92%	7,1x	5,7x	5,8x	4,4x	-0,3x	-0,6x	1,4x	1,2x	19,8%	21,4%	4,9%	7,0%	
LWSA	LWSA3	TMT	Bernardo Guttman	Neutro	6,00	3,12	92%	19,1x	14,5x	4,0x	3,1x	-1,7x	-1,7x	0,6x	0,6x	3,2%	4,1%	0,0%	0,0%	
Positivo	POS3	TMT	Bernardo Guttman	Compra	10,00	5,38	86%	3,3x	2,8x	3,2x	3,0x	1,6x	1,5x	0,4x	0,3x	11,5%	12,3%	4,9%	5,9%	
Tim	TIMS3	TMT	Bernardo Guttman	Compra	21,00	17,30	21%	11,8x	10,1x	3,9x	3,7x	0,8x	0,8x	1,7x	1,7x	14,2%	16,8%	9,6%	10,7%	
TOTVS	TOTS3	TMT	Bernardo Guttman	Compra	33,00	33,05	0%	22,2x	18,9x	12,7x	11,0x	-0,4x	-0,4x	3,6x	3,6x	16,5%	19,2%	3,7%	5,0%	
Telefônica Brasil	VIVT3	TMT	Bernardo Guttman	Compra	61,00	52,43	16%	14,1x	11,3x	4,2x	3,9x	0,7x	0,7x	1,3x	1,3x	9,2%	11,7%	8,5%	10,3%	
Zenvia	ZENV	TMT	Bernardo Guttman	Neutro	1,80	-	-	-	-	-	-	6,4x	6,7x	-	-	-1,5%	-0,7%	-	-	
Média								11,4x	9,4x	4,9x	4,1x	0,7x	0,6x	1,3x	1,3x	11%	12%	3%	4%	
Armac	ARML3	Transportes	Pedro Bruno	Compra	15,00	4,18	259%	4,2x	3,3x	3,6x	3,2x	2,1x	2,0x	0,9x	0,8x	21,4%	23,1%	7,4%	10,6%	
Azul	AZUL4	Transportes	Pedro Bruno	Neutro	6,60	3,58	84%	-0,8x	-0,9x	4,7x	4,6x	4,5x	4,4x	0,0x	0,0x	-5,8%	-5,2%	0,0%	0,0%	
CCR	CCRO3	Transportes	Pedro Bruno	Compra	16,60	11,45	45%	11,8x	9,1x	5,8x	5,3x	3,2x	2,9x	1,6x	1,5x	13,4%	15,9%	4,2%	5,5%	
Ecorodovias	ECOR3	Transportes	Pedro Bruno	Compra	11,10	4,96	124%	3,6x	3,9x	4,6x	5,1x	3,9x	4,4x	0,8x	0,7x	21,0%	17,0%	6,7%	6,6%	
Gol	GOLL4	Transportes	Pedro Bruno	Sob Revisão	-	1,48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Hidrovias do Brasil	HBSA3	Transportes	Pedro Bruno	Compra	4,90	2,42	102%	5,7x	3,6x	4,6x	3,5x	3,0x	2,1x	1,1x	0,9x	19,5%	23,6%	0,0%	0,0%	
JSL	JSLG3	Transportes	Pedro Bruno	Compra	14,00	5,65	148%	4,0x	3,3x	3,6x	3,3x	2,8x	2,6x	0,8x	0,7x	18,9%	20,7%	9,9%	15,2%	
Mills	MILS3	Transportes	Pedro Bruno	Compra	21,00	9,12	130%	6,5x	5,8x	3,8x	3,4x	1,5x	1,5x	1,2x	1,0x	17,9%	17,3%	14,3%	18,1%	
Movida	MOVI3	Transportes	Pedro Bruno	Compra	17,60	3,72	373%	2,0x	1,5x	3,3x	3,2x	3,0x	2,9x	0,4x	0,3x	19,2%	21,5%	12,8%	17,2%	
Priner	PRNR3	Transportes	Pedro Bruno	Compra	19,30	16,00	21%	12,8x	8,6x	5,5x	4,4x	1,5x	1,3x	1,9x	1,7x	14,9%	19,3%	2,6%	3,8%	
Rumo	RAIL3	Transportes	Pedro Bruno	Compra	35,00	18,57	88%	11,7x	9,1x	5,7x	4,8x	1,7x	1,2x	1,7x	1,5x	14,5%	16,3%	0,0%	0,0%	
Localiza	RENT3	Transportes	Pedro Bruno	Compra	89,00	30,68	190%	6,2x	5,1x	4,4x	4,1x	2,3x	2,2x	1,0x	1,0x	16,5%	18,7%	7,2%	13,8%	
Simpar	SIMH3	Transportes	Pedro Bruno	Compra	18,40	3,59	413%	1,1x	1,1x	3,5x	3,4x	3,3x	3,2x	0,3x	0,2x	24,6%	21,7%	19,5%	22,6%	
Santos Brasil	STBP3	Transportes	Pedro Bruno	Compra	18,00	13,16	37%	11,2x	9,3x	6,3x	5,3x	0,1x	0,0x	5,1x	5,0x	45,5%	53,5%	8,5%	10,2%	
Vamos	VAM03	Transportes	Pedro Bruno	Compra	15,00	4,66	222%	5,0x	4,1x	4,4x	4,0x	3,3x	3,2x	0,9x	0,8x	18,6%	20,2%	10,0%	12,1%	
Média								6,1x	4,8x	4,6x	4,1x	2,6x	2,4x	1,3x	1,1x	0,2x	0,2x	0,1x	0,1x	
Alpargatas	ALPA3	Varejo	Danniela Eiger	Neutro	7,50	6,22	21%	5,6x	4,7x	2,8x	1,9x	-0,2x	-0,7x	0,5x	0,5x	8,9%	9,7%	3,2%	3,8%	
Alpargatas	ALPA4	Varejo	Danniela Eiger	Neutro	7,50	6,46	16%	5,8x	4,9x	2,9x	2,0x	-0,2x	-0,7x	0,5x	0,5x	8,9%	9,7%	3,1%	3,7%	
Americanas	AMER3	Varejo	Danniela Eiger	Sob Revisão	-	5,31	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Assai	ASAI3	Varejo	Danniela Eiger	Compra	9,00	7,13	26%	14,4x	7,9x	3,0x	2,6x	1,4x	1,1x	1,7x	1,4x	11,7%	18,2%	1,4%	2,7%	
Azzas 2154	AZZA3	Varejo	Danniela Eiger	Compra	50,00	31,48	59%	9,1x	7,1x	3,5x	3,0x	0,5x	0,3x	0,8x	0,7x	8,3%	9,9%	2,0%	2,7%	
Grupo Casas Bahia	BHIA3	Varejo	Danniela Eiger	Neutro	4,00	2,92	37%	-234,4x	-586,9x	133,9x	122,6x	1,7x	1,8x	196,0x	294,3x	-83,6%	-50,1%	0,0%	0,0%	
C&A Modas	CEAB3	Varejo	Danniela Eiger	Compra	12,00	9,37	28%	8,9x	5,8x	2,4x	2,1x	0,5x	0,4x	0,8x	0,7x	9,2%	12,7%	2,9%	3,6%	
Carrefour	CRFB3	Varejo	Danniela Eiger	Neutro	7,70	7,29	6%	12,4x	7,7x	5,8x	5,0x	3,4x	2,9x	0,7x	0,6x	5,4%	8,1%	0,0%	2,3%	
D1000	DMVF3	Varejo	Danniela Eiger	Neutro	7,00	6,05	16%	7,0x	5,9x	1,2x	1,1x	-0,1x	-0,2x	0,3x	0,3x	4,6%	5,3%	0,0%	3,5%	
Enjoei	ENJU3	Varejo	Danniela Eiger	Neutro	1,30	1,28	2%	-37,9x	6,6x	5,2x	1,4x	-9,4x	-3,0x	0,8x	0,7x	-2,2%	11,2%	0,0%	0,0%	

Companhia	Ticker	Setor	Analista	Recomendação	Preço Alvo (R\$)	Preço Atual (R\$)	% Upside	P/L		EV/EBITDA		Div Liq/EBITDA		P/VP		ROE		Div. Yield	
								2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Grupo Mateus	GMAT3	Varejo	Danniela Eiger	Compra	9,00	6,58	37%	9,5x	7,6x	6,2x	5,0x	0,5x	0,5x	1,3x	1,2x	14,2%	15,6%	0,0%	3,3%
Grendene	GRND3	Varejo	Danniela Eiger	Sob Revisão	-	5,35	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Guararapes	GUAR3	Varejo	Danniela Eiger	Neutro	7,00	6,23	12%	9,6x	5,8x	3,3x	2,6x	0,4x	0,3x	0,6x	0,5x	5,8%	8,9%	2,5%	3,7%
Lojas Renner	LREN3	Varejo	Danniela Eiger	Neutro	15,00	12,72	18%	8,7x	7,3x	4,1x	3,3x	-1,0x	-1,2x	1,0x	0,9x	12,0%	12,9%	3,8%	4,5%
IMC	MEAL3	Varejo	Danniela Eiger	Sob Revisão	-	0,98	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Magazine Luiza	MGLU3	Varejo	Danniela Eiger	Neutro	7,50	7,09	6%	16,7x	10,3x	2,9x	3,1x	0,8x	0,8x	0,5x	0,4x	2,7%	4,2%	0,0%	0,0%
Multilaser	MLAS3	Varejo	Danniela Eiger	Neutro	1,10	1,20	-8%	1,4x	1,5x	-0,2x	0,1x	-0,7x	-0,4x	0,0x	0,0x	1,8%	1,7%	0,0%	0,0%
Grupo Natura	NTCO3	Varejo	Danniela Eiger	Compra	18,00	12,94	39%	1,1x	0,8x	1,0x	0,5x	0,4x	0,0x	0,1x	0,1x	10,6%	13,3%	35,8%	51,6%
Pão de Açúcar	PCAR3	Varejo	Danniela Eiger	Neutro	3,00	2,89	4%	-1,5x	-2,7x	2,5x	2,6x	1,8x	1,8x	0,5x	0,6x	-33,8%	-22,9%	0,0%	0,0%
Petz	PETZ3	Varejo	Danniela Eiger	Neutro	4,50	4,44	1%	26,3x	16,1x	6,4x	5,5x	-0,5x	-0,4x	1,1x	1,1x	4,3%	6,7%	0,4%	1,0%
Pague Menos	PGMN3	Varejo	Danniela Eiger	Compra	4,00	3,26	23%	18,7x	14,9x	3,3x	3,1x	1,5x	1,4x	0,6x	0,5x	2,9%	3,5%	3,1%	1,8%
Dimed	PNVL3	Varejo	Danniela Eiger	Compra	12,00	7,94	51%	8,0x	5,9x	4,3x	3,6x	0,5x	0,4x	0,9x	0,8x	10,8%	13,0%	2,7%	3,7%
Raia Drogasil	RADL3	Varejo	Danniela Eiger	Neutro	24,00	19,63	22%	25,2x	19,8x	10,5x	8,9x	0,8x	0,6x	4,3x	3,7x	17,1%	18,7%	1,0%	1,3%
Grupo SBF	SBFG3	Varejo	Danniela Eiger	Compra	15,00	10,19	47%	6,6x	4,4x	3,3x	2,7x	0,2x	0,2x	0,7x	0,6x	10,7%	13,8%	0,0%	0,0%
Smart Fit	SMFT3	Varejo	Danniela Eiger	Compra	26,00	18,56	40%	14,7x	10,6x	6,3x	4,8x	1,5x	1,2x	1,9x	1,7x	13,0%	16,3%	2,7%	3,6%
Track Field	TFCO4	Varejo	Danniela Eiger	Neutro	11,00	9,56	15%	62,9x	49,6x	41,7x	30,9x	-0,2x	-0,3x	16,1x	12,8x	25,5%	25,8%	0,7%	0,4%
Vivara	VIVA3	Varejo	Danniela Eiger	Compra	26,00	18,76	39%	7,9x	6,4x	6,1x	4,6x	-0,2x	-0,5x	1,5x	1,2x	18,8%	19,3%	1,4%	1,7%
Vulcabras	VULC3	Varejo	Danniela Eiger	Compra	23,00	16,74	37%	7,8x	7,0x	5,7x	4,7x	-0,4x	-0,9x	1,7x	1,4x	21,6%	20,2%	2,3%	2,6%
Zamp	ZAMP3	Varejo	Danniela Eiger	Sob Revisão	-	2,46	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Média								0,6x	-14,8x	10,7x	9,1x	0,1x	0,2x	9,4x	13,1x	4%	8%	3%	4%
Brava Energia	BRAV3	Petróleo e Gás	Regis Cardoso	Compra	44,50	20,88	113%	2,4x	2,1x	1,8x	1,4x	0,9x	0,5x	0,6x	0,5x	23,2%	22,2%	6,1%	10,5%
Braskem	BRKM5	Petróleo e Gás	Regis Cardoso	Neutro	27,00	12,45	117%	13,0x	5,9x	4,6x	4,2x	3,8x	3,3x	2,3x	1,7x	17,3%	28,4%	0,0%	1,8%
Cosan	CSAN3	Petróleo e Gás	Regis Cardoso	Compra	18,50	7,31	153%	3,8x	3,1x	4,6x	4,1x	4,0x	3,5x	-	-	-	-	0,0%	0,0%
Petrobras	PBR	Petróleo e Gás	Regis Cardoso	Compra	17,00	-	-	-	-	-	-	1,1x	0,9x	-	-	19,8%	16,2%		
Petrobras	PBR/A	Petróleo e Gás	Regis Cardoso	Compra	17,00	-	-	-	-	-	-	1,1x	0,9x	-	-	19,8%	16,2%		
Petrobras	PETR3	Petróleo e Gás	Regis Cardoso	Compra	46,00	39,32	17%	5,6x	6,2x	3,1x	2,9x	1,1x	0,9x	1,1x	1,0x	19,8%	16,2%	11,3%	10,7%
Petrobras	PETR4	Petróleo e Gás	Regis Cardoso	Compra	46,00	36,28	27%	5,2x	5,8x	3,0x	2,8x	1,1x	0,9x	1,0x	0,9x	19,8%	16,2%	12,2%	11,6%
PRI0	PRI03	Petróleo e Gás	Regis Cardoso	Compra	66,00	39,51	67%	6,3x	4,0x	3,3x	2,2x	0,8x	0,3x	0,9x	0,9x	14,9%	21,9%	0,0%	15,8%
PetroReconcavo	RECV3	Petróleo e Gás	Regis Cardoso	Compra	22,00	15,60	41%	4,9x	3,8x	2,9x	2,5x	0,5x	0,4x	1,0x	0,9x	20,0%	23,9%	17,9%	18,6%
Ultrapar	UGPA3	Petróleo e Gás	Regis Cardoso	Neutro	19,00	16,32	16%	9,5x	7,7x	4,3x	4,0x	1,2x	1,1x	1,1x	1,1x	11,3%	13,9%	3,9%	12,2%
Unipar	UNIP3	Petróleo e Gás	Regis Cardoso	Compra	95,00	46,46	104%	5,1x	4,2x	2,6x	2,4x	-0,1x	0,2x	1,7x	2,1x	33,3%	50,1%	29,4%	35,3%
Unipar	UNIP6	Petróleo e Gás	Regis Cardoso	Compra	105,00	47,25	122%	5,2x	4,3x	2,6x	2,4x	-0,1x	0,2x	1,7x	2,2x	33,3%	50,1%	28,9%	34,8%
Vibra Energia	VBBR3	Petróleo e Gás	Regis Cardoso	Compra	26,00	17,28	50%	8,5x	7,1x	4,1x	3,7x	1,9x	1,6x	0,8x	0,7x	9,0%	10,1%	6,8%	5,6%
Média								6,3x	4,9x	3,4x	3,0x	1,3x	1,1x	1,2x	1,2x	20%	24%	11%	14%

Valor de mercado de INBR32 em USD. Múltiplos de AURA33, PETR3, VALE3 e PRI03 baseados em USD



EXPERT 

Dados Operacionais

Companhia	Ticker	Setor	Analista	Recomendação	Preço	Preço	% Upside	Val. De Mercado (R\$ B)	Receita Líq (R\$ M)		EBITDA (R\$ M)		Lucro Líq (R\$ M)		NII (R\$ M)		LPA (R\$ M)	
					Alvo (R\$)	Atual (R\$)			2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
BrasilAgro	AGRO3	Agro	Leonardo Alencar	Neutro	29,70	21,94	35%	2.252,9	1.355	1.406	516	533	418	454	-	-	4,1	4,4
Agrogalaxy	AGXY3	Agro	Leonardo Alencar	Sob Revisão	-	0,69	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jalles Machado	JALL3	Agro	Leonardo Alencar	Compra	9,50	4,43	114%	1.344,7	2.274	2.657	1.336	1.597	147	136	-	-	0,5	0,4
Raizen	RAIZ4	Agro	Leonardo Alencar	Compra	4,40	1,79	146%	18.531,0	257.256	273.851	17.497	17.383	2.414	1.707	-	-	0,2	0,2
SLC Agrícola	SLCE3	Agro	Leonardo Alencar	Neutro	19,10	18,17	5%	8.055,3	8.378	8.908	2.542	2.477	976	955	-	-	2,2	2,2
São Martinho	SMT03	Agro	Leonardo Alencar	Neutro	31,60	21,30	48%	7.080,9	8.636	8.813	4.738	4.860	955	985	-	-	2,9	3,0
Boa Safra	SOJA3	Agro	Leonardo Alencar	Compra	14,50	10,30	41%	1.393,8	2.551	3.092	315	388	196	257	-	-	1,4	1,9
3tentos	TTEN3	Agro	Leonardo Alencar	Compra	17,70	15,42	15%	7.683,8	17.150	20.695	1.160	1.586	682	978	-	-	1,4	2,0
Vittia	VITT3	Agro	Leonardo Alencar	Compra	8,70	5,29	64%	818,4	916	1.047	174	230	98	135	-	-	0,6	0,9
Ambev	ABEV3	Alimentos e Bebidas	Leonardo Alencar	Neutro	12,10	10,92	11%	172.077,4	90.813	96.099	27.654	28.504	14.937	15.141	-	-	0,9	1,0
Minerva	BEEF3	Alimentos e Bebidas	Leonardo Alencar	Neutro	8,40	4,37	92%	2.653,8	45.818	45.215	4.235	3.967	1.163	976	-	-	1,9	1,6
BRF	BRFS3	Alimentos e Bebidas	Leonardo Alencar	Compra	30,10	20,23	49%	34.036,4	65.901	68.446	10.631	9.386	4.085	2.857	-	-	2,4	1,7
Camil	CAML3	Alimentos e Bebidas	Leonardo Alencar	Compra	8,50	4,37	95%	1.529,5	12.606	12.825	1.136	1.152	392	400	-	-	1,1	1,1
JBS	JBSS3	Alimentos e Bebidas	Leonardo Alencar	Compra	53,40	32,99	62%	73.171,8	464.469	474.195	37.425	32.470	11.449	8.262	-	-	5,2	3,7
M. Dias Branco	MDIA3	Alimentos e Bebidas	Leonardo Alencar	Neutro	21,50	22,30	-4%	7.559,7	10.366	10.932	1.145	1.143	593	701	-	-	1,7	2,1
Marfrig	MRF33	Alimentos e Bebidas	Leonardo Alencar	Neutro	17,50	14,62	20%	13.245,7	80.745	79.022	3.004	2.583	(1.007)	(1.115)	-	-	(1,1)	(1,2)
Banco do Brasil	BBAS3	Bancos	Bernardo Guttmann	Compra	37,00	27,60	34%	158.171,0	169.813	179.319	-	-	39.630	41.466	111.159	117.184	6,9	7,2
Bradesco	BBDC4	Bancos	Bernardo Guttmann	Neutro	17,00	11,72	45%	124.326,8	128.944	141.131	-	-	22.531	27.920	67.522	76.321	2,1	2,6
BTG Pactual	BPAC11	Bancos	Bernardo Guttmann	Neutro	41,00	31,71	29%	121.619,7	29.182	32.863	-	-	14.595	16.521	-	-	3,8	4,3
BR Partners	BRB11	Bancos	Bernardo Guttmann	Compra	19,00	13,59	40%	4.280,7	595	700	-	-	203	239	-	-	0,6	0,8
Inter	INBR32	Bancos	Bernardo Guttmann	Neutro	44,00	30,20	46%	13.257,1	7.869	10.085	-	-	1.351	1.806	5.794	7.688	3,1	4,1
Itaú Unibanco	ITUB4	Bancos	Bernardo Guttmann	Compra	43,00	33,69	28%	329.915,5	181.844	194.474	-	-	47.439	50.714	123.454	134.456	4,8	5,2
Nubank	NU	Bancos	Bernardo Guttmann	Neutro	11,20	13,64	-18%	66.691,5	15.270	18.147	-	-	2.866	3.746	8.395	10.170	0,6	0,8
Nubank	ROX034	Bancos	Bernardo Guttmann	Neutro	11,30	13,02	-13%	11.030,8	15.270	18.147	-	-	2.866	3.746	8.395	10.170	0,6	0,8
Santander	SANB11	Bancos	Bernardo Guttmann	Compra	35,00	26,09	34%	194.643,6	87.661	94.687	-	-	15.559	17.593	64.165	69.031	2,1	2,4
B3	B3SA3	Inst. Financeiras	Bernardo Guttmann	Neutro	14,00	11,04	27%	60.273,9	10.368	11.242	7.465	8.099	5.344	6.038	-	-	1,0	1,1
Méliuz	CASH3	Inst. Financeiras	Bernardo Guttmann	Compra	5,20	3,80	37%	328,6	383	407	66	83	54	63	-	-	0,6	0,7
Caixa Seguridade	CXSE3	Inst. Financeiras	Bernardo Guttmann	Compra	18,00	14,39	25%	43.170,0	5.612	6.056	-	-	4.277	4.581	3.197	3.400	1,4	1,5
PagBank	PAGS	Inst. Financeiras	Bernardo Guttmann	Compra	12,00	7,58	58%	13.957,7	19.052	20.204	-	-	2.389	2.676	-	-	7,5	8,4
StoneCo.	STNE	Inst. Financeiras	Bernardo Guttmann	Compra	15,00	9,23	63%	16.739,1	14.337	15.785	-	-	2.524	2.858	-	-	8,0	9,1
Embraer	EMBR3	Bens de Capital	Lucas Laghi	Neutro	54,00	59,50	-9%	7.574,1	7.235	8.168	825.604	958.301	372	463	-	-	0,5	0,6
Embraer	ERJ	Bens de Capital	Lucas Laghi	Neutro	37,00	-	-	-	7.235	8.168	826	958	372	463	-	-	0,5	0,6
Frasle Mobility	FRAS3	Bens de Capital	Lucas Laghi	Neutro	24,00	21,95	9%	5.861,0	5.925	6.269	1.125	1.203	388	452	-	-	1,5	1,7
Kepler Weber	KEPL3	Bens de Capital	Lucas Laghi	Compra	13,00	9,72	34%	1.746,9	1.765	1.865	363	363	388	244	-	-	1,3	1,4
lochpe-Maxion	MYPK3	Bens de Capital	Lucas Laghi	Compra	19,00	13,00	46%	1.980,8	13.688	16.948	1.841	1.737	537	279	-	-	3,5	1,8
Marcopolo	POMO4	Bens de Capital	Lucas Laghi	Compra	11,00	7,95	38%	8.990,0	9.490	10.323	1.968	2.178	1.434	1.628	-	-	1,3	1,4
Randoncorp	RAPT4	Bens de Capital	Lucas Laghi	Compra	13,00	9,25	41%	3.046,3	15.641	16.740	2.488	2.717	365	384	-	-	1,1	1,2
Tupy	TUPY3	Bens de Capital	Lucas Laghi	Compra	25,00	20,58	21%	2.967,2	11.373	12.594	1.337	1.515	468	614	-	-	3,2	4,3
Weg	WEGE3	Bens de Capital	Lucas Laghi	Compra	65,00	52,70	23%	221.198,7	46.573	52.902	10.709	12.166	7.911	9.090	-	-	1,9	2,2
Cury	CURY3	Construtoras	Ygor Altero	Compra	28,00	22,82	23%	6.615,2	5.004	6.206	1.092	1.335	875	1.085	-	-	3,0	3,7
Cyrela	CYRE3	Construtoras	Ygor Altero	Compra	30,00	20,92	43%	7.843,3	7.692	8.625	1.764	1.990	1.377	1.568	-	-	3,7	4,2
Direcional	DIRR3	Construtoras	Ygor Altero	Compra	37,00	30,35	22%	5.258,5	4.302	4.647	955	1.004	720	774	-	-	4,2	4,5
Even	EVEN3	Construtoras	Ygor Altero	Compra	8,00	5,95	34%	1.173,1	2.016	2.255	321	405	272	357	-	-	1,4	1,8
EZTec	EZTC3	Construtoras	Ygor Altero	Neutro	18,00	12,89	40%	2.811,6	1.418	1.726	297	408	333	475	-	-	1,5	2,2
Lavvi	LAVV3	Construtoras	Ygor Altero	Compra	13,00	8,54	52%	1.669,0	1.874	2.236	439	512	404	460	-	-	2,1	2,4
Moura Dubeux	MDNE3	Construtoras	Ygor Altero	Compra	19,00	12,15	56%	1.017,6	1.669	1.892	317	358	283	323	-	-	3,4	3,9
Melnick	MELK3	Construtoras	Ygor Altero	Compra	5,50	3,87	42%	782,5	1.025	1.017	168	166	152	151	-	-	0,8	0,7
MRV	MRVE3	Construtoras	Ygor Altero	Compra	10,50	5,52	90%	3.106,8	9.427	10.086	1.596	1.895	648	1.034	-	-	1,2	1,8
Plano & Plano	PLPL3	Construtoras	Ygor Altero	Compra	18,00	10,25	76%	2.032,1	2.940	3.241	514	571	447	503	-	-	2,3	2,5
Tenda	TEND3	Construtoras	Ygor Altero	Compra	17,00	15,35	11%	1.889,5	4.230	4.979	536	695	356	518	-	-	2,9	4,2
Trisul	TRIS3	Construtoras	Ygor Altero	Neutro	6,00	5,28	14%	961,6	1.439	1.502	234	273	197	232	-	-	1,1	1,3
Anima	ANIM3	Educação	Raphael Elage	Restrito	-	2,05	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Companhia	Ticker	Setor	Analista	Recomendação	Preço Alvo (R\$)	Preço Atual (R\$)	% Upside	Val. De Mercado (R\$ B)	Receita Líq (R\$ M)		EBITDA (R\$ M)		Lucro Líq (R\$ M)		NII (R\$ M)		LPA (R\$ M)	
									2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Cogna	COGN3	Educação	Raphael Elage	Compra	4,20	1,62	159%	3.040,1	6.854	7.379	2.064	2.272	504	704	-	-	0,3	0,4
Cruzeiro do Sul	CSED3	Educação	Raphael Elage	Compra	8,20	3,44	138%	1.254,0	2.743	2.968	839	919	255	316	-	-	0,7	0,9
Ser Educacional	SEER3	Educação	Raphael Elage	Compra	9,90	4,98	99%	639,1	2.079	2.188	525	561	106	140	-	-	0,8	1,1
YDUQS	YDUQ3	Educação	Raphael Elage	Compra	29,70	11,02	170%	3.327,0	6.051	6.444	2.087	2.244	785	929	-	-	2,6	3,1
Alupar	ALUP11	Elétricas	Vladimir Pinto	Neutro	43,00	27,94	54%	8.855,6	3.399	3.997	2.935	3.476	791	795	-	-	2,5	2,5
Auren	AURE3	Elétricas	Vladimir Pinto	Compra	13,30	8,20	62%	8.613,1	9.923	9.442	3.764	4.613	1.042	1.503	-	-	1,0	1,4
Cemig	CMIG4	Elétricas	Vladimir Pinto	Neutro	12,80	11,05	16%	31.622,7	37.274	37.918	8.077	8.224	4.613	4.743	-	-	1,6	1,7
Copel	CPL6	Elétricas	Vladimir Pinto	Compra	13,80	9,98	38%	29.768,5	25.359	26.649	5.633	6.200	2.118	2.608	-	-	0,7	0,9
Engie Brasil	EGIE3	Elétricas	Vladimir Pinto	Neutro	40,00	35,81	12%	29.218,4	11.087	11.380	7.769	7.658	3.909	3.423	-	-	4,8	4,2
Eletrobras	ELET3	Elétricas	Vladimir Pinto	Compra	50,00	35,87	39%	72.708,9	38.517	40.532	23.373	26.998	12.219	15.401	-	-	6,0	7,6
Eletrobras	ELET6	Elétricas	Vladimir Pinto	Compra	54,00	39,73	36%	80.533,2	38.517	40.532	23.373	26.998	12.219	15.401	-	-	6,0	7,6
Energisa	ENGI11	Elétricas	Vladimir Pinto	Compra	67,00	40,36	66%	18.449,8	31.757	34.031	7.787	8.440	2.474	2.979	-	-	5,4	6,5
Equatorial Energia	EQTL3	Elétricas	Vladimir Pinto	Compra	46,00	30,31	52%	37.754,5	40.140	42.928	11.227	12.152	3.449	4.156	-	-	2,8	3,3
ISA Energia	ISAE4	Elétricas	Vladimir Pinto	Neutro	26,00	23,29	12%	15.345,4	4.581	5.124	3.700	4.082	1.851	2.213	-	-	2,8	3,4
Serena Energia	SRNA3	Elétricas	Vladimir Pinto	Compra	12,00	7,05	70%	4.390,0	2.579	2.562	1.903	1.884	115	117	-	-	0,2	0,2
Taesá	TAE11	Elétricas	Vladimir Pinto	Neutro	36,00	32,70	10%	11.265,1	2.516	2.721	2.125	2.299	1.172	1.347	-	-	3,4	3,9
Aura Minerals	AURA33	Mineração e Siderurgia	Lucas Laghi	Compra	33,00	29,35	12%	6.372,8	694	786	339	377	200	217	-	-	0,9	1,0
Bradespar	BRAP4	Mineração e Siderurgia	Lucas Laghi	Neutro	20,80	16,62	25%	6.531,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CBA	CBAV3	Mineração e Siderurgia	Lucas Laghi	Compra	9,00	5,58	61%	3.633,0	8.143	8.447	1.617	1.701	482	559	-	-	0,7	0,9
CSN Mineração	CMIN3	Mineração e Siderurgia	Lucas Laghi	Neutro	6,00	5,01	20%	27.481,5	12.799	12.098	4.854	4.136	1.942	1.034	-	-	0,4	0,2
CSN	CSNA3	Mineração e Siderurgia	Lucas Laghi	Neutro	20,00	8,38	139%	11.112,7	44.611	46.105	10.023	9.734	2.388	1.768	-	-	1,8	1,3
Gerdau	GGBR4	Mineração e Siderurgia	Lucas Laghi	Compra	27,00	17,37	55%	30.384,0	66.977	70.182	9.799	10.468	4.008	4.215	-	-	2,3	2,4
Met. Gerdau	GOAU4	Mineração e Siderurgia	Lucas Laghi	Compra	12,50	9,58	30%	9.896,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Usiminas	USIM5	Mineração e Siderurgia	Lucas Laghi	Neutro	10,00	5,68	76%	7.117,5	28.446	29.854	3.389	3.728	1.263	1.450	-	-	1,0	1,2
Vale	VALE	Mineração e Siderurgia	Lucas Laghi	Neutro	11,00	-	-	-	37.049	37.898	12.875	12.968	6.429	6.756	-	-	1,5	1,6
Vale	VALE3	Mineração e Siderurgia	Lucas Laghi	Neutro	66,00	54,79	20%	40.572,2	37.049	37.898	12.875	12.968	6.429	6.756	-	-	1,5	1,6
Klabin	KLBN11	Papel e Celulose	Lucas Laghi	Compra	29,00	21,03	38%	24.387,5	21.983	23.770	9.021	9.861	1.362	1.738	-	-	1,2	1,5
Irani	RANI3	Papel e Celulose	Lucas Laghi	Compra	8,80	7,02	25%	1.657,4	1.777	1.890	621	676	168	207	-	-	0,7	0,9
Suzano	SUZB3	Papel e Celulose	Lucas Laghi	Compra	92,00	57,97	59%	71.838,8	57.404	60.946	29.978	32.323	12.970	12.883	-	-	10,5	10,4
Allos	ALOS3	Shopping	Ygor Altero	Compra	34,00	19,20	77%	10.828,8	2.897	3.079	2.183	2.326	1.123	1.286	-	-	2,0	2,3
Iguatemi	IGTI11	Shopping	Ygor Altero	Compra	32,50	18,59	75%	5.572,5	1.387	1.475	1.078	1.155	593	676	-	-	2,0	2,3
JHSF	JHSF3	Shopping	Ygor Altero	Compra	6,50	3,92	66%	2.657,4	2.095	2.275	850	928	606	709	-	-	0,9	1,0
Log Comm. Prop.	LOGG3	Shopping	Ygor Altero	Neutro	26,50	18,10	46%	1.816,2	271	329	204	249	116	163	-	-	1,2	1,6
Multiplan	MULT3	Shopping	Ygor Altero	Compra	35,00	22,30	57%	12.979,7	2.398	2.613	1.779	1.958	1.273	1.441	-	-	2,2	2,5
Ambipar	AMBP3	Saneamento	Vladimir Pinto	Sob Revisão	-	121,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Copasa	CSMG3	Saneamento	Vladimir Pinto	Compra	26,00	23,75	9%	9.031,0	7.635	8.094	3.551	3.816	1.638	1.646	-	-	4,3	4,3
Orizon	ORVR3	Saneamento	Vladimir Pinto	Compra	56,00	42,80	31%	3.550,3	1.230	1.443	645	699	264	357	264	357	3,2	4,3
Sanepar	SAPR11	Saneamento	Vladimir Pinto	Sob Revisão	-	27,15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sabesp	SBSP3	Saneamento	Vladimir Pinto	Compra	129,00	97,06	33%	66.341,5	23.014	23.458	13.257	14.475	4.843	4.202	-	-	-	-
Blau	BLAU3	Saúde	Raphael Elage	Compra	18,20	11,83	54%	2.102,0	1.895	2.156	477	581	274	316	-	-	1,5	1,8
Dasa	DASA3	Saúde	Raphael Elage	Compra	20,80	1,73	1102%	969,6	18.261	20.279	4.101	4.802	1.062	1.454	-	-	1,9	2,6
Fleury	FLRY3	Saúde	Raphael Elage	Neutro	19,50	11,98	63%	6.555,3	8.276	8.803	2.234	2.430	833	969	-	-	1,5	1,8
Hapvida	HAPV3	Saúde	Raphael Elage	Compra	6,40	2,33	175%	17.415,3	30.553	32.922	4.133	4.669	915	1.499	-	-	0,1	0,2
Hypera	HYPE3	Saúde	Raphael Elage	Neutro	28,40	19,39	46%	12.259,5	8.376	10.021	2.436	3.322	1.399	2.053	-	-	2,2	3,2
Kora Saude	KRSA3	Saúde	Raphael Elage	Neutro	12,72	8,50	50%	651,8	2.914	3.094	691	743	153	198	-	-	2,0	2,6
Mater Dei	MATD3	Saúde	Raphael Elage	Compra	9,90	3,74	165%	1.429,9	3.507	3.943	1.029	1.167	492	582	-	-	1,3	1,5
Odontoprev	ODPV3	Saúde	Raphael Elage	Neutro	12,90	11,54	12%	6.317,3	2.353	2.458	734	751	544	549	-	-	1,0	1,0
Oncoclínicas	ONCO3	Saúde	Raphael Elage	Restrito	-	1,77	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rede D'Or	RDOR3	Saúde	Raphael Elage	Compra	40,50	28,75	41%	64.178,4	56.699	63.625	9.588	11.889	4.231	5.736	-	-	1,9	2,6
Viveo	VVEO3	Saúde	Raphael Elage	Neutro	2,60	1,36	91%	433,2	12.938	14.236	949	1.112	101	213	-	-	0,3	0,7
Allied	ALLD3	TMT	Bernardo Guttmann	Neutro	9,00	7,16	26%	667,5	7.269	7.757	272	292	124	145	-	-	1,3	1,6
Bemobi	BMOB3	TMT	Bernardo Guttmann	Compra	20,00	13,93	44%	1.212,0	647	705	220	246	126	148	38	50	1,4	1,7
Brisanet	BRST3	TMT	Bernardo Guttmann	Neutro	5,00	2,85	75%	1.279,9	1.871	2.307	861	1.085	185	251	-	-	0,4	0,6

Companhia	Ticker	Setor	Analista	Recomendação	Preço Alvo (R\$)	Preço Atual (R\$)	% Upside	Val. De Mercado (R\$ B)	Receita Líq (R\$ M)		EBITDA (R\$ M)		Lucro Líq (R\$ M)		NII (R\$ M)		LPA (R\$ M)	
									2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Desktop	DESK3	TMT	Bernardo Guttmann	Compra	21,00	9,49	121%	1.093,3	1.233	1.351	627	687	158	196	-	-	1,4	1,7
Eletromidia	ELMD3	TMT	Bernardo Guttmann	Compra	23,00	29,79	-23%	4.142,9	1.153	1.287	457	526	168	200	-	-	1,2	1,4
Unifique	FIQE3	TMT	Bernardo Guttmann	Compra	7,00	3,42	105%	1.238,2	1.108	1.200	542	595	201	226	-	-	0,6	0,6
G2D	G2DI33	TMT	Bernardo Guttmann	Compra	6,71	1,81	271%	208,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intelbras	INTB3	TMT	Bernardo Guttmann	Compra	28,00	14,58	92%	4.776,6	5.515	6.329	778	945	671	835	-	-	2,0	2,5
LWSA	LWSA3	TMT	Bernardo Guttmann	Neutro	6,00	3,12	92%	1.839,4	1.617	1.837	301	363	97	126	-	-	0,2	0,2
Positivo	POSI3	TMT	Bernardo Guttmann	Compra	10,00	5,38	86%	762,9	4.507	4.798	462	497	230	274	-	-	1,6	1,9
Tim	TIMS3	TMT	Bernardo Guttmann	Compra	21,00	17,30	21%	41.879,9	26.729	28.047	13.461	14.143	3.550	4.130	-	-	1,5	1,7
TOTVS	TOTS3	TMT	Bernardo Guttmann	Compra	33,00	33,05	0%	19.588,3	6.029	6.925	1.485	1.726	884	1.039	-	-	1,5	1,8
Telefônica Brasil	VIVT3	TMT	Bernardo Guttmann	Compra	61,00	52,43	16%	85.598,1	59.313	62.997	24.483	26.236	6.050	7.567	-	-	3,7	4,6
Zenvia	ZENV	TMT	Bernardo Guttmann	Neutro	1,80	-	-	-	1.065	1.176	165	190	(10)	(4)	(10)	(4)	(0,3)	(0,1)

Armac	ARML3	Transportes	Pedro Bruno	Compra	15,00	4,18	259%	1.444,8	2.186	2.583	992	1.193	342	432	-	-	1,0	1,2
Azul	AZUL4	Transportes	Pedro Bruno	Neutro	6,60	3,58	84%	1.317,4	22.508	24.557	7.219	8.102	(1.609)	(1.516)	-	-	(4,4)	(4,1)
CCR	CCRO3	Transportes	Pedro Bruno	Compra	16,60	11,45	45%	23.129,0	14.473	14.896	8.912	9.643	1.960	2.529	-	-	1,0	1,3
Ecorodovias	ECOR3	Transportes	Pedro Bruno	Compra	11,10	4,96	124%	3.453,8	6.486	6.550	4.918	4.990	952	878	-	-	1,4	1,3
Gol	GOLL4	Transportes	Pedro Bruno	Sob Revisão	-	1,48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hidrovias do Brasil	HBSA3	Transportes	Pedro Bruno	Compra	4,90	2,42	102%	1.840,1	2.313	2.575	1.037	1.260	324	505	-	-	0,4	0,7
JSL	JSLG3	Transportes	Pedro Bruno	Compra	14,00	5,65	148%	1.618,3	10.516	11.539	2.161	2.428	402	493	-	-	1,4	1,7
Mills	MILS3	Transportes	Pedro Bruno	Compra	21,00	9,12	130%	2.246,3	1.998	2.473	975	1.192	346	385	-	-	1,4	1,6
Movida	MOVI3	Transportes	Pedro Bruno	Compra	17,60	3,72	373%	1.347,8	13.553	15.711	4.396	4.914	691	925	-	-	1,9	2,6
Pruner	PRNR3	Transportes	Pedro Bruno	Compra	19,30	16,00	21%	718,4	1.262	1.551	179	234	56	83	-	-	1,3	1,9
Rumo	RAIL3	Transportes	Pedro Bruno	Compra	35,00	18,57	88%	34.431,7	14.958	16.410	8.621	9.597	2.940	3.790	-	-	1,6	2,0
Localiza	RENT3	Transportes	Pedro Bruno	Compra	89,00	30,68	190%	32.531,9	42.863	49.723	15.587	17.641	5.278	6.354	-	-	5,0	6,0
Simpar	SIMH3	Transportes	Pedro Bruno	Compra	18,40	3,59	413%	3.066,6	40.629	43.802	12.655	13.662	2.777	2.833	-	-	3,3	3,3
Santos Brasil	STBP3	Transportes	Pedro Bruno	Compra	18,00	13,16	37%	11.372,5	3.331	3.707	1.840	2.125	1.015	1.226	-	-	1,2	1,4
Vamos	VAMO3	Transportes	Pedro Bruno	Compra	15,00	4,66	222%	5.146,2	8.931	10.771	4.698	6.081	1.029	1.245	-	-	0,9	1,1

Alpargatas	ALPA3	Varejo	Danniela Eiger	Neutro	7,50	6,22	21%	2.136,9	4.546	4.791	713	801	383	453	(125)	(45)	1,1	1,3
Alpargatas	ALPA4	Varejo	Danniela Eiger	Neutro	7,50	6,46	16%	2.219,3	4.546	4.791	713	801	383	453	(125)	(45)	1,1	1,3
Americanas	AMER3	Varejo	Danniela Eiger	Sob Revisão	-	5,31	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Assai	ASAI3	Varejo	Danniela Eiger	Compra	9,00	7,13	26%	9.640,9	81.832	89.328	6.108	6.724	667	1.214	(3.483)	(3.277)	0,5	0,9
Azzas 2154	AZZA3	Varejo	Danniela Eiger	Compra	50,00	31,48	59%	6.500,3	12.642	13.715	2.161	2.410	711	919	(727)	(648)	3,4	4,5
Grupo Casas Bahia	BHIA3	Varejo	Danniela Eiger	Neutro	4,00	2,92	37%	277.654,0	28.273	29.996	1.216	1.412	(1.184)	(473)	(2.958)	(2.129)	(0,0)	(0,0)
C&A Modas	CEAB3	Varejo	Danniela Eiger	Compra	12,00	9,37	28%	2.888,3	8.130	8.931	1.040	1.211	325	498	(226)	(175)	1,1	1,6
Carrefour	CRFB3	Varejo	Danniela Eiger	Neutro	7,70	7,29	6%	15.375,0	122.942	129.816	7.210	7.998	1.236	2.004	(3.513)	(3.135)	0,6	1,0
D1000	DMVF3	Varejo	Danniela Eiger	Neutro	7,00	6,05	16%	306,1	2.506	2.697	227	240	44	52	(3)	(1)	0,9	1,0
Enjoei	ENJU3	Varejo	Danniela Eiger	Neutro	1,30	1,28	2%	262,4	337	382	18	59	(7)	40	2	16	(0,0)	0,2
Grupo Mateus	GMAT3	Varejo	Danniela Eiger	Compra	9,00	6,58	37%	14.495,6	38.490	45.942	2.549	3.212	1.530	1.911	(415)	(552)	0,7	0,9
Grendene	GRND3	Varejo	Danniela Eiger	Sob Revisão	-	5,35	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Guararapes	GUAR3	Varejo	Danniela Eiger	Neutro	7,00	6,23	12%	3.110,0	10.022	10.926	1.536	1.804	325	536	(379)	(342)	0,7	1,1
Lojas Renner	LREN3	Varejo	Danniela Eiger	Neutro	15,00	12,72	18%	12.252,2	15.478	16.884	3.080	3.541	1.415	1.674	98	82	1,5	1,7
IMC	MEAL3	Varejo	Danniela Eiger	Sob Revisão	-	0,98	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Magazine Luiza	MGLU3	Varejo	Danniela Eiger	Neutro	7,50	7,09	6%	5.239,5	40.332	41.760	3.344	3.451	314	507	(1.614)	(1.433)	0,4	0,7
Multilaser	MLAS3	Varejo	Danniela Eiger	Neutro	1,10	1,20	-8%	79,4	3.617	3.858	152	185	56	52	(19)	(56)	(0,8)	(0,8)
Grupo Natura	NTCO3	Varejo	Danniela Eiger	Compra	18,00	12,94	39%	1.961,0	23.130	23.999	3.306	4.078	1.788	2.415	(181)	(18)	11,8	15,9
Pão de Açúcar	PCAR3	Varejo	Danniela Eiger	Neutro	3,00	2,89	4%	1.416,6	20.243	21.547	1.704	1.943	(958)	(529)	(1.451)	(1.178)	(2,0)	(1,1)
Petz	PETZ3	Varejo	Danniela Eiger	Neutro	4,50	4,44	1%	2.053,6	4.358	4.766	258	306	78	127	(11)	27	0,2	0,3
Pague Menos	PGMN3	Varejo	Danniela Eiger	Compra	4,00	3,26	23%	1.453,2	14.154	15.240	1.316	1.437	78	98	(644)	(661)	0,2	0,2
Dimed	PNVL3	Varejo	Danniela Eiger	Compra	12,00	7,94	51%	1.194,0	5.462	5.964	314	370	150	201	(28)	(11)	1,0	1,3
Raia Drogasil	RADL3	Varejo	Danniela Eiger	Neutro	24,00	19,63	22%	33.724,5	44.927	51.020	3.493	4.057	1.336	1.700	(773)	(670)	0,8	1,0
Grupo SBF	SBFG3	Varejo	Danniela Eiger	Compra	15,00	10,19	47%	2.482,2	7.520	8.453	1.088	1.315	376	560	(258)	(228)	1,5	2,3
Smart Fit	SMFT3	Varejo	Danniela Eiger	Compra	26,00	18,56	40%	10.880,7	7.158	8.846	2.269	3.010	738	1.029	(373)	(392)	1,3	1,8
Track Field	TFCO4	Varejo	Danniela Eiger	Neutro	11,00	9,56	15%	9.074,8	992	1.196	244	321	144	183	(23)	(32)	0,2	0,2
Vivara	VIVA3	Varejo	Danniela Eiger	Compra	26,00	18,76	39%	4.431,1	2.992	3.434	849	1.026	558	691	(48)	(55)	2,4	2,9
Vulcabras	VULC3	Varejo	Danniela Eiger	Compra	23,00	16,74	37%	4.505,1	3.278	3.600	736	802	574	645	9	20	2,1	2,4
Zamp	ZAMP3	Varejo	Danniela Eiger	Sob Revisão	-	2,46	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Companhia	Ticker	Setor	Analista	Recomendação	Preço	Preço	% Upside	Val. De Mercado (R\$ B)	Receita Líq (R\$ M)		EBITDA (R\$ M)		Lucro Líq (R\$ M)		NII (R\$ M)		LPA (R\$ M)	
					Alvo (R\$)	Atual (R\$)			2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Brava Energia	BRAV3	Petróleo e Gás	Regis Cardoso	Compra	44,50	20,88	113%	5.010,9	9.020	8.826	5.583	5.665	2.079	2.415	-	-	8,7	10,1
Braskem	BRKM5	Petróleo e Gás	Regis Cardoso	Neutro	27,00	12,45	117%	9.919,3	73.697	76.536	11.670	12.243	764	1.673	-	-	1,0	2,1
Cosan	CSAN3	Petróleo e Gás	Regis Cardoso	Compra	18,50	7,31	153%	13.634,3	180.066	185.725	-	-	3.597	4.397	-	-	1,9	2,4
Petrobras	PBR	Petróleo e Gás	Regis Cardoso	Compra	17,00	-	-	-	88.206	92.374	43.553	44.474	15.622	14.089	-	-	1,2	1,1
Petrobras	PBR/A	Petróleo e Gás	Regis Cardoso	Compra	17,00	-	-	-	88.206	92.374	43.553	44.474	15.622	14.089	-	-	1,2	1,1
Petrobras	PETR3	Petróleo e Gás	Regis Cardoso	Compra	46,00	39,32	17%	87.814,3	88.206	92.374	43.553	44.474	15.622	14.089	-	-	1,2	1,1
Petrobras	PETR4	Petróleo e Gás	Regis Cardoso	Compra	46,00	36,28	27%	81.025,0	88.206	92.374	43.553	44.474	15.622	14.089	-	-	1,2	1,1
PRIO	PRI03	Petróleo e Gás	Regis Cardoso	Compra	66,00	39,51	67%	5.716,9	2.967	3.557	2.270	2.912	902	1.446	-	-	1,1	1,7
PetroReconcavo	RECV3	Petróleo e Gás	Regis Cardoso	Compra	22,00	15,60	41%	4.572,3	3.587	4.095	1.938	2.239	931	1.194	-	-	3,2	4,1
Ultrapar	UGPA3	Petróleo e Gás	Regis Cardoso	Neutro	19,00	16,32	16%	18.008,1	139.956	143.411	5.798	6.312	1.902	2.352	-	-	1,7	2,1
Unipar	UNIP3	Petróleo e Gás	Regis Cardoso	Compra	95,00	46,46	104%	4.807,5	5.496	5.890	1.803	2.148	942	1.133	-	-	9,1	10,9
Unipar	UNIP6	Petróleo e Gás	Regis Cardoso	Compra	105,00	47,25	122%	4.889,3	5.496	5.890	1.803	2.148	942	1.133	-	-	9,1	10,9
Vibra Energia	VBBR3	Petróleo e Gás	Regis Cardoso	Compra	26,00	17,28	50%	19.258,5	187.496	192.988	7.240	7.620	2.273	2.714	-	-	2,0	2,4

Valor de mercado de INBR32 em USD. Múltiplos de AURA33, PETR3, VALE3 e PRI03 baseados em USD

Disclaimer

- 1) Este relatório de análise foi elaborado pela XP Investimentos CCTVM S.A. ("XP Investimentos ou XP") de acordo com todas as exigências previstas na Resolução CVM 20/2021, tem como objetivo fornecer informações que possam auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, não constituindo qualquer tipo de oferta ou solicitação de compra e/ou venda de qualquer produto. As informações contidas neste relatório são consideradas válidas na data de sua divulgação e foram obtidas de fontes públicas. A XP Investimentos não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelo cliente com base no presente relatório.
- 2) Este relatório foi elaborado considerando a classificação de risco dos produtos de modo a gerar resultados de alocação para cada perfil de investidor.
- 3) O(s) signatário(s) deste relatório declara(m) que as recomendações refletem única e exclusivamente suas análises e opiniões pessoais, que foram produzidas de forma independente, inclusive em relação à XP Investimentos e que estão sujeitas a modificações sem aviso prévio em decorrência de alterações nas condições de mercado, e que sua(s) remuneração(es) é(são) indiretamente influenciada por receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela XP Investimentos.
- 4) O analista responsável pelo conteúdo deste relatório e pelo cumprimento da Resolução CVM nº 20/2021 está indicado acima, sendo que, caso constem a indicação de mais um analista no relatório, o responsável será o primeiro analista credenciado a ser mencionado no relatório.
- 5) Os analistas da XP Investimentos estão obrigados ao cumprimento de todas as regras previstas no Código de Conduta da APIMEC para o Analista de Valores Mobiliários e na Política de Conduta dos Analistas de Valores Mobiliários da XP Investimentos.
- 6) O atendimento de nossos clientes é realizado por empregados da XP Investimentos ou por agentes autônomos de investimento que desempenham suas atividades por meio da XP, em conformidade com a Resolução CVM nº 178/2023, os quais encontram-se registrados na Associação Nacional das Corretoras e Distribuidoras de Títulos e Valores Mobiliários – ANCORD. O agente autônomo de investimento não pode realizar consultoria, administração ou gestão de patrimônio de clientes, devendo atuar como intermediário e solicitar autorização prévia do cliente para a realização de qualquer operação no mercado de capitais.
- 7) Para fins de verificação da adequação do perfil do investidor aos serviços e produtos de investimento oferecidos pela XP Investimentos, utilizamos a metodologia de adequação dos produtos por portfólio, nos termos das Regras e Procedimentos ANBIMA de Suitability nº 01 e do Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Distribuição de Produtos de Investimento. Essa metodologia consiste em atribuir uma pontuação máxima de risco para cada perfil de investidor (conservador, moderado e agressivo), bem como uma pontuação de risco para cada um dos produtos oferecidos pela XP Investimentos, de modo que todos os clientes possam ter acesso a todos os produtos, desde que dentro das quantidades e limites da pontuação de risco definidas para o seu perfil. Antes de aplicar nos produtos e/ou contratar os serviços objeto deste material, é importante que você verifique se a sua pontuação de risco atual comporta a aplicação nos produtos e/ou contratação dos serviços em questão, bem como se há limitações de volume, concentração e/ou quantidade para a aplicação desejada. Você pode consultar essas informações diretamente no momento da transmissão da sua ordem ou, ainda, consultando o risco geral da sua carteira na tela de carteira (Visão Risco). Caso a sua pontuação de risco atual não comporte a aplicação/contratação pretendida, o u caso existam limitações em relação à quantidade e/ou volume financeiro para a referida aplicação/contratação, isto significa que, com base na composição atual da sua carteira, esta aplicação/contratação não está adequada ao seu perfil. Em caso de dúvidas sobre o processo de adequação dos produtos oferecidos pela XP Investimentos ao seu perfil de investidor, consulte o FAQ. As condições de mercado, mudanças climáticas e o cenário macroeconômico podem afetar o desempenho do investimento.
- 8) A rentabilidade de produtos financeiros pode apresentar variações e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir num curto espaço de tempo. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes.
- 9) Este relatório é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamento da XP Investimentos, incluindo agentes autônomos da XP e clientes da XP, podendo também ser divulgado no site da XP. Fica proibida sua reprodução ou redistribuição para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento expresso da XP Investimentos.
- 10) SAC. 0800 77 20202. A Ouvidoria da XP Investimentos tem a missão de servir de canal de contato sempre que os clientes que não se sentirem satisfeitos com as soluções dadas pela empresa aos seus problemas. O contato pode ser realizado por meio do telefone: 0800 722 3710.
- 11) O custo da operação e a política de cobrança estão definidos nas tabelas de custos operacionais disponibilizadas no site da XP Investimentos: www.xpi.com.br.
- 12) A XP Investimentos se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório ou seu conteúdo.
- 13) A Avaliação Técnica e a Avaliação de Fundamentos seguem diferentes metodologias de análise. A Análise Técnica é executada seguindo conceitos como tendência, suporte, resistência, candles, volumes, médias móveis entre outros. Já a Análise Fundamentalista utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras e suas projeções. Desta forma, as opiniões dos Analistas Fundamentalistas, que buscam os melhores retornos dadas as condições de mercado, o cenário macroeconômico e os eventos específicos da empresa e do setor, podem divergir das opiniões dos Analistas Técnicos, que visam identificar os movimentos mais prováveis dos preços dos ativos, com utilização de "stops" para limitar as possíveis perdas.
- 14) Ação é uma fração do capital de uma empresa que é negociada no mercado. É um título de renda variável, ou seja, um investimento no qual a rentabilidade não é preestabelecida, varia conforme as cotações de mercado. O investimento em ações é um investimento de alto risco e os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros e nenhuma declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita, é feita neste material em relação a desempenhos. As condições de mercado, o cenário macroeconômico, os eventos específicos da empresa e do setor podem afetar o desempenho do investimento, podendo resultar até mesmo em significativas perdas patrimoniais. A duração recomendada para o investimento é de médio-longo prazo. Não há quaisquer garantias sobre o patrimônio do cliente neste tipo de produto.
- 15) O investimento em opções é preferencialmente indicado para investidores de perfil agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela XP Investimentos. No mercado de opções, são negociados direitos de compra ou venda de um bem por preço fixado em data futura, devendo o adquirente do direito negociado pagar um prêmio ao vendedor tal como num acordo seguro. As operações com esses derivativos são consideradas de risco muito alto por apresentarem altas relações de risco e retorno e algumas posições apresentarem a possibilidade de perdas superiores ao capital investido. A duração recomendada para o investimento é de curto prazo e o patrimônio do cliente não está garantido neste tipo de produto.
- 16) O investimento em termos são contratos para compra ou a venda de uma determinada quantidade de ações, a um preço fixado, para liquidação em prazo determinado. O prazo do contrato a Termo é livremente escolhido pelos investidores, obedecendo o prazo mínimo de 16 dias e máximo de 999 dias corridos. O preço será o valor da ação adicionado de uma parcela correspondente aos juros – que são fixados livremente em mercado, em função do prazo do contrato. Toda transação a termo requer um depósito de garantia. Essas garantias são prestadas em duas formas: cobertura ou margem.
- 17) O investimento em Mercados Futuros embute riscos de perdas patrimoniais significativos. Commodity é um objeto ou determinante de preço de um contrato futuro ou outro instrumento derivativo, podendo consubstanciar um índice, uma taxa, um valor mobiliário ou produto físico. É um investimento de risco muito alto, que contempla a possibilidade de oscilação de preço devido à utilização de alavancagem financeira. A duração recomendada para o investimento é de curto prazo e o patrimônio do cliente não está garantido neste tipo de produto. As condições de mercado, mudanças climáticas e o cenário macroeconômico podem afetar o desempenho do investimento.
- 18) ESTA INSTITUIÇÃO É ADERENTE AO CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA ATIVIDADE DE DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTO NO VAREJO.