

# Carteira Blue Chips

Junho 2026



 **inter**

## A Carteira

- A Carteira Blue Chips foi desenvolvida com foco em empresas líderes de seus respectivos setores, que apresentam negócios consolidados, elevada qualidade operacional, forte geração de caixa e maior previsibilidade de resultados no longo prazo. A estratégia busca selecionar companhias reconhecidas pela solidez financeira, capacidade de execução, vantagens competitivas relevantes e atuação em segmentos estratégicos da economia brasileira, combinando crescimento, resiliência e potencial consistente de valorização. A composição da carteira une análise fundamentalista e análise gráfica, buscando maior assertividade na seleção dos ativos. No campo fundamentalista, foram avaliados fatores como liderança de mercado, crescimento operacional, margens, geração de caixa, eficiência da gestão, capacidade de expansão, perfil defensivo e potencial de valorização frente ao cenário econômico. Já na análise técnica, foram observados aspectos como tendência principal, regiões de suporte e resistência, estrutura gráfica, força compradora, comportamento dos preços e possíveis movimentos de retomada ou continuidade de tendência.
- A carteira possui perfil mais equilibrado e resiliente, priorizando empresas de grande capitalização e negócios considerados mais previsíveis dentro da Bolsa brasileira. Além disso, busca ampla diversificação setorial, com exposição a segmentos como saúde, varejo, utilities, telecomunicações, logística, energia, infraestrutura e consumo, reduzindo riscos específicos e aumentando a robustez da estratégia ao longo do tempo.

# A carteira

| ATIVO                       | PESO                    |
|-----------------------------|-------------------------|
| USIMINAS (USIM5)   10%      | SABESP (SBSP3)   10%    |
| RAIA DROGASIL (RADL3)   10% | ENEVA (ENEV3)   10%     |
| LOJAS RENNER (LREN3)   10%  | REDE D'OR (RDOR3)   10% |
| EQUATORIAL (EQTL3)   10%    | RUMO (RAIL3)   10%      |
| SAO MARTINHO (SMTO3)   10%  | NATURA (NATU3)   10%    |

# Performance

| CARTEIRA     | IBOV |
|--------------|------|
| Junho/26:    |      |
| Julho/26:    |      |
| Agosto/26:   |      |
| Setembro/26: |      |

A Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. é uma das maiores siderúrgicas do Brasil, atuando principalmente na produção e comercialização de aço plano, utilizado em setores como automotivo, construção civil, máquinas, equipamentos e linha branca. A companhia possui uma operação verticalizada, participando desde a extração de minério de ferro, por meio da Mineração Usiminas, até a transformação industrial do aço, o que ajuda a reduzir custos e aumentar a competitividade ao longo da cadeia produtiva.

Entre seus principais diferenciais competitivos estão a forte presença no fornecimento de aço para a indústria automobilística brasileira, a qualidade de seus produtos de maior valor agregado e a integração entre mineração e siderurgia. Além disso, a empresa costuma se beneficiar em períodos de aquecimento econômico, aumento de investimentos em infraestrutura e recuperação da produção industrial, fatores que tendem a impulsionar a demanda por aço e melhorar seus resultados operacionais.

## USIM5

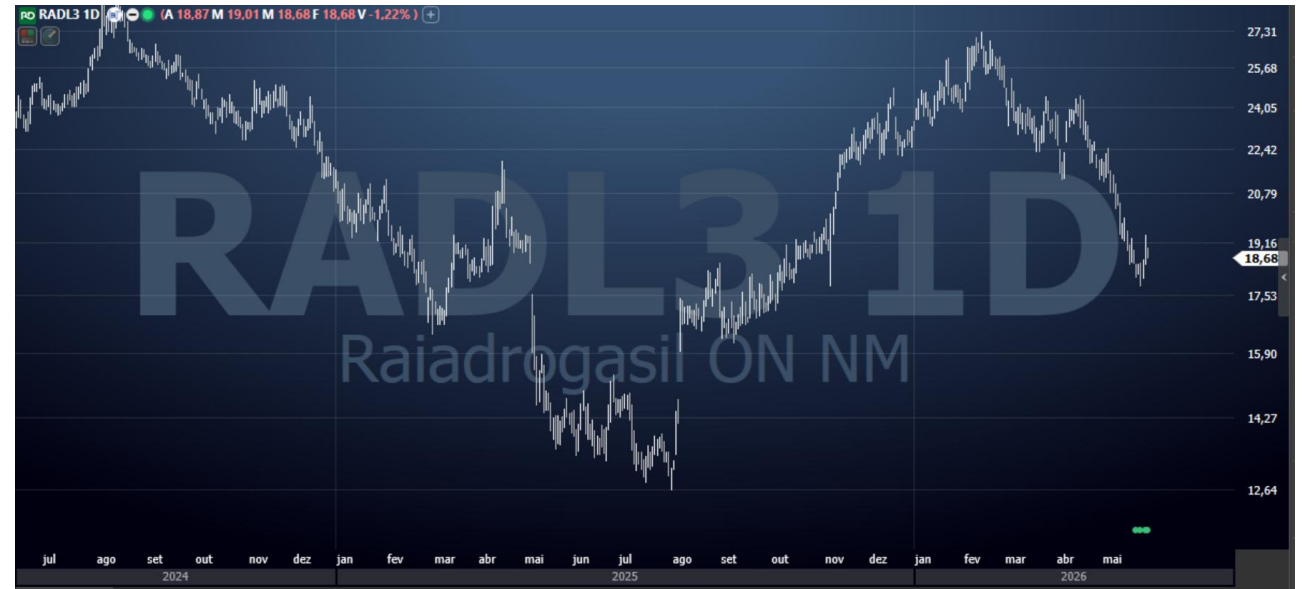


### Parâmetros

USIM5 mantém uma consistente tendência de alta no médio e longo prazo, marcada por topos e fundos ascendentes e forte aceleração compradora nos últimos meses. Após um longo período de consolidação ao longo de 2025, o papel rompeu importantes zonas de resistência e passou a construir um movimento direcional robusto, negociando próximo das máximas recentes. Mesmo após a forte valorização acumulada, o gráfico não apresenta sinais relevantes de reversão, sugerindo que eventuais correções podem representar oportunidades de entrada dentro da tendência principal.

- RADL3** é uma das maiores redes de farmácias do Brasil e opera principalmente através das marcas Droga Raia e Drogasil, com milhares de lojas espalhadas pelo país. O grande diferencial do negócio está no modelo de varejo de saúde e conveniência, combinando venda de medicamentos, produtos de higiene, beleza, bem-estar e serviços farmacêuticos. Além disso, a companhia possui forte presença em regiões estratégicas, elevada capilaridade e um modelo operacional extremamente eficiente, o que permite ganho de escala, maior poder de negociação com fornecedores e alta recorrência de receitas, já que medicamentos e itens de saúde fazem parte do consumo recorrente da população.
- Outro ponto importante é que a empresa vem acelerando sua estratégia digital e omnichannel, integrando lojas físicas, aplicativo, e-commerce e programas de fidelidade, criando uma experiência mais completa para o consumidor. A RADL3 também se beneficia diretamente do envelhecimento da população brasileira, do aumento do acesso a medicamentos e da tendência crescente de cuidados com saúde e bem-estar. Com uma marca forte, geração consistente de caixa, expansão contínua de lojas e atuação em um setor historicamente mais resiliente, a companhia é vista por muitos investidores como uma das empresas de maior qualidade dentro do varejo brasileiro.

## RADL3



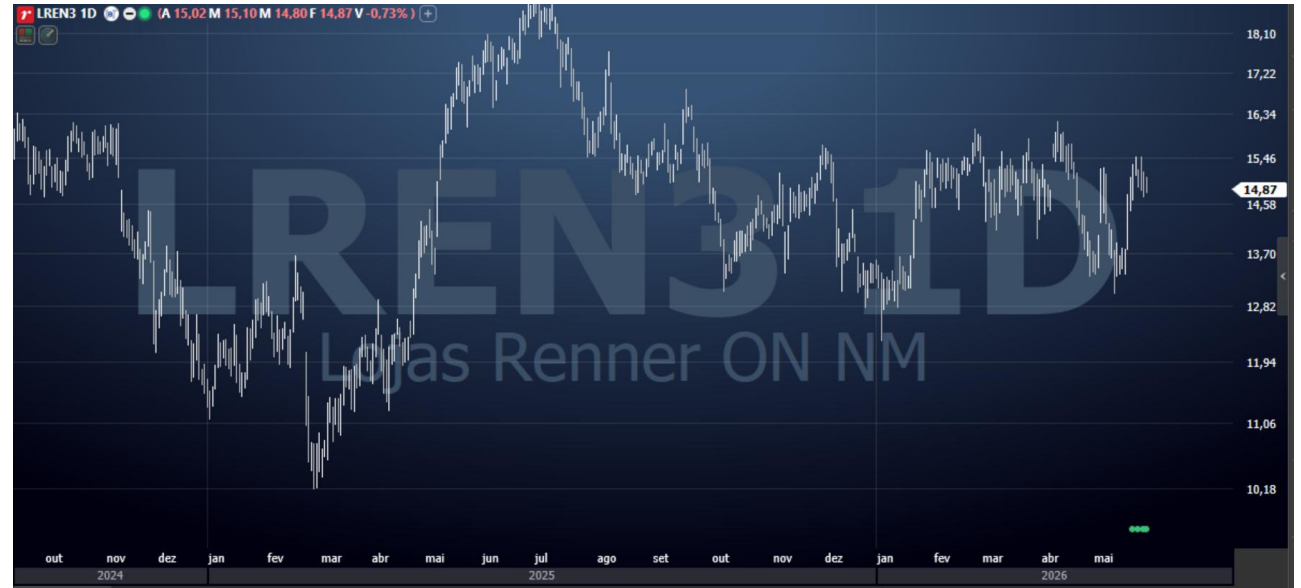
### Parâmetros

- O ativo segue apresentando características bastante interessantes para compor uma carteira mensal, após um período recente de acomodação no gráfico, o papel começa a mostrar sinais de estabilização, podendo voltar a atrair fluxo comprador conforme o mercado retome apetite por empresas de qualidade, crescimento e previsibilidade operacional.

■ LREN3 é uma das maiores varejistas de moda do Brasil e atua principalmente nos segmentos de vestuário, calçados, acessórios, produtos de beleza e itens para casa, através de marcas como Renner, Camicado, Youcom e Ashua. O grande diferencial da companhia está no posicionamento forte de marca, na capacidade de acompanhar tendências de consumo e em uma operação bastante eficiente, com alto nível de gestão de estoques, logística integrada e forte presença nacional. Além disso, a empresa investiu fortemente nos últimos anos em tecnologia, canais digitais e integração entre lojas físicas e e-commerce, criando uma experiência mais completa para o consumidor. Outro ponto importante é que a empresa vem acelerando sua estratégia digital, integrando lojas físicas, aplicativo, e-commerce e programas de fidelidade, criando uma experiência mais completa para o consumidor.

■ Outro ponto importante é que a LREN3 também possui uma operação financeira relevante, oferecendo cartões, seguros e soluções de crédito para clientes, o que ajuda a aumentar recorrência, fidelização e rentabilidade do negócio. A companhia tende a se beneficiar de cenários de queda de juros, melhora da renda e retomada do consumo, já que o varejo costuma responder positivamente ao aumento da confiança do consumidor.

# LREN3



## Parâmetros

■ O ativo volta a apresentar sinais interessantes de recuperação após um movimento corretivo mais intenso nas últimas semanas, começando a mostrar reação compradora próxima de regiões importantes de suporte. Após esse período recente de acomodação, o papel pode voltar a atrair fluxo comprador conforme o mercado retome interesse por ativos ligados ao varejo e ao consumo interno.

■ EQTL3 é uma das maiores companhias do setor elétrico brasileiro, atuando principalmente nos segmentos de distribuição, transmissão e geração de energia. A empresa possui concessões espalhadas por diferentes regiões do país, atendendo milhões de clientes, e se destaca pela forte capacidade operacional e histórico consistente de recuperação de ativos adquiridos. Ao longo dos últimos anos, a companhia ganhou bastante reconhecimento no mercado por conseguir melhorar eficiência, reduzir perdas e elevar rentabilidade em operações consideradas mais desafiadoras, o que ajudou a consolidar sua reputação como uma das melhores gestoras do setor de infraestrutura e utilities no Brasil.

■ Além do setor elétrico, a Equatorial também vem ampliando sua atuação em áreas estratégicas de infraestrutura, como saneamento básico, buscando diversificar receitas e aumentar seu potencial de crescimento no longo prazo. A empresa atua em segmentos considerados mais resilientes e previsíveis, com geração de caixa recorrente e receitas reguladas, características que costumam atrair investidores em momentos de maior volatilidade econômica. Com gestão reconhecida, forte capacidade de execução e presença crescente em setores essenciais da economia.

## EQTL3



### Parâmetros

■ O ativo vem mostrando reação compradora importante próxima das regiões de suporte e retomando força no curto prazo. A estrutura gráfica segue construtiva dentro de uma tendência mais positiva no médio e longo prazo, com o papel voltando a ganhar tração após defender níveis relevantes. Além disso, o setor elétrico continua sendo visto como um segmento mais defensivo e resiliente, o que pode favorecer a entrada de fluxo em momentos de maior seletividade do mercado, tornando o ativo uma opção interessante para compor uma carteira mensal.

■ A São Martinho S.A. é uma das maiores e mais eficientes empresas do agronegócio brasileiro, atuando principalmente na produção de açúcar, etanol, energia elétrica a partir da biomassa da cana-de-açúcar e subprodutos agrícolas. Com unidades industriais localizadas em regiões estratégicas do estado de São Paulo e Goiás, a companhia controla grande parte de sua produção agrícola, desde o cultivo da cana até a industrialização, o que proporciona elevada eficiência operacional e maior controle de custos.

■ Entre seus principais diferenciais competitivos estão a elevada produtividade agrícola, o alto nível de mecanização, a forte geração de caixa e a diversificação das fontes de receita entre açúcar, etanol e cogeração de energia. Além disso, a empresa se beneficia da crescente demanda por biocombustíveis e fontes renováveis de energia, posicionando-se como uma das referências do setor sucroenergético brasileiro, com histórico de disciplina financeira e capacidade de atravessar diferentes ciclos de preços das commodities agrícolas.

## SMT03



### Parâmetros

■ SMT03 apresenta um comportamento gráfico de consolidação após uma forte recuperação observada entre o final de 2025 e o primeiro trimestre de 2026. Apesar da realização recente, o ativo segue negociando em patamares superiores aos fundos formados no ano passado, preservando uma estrutura técnica construtiva para o médio e longo prazo. O movimento corretivo atual parece mais associado a uma acomodação dos preços após a forte alta anterior do que a uma reversão efetiva de tendência. Dessa forma, o cenário técnico permanece neutro a positivo, especialmente para investidores com horizonte mais longo e tolerância às oscilações de curto prazo.

## SBSP3

SBSP3 é uma das maiores empresas de saneamento da América Latina, responsável pelos serviços de abastecimento de água, coleta e tratamento de esgoto em centenas de municípios do estado de São Paulo. A companhia atua em um setor considerado essencial e altamente resiliente, com receitas mais previsíveis e recorrentes, já que os serviços de saneamento possuem demanda constante independentemente do cenário econômico. Além disso, a empresa possui uma base enorme de clientes, forte geração de caixa e grande relevância dentro da infraestrutura brasileira.

Outro ponto importante é que a companhia vem passando por um processo de transformação e modernização, impulsionado pela privatização e pela expectativa de aumento de eficiência operacional, investimentos e expansão dos serviços. O setor de saneamento no Brasil ainda possui enorme potencial de crescimento estrutural, principalmente diante da necessidade de ampliação da cobertura de água e esgoto no país. Com perfil defensivo, receitas reguladas e possibilidade de ganhos relevantes de eficiência e expansão no longo prazo, a SBSP3 é vista por muitos investidores como uma empresa de qualidade e com potencial interessante dentro do segmento de utilities brasileiro.



### Parâmetros

O ativo segue apresentando uma estrutura gráfica bastante construtiva mesmo após um movimento recente de realização, permanecendo dentro de uma tendência positiva no médio prazo. O papel continua trabalhando acima de regiões importantes de suporte, mostrando sinais de consolidação após a forte alta observada nos últimos meses, o que pode abrir espaço para uma nova retomada do fluxo comprador.

ENEV3 é uma das principais empresas privadas do setor de energia no Brasil, atuando de forma integrada na geração de energia elétrica e na produção de gás natural. O grande diferencial da companhia está justamente nesse modelo integrado, conhecido como “reservoir-to-wire”, onde a própria empresa produz o gás utilizado para abastecer parte de suas usinas termelétricas. Isso ajuda a trazer maior previsibilidade operacional, eficiência e controle de custos, além de reduzir dependência de terceiros no fornecimento de combustível para geração de energia.

Outro ponto importante é que a Eneva possui forte presença em projetos estratégicos ligados à segurança energética do país, principalmente em regiões onde há necessidade de expansão da oferta de energia e infraestrutura. A companhia também vem ampliando sua atuação através de novos projetos, aquisições e expansão da capacidade instalada, buscando crescimento contínuo no longo prazo. Além disso, o setor de energia segue sendo considerado essencial e resiliente, o que ajuda a sustentar receitas mais previsíveis. Com modelo integrado, capacidade de expansão e exposição ao crescimento da demanda energética brasileira, a ENEV3 é frequentemente vista como uma empresa com perfil interessante dentro do setor elétrico nacional.

## ENEV3



### Parâmetros

O ativo segue apresentando uma estrutura gráfica bastante positiva, mantendo uma tendência consistente de alta após o forte movimento de recuperação observado nos últimos meses. Mesmo após a recente valorização, o papel continua trabalhando próximo das máximas, mostrando consolidação saudável e sustentação compradora, o que pode favorecer a continuidade do movimento positivo no médio prazo.

RDOR3 é a maior rede hospitalar privada do Brasil, atuando principalmente nos segmentos de hospitais, oncologia, diagnósticos e seguros de saúde. A companhia possui uma ampla rede de hospitais de alta complexidade espalhados pelas principais regiões do país, sendo referência em qualidade médica, tecnologia e capacidade operacional. Além disso, a empresa vem expandindo fortemente sua atuação através de aquisições, construção de novos hospitais e ampliação de serviços médicos, consolidando sua liderança em um setor com forte demanda estrutural e crescimento de longo prazo.

Outro ponto importante é que a Rede D'Or atua em um segmento considerado bastante resiliente, já que saúde é uma necessidade essencial e tende a crescer com o envelhecimento da população, aumento da renda e maior acesso a planos de saúde privados. A companhia também vem fortalecendo sua integração vertical através da associação com a SulAmérica, ampliando presença tanto na prestação de serviços hospitalares quanto no segmento de seguros e planos de saúde.

## RDOR3



### Parâmetros

O ativo retorna a apresentar sinais interessantes de recuperação após um período recente de correção e maior volatilidade, começando a retomar força compradora próximo de regiões importantes de suporte. A estrutura gráfica segue positiva no médio prazo, com o papel mostrando capacidade de reação após defender níveis relevantes, enquanto o setor de saúde continua sendo visto como resiliente e com forte potencial de crescimento estrutural no Brasil.

■ RAIL3 é a maior operadora ferroviária do Brasil e atua principalmente no transporte de commodities agrícolas, combustíveis, fertilizantes e produtos industriais. A companhia possui uma extensa malha ferroviária integrada a terminais portuários e centros logísticos estratégicos, desempenhando um papel fundamental no escoamento da produção do agronegócio brasileiro, especialmente soja, milho e açúcar. O modelo de negócio da empresa está diretamente ligado ao crescimento da produção agrícola nacional e à necessidade crescente de eficiência logística no país, setor que ainda possui grande espaço para evolução em infraestrutura.

■ Outro ponto importante é que a Rumo atua em um segmento considerado estratégico para a economia brasileira, com receitas recorrentes, contratos de longo prazo e forte potencial de expansão operacional. A companhia vem investindo pesadamente na ampliação da capacidade ferroviária, modernização da malha e novos projetos logísticos, buscando aumentar eficiência e capturar o crescimento contínuo do agronegócio brasileiro. Além disso, o transporte ferroviário tende a ganhar cada vez mais relevância pela redução de custos e maior eficiência em relação ao modal rodoviário.

# RAIL3



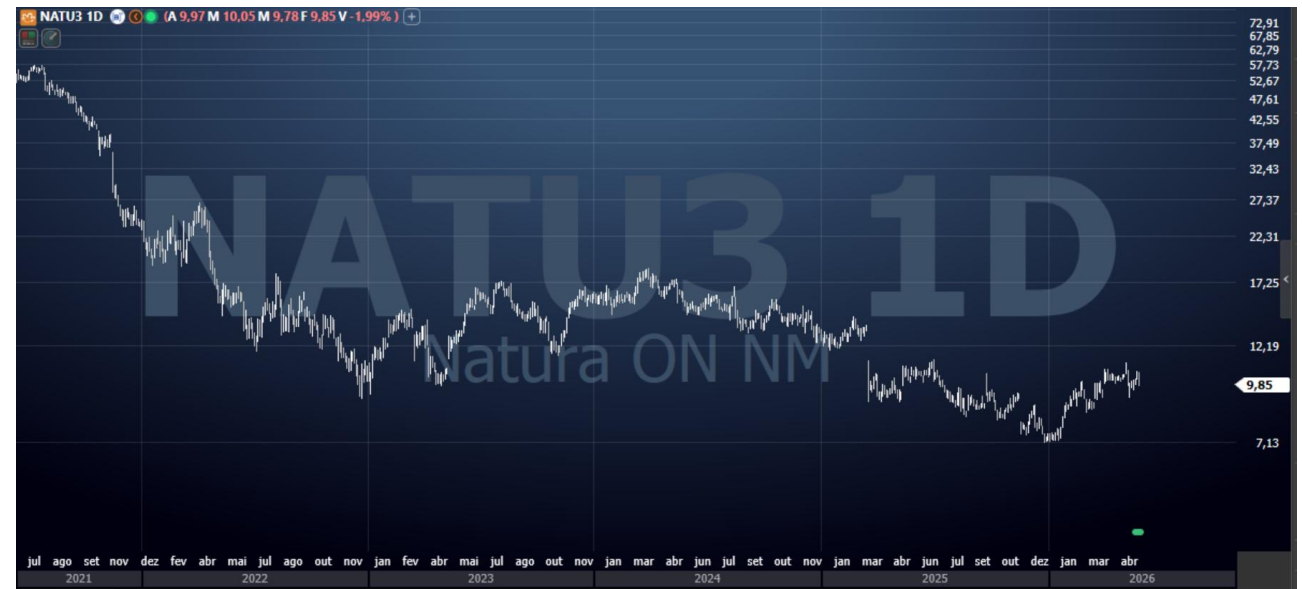
## Parâmetros

■ O ativo apresenta sinais positivos após um período recente de acomodação no gráfico, retomando força compradora e se aproximando novamente de regiões importantes de resistência. A estrutura gráfica segue construtiva no médio prazo, com o papel mostrando recuperação consistente após defender níveis relevantes nas últimas correções.

■ NATU3 é uma das maiores empresas de cosméticos, beleza e cuidados pessoais da América Latina, com forte presença no Brasil e atuação internacional através de marcas reconhecidas. A companhia se destaca pelo modelo de vendas diretas, forte conexão com sustentabilidade e posicionamento ligado a bem-estar, inovação e responsabilidade socioambiental. Além disso, a empresa possui ampla presença no segmento de cosméticos, fragrâncias, maquiagem e cuidados pessoais, atuando tanto no varejo físico quanto nos canais digitais, com uma base relevante de consultoras e consumidores fiéis.

■ Outro ponto importante é que a Natura vem passando por um processo de simplificação operacional e reorganização estratégica, buscando aumentar eficiência, reduzir endividamento e focar em negócios mais rentáveis. A companhia também tende a se beneficiar de cenários de melhora do consumo e redução dos juros, fatores que costumam favorecer empresas ligadas ao varejo e bens de consumo. Com marcas fortes, reconhecimento global em sustentabilidade, forte presença no mercado brasileiro e potencial de recuperação operacional, a NATU3 é vista por muitos investidores como uma empresa com espaço relevante para retomada de crescimento e valorização no longo prazo.

## NATU3



### Parâmetros

■ O ativo segue apresentando uma estrutura gráfica bastante positiva após um forte movimento de recuperação nos últimos meses, consolidando próximo das máximas recentes e mostrando sustentação compradora mesmo após a forte valorização. O papel vem construindo uma sequência mais consistente de topos e fundos ascendentes, sugerindo continuidade do movimento positivo no médio prazo.



## **LEANDRO MARTINS**

Analista CNPI-P (Fundamentalista e Técnico) e Especialista em Investimentos eleito por diferentes rankings com a melhor carteira recomendada do Brasil. Economista com MBA em Finanças pela USP e Master internacional na França. Experiência como professor convidado da B3, Anbima e Apimec. Com mais de 350 mil seguidores em seu Instagram @LeMartinsOficial

## Disclaimer

Este relatório de análise foi elaborado pela Inter DTVM S.A. ("Inter") em conformidade com todas as exigências previstas na Resolução CVM 20/2021 e demais legislações aplicáveis, tendo como objetivo o fornecimento de informações macroeconômicas 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 ou instrumento financeiro, tampouco participação em qualquer estratégia de negócios em qualquer jurisdição.

As informações, opiniões e estimativas contidas neste material foram obtidas de fontes consideradas confiáveis e este relatório foi preparado de maneira independente. Em que pese tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar a veracidade das informações aqui contidas, nenhuma garantia é firmada pela Inter ou pelos analistas responsáveis quanto à correção, precisão e integridade de tais informações, ou quanto ao fato de serem completas. As informações, opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data em que o presente material foi disponibilizado e estão sujeitas a mudanças sem aviso prévio, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação, atualização ou revisão do presente material.

Este material considera a classificação de risco dos produtos, sendo que os produtos apresentados podem não ser adequados para todos os tipos de cliente. Antes de qualquer decisão de investimento, os clientes deverão, por sua própria iniciativa, realizar o processo de suitability e confirmar se os produtos são indicados para o seu perfil de investidor. Este material não sugere qualquer alteração de carteira, mas somente orientação sobre produtos adequados a determinado perfil de investidor.

Os analistas da Inter DTVM estão obrigados ao cumprimento de todas as regras previstas no Código de Conduta da APIMEC para o Analista de Valores Mobiliários, na Política de Conduta dos Analistas de Valores Mobiliários da Inter DTVM, bem como à toda a legislação aplicável no momento da elaboração do material.

O analista responsável por este relatório declara que as recomendações e análises refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e que foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à Inter DTVM S.A., podendo divergir com a de outros analistas da Inter ou ainda com a opinião de seus acionistas, instituições controladas, coligadas e sob controle comum. A remuneração dos analistas é indiretamente influenciada pelas receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela Inter DTVM S.A.

Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, a situação financeira e as necessidades específicas de qualquer investidor em particular. Antes de tomarem decisões com base no presente material, os potenciais investidores devem buscar orientação individual financeira, legal, contábil, econômica, de crédito e de mercado, considerando seus objetivos e características pessoais. A Inter não é responsável por eventuais perdas, danos ou lucros cessantes que decorram do uso dos dados aqui divulgados.

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.

Ao acessar este material, você declara que está ciente e compreende os riscos decorrentes dos mercados aqui abordados e às leis em sua jurisdição referentes à aquisição e venda de produtos de serviço financeiro. Este material é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamento da Inter DTVM S.A., podendo também ser divulgado no site da Inter. 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 Inter DTVM S.A.

Para dúvidas, reclamações ou sugestões, os clientes podem entrar em contato com o SAC da Inter DTVM pelo telefone 0800 940 0007 ou com a Ouvidoria pelo telefone 0800 940 7772, canal destinado aos clientes que não se sentirem satisfeitos com as soluções apresentadas pela empresa. O custo das operações e a política de cobrança estão disponíveis nas tabelas de custos operacionais no site da Inter: [\\*\\*\[LINK\]\\*\\*](#).

