



O Super App da sua vida financeira

01/09/2026

SOBRE A EMPRESA

A **Porto (PSSA3)** é um dos principais grupos de seguros e serviços financeiros do Brasil, com atuação que vai muito além do tradicional seguro automotivo, abrangendo seguros residenciais, empresariais, saúde, vida, cartões, crédito, consórcios e serviços diversos.

Entre os principais destaques fundamentalistas estão a **marca forte e elevada confiança dos clientes**, a ampla base de segurados, a diversificação crescente das fontes de receita e a capacidade de realizar **venda cruzada de produtos** dentro de seu ecossistema, reduzindo a dependência histórica do seguro de automóveis. A companhia também apresenta **boa geração de caixa, rentabilidade consistente e sólido nível de capital**, características importantes para uma seguradora, além de manter disciplina na precificação dos riscos e no controle da sinistralidade. Outro ponto positivo é que parte relevante dos recursos recebidos antecipadamente com os seguros permanece aplicada até o pagamento dos sinistros, permitindo que a Porto também se beneficie das receitas financeiras. Nos últimos anos, a empresa avançou na digitalização, ampliou sua atuação em serviços financeiros e saúde e buscou ganhos de eficiência operacional, fortalecendo sua capacidade de crescimento e de geração de resultados.

Para o investidor, **PSSA3 combina um negócio relativamente defensivo, liderança em segmentos importantes, diversificação, recorrência de receitas e histórico de distribuição de proventos**, sendo uma companhia que pode se beneficiar tanto da expansão de sua base de clientes quanto do aumento da contratação de produtos por cliente.

Principais vantagens competitivas:

- Marca muito forte;
- Liderança em seguros;
- Receitas recorrentes;
- Ecossistema diversificado;
- Venda cruzada eficiente;
- Alta geração de caixa;
- Solidez financeira;
- Boa gestão de riscos;
- Controle da sinistralidade;
- Escala operacional ;
- Diversificação de receitas.



Oportunidade – PSSA3

O ativo **apresenta uma configuração técnica interessante para compra**, após a forte correção iniciada na região dos R\$ 55,50 encontrar suporte próximo de R\$ 46,00.

O papel reagiu justamente sobre uma importante **linha de tendência de alta (LTA)** que vem sustentando os fundos desde o final de 2025 e, após formar uma região de fundo entre R\$ 46,00 e R\$ 48,00, voltou a ganhar força compradora. No curto prazo, o primeiro desafio está entre **R\$ 50,55 e R\$ 51,79**.

O rompimento dessa região aumentaria a força do movimento e poderia abrir espaço para buscar **R\$ 53,03**, posteriormente **R\$ 54,27** e, em um cenário mais otimista, novamente a importante resistência dos **R\$ 55,50**.

Assim, o gráfico apresenta **viés comprador, sustentado pela reação sobre a LTA e pela recuperação recente dos preços**, mas ainda depende do rompimento das resistências imediatamente acima para confirmar uma retomada mais forte da tendência de alta.

Análise Gráfica



Gatilho de Compra
Stop (Loss)
Alvo (Gain)

R\$ 50,01
R\$ 47,98 (-4,06%)
R\$ 56,48 (+12,94%)

Estratégias com Opções

A estratégia de **Call Spread** é uma operação com opções utilizada quando o investidor acredita em uma **alta moderada** de um ativo dentro de um determinado período. Ela consiste na compra de uma opção de compra (Call) com um preço de exercício mais baixo e, simultaneamente, na venda de outra Call com preço de exercício mais elevado, ambas com o mesmo vencimento. A venda da segunda opção reduz significativamente o custo da operação, tornando a estratégia mais eficiente em termos de relação entre risco e retorno.

Seu principal benefício é oferecer um **risco limitado e previamente conhecido**, ao mesmo tempo em que permite capturar ganhos caso o ativo se valorize até o preço de exercício da Call vendida. Como contrapartida, o lucro máximo também fica limitado a esse intervalo entre os dois strikes, descontado o custo líquido da operação. Por isso, o Call Spread é uma alternativa bastante interessante para investidores que enxergam potencial de valorização, mas não esperam uma forte disparada dos preços, buscando uma estratégia mais conservadora e com excelente eficiência de capital.



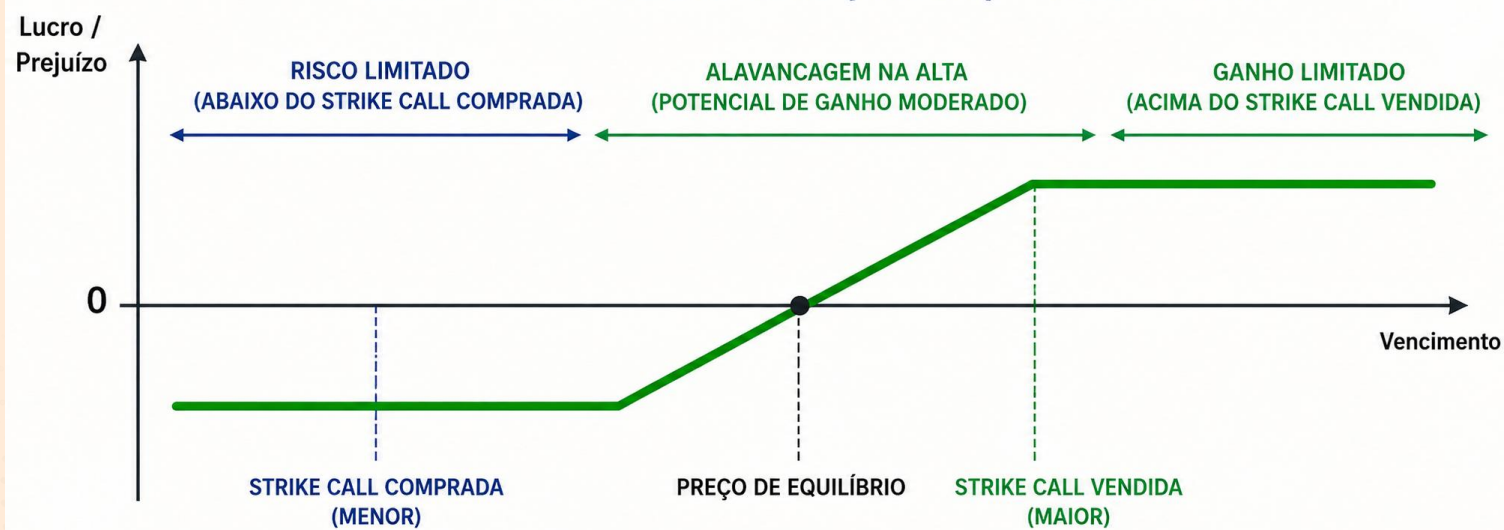
Call Spread

Potencial de ganho: 500%

Lucre com a alta

Acesse no app do Inter em
Invest > Estratégia com Opções e saiba mais.

GRÁFICO REPRESENTATIVO (PAYOFF) – CALL SPREAD





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]****.

