



O Super App da sua vida financeira

31/07/2026

O resultado do 2T26 reforçou a elevada qualidade dos ativos da companhia, com crescimento expressivo da receita líquida (+19%), forte expansão operacional e geração consistente de caixa, impulsionados pelo aumento dos volumes produzidos, pelos melhores preços do cobre e do níquel e pela manutenção de margens elevadas. Embora o lucro líquido tenha sido pressionado por efeitos financeiros, tributários e provisões não recorrentes, o desempenho operacional permaneceu bastante sólido. Além disso, a companhia segue negociando a múltiplos bastante atrativos em relação a seus pares (P/L de apenas 6,1x e EV/EBITDA de 4,7x), combina dividend yield estimado de aproximadamente 8% com um amplo programa de recompra de ações e continua ampliando sua exposição aos metais da transição energética, como cobre e níquel. Com produção recorde de minério de ferro, balanço desalavancado, forte geração de caixa e um preço-alvo de R\$ 90,27, representando potencial de valorização de cerca de 18,6%, a relação entre risco e retorno permanece bastante favorável para investidores de longo prazo.

Principais vantagens competitivas

Liderança mundial na produção de minério de ferro de alta qualidade.

Sistema Norte altamente competitivo, com elevada produtividade e baixo custo operacional.

Logística integrada própria, composta por ferrovias, portos e terminais, reduzindo custos e aumentando a eficiência.

Forte geração de caixa, mesmo em cenários de maior volatilidade das commodities.

Balanço patrimonial desalavancado, proporcionando elevada flexibilidade financeira.

Dividendos atrativos e recompra de ações, fortalecendo a remuneração aos acionistas.

Diversificação crescente em cobre e níquel, metais estratégicos para eletrificação, inteligência artificial e transição energética.

Projetos de crescimento em execução, como Serra Sul +20, que ampliam a capacidade produtiva e sustentam o crescimento futuro.

Escala global e ativos de alta qualidade, criando importantes barreiras de entrada para concorrentes.

Valuation descontado, negociando a múltiplos inferiores aos de diversos pares globais, o que amplia o potencial de valorização caso o ciclo das commodities permaneça favorável.



Oportunidade

O ativo voltou a formar uma sequência de fundos e topos ascendentes no curto prazo, evidenciando o retorno gradual da força compradora. Além disso, houve recuperação após o teste da importante região entre R\$ 71,50 e R\$ 73,00, formando uma base de sustentação que serviu como ponto de partida para o atual movimento de alta. Agora, a ação se aproxima de uma resistência relevante na faixa de R\$ 76,50–77,00, região que anteriormente atuou como suporte e passou a funcionar como resistência após o rompimento baixista.

Caso esse rompimento seja confirmado, a VALE3 ganha espaço para buscar inicialmente a região de R\$ 78,50/R\$ 79,00, seguida pela faixa entre R\$ 81,20 e R\$ 82,50, onde se encontram as próximas resistências gráficas mais importantes. O movimento também é acompanhado por melhora gradual do indicador de tendência preço/volume, sugerindo retorno do interesse comprador. Enquanto o ativo permanecer acima da região de R\$ 74,30, o viés técnico segue construtivo, favorecendo a continuidade da recuperação e aumentando a probabilidade de extensão da tendência de alta nas próximas semanas.

VALE (VALE3)



BOOSTER

Booster é uma estratégia com opções utilizada para potencializar o retorno de uma posição em ações quando o investidor possui uma expectativa moderadamente otimista para o curto ou médio prazo. De forma simplificada, a estrutura combina a **compra e a venda de opções de compra (Calls)** em diferentes preços de exercício, buscando ampliar os ganhos dentro de uma faixa previamente definida. Essa construção permite aumentar a exposição à valorização do ativo sem a necessidade de elevar significativamente o capital investido, tornando a estratégia uma alternativa eficiente para momentos em que se espera um movimento positivo da ação.

O principal benefício do Booster é oferecer uma relação atrativa entre potencial de retorno e custo da operação. Em uma determinada faixa de preços, o investidor consegue capturar um ganho superior ao que teria apenas mantendo as ações em carteira, aproveitando de forma mais eficiente um cenário de alta. Como contrapartida, assim como ocorre em outras estratégias estruturadas com opções, o potencial de valorização passa a ser limitado acima de um determinado preço, definido pela estrutura montada. Dessa forma, o Booster é especialmente indicado para investidores que acreditam em uma alta consistente, porém não excessiva, e desejam buscar retornos potencializados de maneira planejada e com risco previamente conhecido.

A OPERAÇÃO DE BOOSTER ESTÁ DISPONÍVEL
EM NOSSA MESA DE OPERAÇÕES

WhatsApp: (31) 3181-1365

E-mail: mesarv@interdtvm.com.br

GRÁFICO REPRESENTATIVO (PAYOFF) – BOOSTER





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]****.

