



O Super App da sua vida financeira

12/08/2026

SOBRE A EMPRESA

A **Porto (PSSA3)** se destaca como uma das companhias mais sólidas e diversificadas do setor financeiro brasileiro, tendo evoluído de uma seguradora tradicional para um ecossistema completo de **seguros, saúde, serviços e soluções financeiras**.

A companhia combina uma marca reconhecida, ampla base de clientes, forte capacidade de distribuição e disciplina na gestão de riscos, fatores que historicamente sustentam boa rentabilidade e geração de caixa. Entre os principais destaques fundamentalistas estão a **diversificação das fontes de receita**, a liderança e expertise no segmento de seguro automotivo, a expansão das verticais Porto Saúde, Porto Bank e Porto Serviço, além da crescente digitalização e utilização de dados para melhorar precificação, eficiência e relacionamento com clientes.

A empresa também apresenta **estrutura de capital robusta, histórico consistente de lucros e dividendos e elevado retorno sobre o patrimônio**, enquanto a diversificação reduz sua dependência do ciclo de um único negócio. Esse conjunto faz de PSSA3 uma ação com características defensivas, mas que também oferece **potencial de crescimento de longo prazo** à medida que a Porto amplia o número de produtos por cliente e fortalece seu ecossistema de serviços financeiros e de proteção.

Principais vantagens competitivas:

- Marca Porto extremamente forte e reconhecida, liderança histórica no seguro automotivo e base ampla e recorrente de clientes;
- Ecossistema diversificado além dos seguros. Atuação crescente em Saúde, Bank e Serviços com elevado potencial de cross-selling;
- Grande capacidade de análise e precificação de riscos com uso intensivo de dados e tecnologia;
- Rede própria e ampla estrutura de atendimento;
- Relacionamento consolidado com corretores;
- Receitas recorrentes e elevada previsibilidade;
- Disciplina financeira e sólida posição de capital;
- Histórico consistente de rentabilidade e geração de caixa;
- Capacidade de distribuir dividendos aos acionistas;
- Modelo defensivo, combinado com novas avenidas de crescimento.



Oportunidade

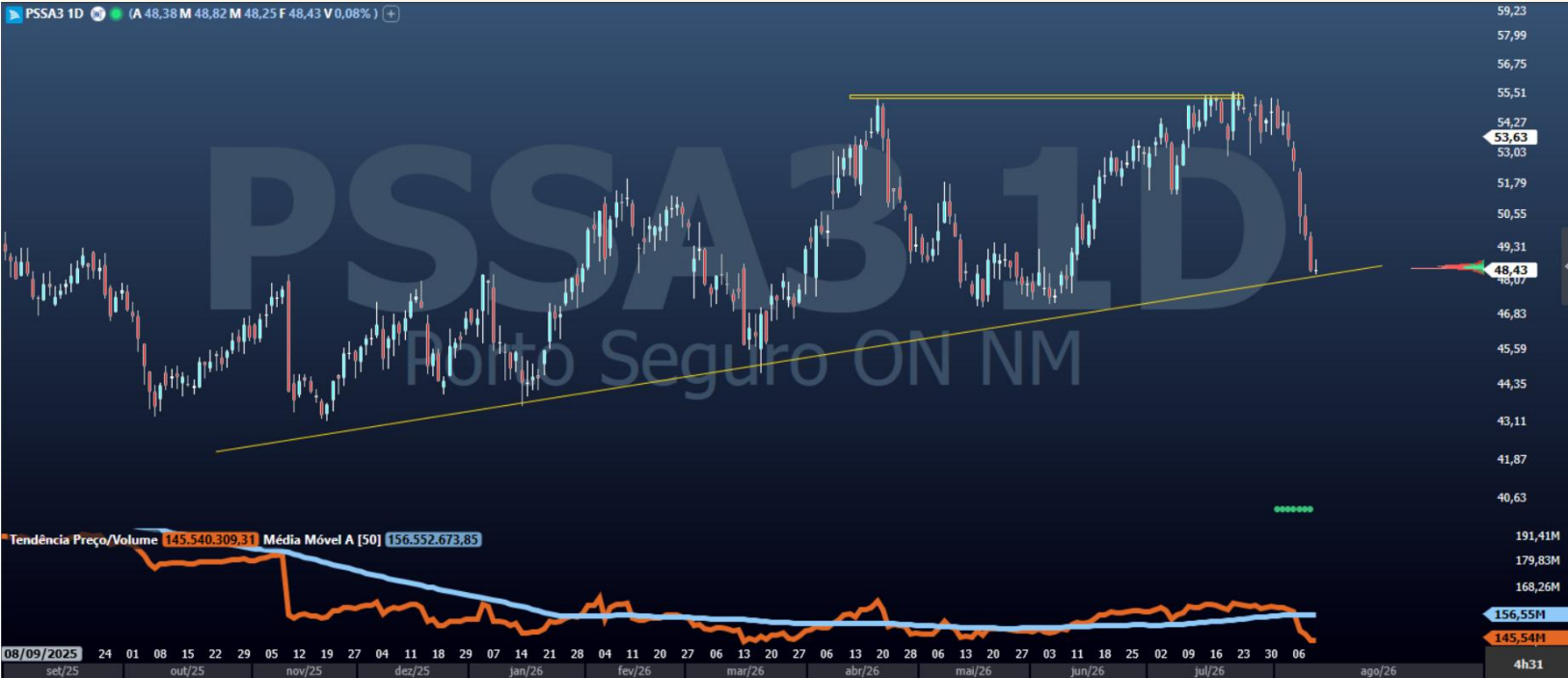
O ativo está em região interessante para compra, próxima de R\$ 48,00 – R\$48,50, onde passa a linha de tendência de alta que sustenta o movimento iniciado no final de 2025.

A manutenção dessa LTA pode favorecer uma reação compradora, inicialmente em direção a **R\$ 49,30 (região do Gatilho de Compra)**, seguida por R\$ 50,50 – R\$ 51,80 e, posteriormente, R\$ 53,00 – R\$ 54,30; em um cenário de retomada mais consistente, o principal objetivo volta a ser a resistência de R\$ 55,00 – R\$ 55,50, cujo rompimento abriria espaço para novas máximas.

Para uma estratégia de compra, porém, seria importante observar confirmação de reação nessa região, já que a queda recente ocorreu com forte pressão vendedora e o indicador de preço/volume está abaixo de sua média.

A perda consistente da faixa de R\$ 48,00 – R\$ 47,80 enfraqueceria bastante a leitura positiva e poderia levar o papel para os próximos suportes na região de **R\$ 46,80 (região do stop)**.

Análise Gráfica



Gatilho de Compra	R\$ 49,31
Stop (Loss)	R\$ 46,78 (-5,13%)
Alvo (Gain)	R\$ 55,98 (+13,53%)

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.



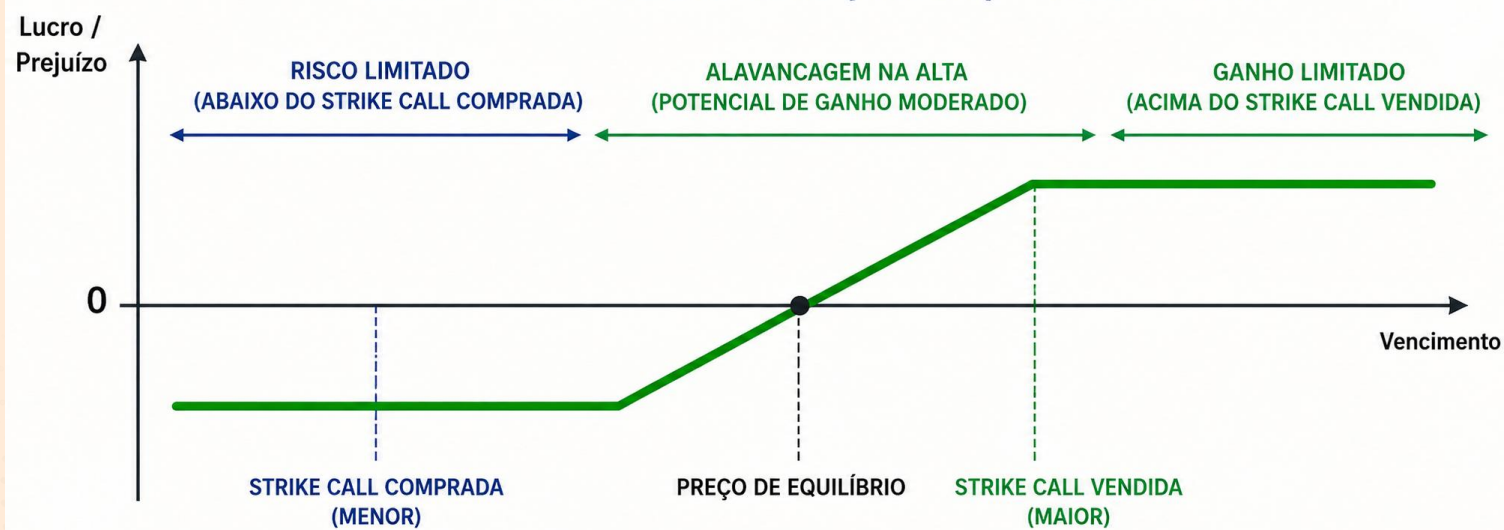
Call Spread

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]****.

