

O Super App da sua vida financeira

**10/11/2026**

# Trade HUB – Análises e recomendações

## SOBRE A EMPRESA

A Smart Fit (SMFT3) é uma das maiores redes de academias da América Latina (e entre as 5 maiores redes do mundo), com presença em 17 países e um modelo de negócios baseado em escala, preços acessíveis e elevada padronização das unidades.

A companhia mantém uma estratégia acelerada de expansão e encerrou o 3T26 com 2.259 academias, crescimento de 21% em 12 meses, além de diversificar suas fontes de receita por meio do TotalPass e dos estúdios especializados. No 3T26, a receita líquida alcançou R$ 2,35 bilhões (+29%), enquanto o EBITDA ajustado avançou 30%, para R$ 763 milhões, com expansão da margem para 32,5%. O lucro líquido recorrente apresentou crescimento expressivo de 40%, atingindo R$ 248 milhões, evidenciando a evolução da rentabilidade operacional.

Entre os destaques positivos estão o crescimento consistente da rede, aumento de 15% no ticket médio, ganhos de escala, maturação das academias e avanço dos negócios complementares, especialmente o TotalPass. Como pontos de atenção aparecem o elevado volume de investimentos necessário para sustentar a expansão, com CAPEX de R$ 632 milhões no trimestre, o aumento das despesas financeiras e a alavancagem de 1,80x dívida líquida ajustada/EBITDA, diante de uma dívida líquida ajustada de R$ 4,99 bilhões.

**Principais vantagens competitivas:**

- Marca consolidada;
- Preços competitivos;
- Expansão internacional;
- Receitas recorrentes;
- Eficiência operacional;
- Modelo padronizado;
- Diversificação geográfica;
- Forte capilaridade;
- Plataforma TotalPass.

# Trade HUB – Análises e recomendações

## Oportunidade – SMFT3

O ativo apresenta tentativa de recuperação após a forte correção registrada no final de outubro, quando os papéis recuaram da região de R$ 26,10 até aproximadamente R$ 14,00.

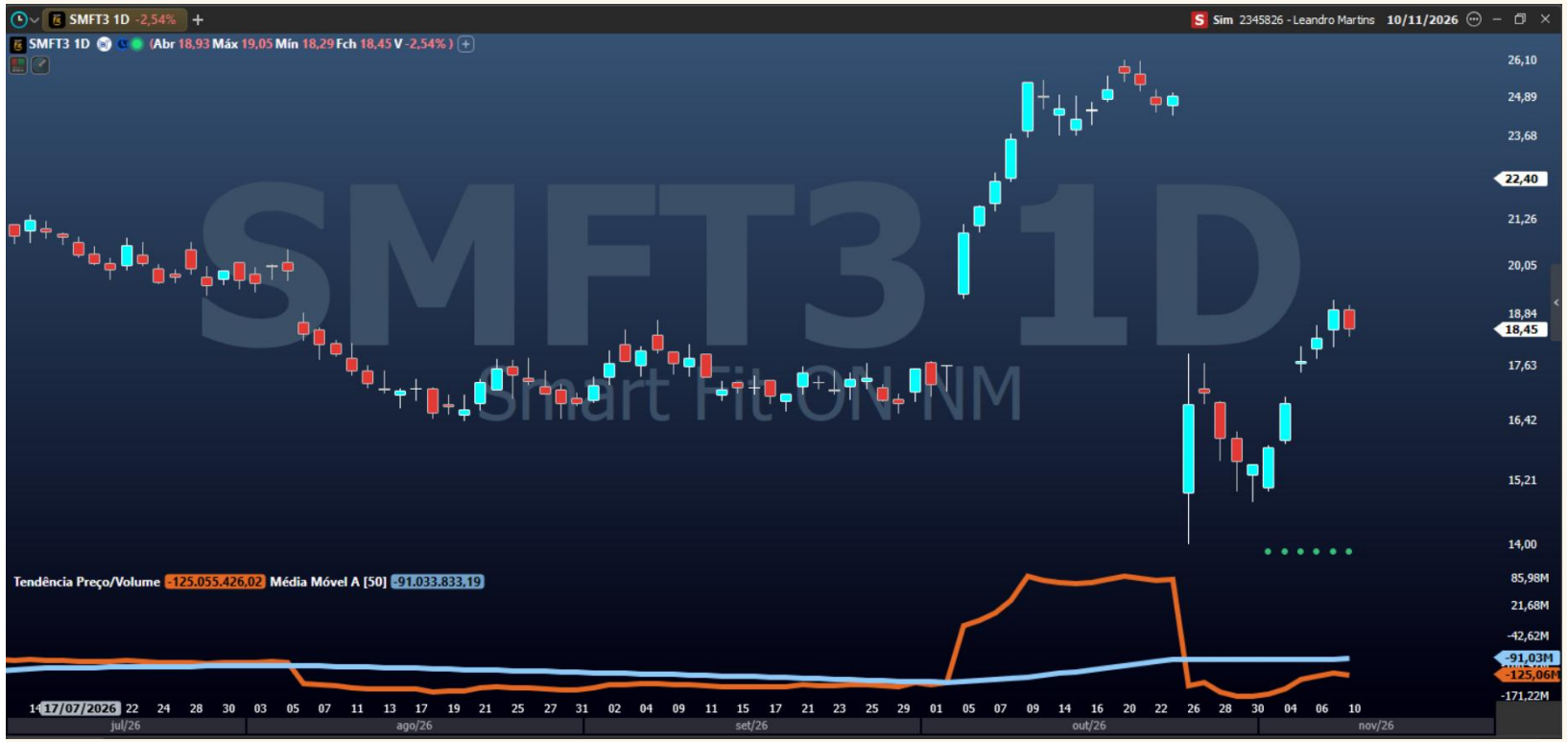
Desde então, o ativo iniciou uma reação consistente, recuperando a região dos R$ 18,45, movimento que sugere a entrada gradual de compradores e a formação de fundos ascendentes no curtíssimo prazo.

A superação da resistência imediata em R$ 18,85–19,30 poderá fortalecer a recuperação, abrindo espaço para avanços em direção aos R$ 20,05 e, posteriormente, R$ 21,25 e 23,50.

Por outro lado, a região de R$ 18,00 representa um suporte importante. Apesar da recuperação recente, o indicador de tendência preço/volume permanece em território negativo e abaixo de sua média móvel, sugerindo que a retomada ainda necessita de confirmação.

Para o longo prazo, a forte desvalorização recente pode representar uma oportunidade de entrada gradual, especialmente se a companhia continuar apresentando crescimento operacional e expansão de resultados.

## Análise Gráfica




| | |
|---|---|
| **Gatilho de Compra** | **R$ 19,31** |
| **Stop (Loss)** | **R$ 17,98 (-6,89%)** |
| **Alvo (Gain)** | **R$ 23,48 (+21,60%)** |

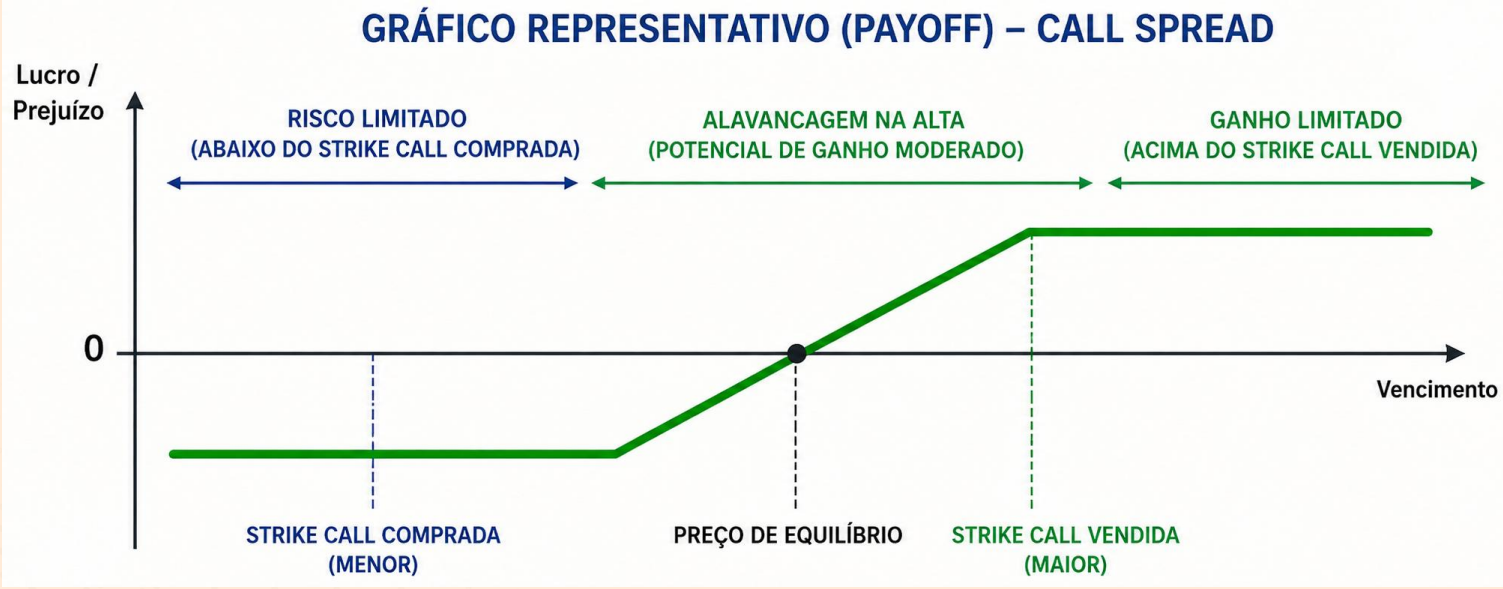
Estratégias com Opções

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: 400%
Lucre com a Alta

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





**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]**.

