Carteira TOP 5 Ações

Novembro 2026



A Carteira

A Carteira TOP 5 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.

Palavra do Analista

Outubro trouxe volatilidade, novembro abre novas oportunidades na Bolsa

Outubro foi um mês marcado por fortes oscilações no mercado brasileiro, especialmente em função do resultado das eleições presidenciais e das mudanças nas expectativas dos investidores para os próximos anos. A vitória de Luiz Inácio Lula da Silva trouxe novas discussões sobre os rumos da política econômica, o equilíbrio das contas públicas, a trajetória dos juros e as perspectivas de crescimento do país. Para novembro, acreditamos que o mercado continuará oferecendo oportunidades interessantes, especialmente em empresas que passaram por correções expressivas e apresentam fundamentos sólidos, boas perspectivas de crescimento e preços atrativos.

O cenário pós-eleitoral tende a trazer uma maior diferenciação entre setores e empresas, com os investidores buscando identificar quais negócios poderão se beneficiar das novas diretrizes econômicas e quais poderão enfrentar desafios adicionais. Setores como construção civil, varejo, serviços, infraestrutura e agronegócio poderão apresentar oportunidades, embora com comportamentos distintos diante das perspectivas para a política econômica.

Seguimos, portanto, com uma visão seletivamente construtiva para novembro, priorizando uma carteira diversificada e composta por empresas que combinam qualidade operacional, potencial de valorização e estruturas gráficas favoráveis. Entendemos que os movimentos recentes de correção podem abrir espaço para boas oportunidades de entrada, especialmente em ações que apresentam preços descontados em relação ao seu potencial de geração de resultados.

Nossa estratégia permanece concentrada na identificação de empresas capazes de atravessar períodos de volatilidade e aproveitar oportunidades de crescimento, buscando capturar movimentos de recuperação e valorização ao longo dos próximos meses.



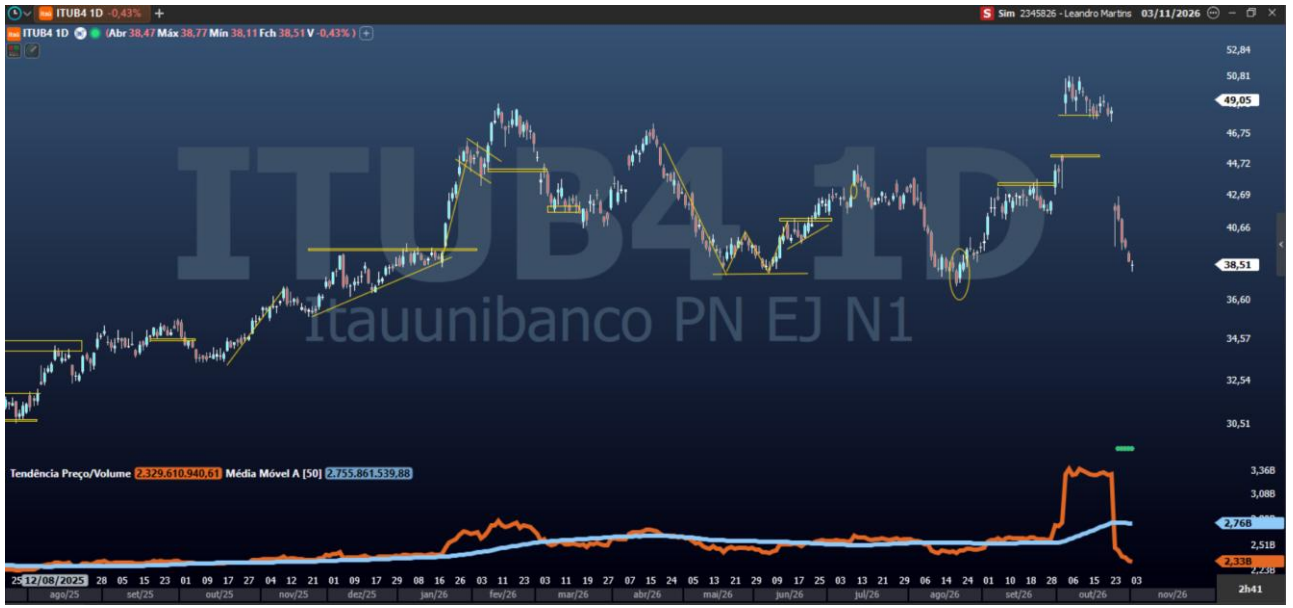
A carteira

ATIVOS
BANCO ITAU (ITUB4)
EQUATORIAL (EQTL3)
SÃO MARTINHO (SMTO3)
ENEVA (ENEV3)
REDE D'OR SÃO LUIZ (RDOR3)

ITUB4

- O Itaú Unibanco (ITUB4) é o maior banco privado da América Latina e uma das instituições financeiras mais sólidas do país, atuando de forma diversificada em segmentos como varejo, alta renda, empresas, atacado, crédito, cartões, seguros, investimentos, gestão de recursos e banco de investimentos. Com uma ampla base de clientes, forte presença digital e uma extensa rede de distribuição, o banco combina escala, diversificação de receitas e elevada eficiência operacional, características que contribuem para a geração recorrente de resultados mesmo em diferentes ciclos econômicos.

- Entre seus principais diferenciais competitivos estão a marca consolidada, a liderança em diversos segmentos do sistema financeiro, a elevada capacidade de geração de caixa, o rigor na gestão de riscos e uma consistente rentabilidade, frequentemente acima da média do setor. Além disso, o Itaú vem acelerando investimentos em tecnologia, inteligência artificial e transformação digital, fortalecendo seu ecossistema financeiro e ampliando sua competitividade frente às fintechs. Essa combinação de solidez financeira, inovação contínua e histórico consistente de distribuição de dividendos torna o banco uma das principais referências do mercado brasileiro para investidores de longo prazo.



Parâmetros

- ITUB4 apresenta um cenário construtivo para o longo prazo, mantendo sequência de topos e fundos ascendentes após uma importante reversão de tendência, com rompimento da linha de tendência de baixa. O ativo também demonstra fortalecimento do Tendência Preço/Volume (TPV), indicando entrada gradual de capital comprador, enquanto a consolidação acima da antiga região de resistência sugere sua transformação em suporte. Caso permaneça acima desse patamar, o papel aumenta as probabilidades de continuidade da tendência primária de alta, reforçando uma visão favorável para investidores com horizonte de longo prazo.

EQTL3

- 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.



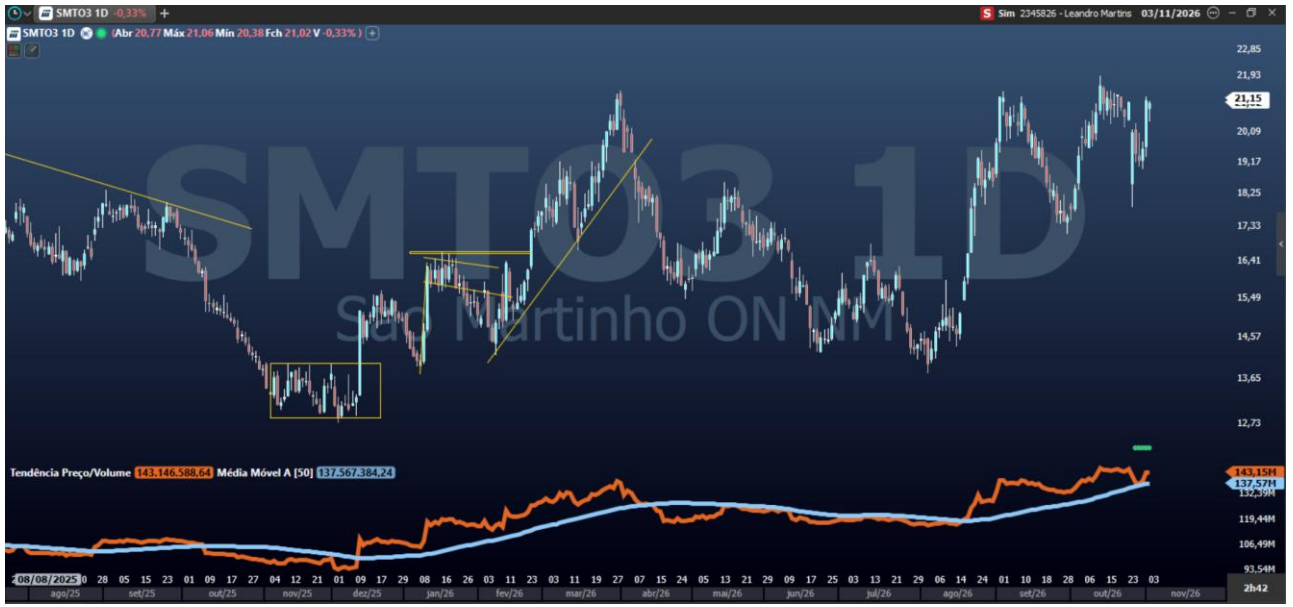
Parâmetros

- 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.

SMTO3

- 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.



Parâmetros

- SMTO3 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.

ENEV3

- 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.



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

- 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.



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.



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 material foi preparado pelo Banco Inter S.A. (“Inter”) e destina-se à informação de investidores, não configurando um relatório de análise para os fins da Resolução CVM 20/2021. Este material tem como único objetivo fornecer informações macroeconômicas e não deve ser interpretado como uma recomendação, oferta ou solicitação de oferta para aquisição ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição.

As informações, opiniões e estimativas contidas no presente 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 pelo 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, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação, atualização ou revisão do presente 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 pessoa jurídica à qual está vinculado, podendo, inclusive, divergir com a de outros analistas do Inter, ou ainda com a de opinião de seus acionistas, instituições controladas, coligadas e sob controle comum (em conjunto, “Inter”).

Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, a situação financeira e as necessidades especificas de qualquer investidor em particular. O Inter não é responsável por eventuais perdas e danos ou lucros cessantes que decorram do uso dos dados aqui divulgados. 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. 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 a aquisição e venda de produtos de serviço financeiro.

Este material não pode ser reproduzido, distribuído ou publicado por qualquer pessoa, para quaisquer fins sem autorização prévia por escrito do Inter.