



O Super App da sua vida financeira

18/08/2026

SOBRE A EMPRESA

A **Tegma (TGMA3)** é uma das principais empresas de logística do Brasil, com forte atuação na **logística de veículos**, atendendo algumas das maiores montadoras do país, além de operações de logística integrada.

Entre os destaques fundamentalistas estão a **elevada rentabilidade e a sólida estrutura financeira**: no 1T26, a companhia apresentou **ROIC de 30,4%** e encerrou o período com **caixa líquido de aproximadamente R\$ 59 milhões**, demonstrando baixo nível de endividamento. Considerando os últimos 12 meses disponíveis, a Tegma registrava cerca de **R\$ 2,3 bilhões em receita líquida e R\$ 238 milhões em lucro líquido**, além de margens operacionais consistentes.

A combinação de **liderança no transporte de veículos, eficiência operacional, geração de caixa, baixo endividamento e elevado retorno sobre o capital** torna TGMA3 uma empresa fundamentalmente sólida, embora seus resultados estejam naturalmente relacionados ao desempenho da indústria automobilística brasileira.

Principais vantagens competitivas:

- Liderança logística;
- Forte market share;
- Modelo asset-light;
- Baixa alavancagem;
- Geração de caixa;
- Capilaridade nacional;
- Clientes diversificados;
- Contratos recorrentes;
- Eficiência operacional;
- Escala logística;
- Frota terceirizada;
- Expertise automotiva;
- Logística integrada;
- Expertise operacional.



Oportunidade – TGMA3

O ativo apresenta uma **mudança relevante na estrutura técnica**, após permanecer por vários meses em uma ampla lateralização entre aproximadamente **R\$ 28,80 e R\$ 31,00**.

No início de agosto, o papel rompeu com força a resistência dos **R\$ 31,00**, acompanhado por uma clara expansão da tendência de preço/volume, reforçando a entrada de fluxo comprador. Desde então, a ação passou a consolidar acima do rompimento, formando uma pequena congestão entre **R\$ 32,80 e R\$ 34,30**.

O movimento desta sessão, com máxima em **R\$ 34,46** e cotação em torno de **R\$ 34,31**, coloca o ativo justamente no teste da resistência superior dessa faixa.

O cenário permanece construtivo enquanto TGMA3 sustentar **R\$ 32,80**, sendo que a antiga resistência em **R\$ 30,00 – R\$ 31,00** passa a representar um suporte estrutural mais importante.

Análise Gráfica



Gatilho de Compra
Stop (Loss)
Alvo (Gain)

R\$ 34,31
R\$ 32,48 (-5,33%)
R\$ 39,98 (+16,52%)



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]****.

