



Renda Variável

Múltiplos

09/08/2025

Tabela de Múltiplos

Empresa	Código	Preço Atual (09/08)	P/L 2025	P/L 2026	DY 2025	DY 2026	Preço Alvo	Recomendação
Acabamentos								
Dexco	DXCO3	R\$ 5,76	15,6x	11,8x	1,3%	1,6%	R\$ 5,97	NEUTRA
Agricultura								
Kepler Weber	KEPL3	R\$ 7,06	5,3x	5,2x	9,6%	10,5%	R\$ 7,91	NEUTRA
Três Tentos	TTEN3	R\$ 13,39	10,2x	7,4x	1,0%	2,2%	R\$ 15,80	NEUTRA
Água e Saneamento								
Copasa	CSMG3	R\$ 25,20	8,5x	8,2x	4,4%	4,2%	R\$ 21,05	NEUTRA
Orizon	ORVR3	R\$ 48,19	25,5x	14,2x	3,1%	2,1%	R\$ 46,61	NEUTRA
Sanepar	SAPR11	R\$ 33,21	7,6x	6,5x	5,1%	5,1%	R\$ 30,00	NEUTRA
Sabesp	SBSP3	R\$ 111,59	15,7x	11,8x	1,8%	3,5%	R\$ 126,00	NEUTRA
Alimentos e Bebidas								
Ambev	ABEV3	R\$ 12,37	12,8x	11,9x	7,1%	7,0%	R\$ 15,51	NEUTRA
Assaí	ASAI3	R\$ 9,85	16,4x	10,9x	1,3%	2,0%	R\$ 14,77	NEUTRA
Minerva	BEEF3	R\$ 5,04	6,1x	6,1x	4,2%	3,9%	R\$ 10,91	NEUTRA
JBS	JBSS32	R\$ 76,93	6,7x	8,4x	2,9%	5,1%	R\$ 101,86	NEUTRA
M. Dias Branco	MDIA3	R\$ 24,33	13,0x	9,9x	2,7%	4,0%	R\$ 21,68	NEUTRA
Marfrig	MRFG3	R\$ 22,24	-	-	2,2%	0,6%	R\$ 29,33	NEUTRA
Pão de Açúcar	PCAR3	R\$ 3,09	-	-	0,0%	0,0%	R\$ 2,83	NEUTRA
Construção Civil								
Cury	CURY3	R\$ 32,00	10,7x	8,4x	7,9%	10,1%	R\$ 40,84	COMPRA
Cyrela	CYRE3	R\$ 25,11	5,5x	4,8x	7,1%	12,1%	R\$ 29,00	NEUTRA
Direcional	DIRR3	R\$ 40,99	8,9x	7,4x	10,9%	9,2%	R\$ 36,33	NEUTRA
Eztec	EZTC3	R\$ 14,62	7,3x	7,1x	3,8%	4,3%	R\$ 16,63	NEUTRA
JHSF	JHSF3	R\$ 5,35	7,4x	6,4x	5,7%	10,6%	R\$ 5,21	NEUTRA
Lavvi	LAVV3	R\$ 12,44	6,1x	5,0x	9,3%	5,1%	R\$ 18,46	COMPRA
Moura Dubeux	MDNE3	R\$ 23,04	5,7x	4,8x	7,5%	8,2%	R\$ 24,55	COMPRA

Tabela de Múltiplos

Empresa	Código	Preço Atual (09/08)	P/L 2025	P/L 2026	DY 2025	DY 2026	Preço Alvo	Recomendação
MRV	MRVE3	R\$ 6,49	26,0x	5,0x	3,5%	3,7%	R\$ 6,89	NEUTRA
Plano & Plano	PLPL3	R\$ 13,57	6,0x	5,1x	9,4%	13,0%	R\$ 17,35	NEUTRA
Tenda	TEND3	R\$ 21,50	6,5x	4,5x	2,1%	5,6%	R\$ 27,75	NEUTRA
Educatcional								
Ânima	ANIM3	R\$ 3,67	11,1x	6,2x	3,8%	5,4%	R\$ 5,02	NEUTRA
Cogna	COGN3	R\$ 3,07	10,8x	8,1x	2,3%	4,2%	R\$ 4,19	NEUTRA
Yduqs	YDUQ3	R\$ 13,55	8,0x	5,8x	3,0%	5,0%	R\$ 17,73	NEUTRA
Energia Elétrica								
Alupar	ALUP11	R\$ 29,07	11,3x	10,3x	4,1%	4,7%	R\$ 35,41	NEUTRA
Auren	AURE3	R\$ 9,74	0,0x	14,1x	3,7%	2,8%	R\$ 10,75	NEUTRA
Cemig	CMIG4	R\$ 10,67	8,3x	8,3x	7,6%	6,7%	R\$ 14,01	COMPRA
CPFL	CPFE3	R\$ 39,94	10,1x	8,8x	7,7%	8,4%	R\$ 44,93	NEUTRA
Copel	CPLE6	R\$ 12,31	13,1x	11,0x	6,6%	8,3%	R\$ 12,74	NEUTRA
Engie	EGIE3	R\$ 40,50	11,3x	11,3x	4,9%	6,3%	R\$ 44,87	NEUTRA
Eletrobras	ELET3	R\$ 44,28	10,7x	8,4x	4,4%	5,4%	R\$ 45,99	COMPRA
Eneva	ENEV3	R\$ 14,10	17,2x	7,3x	0,6%	2,0%	R\$ 16,38	NEUTRA
Energisa	ENGI11	R\$ 48,04	13,3x	12,5x	3,6%	3,2%	R\$ 41,37	NEUTRA
Equatorial	EQTL3	R\$ 35,60	15,5x	11,9x	1,8%	2,4%	R\$ 34,42	NEUTRA
Isa-Cteep	ISAE4	R\$ 21,82	10,3x	8,8x	7,6%	7,7%	R\$ 19,40	VENDA
Neoenergia	NEOE3	R\$ 26,82	13,4x	11,4x	2,7%	4,7%	R\$ 26,99	NEUTRA
Taesá	TAEE11	R\$ 33,58	11,6x	9,6x	8,6%	10,5%	R\$ 26,80	VENDA
Equipamentos Eletrônicos								
Intelbras	INTB3	R\$ 12,86	8,3x	6,4x	2,9%	3,4%	R\$ 13,02	NEUTRA
Farmácias e Laboratórios								
Hypera	HYPE3	R\$ 23,19	7,6x	6,3x	3,7%	4,3%	R\$ 35,43	NEUTRA
Raia Drogasil	RADL3	R\$ 17,65	28,0x	22,1x	2,1%	2,8%	R\$ 14,15	NEUTRA

Tabela de Múltiplos

Empresa	Código	Preço Atual (09/08)	P/L 2025	P/L 2026	DY 2025	DY 2026	Preço Alvo	Recomendação
Holdings								
Cosan	CSAN3	R\$ 5,80	4,4x	2,7x	3,4%	6,0%	R\$ 8,95	NEUTRA
Itausa	ITSA4	R\$ 10,91	7,1x	6,5x	8,8%	8,6%	R\$ 12,02	NEUTRA
Simpar	SIMH3	R\$ 4,90	14,8x	6,3x	0,3%	4,8%	R\$ 8,10	COMPRA
Metal-Leve	LEVE3	R\$ 27,51	6,7x	6,5x	10,0%	15,1%	R\$ 35,29	NEUTRA
lochpe-Maxion	MYPK3	R\$ 13,91	6,8x	4,8x	4,3%	6,8%	R\$ 15,80	NEUTRA
Randon	RAPT4	R\$ 6,29	7,5x	4,5x	7,3%	8,3%	R\$ 5,18	NEUTRA
Tupy	TUPY3	R\$ 15,72	5,4x	4,1x	4,3%	7,7%	R\$ 19,65	NEUTRA
WEG	WEGE3	R\$ 38,10	23,2x	20,6x	2,0%	2,2%	R\$ 29,40	NEUTRA
Locação de Veículos								
Movida	MOVI3	R\$ 7,52	11,8x	6,2x	3,2%	3,7%	R\$ 10,36	NEUTRA
Localiza	RENT3	R\$ 35,40	11,3x	8,8x	3,1%	4,7%	R\$ 35,06	NEUTRA
Vamos	VAMO3	R\$ 4,14	7,4x	5,6x	3,0%	2,0%	R\$ 7,84	NEUTRA
Metais e Minérios								
CBA	CBAV3	R\$ 3,50	4,9x	4,7x	2,3%	3,1%	R\$ 5,76	NEUTRA
CSN Mineração	CMIN3	R\$ 4,97	8,9x	8,4x	8,1%	6,6%	R\$ 5,87	NEUTRA
CSN	CSNA3	R\$ 7,41	23,4x	9,9x	2,1%	2,0%	R\$ 12,16	NEUTRA
Gerdau	GGBR4	R\$ 16,39	8,6x	6,8x	5,2%	5,6%	R\$ 20,05	NEUTRA
Usiminas	USIM5	R\$ 4,42	10,5x	7,6x	1,4%	4,7%	R\$ 4,86	NEUTRA
Vale	VALE3	R\$ 55,39	6,6x	6,1x	7,8%	7,9%	R\$ 64,74	NEUTRA
Papel e Celulose								
Klabin	KLBN11	R\$ 18,94	15,4x	9,4x	5,9%	6,4%	R\$ 22,27	COMPRA
Suzano	SUZB3	R\$ 54,58	7,3x	6,3x	3,1%	3,3%	R\$ 61,72	COMPRA
Petróleo, Derivados e Químicos								
Brava	BRAV3	R\$ 20,05	4,6x	3,3x	1,4%	4,8%	R\$ 39,73	COMPRA

Tabela de Múltiplos

Empresa	Código	Preço Atual (09/08)	P/L 2025	P/L 2026	DY 2025	DY 2026	Preço Alvo	Recomendação
Braskem	BRKM5	R\$ 8,76	-	-	0,0%	0,0%	R\$ 7,23	NEUTRA
Petrobras	PETR4	R\$ 30,53	4,1x	3,9x	12,0%	12,1%	R\$ 39,90	NEUTRA
Prio	PRI03	R\$ 39,54	10,9x	5,9x	1,2%	4,2%	R\$ 54,83	COMPRA
Raízen	RAIZ4	R\$ 1,24	13,3x	11,3x	1,7%	1,9%	R\$ 2,14	NEUTRA
PetroRecôncavo	RECV3	R\$ 13,28	5,6x	5,2x	9,4%	13,0%	R\$ 17,25	COMPRA
Ultrapar	UGPA3	R\$ 16,33	10,3x	8,1x	3,5%	5,1%	R\$ 17,05	NEUTRA
Unipar	UNIP6	R\$ 59,81	15,7x	11,2x	2,4%	3,9%	R\$ 61,94	NEUTRA
Vibra	VBBR3	R\$ 21,40	11,4x	9,4x	6,4%	6,5%	R\$ 15,77	NEUTRA
Serviços Diversos								
Grupo GPS	GGPS3	R\$ 14,42	13,0x	9,9x	2,1%	2,1%	R\$ 15,22	NEUTRA
Locaweb	LWSA3	R\$ 4,02	18,3x	14,4x	0,7%	1,8%	R\$ 3,08	NEUTRA
Smart Fit	SMFT3	R\$ 23,47	21,0x	15,0x	1,7%	2,5%	R\$ 27,66	COMPRA
Totvs	TOTS3	R\$ 42,95	29,0x	23,0x	1,5%	1,8%	R\$ 30,17	VENDA
Serviços Financeiros								
Banco ABC	ABCB4	R\$ 21,57	5,4x	5,0x	9,6%	9,8%	R\$ 24,61	COMPRA
B3	B3SA3	R\$ 12,88	13,6x	12,4x	7,2%	8,3%	R\$ 13,10	NEUTRA
Banco do Brasil	BBAS3	R\$ 18,93	3,6x	3,2x	10,1%	11,0%	R\$ 29,94	NEUTRA
Bradesco	BBDC4	R\$ 15,96	7,1x	6,2x	8,1%	8,0%	R\$ 16,57	COMPRA
BB Seguridade	BBSE3	R\$ 34,47	7,8x	7,5x	11,9%	12,4%	R\$ 35,53	NEUTRA
BTG Pactual	BPAC11	R\$ 40,76	11,1x	9,6x	3,8%	4,7%	R\$ 34,96	NEUTRA
Banco PAN	BPAN4	R\$ 7,45	8,9x	6,7x	3,4%	3,9%	R\$ 6,38	NEUTRA
Banrisul	BRSR6	R\$ 10,84	4,3x	3,4x	9,1%	10,8%	R\$ 11,73	NEUTRA
Caixa Seguridade	CXSE3	R\$ 13,40	9,3x	8,5x	8,3%	9,1%	R\$ 14,16	NEUTRA
Banco Inter	INBR32	R\$ 42,24	13,0x	10,1x	3,2%	4,0%	R\$ 40,79	NEUTRA
IRB	IRBR3	R\$ 46,38	7,2x	5,8x	0,9%	4,6%	R\$ 56,77	NEUTRA
Itaú	ITUB4	R\$ 37,03	8,7x	8,0x	7,5%	7,7%	R\$ 39,19	COMPRA
Porto Seguro	PSSA3	R\$ 53,51	10,8x	9,7x	5,6%	6,5%	R\$ 41,09	NEUTRA

Tabela de Múltiplos

Empresa	Código	Preço Atual (09/08)	P/L 2025	P/L 2026	DY 2025	DY 2026	Preço Alvo	Recomendação
Santander	SANB11	R\$ 26,84	6,5x	5,7x	7,0%	7,9%	R\$ 28,45	NEUTRA
Serviços Médicos								
Fleury	FLRY3	R\$ 14,35	12,4x	10,8x	6,5%	7,1%	R\$ 14,77	NEUTRA
Hapvida	HAPV3	R\$ 35,63	27,6x	17,0x	1,1%	4,0%	R\$ 44,55	NEUTRA
Odontoprev	ODPV3	R\$ 12,66	11,7x	11,6x	8,0%	8,5%	R\$ 14,92	COMPRA
Rede D'Or	RDOR3	R\$ 36,27	19,3x	15,2x	2,0%	2,6%	R\$ 34,12	NEUTRA
Shoppings								
Aliansce Sonae	ALOS3	R\$ 22,33	14,7x	13,1x	6,5%	6,9%	R\$ 26,10	NEUTRA
Iguatemi	IGTI11	R\$ 21,69	12,5x	10,7x	3,9%	5,3%	R\$ 30,00	COMPRA
Multiplan	MULT3	R\$ 25,94	13,0x	12,0x	4,6%	4,8%	R\$ 30,64	COMPRA
Telefonia								
Tim	TIMS3	R\$ 22,37	14,5x	12,4x	8,3%	9,1%	R\$ 18,30	NEUTRA
Vivo	VIVT3	R\$ 32,92	16,9x	12,8x	7,5%	8,9%	R\$ 29,94	NEUTRA
Transportes								
Azul	AZUL4	R\$ 0,60	2,2x	1,2x	0,0%	0,0%	R\$ 0,70	NEUTRA
CVC	CVCB3	R\$ 2,30	-	15,3x	0,0%	0,0%	R\$ 3,31	NEUTRA
Ecorodovias	ECOR3	R\$ 6,87	7,9x	6,5x	3,4%	3,4%	R\$ 8,57	NEUTRA
Embraer	EMBR3	R\$ 79,12	27,1x	20,4x	0,7%	1,0%	R\$ 51,99	NEUTRA
Marcopolo	POMO4	R\$ 8,96	7,7x	7,2x	7,3%	7,6%	R\$ 9,15	NEUTRA
Motiva	MOTV3	R\$ 12,84	14,6x	11,1x	3,0%	4,0%	R\$ 12,23	NEUTRA
Rumo	RAIL3	R\$ 15,34	13,6x	9,8x	3,2%	2,8%	R\$ 17,26	NEUTRA
Varejo								
Alpargatas	ALPA4	R\$ 9,75	15,5x	11,9x	0,6%	4,3%	R\$ 11,11	NEUTRA
Azzas 2154	AZZA3	R\$ 35,40	9,8x	7,7x	2,8%	4,8%	R\$ 43,15	NEUTRA
Grupo Casas Bahia	BHIA3	R\$ 2,73	-	-	0,0%	0,0%	R\$ 4,79	NEUTRA
C&A	CEAB3	R\$ 16,49	10,8x	9,3x	1,9%	3,3%	R\$ 18,10	NEUTRA
Guararapes	GUAR3	R\$ 9,00	11,4x	8,6x	3,0%	3,4%	R\$ 10,96	COMPRA

Tabela de Múltiplos

Empresa	Código	Preço Atual (09/08)	P/L 2025	P/L 2026	DY 2025	DY 2026	Preço Alvo	Recomendação
Lojas Quero-Quero	LJQQ3	R\$ 2,57	7,8x	3,8x	0,0%	0,8%	R\$ 3,20	NEUTRA
Lojas Renner	LREN3	R\$ 16,73	11,5x	10,3x	4,3%	5,3%	R\$ 22,26	COMPRA
Magazine Luiza	MGLU3	R\$ 7,04	20,1x	9,9x	1,1%	1,6%	R\$ 5,63	VENDA
Natura	NATU3	R\$ 8,88	27,8x	9,9x	1,6%	3,1%	R\$ 11,29	NEUTRA
Petz	PETZ3	R\$ 4,25	35,4x	21,3x	0,3%	0,7%	R\$ 3,66	NEUTRA
Grupo SBF	SBFG3	R\$ 10,89	6,6x	5,2x	6,4%	3,5%	R\$ 13,56	NEUTRA
Vivara	VIVA3	R\$ 28,40	10,9x	9,4x	2,5%	3,1%	R\$ 29,27	NEUTRA
Vulcabras	VULC3	R\$ 19,61	9,3x	8,4x	9,9%	8,5%	R\$ 18,38	NEUTRA

Disclaimer

1) Este relatório de análise foi elaborado pelo analista responsável de acordo com todas as exigências previstas na Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021.

2) O objetivo é fornecer informações 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. As informações contidas neste relatório são consideradas válidas na data de sua divulgação e foram obtidas de fontes públicas. O analista responsável não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelo investidor com base no presente relatório.

3) O analista responsável por este relatório declara que as escolhas dos ativos refletem única e exclusivamente suas análises e opiniões pessoais, que foram produzidas de forma independente e que estão sujeitas a modificações em decorrência de alterações nas condições de mercado.

4) O analista responsável se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório ou seu conteúdo.

5) A plataforma gráfica usada para a realização das análises dos ativos que fazem parte da carteira é da Nelogica, chamada Profit. Site: nelogica.com.br

6) De acordo com os art. 21 e 22 da ICVM 20/21, caso o Analista ou a Casa de Análise estejam em situação que possa afetar a imparcialidade do relatório ou que configure ou possa configurar conflito de interesse, este fato deverá estar explicitado no campo “Conflitos de Interesse” deste relatório.

Conflito de Interesses: o analista responsável pelo relatório possui as ações BRAV3, MDNE3, PRIO3 e TTEN3 em sua carteira pessoal.

**Renato Reis**

Analista CNPI-P 8886



Conheça todas as carteiras **Blue3 Research**

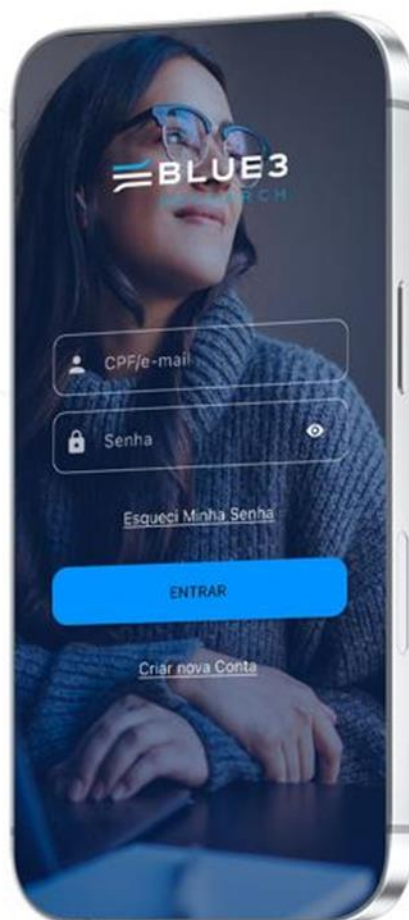
Investir muda tudo.

Torne-se um assinante Blue3 Research para ter informações de valor e investir melhor o seu dinheiro.

Receba nossas recomendações, carteiras diversificadas, relatórios e todas as informações relevantes do mercado no seu celular ou desktop na hora que você precisar.

Análises feitas por especialistas certificados para ajudar pessoas como você a ter mais rentabilidade e segurança nos seus investimentos.

Faça o download do app e teste grátis por 14 dias!

Disponível
GOOGLE PLAYDisponível
APP STOREAcesse também
ACESSE PELO COMPUTADOR