



Carteira Recomendada de Análise Técnica

Setembro 2026

Análise Técnica

Banco BTG Pactual S.A.

Lucas Costa, CMT
Brasil – Banco BTG Pactual S.A.

Gabriela Sporch
Brasil – Banco BTG Pactual S.A.

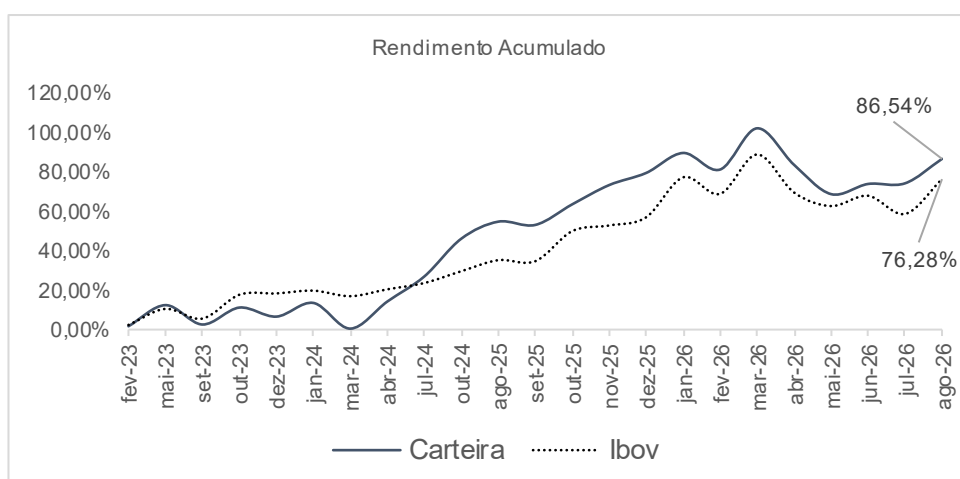
Carteira Recomendada de Análise Técnica

Carteira Recomendada de Análise Técnica

A carteira tem como objetivo capturar as melhores oportunidades do mercado de ações sugerindo uma carteira com até 10 ativos, com nova composição mensal. O processo de seleção dos ativos é realizado pelo time de análise técnica do Research do Banco BTG Pactual, com base exclusivamente em análise técnica, sem considerar necessariamente índices de referência ou liquidez.

Tabela 1 - Nova composição da Carteira

Empresa	Ticker	Peso (%)
Itaú	ITUB4	10%
Vale	VALE3	10%
Embraer	EMBJ3	10%
Cyrela	CYRE3	10%
Aura	AURA33	10%
B3	B3SA3	10%
Fleury	FLRY3	10%
Totvs	TOTS3	10%
Hypera	HYPE3	10%
Axia	AXIA3	10%



A carteira teve um resultado de 7,11% no período, contra 11,12% do Ibovespa, levando em consideração a nossa metodologia, que considera os fechamentos anteriores à divulgação da carteira. Desde o início, a Carteira tem um rendimento de 86,54%, contra 76,28% do Ibovespa. De 14 de agosto de 2026 até essa a nova revisão, os ativos que compunham a carteira e suas respectivas performances foram:

Tabela 2 – Composição e desempenho da Carteira antiga

Ticker	Peso (%)	Desempenho
NVDC34	10%	-7,06%
VALE3	10%	5,62%
EMBJ3	10%	-2,39%
CYRE3	10%	19,03%
AURA33	10%	10,97%
B3SA3	10%	18,54%
FLRY3	10%	17,39%
AMZO34	10%	-4,81%
CHVX34	10%	2,94%
AXIA3	10%	10,86%

Itaú – ITUB4

ITUB4 mantém tendência de alta no longo prazo, mas passa por um período de consolidação desde o início de 2026. Após encontrar suporte na região de 38,40 em ago-26, o papel apresentou uma recuperação consistente e voltou a operar acima das médias móveis de 21, 50 e 200 dias. O price action recente mostra melhora da pressão compradora, com formação de um fundo mais alto e tentativa de retomada da tendência principal.

A principal resistência está na linha de tendência de baixa, atualmente próxima dos 42,50. O rompimento dessa região pode trazer uma aceleração do movimento comprador e abrir espaço para o teste dos topos anteriores em 44,20 e 47,30. As médias móveis, concentradas entre 41,00 e 41,50, passam a atuar como suportes relevantes no curto prazo.

Vale – VALE3

VALE3 mantém tendência de alta no longo prazo e começa a mostrar sinais de recuperação após a correção observada desde abr-26. O papel encontrou suporte na região dos 69,90 e, mais recentemente, rompeu a linha de tendência de baixa, avançando até 82,05. Apesar da correção dos últimos pregões, o movimento anterior trouxe uma melhora na estrutura técnica e indica perda de força da tendência de queda de curto prazo.

O papel agora testa uma região importante formada pelas médias móveis, entre 74,30 e 77,00, que pode atuar como suporte para uma nova reação compradora. A retomada acima dos 82,05 reforçaria a recuperação e abriria espaço para um novo teste do topo em 87,80. Pelo lado inferior, os 72,20 permanecem como suporte relevante para manutenção da melhora estrutural.

Embraer – EMBJ3

EMBJ3 retomou a tendência de alta após a correção observada entre fev-26 e mai-26. Desde o fundo próximo dos 72,00, o papel rompeu a linha de tendência de baixa, recuperou as médias móveis e voltou a apresentar uma sequência de máximas e mínimas mais altas. Mais recentemente, o ativo passa por uma consolidação após atingir a região dos 101,00, sem sinais relevantes de reversão do movimento.

A média móvel de 21 dias, atualmente em 94,97, atua como primeiro suporte, seguida pela média de 50 dias em 90,97. A continuidade da tendência pode levar novamente ao teste das resistências em 104,29 (61,8%) e 105,17. Acima dessas regiões, a próxima projeção de Fibonacci está em 115,28 (100%).

Cyrela – CYRE3

CYRE3 apresentou uma melhora relevante no curto prazo após a lateralidade formada entre mai-26 e ago-26. O papel encontrou suporte próximo dos 20,20 e iniciou uma recuperação consistente, rompendo a região de 23,80 e voltando a operar acima das médias móveis de 21, 50 e 200 dias. O movimento indica retomada da pressão compradora após a longa correção iniciada no primeiro trimestre.

No curto prazo, o papel testa a média móvel de 200 dias, em 25,12, e a manutenção acima dessa região reforça a melhora estrutural. A próxima resistência relevante está no topo recente próximo dos 26,00, e sua superação pode abrir espaço para uma recuperação em direção aos 30,27. A antiga resistência em 23,80 passa a ser o principal suporte para o movimento.

Aura Minerals – AURA33

AURA33 mantém tendência de alta no médio e longo prazo e apresentou uma forte recuperação após encontrar suporte abaixo dos 90,00 em jul-26. Desde então, o papel voltou a operar acima das médias móveis de 21, 50 e 200 dias e retomou uma sequência de máximas e mínimas mais altas. Após a aceleração observada em agosto, o ativo passa por uma consolidação no curto prazo, mas sem comprometer a estrutura de alta.

A resistência mais próxima está em 156,20, topo recente da recuperação, e seu rompimento pode levar à formação de uma nova perna de alta. Nesse cenário, o próximo objetivo relevante está na região dos 179,00/181,00, correspondente aos topos anteriores. A média móvel de 21 dias, em 140,62, atua como primeiro suporte para eventuais correções.

B3 – B3SA3

B3SA3 apresentou uma reversão importante após formar um fundo duplo na região de 14,14 entre jun-26 e ago-26. A partir do segundo teste desse suporte, o papel retomou a pressão compradora, superou as médias móveis de 21, 50 e 200 dias e rompeu a resistência em 16,20. O movimento representa uma melhora relevante da estrutura de curto prazo e reforça a possibilidade de retomada da tendência anterior de alta.

O price action já levou o ativo até a projeção de Fibonacci de 61,8%, em 17,77, onde encontramos a primeira resistência relevante. O rompimento desse nível pode abrir espaço para os próximos objetivos em 18,77 (100%) e 20,51 (161,8%). A região dos 16,20 passa a atuar como suporte importante para a manutenção do movimento comprador.

Fleury – FLRY3

FLRY3 mantém uma forte tendência de alta no curto prazo após a reversão iniciada no fundo de jun-26. O papel rompeu o topo anterior em 17,77 e acelerou a pressão compradora, mantendo uma sequência consistente de máximas e mínimas mais altas. As médias móveis de 21, 50 e 200 dias seguem alinhadas para cima e reforçam a tendência predominante.

O ativo já superou a primeira extensão de Fibonacci em 20,48 (61,8%) e agora trabalha em direção à resistência em 22,39 (100%). Acima desse nível, a próxima projeção está em 25,87 (161,8%). Apesar do movimento mais estendido, não observamos sinais claros de reversão, enquanto a média móvel de 21 dias, em 19,56, atua como primeiro suporte relevante.

Totvs – TOTS3

TOTS3 apresenta uma tentativa de reversão após a tendência de queda observada entre o início de 2026 e jun-26. O papel formou dois fundos próximos dos 26,80 e, desde então, passou a mostrar máximas e mínimas mais altas, rompendo a resistência em 30,50. Apesar da correção recente, o preço permanece acima da média móvel de 50 dias e preserva parte importante da melhora observada desde junho.

A região entre 31,20 e 30,50 representa o principal suporte para a manutenção da recuperação. Pelo lado superior, as próximas resistências estão nas médias móveis de 21 e 200 dias, em 33,18 e 35,36, respectivamente. A superação dessas regiões pode levar novamente ao teste dos 36,50 e reforçar a reversão da tendência de queda.

Hypera – HYPE3

HYPE3 passou por um longo período de lateralização entre jun-26 e ago-26, após a perda de força da tendência de queda observada nos meses anteriores. O papel encontrou suporte próximo dos 19,70 e, recentemente, rompeu a linha de tendência de baixa e a parte superior da consolidação em 21,85, indicando aumento da pressão compradora. O preço também voltou a operar acima das médias móveis de 21, 50 e 200 dias.

A manutenção acima dos 21,85 reforça a possibilidade de continuidade da recuperação. As próximas resistências estão nas projeções de Fibonacci em 24,29 (100%) e 25,93 (161,8%). As médias móveis de 21 e 200 dias, próximas dos 22,20/22,35, podem atuar como suportes para eventuais correções de curto prazo.

Axia Energia – AXIA3

AXIA3 mantém tendência de alta no longo prazo e mostra uma melhora no curto prazo após encontrar suporte em 49,58. Desde então, o papel voltou a formar fundos mais altos e recuperou as médias móveis de 21, 50 e 200 dias. Mais recentemente, o ativo chegou novamente à resistência em 56,00 e passa por uma consolidação próxima desse nível, mantendo a estrutura de recuperação.

O rompimento dos 56,00 pode confirmar a retomada da tendência de alta e abrir espaço para uma nova perna compradora. As próximas resistências estão nas projeções de Fibonacci em 61,21 (61,8%), 64,64 (100%) e 70,59 (161,8%). As médias móveis entre 52,45 e 54,85 formam uma região importante de suporte para manutenção do cenário construtivo.

Informações Importantes

Para informações complementares e detalhadas entre em contato com o seu assessor ou com a equipe de renda variável do Banco BTG Pactual.

- Preços das ações refletem preços de fechamento no mercado à vista.
- Rentabilidades passadas não oferecem garantias de resultados futuros.
- Os retornos indicados como performance são baseados em valorização do capital incluindo dividendos e excluindo custos de transação da B3, da Corretora, comissionamentos, juros cobrados sobre limites de crédito, margens etc. Ajustar o desempenho da carteira aos custos resultará em redução dos retornos totais demonstrados.

Disclaimer Global

O conteúdo dos relatórios não pode ser reproduzido, publicado, copiado, divulgado, distribuído, resumido, extraído ou de outra forma referenciado, no todo ou em parte, sem o consentimento prévio e expresso do BTG Pactual. Nossas análises são baseadas em informações obtidas junto a fontes públicas que consideramos confiáveis na data de publicação, dentre outras fontes. Na medida em que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão naturalmente sujeitas a mudanças. O conteúdo dos relatórios é gerado consoante as condições econômicas, de mercado, entre outras, disponíveis na data de sua publicação, de modo que as conclusões apresentadas estão sujeitas a variações em virtude de uma gama de fatores sobre os quais o BTG Pactual não tem qualquer controle. Cada relatório somente é válido na sua respectiva data, sendo que eventos futuros podem prejudicar suas conclusões. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. O BTG Pactual não assume nenhuma responsabilidade em atualizar, revisar, retificar ou anular tais relatórios em virtude de qualquer acontecimento futuro.

Nossos relatórios possuem caráter informativo e não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros em qualquer jurisdição. As análises, informações e estratégias de investimento têm como único propósito fomentar o debate entre os analistas do BTG Pactual e os seus clientes. O BTG Pactual ressalta que os relatórios não incluem aconselhamentos de qualquer natureza, como legal ou contábil. O conteúdo dos relatórios não é e nem deve ser considerado como promessa ou garantia com relação ao passado ou ao futuro, nem como recomendação para qualquer fim. Cada cliente deve, portanto, desenvolver suas próprias análises e estratégias.

As informações disponibilizadas no conteúdo dos relatórios não possuem relação com objetivos específicos de investimentos, situação financeira ou necessidade particular de qualquer destinatário específico, não devendo servir como única fonte de informações no processo decisório do investidor que, antes de decidir, deverá realizar, preferencialmente com a ajuda de um profissional devidamente qualificado, uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos face a seus objetivos pessoais e à sua tolerância a risco. Portanto, nada nos relatórios constitui indicação de que a estratégia de investimento ou potenciais recomendações citadas são adequadas ao perfil do destinatário ou apropriadas às circunstâncias individuais do destinatário e tampouco constituem uma recomendação pessoal.

Os produtos e serviços mencionados nos relatórios podem não estar disponíveis em todas as jurisdições ou para determinadas categorias de investidores. Adicionalmente, a legislação e regulamentação de proteção a investidores de determinadas jurisdições podem não se aplicar a produtos e serviços registrados em outras jurisdições, sujeitos à legislação e regulamentação aplicável, além de previsões contratuais específicas.

O recebimento do conteúdo dos relatórios não faz com que você esteja automaticamente enquadrado em determinadas categorias de investimento necessárias para a aplicação em alguns produtos e serviços. A verificação do perfil de investimento de cada investidor deverá, portanto, sempre prevalecer na checagem dos produtos e serviços aptos a integrarem sua carteira de investimentos, sendo certo que nos reservamos ao direito de eventualmente recusarmos determinadas operações que não sejam compatíveis com o seu perfil de investimento.

O Banco BTG Pactual S.A. mantém, ou tem a intenção de manter, relações comerciais com determinadas companhias cobertas nos relatórios. Por esta razão, os clientes devem estar cientes de eventuais conflitos de interesses que potencialmente possam afetar os objetivos dos relatórios. Os clientes devem considerar os relatórios apenas como mais um fator no eventual processo de tomada de decisão de seus investimentos.

O Banco BTG Pactual S.A. confia no uso de barreira de informação para controlar o fluxo de informação contida em uma ou mais áreas dentro do Banco BTG Pactual S.A., em outras áreas, unidades, grupos e filiais do Banco BTG Pactual S.A. A remuneração do analista responsável pelo relatório é determinada pela direção do departamento de pesquisa e pelos diretores seniores do BTG Pactual S.A. (excluindo os diretores do banco de investimento). A remuneração do analista não é baseada nas receitas do banco de investimento, entretanto a remuneração pode ser relacionada às receitas do Banco BTG Pactual S.A. como um todo, no qual o banco de investimento, vendas e trading (operações) fazem parte.

O BTG Pactual não se responsabiliza assim como não garante que os investidores irão obter lucros. O BTG Pactual tampouco irá dividir qualquer ganho de investimentos com os investidores assim como não irá aceitar qualquer passivo causado por perdas. Investimentos envolvem riscos e os investidores devem ter prudência ao tomar suas decisões de investimento. O BTG Pactual não tem obrigações fiduciárias com os destinatários dos relatórios e, ao divulgá-los, não apresenta capacidade fiduciária.

O BTG Pactual, suas empresas afiliadas, subsidiárias, seus funcionários, diretores e agentes não se responsabilizam e não aceitam nenhum passivo oriundo de perda ou prejuízo eventualmente provocado pelo uso de parte ou da integralidade do conteúdo dos relatórios.

Certificação dos analistas: Cada analista da área de Análise & Research primariamente responsável pelo conteúdo desse relatório de investimentos, total ou em parte, certifica que: i) Todos os pontos de vista expressos refletem suas opiniões e pontos de vista pessoais sobre as ações e seus emissores e tais recomendações foram elaboradas de maneira independente, inclusive em relação ao BTG Pactual S.A. e / ou suas afiliadas, conforme o caso. ii) nenhuma parte de sua remuneração foi, é ou será, direta ou indiretamente, relacionada a quaisquer recomendações ou opiniões específicas aqui contidas ou relacionadas ao preço de qualquer valor mobiliário discutido neste relatório.

Parte da remuneração do analista é proveniente dos lucros do Banco BTG Pactual S.A. como um todo e/ou de suas afiliadas e, conseqüentemente, das receitas oriundas de transações realizadas pelo Banco BTG Pactual S.A. e / ou suas afiliadas.

Quando aplicável, o analista responsável por este relatório e certificado de acordo com as normas brasileiras será identificado em negrito na primeira página deste relatório e será o primeiro nome na lista de assinaturas.

O Banco BTG Pactual S.A., atuou como coordenador-líder ou coordenador de uma oferta pública dos ativos de emissão de uma ou mais companhias citadas neste relatório nos últimos 12 meses. Também atua como formador de Mercado de ativo de emissão de uma ou mais companhias citadas neste relatório.

Para obter um conjunto completo de disclosures associadas às empresas discutidas neste relatório, incluindo informações sobre valuation e riscos, acesse www.btgpactual.com/research/Disclaimers/Overview.aspx