

Trend Insights

VALE3 após fortes altas: continuidade ou exaustão?

Evidência histórica após pregões com alta superior a 2,5%

24 de agosto de 2026

ANÁLISE TÉCNICA

Banco BTG Pactual S.A.

LUCAS COSTA, CMT

Banco BTG Pactual S.A.

GABRIELA SPORCH

Banco BTG Pactual S.A.

VALE3 após fortes altas: leitura estatística para agosto de 2026

A VALE3 encerrou o pregão de 24.08.2026 com alta de +2,80%. Movimentos dessa magnitude reacendem a pergunta sobre continuidade do fluxo comprador: trata-se de exaustão ou de início de sequência favorável? Para respondê-la com base empírica, este relatório mapeia o comportamento histórico do papel após pregões com retorno superior a 2,5%.

A metodologia identifica cada evento de alta acima do limiar definido e calcula o retorno acumulado do fechamento do evento até os horizontes subsequentes — 1, 2, 5, 10, 20, 40 e 60 pregões. Para cada horizonte, reportam-se retorno médio, mediana, desvio padrão, mínimo, máximo e a proporção de fechamentos positivos e negativos. A série utilizada compreende preços de fechamento da VALE3 (B3), de jul/1994 a ago/2026.

O histórico completo contabiliza 1.037 eventos. Complementarmente, apresenta-se recorte de jan/2022 a ago/2026, com 87 ocorrências — amostra reduzida frente ao histórico longo, o que exige interpretação cautelosa. Os resultados não constituem previsão; indicam, com transparência sobre limitações metodológicas, o padrão estatístico observado após movimentos comparáveis ao atual.

VALE3 - Breakout above the downtrend

VALE3 breaks above the downtrend line, improving the short-term technical setup.

Holding above R\$ 77.00 keeps R\$ 87.80 as the next major upside reference; supports stand at R\$ 72.21 and R\$ 69.89.



Após altas superiores a 2,5%: evidência de 2022 a 2026

O recorte diário de jan/2022 a ago/2026 contabiliza 87 pregões com alta superior a 2,5% — amostra reduzida frente aos 1.037 eventos do histórico completo. Ainda assim, os dados disponíveis indicam retorno médio de -0,02% no dia seguinte, com mediana de 0,00% e equilíbrio entre fechamentos positivos e negativos (50,00% cada).

Em horizontes intermediários, o recorte recente é mais cauteloso do que a série longa. Em 5 pregões, a média é de -0,52%, com apenas 40,00% de fechamentos positivos. Em 20 pregões, o retorno médio atinge +0,30%, frente a +2,91% na série completa. Em 40 pregões, a média sobe para +0,79% (histórico: +6,05%), ainda assim bem abaixo do padrão de três décadas.

Em termos práticos, o ambiente recente não reproduz o viés médio favorável do histórico completo após altas acima de 2,5%. A leitura prudente combina a evidência disponível com a limitação amostral. Recomenda-se complementar a análise com tendência, fluxo e macro — variáveis não capturadas por este exercício descritivo.

MÉTRICA	1 DIA	2 DIAS	5 DIAS	10 DIAS	20 DIAS	40 DIAS	60 DIAS
Média	-0,02%	-0,06%	-0,52%	-0,27%	+0,30%	+0,79%	+1,25%
Mediana	0,00%	-0,12%	-0,74%	-0,49%	-0,10%	+0,29%	-0,27%
Desvio padrão	2,01%	3,04%	4,83%	6,10%	8,77%	11,57%	13,12%
Positivos	43 (50,00%)	42 (48,84%)	34 (40,00%)	39 (45,88%)	42 (49,41%)	44 (52,38%)	39 (47,56%)
Negativos	43 (50,00%)	44 (51,16%)	50 (58,82%)	46 (54,12%)	43 (50,59%)	40 (47,62%)	43 (52,44%)
Mín.	-4,61%	-7,73%	-11,95%	-14,68%	-17,43%	-21,38%	-24,58%
Máx.	+7,99%	+8,04%	+13,90%	+20,14%	+24,59%	+32,02%	+38,19%

Pregões com alta superior a 2,5%: histórico completo (1994–2026)

Desde 1994, a VALE3 apresentou 1.037 pregões com retorno superior a 2,5%. No dia seguinte, o retorno médio acumulado foi de +0,24%, com mediana de 0,00% — praticamente neutra — e equilíbrio entre fechamentos positivos (46,91%) e negativos (41,99%). O desvio padrão de 3,24% indica que, no curto prazo, a continuidade imediata da forte alta diária não é estatisticamente dominante.

Conforme o horizonte se estende, o viés médio se torna mais claro. Em 5 pregões, a média histórica é de +0,67%, com 50,63% de fechamentos positivos. Em 20 pregões, o retorno médio acumulado atinge +2,91%, mediana de +2,17% e taxa de positivos de 55,94%. O intervalo observado, contudo, permanece amplo — de -40,31% a +89,47%.

Em termos práticos, a leitura histórica sugere que pregões de forte alta tendem a ser seguidos, em média, por desempenho favorável nos horizontes intermediários e longos — mas sem eliminar risco de correção. Para o pregão de referência (24.08.2026, +2,80%), ainda não há retorno observado no dia seguinte. A inferência é construtiva no agregado; o risco de reversão permanece material.

MÉTRICA	1 DIA	2 DIAS	5 DIAS	10 DIAS	20 DIAS	40 DIAS	60 DIAS
Média	+0,24%	+0,41%	+0,67%	+1,29%	+2,91%	+6,05%	+8,94%
Mediana	0,00%	0,00%	+0,12%	+0,65%	+2,17%	+4,00%	+6,39%
Desvio padrão	3,24%	4,85%	7,02%	9,51%	14,47%	20,44%	26,07%
Positivos	486 (46,91%)	502 (48,46%)	524 (50,63%)	542 (52,37%)	579 (55,94%)	615 (59,48%)	646 (62,60%)
Negativos	435 (41,99%)	460 (44,40%)	460 (44,44%)	458 (44,25%)	431 (41,64%)	404 (39,07%)	379 (36,72%)
Mín.	-23,09%	-23,05%	-23,54%	-31,65%	-40,31%	-44,12%	-53,79%
Máx.	+14,95%	+40,00%	+48,74%	+80,00%	+89,47%	+108,70%	+168,42%

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.

Neste relatório, os retornos forward após eventos são calculados exclusivamente com base na variação de preço de fechamento da VALE3, sem reinvestimento de dividendos e sem custos de transação.

Rentabilidades passadas não oferecem garantias de resultados futuros.

Os retornos indicados como performance, quando aplicável a outros materiais do BTG Pactual, 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.

Disclaimer Global (continuação)

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.