

Relatório de Análise Profunda: ITUB4.SA

Empresa: Itaú Unibanco Holding S.A. | Setor: Financial Services | Data: 09/02/2026

Perfil Estratégico: FINANCIAL / BANK [Moat Premium]

1. Dashboard de Fundamentos

Cotação	R\$ 48.31	P/L	12.05x
Div. Yield	9.22%	P/VP	2.49x
ROE	21.06%	EV/EBITDA	-
Margem Líq.	32.34%	LPA	R\$ 4.01

Economic Moat Score: 9/10 - O Itaú apresenta um fosso econômico (Moat) excepcional, sustentado por um ROE recorrente de 21,8% e um índice de eficiência de 38,8%. Sua vantagem competitiva advém da escala massiva (carteira de crédito de R\$ 1,5 trilhão), liderança de marca ('Marca mais valiosa do Brasil') e uma transição digital avançada (SuperApp e IA), que gera altos custos de troca para os clientes e eficiência de custos superior aos pares.

2. Modelagem de Valor Intrínseco (Absoluto)

Modelo	Foco	Preço Justo	Upside	Status
DCF / DDM	Dividendos Futuros	R\$ 40.42	-16.3%	Caro
Graham	Lucro & Valor Patrimonial	R\$ 41.88	-13.3%	Caro
Bazin	Dividend Yield	R\$ 74.24	53.7%	Descontado
Peter Lynch	Crescimento (PEG)	R\$ 67.05	38.8%	Descontado

Premissas do Modelo (Critérios): WACC 15.8% | Crescimento de Longo Prazo (g) 10.5% | Estágio 1: 5 anos

Auditória Forense e Qualidade (Score: 10/10):

- Nenhuma anomalia contábil detectada nos critérios auditados.

Simulação Probabilística (Monte Carlo - 10k iterações):

Métrica	Valor	Métrica	Valor
Preço Médio	R\$ 23.41	VaR 5% (Pessimista)	R\$ 18.85
Mediana	R\$ 23.09	Upside 95% (Otimista)	R\$ 29.03
Prob. Upside	0.0%	Volatilidade (Std)	R\$ 3.29

*VaR 5%: Existe 95% de chance do preço justo ser superior a R\$ 18.85.

3. Valuation Relativo & Pares

Ticker	P/L	EV/EBITDA	P/VP	ROE
ITUB4.SA (Alvo)	12.05x	-	2.49x	21.1%
MÉDIA DO SETOR	11.03x	0.00x	1.09x	14.1%
BBDC4	9.82x	-	1.24x	13.8%
BBAS3	11.03x	-	0.78x	14.1%
SANB11	17.59x	-	1.09x	14.5%

Preço Implícito por Múltiplos (Se negociasse na média):

Métrica	Preço Implícito	Upside/Downside vs Tela
Múltiplo PL	R\$ 44.23	-8.4%
Múltiplo PVP	R\$ 21.09	-56.3%

4. Tese de Investimento (IA Analítica)

Erro ao gerar parecer: 503 UNAVAILABLE. {'error': {'code': 503, 'message': 'This model is currently experiencing high demand. Spikes in demand are usually temporary. Please try again later.', 'status': 'UNAVAILABLE'}}}