

BTC | Ações Alugadas

necton

Equity Research

Como saber quais ações o mercado está apostando contra? Simples: **analisamos o BTC das ações negociadas**. BTC (Banco de Títulos CBLC) é uma operação em que investidores doam suas ações para outros investidores (tomadores) que desejam apostar na queda destas ações. Logo, quanto mais ações estão sendo doadas (ou tomadas) para aluguel (BTC) em relação as ações em circulação no mercado (*free float*), maior o indicativo que o mercado está apostando na queda destas ações.

Elencamos as dez ações com as maiores relações BTC ÷ Free Float : ao dia e a média 12 meses. Na sequência, as **ETFs** (Ibovespa, Small Caps e S&P) e os **setores** também são analisados. Como critério, utilizamos apenas ações negociadas no IBrX-100, que são apresentadas em uma tabela resumo ao final do relatório.

terça-feira, 11 de agosto de 2020

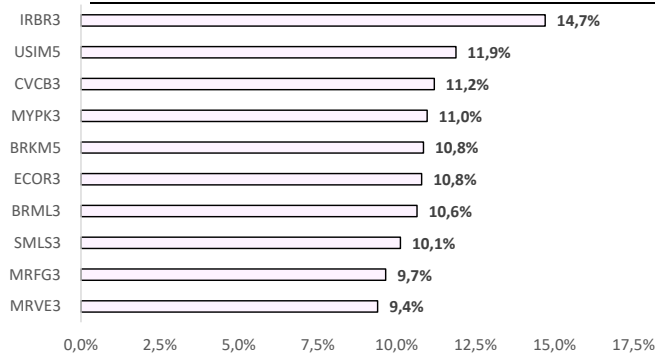
Emissores

Glauco Legat, CFA - Analista Chefe
glauco.legat@necton.com.br

Gabriel Machado
gabriel.machado@necton.com.br

Top 10: Último Pregão

BTC ÷ Free Float



Fonte: Bloomberg, Necton.

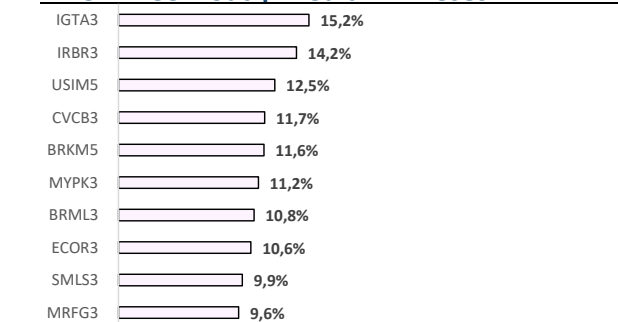
Tabela de Negociações

Ticker	Preço (R\$)	BTC (mil ações)	Volume (mil ações)	Cobertura (dia)	Tx. Tomador (a.a.)
IRBR3	R\$ 7,65	98.151	47.884	4,1	18,76%
USIM5	R\$ 8,68	52.085	13.918	7,5	0,57%
CVCB3	R\$ 19,10	14.900	3.205	9,3	18,29%
MYPK3	R\$ 13,31	14.568	1.645	17,7	0,70%
BRKM5	R\$ 25,57	20.175	1.972	20,5	3,28%
ECOR3	R\$ 14,21	18.628	4.670	8,0	0,57%
BRML3	R\$ 10,86	89.840	23.414	7,7	0,20%
SMLS3	R\$ 15,22	5.956	2.076	5,7	0,73%
MRFG3	R\$ 14,16	35.612	9.248	7,7	0,40%
MRVE3	R\$ 18,30	28.332	4.509	12,6	0,86%

Fonte: Bloomberg, Necton.

Top 10: Média 12 Meses

BTC ÷ Free Float | Média 12 Meses



Fonte: Bloomberg, Necton.

Tabela de Negociações | Média 12 Meses

Ticker	Retorno 12M	BTC (mil ações)	Volume (mil ações)	Cobertura (dia)	Tx. Tomador (a.a.)
IGTA3	-24,8%	13.121	1.830	14,3	0,76%
IRBR3	-74,9%	94.765	25.025	7,6	18,76%
USIM5	8,2%	54.687	18.645	5,9	0,57%
CVCB3	-63,8%	15.533	4.872	6,4	18,29%
BRKM5	-15,4%	21.578	3.697	11,7	3,28%
MYPK3	-32,9%	14.829	1.887	15,7	0,70%
BRML3	-28,2%	91.250	11.908	15,3	0,20%
ECOR3	19,5%	18.237	4.007	9,1	0,57%
SMLS3	-56,1%	5.814	1.552	7,5	0,73%
MRFG3	81,5%	35.373	11.831	6,0	0,40%

Fonte: Bloomberg, Necton.

> SAC

São Paulo (11) 2142-0409 · (11) 3292-1319 ou
(11) 3292-1314 · atendimento@necton.com.br

> Ouvidoria

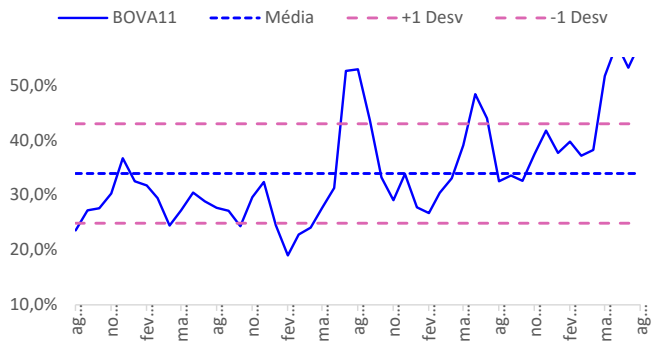
0800 72 77 764
ouvidoria@necton.com.br

> Endereço

Av. Brigadeiro Faria Lima, 1355 - 4º andar
Jardim Paulistano, São Paulo - SP

EXCHANGE TRADED FUNDS (ETFs) | Bovespa - Small Caps - S&P

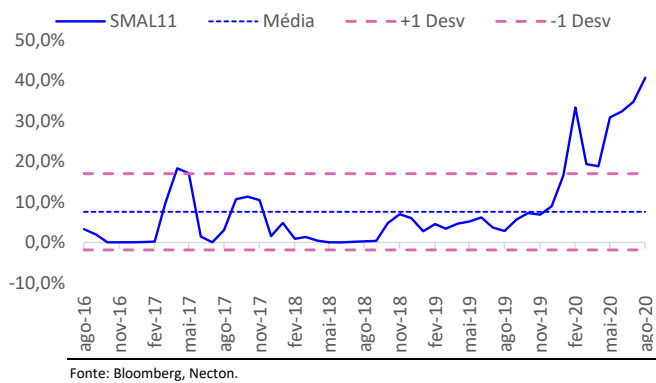
BOVA11 (Índice Bovespa)



Data	BTC + Free Float	BTC (mil cotas)	Free Float (mil cotas)	Volume (mil cotas)	Tx. Tomador (a.a.)
2014	21,2%	5.081	24.017	1.738	2,86%
2015	22,5%	8.464	37.656	2.541	2,38%
2016	24,0%	10.281	42.759	3.010	2,67%
2017	27,0%	11.821	43.754	2.457	1,18%
2018	30,4%	17.683	58.199	3.188	1,34%
10-jul	51,9%	72.775	140.250	8.968	1,82%
3-ago	54,6%	70.042	128.300	8.094	1,52%
10-ago	62,8%	80.868	128.850	8.460	1,23%
10-ago	62,8%	80.868	128.850	8.460	1,23%

Fonte: Bloomberg, Necton.

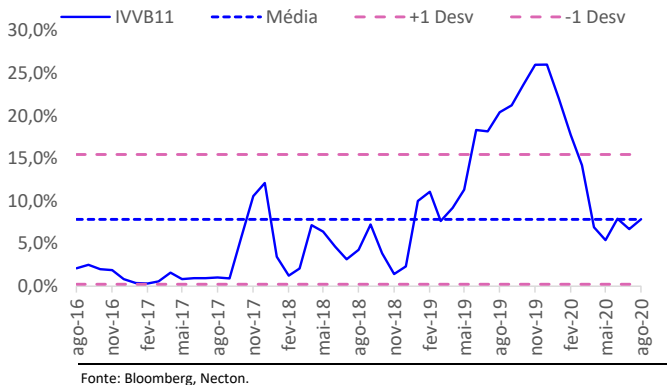
SMAL11 (Índice Small Caps)



Data	BTC + Free Float	BTC (mil cotas)	Free Float (mil cotas)	Volume (mil cotas)	Tx. Tomador (a.a.)
2014	18,8%	134	713	7	
2015	1,3%	10	742	3	
2016	1,9%	15	821	10	
2017	5,8%	72	1.229	19	2,20%
2018	2,3%	61	2.631	40	8,31%
10-jul	32,8%	5.383	16.400	505	1,25%
3-ago	34,1%	5.108	15.000	562	1,66%
10-ago	47,8%	6.213	13.000	257	8,31%
10-ago	47,8%	6.213	13.000	257	8,31%

Fonte: Bloomberg, Necton.

IVVB11 (S&P)



Data	BTC + Free Float	BTC (mil cotas)	Free Float (mil cotas)	Volume (mil cotas)	Tx. Tomador (a.a.)
2014	1,5%	8	514	23	
2015	0,5%	5	1.075	32	
2016	1,1%	20	1.783	43	3,80%
2017	2,7%	60	2.258	41	3,12%
2018	3,7%	111	3.026	74	
10-jul	6,5%	621	9.550	136	6,92%
3-ago	7,7%	790	10.200	561	2,96%
10-ago	8,5%	847	10.000	326	3,69%
10-ago	8,5%	847	10.000	326	3,69%

Fonte: Bloomberg, Necton.

> SAC

São Paulo (11) 2142-0409 · (11) 3292-1319 ou
(11) 3292-1314 · atendimento@necton.com.br

> Ouvidoria

0800 72 77 764
ouvidoria@necton.com.br

> Endereço

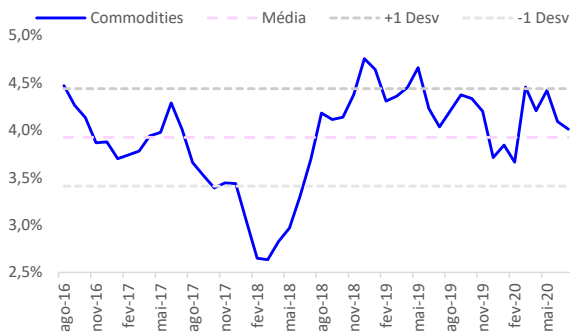
Av. Brigadeiro Faria Lima, 1355 - 4º andar
Jardim Paulistano, São Paulo - SP

ANÁLISE SETORIAL

Além das ações mais alugadas, analisamos quais setores o mercado pode estar apostando contra. Para isso, analisamos o BTC sobre *Free Float* de todas as ações do Índice Brasil 100 (IBrX 100) e categorizamos, cada ação, em um dos seis setores abaixo. Ao final, fazemos a média de cada setor: ao dia, há 1 mês e há 1 ano.

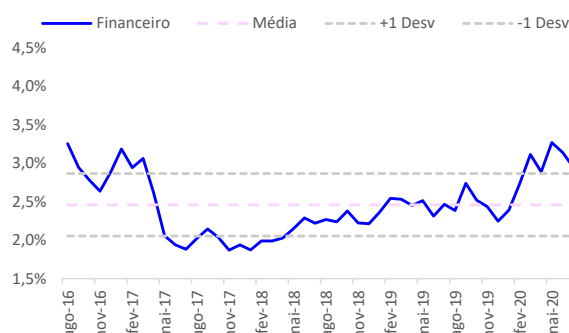
Setores	BTC ÷ Free Float			Dias de Cobertura			Market Cap (R\$ Bilhões)			% Participação IBrX		
	10-ago-20	1M	1Y	10-ago-20	1M	1Y	10-ago-20	1M	1Y	10-ago-20	1M	1Y
Commodity	4,1%	4,4%	4,1%	3,1	2,7	4,3	931	744	844	25,9%	26,2%	22,9%
Financeiro	3,2%	3,1%	2,4%	3,3	3,6	4,9	976	784	1.258	27,1%	27,6%	34,2%
Imobiliário	6,4%	7,9%	6,4%	4,5	4,8	4,5	69	49	75	1,9%	1,7%	2,0%
Indústria	5,4%	4,6%	4,9%	4,4	3,6	6,4	547	449	593	15,2%	15,8%	16,1%
Utilities	4,6%	3,7%	3,9%	7,2	4,8	6,3	297	227	300	8,3%	8,0%	8,1%
Varejo	4,6%	4,9%	4,5%	3,5	3,7	5,1	775	587	611	21,6%	20,7%	16,6%
IBrX		2,9%		2,7	2,3	3,8	3.597	2.839	3.680	100,0%	100,0%	100,0%

Commodities



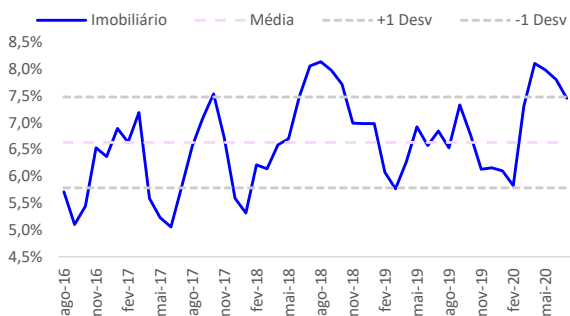
Fonte: Bloomberg, Necton.

Financeiro



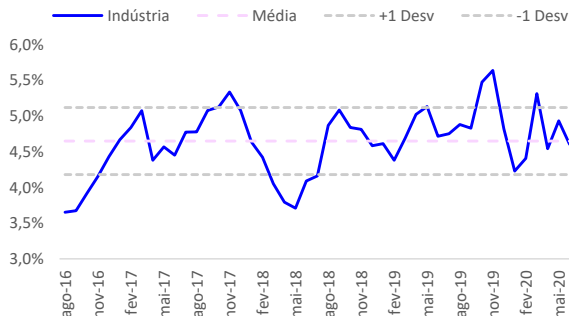
Fonte: Bloomberg, Necton.

Imobiliário



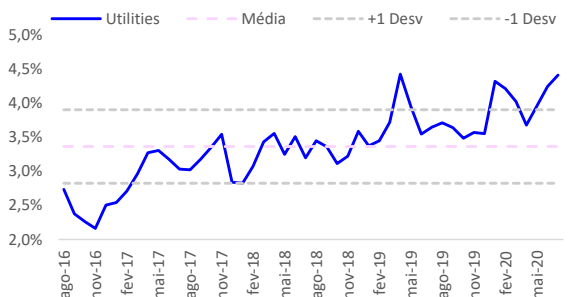
Fonte: Bloomberg, Necton.

Indústria



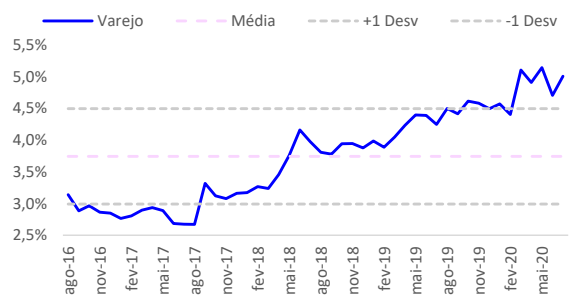
Fonte: Bloomberg, Necton.

Utilities



Fonte: Bloomberg, Necton.

Varejo



Fonte: Bloomberg, Necton.

> SAC

São Paulo (11) 2142-0409 · (11) 3292-1319 ou
(11) 3292-1314 · atendimento@necton.com.br

> Ouvidoria

0800 72 77 764
ouvidoria@necton.com.br

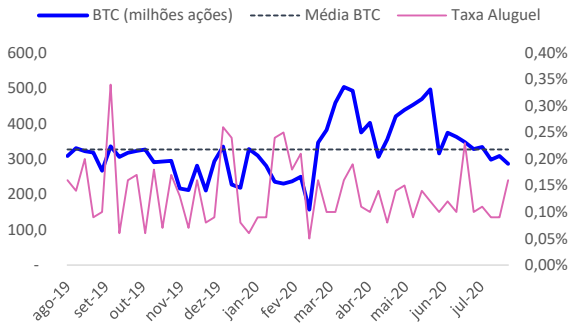
> Endereço

Av. Brigadeiro Faria Lima, 1355 - 4º andar
Jardim Paulistano, São Paulo - SP

QUADRO RESUMO | PRINCIPAIS BLUE CHIPS

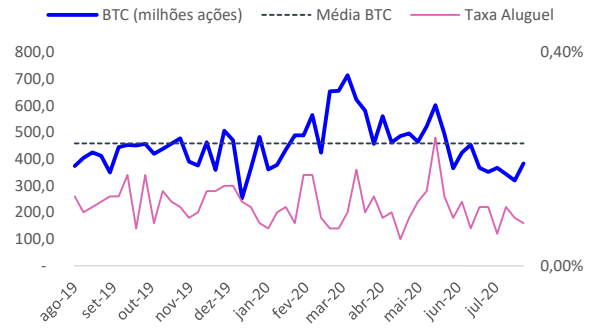
Analisamos também o número de ações tomadas para aluguel (em milhões) das principais ações da bolsa, as "Blue Chips". No eixo oposto, observa-se a taxa de aluguel de um dia. Com isso, é possível visualizar se o mercado está apostando contra as principais ações do Ibovespa, que é uma boa proxy do mercado em geral.

VALE3



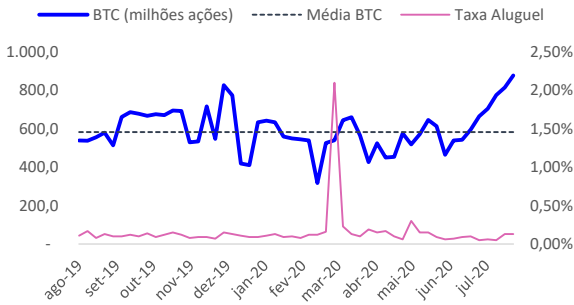
Fonte: Bloomberg, Necton.

ITUB4



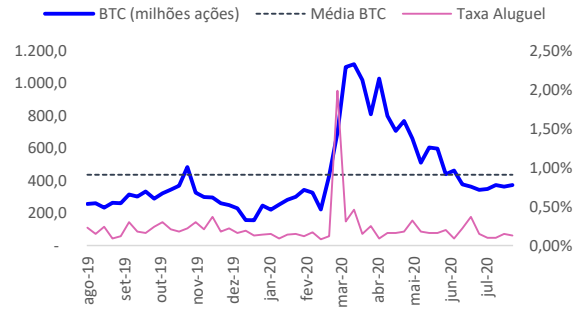
Fonte: Bloomberg, Necton.

BBDC4



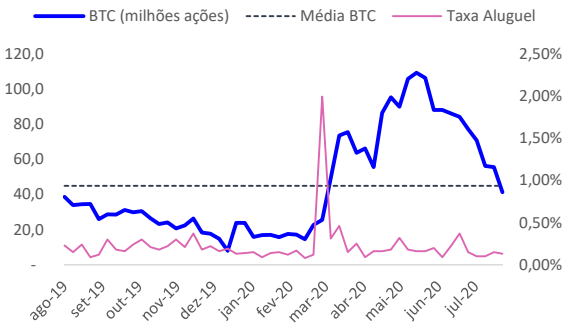
Fonte: Bloomberg, Necton.

PETR4



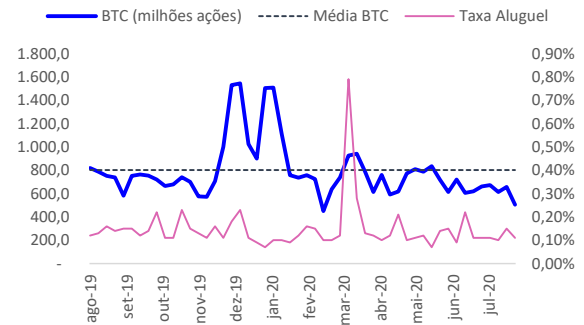
Fonte: Bloomberg, Necton.

LREN3



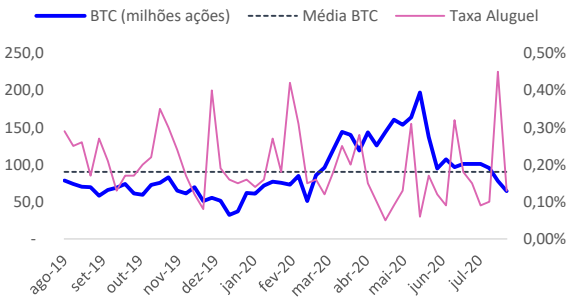
Fonte: Bloomberg, Necton.

ABEV3



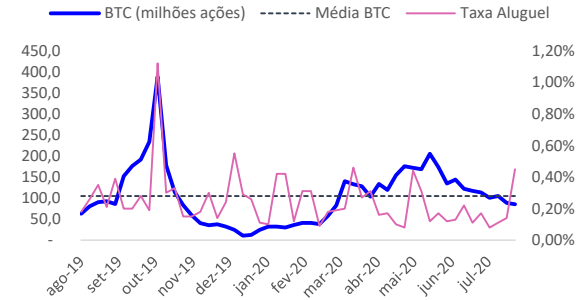
Fonte: Bloomberg, Necton.

B3SA3



Fonte: Bloomberg, Necton.

BBAS3



Fonte: Bloomberg, Necton.

> SAC

São Paulo (11) 2142-0409 · (11) 3292-1319 ou
(11) 3292-1314 · atendimento@necton.com.br

> Ouvidoria

0800 72 77 764
ouvidoria@necton.com.br

> Endereço

Av. Brigadeiro Faria Lima, 1355 - 4º andar
Jardim Paulistano, São Paulo - SP

QUADRO RESUMO | AÇÕES IBR 100 | 1

Ticker	Empresa	Preço (R\$)	BTC / Free Float	Volume Médio 30D	BTC (mil qtde) às de Cobertura Tomador (a.:		
					10-ago-20	10-ago-20	10-ago-20
ABEV3	AMBEV SA	13,24	2,2%	36.824	95.547	5,2	0,11%
ALUP11	ALUPAR INV-UNIT	24,50	0,8%	921	2.489	5,4	0,24%
ARZZ3	AREZZO INDUSTRIA	53,97	6,9%	631	3.119	9,9	0,67%
AZUL4	AZUL SA	21,78	6,0%	12.625	17.004	2,7	0,40%
B3SA3	B3 SA	62,25	0,6%	10.415	12.399	2,4	0,12%
BBAS3	BANCO DO BRASIL	34,43	1,4%	16.992	19.582	2,3	0,19%
BBDC3	BRADESCO SA	20,46	0,7%	4.961	9.021	3,6	0,36%
BBDC4	BRADESCO SA-PREF	22,03	4,0%	47.530	170.364	7,2	0,09%
BBSE3	BB SEGURIDADE PA	28,74	2,2%	4.177	14.886	7,1	0,69%
BEEF3	MINERVA SA	13,07	7,6%	7.432	20.111	5,4	0,33%
BRAP4	BRADESPAR SA -PR	44,39	3,7%	2.566	8.282	6,5	0,32%
BRDT3	PETROBRAS DISTRI	22,07	0,9%	6.693	6.515	1,9	0,28%
BRFS3	BRF SA	21,92	3,7%	10.821	27.317	5,0	0,10%
BRKM5	BRASKEM-PREF A	25,57	10,8%	2.809	20.175	14,4	3,28%
BRML3	BR MALLS	10,86	10,6%	14.366	89.840	12,5	0,20%
BRSR6	BANRISUL-PREF B	14,19	2,2%	2.255	4.535	4,0	0,55%
BTOW3	B2W CIA DIGITAL	121,78	2,3%	2.825	4.712	3,3	0,47%
CCRO3	CCR SA	14,35	2,7%	7.095	31.424	8,9	0,14%
CESP6	CESP-PREF B	31,49	1,6%	2.286	3.130	2,7	0,70%
CIEL3	CIELO SA	5,15	8,7%	65.236	96.326	3,0	0,70%
CMIG4	CEMIG-PREF	11,19	5,3%	9.269	52.270	11,3	0,10%
CPL6	COPEL-PREF B	61,44	5,1%	1.235	5.191	8,4	0,39%
CRFB3	ATACADAO SA	21,30	2,4%	6.577	9.508	2,9	1,05%
CSAN3	COSAN SA	86,98	7,9%	1.771	10.219	11,5	1,52%
CSMG3	COPASA MG - ORD	53,51	6,2%	785	3.929	10,0	0,32%
CSNA3	SID NACIONAL	13,97	4,8%	13.100	31.023	4,7	0,22%
CVCB3	CVC BRASIL OPERA	19,10	11,2%	6.653	14.900	4,5	18,29%
CYRE3	CYRELA	25,62	4,9%	7.764	14.079	3,6	0,43%
DTEX3	DURATEX SA	15,16	1,5%	3.280	4.493	2,7	0,99%
ECOR3	ECORODOVIAS	14,21	10,8%	5.073	18.628	7,3	0,57%
EGIE3	ENGIE BR ENER SA	45,31	4,3%	2.052	11.036	10,8	0,36%
ELET3	ELETROBRAS	37,25	3,4%	5.402	13.772	5,1	0,26%
ELET6	ELETROBRAS-PR B	38,98	5,8%	3.060	14.135	9,2	0,21%
EMBR3	EMBRAER	7,93	4,0%	12.949	27.944	4,3	0,52%
ENBR3	ENERGIAS DO BRAS	17,90	7,8%	2.452	22.852	18,6	0,14%
ENGI11	ENERGISA-UNITS	49,24	1,4%	1.681	4.987	5,9	0,50%
EQL3	EQUATORIAL E-ORD	24,60	1,2%	6.491	12.538	3,9	0,35%
YDUQ3	YDUQS PART	32,03	4,8%	2.965	14.338	9,7	0,14%
EZTC3	EZ TEC	39,56	4,7%	2.902	8.095	5,6	0,19%
FLRY3	FLEURY SA	25,98	6,8%	2.361	17.182	14,6	0,31%
GFA3	GAFISA	5,89	6,0%	7.487	9.551	2,6	7,38%
GGBR4	GERDAU-PREF	18,26	5,0%	15.882	52.876	6,7	0,31%
GNDI3	NOTREDAME INTERMI	68,66	0,8%	3.004	4.080	2,7	0,31%
GOAU4	MET GERDAU-PREF	8,44	5,5%	15.342	39.058	5,1	0,12%
GOLL4	GOL-PREF	17,98	5,5%	10.117	9.233	1,8	3,96%
HAPV3	HAPVIDA	64,40	2,5%	1.776	5.464	6,2	0,31%
HGTX3	CIA HERING	15,05	7,6%	3.173	10.431	6,6	0,52%
HYPE3	HYPERA SA	34,01	2,0%	4.550	7.912	3,5	0,34%
IGTA3	IGUATEMI	36,08	8,8%	2.197	7.631	6,9	0,76%
IRBR3	IRB BRASIL RESSE	7,65	14,7%	50.831	98.151	3,9	18,76%
ITSA4	ITAUSA-PREF	10,36	1,7%	29.862	77.273	5,2	0,12%

Fonte: Bloomberg, Necton.

> **SAC**

São Paulo (11) 2142-0409 · (11) 3292-1319 ou
(11) 3292-1314 · atendimento@necton.com.br

> **Ouvidoria**

0800 72 77 764
ouvidoria@necton.com.br

> **Endereço**

Av. Brigadeiro Faria
Jardim Paulistano, S

QUADRO RESUMO | AÇÕES IBx 100 | 2

Ticker	Empresa	Preço (R\$)	BTC / Free Float	Volume Médio 30D (mil qtde)	Índice de Cobertura Tomador (a.i.)		
					BTC (mil qtde) 10-ago-20	BTC (mil qtde) 10-ago-20	BTC (mil qtde) 10-ago-20
ITUB4	ITAU UNIBAN-PREF	25,81	1,8%	36.353	85.720	4,7	0,09%
JBSS3	JBS	21,95	1,1%	15.118	13.074	1,7	0,61%
KLBN11	KLABIN SA - UNIT	23,38	2,6%	5.849	28.374	9,7	0,22%
COGN3	COGNA EDUCACAO	7,39	7,9%	96.764	147.044	3,0	5,56%
LAME3	LOJAS AMERIC	29,70	2,7%	2.798	7.024	5,0	2,41%
LAME4	LOJAS AMERIC-PRF	33,98	2,5%	12.623	22.114	3,5	0,26%
LIGT3	LIGHT SA	17,14	4,7%	2.424	11.013	9,1	0,47%
LINX3	LINX SA	26,16	4,7%	2.224	6.923	6,2	6,68%
LREN3	LOJAS RENNER SA	42,65	0,9%	6.827	7.029	2,1	0,31%
MDIA3	M DIAS BRANCO SA	38,06	4,7%	898	5.742	12,8	0,74%
MGLU3	MAGAZINE LUIZA S	81,93	2,2%	11.008	14.470	2,6	0,24%
MOVI3	Movida	16,63	4,0%	3.267	5.332	3,3	0,58%
MRFG3	MARFRIG GLO FOOD	14,16	9,7%	11.827	35.612	6,0	0,40%
MRVE3	MRV ENGENHARIA	18,30	9,4%	4.430	28.332	12,8	0,86%
MULT3	MULTIPLAN	22,78	4,9%	5.364	13.516	5,0	0,75%
MYPK3	IOCHP-MAXION	13,31	11,0%	2.229	14.568	13,1	0,70%
NTCO3	NATURA &CO HOLDI	46,45	3,2%	6.455	25.824	8,0	0,36%
ODPV3	ODONTOPREV	13,51	4,5%	2.119	11.837	11,2	0,40%
PCAR3	PAO ACUCAR	66,58	3,6%	2.096	5.731	5,5	0,43%
PETR3	PETROBRAS	24,10	0,8%	15.056	29.904	4,0	0,18%
PETR4	PETROBRAS-PREF	23,45	1,6%	60.913	72.229	2,4	0,34%
POMO4	MARCOPOLO-PREF	2,82	8,9%	10.770	43.674	8,1	5,58%
PSSA3	PORTO SEGURO SA	58,25	4,7%	792	4.430	11,2	0,57%
ENAT3	ENAUTA PARTICIPA	12,28	0,8%	1.644	2.214	2,7	0,79%
QUAL3	QUALICORP SA	28,30	2,0%	4.126	4.839	2,3	0,56%
RADL3	RAIADROGASIL	115,90	3,1%	1.387	6.996	10,1	0,29%
RAIL3	RUMO SA	22,87	2,3%	7.774	24.699	6,4	0,21%
RAPT4	RANDON PART-PREF	11,63	5,3%	3.351	11.601	6,9	0,65%
RENT3	LOCALIZA	50,91	6,4%	7.750	38.250	9,9	0,36%
SANB11	BANCO SANTA-UNIT	30,34	0,4%	3.090	14.273	9,2	0,61%
SAPR11	SANEPAR-UNIT	29,80	4,1%	2.229	12.506	11,2	0,20%
SBSP3	SABESP	58,99	5,7%	3.317	5.974	3,6	0,29%
SEER3	SER EDUCACIONAL	15,41	3,1%	1.460	1.689	2,3	1,14%
SLCE3	SLC AGRICOLA SA	23,95		1.108	2.015	3,6	0,14%
SMLS3	SMILES FIDELIDAD	15,22	10,1%	1.966	5.956	6,1	0,73%
SMTO3	SAO MARTINHO	23,20	2,2%	1.572	3.573	4,5	0,91%
SULA11	SUL AMERICA-UNIT	49,10	3,4%	3.176	3.073	1,9	0,31%
SUZB3	SUZANO SA	47,36	4,9%	6.899	31.098	9,0	0,18%
TAEE11	TRANSM ALIAN-UNI	28,93	6,9%	2.380	23.795	20,0	1,23%
TIET11	AES TIETE ENERGI	14,92	6,0%	2.932	12.095	8,2	0,29%
TIMP3	TIM PART	15,80	3,2%	13.370	25.561	3,8	0,15%
TOTS3	TOTVS SA	26,58	2,9%	4.979	13.149	5,3	0,68%
TRPL4	CIA DE TRANSMISA	22,06	7,5%	1.754	13.698	15,6	1,45%
UGPA3	ULTRAPAR	19,02	2,5%	6.358	21.427	6,7	0,19%
USIM5	USIMINAS-PREF A	8,68	11,9%	19.677	52.085	5,3	0,57%
VALE3	VALE SA	62,20	1,3%	31.028	49.959	3,2	0,14%
VIVT4	TELEF BRASI-PREF	51,84	2,7%	2.689	11.350	8,4	0,11%
VLID3	VALID SA	10,95	3,3%	1.011	2.284	4,5	0,19%
VVAR3	VIA VAREJO SA	19,17	3,1%	89.514	45.098	1,0	0,20%
WEGE3	WEG SA	68,99	2,2%	5.639	16.796	6,0	0,26%
WIZS3	WIZ SOLUCOES E C	10,43	4,0%	900	3.092	6,9	0,47%

> SAC

São Paulo (11) 2142-0409 · (11) 3292-1319 ou
(11) 3292-1314 · atendimento@necten.com.br

> Ouvidoria

0800 72 77 764
ouvidoria@necten.com.br

> Endereço

Av. Brigadeiro Faria
Jardim Paulistano, 1

DISCLAIMER

Este relatório foi elaborado pela Necton Investimentos S.A. CVMC ("Necton"), para uso exclusivo e intransferível do seu destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem expressa autorização da Necton. Sua distribuição tem caráter informativo e não representa, em nenhuma hipótese, oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer ativo, mas tão somente, a (s) opinião (ões) do (s) analista (s) emissor (es) do referido relatório. As informações contidas foram elaboradas a partir de fontes públicas e consideramos fidedignas, mas não representam por parte da Necton garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas e não devem ser consideradas como tais. Além disso, as informações, opiniões, estimativas e projeções contidas referem-se à data presente e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento e a situação financeira de cada investidor, sendo o destinatário responsável por suas próprias conclusões e estratégias de investimentos. Investimentos em ações e outros valores mobiliários apresentam riscos elevados e a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

Nos termos do artigo 21 da Instrução CVM nº 598/2018, o (s) analista (s) de investimento (s) responsável (is) pela elaboração deste relatório declara (m) que as análises e recomendações aqui contidas refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais e foram realizadas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Necton.

↳ Lima, 1355 - 4º andar
São Paulo - SP