

# 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, 25 de agosto de 2020

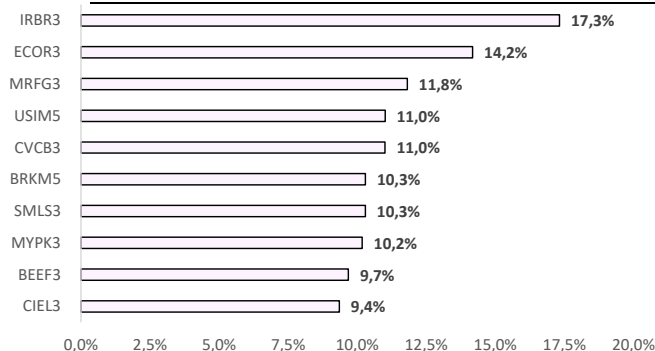
Emissores

Glauco Legat, CFA - Analista Chefe  
[glauco.legat@necton.com.br](mailto:glauco.legat@necton.com.br)

Gabriel Machado  
[gabriel.machado@necton.com.br](mailto:gabriel.machado@necton.com.br)

## Top 10: Último Pregão

### BTC ÷ Free Float



Fonte: Bloomberg, Necton.

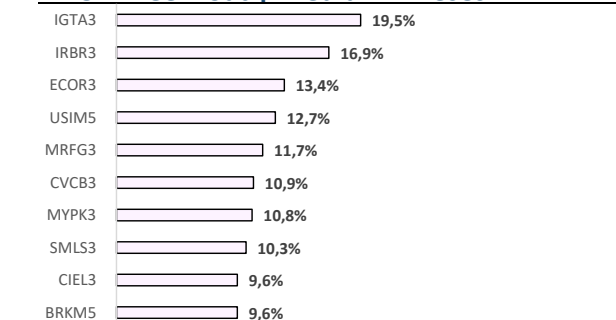
### Tabela de Negociações

Ticker	Preço (R\$)	BTC (mil ações)	Volume (mil ações)	Cobertura (dia)	Tx. Tomador (a.a.)
IRBR3	R\$ 7,93	115.616	67.074	3,4	51,87%
ECOR3	R\$ 13,53	24.473	3.275	14,9	0,40%
MRFG3	R\$ 17,81	43.580	14.573	6,0	1,13%
USIM5	R\$ 9,69	48.299	18.298	5,3	1,69%
CVCB3	R\$ 20,09	14.659	3.108	9,4	11,77%
BRKM5	R\$ 24,20	19.155	1.597	24,0	1,99%
SMLS3	R\$ 14,46	6.057	1.091	11,1	0,99%
MYPK3	R\$ 12,50	13.530	1.791	15,1	0,36%
BEEF3	R\$ 13,82	25.486	4.982	10,2	0,44%
CIEL3	R\$ 5,03	104.039	52.718	3,9	1,93%

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	-23,9%	16.805	1.822	18,4	1,18%
IRBR3	-73,8%	113.077	26.194	8,6	51,87%
ECOR3	13,1%	23.111	4.020	11,5	0,40%
USIM5	35,3%	55.586	19.070	5,8	1,69%
MRFG3	123,2%	43.016	12.467	6,9	1,13%
CVCB3	-59,0%	14.546	4.949	5,9	11,77%
MYPK3	-30,1%	14.376	1.943	14,8	0,36%
SMLS3	-59,3%	6.080	1.580	7,7	0,99%
CIEL3	-29,8%	107.278	28.695	7,5	1,93%
BRKM5	-7,2%	17.923	3.648	9,8	1,99%

Fonte: Bloomberg, Necton.

#### > SAC

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

#### > Ouvidoria

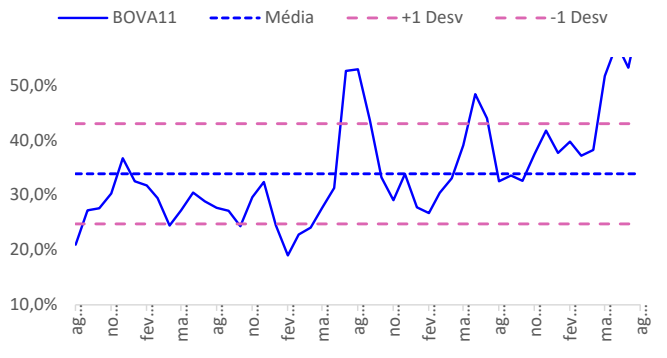
0800 72 77 764  
[ouvidoria@necton.com.br](mailto:ouvidoria@necton.com.br)

#### > Endereço

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

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

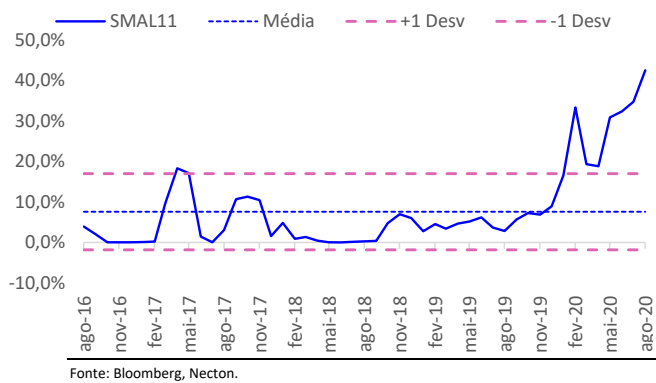
## BOVA11 (Índice Bovespa)



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	2,42%
24-jul	61,7%	79.413	128.700	9.457	1,62%
17-ago	66,9%	83.756	125.200	14.191	1,28%
24-ago	66,9%	80.469	120.350	8.361	1,85%
24-ago	66,9%	80.469	120.350	8.361	1,85%

Fonte: Bloomberg, Necton.

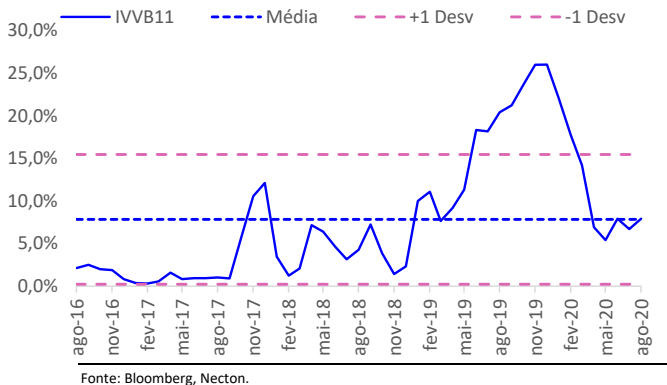
## SMAL11 (Índice Small Caps)



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	13,56%
24-jul	37,7%	5.987	15.900	739	3,05%
17-ago	47,2%	6.418	13.600	1.464	6,52%
24-ago	37,1%	5.195	14.000	523	13,56%
24-ago	37,1%	5.195	14.000	523	13,56%

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	
24-jul	8,2%	825	10.050	236	3,64%
17-ago	7,1%	723	10.200	369	3,64%
24-ago	8,0%	859	10.700	143	5,41%
24-ago	8,0%	859	10.700	143	5,41%

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

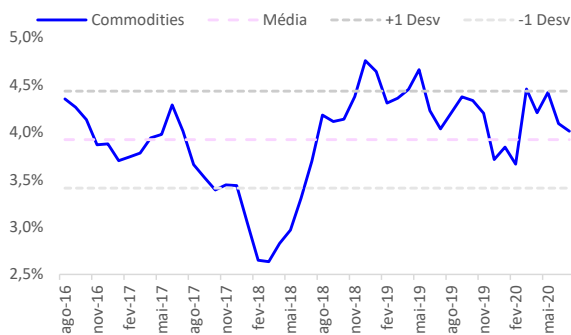
Av. Brigadeiro Faria Lima, 1355 - 4º andar  
Jardim Paulistano, São Paulo - SP

# 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.

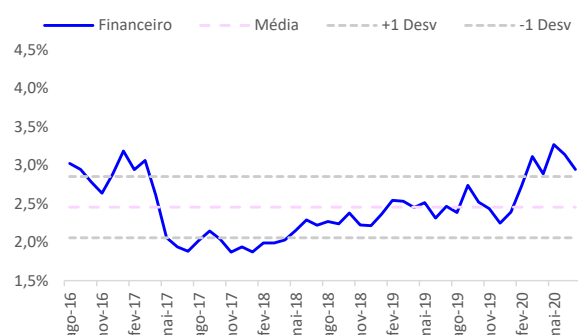
Setores	BTC ÷ Free Float			Dias de Cobertura			Market Cap (R\$ Bilhões)			% Participação IBrX		
	24-ago-20	1M	1Y	24-ago-20	1M	1Y	24-ago-20	1M	1Y	24-ago-20	1M	1Y
Commodity	4,2%	4,3%	4,8%	4,6	3,6	3,5	945	744	788	26,7%	25,9%	22,9%
Financeiro	3,6%	3,2%	2,3%	3,5	3,6	3,9	938	812	1.161	26,5%	28,2%	33,8%
Imobiliário	5,8%	7,7%	6,1%	3,8	5,3	4,9	68	55	70	1,9%	1,9%	2,0%
Indústria	6,0%	4,9%	4,9%	5,3	4,3	5,2	539	442	556	15,2%	15,4%	16,2%
Utilities	4,7%	4,0%	3,5%	5,2	5,4	5,8	284	240	289	8,0%	8,3%	8,4%
Varejo	4,6%	4,8%	4,5%	4,2	3,6	5,6	769	585	571	21,7%	20,3%	16,6%
<b>IBrX</b>		<b>2,9%</b>		<b>2,9</b>	<b>2,6</b>	<b>3,3</b>	<b>3.543</b>	<b>2.879</b>	<b>3.435</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## Commodities



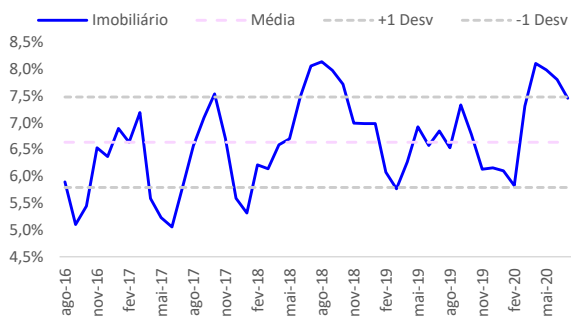
Fonte: Bloomberg, Necton.

## Financeiro



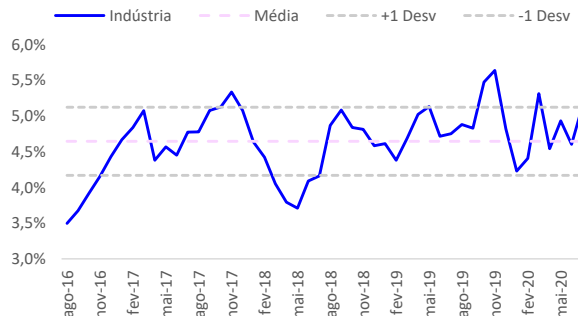
Fonte: Bloomberg, Necton.

## Imobiliário



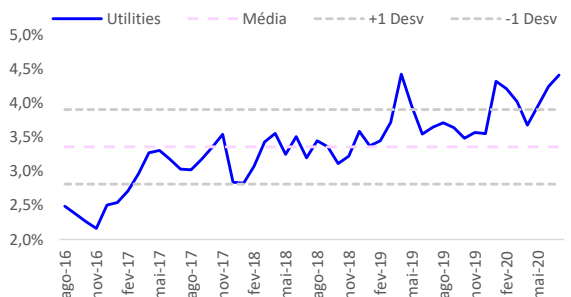
Fonte: Bloomberg, Necton.

## Indústria



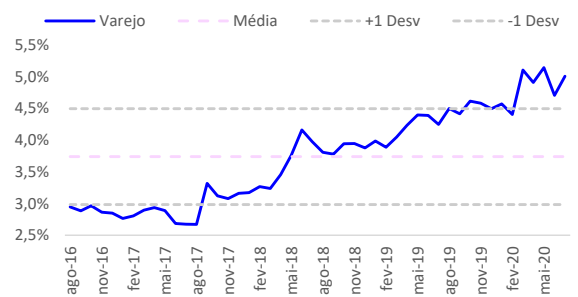
Fonte: Bloomberg, Necton.

## 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

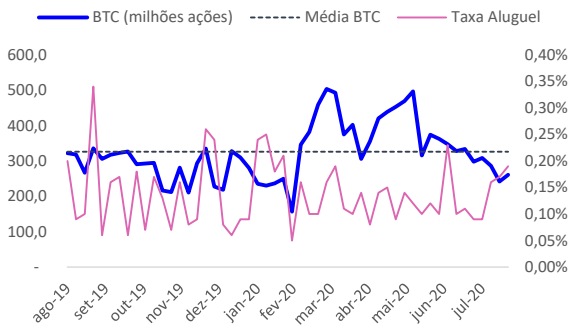
### > Endereço

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

## QUADRO RESUMO | PRINCIPAIS BLUE CHIPS

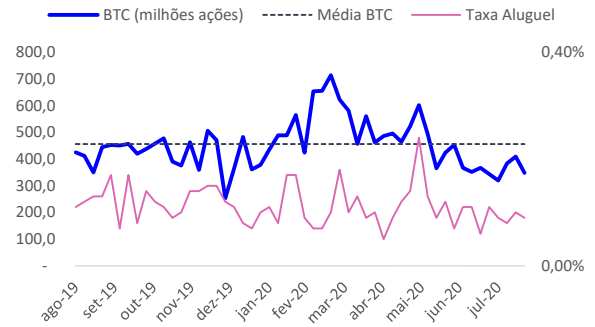
Analisamos também o número de ações tomadas para aluguel (em milhões) das principais ações da bolsa, as "Blue Chips". No eixo oposto, observa-se a taxa de aluguel de um dia. Com isso, é possível visualizar se o mercado está apostando contra as principais ações do ibovespa, que é uma boa proxy do mercado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

### VALE3



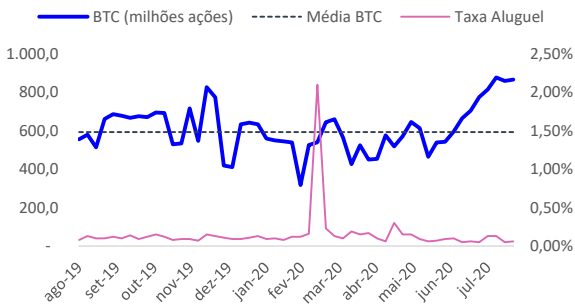
Fonte: Bloomberg, Necton.

### ITUB4



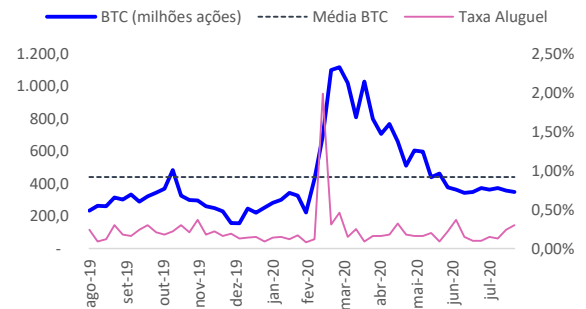
Fonte: Bloomberg, Necton.

### BBDC4



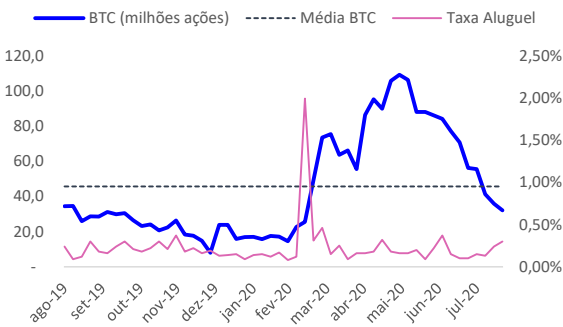
Fonte: Bloomberg, Necton.

### PETR4



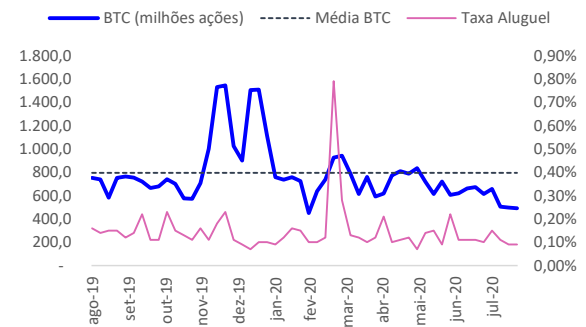
Fonte: Bloomberg, Necton.

### LREN3



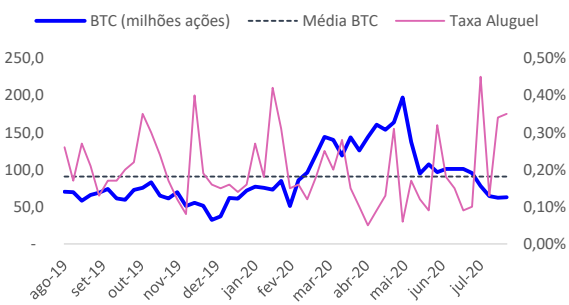
Fonte: Bloomberg, Necton.

### ABEV3



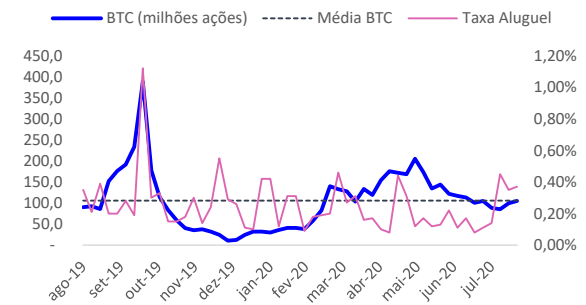
Fonte: Bloomberg, Necton.

### 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) das de Cobertixa Tomador (a.:		
					24-ago-20	24-ago-20	24-ago-20
ABEV3	AMBEV SA	12,86	2,1%	36.963	91.717	5,0	0,14%
ALUP11	ALUPAR INV-UNIT	23,80	1,0%	821	2.835	6,9	0,20%
ARZZ3	AREZZO INDUSTRIA	53,00	7,5%	660	3.395	10,3	0,37%
AZUL4	AZUL SA	22,57	5,6%	12.781	15.822	2,5	0,31%
B3SA3	B3 SA	60,90	0,6%	11.847	13.082	2,2	0,24%
BBAS3	BANCO DO BRASIL	33,45	0,8%	16.617	21.820	2,6	0,28%
BBDC3	BRADESCO SA	19,61	0,8%	4.846	10.333	4,3	0,22%
BBDC4	BRADESCO SA-PREF	21,17	4,2%	44.131	179.305	8,1	0,06%
BBSE3	BB SEGURIDADE PA	26,49	#VALOR!	4.276	17.734	8,3	0,32%
BEEF3	MINERVA SA	13,82	9,7%	8.270	25.486	6,2	0,44%
BRAP4	BRADESPAR SA -PR	45,58	4,1%	2.609	9.244	7,1	0,20%
BRDT3	PETROBRAS DISTRI	22,35	1,3%	6.769	9.599	2,8	0,43%
BRFS3	BRF SA	20,37	3,7%	11.796	26.676	4,5	0,11%
BRKM5	BRASKEM-PREF A	24,20	10,3%	2.260	19.155	17,0	1,99%
BRML3	BR MALLS	9,80	9,3%	18.709	78.492	8,4	0,19%
BRSR6	BANRISUL-PREF B	13,69	3,1%	2.088	6.263	6,0	0,83%
BTOW3	B2W CIA DIGITAL	115,14	3,6%	3.312	7.251	4,4	0,61%
CCRO3	CCR SA	13,46	2,8%	6.652	32.082	9,6	1,42%
CESP6	CESP-PREF B	30,51	1,7%	2.139	3.247	3,0	0,17%
CIEL3	CIELO SA	5,03	9,4%	63.953	104.039	3,3	1,93%
CMIG4	CEMIG-PREF	10,80	5,6%	11.300	54.742	9,7	0,08%
CPL6	COPEL-PREF B	63,50	5,5%	1.183	5.607	9,5	0,47%
CRFB3	ATACADAO SA	19,36	2,0%	6.968	8.004	2,3	0,52%
CSAN3	COSAN SA	85,39	9,3%	1.704	12.039	14,1	1,16%
CSMG3	COPASA MG - ORD	50,48	5,6%	1.145	3.511	6,1	0,24%
CSNA3	SID NACIONAL	14,55	5,2%	13.587	33.371	4,9	0,22%
CVCB3	CVC BRASIL OPERA	20,09	11,0%	4.783	14.659	6,1	11,77%
CYRE3	CYRELA	24,20	5,9%	7.044	17.025	4,8	0,23%
DTEX3	DURATEX SA	15,89	1,8%	3.023	5.504	3,6	0,48%
ECOR3	ECORODOVIAS	13,53	14,2%	4.793	24.473	10,2	0,40%
EGIE3	ENGIE BR ENER SA	42,74	4,0%	1.810	10.216	11,3	0,43%
ELET3	ELETROBRAS	37,39	2,7%	7.089	11.098	3,1	0,46%
ELET6	ELETROBRAS-PR B	37,30	5,9%	3.532	14.370	8,1	0,35%
EMBR3	EMBRAER	7,64	4,2%	12.603	29.449	4,7	0,52%
ENBR3	ENERGIAS DO BRAS	17,66	7,4%	2.369	21.880	18,5	0,20%
ENGI11	ENERGISA-UNITS	45,55	1,3%	1.909	4.746	5,0	0,30%
EQL3	EQUATORIAL E-ORD	24,13	1,1%	6.621	11.190	3,4	0,25%
YDUQ3	YDUQS PART	30,34	5,0%	2.850	15.132	10,6	0,09%
EZTC3	EZ TEC	39,78	4,5%	3.236	7.659	4,7	0,33%
FLRY3	FLEURY SA	25,00	7,6%	2.509	19.264	15,4	0,47%
GFA3	GAFISA	5,62	3,8%	7.043	6.054	1,7	4,99%
GGBR4	GERDAU-PREF	19,57	5,3%	16.293	55.630	6,8	0,55%
GNDI3	NOTREDAME INTERMI	69,73	0,9%	3.143	4.241	2,7	0,20%
GOAU4	MET GERDAU-PREF	9,02	5,3%	16.010	37.660	4,7	0,14%
GOLL4	GOL-PREF	18,34	7,1%	9.398	11.897	2,5	2,41%
HAPV3	HAPVIDA	62,16	1,9%	1.732	4.106	4,7	0,54%
HGTX3	CIA HERING	17,35	8,3%	4.191	11.458	5,5	0,76%
HYPE3	HYPERA SA	32,29	1,6%	4.428	6.414	2,9	0,18%
IGTA3	IGUATEMI	34,15	7,5%	2.106	6.458	6,1	1,18%
IRBR3	IRB BRASIL RESSE	7,93	17,3%	33.642	115.616	6,9	51,87%
ITSA4	ITAUSA-PREF	9,83	1,8%	30.390	78.398	5,2	0,09%

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 IBrX 100 | 2

Ticker	Empresa	Preço (R\$)	BTC / Free Float	Volume Médio 30D (mil qtde)	Índice de Cobertura Tomador (a.i.)		
					BTC (mil qtde) 24-ago-20	24-ago-20	24-ago-20
ITUB4	ITAU UNIBAN-PREF	24,48	1,4%	35.945	69.709	3,9	0,17%
JBSS3	JBS	24,52	1,1%	18.545	11.986	1,3	0,53%
KLBN11	KLABIN SA - UNIT	26,58	2,7%	6.151	28.982	9,4	0,32%
COGN3	COGNA EDUCACAO	6,37	7,8%	95.911	145.860	3,0	2,41%
LAME3	LOJAS AMERIC	27,98	2,5%	2.402	6.424	5,3	0,24%
LAME4	LOJAS AMERIC-PRF	32,80	2,4%	11.445	21.539	3,8	0,26%
LIGT3	LIGHT SA	16,15	4,7%	2.479	11.060	8,9	0,12%
LINX3	LINX SA	35,11	2,3%	4.355	3.391	1,6	5,60%
LREN3	LOJAS RENNER SA	41,99	0,8%	8.141	6.664	1,6	0,33%
MDIA3	M DIAS BRANCO SA	36,91	3,8%	1.057	4.688	8,9	0,53%
MGLU3	MAGAZINE LUIZA S	87,08	2,2%	12.026	14.476	2,4	0,30%
MOVI3	Movida	17,00	3,2%	3.113	4.194	2,7	0,30%
MRFG3	MARFRIG GLO FOOD	17,81	11,8%	15.755	43.580	5,5	1,13%
MRVE3	MRV ENGENHARIA	19,11	8,7%	4.278	26.474	12,4	0,53%
MULT3	MULTIPLAN	22,09	5,2%	5.795	14.292	4,9	0,87%
MYPK3	IOCHP-MAXION	12,50	10,2%	2.489	13.530	10,9	0,36%
NTCO3	NATURA &CO HOLDI	50,60	3,0%	6.561	24.398	7,4	0,32%
ODPV3	ODONTOPREV	13,09	3,9%	2.250	10.260	9,1	1,16%
PCAR3	PAO ACUCAR	64,81	3,0%	2.191	4.748	4,3	0,35%
PETR3	PETROBRAS	23,54	0,7%	15.769	24.780	3,1	0,28%
PETR4	PETROBRAS-PREF	22,97	1,3%	59.824	61.414	2,1	0,31%
POMO4	MARCOPOLO-PREF	2,88	8,4%	8.932	41.317	9,3	2,06%
PSSA3	PORTO SEGURO SA	56,27	5,2%	907	4.838	10,7	0,59%
ENAT3	ENAUTA PARTICIPA	12,80	0,9%	1.922	2.456	2,6	1,93%
QUAL3	QUALICORP SA	30,08	2,2%	4.440	5.472	2,5	0,39%
RADL3	RAIADROGASIL	107,83	3,0%	1.532	6.759	8,8	0,35%
RAIL3	RUMO SA	22,41	4,8%	7.958	50.399	12,7	0,84%
RAPT4	RANDON PART-PREF	11,58	5,7%	2.536	12.604	9,9	0,24%
RENT3	LOCALIZA	49,04	5,7%	8.056	34.166	8,5	0,31%
SANB11	BANCO SANTA-UNIT	29,35	0,4%	2.656	15.475	11,7	0,51%
SAPR11	SANEPAR-UNIT	26,60	4,8%	2.629	14.587	11,1	0,23%
SBSP3	SABESP	51,35	6,5%	4.286	6.790	3,2	0,08%
SEER3	SER EDUCACIONAL	14,29	3,4%	1.274	1.877	2,9	0,54%
SLCE3	SLC AGRICOLA SA	25,13		1.128	2.240	4,0	0,14%
SMLS3	SMILES FIDELIDAD	14,46	10,3%	1.833	6.057	6,6	0,99%
SMTO3	SAO MARTINHO	24,50	2,1%	1.833	3.411	3,7	0,68%
SULA11	SUL AMERICA-UNIT	45,70	3,7%	3.117	3.341	2,1	0,55%
SUZB3	SUZANO SA	52,15	4,4%	7.452	27.811	7,5	0,61%
TAEE11	TRANSM ALIAN-UNI	28,25	6,5%	2.669	22.381	16,8	1,76%
TIET11	AES TIETE ENERGI	15,05	7,8%	3.135	15.849	10,1	0,25%
TIMP3	TIM PART	14,82	3,3%	11.962	26.493	4,4	0,04%
TOTS3	TOTVS SA	27,81	2,1%	5.845	9.656	3,3	0,35%
TRPL4	CIA DE TRANSMISA	21,88	7,8%	1.698	14.349	16,9	0,80%
UGPA3	ULTRAPAR	20,65	3,2%	6.594	27.507	8,3	0,31%
USIM5	USIMINAS-PREF A	9,69	11,0%	21.640	48.299	4,5	1,69%
VALE3	VALE SA	62,96	1,5%	32.503	54.618	3,4	0,15%
VIVT4	TELEF BRASI-PREF	49,93	2,4%	2.581	9.820	7,6	0,13%
VLID3	VALID SA	11,11	3,4%	905	2.352	5,2	0,11%
VVAR3	VIA VAREJO SA	20,35	3,5%	94.720	52.412	1,1	0,22%
WEGE3	WEG SA	66,47	2,1%	5.925	16.107	5,4	0,19%
WIZS3	WIZ SOLUCOES E C	11,00	3,8%	951	2.931	6,2	0,22%

### > 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