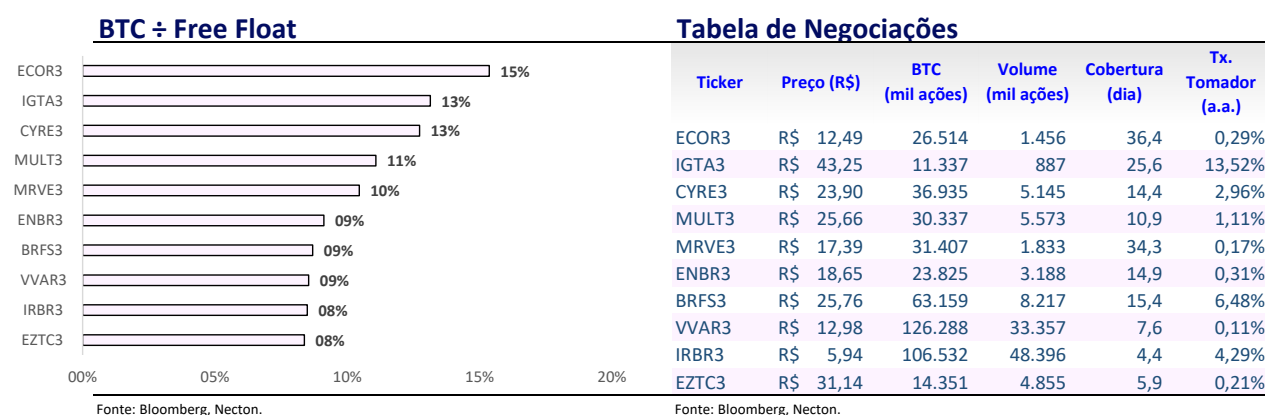


Como saber quais ações o mercado está apostando contra? Simples: **analisamos o BTC das ações negociadas**. BTC (Banco de Títulos CBLC) é uma operação em que investidores doam suas ações para outros investidores (tomadores) que desejam apostar na queda destas ações. Logo, quanto mais ações estão sendo 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.

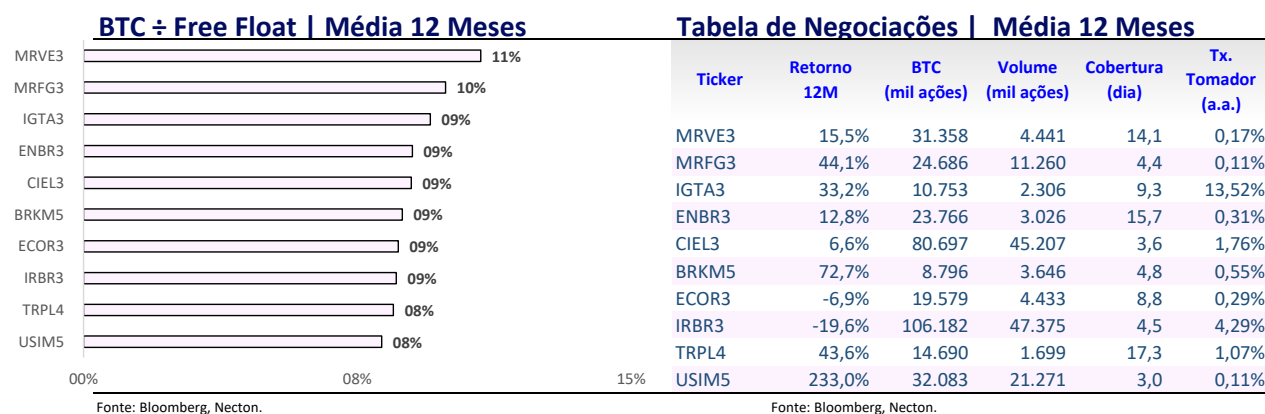
terça-feira, 1 de junho de 2021

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.

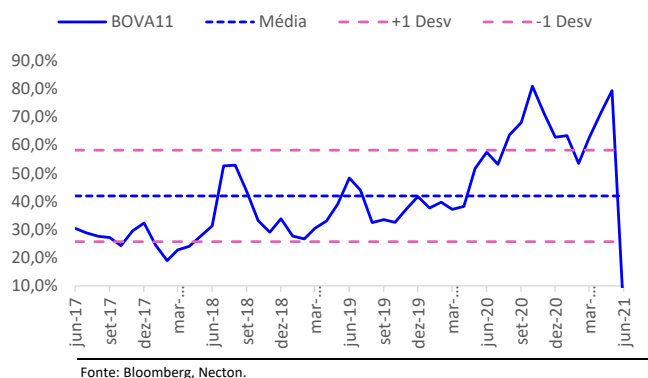
Top 10: Último Pregão



Top 10: Média 12 Meses



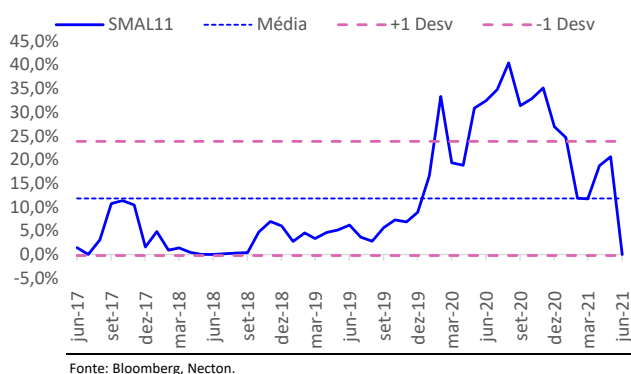
BOVA11 (Índice Bovespa)



Data	BTC ÷ Free Float	BTC cotas	(mil 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	1,38%
29-abr	86,5%	93.480	108.100	9.100	1,11%
24-mai	72,2%	84.085	116.450	5.797	1,19%
31-mai	71,4%	84.472	118.350	4.721	1,38%
31-mai	71,4%	84.472	118.350	4.721	1,38%

Fonte: Bloomberg, Necton.

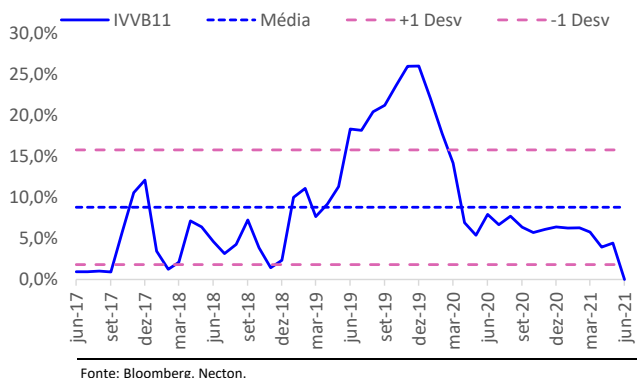
SMAL11 (Índice Small Caps)



Data	BTC ÷ Free Float	BTC cotas	(mil 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	3,84%
29-abr	20,9%	2.864	13.700	214	4,36%
24-mai	20,3%	2.600	12.800	77	4,36%
31-mai	20,1%	2.428	12.100	454	3,84%
31-mai	20,1%	2.428	12.100	454	3,84%

Fonte: Bloomberg, Necton.

IVVB11 (S&P)



Data	BTC ÷ Free Float	BTC cotas	(mil 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	
29-abr	3,4%	631	18.350	215	3,00%
24-mai	4,4%	879	20.000	245	2,98%
31-mai	4,5%	914	20.100	114	2,87%
31-mai	4,5%	914	20.100	114	2,87%

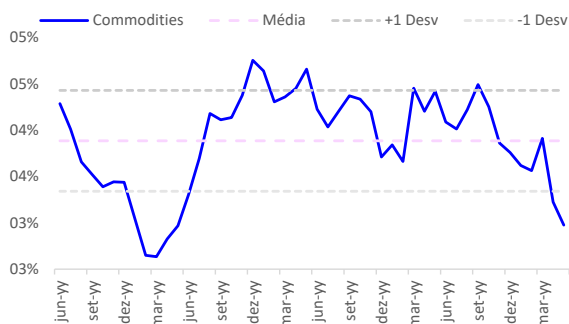
Fonte: Bloomberg, Necton.

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.

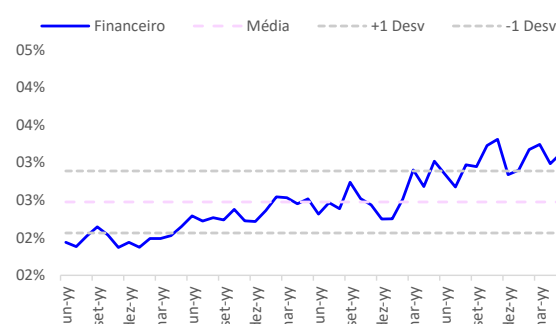
Setores	BTC ÷ Free Float			Dias de Cobertura			Market Cap (R\$ Bilhões)			% Participação IBrX		
	31-mai-21	1M	1Y	31-mai-21	1M	1Y	31-mai-21	1M	1Y	31-mai-21	1M	1Y
Commodity	2,9%	4,0%	4,7%	3,5	2,3	2,9	1.411	1.218	771	33,6%	31,8%	25,3%
Financeiro	2,7%	3,3%	3,3%	5,1	3,9	4,1	1.061	964	842	25,3%	25,2%	27,6%
Imobiliário	8,5%	7,8%	7,8%	6,4	3,5	3,5	73	65	58	1,7%	1,7%	1,9%
Indústria	5,5%	5,1%	5,3%	7,8	3,2	3,7	647	584	480	15,4%	15,2%	15,8%
Utilities	3,7%	4,6%	4,3%	5,5	4,9	5,2	294	270	265	7,0%	7,1%	8,7%
Varejo	4,1%	4,5%	4,8%	6,2	3,4	3,4	711	728	631	17,0%	19,0%	20,7%
IBrX		3,8%		5,2	2,6	2,8	4.197	3.829	3.047	100,0%	100,0%	100,0%

Commodities



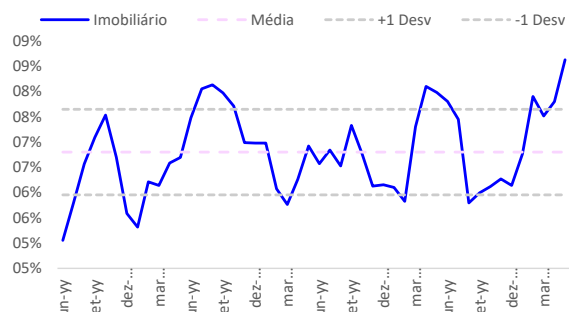
Fonte: Bloomberg, Necton.

Financeiro



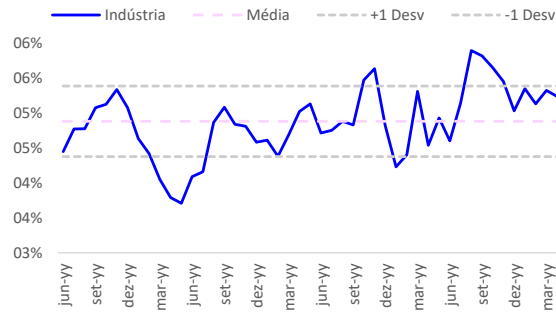
Fonte: Bloomberg, Necton.

Imobiliário



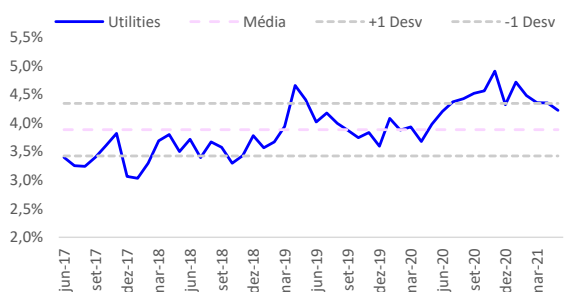
Fonte: Bloomberg, Necton.

Indústria



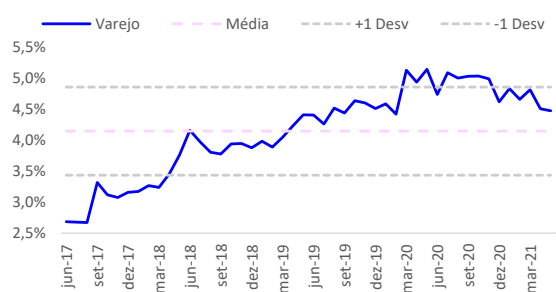
Fonte: Bloomberg, Necton.

Utilities



Fonte: Bloomberg, Necton.

Varejo

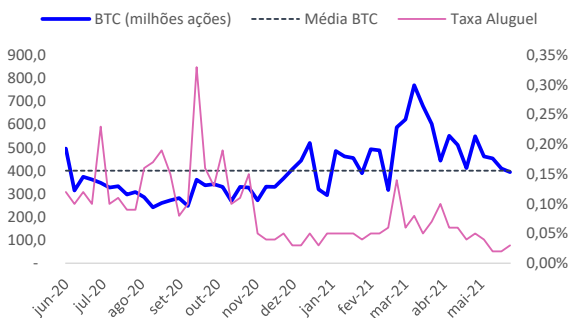


Fonte: Bloomberg, Necton.

QUADRO RESUMO | PRINCIPAIS BLUE CHIPS

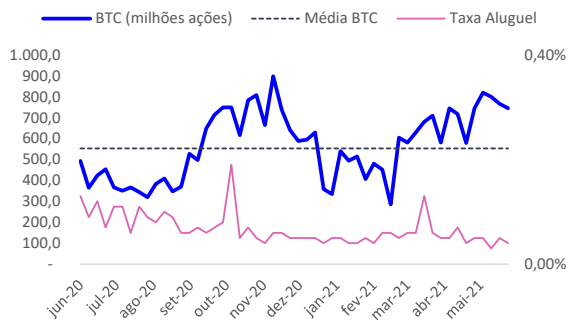
Analisamos também o número de ações tomadas para aluguel (em milhões) das principais ações da bolsa, as "Blue Chips". No eixo oposto, observa-se a taxa de aluguel de um dia. Com isso, é possível visualizar se o mercado está apostando contra as principais ações do ibovespa, que é uma boa proxy do mercado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

VALE3



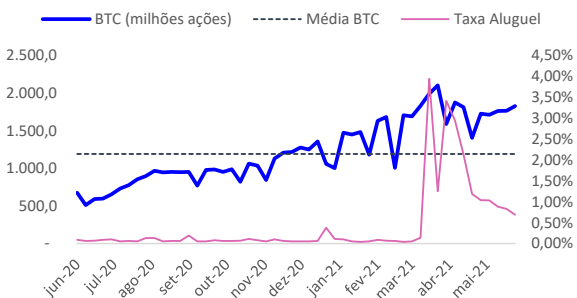
Fonte: Bloomberg, Necton.

ITUB4



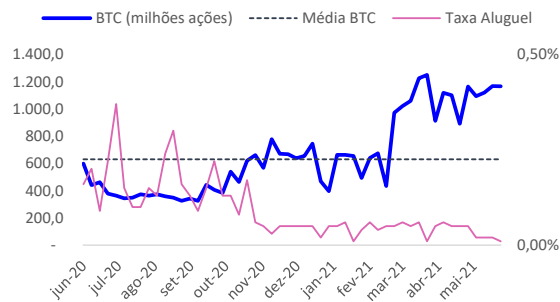
Fonte: Bloomberg, Necton.

BBDC4



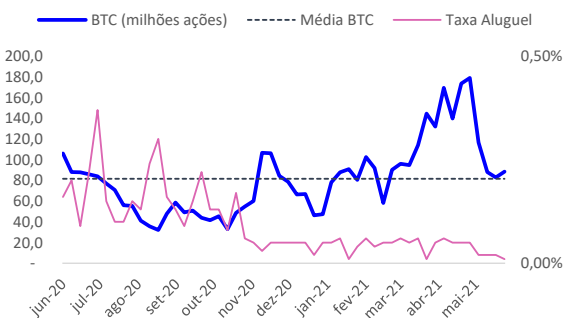
Fonte: Bloomberg, Necton.

PETR4



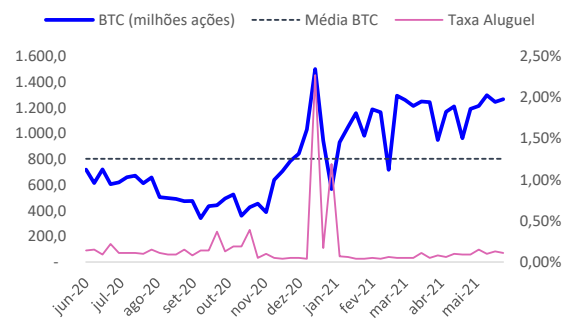
Fonte: Bloomberg, Necton.

LREN3



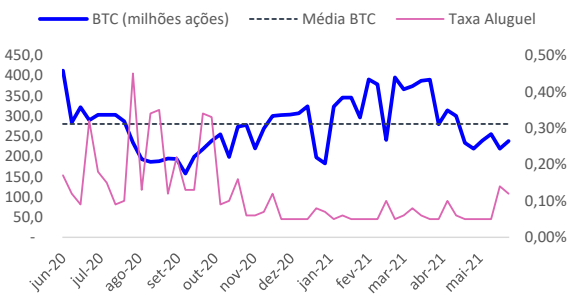
Fonte: Bloomberg, Necton.

ABEV3



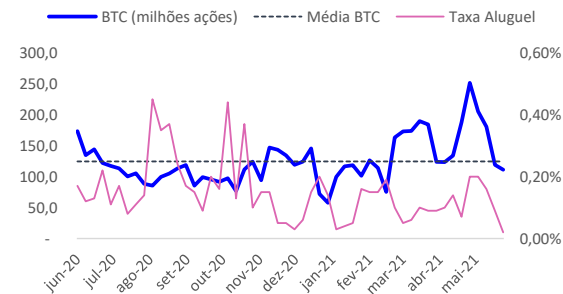
Fonte: Bloomberg, Necton.

B3SA3



Fonte: Bloomberg, Necton.

BBAS3



Fonte: Bloomberg, Necton.

Atendimento:
0800 770 9936
atendimento@necton.com.br

Ouvidoria:
0800 727 7764
ouvidoria@necton.com.br



necton

QUADRO RESUMO | AÇÕES IBRX 100 | 1

Ticker	Empresa	Preço (R\$)	BTC / Free Float	Volume Médio 30D	BTC (mil qtde)		Variação	Dias de Cobertura		Taxa Tomador (a.a.)	
					31-mai-21	28-mai-21		31-mai-21	28-mai-21	31-mai-21	28-mai-21
ABEV3	AMBEV SA	17,95	5,7%	22.320	251.642	250.169	0,59%	22,5	22,4	0,11%	0,12%
ALUP11	ALUPAR INV-UNIT	27,41	0,6%	1.162	1.734	1.783	-2,74%	3,0	3,1	0,77%	5,50%
ARZZ3	AREZZO INDUSTRIA	88,63	4,2%	636	2.292	2.296	-0,17%	7,2	7,2	2,08%	2,09%
AZUL4	AZUL SA	43,00	4,9%	6.906	13.780	16.228	-15,09%	4,0	4,7	1,35%	1,25%
B3SA3	B3 SA	17,54	0,7%	37.588	44.367	42.719	3,86%	2,4	2,3	0,14%	0,13%
BBAS3	BANCO DO BRASIL	33,49	1,2%	14.738	17.162	17.011	0,89%	2,3	2,3	0,06%	0,02%
BBDC3	BRADESCO SA	22,86	0,7%	6.668	9.882	10.231	-3,41%	3,0	3,1	0,44%	0,40%
BBDC4	BRADESCO SA-PREF	26,48	7,7%	39.032	362.803	368.905	-1,65%	18,6	18,9	0,69%	0,76%
BBSE3	BB SEGURIDADE PA	23,40	3,2%	6.213	21.759	21.615	0,67%	7,0	7,0	0,06%	0,48%
BEEF3	MINERVA SA	9,91	6,6%	8.913	16.174	16.064	0,68%	3,6	3,6	1,21%	1,35%
BRAP4	BRADESPAR SA -PR	71,21	2,5%	2.530	5.655	5.731	-1,33%	4,5	4,5	0,06%	0,06%
BRDT3	PETROBRAS DISTRI	25,80	3,4%	8.691	24.807	24.614	0,79%	5,7	5,7	0,22%	0,22%
BRFS3	BRF SA	25,76	8,7%	13.328	63.159	70.197	-10,03%	9,5	10,5	6,48%	9,41%
BRKM5	BRASKEM-PREF A	50,07	4,2%	4.883	7.771	8.796	-11,66%	3,2	3,6	0,55%	0,36%
BRML3	BR MALLS	11,18	5,0%	16.451	42.437	44.236	-4,07%	5,2	5,4	0,11%	0,12%
BRSR6	BANRISUL-PREF B	13,63	1,3%	1.921	2.720	2.494	9,10%	2,8	2,6	0,88%	0,88%
BTOW3	B2W CIA DIGITAL	59,75	4,3%	3.666	8.987	9.007	-0,22%	4,9	4,9	10,53%	11,06%
CCRO3	CCR SA	13,78	3,0%	13.280	33.559	33.288	0,81%	5,1	5,0	0,92%	0,92%
CESP6	CESP-PREF B	24,17	3,3%	2.219	6.657	6.403	3,98%	6,0	5,8	0,25%	0,25%
CIEL3	CIELO SA	4,21	6,6%	30.844	72.983	80.697	-9,56%	4,7	5,2	1,76%	1,76%
CMIG4	CEMIG-PREF	13,58	4,7%	9.554	51.547	49.513	4,11%	10,8	10,4	0,09%	0,09%
CPLE6	COPEL-PREF B	6,38	2,2%	10.137	23.272	23.324	-0,22%	4,6	4,6	7,57%	7,38%
CRFB3	ATACADAO SA	22,40	2,9%	4.230	12.053	12.140	-0,71%	5,7	5,7	0,22%	0,39%
CSAN3	COSAN SA	23,37	2,3%	7.849	27.414	25.534	7,36%	7,0	6,5	0,77%	0,72%
CSMG3	COPASA MG - ORD	17,55	3,4%	2.187	6.407	6.600	-2,92%	5,9	6,0	0,45%	0,45%
CSNA3	SID NACIONAL	44,92	1,6%	11.600	10.080	11.223	-10,18%	1,7	1,9	0,06%	0,08%
CVCB3	CVC BRASIL OPERA	24,89	4,9%	6.281	9.683	9.874	-1,93%	3,1	3,1	2,81%	2,71%
CYRE3	CYRELA	23,90	12,7%	5.986	36.935	37.195	-0,70%	12,3	12,4	2,96%	4,35%
DTEX3	DURATEX SA	20,58	4,3%	2.462	13.016	11.774	10,55%	10,6	9,6	0,73%	0,73%
ECOR3	ECORODOVIAS	12,49	15,4%	4.662	26.514	19.579	35,42%	11,4	8,4	0,29%	0,29%
EGIE3	ENGIE BR ENER SA	39,79	7,9%	1.648	13.725	14.176	-3,18%	16,7	17,2	0,40%	0,40%
ELET3	ELETROBRAS	43,84	4,4%	6.992	17.807	15.706	13,38%	5,1	4,5	3,14%	3,58%
ELET6	ELETROBRAS-PR B	43,58	1,5%	3.083	3.618	3.442	5,11%	2,3	2,2	0,23%	0,37%
EMBR3	EMBRAER	17,28	2,5%	10.273	17.733	18.441	-3,84%	3,5	3,6	8,22%	7,10%
ENBR3	ENERGIAS DO BRAS	18,65	9,1%	3.482	23.825	23.766	0,25%	13,7	13,7	0,31%	0,31%
ENGI11	ENERGISA-UNITS	46,47	0,7%	1.678	2.712	2.507	8,19%	3,2	3,0	0,79%	0,80%
EQTL3	EQUATORIAL E-ORD	24,73	1,1%	6.552	9.239	12.808	-27,87%	2,8	3,9	0,14%	0,14%
YDUQ3	YDUQS PART	32,90	5,8%	2.233	17.366	17.656	-1,64%	15,6	15,8	4,39%	4,39%
EZTC3	EZ TEC	31,14	8,4%	2.395	14.351	14.085	1,89%	12,0	11,8	0,21%	0,21%
FLRY3	FLEURY SA	26,47	4,2%	1.820	10.752	11.090	-3,05%	11,8	12,2	0,29%	0,31%
GFA3	GAFISA	4,35	2,8%	4.666	8.381	8.516	-1,58%	3,6	3,6	4,36%	4,36%
GGBR4	GERDAU-PREF	32,92	4,5%	14.569	51.114	52.478	-2,60%	7,0	7,2	0,22%	0,24%
GNDI3	NOTREDAME INTERMI	88,39	0,8%	3.412	4.337	4.179	3,79%	2,5	2,4	0,23%	0,25%
GOAU4	MET GERDAU-PREF	14,82	1,6%	10.412	10.645	10.815	-1,57%	2,0	2,1	0,10%	0,10%
GOLL4	GOL-PREF	26,81	6,0%	6.918	10.159	11.757	-13,59%	2,9	3,4	11,51%	11,36%
HAPV3	HAPVIDA	16,00	1,8%	11.236	23.314	23.364	-0,21%	4,1	4,2	0,31%	0,32%
HGTX3	CIA HERING	32,90	4,2%	4.351	5.687	5.726	-0,67%	2,6	2,6	4,65%	4,40%
HYPE3	HYPERA SA	36,40	1,7%	2.763	6.696	7.186	-6,81%	4,8	5,2	0,72%	0,72%
IGTA3	IGUATEMI	43,25	13,1%	2.279	11.337	10.753	5,43%	10,0	9,4	13,52%	13,20%
IRBR3	IRB BRASIL RESSE	5,94	8,5%	23.257	106.532	106.182	0,33%	9,2	9,1	4,29%	4,31%
ITSA4	ITAUSA-PREF	10,84	0,8%	29.771	35.932	51.579	-30,34%	2,4	3,5	0,11%	0,17%

Fonte: Bloomberg, Necton.

Atendimento:
0800 770 9936
atendimento@necton.com.br

Ouvidoria:
0800 727 7764
ouvidoria@necton.com.br



necton

QUADRO RESUMO | AÇÕES IBrX 100 | 2

Ticker	Empresa	Preço (R\$)	BTC / Free Float	Volume Médio 30D (mil qtde)	BTC (mil qtde)		Variação	Dias de Cobertura		Taxa Tomador (a.a.)	
					31-mai-21	28-mai-21		31-mai-21	28-mai-21	31-mai-21	28-mai-21
ITUB4	ITAU UNIBAN-PREF	29,53	2,5%	32.301	120.760	144.117	-16,21%	7,5	8,9	0,07%	0,04%
JBSS3	JBS	30,25	1,7%	13.955	15.386	15.305	0,53%	2,2	2,2	0,09%	0,09%
KLBN11	KLABIN SA - UNIT	26,34	1,0%	6.489	11.395	11.634	-2,05%	3,5	3,6	0,51%	0,63%
COGN3	COGNA EDUCACAO	4,22	8,0%	37.573	150.085	157.908	-4,95%	8,0	8,4	0,65%	0,66%
LAME3	LOJAS AMERIC	18,73	2,0%	4.351	5.111	6.903	-25,96%	2,3	3,2	2,31%	2,33%
LAME4	LOJAS AMERIC-PRF	19,89	2,5%	12.573	22.702	23.614	-3,86%	3,6	3,8	2,41%	2,41%
LIGT3	LIGHT SA	16,35	1,0%	2.186	3.785	3.433	10,23%	3,5	3,1	0,37%	1,21%
LINX3	LINX SA	37,60	2,2%	509	2.733	3.546	-22,92%	10,7	13,9	0,83%	0,83%
LREN3	LOJAS RENNER SA	46,80	2,6%	11.178	23.055	21.626	6,61%	4,1	3,9	0,33%	0,37%
MEDIA3	M DIAS BRANCO SA	29,29	4,2%	1.491	5.125	5.151	-0,50%	6,9	6,9	4,50%	4,40%
MGLU3	MAGAZINE LUIZA S	20,16	3,0%	22.550	80.463	81.863	-1,71%	7,1	7,3	0,06%	0,06%
MOVI3	Movida	18,07	4,1%	2.289	5.401	5.490	-1,61%	4,7	4,8	0,45%	1,09%
MRFG3	MARFRIG GLO FOOD	18,37	8,0%	10.505	27.848	24.686	12,81%	5,3	4,7	0,11%	0,79%
MRVE3	MRV ENGENHARIA	17,39	10,5%	3.382	31.407	31.358	0,16%	18,6	18,5	0,17%	0,45%
MULT3	MULTIPLAN	25,66	11,1%	5.357	30.337	31.735	-4,40%	11,3	11,8	1,11%	1,27%
MYPK3	IOCHP-MAXION	16,58	5,3%	2.155	6.833	6.906	-1,05%	6,3	6,4	0,22%	0,22%
NTCO3	NATURA & CO HOLDI	51,55	3,9%	5.843	34.074	35.172	-3,12%	11,7	12,0	0,15%	0,15%
ODPV3	ODONTOPREV	13,23	3,6%	928	9.527	9.587	-0,63%	20,5	20,7	5,35%	5,35%
PCAR3	PAO ACUCAR	39,43	2,1%	4.552	3.348	3.523	-4,98%	1,5	1,5	2,39%	4,26%
PETR3	PETROBRAS	26,65	3,1%	20.024	115.609	111.731	3,47%	11,5	11,2	0,02%	0,01%
PETR4	PETROBRAS-PREF	26,87	4,8%	75.954	217.582	214.164	1,60%	5,7	5,6	0,01%	0,01%
POMO4	MARCOPOLO-PREF	2,68	6,6%	4.434	31.833	31.949	-0,36%	14,4	14,4	5,43%	5,41%
PSSA3	PORTO SEGURO SA	53,15	1,5%	1.033	1.439	1.476	-2,54%	2,8	2,9	0,68%	0,55%
ENAT3	ENAUTA PARTICIPA	15,40	2,8%	1.655	2.669	2.815	-5,18%	3,2	3,4	2,09%	0,22%
QUAL3	QUALICORP SA	29,22	5,8%	3.067	10.044	10.078	-0,34%	6,5	6,6	0,30%	0,18%
RADL3	RAIADROGASIL	28,18	3,2%	5.515	36.874	39.156	-5,83%	13,4	14,2	0,29%	0,26%
RAIL3	RUMO SA	20,67	2,7%	8.059	32.621	32.570	0,16%	8,1	8,1	0,15%	0,13%
RAPT4	RANDON PART-PREF	14,75	4,8%	2.767	10.178	10.165	0,12%	7,4	7,3	0,37%	0,35%
RENT3	LOCALIZA	62,65	4,7%	5.550	28.144	26.885	4,68%	10,1	9,7	0,17%	0,32%
SANB11	BANCO SANTA-UNIT	41,22	0,4%	2.627	13.286	12.830	3,55%	10,1	9,8	0,85%	0,98%
SAPR11	SANEPAR-UNIT	20,15	3,5%	1.810	10.458	10.014	4,44%	11,6	11,1	1,47%	1,45%
SBSP3	SABESP	39,13	1,1%	3.032	3.860	4.143	-6,85%	2,5	2,7	0,23%	0,23%
SEER3	SER EDUCACIONAL	14,91	3,2%	726	1.759	1.985	-11,35%	4,8	5,5	2,53%	2,60%
SLCE3	SLC AGRICOLA SA	53,00		1.486	1.409	1.673	-15,77%	1,9	2,3	1,25%	1,25%
SMLS3	SMILES FIDELIDAD	22,55	1,6%	839	966	967	-0,10%	2,3	2,3	9,12%	7,78%
SMT03	SAO MARTINHO	34,42	1,6%	1.056	2.518	2.529	-0,43%	4,8	4,8	2,09%	2,08%
SULA11	SUL AMERICA-UNIT	34,68	4,1%	5.693	8.338	14.855	-43,87%	2,9	5,2	0,30%	0,19%
SUZB3	SUZANO SA	60,73	2,4%	6.951	19.182	20.448	-6,19%	5,5	5,9	0,11%	0,11%
TAE11	TRANSM ALIAN-UNI	38,69	6,3%	2.271	21.583	23.938	-9,84%	19,0	21,1	3,36%	3,52%
AESB3	AES BRASIL ENERG	13,97		1.246	26.628	25.688	3,66%	42,7	41,2	3,86%	3,86%
TIMS3	TIM SA	12,17	1,2%	4.748	9.724	9.565	1,67%	4,1	4,0	0,15%	0,17%
TOTS3	TOTVS SA	34,47	2,8%	4.061	12.773	12.393	3,07%	6,3	6,1	0,28%	0,29%
TRPL4	CIA DE TRANSMISA	26,74	7,8%	1.437	14.397	14.690	-1,99%	20,0	20,4	1,07%	1,07%
UGPA3	ULTRAPAR	19,30	4,0%	6.176	31.990	31.436	1,76%	10,4	10,2	0,18%	0,18%
USIM5	USIMINAS-PREF A	19,86	6,6%	23.233	32.704	32.083	1,94%	2,8	2,8	0,11%	0,11%
VALE3	VALE SA	114,78	1,9%	26.153	78.439	77.215	1,58%	6,0	5,9	0,02%	0,03%
VIVT3	TELEF BRASIL	44,20		2.094	22.825	24.223	-5,77%	21,8	23,1	0,17%	1,06%
VLID3	VALID SA	9,84	3,3%	804	1.967	2.000	-1,63%	4,9	5,0	1,64%	1,64%
VVAR3	VIA VAREJO SA	12,98	8,5%	37.720	126.288	128.057	-1,38%	6,7	6,8	0,11%	0,13%
WEGE3	WEG SA	34,15	1,3%	9.248	19.727	19.141	3,06%	4,3	4,1	0,06%	0,06%
WIZS3	WIZ SOLUCOES E C	12,87	2,6%	4.255	1.988	1.888	5,33%	0,9	0,9	2,20%	2,86%

emissores:

André Perfeito | Economista-Chefe
Nathalie Marins | Analista
Bruna Marcelino | Estrategista - Chefe
Manoela Gusman
Giovanna Rossetto

andre.perfeito@necton.com.br
nathalie.marins@necton.com.br
bruna.marcelino@necton.com.br
manoela.gusman@necton.com.br
giovanna.rossetto@necton.com.br

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.

Atendimento:
0800 770 9936
atendimento@necton.com.br

Ouvidoria:
0800 727 7764
ouvidoria@necton.com.br



necton