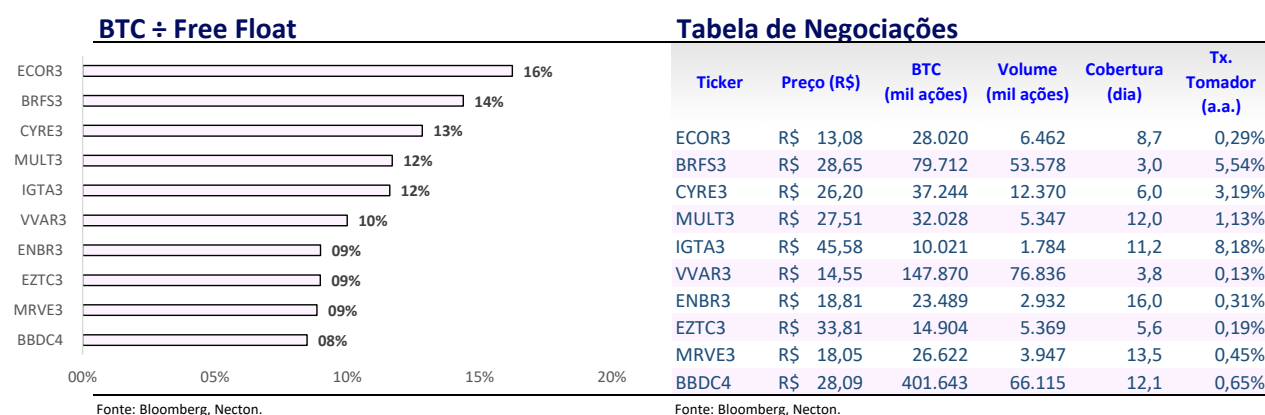


Como saber quais ações o mercado está apostando contra? Simples: **analisamos o BTC das ações negociadas**. BTC (Banco de Títulos CBLC) é uma operação em que investidores doam suas ações para outros investidores (tomadores) que desejam apostar na queda destas ações. Logo, quanto mais ações estão sendo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

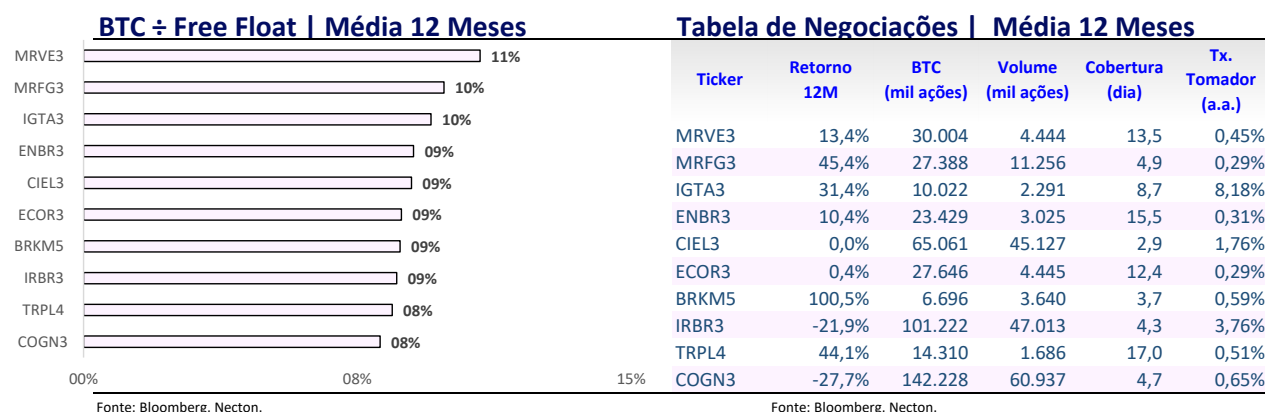
segunda-feira, 7 de junho de 2021

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.

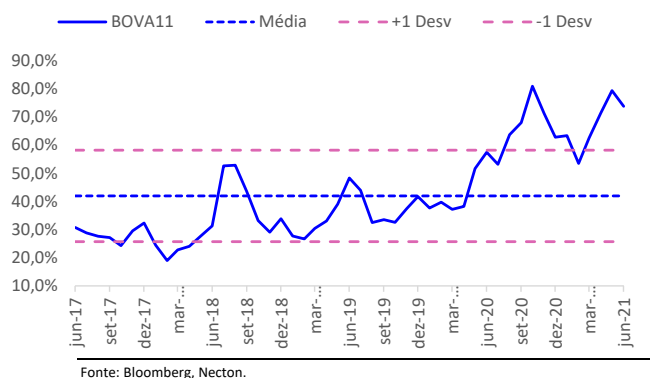
Top 10: Último Pregão



Top 10: Média 12 Meses



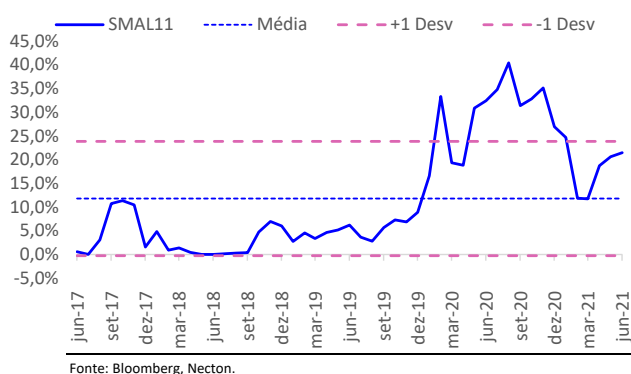
BOVA11 (Índice Bovespa)



Data	BTC ÷ Free Float	BTC cotas	(mil Free Float 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	1,02%
4-mai	85,8%	91.572	106.700	8.940	1,20%
28-mai	71,0%	84.353	118.750	6.019	0,99%
4-jun	74,5%	84.393	113.250	4.735	1,02%
4-jun	74,5%	84.393	113.250	4.735	1,02%

Fonte: Bloomberg, Necton.

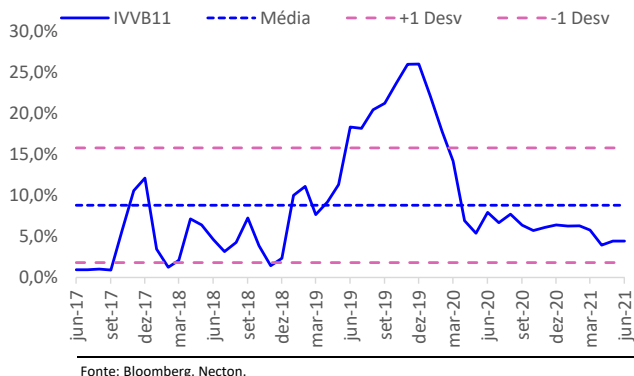
SMAL11 (Índice Small Caps)



Data	BTC ÷ Free Float	BTC cotas	(mil Free Float 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%
4-mai	20,3%	2.624	12.900	254	4,37%
28-mai	20,4%	2.472	12.100	629	3,84%
4-jun	23,7%	3.012	12.700	247	3,84%
4-jun	23,7%	3.012	12.700	247	3,84%

Fonte: Bloomberg, Necton.

IVVB11 (S&P)



Data	BTC ÷ Free Float	BTC cotas	(mil Free Float 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	
4-mai	3,6%	668	18.500	331	2,97%
28-mai	5,3%	1.063	20.100	241	2,87%
4-jun	4,3%	873	20.300	266	2,96%
4-jun	4,3%	873	20.300	266	2,96%

Fonte: Bloomberg, Necton.

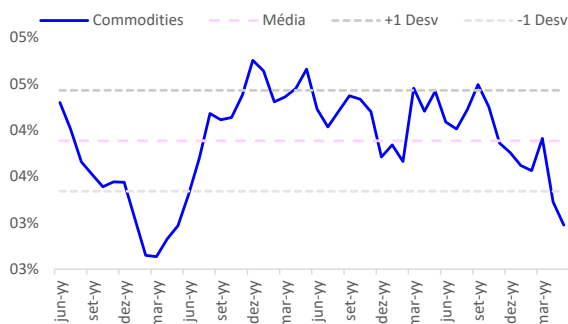


ANÁLISE SETORIAL

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.

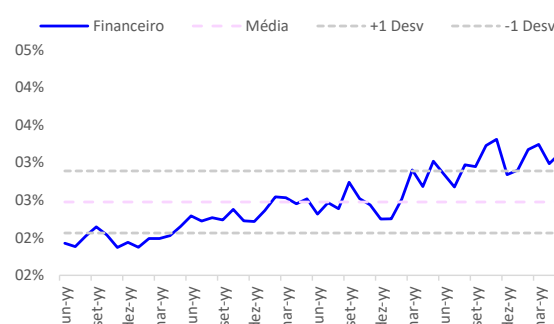
Setores	BTC ÷ Free Float			Dias de Cobertura			Market Cap (R\$ Bilhões)			% Participação IBrX		
	4-jun-21	1M	1Y	4-jun-21	1M	1Y	4-jun-21	1M	1Y	4-jun-21	1M	1Y
Commodity	2,9%	4,0%	4,6%	2,4	2,1	2,7	1.435	1.234	818	33,0%	32,7%	25,7%
Financeiro	2,7%	3,4%	2,8%	2,9	2,3	2,6	1.124	951	897	25,9%	25,2%	28,2%
Imobiliário	8,1%	7,4%	7,5%	4,2	2,6	2,9	79	63	61	1,8%	1,7%	1,9%
Indústria	5,9%	5,0%	4,6%	3,5	2,8	3,4	673	575	486	15,5%	15,2%	15,3%
Utilities	3,6%	4,5%	4,2%	6,1	3,5	4,3	300	261	270	6,9%	6,9%	8,5%
Varejo	3,9%	4,2%	4,6%	3,5	2,2	2,4	737	692	645	16,9%	18,3%	20,3%
IBrX		3,2%		3,2	2,1	2,0	4.348	3.776	3.178	100,0%	100,0%	100,0%

Commodities



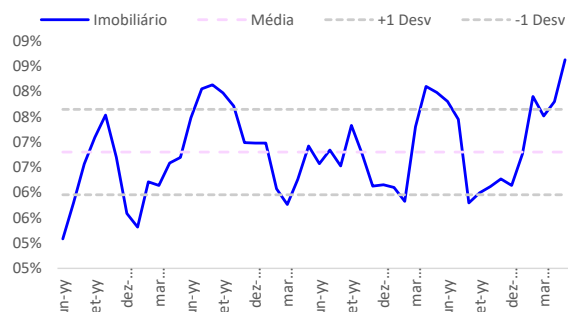
Fonte: Bloomberg, Necton.

Financeiro



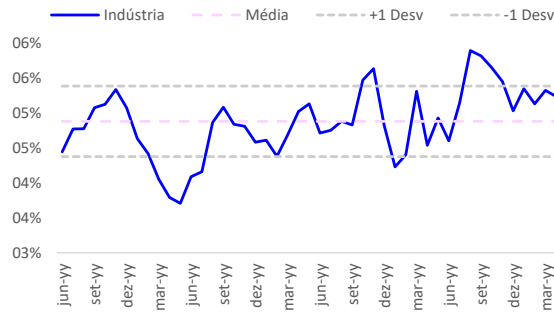
Fonte: Bloomberg, Necton.

Imobiliário



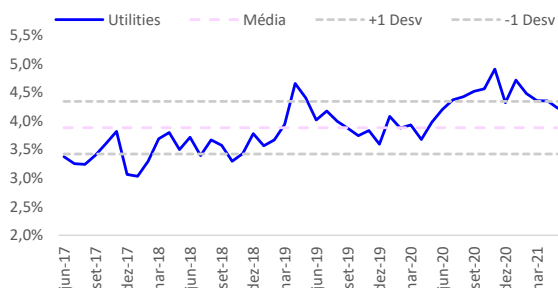
Fonte: Bloomberg, Necton.

Indústria



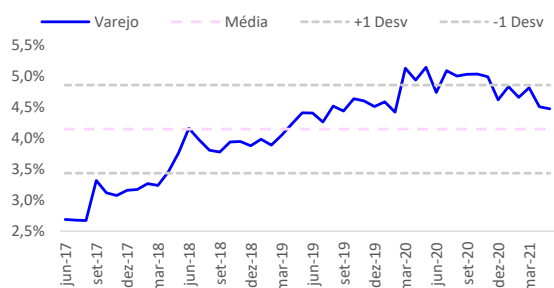
Fonte: Bloomberg, Necton.

Utilities



Fonte: Bloomberg, Necton.

Varejo



Fonte: Bloomberg, Necton.

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

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

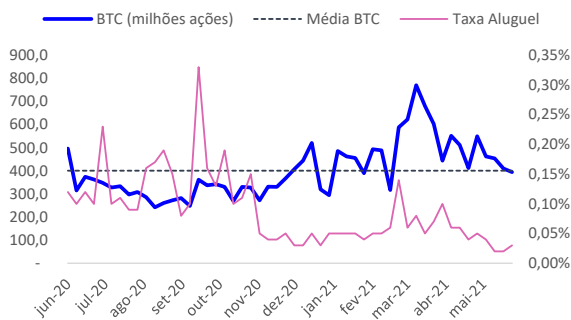


necton

QUADRO RESUMO | PRINCIPAIS BLUE CHIPS

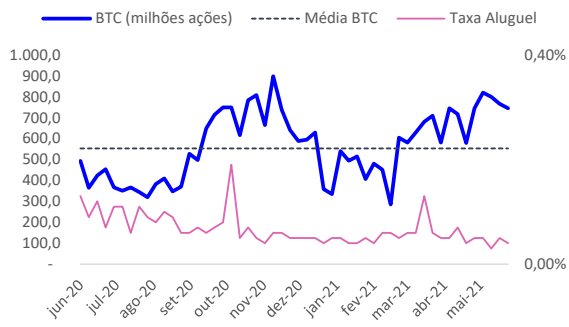
Analisamos também o número de ações tomadas para aluguel (em milhões) das principais ações da bolsa, as "Blue Chips". No eixo oposto, observa-se a taxa de aluguel de um dia. Com isso, é possível visualizar se o mercado está apostando contra as principais ações do ibovespa, que é uma boa proxy do mercado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

VALE3



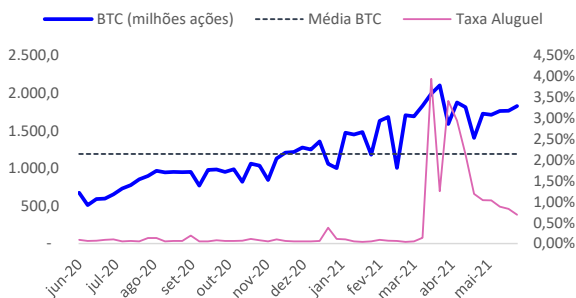
Fonte: Bloomberg, Necton.

ITUB4



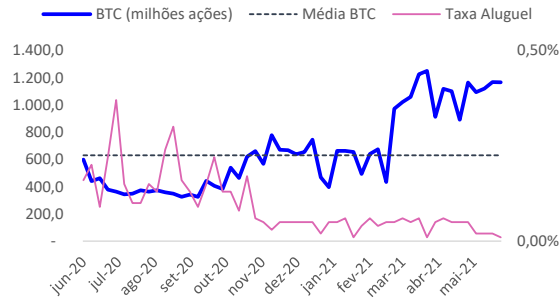
Fonte: Bloomberg, Necton.

BBDC4



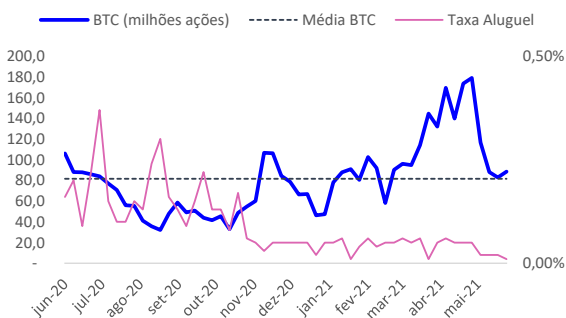
Fonte: Bloomberg, Necton.

PETR4



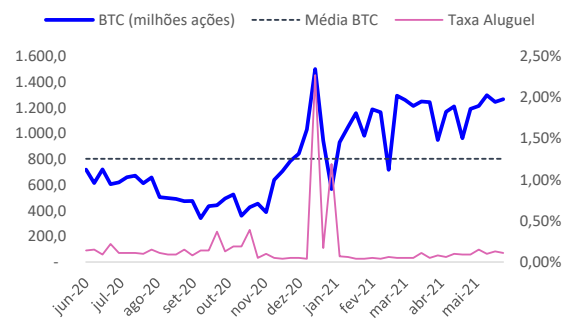
Fonte: Bloomberg, Necton.

LREN3



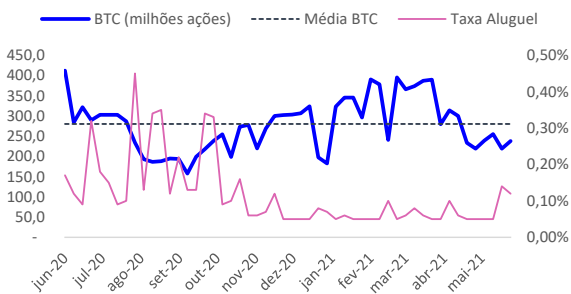
Fonte: Bloomberg, Necton.

ABEV3



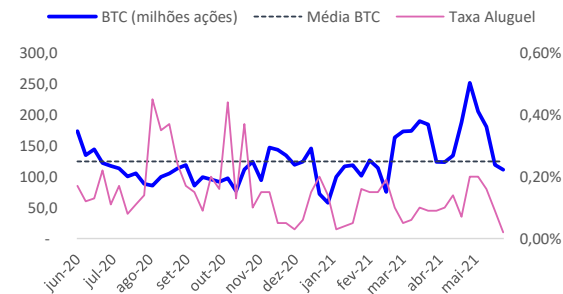
Fonte: Bloomberg, Necton.

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.)	
					4-jun-21	2-jun-21		4-jun-21	2-jun-21	4-jun-21	2-jun-21
ABEV3	AMBEV SA	19,38	6,5%	25.611	284.850	258.422	10,23%	22,2	20,2	0,15%	0,11%
ALUP11	ALUPAR INV-UNIT	28,15	0,6%	1.009	1.616	1.587	1,89%	3,2	3,1	0,77%	0,61%
ARZZ3	AREZZO INDUSTRIA	85,80	4,1%	657	2.214	2.397	-7,62%	6,7	7,3	2,05%	2,05%
AZUL4	AZUL SA	44,71	4,6%	6.962	13.150	13.330	-1,35%	3,8	3,8	1,27%	1,27%
B3SA3	B3 SA	17,24	0,7%	42.166	43.373	43.628	-0,58%	2,1	2,1	0,07%	0,06%
BBAS3	BANCO DO BRASIL	35,75	1,3%	14.339	18.719	16.889	10,84%	2,6	2,4	0,10%	0,06%
BBDC3	BRADESCO SA	24,08	0,6%	6.939	8.825	10.160	-13,14%	2,5	2,9	0,14%	0,44%
BBDC4	BRADESCO SA-PREF	28,09	8,5%	41.272	401.643	390.376	2,89%	19,5	18,9	0,65%	0,63%
BBSE3	BB SEGURIDADE PA	24,19	3,3%	6.264	22.103	20.805	6,24%	7,1	6,6	0,06%	0,06%
BEEF3	MINERVA SA	10,13	6,5%	8.808	16.021	15.601	2,69%	3,6	3,5	1,19%	1,19%
BRAP4	BRADESPAR SA -PR	70,97	2,4%	2.468	5.433	5.517	-1,53%	4,4	4,5	0,21%	0,06%
BRDT3	PETROBRAS DISTRI	27,50	3,4%	8.612	24.479	24.953	-1,90%	5,7	5,8	0,22%	0,17%
BRFS3	BRF SA	28,65	14,4%	16.709	79.712	67.916	17,37%	9,5	8,1	5,54%	6,74%
BRKM5	BRASKEM-PREF A	58,91	3,7%	4.912	6.801	6.696	1,56%	2,8	2,7	0,59%	0,61%
BRML3	BR MALLS	11,75	4,7%	16.412	39.709	40.330	-1,54%	4,8	4,9	0,12%	0,13%
BRSR6	BANRISUL-PREF B	14,23	1,4%	1.848	2.858	2.761	3,54%	3,1	3,0	0,85%	0,86%
BTOW3	B2W CIA DIGITAL	64,35	3,9%	3.705	8.258	9.508	-13,15%	4,5	5,1	8,53%	7,70%
CCRO3	CCR SA	13,69	3,1%	13.510	34.650	40.128	-13,65%	5,1	5,9	0,83%	0,84%
CESP6	CESP-PREF B	23,90	3,0%	2.282	6.155	6.383	-3,58%	5,4	5,6	0,25%	0,25%
CIEL3	CIELO SA	4,29	5,5%	30.142	61.046	65.061	-6,17%	4,1	4,3	1,76%	1,76%
CMIG4	CEMIG-PREF	13,80	4,7%	9.087	51.875	52.266	-0,75%	11,4	11,5	0,09%	0,09%
CPLE6	COPEL-PREF B	6,43	1,7%	10.047	17.808	23.082	-22,85%	3,5	4,6	7,58%	11,37%
CRFB3	ATACADAO SA	22,80	3,4%	3.941	13.897	12.887	7,83%	7,1	6,5	0,36%	0,39%
CSAN3	COSAN SA	24,60	2,3%	7.800	27.458	29.411	-6,64%	7,0	7,5	0,28%	0,22%
CSMG3	COPASA MG - ORD	17,81	3,2%	2.076	6.104	6.149	-0,74%	5,9	5,9	0,50%	0,50%
CSNA3	SID NACIONAL	45,62	1,8%	11.570	11.834	11.958	-1,03%	2,0	2,1	0,08%	0,08%
CVCB3	CVC BRASIL OPERA	27,11	4,5%	6.493	9.053	9.554	-5,25%	2,8	2,9	2,81%	2,81%
CYRE3	CYRELA	26,20	12,8%	6.476	37.244	35.327	5,43%	11,5	10,9	3,19%	2,57%
DTEX3	DURATEX SA	22,64	3,6%	2.547	10.533	11.010	-4,33%	8,3	8,6	0,70%	0,70%
ECOR3	ECORODOVIAS	13,08	16,2%	4.897	28.020	27.646	1,35%	11,4	11,3	0,29%	0,29%
EGIE3	ENGIE BR ENER SA	40,73	7,9%	1.609	13.799	14.313	-3,59%	17,2	17,8	0,25%	0,11%
ELET3	ELETRORBRAS	45,61	3,8%	6.868	15.301	15.742	-2,81%	4,5	4,6	3,05%	3,60%
ELET6	ELETRORBRAS-PR B	45,76	1,6%	3.083	3.902	3.937	-0,89%	2,5	2,6	0,46%	0,37%
EMBR3	EMBRAER	17,26	2,6%	9.911	18.132	17.206	5,38%	3,7	3,5	6,47%	6,05%
ENBR3	ENERGIAS DO BRAS	18,81	9,0%	3.494	23.489	23.429	0,26%	13,4	13,4	0,31%	0,31%
ENGI11	ENERGISA-UNITS	47,03	0,6%	1.693	2.257	2.542	-11,20%	2,7	3,0	0,79%	0,79%
EQTL3	EQUATORIAL E-ORD	24,89	0,9%	6.600	7.718	8.331	-7,36%	2,3	2,5	0,20%	0,15%
YDUQ3	YDUQS PART	33,90	6,7%	2.426	20.073	18.656	7,59%	16,5	15,4	0,11%	4,37%
EZTC3	EZ TEC	33,81	9,0%	2.640	14.904	14.311	4,14%	11,3	10,8	0,19%	0,21%
FLRY3	FLEURY SA	26,85	4,0%	1.844	10.034	9.416	6,57%	10,9	10,2	0,29%	0,29%
GFA3	GAFISA	4,65	2,9%	4.738	8.748	8.691	0,65%	3,7	3,7	4,30%	4,36%
GGBR4	GERDAU-PREF	32,46	4,4%	14.875	50.228	51.573	-2,61%	6,8	6,9	0,24%	0,24%
GNDI3	NOTREDAME INTERMI	86,10	0,8%	3.262	4.295	4.186	2,62%	2,6	2,6	0,06%	0,06%
GOAU4	MET GERDAU-PREF	14,51	1,7%	10.619	11.259	10.851	3,76%	2,1	2,0	0,11%	0,11%
GOLL4	GOL-PREF	26,48	5,4%	6.708	7.645	7.816	-2,19%	2,3	2,3	11,51%	11,51%
HAPV3	HAPVIDA	15,68	2,5%	11.166	32.716	23.507	39,17%	5,9	4,2	0,11%	0,31%
HGTX3	CIA HERING	32,46	3,6%	4.170	4.733	5.057	-6,40%	2,3	2,4	4,64%	4,68%
HYPE3	HYPERA SA	35,85	1,4%	2.915	5.584	6.013	-7,12%	3,8	4,1	0,81%	0,81%
IGTA3	IGUATEMI	45,58	11,6%	2.289	10.021	10.022	-0,01%	8,8	8,8	8,18%	8,26%
IRBR3	IRB BRASIL RESSE	6,10	7,8%	22.034	97.396	101.222	-3,78%	8,8	9,2	3,76%	2,75%
ITSA4	ITAUSA-PREF	11,90	1,1%	32.080	47.207	41.757	13,05%	2,9	2,6	0,11%	0,11%

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.)	
					4-jun-21	2-jun-21		4-jun-21	2-jun-21	4-jun-21	2-jun-21
ITUB4	ITAU UNIBAN-PREF	32,28	2,9%	34.490	140.235	124.867	12,31%	8,1	7,2	0,06%	0,06%
JBSS3	JBS	29,66	1,4%	14.103	13.395	13.036	2,76%	1,9	1,8	0,17%	0,09%
KLBN11	KLABIN SA - UNIT	25,38	1,0%	7.158	11.540	11.826	-2,42%	3,2	3,3	0,50%	0,57%
COGN3	COGNA EDUCACAO	4,63	7,7%	38.537	143.875	142.228	1,16%	7,5	7,4	0,65%	0,65%
LAME3	LOJAS AMERIC	20,34	1,7%	4.526	4.279	4.163	2,78%	1,9	1,8	2,33%	2,20%
LAME4	LOJAS AMERIC-PRF	21,15	2,1%	13.671	19.380	21.898	-11,50%	2,8	3,2	0,57%	0,22%
LIGT3	LIGHT SA	16,61	1,1%	2.337	4.125	3.683	11,99%	3,5	3,2	1,21%	1,20%
LINX3	LINX SA	37,47	2,4%	541	3.036	2.930	3,63%	11,2	10,8	0,83%	0,83%
LREN3	LOJAS RENNER SA	48,10	2,3%	10.210	20.627	21.499	-4,05%	4,0	4,2	0,28%	0,33%
MEDIA3	M DIAS BRANCO SA	30,14	4,4%	1.468	5.436	5.361	1,40%	7,4	7,3	5,02%	4,99%
MGLU3	MAGAZINE LUIZA S	20,85	3,0%	22.485	81.151	81.627	-0,58%	7,2	7,3	0,07%	0,21%
MOVI3	Movida	19,77	4,2%	2.467	5.625	6.086	-7,58%	4,6	4,9	1,09%	1,09%
MRFG3	MARFRIG GLO FOOD	18,72	6,7%	11.207	23.431	27.388	-14,45%	4,2	4,9	0,29%	0,62%
MRVE3	MRV ENGENHARIA	18,05	8,9%	3.548	26.622	30.004	-11,27%	15,0	16,9	0,45%	0,45%
MULT3	MULTIPLAN	27,51	11,7%	5.605	32.028	31.417	1,94%	11,4	11,2	1,13%	1,13%
MYPK3	IOCHP-MAXION	17,78	4,9%	2.382	6.353	6.359	-0,10%	5,3	5,3	0,22%	0,22%
NTCO3	NATURA & CO HOLDI	54,43	3,1%	5.735	33.173	33.140	0,10%	11,6	11,6	0,07%	0,11%
ODPV3	ODONTOPREV	12,87	3,7%	920	9.629	9.598	0,32%	20,9	20,9	5,30%	5,35%
PCAR3	PAO ACUCAR	41,75	2,4%	4.096	3.791	3.772	0,51%	1,9	1,8	2,38%	2,38%
PETR3	PETROBRAS	28,93	3,1%	20.468	115.188	115.643	-0,39%	11,3	11,3	0,02%	0,06%
PETR4	PETROBRAS-PREF	28,50	4,3%	74.639	196.519	198.179	-0,84%	5,3	5,3	0,07%	0,07%
POMO4	MARCOPOLO-PREF	2,98	7,2%	4.823	34.456	33.567	2,65%	14,3	13,9	4,41%	5,30%
PSSA3	PORTO SEGURO SA	53,76	1,6%	1.039	1.455	1.456	-0,11%	2,8	2,8	0,84%	0,84%
ENAT3	ENAUTA PARTICIPA	16,37	2,8%	1.610	2.633	2.630	0,12%	3,3	3,3	1,12%	2,88%
QUAL3	QUALICORP SA	28,45	5,8%	3.097	9.850	9.805	0,46%	6,4	6,3	0,11%	0,19%
RADL3	RAIADROGASIL	28,03	3,0%	5.589	34.204	36.645	-6,66%	12,2	13,1	0,11%	0,18%
RAIL3	RUMO SA	21,29	2,6%	8.118	31.861	31.727	0,42%	7,8	7,8	0,06%	0,12%
RAPT4	RANDON PART-PREF	15,16	4,8%	3.081	10.197	10.298	-0,99%	6,6	6,7	0,39%	0,39%
RENT3	LOCALIZA	66,65	4,0%	5.734	23.651	24.193	-2,24%	8,2	8,4	0,28%	0,30%
SANB11	BANCO SANTA-UNIT	44,97	0,3%	2.773	12.619	12.765	-1,14%	9,1	9,2	1,61%	2,00%
SAPR11	SANEPAR-UNIT	20,29	3,8%	1.883	11.342	11.038	2,75%	12,0	11,7	1,47%	1,47%
SBSP3	SABESP	39,02	1,3%	3.149	4.470	4.426	0,99%	2,8	2,8	0,25%	0,23%
SEER3	SER EDUCACIONAL	16,31	2,7%	807	1.481	1.497	-1,03%	3,7	3,7	2,59%	2,54%
SLCE3	SLC AGRICOLA SA	51,24		1.561	1.423	1.414	0,65%	1,8	1,8	1,24%	1,25%
SMLS3	SMILES FIDELIDAD	22,40	1,1%	801	624	637	-1,96%	1,6	1,6	7,90%	7,90%
SMT03	SAO MARTINHO	35,85	1,4%	1.019	2.180	2.245	-2,91%	4,3	4,4	2,07%	2,07%
SULA11	SUL AMERICA-UNIT	33,73	3,6%	5.651	7.339	7.517	-2,38%	2,6	2,7	0,22%	0,30%
SUZB3	SUZANO SA	58,60	2,3%	7.372	18.194	18.738	-2,90%	4,9	5,1	0,11%	0,11%
TAE11	TRANSM ALIAN-UNI	40,00	6,0%	2.248	20.824	20.646	0,86%	18,5	18,4	3,37%	3,37%
AESB3	AES BRASIL ENERG	14,46		1.247	26.742	26.891	-0,55%	42,9	43,1	3,73%	3,88%
TIMS3	TIM SA	12,40	1,2%	4.832	10.092	10.116	-0,24%	4,2	4,2	0,17%	0,17%
TOTS3	TOTVS SA	34,89	2,9%	4.147	13.357	13.302	0,42%	6,4	6,4	0,23%	0,14%
TRPL4	CIA DE TRANSMISA	27,17	7,8%	1.441	14.457	14.310	1,03%	20,1	19,9	0,51%	1,05%
UGPA3	ULTRAPAR	21,14	4,0%	6.802	31.513	32.419	-2,79%	9,3	9,5	0,17%	0,11%
USIM5	USIMINAS-PREF A	19,05	7,2%	23.516	35.303	34.150	3,38%	3,0	2,9	0,11%	0,11%
VALE3	VALE SA	112,90	1,9%	26.362	77.655	79.023	-1,73%	5,9	6,0	0,07%	0,56%
VIVT3	TELEF BRASIL	45,57		2.116	22.499	23.141	-2,78%	21,3	21,9	1,30%	1,27%
VLID3	VALID SA	10,04	3,1%	826	1.818	1.952	-6,85%	4,4	4,7	1,64%	1,64%
VVAR3	VIA VAREJO SA	14,55	10,0%	40.503	147.870	139.525	5,98%	7,3	6,9	0,13%	0,14%
WEGE3	WEG SA	34,22	1,3%	8.986	18.893	19.728	-4,23%	4,2	4,4	0,28%	0,06%
WIZ3	WIZ SOLUCOES E C	13,52	2,4%	4.269	1.889	1.870	0,97%	0,9	0,9	2,86%	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