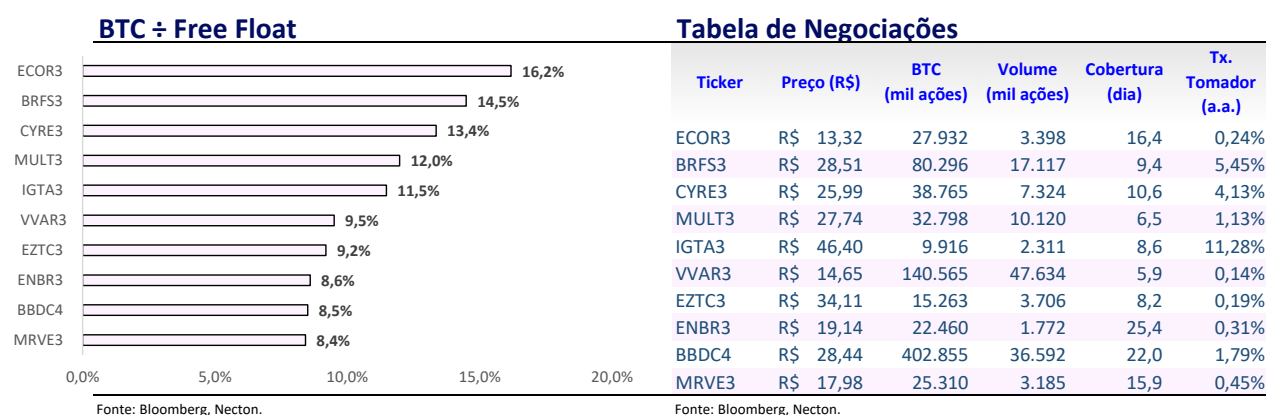


Como saber quais ações o mercado está apostando contra? Simples: **analisamos o BTC das ações negociadas**. BTC (Banco de Títulos CBLC) é uma operação em que investidores doam suas ações para outros investidores (tomadores) que desejam apostar na queda destas ações. Logo, quanto mais ações estão sendo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

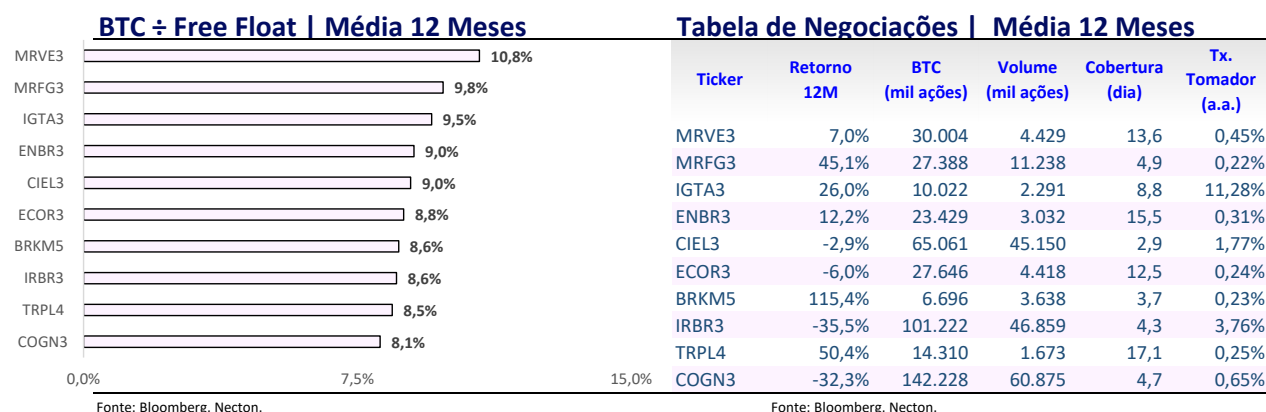
terça-feira, 8 de Junho de 2021

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.

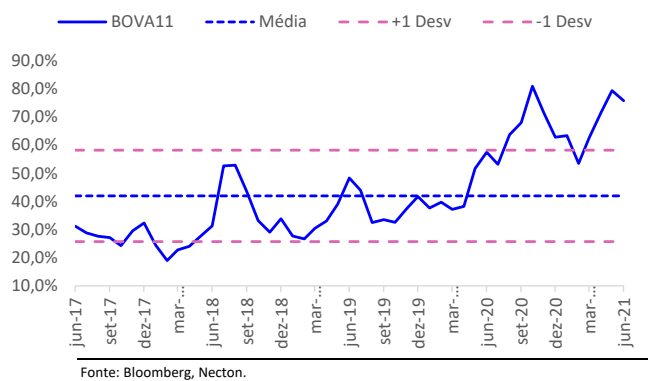
Top 10: Último Pregão



Top 10: Média 12 Meses



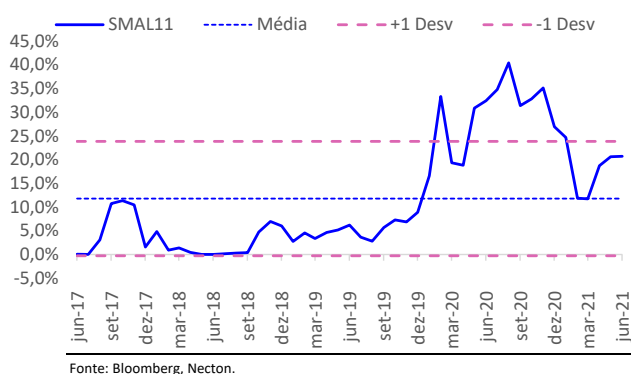
BOVA11 (Índice Bovespa)



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	1,00%
5-mai	86,5%	93.254	107.750	7.249	1,19%
31-mai	71,4%	84.472	118.350	4.721	1,38%
7-jun	81,9%	91.876	112.150	5.586	1,00%
7-jun	81,9%	91.876	112.150	5.586	1,00%

Fonte: Bloomberg, Necton.

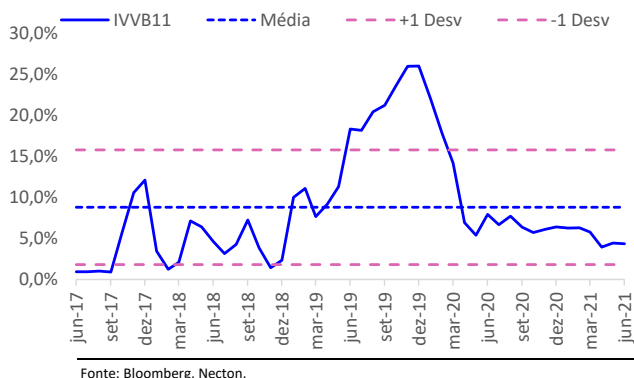
SMAL11 (Índice Small Caps)



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	3,97%
5-mai	20,9%	2.692	12.900	84	4,37%
31-mai	20,1%	2.428	12.100	454	3,84%
7-jun	18,6%	2.397	12.900	144	3,97%
7-jun	18,6%	2.397	12.900	144	3,97%

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	
5-mai	3,6%	672	18.650	651	2,99%
31-mai	4,5%	914	20.100	114	2,87%
7-jun	4,1%	830	20.350	338	2,98%
7-jun	4,1%	830	20.350	338	2,98%

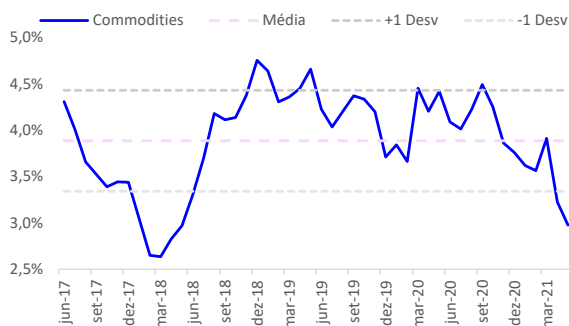
Fonte: Bloomberg, Necton.

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.

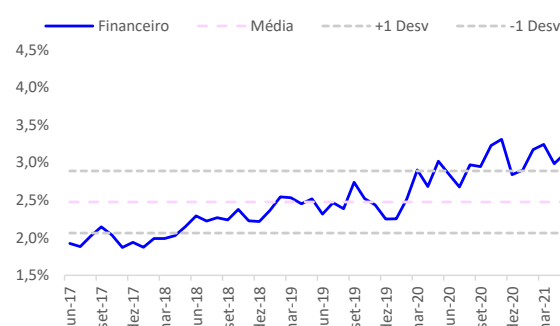
Setores	BTC ÷ Free Float			Dias de Cobertura			Market Cap (R\$ Bilhões)			% Participação IBrX		
	7-jun-21	1M	1Y	7-jun-21	1M	1Y	7-jun-21	1M	1Y	7-jun-21	1M	1Y
Commodity	2,9%	4,0%	4,6%	2,4	1,8	2,2	1.426	1.214	823	32,6%	32,2%	25,4%
Financeiro	2,8%	3,3%	2,8%	2,6	2,2	1,8	1.143	954	939	26,2%	25,3%	29,0%
Imobiliário	8,2%	7,3%	7,6%	5,0	2,5	1,9	79	63	66	1,8%	1,7%	2,0%
Indústria	5,9%	5,0%	4,5%	4,5	2,6	2,4	677	579	490	15,5%	15,4%	15,1%
Utilities	3,5%	4,5%	4,3%	5,6	3,5	3,1	303	262	272	6,9%	6,9%	8,4%
Varejo	4,2%	4,3%	4,7%	4,7	2,1	2,1	744	696	654	17,0%	18,5%	20,2%
IBrX		3,2%		3,3	2,1	1,6	4.372	3.768	3.243	100,0%	100,0%	100,0%

Commodities



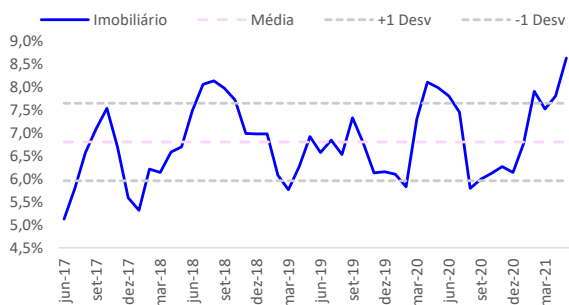
Fonte: Bloomberg, Necton.

Financeiro



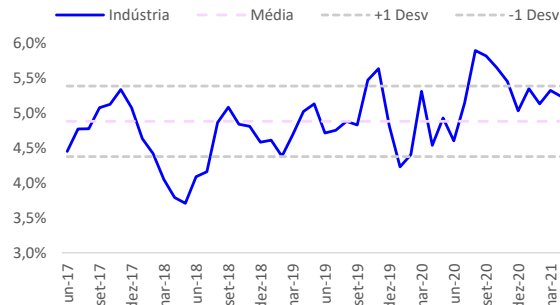
Fonte: Bloomberg, Necton.

Imobiliário



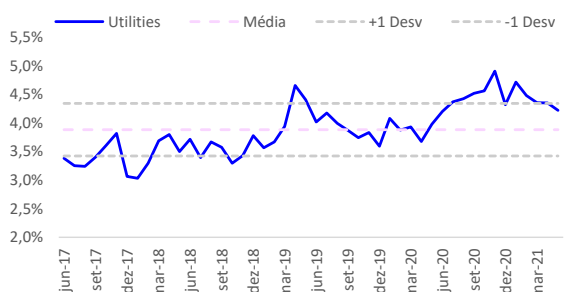
Fonte: Bloomberg, Necton.

Indústria



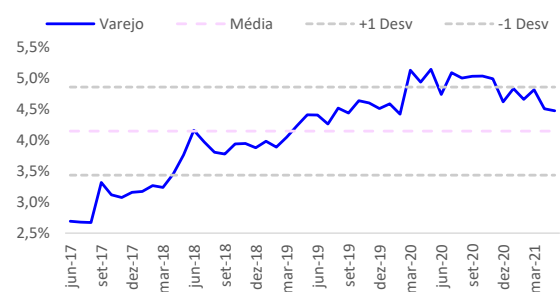
Fonte: Bloomberg, Necton.

Utilities



Fonte: Bloomberg, Necton.

Varejo

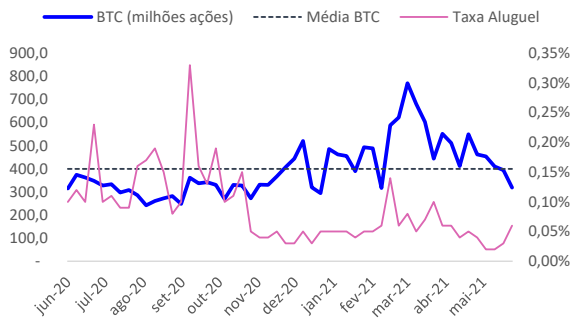


Fonte: Bloomberg, Necton.

QUADRO RESUMO | PRINCIPAIS BLUE CHIPS

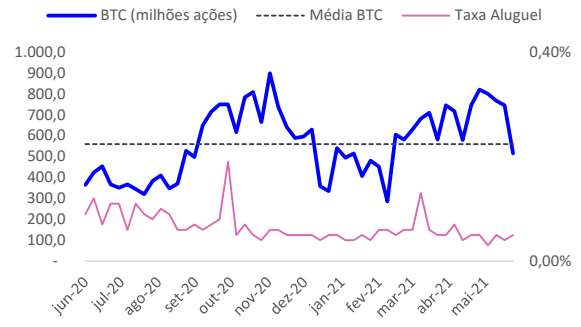
Analisamos também o número de ações tomadas para aluguel (em milhões) das principais ações da bolsa, as "Blue Chips". No eixo oposto, observa-se a taxa de aluguel de um dia. Com isso, é possível visualizar se o mercado está apostando contra as principais ações do ibovespa, que é uma boa proxy do mercado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

VALE3



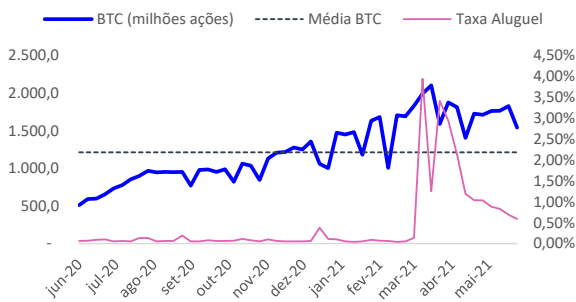
Fonte: Bloomberg, Necton.

ITUB4



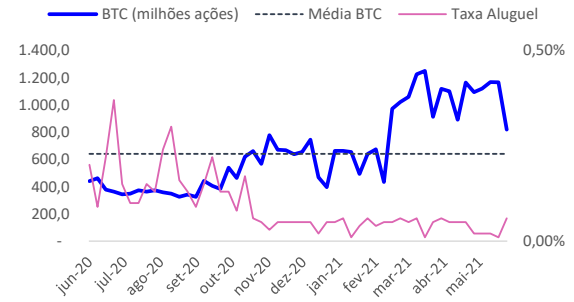
Fonte: Bloomberg, Necton.

BBDC4



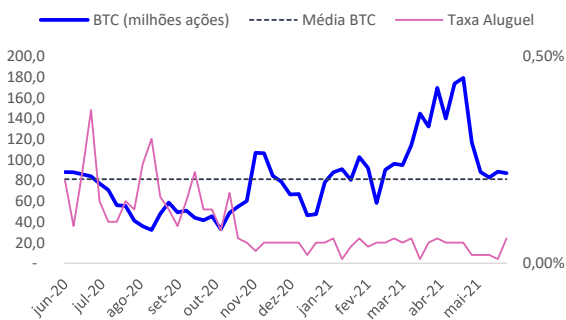
Fonte: Bloomberg, Necton.

PETR4



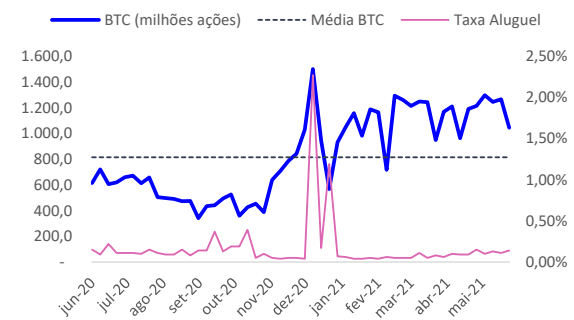
Fonte: Bloomberg, Necton.

LEN3



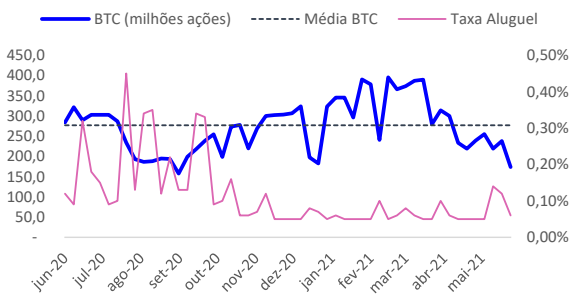
Fonte: Bloomberg, Necton.

ABEV3



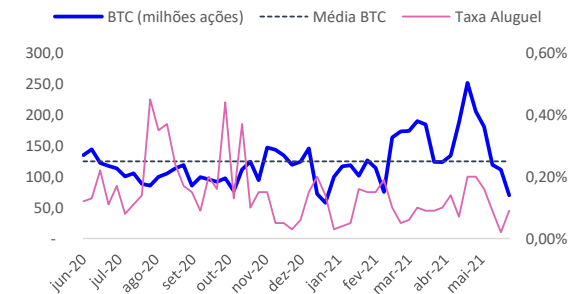
Fonte: Bloomberg, Necton.

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.)	
					7-jun-21	4-jun-21		7-jun-21	4-jun-21	7-jun-21	4-jun-21
ABEV3	AMBEV SA	19,60	6,7%	25.789	292.531	284.847	2,70%	22,7	22,1	0,02%	0,15%
ALUP11	ALUPAR INV-UNIT	28,09	0,6%	987	1.633	1.616	1,03%	3,3	3,3	0,77%	0,77%
ARZZ3	AREZZO INDUSTRIA	85,51	4,1%	650	2.207	2.214	-0,32%	6,8	6,8	2,06%	2,05%
AZUL4	AZUL SA	47,20	4,5%	7.186	12.641	13.150	-3,87%	3,5	3,7	1,23%	1,27%
B3SA3	B3 SA	17,29	0,7%	42.225	43.548	43.373	0,40%	2,1	2,1	0,07%	0,07%
BBAS3	BANCO DO BRASIL	36,52	1,5%	14.590	21.074	18.719	12,58%	2,9	2,6	0,10%	0,10%
BBDC3	BRADESCO SA	24,41	0,6%	7.021	8.877	8.825	0,60%	2,5	2,5	0,14%	0,14%
BBDC4	BRADESCO SA-PREF	28,44	8,5%	41.640	402.855	401.643	0,30%	19,3	19,3	1,79%	0,65%
BBSE3	BB SEGURIDADE PA	24,61	3,4%	6.054	23.170	22.103	4,83%	7,7	7,3	0,06%	0,06%
BEEF3	MINERVA SA	10,05	6,8%	8.755	16.624	16.021	3,76%	3,8	3,7	1,23%	1,19%
BRAP4	BRADESPAR SA -PR	70,16	2,4%	2.418	5.463	5.433	0,56%	4,5	4,5	0,21%	0,21%
BRDT3	PETROBRAS DISTRI	27,71	3,1%	8.696	22.629	24.479	-7,56%	5,2	5,6	0,20%	0,22%
BRFS3	BRF SA	28,51	14,5%	16.756	80.296	79.712	0,73%	9,6	9,5	5,45%	5,54%
BRKM5	BRASKEM-PREF A	60,20	3,7%	4.937	6.930	6.801	1,90%	2,8	2,8	0,23%	0,59%
BRML3	BR MALLS	11,80	4,6%	16.605	38.492	39.709	-3,06%	4,6	4,8	0,11%	0,12%
BRSR6	BANRISUL-PREF B	14,28	1,4%	1.843	2.775	2.858	-2,91%	3,0	3,1	0,85%	0,85%
BTOW3	B2W CIA DIGITAL	65,71	4,2%	3.698	8.886	8.258	7,60%	4,8	4,5	7,73%	8,53%
CCRO3	CCR SA	14,08	2,8%	13.500	31.602	34.650	-8,80%	4,7	5,1	0,80%	0,83%
CESP6	CESP-PREF B	24,00	2,7%	2.282	5.469	6.155	-11,14%	4,8	5,4	0,28%	0,25%
CIEL3	CIELO SA	4,30	5,3%	30.353	58.807	61.046	-3,67%	3,9	4,0	1,77%	1,76%
CMIG4	CEMIG-PREF	13,96	4,7%	9.026	51.102	51.875	-1,49%	11,3	11,5	0,09%	0,09%
CPLE6	COPEL-PREF B	6,37	1,6%	9.989	16.294	17.808	-8,50%	3,3	3,6	7,58%	7,58%
CRFB3	ATACADAO SA	23,03	3,5%	3.956	14.286	13.897	2,80%	7,2	7,0	0,33%	0,36%
CSAN3	COSAN SA	24,91	2,7%	7.755	32.233	27.458	17,39%	8,3	7,1	0,63%	0,28%
CSMG3	COPASA MG - ORD	17,80	3,2%	2.065	5.976	6.104	-2,10%	5,8	5,9	0,50%	0,50%
CSNA3	SID NACIONAL	44,27	1,8%	11.352	11.562	11.834	-2,30%	2,0	2,1	0,07%	0,08%
CVCB3	CVC BRASIL OPERA	27,46	5,8%	6.377	11.587	9.053	27,98%	3,6	2,8	2,52%	2,81%
CYRE3	CYRELA	25,99	13,4%	6.595	38.765	37.244	4,08%	11,8	11,3	4,13%	3,19%
DTEX3	DURATEX SA	22,10	3,6%	2.572	10.612	10.533	0,75%	8,3	8,2	0,70%	0,70%
ECOR3	ECORODOVIAS	13,32	16,2%	4.956	27.932	28.020	-0,32%	11,3	11,3	0,24%	0,29%
EGIE3	ENGIE BR ENER SA	41,20	8,0%	1.622	13.934	13.799	0,98%	17,2	17,0	0,25%	0,25%
ELET3	ELETRORBRAS	46,38	3,7%	6.810	15.152	15.301	-0,97%	4,5	4,5	3,04%	3,05%
ELET6	ELETRORBRAS-PR B	46,16	1,6%	3.048	3.954	3.902	1,33%	2,6	2,6	0,70%	0,46%
EMBR3	EMBRAER	17,48	2,4%	9.896	16.525	18.132	-8,86%	3,3	3,7	7,54%	6,47%
ENBR3	ENERGIAS DO BRAS	19,14	8,6%	3.475	22.460	23.489	-4,38%	12,9	13,5	0,31%	0,31%
ENGI11	ENERGISA-UNITS	49,01	0,6%	1.730	2.248	2.257	-0,41%	2,6	2,6	0,79%	0,79%
EQTL3	EQUATORIAL E-ORD	24,93	0,9%	6.599	7.886	7.718	2,17%	2,4	2,3	0,20%	0,20%
YDUQ3	YDUQS PART	34,38	7,2%	2.447	21.803	20.073	8,62%	17,8	16,4	0,11%	0,11%
EZTC3	EZ TEC	34,11	9,2%	2.677	15.263	14.904	2,41%	11,4	11,1	0,19%	0,19%
FLRY3	FLEURY SA	27,30	4,1%	1.872	10.515	10.034	4,80%	11,2	10,7	0,24%	0,29%
GFGA3	GAFISA	4,67	2,8%	4.722	8.539	8.748	-2,39%	3,6	3,7	4,36%	4,30%
GGBR4	GERDAU-PREF	31,89	4,6%	14.978	51.520	50.228	2,57%	6,9	6,7	0,25%	0,24%
GNDI3	NOTREDAME INTERMI	86,70	0,8%	3.074	4.234	4.295	-1,42%	2,8	2,8	0,24%	0,06%
GOAU4	MET GERDAU-PREF	14,21	1,7%	10.747	11.710	11.259	4,00%	2,2	2,1	0,11%	0,11%
GOLL4	GOL-PREF	27,52	6,4%	6.757	9.004	7.645	17,77%	2,7	2,3	11,55%	11,51%
HAPV3	HAPVIDA	15,80	2,6%	11.036	34.139	32.716	4,35%	6,2	5,9	0,21%	0,11%
HGTX3	CIA HERING	32,15	3,7%	4.083	4.884	4.733	3,19%	2,4	2,3	4,64%	4,64%
HYPE3	HYPERA SA	36,98	1,3%	2.920	5.263	5.584	-5,75%	3,6	3,8	0,81%	0,81%
IGTA3	IGUATEMI	46,40	11,5%	2.305	9.916	10.021	-1,05%	8,6	8,7	11,28%	8,18%
IRBR3	IRB BRASIL RESSE	6,30	7,9%	23.263	99.029	97.396	1,68%	8,5	8,4	3,76%	3,76%
ITSA4	ITAUSA-PREF	12,05	1,2%	32.466	53.398	47.207	13,11%	3,3	2,9	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.)	
					7-jun-21	4-jun-21		7-jun-21	4-jun-21	7-jun-21	4-jun-21
ITUB4	ITAU UNIBAN-PREF	33,04	3,0%	35.903	144.209	140.235	2,83%	8,0	7,8	0,06%	0,06%
JBSS3	JBS	29,75	1,5%	14.007	13.565	13.395	1,27%	1,9	1,9	0,12%	0,17%
KLBN11	KLABIN SA - UNIT	25,84	1,0%	7.214	11.049	11.540	-4,25%	3,1	3,2	0,50%	0,50%
COGN3	COGNA EDUCACAO	4,59	8,0%	38.560	149.652	143.875	4,02%	7,8	7,5	0,65%	0,65%
LAME3	LOJAS AMERIC	20,70	1,6%	4.496	4.226	4.279	-1,23%	1,9	1,9	2,31%	2,33%
LAME4	LOJAS AMERIC-PRF	21,81	1,9%	13.753	17.489	19.380	-9,76%	2,5	2,8	0,57%	0,57%
LIGT3	LIGHT SA	16,21	1,1%	2.352	4.041	4.125	-2,03%	3,4	3,5	0,22%	1,21%
LINX3	LINX SA	37,45	2,2%	536	2.741	3.036	-9,74%	10,2	11,3	0,80%	0,83%
LREN3	LOJAS RENNER SA	48,40	2,3%	10.034	20.419	20.627	-1,01%	4,1	4,1	0,30%	0,28%
MDIA3	M DIAS BRANCO SA	29,64	4,4%	1.465	5.454	5.436	0,33%	7,4	7,4	5,02%	5,02%
MGLU3	MAGAZINE LUIZA S	20,80	3,2%	22.076	86.684	81.151	6,82%	7,9	7,4	0,06%	0,07%
MOVI3	Movida	19,41	4,1%	2.469	5.499	5.625	-2,23%	4,5	4,6	1,06%	1,09%
MRFG3	MARFRIG GLO FOOD	18,30	6,6%	11.415	22.850	23.431	-2,48%	4,0	4,1	0,22%	0,29%
MRVE3	MRV ENGENHARIA	17,98	8,4%	3.555	25.310	26.622	-4,93%	14,2	15,0	0,45%	0,45%
MULT3	MULTIPLAN	27,74	12,0%	5.771	32.798	32.028	2,41%	11,4	11,1	1,13%	1,13%
MYPK3	IOCHP-MAXION	17,49	5,0%	2.420	6.514	6.353	2,53%	5,4	5,3	0,22%	0,22%
NTCO3	NATURA & CO HOLDI	56,86	3,9%	5.971	33.917	33.173	2,24%	11,4	11,1	0,11%	0,07%
ODPV3	ODONTOPREV	12,86	4,5%	918	11.937	9.629	23,97%	26,0	21,0	4,41%	5,30%
PCAR3	PAO ACUCAR	40,05	2,3%	4.071	3.691	3.791	-2,63%	1,8	1,9	2,66%	2,38%
PETR3	PETROBRAS	28,72	2,8%	21.221	102.881	115.188	-10,68%	9,7	10,9	0,06%	0,02%
PETR4	PETROBRAS-PREF	28,29	4,5%	75.113	206.429	196.519	5,04%	5,5	5,2	0,07%	0,07%
POMO4	MARCOPOLO-PREF	2,97	7,3%	4.836	34.976	34.456	1,51%	14,5	14,3	4,29%	4,41%
PSSA3	PORTO SEGURO SA	54,71	1,7%	1.077	1.536	1.455	5,60%	2,9	2,7	0,84%	0,84%
ENAT3	ENAUTA PARTICIPA	15,59	2,7%	1.641	2.591	2.633	-1,60%	3,2	3,2	2,96%	1,12%
QUAL3	QUALICORP SA	28,35	5,9%	3.088	10.022	9.850	1,74%	6,5	6,4	0,29%	0,11%
RADL3	RAIADROGASIL	28,34	2,9%	5.555	33.717	34.204	-1,42%	12,1	12,3	0,30%	0,11%
RAIL3	RUMO SA	21,12	2,5%	8.086	30.021	31.861	-5,77%	7,4	7,9	0,17%	0,06%
RAPT4	RANDON PART-PREF	15,12	4,7%	3.149	10.072	10.197	-1,23%	6,4	6,5	0,43%	0,39%
RENT3	LOCALIZA	67,00	3,9%	5.707	23.364	23.651	-1,21%	8,2	8,3	0,28%	0,28%
SANB11	BANCO SANTA-UNIT	45,82	0,4%	2.848	13.980	12.619	10,79%	9,8	8,9	1,66%	1,61%
SAPR11	SANEPAR-UNIT	20,43	3,6%	1.885	11.006	11.342	-2,96%	11,7	12,0	1,47%	1,47%
SBSP3	SABESP	38,79	1,3%	3.163	4.285	4.470	-4,12%	2,7	2,8	0,20%	0,25%
SEER3	SER EDUCACIONAL	17,15	2,7%	850	1.477	1.481	-0,26%	3,5	3,5	4,27%	2,59%
SLCE3	SLC AGRICOLA SA	50,59		1.576	1.386	1.423	-2,56%	1,8	1,8	1,23%	1,24%
SMLS3	SMILES FIDELIDAD		1,0%	771	606	624	-2,89%	1,6	1,6	7,90%	7,90%
SMT03	SAO MARTINHO	35,68	1,3%	1.017	2.043	2.180	-6,26%	4,0	4,3	2,02%	2,07%
SULA11	SUL AMERICA-UNIT	33,90	3,6%	5.616	7.345	7.339	0,08%	2,6	2,6	0,22%	0,22%
SUZB3	SUZANO SA	59,50	2,3%	7.422	18.018	18.194	-0,97%	4,9	4,9	0,11%	0,11%
TAE11	TRANSM ALIAN-UNI	40,13	6,1%	2.224	20.884	20.824	0,29%	18,8	18,7	3,37%	3,37%
AESB3	AES BRASIL ENERG	14,45		1.247	28.484	26.742	6,51%	45,7	42,9	3,39%	3,73%
TIMS3	TIM SA	12,53	1,3%	4.875	10.589	10.092	4,92%	4,3	4,1	0,14%	0,17%
TOTS3	TOTVS SA	36,15	3,0%	4.185	13.799	13.357	3,31%	6,6	6,4	0,26%	0,23%
TRPL4	CIA DE TRANSMISA	27,26	7,8%	1.432	14.357	14.457	-0,69%	20,1	20,2	0,25%	0,51%
UGPA3	ULTRAPAR	21,33	4,0%	6.911	31.786	31.513	0,87%	9,2	9,1	0,17%	0,17%
USIM5	USIMINAS-PREF A	18,82	7,1%	23.048	35.100	35.303	-0,58%	3,0	3,1	0,11%	0,11%
VALE3	VALE SA	111,80	1,9%	26.694	78.037	77.655	0,49%	5,8	5,8	0,04%	0,07%
VIVT3	TELEF BRASIL	46,10		2.100	22.682	22.499	0,81%	21,6	21,4	0,94%	1,30%
VLID3	VALID SA	9,67	3,1%	839	1.838	1.818	1,05%	4,4	4,3	1,79%	1,64%
VVAR3	VIA VAREJO SA	14,65	9,5%	40.589	140.565	147.870	-4,94%	6,9	7,3	0,14%	0,13%
WEGE3	WEG SA	34,13	1,2%	8.965	18.623	18.893	-1,43%	4,2	4,2	0,28%	0,28%
WIZS3	WIZ SOLUCOES E C	13,21	2,5%	4.138	1.904	1.889	0,84%	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