

Brazilian bonds

Macro research

necton

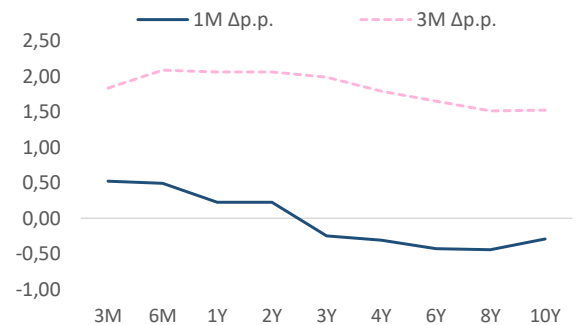
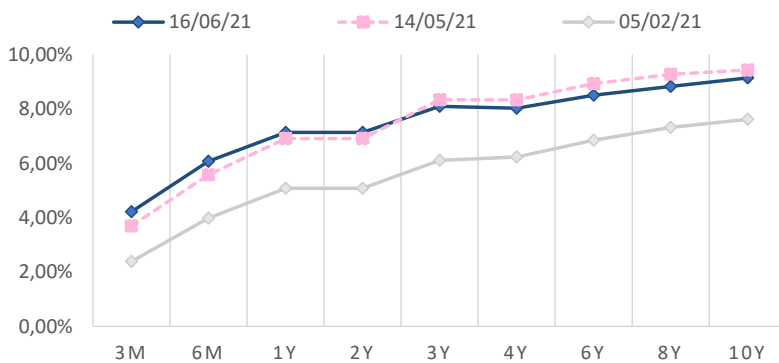
André Perfeito | Chief Economist | andre.perfeito@necton.com.br

Bruna Marcelino | Chief Strategist

Nathalie Marins | Economist

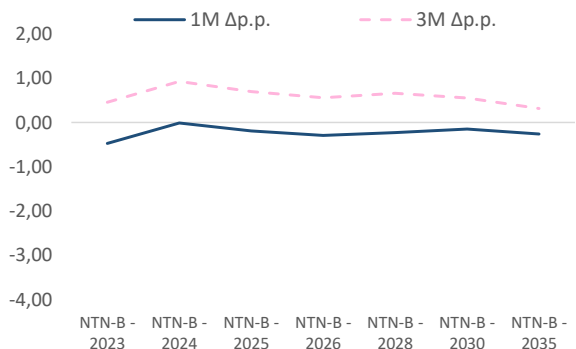
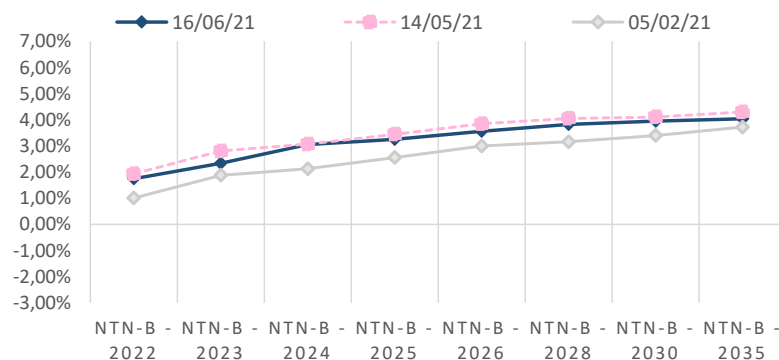
June 17, 2021

Prefixed Curve					Yield					Price		
Bond	Maturity	Date (last)	WorkDay	Duration	16/06/21	14/05/21	05/02/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	16/06/21	14/05/21	1M Δ%
LTN	3M	01/07/2021	12	0,03	4,22%	3,70%	2,39%	0,52	1,83	986,20	983,56	0,27%
LTN	6M	01/10/2021	77	0,28	6,07%	5,58%	3,98%	0,49	2,09	954,31	953,30	0,11%
LTN	1Y	01/04/2022	202	0,74	7,14%	6,92%	5,08%	0,23	2,06	1.083,99	1.080,89	0,29%
NTNF	2Y	01/01/2023	390	1,31	7,14%	6,92%	5,08%	0,23	2,06	1.083,99	1.080,89	0,29%
LTN	3Y	01/07/2024	764	2,79	8,09%	8,34%	6,11%	-0,25	1,99	790,31	779,37	1,40%
NTNF	4Y	01/01/2025	893	2,74	8,02%	8,33%	6,24%	-0,31	1,79	1.102,40	1.085,51	1,56%
NTNF	6Y	01/01/2027	1396	3,93	8,50%	8,93%	6,85%	-0,43	1,65	1.107,71	1.081,14	2,46%
NTNF	8Y	01/01/2029	1896	4,90	8,83%	9,28%	7,32%	-0,44	1,51	1.106,96	1.074,92	2,98%
NTNF	10Y	01/01/2031	2399	5,70	9,14%	9,43%	7,62%	-0,29	1,52	1.098,17	1.071,60	2,48%



NTN-B					Yield					Price*
Bond	Maturity	Date	Workday	Duration	16/06/21	14/05/21	05/02/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	16/06/21
NTN-B - 2022	1Y	15/08/2022	295	1,10	1,74%	1,93%	1,01%	-0,19	0,74	3.797,62
NTN-B - 2023	2Y	15/05/2023	295	1,10	2,33%	2,81%	1,87%	-0,47	0,46	3.813,67
NTN-B - 2024	3Y	15/08/2024	441	1,62	3,05%	3,06%	2,13%	-0,01	0,93	3.935,14
NTN-B - 2025	4Y	15/05/2025	481	1,78	3,25%	3,44%	2,56%	-0,19	0,70	3.924,96
NTN-B - 2026	5Y	15/08/2026	797	2,79	3,55%	3,85%	2,99%	-0,29	0,56	4.026,00
NTN-B - 2028	6Y	15/08/2028	984	3,43	3,82%	4,05%	3,16%	-0,23	0,66	4.100,55
NTN-B - 2030	8Y	15/08/2030	1301	4,32	3,95%	4,10%	3,40%	-0,15	0,55	4.174,63
NTN-B - 2035	10Y	15/05/2035	1803	5,70	4,03%	4,30%	3,72%	-0,26	0,32	4.303,42

*Blank when no data available



> SAC

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

> Ouvidoria

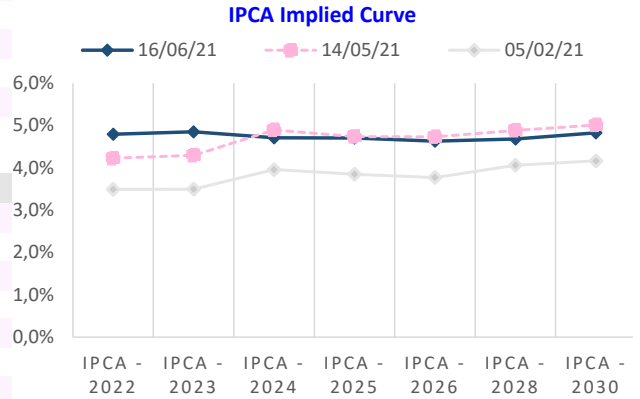
0800 72 77 764 ouvidoria@necton.com.br

> Endereço

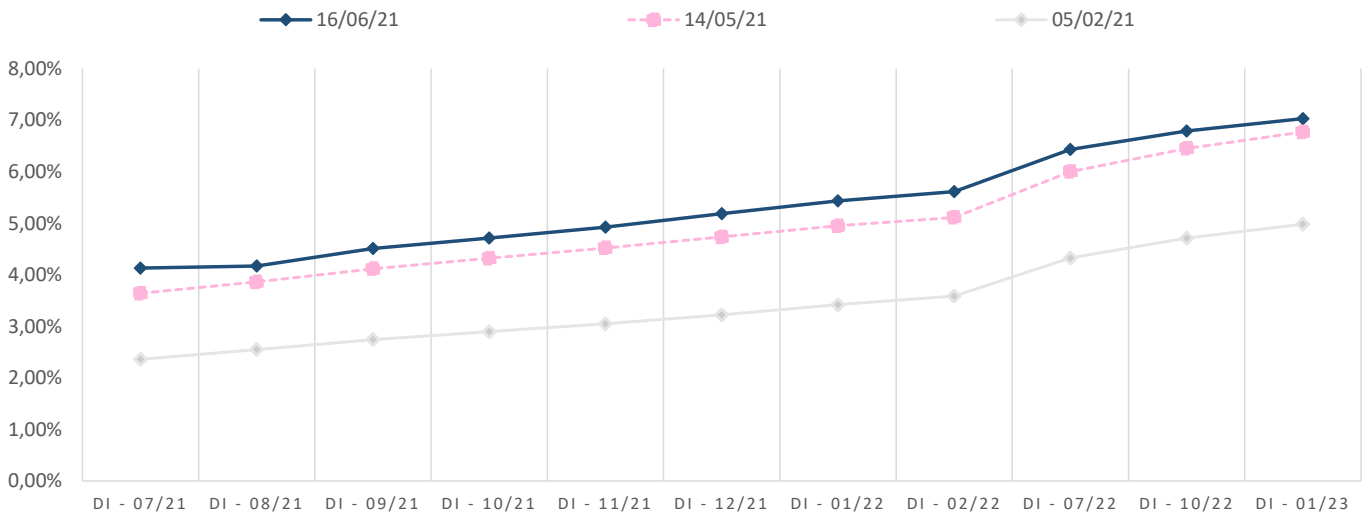
Av. Brigadeiro Faria Lima, 1355 - 4º andar Jardim Paulistano, São Paulo - SP

One-Day Interest Depository						Implied IPCA					
Maturity	16/06/21	14/05/21	05/02/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	Maturity	16/06/21	14/05/21	05/02/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.
DI - 07/21	4,13%	3,64%	2,36%	0,49	1,77	IPCA - 2022	4,79%	4,23%	3,49%	0,57	1,31
DI - 08/21	4,17%	3,86%	2,55%	0,31	1,62	IPCA - 2023	4,85%	4,30%	3,50%	0,56	1,36
DI - 09/21	4,51%	4,12%	2,74%	0,40	1,77	IPCA - 2024	4,71%	4,89%	3,96%	-0,19	0,75
DI - 10/21	4,71%	4,32%	2,90%	0,39	1,82	IPCA - 2025	4,70%	4,74%	3,85%	-0,04	0,85
DI - 11/21	4,93%	4,52%	3,05%	0,41	1,88	IPCA - 2026	4,63%	4,73%	3,77%	-0,10	0,86
DI - 12/21	5,19%	4,73%	3,22%	0,45	1,96	IPCA - 2028	4,68%	4,88%	4,06%	-0,21	0,62
DI - 01/22	5,44%	4,95%	3,42%	0,48	2,02	IPCA - 2030	4,83%	5,01%	4,16%	-0,19	0,66
DI - 02/22	5,62%	5,11%	3,59%	0,50	2,03						
DI - 07/22	6,43%	6,00%	4,33%	0,43	2,11						
DI - 10/22	6,79%	6,45%	4,71%	0,34	2,08						
DI - 01/23	7,03%	6,77%	4,98%	0,26	2,05						

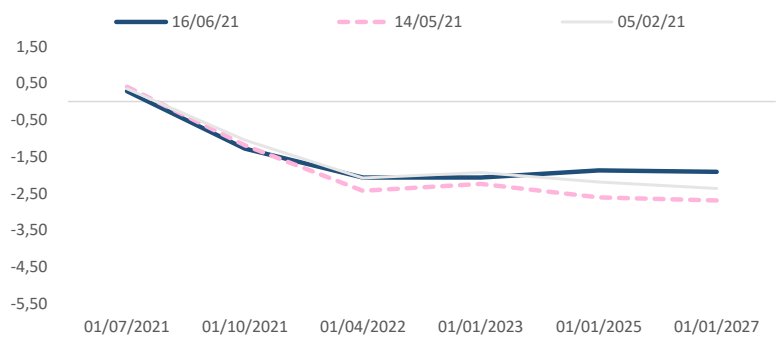
Interpolation DI to NTN-B Maturity					
15/08/22	6,62%	6,24%	4,53%	0,38	2,09
15/03/23	7,17%	7,04%	5,31%	0,14	1,86
15/05/23	7,30%	7,22%	5,43%	0,07	1,86
15/08/24	7,90%	8,11%	6,17%	-0,21	1,73
15/05/25	8,11%	8,34%	6,50%	-0,24	1,61
15/08/26	8,35%	8,76%	6,88%	-0,41	1,47
15/08/28	8,68%	9,13%	7,35%	-0,45	1,33
15/08/30	8,97%	9,32%	7,70%	-0,35	1,26



Depository Interest (DI) Curve



DI - Prefixed Spread			
	16/06/21	14/05/21	05/02/21
01/07/2021	0,28	0,40	0,35
01/10/2021	-	1,28	1,19
01/04/2022	-	2,07	2,43
01/01/2023	-	2,07	2,24
01/01/2025	-	1,87	2,61
01/01/2027	-	1,91	2,69



> 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 Lima, 1355 - 4º andar
 Jardim Paulistano, São Paulo - SP

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.

> 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