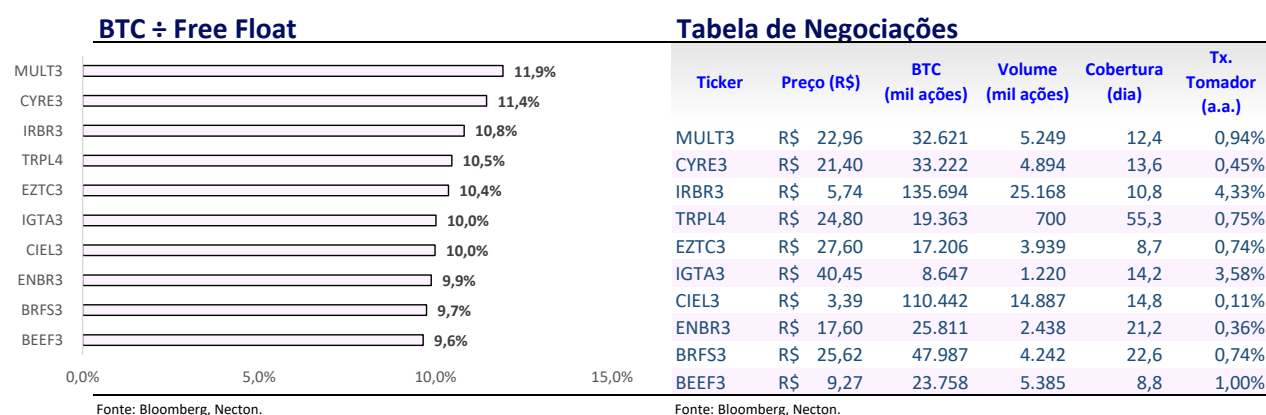


Como saber quais ações o mercado está apostando contra? Simples: **analisamos o BTC das ações negociadas**. BTC (Banco de Títulos CBLC) é uma operação em que investidores doam suas ações para outros investidores (tomadores) que desejam apostar na queda destas ações. Logo, quanto mais ações estão sendo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

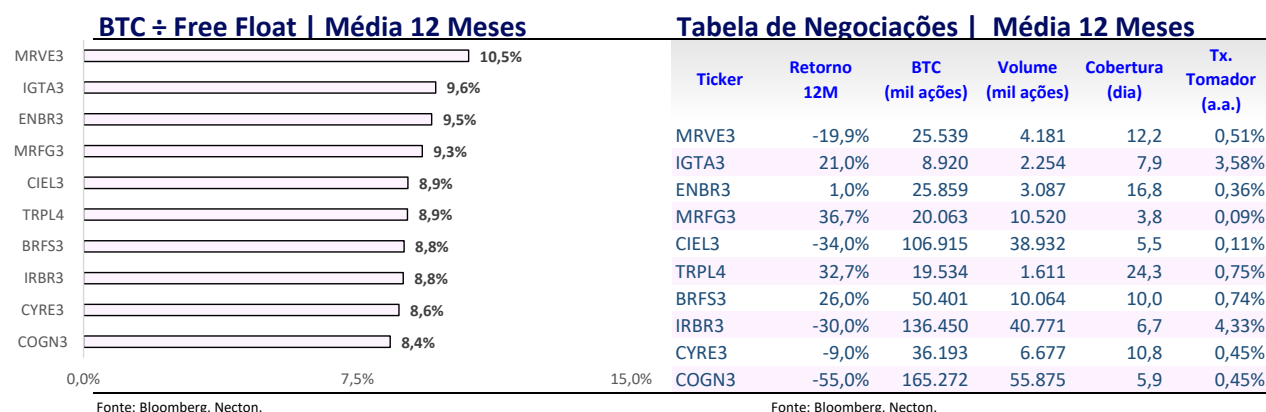
quarta-feira, 28 de julho de 2021

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

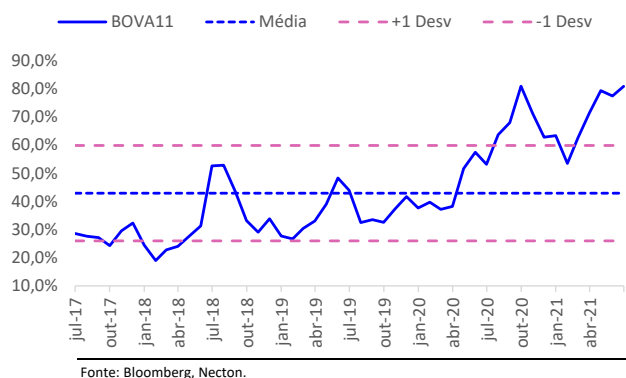


Top 10: Média 12 Meses



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

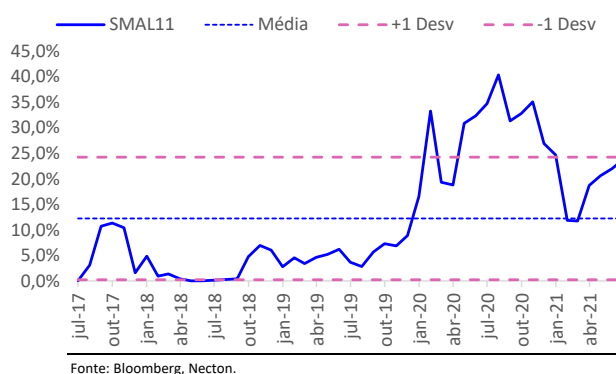
BOVA11 (Índice Bovespa)



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	0,74%
25-jun	82,4%	89.584	108.750	5.656	0,78%
20-jul	81,8%	88.294	107.950	7.014	0,73%
27-jul	82,5%	87.363	105.850	4.702	0,74%
27-jul	82,5%	87.363	105.850	4.702	0,74%

Fonte: Bloomberg, Necton.

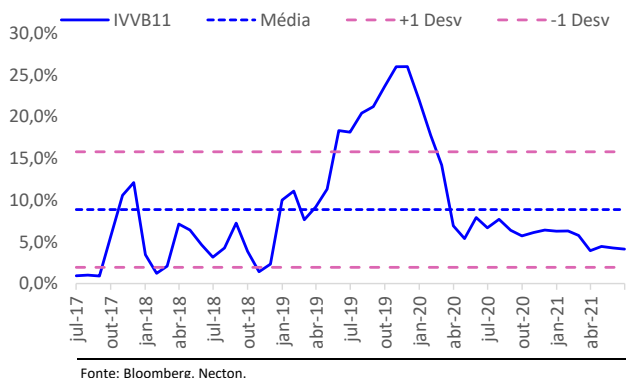
SMAL11 (Índice Small Caps)



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	2,74%
25-jun	30,8%	3.816	12.400	170	2,46%
20-jul	20,5%	2.561	12.500	90	2,74%
27-jul	21,4%	2.545	11.900	395	2,74%
27-jul	21,4%	2.545	11.900	395	2,74%

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	2,51%
25-jun	4,1%	848	20.500	340	3,10%
20-jul	3,9%	801	20.400	296	2,56%
27-jul	3,6%	727	20.150	292	2,51%
27-jul	3,6%	727	20.150	292	2,51%

Fonte: Bloomberg, Necton.

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

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



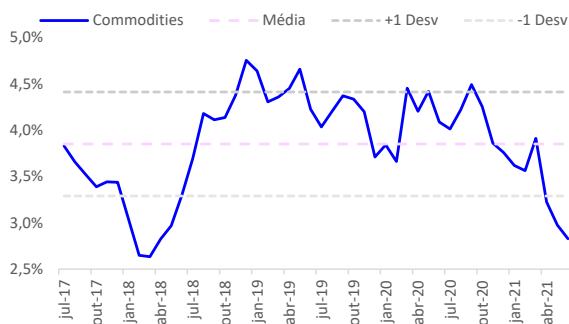
necton

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.

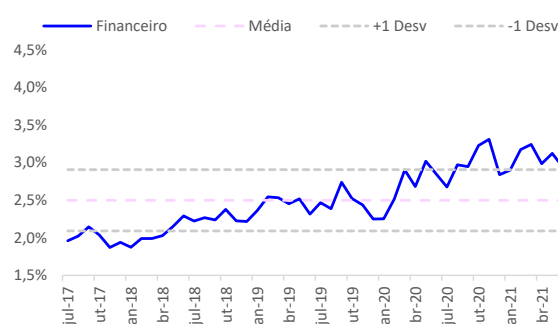
Setores	BTC ÷ Free Float			Dias de Cobertura			Market Cap (R\$ Bilhões)			% Participação IBrX		
	27-jul-21	1M	1Y	27-jul-21	1M	1Y	27-jul-21	1M	1Y	27-jul-21	1M	1Y
Commodity	2,8%	3,2%	4,1%	3,2	3,8	3,7	1.424	1.364	883	34,9%	34,1%	25,2%
Financeiro	3,1%	3,0%	2,5%	3,9	3,8	3,1	1.025	986	986	25,1%	24,7%	28,2%
Imobiliário	8,1%	7,9%	7,7%	5,0	6,0	4,6	68	72	68	1,7%	1,8%	1,9%
Indústria	4,8%	4,9%	5,1%	6,0	5,1	4,0	638	631	569	15,6%	15,8%	16,3%
Utilities	4,0%	4,0%	4,4%	7,3	7,6	5,7	280	284	299	6,9%	7,1%	8,5%
Varejo	4,3%	4,6%	5,0%	4,3	4,7	3,8	644	659	695	15,8%	16,5%	19,9%
IBrX		3,0%		4,3	4,4	2,3	4.078	3.997	3.500	100,0%	100,0%	100,0%

Commodities



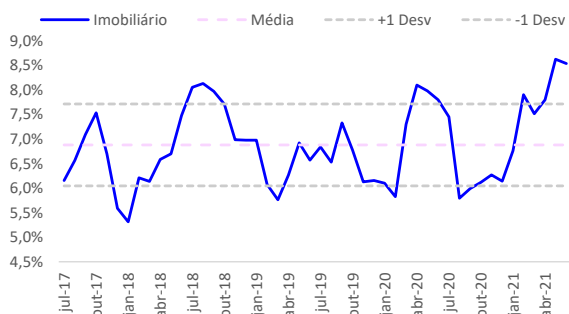
Fonte: Bloomberg, Necton.

Financeiro



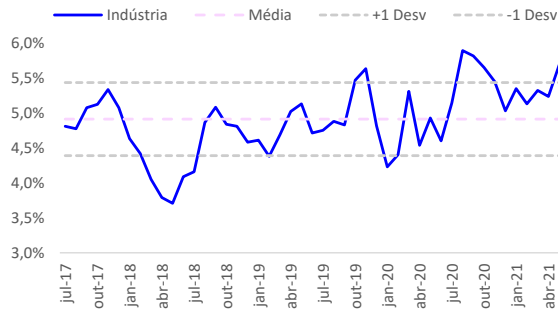
Fonte: Bloomberg, Necton.

Imobiliário



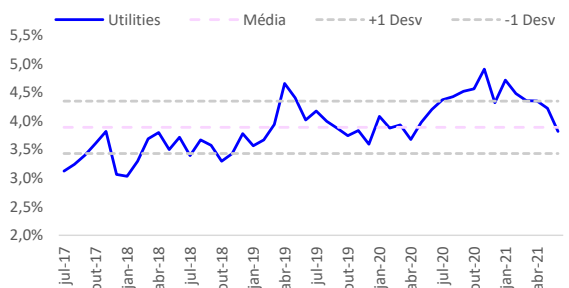
Fonte: Bloomberg, Necton.

Indústria



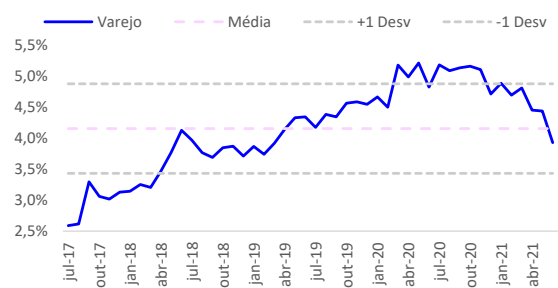
Fonte: Bloomberg, Necton.

Utilities



Fonte: Bloomberg, Necton.

Varejo

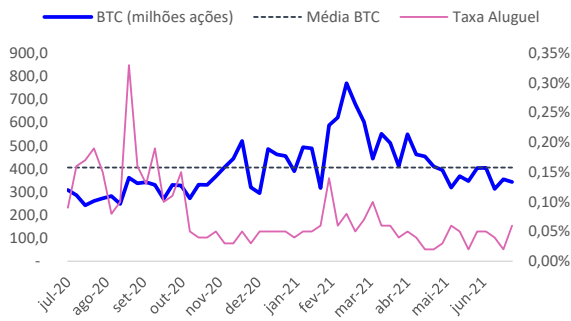


Fonte: Bloomberg, Necton.

QUADRO RESUMO | PRINCIPAIS BLUE CHIPS

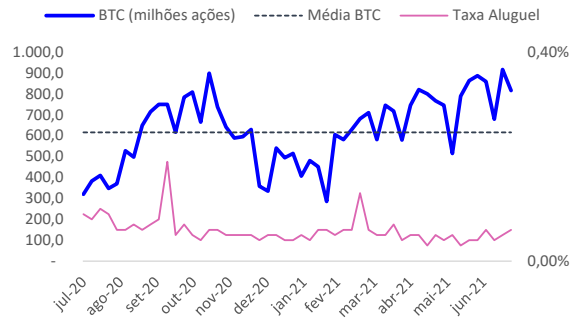
Analisamos também o número de ações tomadas para aluguel (em milhões) das principais ações da bolsa, as "Blue Chips". No eixo oposto, observa-se a taxa de aluguel de um dia. Com isso, é possível visualizar se o mercado está apostando contra as principais ações do Ibovespa, que é uma boa proxy do mercado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

VALE3



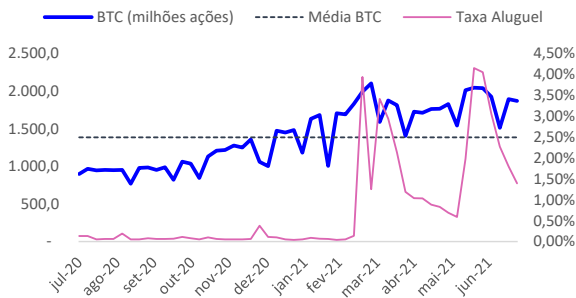
Fonte: Bloomberg, Necton.

ITUB4



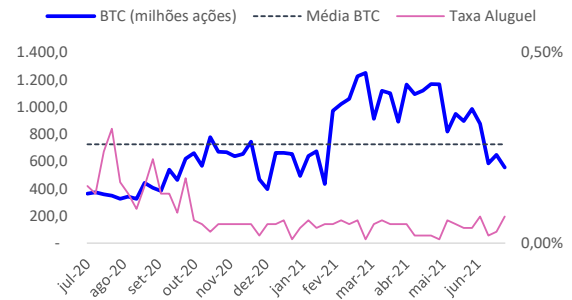
Fonte: Bloomberg, Necton.

BBDC4



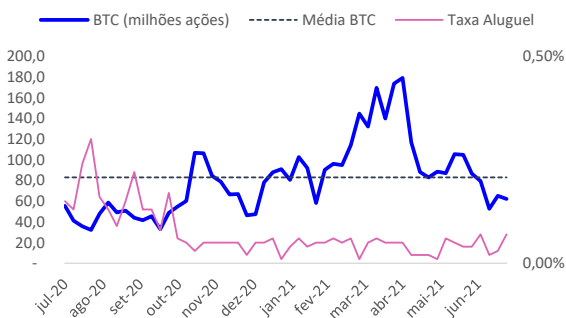
Fonte: Bloomberg, Necton.

PETR4



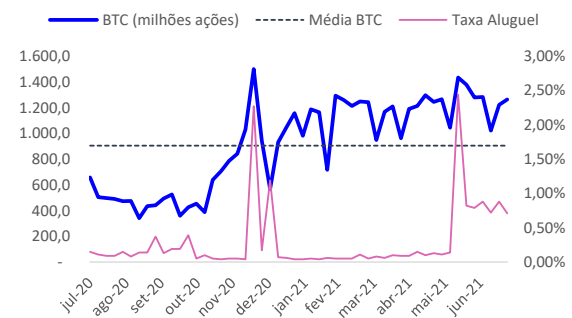
Fonte: Bloomberg, Necton.

LREN3



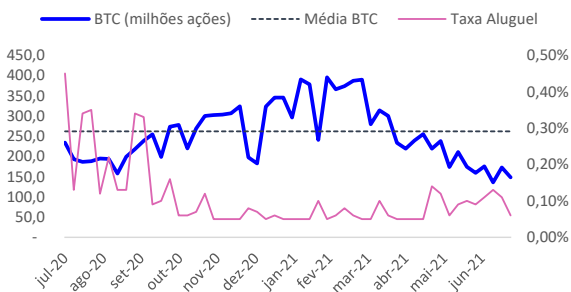
Fonte: Bloomberg, Necton.

ABEV3



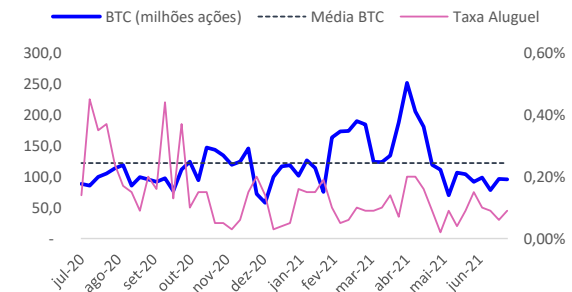
Fonte: Bloomberg, Necton.

B3SA3



Fonte: Bloomberg, Necton.

BBAS3



Fonte: Bloomberg, Necton.

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.)	
					27-jul-21	26-jul-21		27-jul-21	26-jul-21	27-jul-21	26-jul-21
ABEV3	AMBEV SA	16,92	5,7%	24.917	252.533	250.448	0,83%	20,3	20,1	0,69%	0,59%
ALUP11	ALUPAR INV-UNIT	25,10	0,6%	809	1.772	1.757	0,89%	4,4	4,3	0,22%	0,77%
ARZZ3	AREZZO INDUSTRIA	93,86	4,3%	627	2.310	2.247	2,79%	7,4	7,2	0,22%	1,62%
AZUL4	AZUL SA	39,67	5,6%	4.358	15.900	15.848	0,32%	7,3	7,3	0,34%	0,33%
B3SA3	B3 SA	16,10	0,5%	36.708	29.757	31.041	-4,14%	1,6	1,7	0,03%	0,08%
BBAS3	BANCO DO BRASIL	32,42	1,2%	10.526	17.596	17.827	-1,30%	3,3	3,4	0,10%	0,10%
BBDC3	BRADESCO SA	20,89	0,5%	8.358	7.466	7.530	-0,84%	1,8	1,8	0,17%	0,17%
BBDC4	BRADESCO SA-PREF	24,34	7,8%	34.777	368.948	371.702	-0,74%	21,2	21,4	1,23%	1,27%
BBSE3	BB SEGURIDADE PA	21,54	3,8%	6.390	25.947	26.471	-1,98%	8,1	8,3	0,39%	0,45%
BEEF3	MINERVA SA	9,27	9,6%	5.859	23.758	24.350	-2,43%	8,1	8,3	1,00%	1,01%
BRAP4	BRADESPAR SA -PR	77,54	2,8%	2.281	6.195	6.333	-2,19%	5,4	5,6	0,13%	0,29%
BRDT3	PETROBRAS DISTRI	28,85	1,2%	15.817	13.438	13.186	1,91%	1,7	1,7	1,57%	1,58%
BRFS3	BRF SA	25,62	9,7%	5.523	47.987	49.700	-3,45%	17,4	18,0	0,74%	0,74%
BRKM5	BRASKEM-PREF A	58,00	4,7%	2.450	8.813	9.339	-5,63%	7,2	7,6	0,10%	0,12%
BRML3	BR MALLS	10,18	5,5%	14.491	46.574	48.268	-3,51%	6,4	6,7	0,12%	0,12%
BRSR6	BANRISUL-PREF B	12,33	2,2%	1.597	4.500	4.525	-0,56%	5,6	5,7	1,16%	1,36%
CCRO3	CCR SA	13,50	2,8%	8.368	30.757	34.014	-9,58%	7,4	8,1	0,39%	0,50%
CESP6	CESP-PREF B	23,89	4,2%	1.253	8.582	8.313	3,25%	13,7	13,3	0,66%	0,62%
CIEL3	CIELO SA	3,39	10,0%	23.734	110.442	111.007	-0,51%	9,3	9,4	0,11%	0,11%
CMIG4	CEMIG-PREF	12,13	4,5%	7.952	49.284	48.525	1,57%	12,4	12,2	0,14%	0,12%
CPL66	COPEL-PREF B	6,07	1,6%	7.110	17.142	16.832	1,85%	4,8	4,7	3,31%	3,30%
CRFB3	ATACADAO SA	19,80	2,8%	3.827	11.587	12.012	-3,54%	6,1	6,3	0,31%	0,30%
CSAN3	COSAN SA	26,31	2,7%	11.792	31.996	30.636	4,44%	5,4	5,2	0,19%	0,20%
CSMG3	COPASA MG - ORD	13,99	3,6%	1.888	6.722	6.692	0,45%	7,1	7,1	0,46%	0,46%
CSNA3	SID NACIONAL	46,88	2,0%	10.758	13.103	12.025	8,97%	2,4	2,2	0,04%	0,04%
CVCB3	CVC BRASIL OPERA	22,92	5,4%	6.050	10.777	10.550	2,16%	3,6	3,5	2,31%	2,31%
CYRE3	CYRELA	21,40	11,4%	5.636	33.222	36.239	-8,32%	11,8	12,9	0,45%	0,26%
DTEX3	DURATEX SA	21,30	3,3%	2.500	9.840	9.644	2,03%	7,9	7,7	0,55%	0,65%
ECOR3	ECORODOVIAS	11,40	4,9%	4.895	11.426	12.149	-5,96%	4,7	5,0	4,66%	4,50%
EGIE3	ENGIE BR ENER SA	38,79	7,6%	1.239	13.212	13.196	0,12%	21,3	21,3	0,21%	0,23%
ELET3	ELETRORAS	42,49	4,5%	6.614	18.040	15.178	18,85%	5,5	4,6	0,40%	0,40%
ELET6	ELETRORAS-PR B	42,04	1,4%	3.497	3.323	3.419	-2,83%	1,9	2,0	0,25%	0,24%
EMBR3	EMBRAER	18,92	2,6%	8.909	17.885	16.320	9,59%	4,0	3,7	2,75%	3,30%
ENBR3	ENERGIAS DO BRAS	17,60	9,9%	2.731	25.811	25.605	0,81%	18,9	18,7	0,36%	0,36%
ENGI11	ENERGISA-UNITS	44,25	0,4%	1.610	1.596	1.591	0,31%	2,0	2,0	0,98%	0,98%
EQTL3	EQUATORIAL E-ORD	24,64	0,8%	6.532	6.851	7.271	-5,78%	2,1	2,2	0,24%	0,24%
YDUQ3	YDUQS PART	29,82	6,8%	2.053	20.496	20.752	-1,23%	20,0	20,2	0,41%	0,37%
EZTC3	EZ TEC	27,60	10,4%	2.376	17.206	17.315	-0,63%	14,5	14,6	0,74%	0,74%
FLRY3	FLEURY SA	23,91	4,5%	1.324	11.509	11.412	0,85%	17,4	17,2	0,29%	0,26%
GFA3	GAFISA	3,99	2,7%	4.268	8.121	8.026	1,18%	3,8	3,8	2,20%	2,20%
GGBR4	GERDAU-PREF	30,66	3,6%	14.653	41.164	41.394	-0,56%	5,6	5,6	0,10%	0,12%
GNDI3	NOTREDAME INTERMI	80,08	0,6%	2.971	3.152	3.116	1,16%	2,1	2,1	0,10%	0,10%
GOAU4	MET GERDAU-PREF	14,28	1,8%	11.023	12.267	13.076	-6,19%	2,2	2,4	0,15%	0,15%
GOLL4	GOL-PREF	21,30	4,8%	5.880	8.559	8.365	2,33%	2,9	2,8	4,60%	4,40%
HAPV3	HAPVIDA	14,35	3,1%	8.672	40.441	39.575	2,19%	9,3	9,1	0,17%	0,11%
HGTX3	CIA HERING	37,91	3,3%	1.716	4.404	4.587	-4,00%	5,1	5,3	3,07%	3,03%
HYPE3	HYPERA SA	35,40	0,8%	2.907	3.417	3.295	3,71%	2,4	2,3	0,98%	0,97%
IGTA3	IGUATEMI	40,45	10,0%	1.782	8.647	8.727	-0,92%	9,7	9,8	3,58%	3,58%
IRBR3	IRB BRASIL RESSE	5,74	10,8%	23.411	135.694	136.447	-0,55%	11,6	11,7	4,33%	5,01%
ITSA4	ITAUSA-PREF	11,25	1,1%	28.470	47.260	47.436	-0,37%	3,3	3,3	0,08%	0,08%

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.)	
					27-jul-21	26-jul-21		27-jul-21	26-jul-21	27-jul-21	26-jul-21
ITUB4	ITAU UNIBAN-PREF	29,82	3,4%	30.198	163.143	158.076	3,21%	10,8	10,5	0,06%	0,07%
JBSS3	JBS	31,44	1,1%	9.981	10.397	9.838	5,68%	2,1	2,0	0,04%	0,07%
KLBN11	KLABIN SA - UNIT	25,42	0,9%	7.321	10.468	10.566	-0,93%	2,9	2,9	0,52%	0,56%
COGN3	COGNA EDUCACAO	3,73	8,9%	37.540	166.231	162.712	2,16%	8,9	8,7	0,45%	0,45%
LAME3	LOJAS AMERIC	7,07	2,0%	4.057	5.220	7.216	-27,66%	2,6	3,6	1,31%	1,30%
LAME4	LOJAS AMERIC-PRF	7,46	2,7%	19.482	24.688	23.428	5,38%	2,5	2,4	0,34%	0,42%
LIGT3	LIGHT SA	15,28	1,3%	1.778	5.007	4.895	2,30%	5,6	5,5	1,27%	1,27%
LREN3	LOJAS RENNER SA	41,99	1,3%	8.797	11.629	11.858	-1,93%	2,6	2,7	0,11%	0,11%
MDIA3	M DIAS BRANCO SA	30,75	5,1%	1.100	6.236	6.267	-0,48%	11,3	11,4	3,52%	2,20%
MGLU3	MAGAZINE LUIZA S	21,45	3,4%	23.308	96.249	97.783	-1,57%	8,3	8,4	1,16%	1,10%
MOV13	Movida	20,76	3,1%	2.114	4.177	4.148	0,70%	4,0	3,9	1,01%	1,01%
MRFG3	MARFRIG GLO FOOD	20,04	5,4%	6.742	18.668	19.768	-5,56%	5,5	5,9	0,09%	0,07%
MRVE3	MRV ENGENHARIA	14,92	9,6%	2.994	28.973	25.893	11,90%	19,4	17,3	0,51%	0,51%
MULT3	MULTIPLAN	22,96	11,9%	6.203	32.621	31.827	2,49%	10,5	10,3	0,94%	0,94%
MYPK3	IOCHP-MAXION	14,82	4,2%	1.343	5.452	5.495	-0,79%	8,1	8,2	0,17%	0,17%
NTCO3	NATURA &CO HOLDI	58,75	3,8%	6.041	33.182	33.250	-0,20%	11,0	11,0	0,06%	0,04%
ODPV3	ODONTOPREV	12,76	4,0%	916	10.505	10.580	-0,71%	22,9	23,1	2,48%	2,43%
PCAR3	PAO ACUCAR	34,16	2,0%	3.029	3.109	3.444	-9,72%	2,1	2,3	0,29%	0,32%
PETR3	PETROBRAS	27,83	1,6%	14.695	59.711	62.056	-3,78%	8,1	8,4	0,04%	0,04%
PETR4	PETROBRAS-PREF	27,15	2,3%	61.015	103.873	97.423	6,62%	3,4	3,2	0,04%	0,06%
POMO4	MARCOPOLO-PREF	3,06	7,6%	6.997	36.357	36.347	0,03%	10,4	10,4	3,62%	3,62%
PSSA3	PORTO SEGURO SA	51,23	1,7%	1.003	1.521	1.517	0,26%	3,0	3,0	0,55%	0,54%
ENAT3	ENAUTA PARTICIPA	14,56	5,2%	2.654	4.935	4.958	-0,45%	3,7	3,7	2,77%	2,77%
QUAL3	QUALICORP SA	25,77	7,5%	1.849	12.727	13.085	-2,73%	13,8	14,2	0,31%	0,31%
RADL3	RAIADROGASIL	26,07	1,8%	5.492	20.465	20.569	-0,51%	7,5	7,5	0,24%	0,28%
RAIL3	RUMO SA	20,80	2,8%	9.312	35.962	38.993	-7,77%	7,7	8,4	0,13%	0,13%
RAPT4	RANDON PART-PREF	13,92	3,9%	3.893	8.334	8.479	-1,71%	4,3	4,4	0,50%	0,51%
RENT3	LOCALIZA	66,81	3,3%	4.394	19.655	19.986	-1,66%	8,9	9,1	0,23%	0,21%
SANB11	BANCO SANTA-UNIT	41,20	0,4%	2.303	14.342	14.918	-3,86%	12,5	13,0	0,41%	0,42%
SAPR11	SANEPAR-UNIT	19,62	3,7%	1.854	11.298	11.395	-0,85%	12,2	12,3	1,41%	1,40%
SBSP3	SABESP	35,46	2,0%	2.397	6.886	6.300	9,31%	5,7	5,3	0,25%	0,29%
SEER3	SER EDUCACIONAL	15,99	3,2%	791	1.731	1.721	0,58%	4,4	4,3	4,57%	4,54%
SLCE3	SLC AGRICOLA SA	45,26		1.276	1.600	1.699	-5,84%	2,5	2,7	1,16%	1,16%
SMTO3	SAO MARTINHO	33,50	0,9%	1.269	1.443	1.377	4,75%	2,3	2,2	0,58%	0,58%
SULA11	SUL AMERICA-UNIT	30,95	4,5%	3.105	9.093	9.096	-0,03%	5,9	5,9	0,61%	0,63%
SUZB3	SUZANO SA	56,09	3,0%	6.390	23.745	23.456	1,23%	7,4	7,3	0,13%	0,13%
TAE11	TRANSM ALIAN-UNI	37,86	7,6%	1.734	26.196	25.886	1,20%	30,2	29,9	2,41%	2,21%
AESB3	AES BRASIL ENERG	13,97		764	25.969	26.711	-2,78%	68,0	69,9	1,36%	2,31%
TIMS3	TIM SA	11,46	1,9%	6.516	15.449	13.130	17,66%	4,7	4,0	0,34%	1,60%
TOTS3	TOTVS SA	36,87	1,8%	3.619	8.090	8.150	-0,73%	4,5	4,5	0,11%	0,11%
TRPL4	CIA DE TRANSMISA	24,80	10,5%	1.396	19.363	19.475	-0,58%	27,7	27,9	0,75%	0,57%
UGPA3	ULTRAPAR	18,09	3,4%	6.420	26.984	26.939	0,17%	8,4	8,4	0,22%	0,22%
USIM5	USIMINAS-PREF A	20,23	8,1%	16.696	39.675	40.505	-2,05%	4,8	4,9	0,09%	0,07%
VALE3	VALE SA	114,18	1,7%	21.831	69.802	68.745	1,54%	6,4	6,3	0,04%	0,08%
VIVT3	TELEF BRASIL	40,79		2.224	23.247	22.696	2,43%	20,9	20,4	1,16%	1,14%
VLID3	VALID SA	9,11	1,7%	718	995	989	0,59%	2,8	2,8	1,88%	1,88%
VVAR3	VIA VAREJO SA	13,25	9,1%	32.126	135.071	136.719	-1,21%	8,4	8,5	0,11%	0,12%
WEGE3	WEG SA	34,39	1,2%	6.548	17.778	18.045	-1,48%	5,4	5,5	0,13%	0,13%
WIZS3	WIZ SOLUCOES E C	16,02	2,3%	5.297	1.788	1.752	2,06%	0,7	0,7	0,23%	2,45%

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

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



necton

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