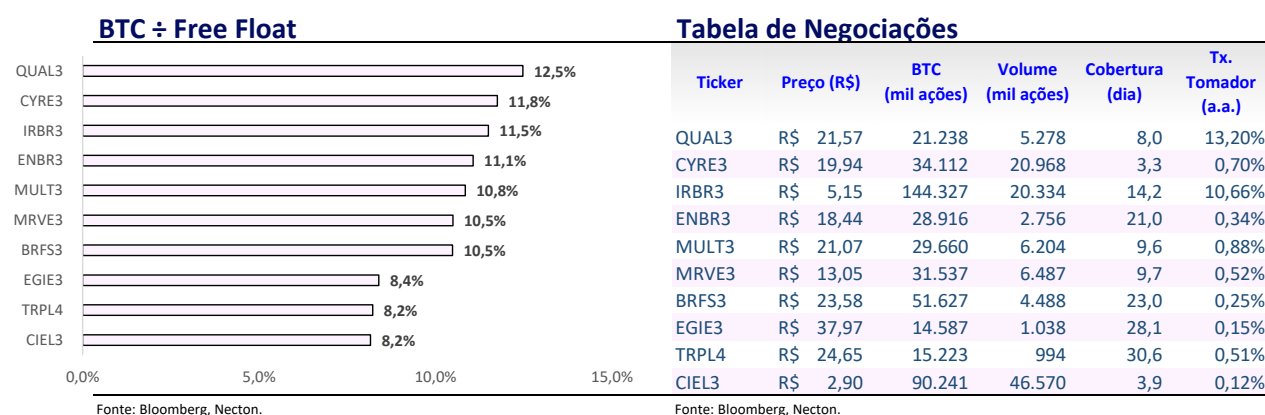


Como saber quais ações o mercado está apostando contra? Simples: **analisamos o BTC das ações negociadas**. BTC (Banco de Títulos CBLC) é uma operação em que investidores doam suas ações para outros investidores (tomadores) que desejam apostar na queda destas ações. Logo, quanto mais ações estão sendo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

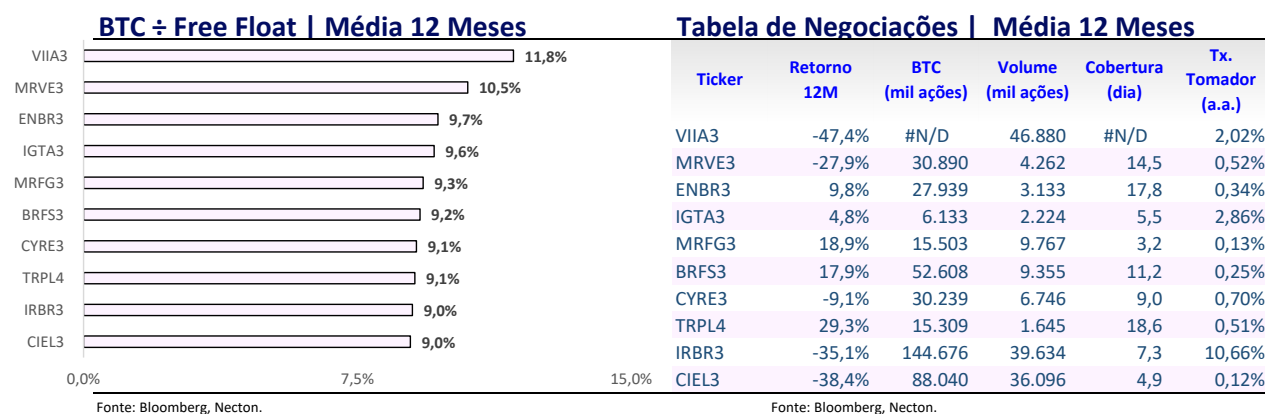
sexta-feira, 27 de agosto de 2021

**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

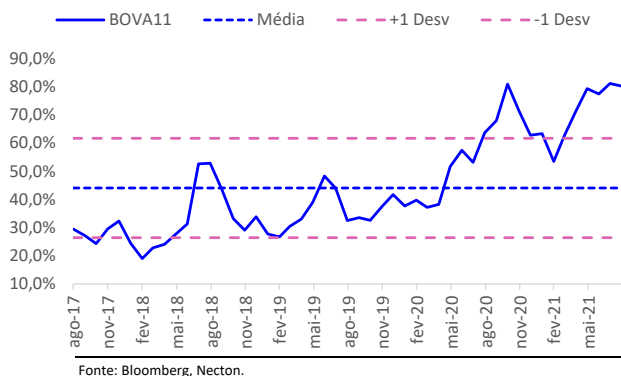


## Top 10: Média 12 Meses



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

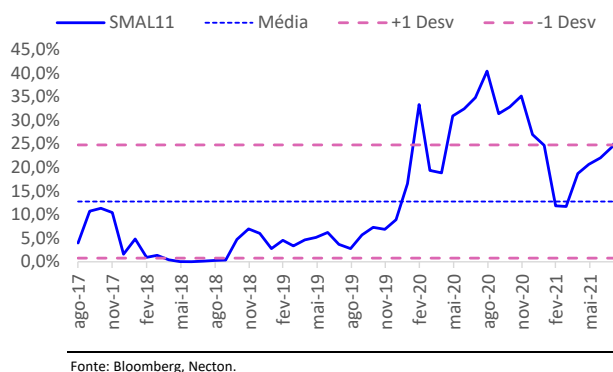
## BOVA11 (Índice Bovespa)



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	1,66%
27-jul	82,5%	87.363	105.850	4.702	0,74%
19-ago	80,7%	98.122	121.600	12.345	1,16%
26-ago	78,3%	98.520	125.750	6.626	1,66%
26-ago	78,3%	98.520	125.750	6.626	1,66%

Fonte: Bloomberg, Necton.

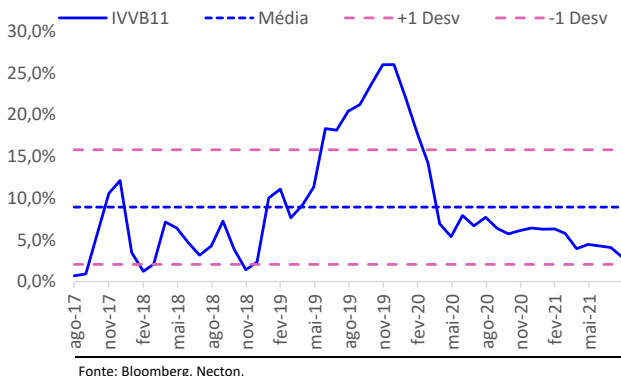
## SMAL11 (Índice Small Caps)



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	4,40%
27-jul	21,4%	2.545	11.900	395	2,74%
19-ago	33,0%	3.899	11.800	641	2,73%
26-ago	30,7%	3.748	12.200	487	4,40%
26-ago	30,7%	3.748	12.200	487	4,40%

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	2,07%
27-jul	3,6%	727	20.150	292	2,51%
19-ago	2,3%	494	21.100	523	2,04%
26-ago	3,0%	621	20.650	272	2,07%
26-ago	3,0%	621	20.650	272	2,07%

Fonte: Bloomberg, Necton.

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

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



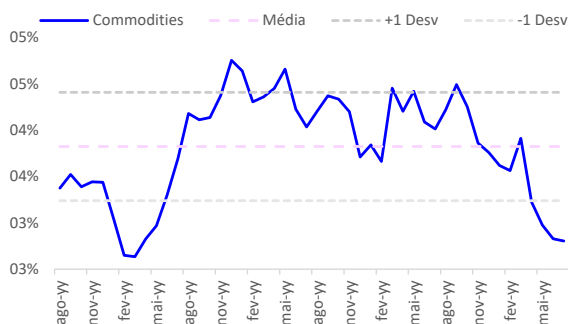
**necton**

## 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.

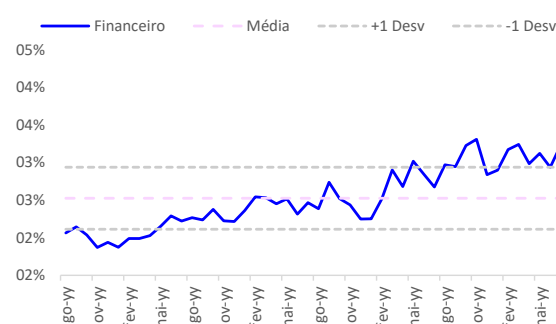
Setores	BTC ÷ Free Float			Dias de Cobertura			Market Cap (R\$ Bilhões)			% Participação IBrX		
	26-ago-21	1M	1Y	26-ago-21	1M	1Y	26-ago-21	1M	1Y	26-ago-21	1M	1Y
Commodity	3,1%	2,9%	4,3%	2,8	3,1	4,2	1.311	1.370	934	34,0%	33,8%	27,2%
Financeiro	3,1%	3,0%	3,1%	4,1	4,1	3,5	996	1.049	936	25,8%	25,9%	27,3%
Imobiliário	8,4%	9,2%	6,5%	4,1	5,9	4,5	48	58	56	1,3%	1,4%	1,6%
Indústria	4,7%	5,5%	6,1%	5,4	4,9	4,5	645	634	540	16,7%	15,6%	15,7%
Utilities	4,0%	3,7%	4,4%	5,1	5,4	4,6	278	297	288	7,2%	7,3%	8,4%
Varejo	4,7%	4,0%	4,8%	4,8	4,1	4,6	577	646	679	15,0%	15,9%	19,8%
<b>IBrX</b>			<b>3,0%</b>	<b>3,7</b>	<b>4,0</b>	<b>2,9</b>	<b>3.855</b>	<b>4.055</b>	<b>3.434</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

### Commodities



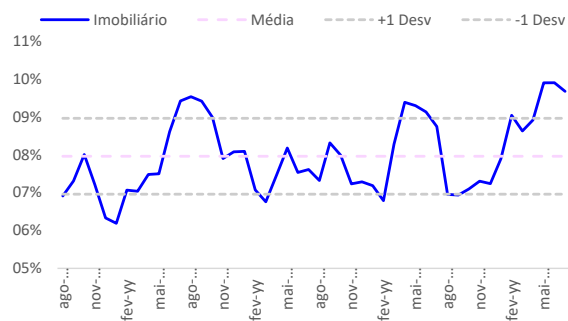
Fonte: Bloomberg, Necton.

### Financeiro



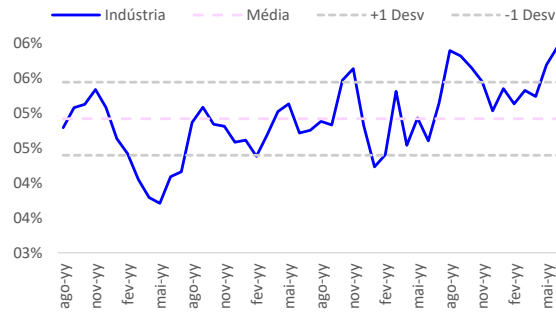
Fonte: Bloomberg, Necton.

### Imobiliário



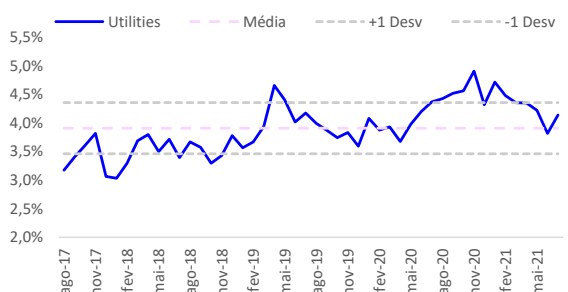
Fonte: Bloomberg, Necton.

### Indústria



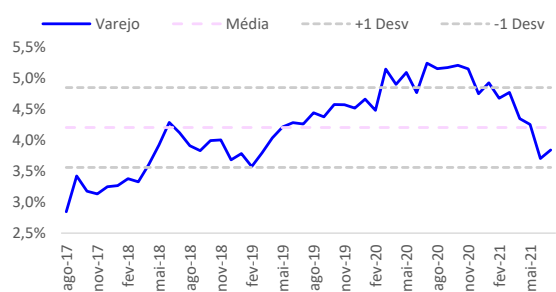
Fonte: Bloomberg, Necton.

### Utilities



Fonte: Bloomberg, Necton.

### Varejo

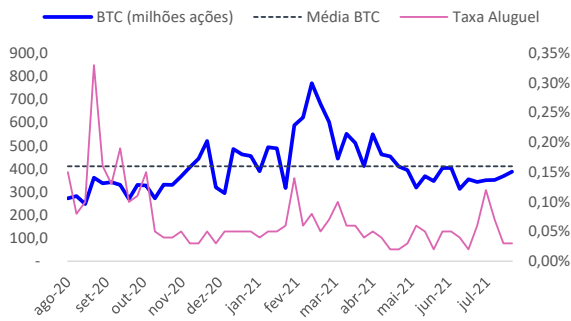


Fonte: Bloomberg, Necton.

## QUADRO RESUMO | PRINCIPAIS BLUE CHIPS

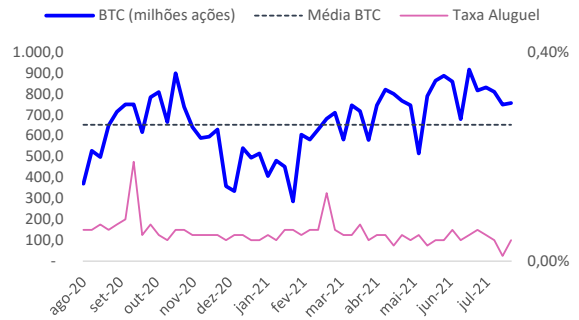
Analisamos também o número de ações tomadas para aluguel (em milhões) das principais ações da bolsa, as "Blue Chips". No eixo oposto, observa-se a taxa de aluguel de um dia. Com isso, é possível visualizar se o mercado está apostando contra as principais ações do Ibovespa, que é uma boa proxy do mercado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

### VALE3



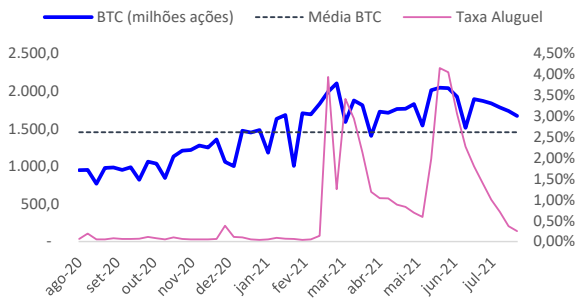
Fonte: Bloomberg, Necton.

### ITUB4



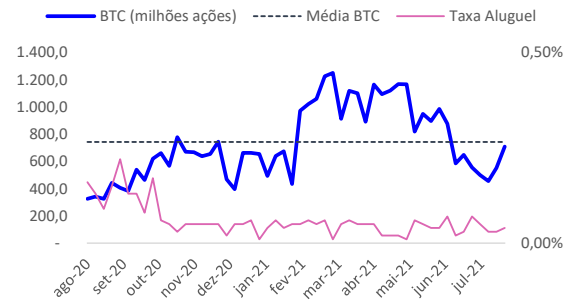
Fonte: Bloomberg, Necton.

### BBDC4



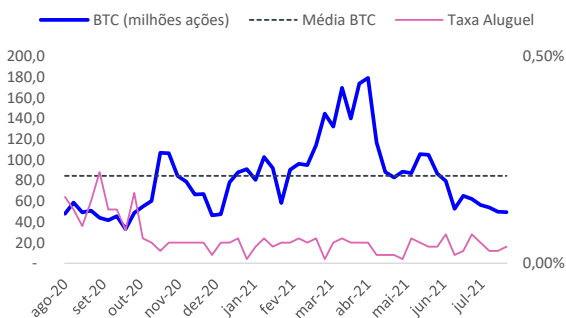
Fonte: Bloomberg, Necton.

### PETR4



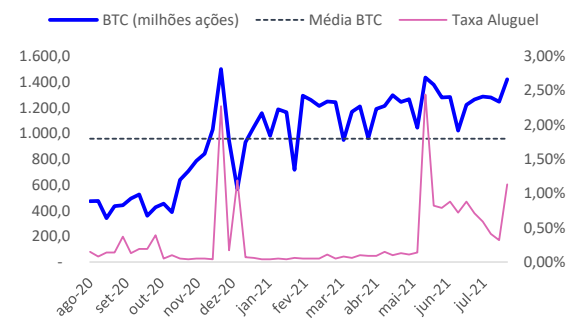
Fonte: Bloomberg, Necton.

### LEN3



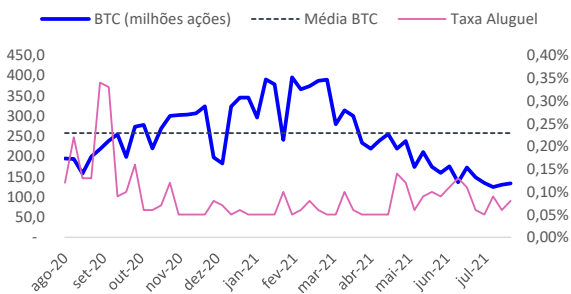
Fonte: Bloomberg, Necton.

### ABEV3



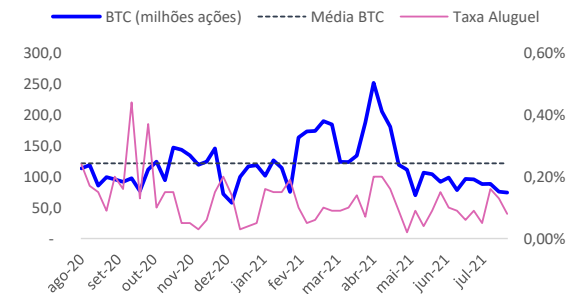
Fonte: Bloomberg, Necton.

### 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.)	
					26-ago-21	25-ago-21		26-ago-21	25-ago-21	26-ago-21	25-ago-21
ABEV3	AMBEV SA	17,11	6,3%	21.330	276.271	278.647	-0,85%	25,9	26,1	1,56%	1,52%
ALUP11	ALUPAR INV-UNIT	25,09	0,4%	925	1.166	1.184	-1,51%	2,5	2,6	0,66%	0,55%
ARZZ3	AREZZO INDUSTRIA	91,32	3,2%	575	1.728	1.704	1,41%	6,0	5,9	1,58%	1,58%
AZUL4	AZUL SA	38,80	6,9%	4.026	19.461	20.024	-2,81%	9,7	9,9	1,72%	0,65%
B3SA3	B3 SA	13,66	0,5%	35.563	28.640	28.666	-0,09%	1,6	1,6	0,13%	0,13%
BBAS3	BANCO DO BRASIL	30,07	1,1%	12.421	15.399	15.029	2,46%	2,5	2,4	0,07%	0,10%
BBDC3	BRADESCO SA	19,69	0,5%	5.882	7.213	7.458	-3,29%	2,5	2,5	0,39%	0,02%
BBDC4	BRADESCO SA-PREF	22,97	6,3%	39.368	296.513	298.307	-0,60%	15,1	15,2	0,17%	0,23%
BBSE3	BB SEGURIDADE PA	19,62	4,3%	7.214	28.745	28.458	1,01%	8,0	7,9	0,75%	0,79%
BEEF3	MINERVA SA	8,28	7,5%	8.155	18.360	17.412	5,44%	4,5	4,3	1,09%	1,10%
BRAP4	BRADESPAR SA -PR	63,29	2,4%	2.004	5.385	5.730	-6,02%	5,4	5,7	0,23%	0,09%
BRDT3	PETROBRAS DISTRI	26,44	1,3%	11.326	14.996	14.887	0,73%	2,6	2,6	0,61%	0,59%
BRFS3	BRF SA	23,58	10,5%	4.730	51.627	52.608	-1,86%	21,8	22,2	0,25%	0,26%
BRKM5	BRASKEM-PREF A	61,66	5,1%	2.573	9.470	8.685	9,04%	7,4	6,7	0,13%	0,13%
BRML3	BR MALLS	9,09	6,1%	13.051	51.670	52.176	-0,97%	7,9	8,0	0,12%	0,10%
BRSR6	BANRISUL-PREF B	12,17	1,9%	1.683	3.740	3.779	-1,04%	4,4	4,5	0,57%	0,69%
CCRO3	CCR SA	12,37	3,2%	9.831	35.403	35.230	0,49%	7,2	7,2	0,29%	0,25%
CESP6	CESP-PREF B	23,56	4,2%	1.594	8.668	8.318	4,21%	10,9	10,4	0,28%	0,54%
CIEL3	CIELO SA	2,90	8,2%	26.615	90.241	88.040	2,50%	6,8	6,6	0,12%	0,12%
CMIG4	CEMIG-PREF	13,03	4,5%	7.572	49.448	49.303	0,29%	13,1	13,0	0,13%	0,11%
CPL66	COPEL-PREF B	6,50	2,0%	9.230	20.500	20.282	1,07%	4,4	4,4	1,75%	1,97%
CRFB3	ATACADAO SA	18,45	2,4%	4.947	9.914	10.313	-3,86%	4,0	4,2	0,28%	0,28%
CSAN3	COSAN SA	22,16	2,4%	9.201	28.822	31.208	-7,64%	6,3	6,8	0,18%	0,19%
CSMG3	COPASA MG - ORD	14,13	3,3%	1.736	6.140	6.143	-0,05%	7,1	7,1	0,42%	0,42%
CSNA3	SID NACIONAL	36,56	3,1%	12.166	20.196	21.729	-7,06%	3,3	3,6	0,04%	0,17%
CVCB3	CVC BRASIL OPERA	22,19	7,3%	7.217	14.483	14.859	-2,54%	4,0	4,1	1,67%	1,75%
CYRE3	CYRELA	19,94	11,8%	6.999	34.112	30.239	12,81%	9,7	8,6	0,70%	0,42%
DXCO3	DEXCO SA	20,63		2.261	13.579	13.368	1,58%	12,0	11,8	0,77%	0,72%
ECOR3	ECORODOVIAS	10,03	5,5%	5.306	12.913	12.600	2,49%	4,9	4,7	2,90%	2,90%
EGIE3	ENGIE BR ENER SA	37,97	8,4%	1.360	14.587	14.718	-0,89%	21,5	21,6	0,15%	0,15%
ELET3	ELETRORBRAS	38,81	3,4%	3.640	13.762	14.589	-5,67%	7,6	8,0	0,15%	0,15%
ELET6	ELETRORBRAS-PR B	39,04	1,4%	1.571	3.388	3.279	3,34%	4,3	4,2	0,15%	0,15%
EMBR3	EMBRAER	23,12	1,9%	12.379	13.453	12.553	7,17%	2,2	2,0	0,55%	0,57%
ENBR3	ENERGIAS DO BRAS	18,44	11,1%	2.683	28.916	27.939	3,50%	21,6	20,8	0,34%	0,29%
ENGI11	ENERGISA-UNITS	44,15	0,5%	1.614	1.883	1.704	10,52%	2,3	2,1	1,19%	1,19%
EQTL3	EQUATORIAL E-ORD	25,40	1,6%	7.044	13.134	11.701	12,25%	3,7	3,3	0,35%	0,15%
YDUQ3	YDUQS PART	27,94	7,4%	2.808	20.525	19.960	2,83%	14,6	14,2	3,52%	5,52%
EZTC3	EZ TEC	27,01	6,8%	2.214	11.280	11.582	-2,61%	10,2	10,5	0,51%	0,43%
FLRY3	FLEURY SA	24,02	5,2%	2.056	13.291	13.834	-3,92%	12,9	13,5	0,24%	0,28%
GFA3	GAFISA	3,18	5,0%	6.043	15.119	15.192	-0,48%	5,0	5,0	2,89%	2,87%
GGBR4	GERDAU-PREF	28,44	3,7%	12.876	42.474	40.891	3,87%	6,6	6,4	0,06%	0,11%
GNDI3	NOTREDAME INTERMI	80,80	0,6%	3.476	3.316	3.113	6,52%	1,9	1,8	0,15%	0,15%
GOAU4	MET GERDAU-PREF	12,80	2,2%	8.463	15.355	16.391	-6,32%	3,6	3,9	0,07%	0,15%
GOLL4	GOL-PREF	20,17	7,6%	6.028	13.740	11.884	15,62%	4,6	3,9	2,43%	2,38%
HAPV3	HAPVIDA	14,96	5,1%	12.759	65.321	61.977	5,40%	10,2	9,7	0,13%	0,10%
HGTX3	CIA HERING	38,03	4,4%	1.568	5.803	5.754	0,86%	7,4	7,3	0,11%	0,47%
HYPE3	HYPERA SA	34,54	1,1%	3.116	4.503	4.768	-5,55%	2,9	3,1	0,69%	0,64%
IGTA3	IGUATEMI	35,15	7,6%	1.674	6.560	6.133	6,96%	7,8	7,3	2,86%	2,17%
IRBR3	IRB BRASIL RESSE	5,15	11,5%	21.936	144.327	144.676	-0,24%	13,2	13,2	10,66%	10,67%
ITSA4	ITAUSA-PREF	11,20	0,9%	24.506	42.432	42.628	-0,46%	3,5	3,5	0,09%	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.)	
					26-ago-21	25-ago-21		26-ago-21	25-ago-21	26-ago-21	25-ago-21
ITUB4	ITAU UNIBAN-PREF	30,24	3,0%	33.595	142.365	143.777	-0,98%	8,5	8,6	0,03%	0,03%
JBSS3	JBS	31,38	2,3%	13.282	20.945	21.697	-3,47%	3,2	3,3	0,06%	0,13%
KLBN11	KLABIN SA - UNIT	26,39	1,3%	6.423	14.162	12.492	13,37%	4,4	3,9	0,13%	0,13%
COGN3	COGNA EDUCACAO	3,40	10,5%	38.869	196.056	205.162	-4,44%	10,1	10,6	3,14%	3,12%
LAME3	LOJAS AMERIC	5,82	4,6%	6.038	11.802	10.274	14,87%	3,9	3,4	1,19%	1,45%
LAME4	LOJAS AMERIC-PRF	5,95	2,7%	31.834	24.728	25.768	-4,03%	1,6	1,6	0,30%	0,31%
LIGT3	LIGHT SA	15,61	1,7%	1.895	6.163	5.130	20,13%	6,5	5,4	1,11%	1,10%
LREN3	LOJAS RENNER SA	37,91	1,2%	7.903	10.463	10.591	-1,20%	2,6	2,7	0,15%	0,13%
MDIA3	M DIAS BRANCO SA	32,62	5,1%	1.101	6.253	6.189	1,03%	11,4	11,2	2,76%	2,73%
MGLU3	MAGAZINE LUIZA S	18,80	3,4%	26.804	96.836	103.650	-6,57%	7,2	7,7	0,10%	0,11%
MOV13	Movida	18,39	7,7%	2.808	10.259	10.561	-2,86%	7,3	7,5	1,02%	1,01%
MRFG3	MARFRIG GLO FOOD	20,96	4,7%	7.754	15.591	15.503	0,57%	4,0	4,0	0,13%	0,15%
MRVE3	MRV ENGENHARIA	13,05	10,5%	4.732	31.537	30.890	2,09%	13,3	13,1	0,52%	0,51%
MULT3	MULTIPLAN	21,07	10,8%	5.589	29.660	28.335	4,68%	10,6	10,1	0,88%	0,87%
MYPK3	IOCHP-MAXION	14,89	4,7%	1.432	6.115	6.120	-0,09%	8,5	8,5	0,18%	0,17%
NTCO3	NATURA &CO HOLDI	52,65	2,4%	6.639	26.207	25.943	1,02%	7,9	7,8	0,07%	0,06%
ODPV3	ODONTOPREV	13,20	4,9%	1.044	12.934	12.863	0,55%	24,8	24,6	2,38%	2,38%
PCAR3	PAO ACUCAR	29,00	3,6%	2.599	5.711	5.414	5,47%	4,4	4,2	0,34%	0,33%
PETR3	PETROBRAS	28,22	2,4%	15.151	89.187	88.944	0,27%	11,8	11,7	0,06%	0,04%
PETR4	PETROBRAS-PREF	27,49	2,9%	73.325	134.705	138.810	-2,96%	3,7	3,8	0,04%	0,04%
POMO4	MARCOPOLO-PREF	2,81	6,6%	4.820	31.448	32.352	-2,79%	13,0	13,4	3,99%	3,74%
PSSA3	PORTO SEGURO SA	57,35	3,7%	1.540	3.347	3.444	-2,82%	4,3	4,5	0,40%	0,40%
ENAT3	ENAUTA PARTICIPA	13,62	5,1%	2.090	4.830	4.957	-2,56%	4,6	4,7	2,70%	2,65%
QUAL3	QUALICORP SA	21,57	12,5%	3.701	21.238	20.051	5,92%	11,5	10,8	13,20%	1,42%
RADL3	RAIADROGASIL	25,72	2,0%	4.636	22.482	22.019	2,10%	9,7	9,5	0,29%	0,17%
RAIL3	RUMO SA	18,73	3,4%	9.142	40.976	43.218	-5,19%	9,0	9,5	0,13%	0,12%
RAPT4	RANDON PART-PREF	11,77	2,9%	3.685	6.218	6.686	-7,00%	3,4	3,6	0,13%	0,88%
RENT3	LOCALIZA	55,96	3,6%	6.563	21.173	23.253	-8,95%	6,5	7,1	0,19%	0,30%
SANB11	BANCO SANTA-UNIT	40,90	0,3%	2.485	11.475	12.657	-9,34%	9,2	10,2	0,04%	0,20%
SAPR11	SANEPAR-UNIT	19,95	4,1%	1.925	12.307	12.518	-1,69%	12,8	13,0	1,10%	1,00%
SBSP3	SABESP	36,01	2,4%	3.165	8.090	9.245	-12,49%	5,1	5,8	0,22%	0,22%
SEER3	SER EDUCACIONAL	14,34	3,1%	665	1.727	1.794	-3,75%	5,2	5,4	3,92%	3,92%
SLCE3	SLC AGRICOLA SA	41,30		1.160	1.469	1.421	3,36%	2,5	2,5	0,90%	0,91%
SMTO3	SAO MARTINHO	32,58	1,2%	1.066	1.842	1.715	7,44%	3,5	3,2	0,68%	0,68%
SULA11	SUL AMERICA-UNIT	29,28	3,9%	3.151	7.815	7.810	0,06%	5,0	5,0	0,48%	0,62%
SUZB3	SUZANO SA	61,69	3,5%	6.940	27.313	27.544	-0,84%	7,9	7,9	0,07%	0,06%
TAE11	TRANSM ALIAN-UNI	38,14	7,3%	1.988	25.092	25.194	-0,40%	25,2	25,4	2,46%	2,52%
AESB3	AES BRASIL ENERG	14,80		825	25.651	26.312	-2,51%	62,2	63,8	2,35%	2,34%
TIMS3	TIM SA	12,22	1,9%	6.582	15.279	15.375	-0,62%	4,6	4,7	0,37%	0,35%
TOTS3	TOTVS SA	38,95	2,6%	3.901	11.788	11.262	4,67%	6,0	5,8	0,08%	0,08%
TRPL4	CIA DE TRANSMISA	24,65	8,2%	1.787	15.223	15.309	-0,56%	17,0	17,1	0,51%	0,41%
UGPA3	ULTRAPAR	14,63	3,9%	8.032	30.838	30.362	1,57%	7,7	7,6	0,19%	0,22%
USIM5	USIMINAS-PREF A	17,32	8,0%	19.785	39.161	39.536	-0,95%	4,0	4,0	0,09%	0,10%
VALE3	VALE SA	98,23	1,9%	23.264	74.674	75.520	-1,12%	6,4	6,5	0,02%	0,09%
VIVT3	TELEF BRASIL	43,14		2.397	28.074	28.098	-0,08%	23,4	23,4	1,39%	1,00%
VLID3	VALID SA	8,75	1,4%	498	809	821	-1,38%	3,3	3,3	1,10%	1,69%
VIAA3	VIA S/A	10,89		35.356	153.758	161.221	-4,63%	8,7	9,1	2,02%	2,04%
WEGE3	WEG SA	36,77	1,5%	7.925	22.927	23.050	-0,54%	5,8	5,8	0,07%	0,18%
WIZS3	WIZ SOLUCOES E C	14,29	2,1%	4.156	1.624	1.515	7,16%	0,8	0,7	2,20%	2,20%

## emissores:

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

[andre.perfeito@necton.com.br](mailto:andre.perfeito@necton.com.br)  
[nathalie.marins@necton.com.br](mailto:nathalie.marins@necton.com.br)  
[bruna.marcelino@necton.com.br](mailto:bruna.marcelino@necton.com.br)  
[manoela.gusman@necton.com.br](mailto:manoela.gusman@necton.com.br)  
[giovanna.rossetto@necton.com.br](mailto: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.