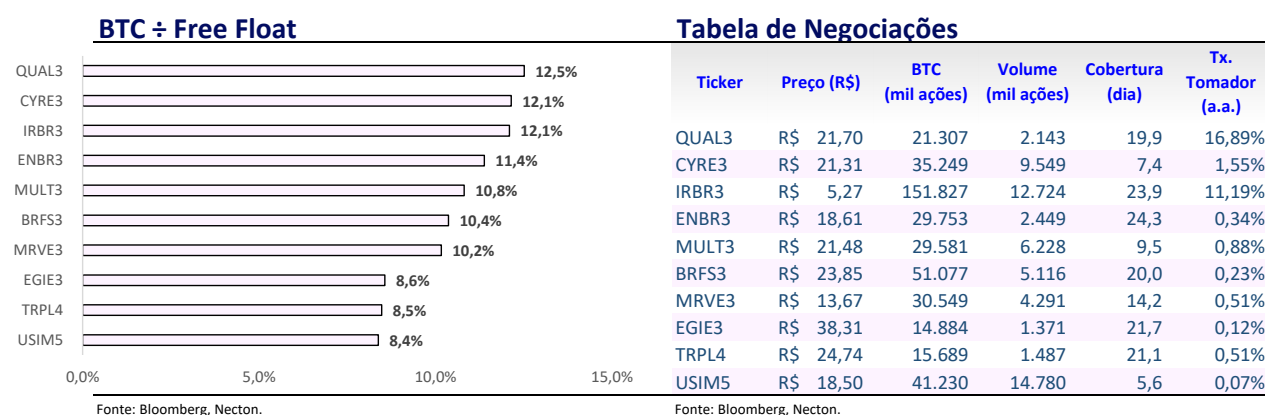


Como saber quais ações o mercado está apostando contra? Simples: **analisamos o BTC das ações negociadas**. BTC (Banco de Títulos CBLC) é uma operação em que investidores doam suas ações para outros investidores (tomadores) que desejam apostar na queda destas ações. Logo, quanto mais ações estão sendo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

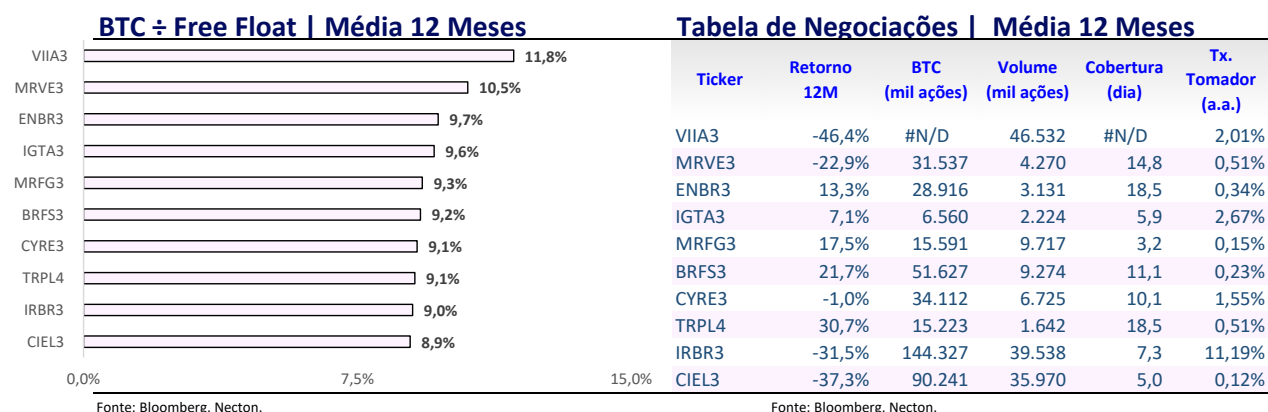
segunda-feira, 30 de agosto de 2021

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.

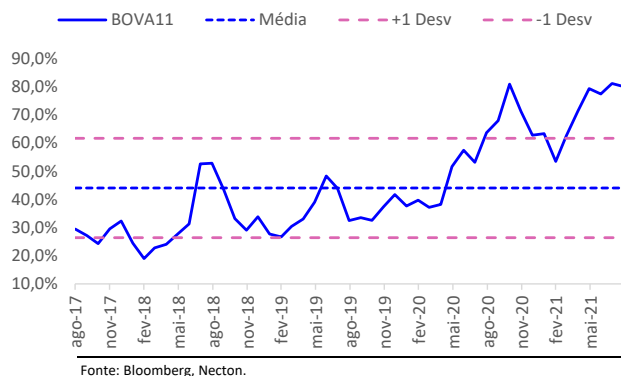
Top 10: Último Pregão



Top 10: Média 12 Meses



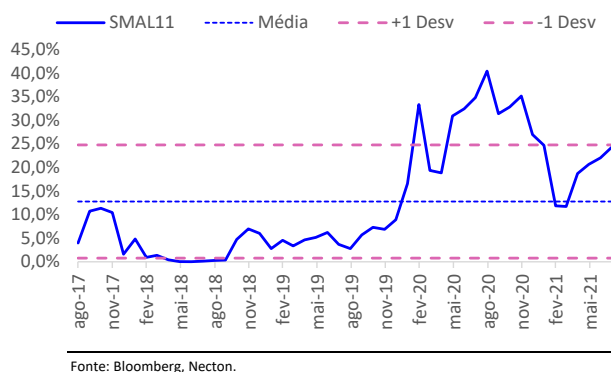
BOVA11 (Índice Bovespa)



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	1,17%
28-jul	81,7%	88.251	108.000	8.158	0,55%
20-ago	83,2%	102.145	122.800	7.724	1,13%
27-ago	77,9%	98.358	126.200	4.854	1,17%
27-ago	77,9%	98.358	126.200	4.854	1,17%

Fonte: Bloomberg, Necton.

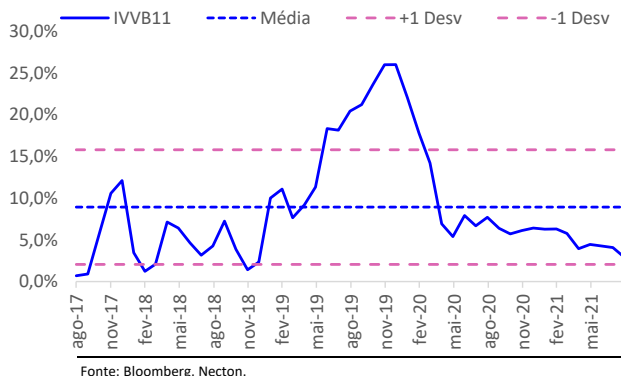
SMAL11 (Índice Small Caps)



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	6,33%
28-jul	26,9%	3.228	12.000	440	2,74%
20-ago	34,0%	4.045	11.900	723	3,49%
27-ago	33,1%	4.034	12.200	361	6,33%
27-ago	33,1%	4.034	12.200	361	6,33%

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%
28-jul	3,7%	734	20.050	250	2,51%
20-ago	2,4%	492	20.850	538	2,04%
27-ago	3,0%	616	20.550	281	1,99%
27-ago	3,0%	616	20.550	281	1,99%

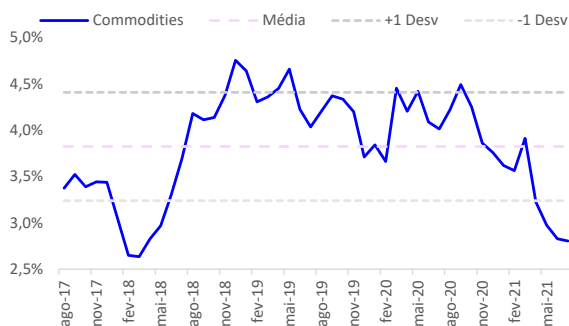
Fonte: Bloomberg, Necton.

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.

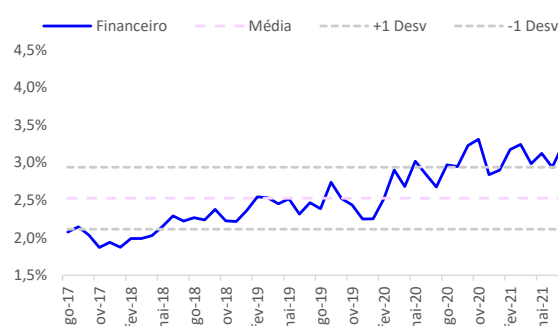
Setores	BTC ÷ Free Float			Dias de Cobertura			Market Cap (R\$ Bilhões)			% Participação IBrX		
	27-ago-21	1M	1Y	27-ago-21	1M	1Y	27-ago-21	1M	1Y	27-ago-21	1M	1Y
Commodity	3,1%	2,9%	4,2%	3,1	2,3	3,3	1.343	1.375	924	34,4%	33,8%	27,2%
Financeiro	3,1%	3,0%	3,1%	4,9	1,8	2,9	1.009	1.049	917	25,8%	25,8%	27,0%
Imobiliário	8,4%	9,0%	6,3%	4,9	6,5	3,2	50	59	55	1,3%	1,4%	1,6%
Indústria	4,8%	5,1%	5,9%	7,4	3,4	3,6	645	638	538	16,5%	15,7%	15,9%
Utilities	4,1%	3,7%	4,6%	7,1	4,0	4,8	279	297	282	7,1%	7,3%	8,3%
Varejo	4,7%	4,1%	4,6%	7,0	2,8	3,5	583	649	675	14,9%	16,0%	19,9%
IBrX		3,0%		4,4	2,4	2,5	3.909	4.067	3.390	100,0%	100,0%	100,0%

Commodities



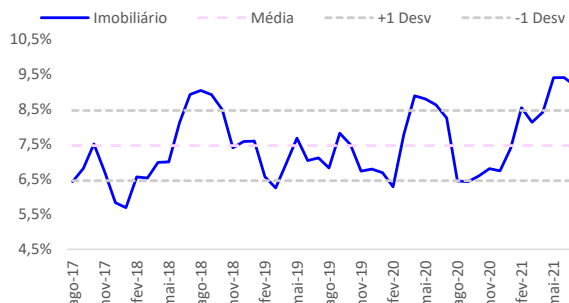
Fonte: Bloomberg, Necton.

Financeiro



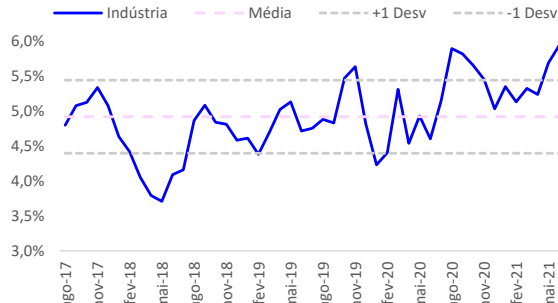
Fonte: Bloomberg, Necton.

Imobiliário



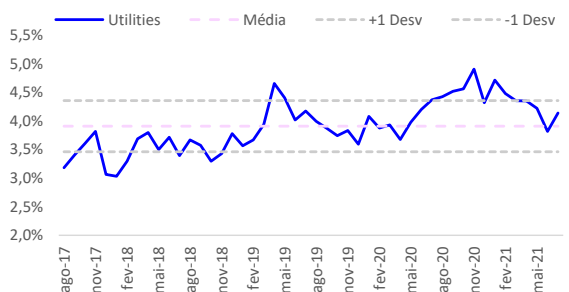
Fonte: Bloomberg, Necton.

Indústria



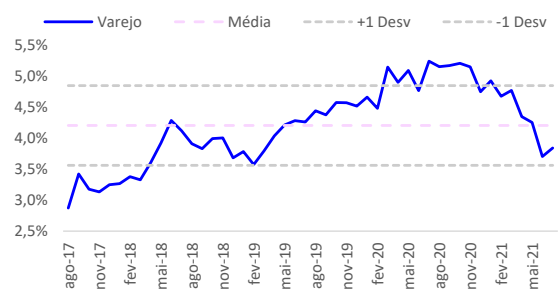
Fonte: Bloomberg, Necton.

Utilities



Fonte: Bloomberg, Necton.

Varejo

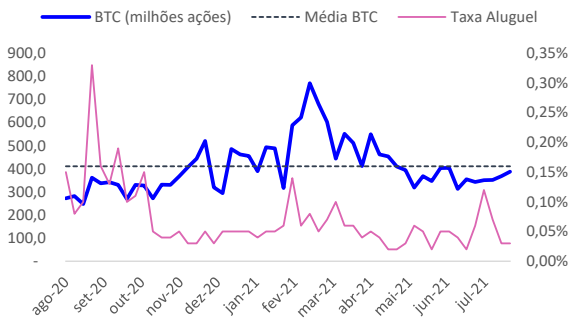


Fonte: Bloomberg, Necton.

QUADRO RESUMO | PRINCIPAIS BLUE CHIPS

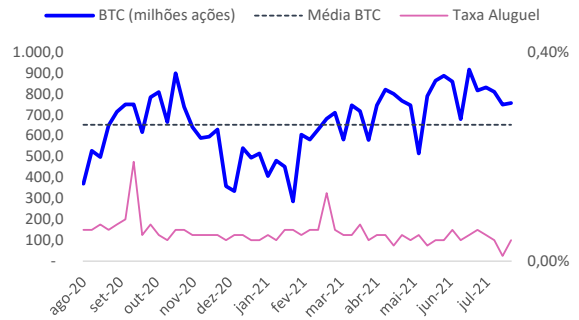
Analisamos também o número de ações tomadas para aluguel (em milhões) das principais ações da bolsa, as "Blue Chips". No eixo oposto, observa-se a taxa de aluguel de um dia. Com isso, é possível visualizar se o mercado está apostando contra as principais ações do Ibovespa, que é uma boa proxy do mercado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

VALE3



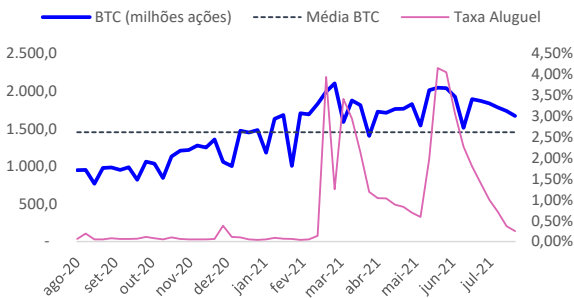
Fonte: Bloomberg, Necton.

ITUB4



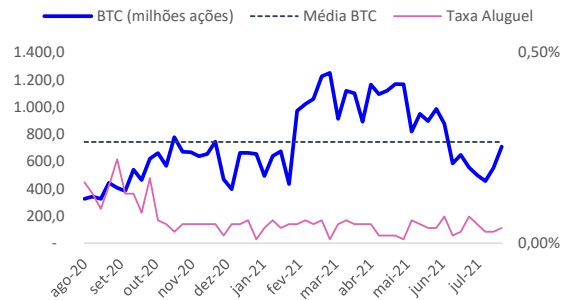
Fonte: Bloomberg, Necton.

BBDC4



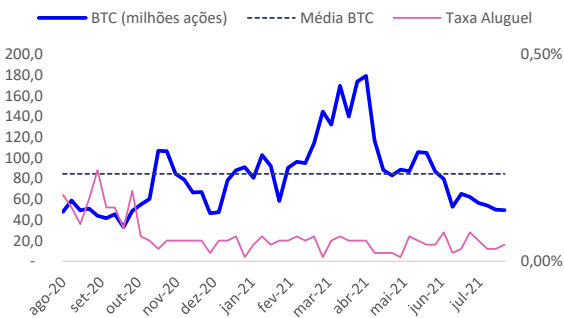
Fonte: Bloomberg, Necton.

PETR4



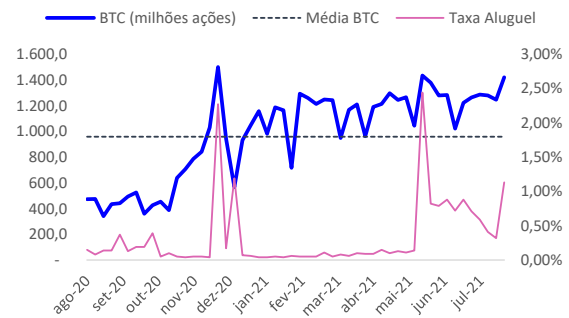
Fonte: Bloomberg, Necton.

LEN3



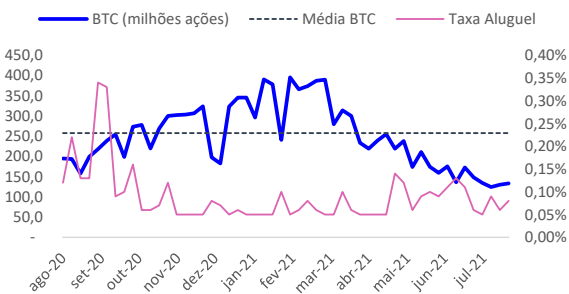
Fonte: Bloomberg, Necton.

ABEV3



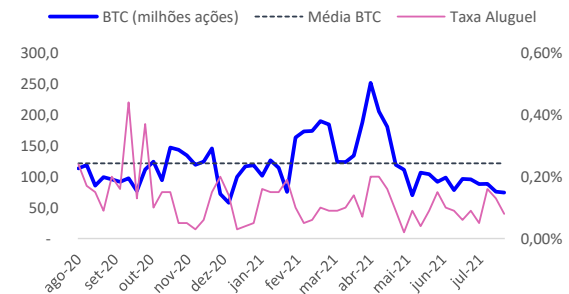
Fonte: Bloomberg, Necton.

B3SA3



Fonte: Bloomberg, Necton.

BBAS3



Fonte: Bloomberg, Necton.

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-ago-21	26-ago-21		27-ago-21	26-ago-21	27-ago-21	26-ago-21
ABEV3	AMBEV SA	17,04	6,3%	21.122	276.498	276.268	0,08%	26,2	26,2	1,35%	1,56%
ALUP11	ALUPAR INV-UNIT	25,06	0,4%	930	1.241	1.166	6,47%	2,7	2,5	0,66%	0,66%
ARZZ3	AREZZO INDUSTRIA	92,39	3,2%	559	1.719	1.728	-0,56%	6,2	6,2	0,85%	1,58%
AZUL4	AZUL SA	39,17	7,1%	3.941	19.972	19.461	2,62%	10,1	9,9	2,93%	1,72%
B3SA3	B3 SA	13,94	0,5%	35.338	29.460	28.640	2,86%	1,7	1,6	0,13%	0,13%
BBAS3	BANCO DO BRASIL	30,53	1,0%	12.355	14.817	15.399	-3,78%	2,4	2,5	0,14%	0,07%
BBDC3	BRADESCO SA	19,94	0,5%	5.834	7.265	7.213	0,72%	2,5	2,5	0,34%	0,39%
BBDC4	BRADESCO SA-PREF	23,27	6,1%	38.881	286.927	296.513	-3,23%	14,8	15,3	0,15%	0,17%
BBSE3	BB SEGURIDADE PA	19,73	4,3%	7.166	28.919	28.745	0,60%	8,1	8,0	0,61%	0,75%
BEEF3	MINERVA SA	8,35	7,7%	8.172	19.079	18.360	3,91%	4,7	4,5	1,19%	1,09%
BRAP4	BRADESPAR SA -PR	64,37	2,3%	1.970	5.245	5.385	-2,60%	5,3	5,5	0,07%	0,23%
BRDT3	PETROBRAS DISTRI	27,12	1,5%	11.211	17.290	14.996	15,30%	3,1	2,7	0,43%	0,61%
BRFS3	BRF SA	23,85	10,4%	4.696	51.077	51.627	-1,07%	21,8	22,0	0,23%	0,25%
BRKM5	BRASKEM-PREF A	62,60	5,1%	2.586	9.484	9.470	0,14%	7,3	7,3	0,13%	0,13%
BRML3	BR MALLS	9,25	6,3%	13.223	52.785	51.670	2,16%	8,0	7,8	0,12%	0,12%
BRSR6	BANRISUL-PREF B	12,36	1,8%	1.701	3.574	3.740	-4,42%	4,2	4,4	0,99%	0,57%
CCRO3	CCR SA	12,69	3,1%	9.846	34.866	35.403	-1,51%	7,1	7,2	0,32%	0,29%
CESP6	CESP-PREF B	23,60	4,2%	1.605	8.643	8.668	-0,28%	10,8	10,8	0,58%	0,28%
CIEL3	CIELO SA	2,88	7,8%	26.114	86.776	90.241	-3,84%	6,6	6,9	0,12%	0,12%
CMIG4	CEMIG-PREF	13,24	4,7%	7.781	51.098	49.448	3,34%	13,1	12,7	0,08%	0,13%
CPL66	COPEL-PREF B	6,58	2,1%	9.280	21.360	20.500	4,20%	4,6	4,4	1,80%	1,75%
CRFB3	ATACADAO SA	18,75	2,3%	4.982	9.500	9.914	-4,18%	3,8	4,0	0,28%	0,28%
CSAN3	COSAN SA	22,49	2,3%	9.312	27.074	28.822	-6,07%	5,8	6,2	0,17%	0,18%
CSMG3	COPASA MG - ORD	14,15	3,3%	1.730	6.176	6.140	0,59%	7,1	7,1	0,42%	0,42%
CSNA3	SID NACIONAL	37,45	3,0%	12.102	19.757	20.196	-2,17%	3,3	3,3	0,04%	0,04%
CVCB3	CVC BRASIL OPERA	21,90	7,3%	7.271	14.460	14.483	0,15%	4,0	4,0	1,65%	1,67%
CYRE3	CYRELA	21,31	12,1%	7.091	35.249	34.112	3,33%	9,9	9,6	1,55%	0,70%
DXCO3	DEXCO SA	20,76		2.186	15.377	13.579	13,24%	14,1	12,4	0,77%	0,77%
ECOR3	ECORODOVIAS	10,21	5,7%	5.398	13.358	12.913	3,44%	4,9	4,8	2,90%	2,90%
EGIE3	ENGIE BR ENER SA	38,31	8,6%	1.338	14.884	14.587	2,03%	22,3	21,8	0,12%	0,15%
ELET3	ELETRORBRAS	38,83	3,3%	3.521	13.509	13.762	-1,84%	7,7	7,8	0,15%	0,15%
ELET6	ELETRORBRAS-PR B	39,07	1,4%	1.543	3.436	3.388	1,40%	4,5	4,4	0,14%	0,15%
EMBR3	EMBRAER	23,68	2,0%	12.354	13.654	13.453	1,50%	2,2	2,2	0,61%	0,55%
ENBR3	ENERGIAS DO BRAS	18,61	11,4%	2.657	29.753	28.916	2,89%	22,4	21,8	0,34%	0,34%
ENGI11	ENERGISA-UNITS	44,53	0,5%	1.618	1.735	1.883	-7,87%	2,1	2,3	1,14%	1,19%
EQTL3	EQUATORIAL E-ORD	25,30	1,6%	7.003	12.971	13.134	-1,24%	3,7	3,8	0,06%	0,35%
YDUQ3	YDUQS PART	27,39	6,9%	2.834	19.108	20.525	-6,90%	13,5	14,5	1,39%	3,52%
EZTC3	EZ TEC	27,96	6,8%	2.201	11.347	11.280	0,60%	10,3	10,3	0,53%	0,51%
FLRY3	FLEURY SA	23,90	5,4%	2.056	13.665	13.291	2,81%	13,3	12,9	0,24%	0,24%
GFA3	GAFISA	3,26	5,1%	6.051	15.276	15.119	1,03%	5,0	5,0	2,87%	2,89%
GGBR4	GERDAU-PREF	28,95	3,5%	12.916	40.056	42.474	-5,69%	6,2	6,6	0,11%	0,06%
GNDI3	NOTREDAME INTERMI	80,74	0,6%	3.513	3.091	3.316	-6,80%	1,8	1,9	0,15%	0,15%
GOAU4	MET GERDAU-PREF	13,02	2,5%	8.518	16.827	15.355	9,59%	4,0	3,6	0,08%	0,07%
GOLL4	GOL-PREF	20,78	6,2%	6.011	11.155	13.740	-18,81%	3,7	4,6	2,46%	2,43%
HAPV3	HAPVIDA	14,85	5,1%	13.039	65.517	65.321	0,30%	10,0	10,0	0,10%	0,13%
HGTX3	CIA HERING	38,38	4,5%	1.529	5.965	5.803	2,78%	7,8	7,6	1,03%	0,11%
HYPE3	HYPERA SA	34,49	1,1%	3.119	4.457	4.503	-1,03%	2,9	2,9	0,69%	0,69%
IGTA3	IGUATEMI	35,57	7,5%	1.682	6.450	6.560	-1,68%	7,7	7,8	2,67%	2,86%
IRBR3	IRB BRASIL RESSE	5,27	12,1%	21.841	151.827	144.327	5,20%	13,9	13,2	11,19%	10,66%
ITSA4	ITAUSA-PREF	11,40	0,9%	24.463	42.216	42.432	-0,51%	3,5	3,5	0,09%	0,09%

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-ago-21	26-ago-21		27-ago-21	26-ago-21	27-ago-21	26-ago-21
ITUB4	ITAU UNIBAN-PREF	30,76	3,0%	33.702	142.771	142.365	0,29%	8,5	8,4	0,04%	0,03%
JBSS3	JBS	31,05	2,2%	13.371	20.312	20.945	-3,02%	3,0	3,1	0,10%	0,06%
KLBN11	KLABIN SA - UNIT	26,72	1,3%	6.454	14.572	14.162	2,90%	4,5	4,4	0,13%	0,13%
COGN3	COGNA EDUCACAO	3,39	10,2%	38.683	190.795	196.056	-2,68%	9,9	10,1	3,14%	3,14%
LAME3	LOJAS AMERIC	5,74	6,8%	5.926	17.577	11.802	48,93%	5,9	4,0	1,29%	1,19%
LAME4	LOJAS AMERIC-PRF	5,95	2,8%	31.820	25.379	24.728	2,63%	1,6	1,6	0,30%	0,30%
LIGT3	LIGHT SA	15,22	1,4%	1.894	5.168	6.163	-16,14%	5,5	6,5	1,10%	1,11%
LREN3	LOJAS RENNER SA	38,21	1,2%	7.927	10.561	10.463	0,93%	2,7	2,6	0,21%	0,15%
MDIA3	M DIAS BRANCO SA	32,60	5,0%	1.085	6.142	6.253	-1,76%	11,3	11,5	2,77%	2,76%
MGLU3	MAGAZINE LUIZA S	19,03	3,4%	26.701	95.569	96.836	-1,31%	7,2	7,3	0,09%	0,10%
MOV13	Movida	18,99	7,6%	2.806	10.145	10.259	-1,10%	7,2	7,3	1,02%	1,02%
MRFG3	MARFRIG GLO FOOD	21,00	4,9%	7.625	15.976	15.591	2,47%	4,2	4,1	0,15%	0,13%
MRVE3	MRV ENGENHARIA	13,67	10,2%	4.886	30.549	31.537	-3,13%	12,5	12,9	0,51%	0,52%
MULT3	MULTIPLAN	21,48	10,8%	5.628	29.581	29.660	-0,27%	10,5	10,5	0,88%	0,88%
MYPK3	IOCHP-MAXION	15,54	4,9%	1.439	6.297	6.115	2,98%	8,8	8,5	0,17%	0,18%
NTCO3	NATURA &CO HOLDI	52,80	2,5%	6.596	26.719	26.207	1,95%	8,1	7,9	0,06%	0,07%
ODPV3	ODONTOPREV	13,18	5,0%	1.037	13.241	12.934	2,37%	25,5	24,9	2,37%	2,38%
PCAR3	PAO ACUCAR	29,18	3,6%	2.522	5.648	5.711	-1,11%	4,5	4,5	0,34%	0,34%
PETR3	PETROBRAS	29,08	2,4%	15.057	89.161	89.187	-0,03%	11,8	11,8	0,04%	0,06%
PETR4	PETROBRAS-PREF	28,49	2,9%	73.573	131.803	134.705	-2,15%	3,6	3,7	0,06%	0,04%
POMO4	MARCOPOLO-PREF	2,86	6,8%	4.745	32.513	31.448	3,38%	13,7	13,3	3,99%	3,99%
PSSA3	PORTO SEGURO SA	57,99	3,3%	1.539	3.007	3.347	-10,17%	3,9	4,4	0,33%	0,40%
ENAT3	ENAUTA PARTICIPA	13,93	5,2%	2.103	4.934	4.830	2,15%	4,7	4,6	2,67%	2,70%
QUAL3	QUALICORP SA	21,70	12,5%	3.707	21.307	21.238	0,32%	11,5	11,5	16,89%	13,20%
RADL3	RAIADROGASIL	25,85	1,9%	4.535	22.131	22.482	-1,56%	9,8	9,9	0,20%	0,29%
RAIL3	RUMO SA	19,01	3,3%	9.573	39.746	40.976	-3,00%	8,3	8,6	0,12%	0,13%
RAPT4	RANDON PART-PREF	11,79	3,1%	3.688	6.532	6.218	5,04%	3,5	3,4	0,19%	0,13%
RENT3	LOCALIZA	58,30	3,2%	6.708	19.025	21.173	-10,15%	5,7	6,3	0,21%	0,19%
SANB11	BANCO SANTA-UNIT	41,64	0,3%	2.483	11.527	11.475	0,45%	9,3	9,2	0,61%	0,04%
SAPR11	SANEPAR-UNIT	19,75	4,0%	1.923	12.181	12.307	-1,03%	12,7	12,8	1,10%	1,10%
SBSP3	SABESP	37,02	2,3%	3.158	7.761	8.090	-4,07%	4,9	5,1	0,22%	0,22%
SEER3	SER EDUCACIONAL	14,24	3,2%	691	1.754	1.727	1,57%	5,1	5,0	3,82%	3,92%
SLCE3	SLC AGRICOLA SA	41,75		1.197	1.727	1.469	17,57%	2,9	2,5	0,90%	0,90%
SMTO3	SAO MARTINHO	32,94	1,2%	1.059	1.839	1.842	-0,16%	3,5	3,5	0,75%	0,68%
SULA11	SUL AMERICA-UNIT	29,61	3,9%	3.140	7.812	7.815	-0,03%	5,0	5,0	0,46%	0,48%
SUZB3	SUZANO SA	61,90	3,5%	6.803	27.235	27.313	-0,29%	8,0	8,0	0,06%	0,07%
TAE11	TRANSM ALIAN-UNI	38,04	7,6%	1.984	26.228	25.092	4,53%	26,4	25,3	2,43%	2,46%
AESB3	AES BRASIL ENERG	15,08		853	25.324	25.651	-1,27%	59,4	60,1	2,35%	2,35%
TIMS3	TIM SA	12,22	1,9%	6.413	15.489	15.279	1,37%	4,8	4,8	0,37%	0,37%
TOTS3	TOTVS SA	39,48	2,8%	3.897	12.897	11.788	9,41%	6,6	6,0	0,09%	0,08%
TRPL4	CIA DE TRANSMISA	24,74	8,5%	1.783	15.689	15.223	3,06%	17,6	17,1	0,51%	0,51%
UGPA3	ULTRAPAR	14,66	3,7%	8.210	29.550	30.838	-4,18%	7,2	7,5	0,23%	0,19%
USIM5	USIMINAS-PREF A	18,50	8,4%	20.036	41.230	39.161	5,29%	4,1	3,9	0,07%	0,09%
VALE3	VALE SA	100,69	1,8%	23.264	72.892	74.674	-2,39%	6,3	6,4	0,06%	0,02%
VIVT3	TELEF BRASIL	43,21		2.379	27.402	28.074	-2,39%	23,0	23,6	1,40%	1,39%
VLID3	VALID SA	8,86	1,3%	494	767	809	-5,29%	3,1	3,3	1,68%	1,10%
VIA3	VIA S/A	10,87		35.067	152.146	153.758	-1,05%	8,7	8,8	2,01%	2,02%
WEGE3	WEG SA	36,90	1,5%	7.994	23.259	22.927	1,45%	5,8	5,7	0,08%	0,07%
WIZS3	WIZ SOLUCOES E C	14,89	2,0%	4.131	1.560	1.624	-3,95%	0,8	0,8	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
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.