

Brazilian bonds

Macro research

necton

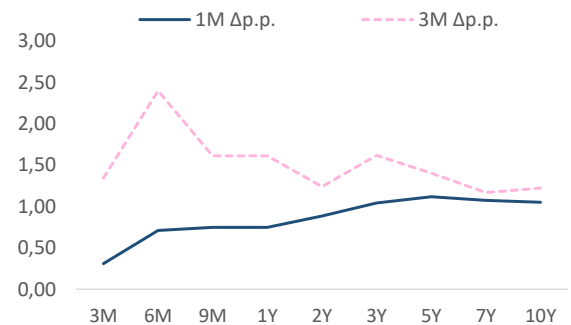
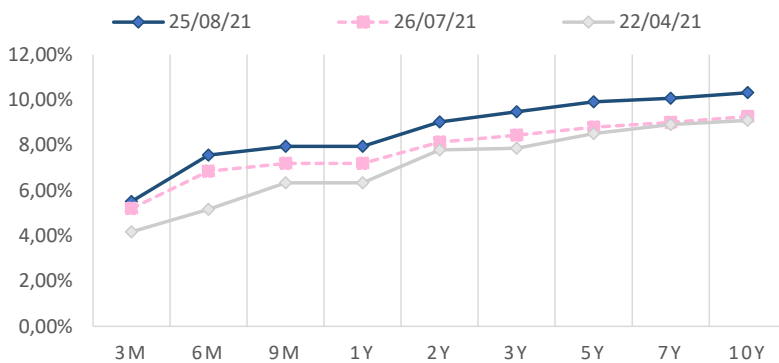
André Perfeito | Chief Economist | andre.perfeito@necton.com.br

Bruna Marcelino | Chief Strategist

Nathalie Marins | Economist

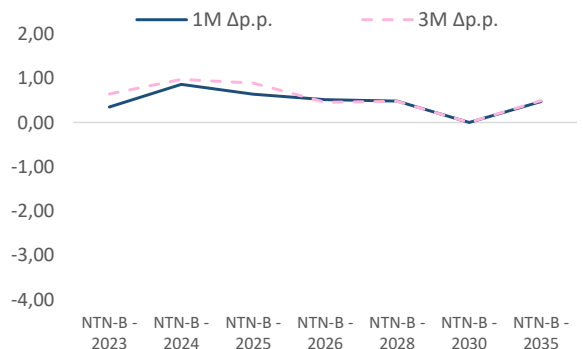
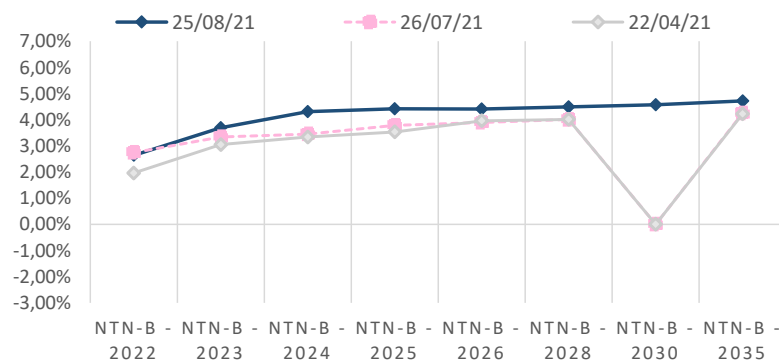
August 26, 2021

Prefixed Curve					Yield			Price				
Bond	Maturity	Date (last)	WorkDay	Duration	25/08/21	26/07/21	22/04/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	25/08/21	26/07/21	1M Δ%
LTN	3M	01/10/2021	27	0,09	5,51%	5,21%	4,17%	0,31	1,34	977,56	974,14	0,35%
LTN	6M	01/01/2022	89	0,32	7,56%	6,85%	5,16%	0,71	2,40	957,55	955,78	0,18%
LTN	9M	01/04/2022	152	0,55	7,95%	7,20%	6,33%	0,75	1,61	937,71	937,51	0,02%
LTN	1Y	01/07/2022	214	0,78	7,95%	7,20%	6,33%	0,75	1,61	937,71	937,51	0,02%
LTN	2Y	01/07/2023	464	1,68	9,03%	8,14%	7,79%	0,89	1,24	853,21	860,19	-0,81%
NTNF	3Y	01/01/2025	843	2,64	9,48%	8,44%	7,86%	1,04	1,62	1.029,38	1.050,79	-2,04%
NTNF	5Y	01/01/2027	1346	3,84	9,92%	8,80%	8,51%	1,12	1,40	1.018,87	1.056,14	-3,53%
NTNF	7Y	01/01/2029	1846	4,82	10,08%	9,00%	8,91%	1,07	1,17	1.012,76	1.059,23	-4,39%
NTNF	10Y	01/01/2031	2349	5,61	10,32%	9,27%	9,10%	1,05	1,22	998,66	1.052,05	-5,08%



NTN-B				Yield			Price*			
Bond	Maturity	Date	Workday	Duration	25/08/21	26/07/21	22/04/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	25/08/21
NTN-B - 2022	1Y	15/08/2022	245	0,92	2,64%	2,74%	1,96%	-0,10	0,68	3.737,16
NTN-B - 2023	2Y	15/05/2023	245	0,92	3,69%	3,34%	3,05%	0,35	0,65	3.813,67
NTN-B - 2024	3Y	15/08/2024	391	1,41	4,31%	3,45%	3,34%	0,86	0,97	3.789,96
NTN-B - 2025	4Y	15/05/2025	431	1,56	4,42%	3,78%	3,53%	0,64	0,89	3.869,50
NTN-B - 2026	5Y	15/08/2026	747	2,63	4,41%	3,90%	3,96%	0,52	0,45	3.872,76
NTN-B - 2028	6Y	15/08/2028	934	3,18	4,49%	4,01%	4,01%	0,48	0,48	3.942,42
NTN-B - 2030	8Y	15/08/2030	1251	4,20	4,57%					3.997,51
NTN-B - 2035	10Y	15/05/2035	1753	5,59	4,72%	4,25%	4,22%	0,47	0,50	4.138,16

*Blank when no data available



> SAC

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

> Ouvidoria

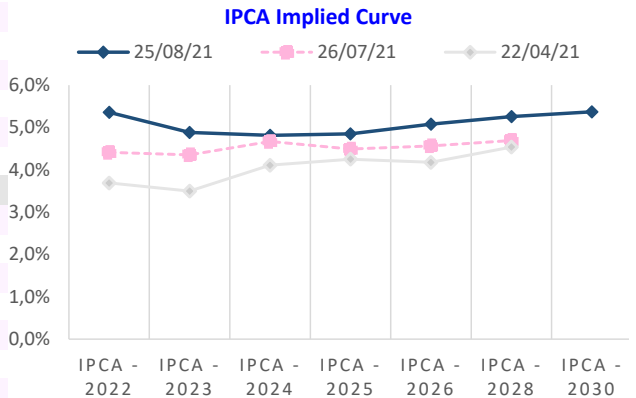
0800 72 77 764
ouvidoria@necton.com.br

> Endereço

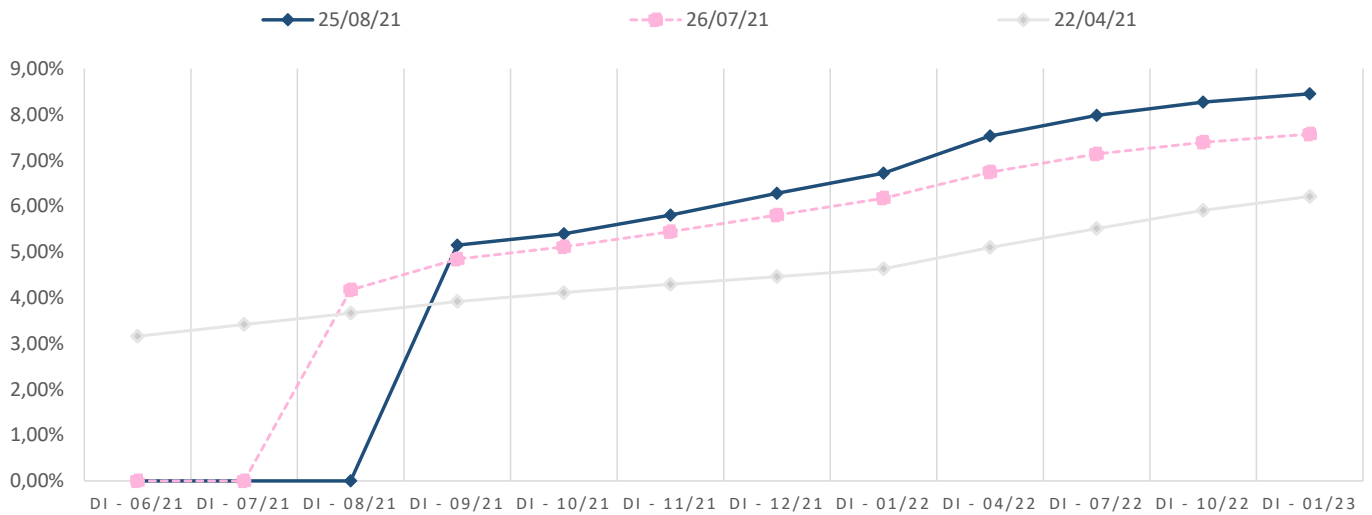
Av. Brigadeiro Faria Lima, 1355 - 4º andar
Jardim Paulistano, São Paulo - SP

One-Day Interest Depository						Implied IPCA					
Maturity	25/08/21	26/07/21	22/04/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	Maturity	25/08/21	26/07/21	22/04/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.
DI - 06/21			3,16%			IPCA - 2022	5,36%	4,41%	3,69%	0,95	1,67
DI - 07/21			3,42%			IPCA - 2023	4,88%	4,35%	3,50%	0,53	1,39
DI - 08/21		4,17%	3,66%			IPCA - 2024	4,81%	4,67%	4,11%	0,15	0,71
DI - 09/21	5,14%	4,84%	3,92%	0,30	1,23	IPCA - 2025	4,85%	4,49%	4,25%	0,36	0,59
DI - 10/21	5,40%	5,11%	4,11%	0,29	1,29	IPCA - 2026	5,08%	4,57%	4,18%	0,51	0,90
DI - 11/21	5,80%	5,44%	4,29%	0,36	1,51	IPCA - 2028	5,26%	4,69%	4,54%	0,57	0,72
DI - 12/21	6,28%	5,80%	4,46%	0,48	1,82	IPCA - 2030	5,37%				
DI - 01/22	6,72%	6,17%	4,63%	0,55	2,09						
DI - 04/22	7,53%	6,74%	5,10%	0,79	2,44						
DI - 07/22	7,98%	7,14%	5,51%	0,85	2,47						
DI - 10/22	8,27%	7,39%	5,91%	0,88	2,37						
DI - 01/23	8,45%	7,57%	6,21%	0,88	2,24						

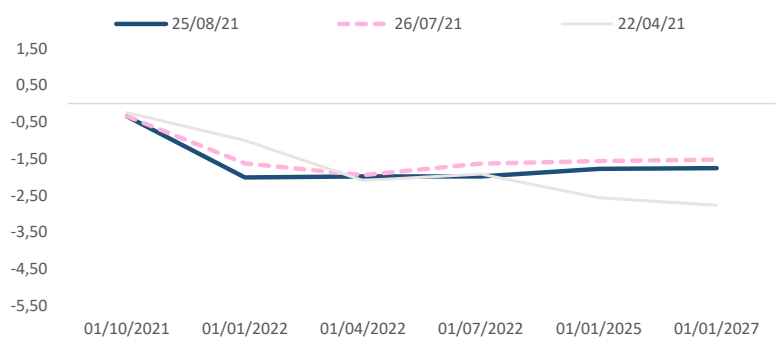
Interpolation DI to NTN-B Maturity					
Maturity	25/08/21	26/07/21	22/04/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.
15/08/22	8,14%	7,27%	5,72%	0,86	2,41
15/03/23	8,63%	7,75%	6,46%	0,87	2,16
15/05/23	8,76%	7,84%	6,65%	0,92	2,11
15/08/24	9,33%	8,28%	7,58%	1,05	1,75
15/05/25	9,48%	8,44%	7,93%	1,04	1,55
15/08/26	9,71%	8,64%	8,30%	1,08	1,42
15/08/28	9,99%	8,89%	8,73%	1,10	1,25
15/08/30	10,18%	9,11%	8,96%	1,07	1,22



Depository Interest (DI) Curve



DI - Prefixed Spread						
Maturity	25/08/21	26/07/21	22/04/21			
01/10/2021	-	0,35	-	0,35	-	0,25
01/01/2022	-	2,01	-	1,63	-	1,00
01/04/2022	-	1,98	-	1,95	-	2,09
01/07/2022	-	1,98	-	1,64	-	1,92
01/01/2025	-	1,78	-	1,56	-	2,57
01/01/2027	-	1,76	-	1,53	-	2,77



> 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