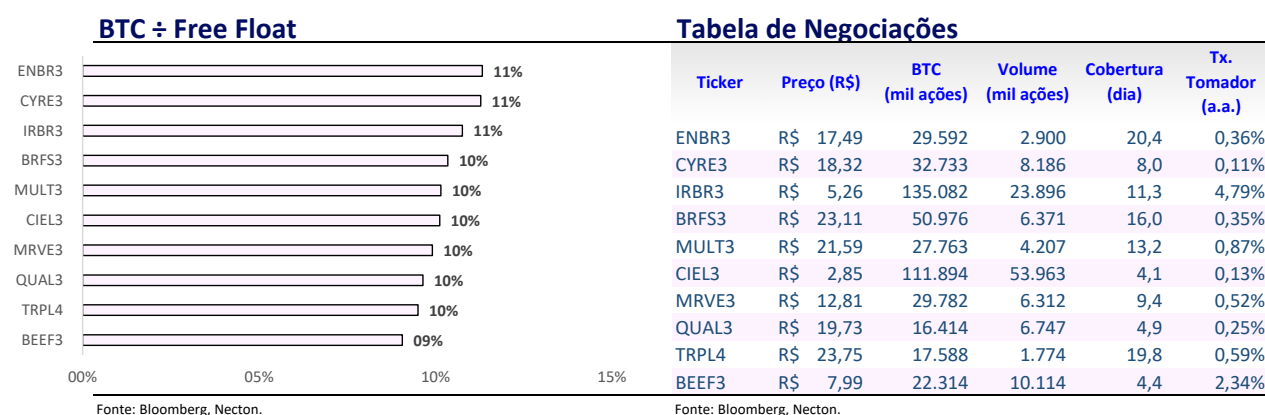


Como saber quais ações o mercado está apostando contra? Simples: **analisamos o BTC das ações negociadas**. BTC (Banco de Títulos CBLC) é uma operação em que investidores doam suas ações para outros investidores (tomadores) que desejam apostar na queda destas ações. Logo, quanto mais ações estão sendo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

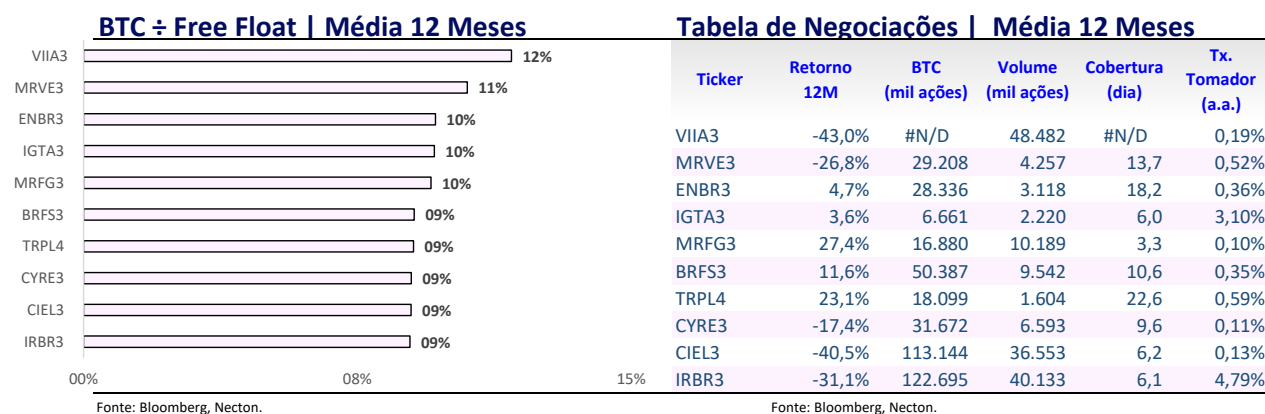
quarta-feira, 18 de agosto de 2021

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.

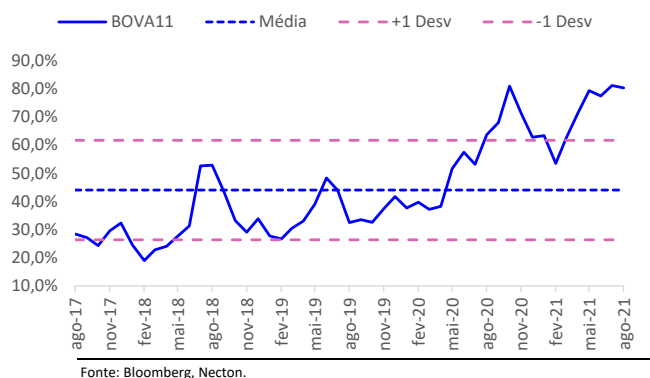
Top 10: Último Pregão



Top 10: Média 12 Meses



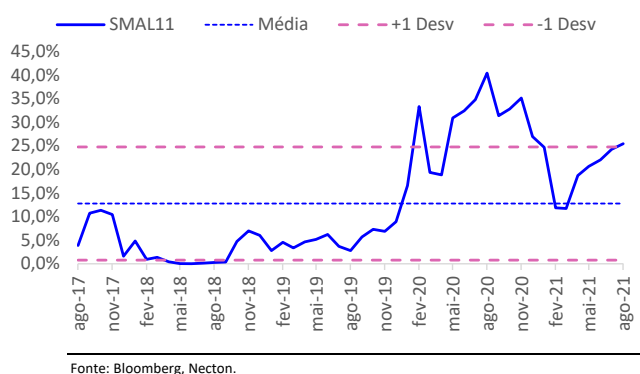
BOVA11 (Índice Bovespa)



Data	BTC ÷ Free Float	BTC cotas	(mil Free Float (mil 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	0,76%
16-jul	82,2%	89.960	109.400	6.732	0,83%
10-ago	80,7%	86.472	107.200	5.887	0,62%
17-ago	81,8%	92.503	113.150	13.327	0,76%
17-ago	81,8%	92.503	113.150	13.327	0,76%

Fonte: Bloomberg, Necton.

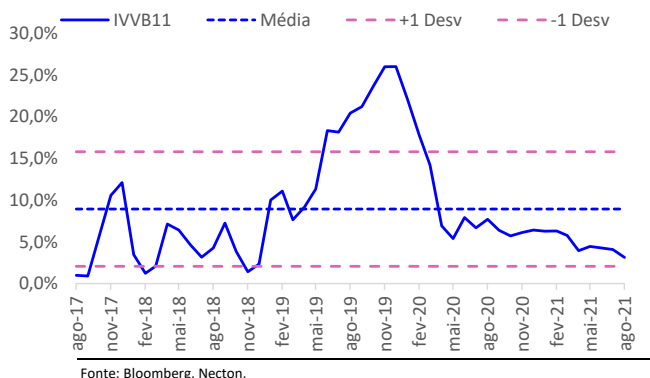
SMAL11 (Índice Small Caps)



Data	BTC ÷ Free Float	BTC cotas	(mil Free Float (mil 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	2,72%
16-jul	20,4%	2.553	12.500	170	2,74%
10-ago	25,4%	2.974	11.700	78	2,73%
17-ago	30,6%	3.522	11.500	1.050	2,72%
17-ago	30,6%	3.522	11.500	1.050	2,72%

Fonte: Bloomberg, Necton.

IVVB11 (S&P)



Data	BTC ÷ Free Float	BTC cotas	(mil Free Float (mil 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	2,12%
16-jul	3,9%	806	20.550	215	2,56%
10-ago	2,8%	578	20.800	264	2,55%
17-ago	2,4%	504	21.150	457	2,04%
17-ago	2,4%	504	21.150	457	2,04%

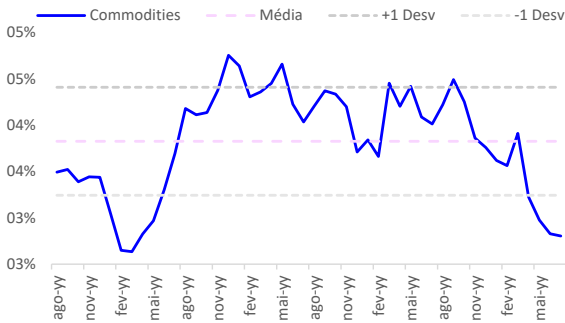
Fonte: Bloomberg, Necton.

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.

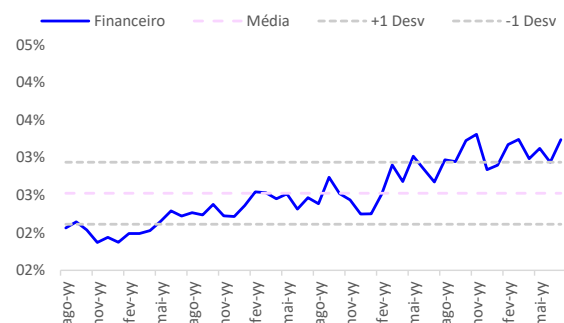
Setores	BTC ÷ Free Float			Dias de Cobertura			Market Cap (R\$ Bilhões)			% Participação IBrX		
	17-ago-21	1M	1Y	17-ago-21	1M	1Y	17-ago-21	1M	1Y	17-ago-21	1M	1Y
Commodity	3,1%	3,2%	4,3%	2,2	3,6	3,9	1.350	1.417	918	35,1%	35,0%	26,7%
Financeiro	3,0%	3,1%	2,9%	2,6	4,3	3,4	988	1.027	941	25,7%	25,4%	27,4%
Imobiliário	7,9%	8,0%	6,2%	4,0	6,4	3,7	62	74	68	1,6%	1,8%	2,0%
Indústria	4,8%	5,3%	5,5%	3,5	5,8	3,8	612	624	547	15,9%	15,4%	15,9%
Utilities	4,2%	4,2%	4,5%	3,9	6,0	5,7	266	286	283	6,9%	7,1%	8,2%
Varejo	4,6%	4,2%	4,8%	2,7	6,6	3,4	570	624	678	14,8%	15,4%	19,7%
IBrX		3,0%		2,8	4,5	2,8	3.847	4.052	3.435	100,0%	100,0%	100,0%

Commodities



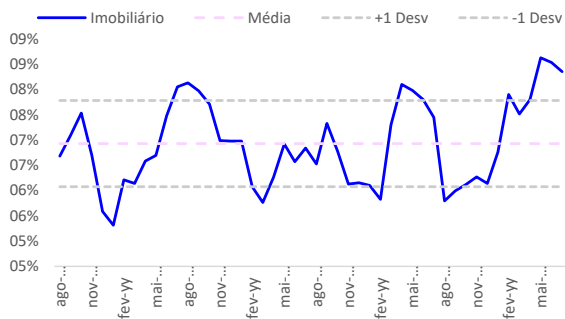
Fonte: Bloomberg, Necton.

Financeiro



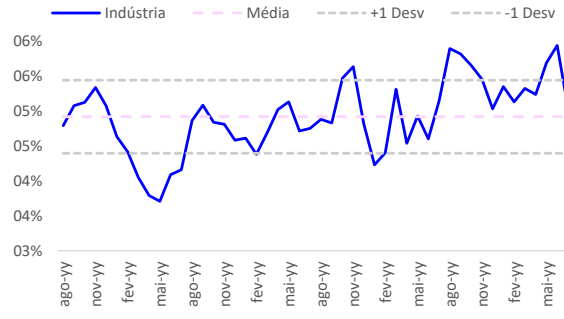
Fonte: Bloomberg, Necton.

Imobiliário



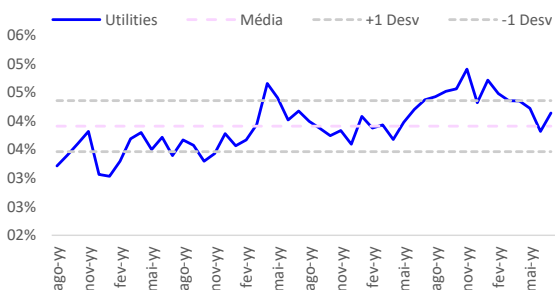
Fonte: Bloomberg, Necton.

Indústria



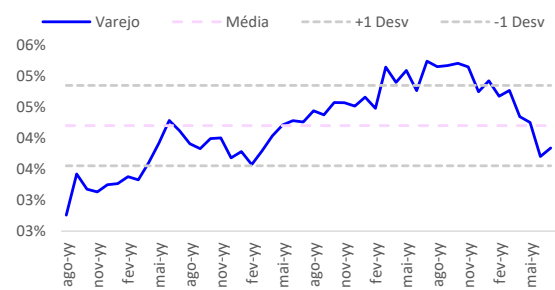
Fonte: Bloomberg, Necton.

Utilities



Fonte: Bloomberg, Necton.

Varejo

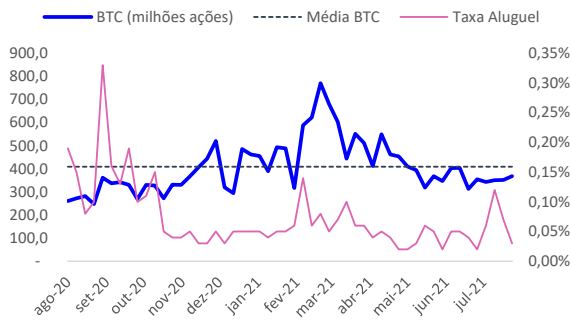


Fonte: Bloomberg, Necton.

QUADRO RESUMO | PRINCIPAIS BLUE CHIPS

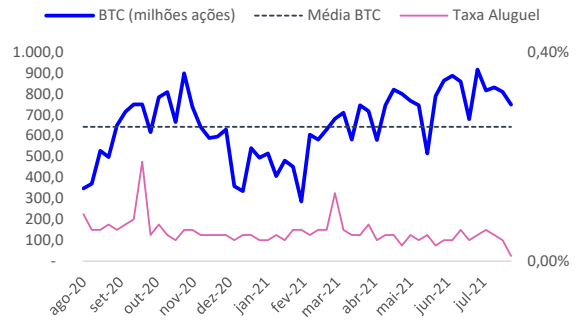
Analisamos também o número de ações tomadas para aluguel (em milhões) das principais ações da bolsa, as "Blue Chips". No eixo oposto, observa-se a taxa de aluguel de um dia. Com isso, é possível visualizar se o mercado está apostando contra as principais ações do Ibovespa, que é uma boa proxy do mercado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

VALE3



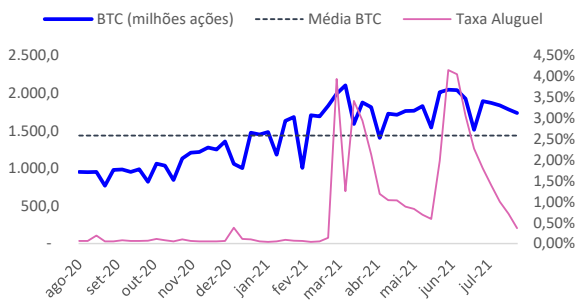
Fonte: Bloomberg, Necton.

ITUB4



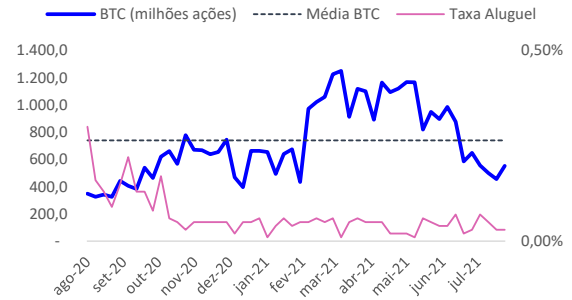
Fonte: Bloomberg, Necton.

BBDC4



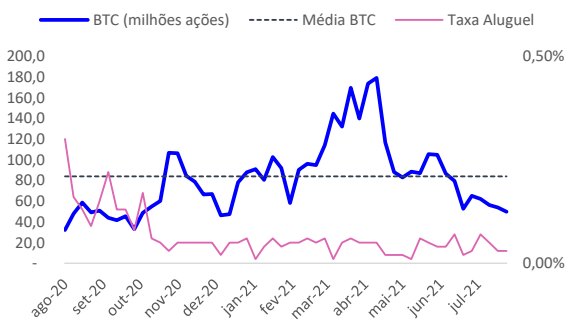
Fonte: Bloomberg, Necton.

PETR4



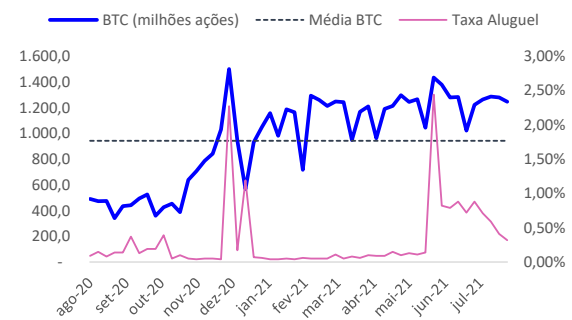
Fonte: Bloomberg, Necton.

LREN3



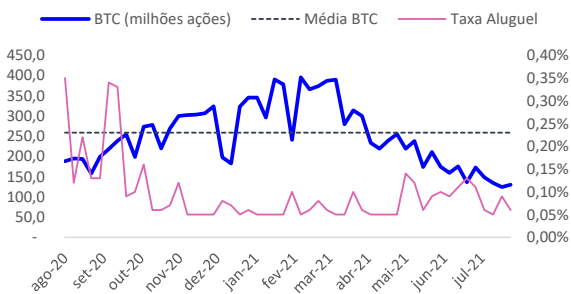
Fonte: Bloomberg, Necton.

ABEV3



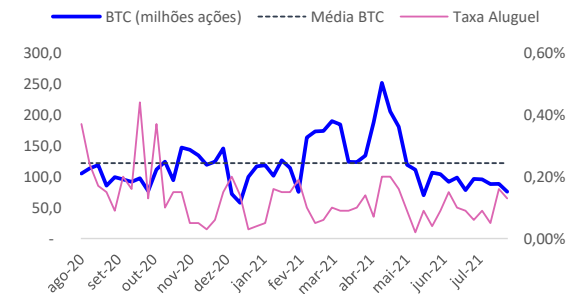
Fonte: Bloomberg, Necton.

B3SA3



Fonte: Bloomberg, Necton.

BBAS3



Fonte: Bloomberg, Necton.

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.)	
					17-ago-21	16-ago-21		17-ago-21	16-ago-21	17-ago-21	16-ago-21
ABEV3	AMBEV SA	16,32	6,2%	21.252	273.103	256.275	6,57%	25,7	24,1	0,35%	0,41%
ALUP11	ALUPAR INV-UNIT	24,98	0,5%	927	1.574	1.623	-3,04%	3,4	3,5	0,77%	0,77%
ARZZ3	AREZZO INDUSTRIA	87,58	3,3%	610	1.772	1.664	6,47%	5,8	5,5	1,00%	0,92%
AZUL4	AZUL SA	33,99	6,9%	4.038	19.462	19.071	2,05%	9,6	9,4	0,48%	0,40%
B3SA3	B3 SA	13,82	0,5%	35.003	29.000	28.901	0,34%	1,7	1,7	0,02%	0,06%
BBAS3	BANCO DO BRASIL	29,33	1,1%	11.957	15.026	14.501	3,63%	2,5	2,4	0,12%	0,12%
BBDC3	BRADESCO SA	19,76	0,5%	6.475	6.568	6.408	2,50%	2,0	2,0	0,40%	0,28%
BBDC4	BRADESCO SA-PREF	22,95	7,2%	41.025	339.504	347.525	-2,31%	16,6	16,9	0,35%	0,40%
BBSE3	BB SEGURIDADE PA	19,82	4,4%	7.458	30.027	29.994	0,11%	8,1	8,0	1,02%	1,02%
BEEF3	MINERVA SA	7,99	9,1%	8.051	22.314	24.941	-10,53%	5,5	6,2	2,13%	2,34%
BRAP4	BRADESPAR SA -PR	69,63	2,7%	2.117	6.098	6.001	1,62%	5,8	5,7	0,18%	0,11%
BRDT3	PETROBRAS DISTRI	26,40	1,3%	12.431	14.663	14.039	4,45%	2,4	2,3	0,44%	0,59%
BRFS3	BRF SA	23,11	10,3%	4.580	50.976	51.418	-0,86%	22,3	22,5	0,32%	0,35%
BRKM5	BRASKEM-PREF A	52,50	4,8%	2.376	8.884	8.980	-1,07%	7,5	7,6	0,12%	0,17%
BRML3	BR MALLS	9,24	6,0%	12.831	50.522	49.841	1,37%	7,9	7,8	0,12%	0,12%
BRSR6	BANRISUL-PREF B	12,03	1,9%	1.630	3.866	3.875	-0,21%	4,7	4,8	0,83%	0,87%
CCRO3	CCR SA	11,82	2,7%	9.361	30.270	28.549	6,03%	6,5	6,1	0,39%	0,43%
CESP6	CESP-PREF B	22,67	4,8%	1.462	9.748	10.839	-10,06%	13,3	14,8	0,65%	0,65%
CIEL3	CIELO SA	2,85	10,1%	25.195	111.894	109.433	2,25%	8,9	8,7	0,11%	0,13%
CMIG4	CEMIG-PREF	11,70	4,4%	7.273	48.119	47.323	1,68%	13,2	13,0	0,06%	0,09%
CPL66	COPEL-PREF B	6,38	2,3%	8.847	23.406	22.340	4,77%	5,3	5,1	2,45%	1,38%
CRFB3	ATACADAO SA	18,11	2,5%	4.568	10.478	10.054	4,22%	4,6	4,4	0,29%	0,32%
CSAN3	COSAN SA	22,79	2,5%	9.139	30.315	30.549	-0,77%	6,6	6,7	0,13%	0,22%
CSMG3	COPASA MG - ORD	13,57	3,6%	1.750	6.835	6.909	-1,08%	7,8	7,9	0,41%	0,40%
CSNA3	SID NACIONAL	40,20	2,6%	12.531	16.786	14.774	13,62%	2,7	2,4	0,07%	0,07%
CVCB3	CVC BRASIL OPERA	17,17	6,1%	5.900	12.221	11.573	5,60%	4,1	3,9	1,69%	1,65%
CYRE3	CYRELA	18,32	11,3%	5.810	32.733	32.463	0,83%	11,3	11,2	0,13%	0,11%
DTEX3	DURATEX SA	21,29	4,1%	2.465	12.247	12.296	-0,40%	9,9	10,0	0,75%	0,73%
ECOR3	ECORODOVIAS	9,38	5,0%	4.990	11.696	10.971	6,61%	4,7	4,4	2,81%	2,88%
EGIE3	ENGIE BR ENER SA	37,03	8,0%	1.329	13.931	13.609	2,36%	21,0	20,5	0,20%	0,20%
ELET3	ELETRORAS	37,86	3,6%	3.692	14.570	14.865	-1,98%	7,9	8,1	0,15%	0,14%
ELET6	ELETRORAS-PR B	37,74	1,2%	1.755	2.817	3.015	-6,56%	3,2	3,4	0,23%	0,25%
EMBR3	EMBRAER	18,16	1,9%	10.643	13.231	15.051	-12,09%	2,5	2,8	1,10%	1,09%
ENBR3	ENERGIAS DO BRAS	17,49	11,3%	2.524	29.592	28.393	4,22%	23,5	22,5	0,36%	0,36%
ENGI11	ENERGISA-UNITS	42,71	0,7%	1.603	2.449	2.081	17,67%	3,1	2,6	1,31%	1,31%
EQLT3	EQUATORIAL E-ORD	23,49	0,9%	6.574	7.498	7.118	5,34%	2,3	2,2	0,26%	0,23%
YDUQ3	YDUQS PART	25,24	7,6%	2.363	22.977	20.108	14,26%	19,4	17,0	0,22%	0,25%
EZTC3	EZ TEC	24,78	8,3%	2.223	13.843	13.801	0,30%	12,5	12,4	0,53%	0,52%
FLRY3	FLEURY SA	22,95	5,6%	1.903	14.145	13.453	5,14%	14,9	14,1	0,24%	0,08%
GFA3	GAFISA	2,98	6,4%	5.392	19.122	18.573	2,95%	7,1	6,9	2,76%	2,52%
GGBR4	GERDAU-PREF	28,95	4,1%	12.585	46.014	43.275	6,33%	7,3	6,9	0,17%	0,11%
GNDI3	NOTREDAME INTERMI	81,50	0,9%	3.223	4.886	5.410	-9,68%	3,0	3,4	0,14%	0,14%
GOAU4	MET GERDAU-PREF	13,23	1,8%	8.641	12.262	11.355	7,99%	2,8	2,6	0,17%	0,07%
GOLL4	GOL-PREF	17,05	5,6%	5.785	10.081	10.373	-2,81%	3,5	3,6	2,38%	2,35%
HAPV3	HAPVIDA	14,74	4,3%	10.985	55.111	51.273	7,48%	10,0	9,3	0,18%	0,19%
HGTX3	CIA HERING	38,45	4,0%	1.724	5.267	4.936	6,69%	6,1	5,7	0,85%	0,59%
HYPE3	HYPERA SA	34,54	0,9%	3.027	3.816	3.860	-1,14%	2,5	2,6	0,94%	1,01%
IGTA3	IGUATEMI	35,73	7,1%	1.724	6.169	6.196	-0,44%	7,2	7,2	3,04%	3,10%
IRBR3	IRB BRASIL RESSE	5,26	10,8%	21.803	135.082	125.836	7,35%	12,4	11,5	4,79%	4,79%
ITSA4	ITAUSA-PREF	11,22	1,3%	25.349	56.100	55.606	0,89%	4,4	4,4	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.)	
					17-ago-21	16-ago-21		17-ago-21	16-ago-21	17-ago-21	16-ago-21
ITUB4	ITAU UNIBAN-PREF	30,23	3,2%	33.944	153.567	149.952	2,41%	9,0	8,8	0,04%	0,01%
JBSS3	JBS	30,04	1,3%	11.473	11.741	10.976	6,97%	2,0	1,9	0,06%	0,22%
KLBN11	KLABIN SA - UNIT	25,19	1,0%	6.071	11.452	11.220	2,07%	3,8	3,7	0,17%	0,14%
COGN3	COGNA EDUCACAO	3,10	11,0%	36.607	204.648	199.422	2,62%	11,2	10,9	0,44%	0,44%
LAME3	LOJAS AMERIC	5,19	4,1%	4.934	10.477	10.363	1,11%	4,2	4,2	1,36%	1,36%
LAME4	LOJAS AMERIC-PRF	5,41	2,9%	24.885	26.050	25.614	1,70%	2,1	2,1	0,25%	0,25%
LIGT3	LIGHT SA	14,53	1,5%	1.638	5.500	5.433	1,24%	6,7	6,6	1,10%	1,16%
LREN3	LOJAS RENNER SA	39,48	1,1%	7.872	9.606	9.299	3,29%	2,4	2,4	0,12%	0,12%
MDIA3	M DIAS BRANCO SA	31,50	5,6%	1.159	6.960	6.737	3,31%	12,0	11,6	2,85%	2,81%
MGLU3	MAGAZINE LUIZA S	19,31	3,3%	25.027	94.852	96.209	-1,41%	7,6	7,7	0,18%	0,28%
MOV13	Movida	17,99	3,9%	2.759	7.733	6.081	27,15%	5,6	4,4	0,66%	0,65%
MRFG3	MARFRIG GLO FOOD	19,22	4,9%	7.420	16.198	16.782	-3,48%	4,4	4,5	0,10%	0,10%
MRVE3	MRV ENGENHARIA	12,81	9,9%	4.217	29.782	29.207	1,97%	14,1	13,9	0,51%	0,52%
MULT3	MULTIPLAN	21,59	10,1%	5.660	27.763	27.851	-0,32%	9,8	9,8	1,02%	0,87%
MYPK3	IOCHP-MAXION	13,62	4,5%	1.519	5.859	5.795	1,11%	7,7	7,6	0,14%	0,17%
NTCO3	NATURA &CO HOLDI	52,60	2,5%	6.376	26.920	26.047	3,35%	8,4	8,2	0,04%	0,04%
ODPV3	ODONTOPREV	12,82	4,8%	1.052	12.526	12.977	-3,48%	23,8	24,7	2,37%	2,37%
PCAR3	PAO ACUCAR	29,55	2,9%	2.705	4.608	4.162	10,70%	3,4	3,1	0,22%	0,39%
PETR3	PETROBRAS	27,75	1,8%	15.363	66.746	63.139	5,71%	8,7	8,2	0,04%	0,04%
PETR4	PETROBRAS-PREF	27,03	3,2%	73.458	146.110	144.967	0,79%	4,0	3,9	0,04%	0,07%
POMO4	MARCOPOLO-PREF	2,62	7,4%	5.271	35.177	31.278	12,47%	13,3	11,9	2,28%	3,84%
PSSA3	PORTO SEGURO SA	55,15	2,4%	1.375	2.154	2.177	-1,09%	3,1	3,2	0,35%	0,43%
ENAT3	ENAUTA PARTICIPA	13,14	4,7%	2.294	4.481	4.214	6,34%	3,9	3,7	2,15%	2,50%
QUAL3	QUALICORP SA	19,73	9,6%	3.223	16.414	16.442	-0,17%	10,2	10,2	0,24%	0,25%
RADL3	RAIADROGASIL	25,40	1,8%	4.678	21.158	20.964	0,92%	9,0	9,0	0,17%	0,17%
RAIL3	RUMO SA	18,59	3,3%	8.302	39.598	40.132	-1,33%	9,5	9,7	0,12%	0,12%
RAPT4	RANDON PART-PREF	11,13	3,1%	3.658	6.647	6.756	-1,62%	3,6	3,7	0,78%	0,79%
RENT3	LOCALIZA	54,60	3,4%	6.119	20.341	20.535	-0,94%	6,6	6,7	0,30%	0,24%
SANB11	BANCO SANTA-UNIT	40,40	0,5%	2.627	17.277	17.193	0,49%	13,2	13,1	0,67%	0,77%
SAPR11	SANEPAR-UNIT	18,95	4,5%	1.835	13.727	12.311	11,50%	15,0	13,4	1,17%	0,87%
SBSP3	SABESP	32,85	2,7%	2.358	9.307	9.426	-1,26%	7,9	8,0	0,19%	0,21%
SEER3	SER EDUCACIONAL	13,84	4,0%	621	2.195	2.262	-2,98%	7,1	7,3	4,49%	4,54%
SLCE3	SLC AGRICOLA SA	41,58		1.279	1.796	1.923	-6,63%	2,8	3,0	0,81%	0,78%
SMTO3	SAO MARTINHO	30,70	1,0%	1.208	1.543	1.515	1,82%	2,6	2,5	0,61%	0,62%
SULA11	SUL AMERICA-UNIT	28,40	3,0%	3.079	6.107	6.529	-6,45%	4,0	4,2	0,57%	0,55%
SUZB3	SUZANO SA	57,30	3,3%	6.339	25.795	24.885	3,66%	8,1	7,9	0,07%	0,08%
TAE11	TRANSM ALIAN-UNI	39,92	7,2%	1.870	24.942	25.591	-2,53%	26,7	27,4	2,57%	2,40%
AESB3	AES BRASIL ENERG	13,50		761	26.170	26.181	-0,04%	68,8	68,8	2,35%	2,38%
TIMS3	TIM SA	11,61	1,7%	6.548	13.603	13.309	2,21%	4,2	4,1	0,35%	0,35%
TOTS3	TOTVS SA	34,62	2,1%	3.631	9.490	9.345	1,54%	5,2	5,1	0,11%	0,11%
TRPL4	CIA DE TRANSMISA	23,75	9,5%	1.413	17.588	17.596	-0,05%	24,9	24,9	0,53%	0,59%
UGPA3	ULTRAPAR	16,10	4,3%	8.434	34.277	35.557	-3,60%	8,1	8,4	0,18%	0,18%
USIM5	USIMINAS-PREF A	19,01	8,8%	18.619	43.508	40.891	6,40%	4,7	4,4	0,10%	0,11%
VALE3	VALE SA	107,00	1,9%	20.771	75.010	72.429	3,56%	7,2	7,0	0,04%	0,04%
VIVT3	TELEF BRASIL	43,18		2.370	26.232	25.093	4,54%	22,1	21,2	0,97%	0,96%
VLID3	VALID SA	8,18	1,6%	595	939	914	2,75%	3,2	3,1	1,76%	1,98%
VIAA3	VIA S/A	10,60		35.237	178.415		-	10,1		0,25%	
WEGE3	WEG SA	34,69	1,2%	7.378	18.126	18.516	-2,11%	4,9	5,0	0,17%	0,12%
WIZS3	WIZ SOLUCOES E C	14,58	2,3%	5.260	1.818	1.863	-2,42%	0,7	0,7	2,51%	2,35%

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.