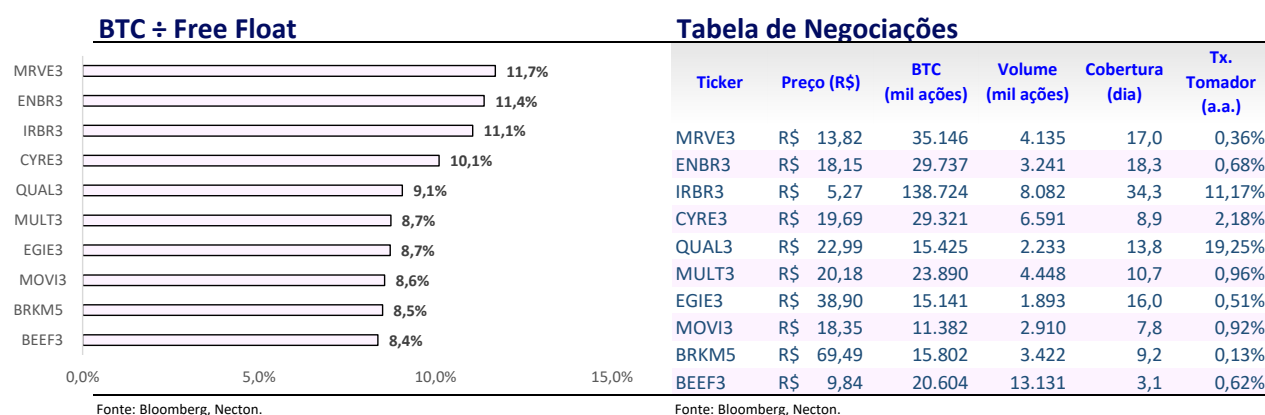


Como saber quais ações o mercado está apostando contra? Simples: **analisamos o BTC das ações negociadas**. BTC (Banco de Títulos CBLC) é uma operação em que investidores doam suas ações para outros investidores (tomadores) que desejam apostar na queda destas ações. Logo, quanto mais ações estão sendo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

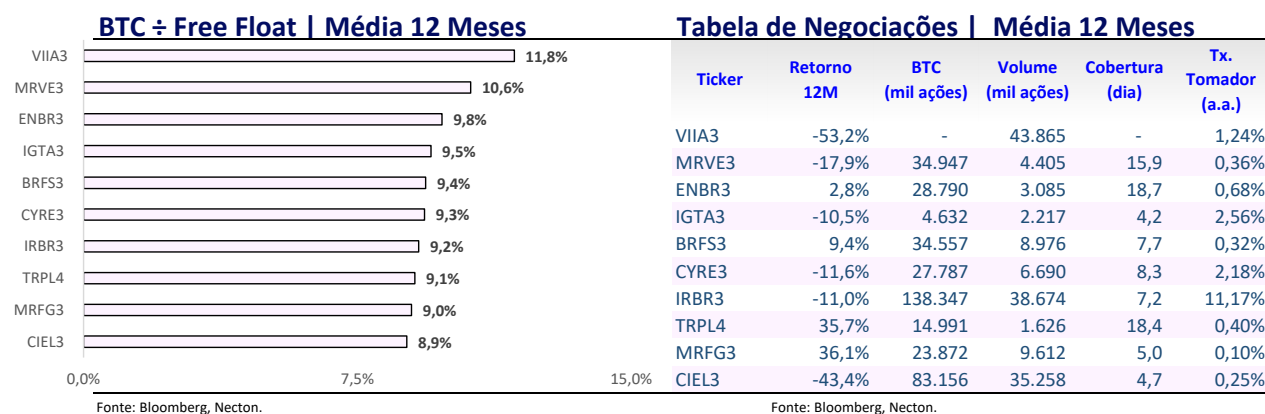
sexta-feira, 17 de setembro de 2021

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.

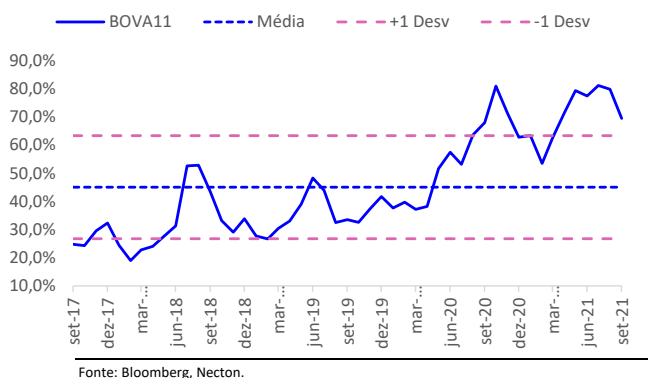
Top 10: Último Pregão



Top 10: Média 12 Meses



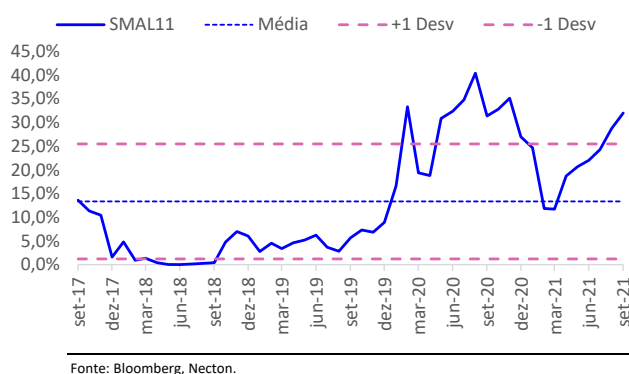
BOVA11 (Índice Bovespa)



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	1,52%
16-ago	84,4%	90.119	106.800	9.873	0,66%
9-set	74,1%	97.211	131.100	13.866	1,36%
16-set	60,3%	83.584	138.550	7.911	1,52%
16-set	60,3%	83.584	138.550	7.911	1,52%

Fonte: Bloomberg, Necton.

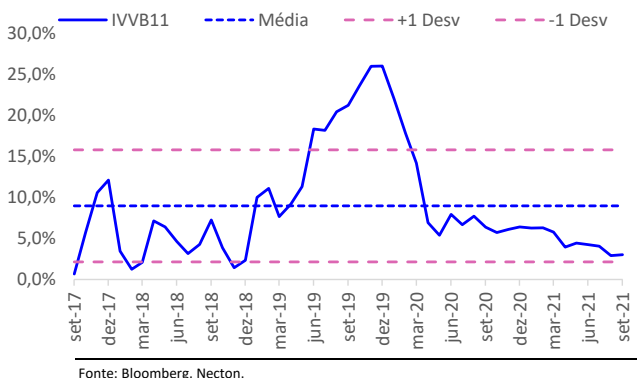
SMAL11 (Índice Small Caps)



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	4,95%
16-ago	24,4%	2.856	11.700	429	2,72%
9-set	31,5%	3.620	11.500	470	5,20%
16-set	28,8%	3.369	11.700	212	4,95%
16-set	28,8%	3.369	11.700	212	4,95%

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	2,20%
16-ago	2,7%	578	21.150	322	2,12%
9-set	3,2%	655	20.650	430	2,22%
16-set	2,8%	612	21.500	546	2,20%
16-set	2,8%	612	21.500	546	2,20%

Fonte: Bloomberg, Necton.

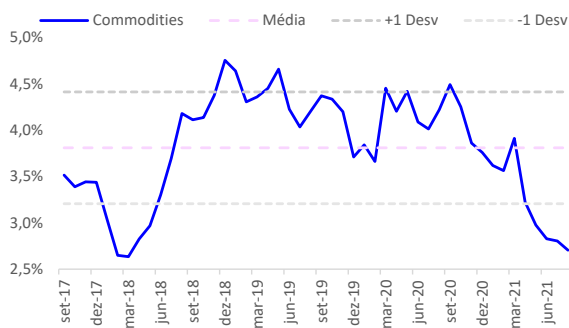


ANÁLISE SETORIAL

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.

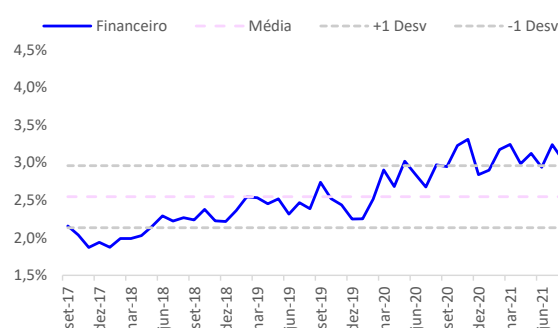
Setores	BTC ÷ Free Float			Dias de Cobertura			Market Cap (R\$ Bilhões)			% Participação IBrX		
	16-set-21	1M	1Y	16-set-21	1M	1Y	16-set-21	1M	1Y	16-set-21	1M	1Y
Commodity	3,3%	2,8%	4,6%	2,5	1,6	3,5	1.218	1.405	923	33,2%	33,1%	27,3%
Financeiro	3,0%	2,8%	2,9%	3,9	1,9	4,6	940	1.137	899	25,6%	26,8%	26,5%
Imobiliário	7,8%	8,9%	6,3%	5,5	4,5	4,5	47	60	57	1,3%	1,4%	1,7%
Indústria	4,9%	5,8%	5,5%	4,8	3,3	3,8	642	670	542	17,5%	15,8%	16,0%
Utilities	4,3%	3,5%	4,4%	5,6	4,8	6,6	276	299	273	7,5%	7,0%	8,1%
Varejo	4,8%	3,7%	5,0%	4,9	2,8	4,3	546	672	692	14,9%	15,8%	20,4%
IBrX		3,2%		3,3	2,4	2,8	3.669	4.242	3.386	100,0%	100,0%	100,0%

Commodities



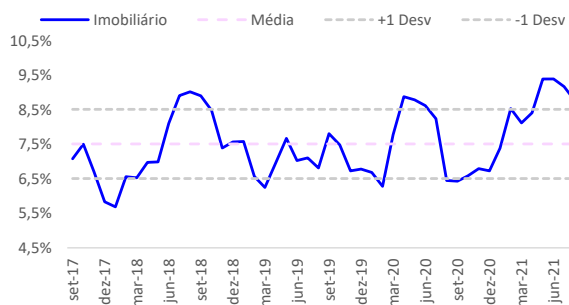
Fonte: Bloomberg, Necton.

Financeiro



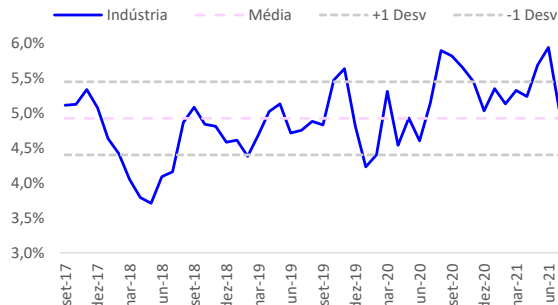
Fonte: Bloomberg, Necton.

Imobiliário



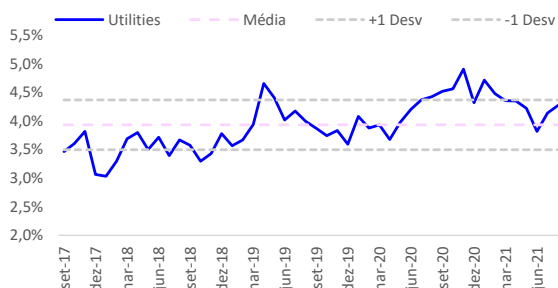
Fonte: Bloomberg, Necton.

Indústria



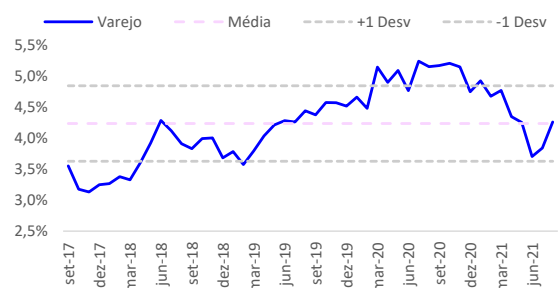
Fonte: Bloomberg, Necton.

Utilities



Fonte: Bloomberg, Necton.

Varejo

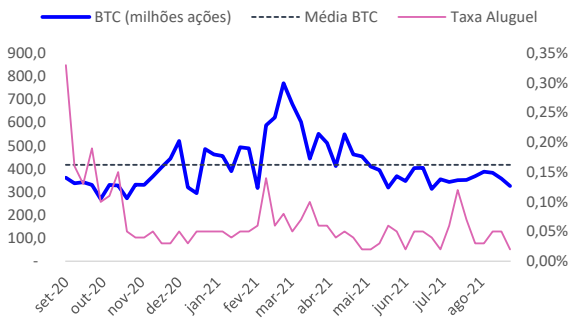


Fonte: Bloomberg, Necton.

QUADRO RESUMO | PRINCIPAIS BLUE CHIPS

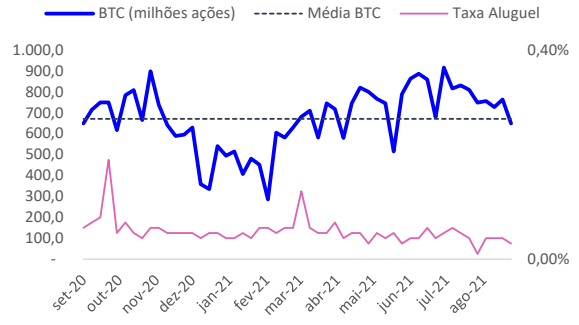
Analisamos também o número de ações tomadas para aluguel (em milhões) das principais ações da bolsa, as "Blue Chips". No eixo oposto, observa-se a taxa de aluguel de um dia. Com isso, é possível visualizar se o mercado está apostando contra as principais ações do ibovespa, que é uma boa proxy do mercado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

VALE3



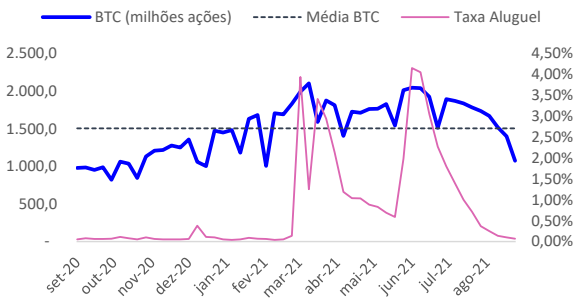
Fonte: Bloomberg, Necton.

ITUB4



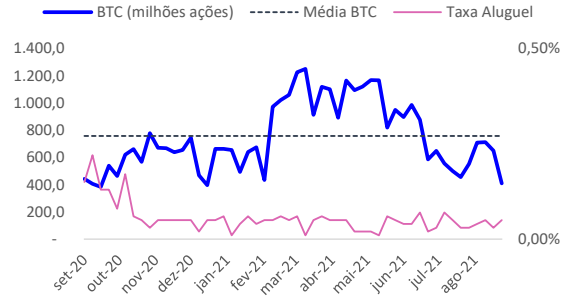
Fonte: Bloomberg, Necton.

BBDC4



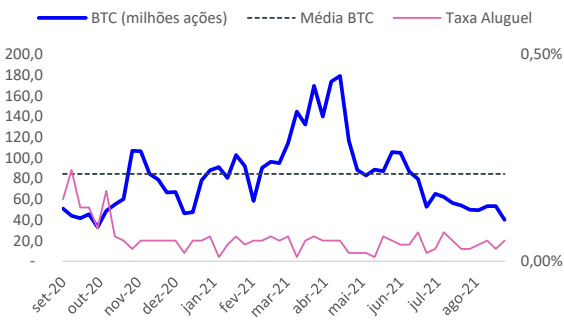
Fonte: Bloomberg, Necton.

PETR4



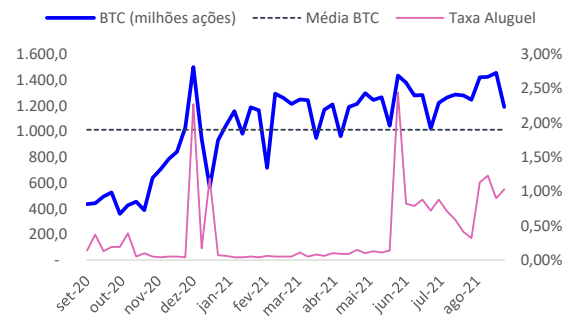
Fonte: Bloomberg, Necton.

LREN3



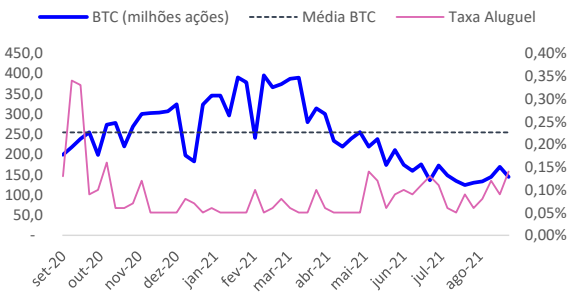
Fonte: Bloomberg, Necton.

ABEV3



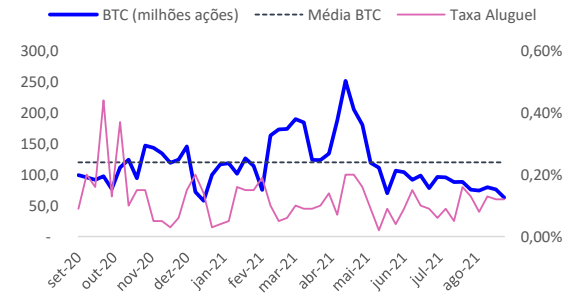
Fonte: Bloomberg, Necton.

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.)	
					16-set-21	15-set-21		16-set-21	15-set-21	16-set-21	15-set-21
ABEV3	AMBEV SA	16,13	7,2%	22.272	318.169	319.766	-0,50%	28,6	28,7	1,05%	1,43%
ALUP11	ALUPAR INV-UNIT	25,12	0,4%	821	1.310	1.299	0,86%	3,2	3,2	0,66%	0,66%
ARZZ3	AREZZO INDUSTRIA	83,92	2,3%	604	1.221	1.192	2,41%	4,0	3,9	1,58%	1,58%
AZUL4	AZUL SA	35,18	6,3%	3.962	17.808	18.042	-1,30%	9,0	9,1	2,57%	3,06%
B3SA3	B3 SA	14,12	0,6%	39.593	36.050	33.367	8,04%	1,8	1,7	0,06%	0,13%
BBAS3	BANCO DO BRASIL	29,47	1,2%	13.651	17.657	18.097	-2,44%	2,6	2,7	0,01%	0,07%
BBDC3	BRADESCO SA	17,79	0,8%	6.368	11.027	11.152	-1,12%	3,5	3,5	0,12%	0,12%
BBDC4	BRADESCO SA-PREF	20,77	5,9%	37.164	280.432	259.323	8,14%	15,1	14,0	0,06%	0,09%
BBSE3	BB SEGURIDADE PA	19,40	4,9%	6.303	33.283	32.213	3,32%	10,6	10,2	1,03%	0,76%
BEEF3	MINERVA SA	9,84	8,4%	9.736	20.604	18.622	10,65%	4,2	3,8	0,62%	0,64%
BRAP4	BRADESPAR SA -PR	61,47	2,7%	2.418	6.021	5.125	17,47%	5,0	4,2	0,22%	0,06%
BRDT3	PETROBRAS DISTRI	25,60	1,7%	12.366	20.020	20.660	-3,10%	3,2	3,3	0,11%	0,26%
BRFS3	BRF SA	23,64	7,1%	5.140	35.116	34.557	1,62%	13,7	13,4	0,32%	0,24%
BRKM5	BRASKEM-PREF A	69,49	8,5%	3.308	15.802	14.036	12,58%	9,6	8,5	0,13%	0,14%
BRML3	BR MALLS	8,53	6,1%	14.482	51.644	50.958	1,35%	7,1	7,0	0,12%	0,12%
BRSR6	BANRISUL-PREF B	12,09	2,0%	1.715	3.958	3.988	-0,74%	4,6	4,7	0,96%	0,96%
CCRO3	CCR SA	11,45	2,6%	11.100	28.625	30.420	-5,90%	5,2	5,5	0,37%	0,51%
CESP6	CESP-PREF B	24,12	3,9%	2.102	7.970	7.867	1,31%	7,6	7,5	0,62%	0,35%
CIEL3	CIELO SA	2,52	7,5%	31.430	83.303	83.156	0,18%	5,3	5,3	0,25%	0,22%
CMIG4	CEMIG-PREF	13,78	6,2%	9.931	67.657	68.651	-1,45%	13,6	13,8	0,97%	0,84%
CPL66	COPEL-PREF B	6,87	3,9%	14.613	40.535	39.723	2,05%	5,5	5,4	2,22%	2,23%
CRFB3	ATACADAO SA	18,14	2,4%	4.423	10.065	9.946	1,19%	4,6	4,5	0,32%	0,40%
CSAN3	COSAN SA	23,65	3,1%	9.155	37.377	34.955	6,93%	8,2	7,6	0,13%	0,19%
CSMG3	COPASA MG - ORD	14,43	3,2%	1.852	5.953	5.700	4,44%	6,4	6,2	0,33%	0,32%
CSNA3	SID NACIONAL	31,28	2,9%	11.549	18.777	18.273	2,76%	3,3	3,2	0,24%	0,25%
CVCB3	CVC BRASIL OPERA	21,35	4,4%	8.149	9.844	10.467	-5,95%	2,4	2,6	1,60%	1,54%
CYRE3	CYRELA	19,69	10,1%	8.177	29.321	27.787	5,52%	7,2	6,8	2,18%	1,77%
DXCO3	DEXCO SA	18,51		2.941	17.333	17.141	1,12%	11,8	11,7	1,49%	1,01%
ECOR3	ECORODOVIAS	9,68	6,9%	5.829	16.183	16.086	0,60%	5,6	5,5	2,42%	2,59%
EGIE3	ENGIE BR ENER SA	38,90	8,7%	1.473	15.141	15.199	-0,38%	20,6	20,6	0,51%	0,43%
ELET3	ELETROBRAS	37,69	4,4%	4.244	17.738	16.771	5,76%	8,4	7,9	0,18%	0,18%
ELET6	ELETROBRAS-PR B	38,20	2,0%	1.898	4.922	4.969	-0,94%	5,2	5,2	0,11%	0,19%
EMBR3	EMBRAER	21,25	1,8%	12.417	12.193	12.758	-4,43%	2,0	2,1	0,11%	0,13%
ENBR3	ENERGIAS DO BRAS	18,15	11,4%	2.931	29.737	28.790	3,29%	20,3	19,6	0,68%	0,48%
ENGI11	ENERGISA-UNITS	43,22	0,5%	1.661	1.763	1.876	-6,03%	2,1	2,3	1,00%	0,92%
EQTL3	EQUATORIAL E-ORD	25,65	1,6%	8.235	13.087	13.843	-5,46%	3,2	3,4	0,33%	0,58%
YDUQ3	YDUQS PART	24,91	6,7%	3.450	18.722	20.120	-6,95%	10,9	11,7	3,60%	1,68%
EZTC3	EZ TEC	25,63	6,4%	2.040	10.564	10.712	-1,38%	10,4	10,5	0,55%	0,47%
FLRY3	FLEURY SA	24,36	5,6%	2.048	14.148	14.091	0,40%	13,8	13,8	0,11%	0,12%
GFA3	GAFISA	2,93	6,7%	5.662	19.941	19.932	0,05%	7,0	7,0	5,87%	5,30%
GGBR4	GERDAU-PREF	26,40	3,8%	12.656	43.150	42.412	1,74%	6,8	6,7	0,10%	0,09%
GNDI3	NOTREDAME INTERMI	84,39	0,7%	3.363	3.867	4.057	-4,69%	2,3	2,4	0,23%	0,12%
GOAU4	MET GERDAU-PREF	12,16	2,1%	8.567	14.519	14.575	-0,39%	3,4	3,4	0,18%	0,04%
GOLL4	GOL-PREF	19,95	6,8%	6.158	12.230	11.581	5,61%	4,0	3,8	3,34%	2,55%
HAPV3	HAPVIDA	15,28	5,7%	13.584	73.632	74.540	-1,22%	10,8	11,0	0,25%	0,14%
HGTX3	CIA HERING	38,52	5,4%	1.909	7.131	7.428	-4,00%	7,5	7,8	0,56%	0,57%
HYPE3	HYPERA SA	33,53	1,1%	3.128	4.535	4.540	-0,10%	2,9	2,9	0,72%	0,72%
IGTA3	IGUATEMI	32,05	5,2%	1.867	4.509	4.632	-2,65%	4,8	5,0	2,56%	2,56%
IRBR3	IRB BRASIL RESSE	5,27	11,1%	16.006	138.724	138.347	0,27%	17,3	17,3	11,17%	11,76%
ITSA4	ITAUSA-PREF	11,12	1,3%	32.392	58.936	57.852	1,87%	3,6	3,6	0,03%	0,07%

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.)	
					16-set-21	15-set-21		16-set-21	15-set-21	16-set-21	15-set-21
ITUB4	ITAU UNIBAN-PREF	28,50	3,1%	34.408	148.609	151.141	-1,68%	8,6	8,8	0,07%	0,12%
JBSS3	JBS	33,03	2,2%	14.738	20.174	19.697	2,42%	2,7	2,7	0,11%	0,08%
KLBN11	KLABIN SA - UNIT	23,97	1,1%	7.077	12.803	13.141	-2,57%	3,6	3,7	0,14%	0,21%
COGN3	COGNA EDUCACAO	3,04	12,0%	42.862	224.733	222.716	0,91%	10,5	10,4	2,92%	2,84%
LAME3	LOJAS AMERIC	5,23	4,9%	4.912	12.655	12.438	1,74%	5,2	5,1	4,48%	4,62%
LAME4	LOJAS AMERIC-PRF	5,62	3,9%	27.503	34.917	34.264	1,91%	2,5	2,5	0,45%	0,45%
LIGT3	LIGHT SA	13,87	1,5%	2.608	5.599	5.748	-2,59%	4,3	4,4	1,19%	1,19%
LREN3	LOJAS RENNER SA	37,25	1,2%	8.444	10.696	9.644	10,91%	2,5	2,3	0,18%	0,22%
MDIA3	M DIAS BRANCO SA	31,08	4,9%	1.051	6.018	6.103	-1,40%	11,5	11,6	2,57%	2,60%
MGLU3	MAGAZINE LUIZA S	16,37	3,8%	32.564	108.897	109.535	-0,58%	6,7	6,7	0,53%	0,10%
MOV13	Movida	18,35	8,6%	2.917	11.382	11.304	0,69%	7,8	7,8	0,92%	0,92%
MRFG3	MARFRIG GLO FOOD	21,63	7,1%	8.116	23.315	23.872	-2,33%	5,7	5,9	0,10%	0,09%
MRVE3	MRV ENGENHARIA	13,82	11,7%	5.632	35.146	34.947	0,57%	12,5	12,4	0,36%	0,34%
MULT3	MULTIPLAN	20,18	8,7%	6.136	23.890	24.137	-1,02%	7,8	7,9	0,96%	0,88%
MYPK3	IOCHP-MAXION	15,89	4,5%	1.443	5.852	5.947	-1,61%	8,1	8,2	0,17%	0,17%
NTCO3	NATURA &CO HOLDI	47,56	2,6%	5.673	28.572	27.804	2,76%	10,1	9,8	0,07%	0,06%
ODPV3	ODONTOPREV	14,16	6,2%	1.099	15.888	15.731	1,00%	28,9	28,6	3,96%	3,96%
PCAR3	PAO ACUCAR	26,86	3,5%	2.144	5.595	5.627	-0,56%	5,2	5,2	0,41%	0,21%
PETR3	PETROBRAS	26,72	1,5%	17.889	54.816	55.148	-0,60%	6,1	6,2	0,04%	0,06%
PETR4	PETROBRAS-PREF	26,10	2,4%	80.201	110.058	109.996	0,06%	2,7	2,7	0,06%	0,04%
POMO4	MARCOPOLO-PREF	2,69	6,5%	4.093	30.952	30.657	0,96%	15,1	15,0	5,29%	4,03%
PSSA3	PORTO SEGURO SA	52,02	2,7%	1.654	2.487	2.477	0,42%	3,0	3,0	0,42%	0,40%
ENAT3	ENAUTA PARTICIPA	12,51	4,9%	1.932	4.718	4.674	0,94%	4,9	4,8	3,05%	2,74%
QUAL3	QUALICORP SA	22,99	9,1%	4.435	15.425	15.910	-3,05%	7,0	7,2	19,25%	17,71%
RADL3	RAIADROGASIL	26,10	2,1%	5.289	24.059	24.244	-0,76%	9,1	9,2	0,10%	0,08%
RAIL3	RUMO SA	17,67	3,6%	10.208	44.266	44.616	-0,78%	8,7	8,7	0,03%	0,08%
RAPT4	RANDON PART-PREF	12,07	3,6%	3.873	7.638	7.478	2,14%	3,9	3,9	0,46%	0,45%
RENT3	LOCALIZA	57,23	3,8%	7.359	22.602	22.921	-1,39%	6,1	6,2	0,46%	0,32%
SANB11	BANCO SANTA-UNIT	36,51	0,4%	2.427	14.252	14.687	-2,96%	11,7	12,1	0,68%	0,67%
SAPR11	SANEPAR-UNIT	18,82	4,3%	1.879	13.133	13.021	0,86%	14,0	13,9	0,22%	0,88%
SBSP3	SABESP	35,10	2,0%	3.674	6.835	6.799	0,54%	3,7	3,7	0,25%	0,28%
SEER3	SER EDUCACIONAL	12,59	2,6%	857	1.450	1.472	-1,47%	3,4	3,4	3,91%	3,91%
SLCE3	SLC AGRICOLA SA	44,34		1.389	2.056	2.032	1,17%	3,0	2,9	0,92%	0,88%
SMTO3	SAO MARTINHO	32,63	1,0%	1.160	1.552	1.496	3,74%	2,7	2,6	0,62%	0,62%
SULA11	SUL AMERICA-UNIT	28,12	4,2%	3.572	8.357	8.564	-2,42%	4,7	4,8	0,70%	0,70%
SUZB3	SUZANO SA	54,78	3,9%	7.757	30.694	30.446	0,82%	7,9	7,8	0,12%	0,13%
TAE11	TRANSM ALIAN-UNI	37,34	7,0%	2.333	24.066	24.214	-0,61%	20,6	20,8	2,20%	2,38%
AESB3	AES BRASIL ENERG	13,65		1.376	26.916	25.211	6,77%	39,1	36,6	2,59%	2,39%
TIMS3	TIM SA	12,22	2,5%	6.509	20.209	21.259	-4,94%	6,2	6,5	0,34%	0,35%
TOTS3	TOTVS SA	38,80	7,5%	3.943	34.380	26.162	31,41%	17,4	13,3	3,03%	0,99%
TRPL4	CIA DE TRANSMISA	25,08	8,2%	1.895	15.137	14.991	0,97%	16,0	15,8	0,40%	0,56%
UGPA3	ULTRAPAR	14,40	3,2%	9.320	24.929	25.493	-2,21%	5,3	5,5	0,13%	0,28%
USIM5	USIMINAS-PREF A	14,70	8,1%	22.580	39.689	41.747	-4,93%	3,5	3,7	0,14%	0,17%
VALE3	VALE SA	87,93	2,1%	24.159	84.662	85.228	-0,66%	7,0	7,1	0,03%	0,08%
VIVT3	TELEF BRASIL	41,51		2.674	28.813	27.982	2,97%	21,5	20,9	4,47%	4,18%
VLID3	VALID SA	8,21	1,3%	462	747	752	-0,63%	3,2	3,3	1,51%	1,61%
VIAA3	VIA S/A	8,69		36.101	126.709	125.560	0,92%	7,0	7,0	1,24%	1,18%
WEGE3	WEG SA	39,90	1,8%	8.861	27.824	26.559	4,76%	6,3	6,0	0,13%	0,17%
WIZS3	WIZ SOLUCOES E C	13,22	1,0%	3.858	1.188	1.180	0,68%	0,6	0,6	2,02%	0,22%

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.