

Brazilian bonds

Macro research

necton

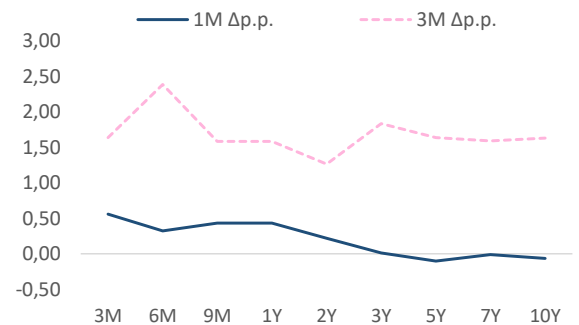
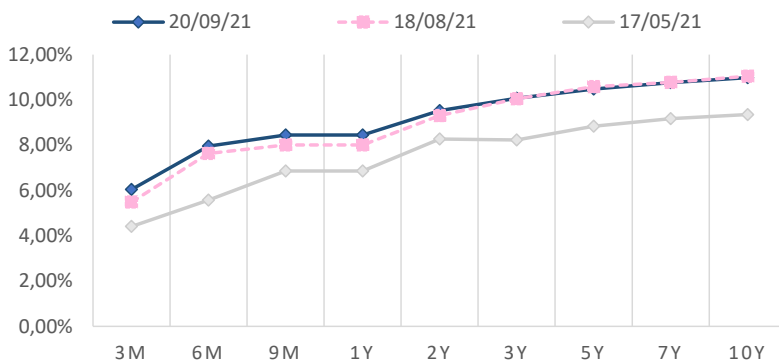
André Perfeito | Chief Economist | andre.perfeito@necton.com.br

Bruna Marcelino | Chief Strategist

Nathalie Marins | Economist

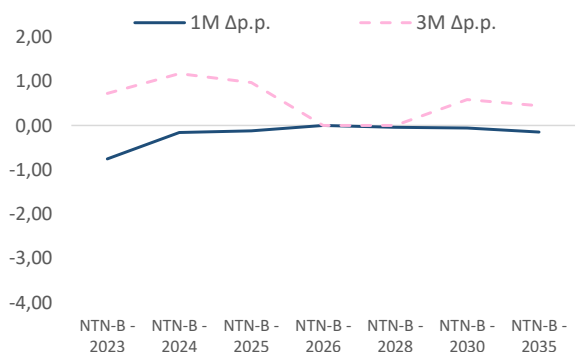
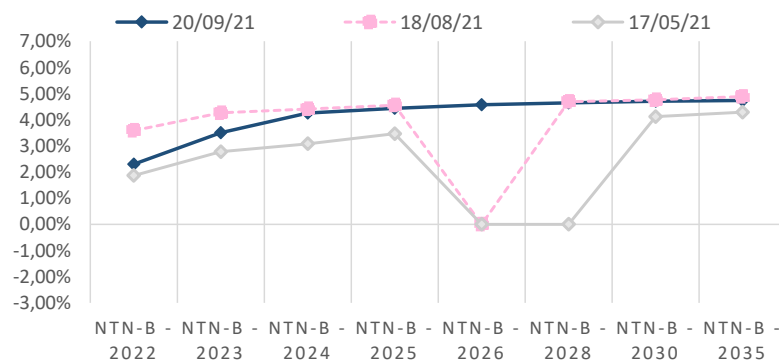
September 21, 2021

Prefixed Curve					Yield			Price				
Bond	Maturity	Date (last)	WorkDay	Duration	20/09/21	18/08/21	17/05/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	20/09/21	18/08/21	1M Δ%
LTN	3M	01/10/2021	10	0,03	6,04%	5,49%	4,41%	0,56	1,64	980,92	976,09	0,49%
LTN	6M	01/01/2022	72	0,26	7,96%	7,64%	5,58%	0,32	2,38	960,39	955,74	0,49%
LTN	9M	01/04/2022	135	0,49	8,45%	8,01%	6,86%	0,43	1,58	939,19	935,78	0,36%
LTN	1Y	01/07/2022	197	0,71	8,45%	8,01%	6,86%	0,43	1,58	939,19	935,78	0,36%
LTN	2Y	01/07/2023	447	1,61	9,53%	9,31%	8,27%	0,22	1,26	851,19	847,59	0,43%
NTNF	3Y	01/01/2025	826	2,56	10,07%	10,05%	8,23%	0,01	1,83	1.020,13	1.011,95	0,81%
NTNF	5Y	01/01/2027	1329	3,74	10,48%	10,58%	8,84%	-0,10	1,64	1.004,01	991,39	1,27%
NTNF	7Y	01/01/2029	1829	4,70	10,77%	10,78%	9,18%	-0,01	1,59	986,62	977,32	0,95%
NTNF	10Y	01/01/2031	2332	5,46	10,98%	11,05%	9,35%	-0,06	1,63	969,08	956,94	1,27%



NTN-B					Yield			Price*		
Bond	Maturity	Date	Workday	Duration	20/09/21	18/08/21	17/05/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	20/09/21
NTN-B - 2022	1Y	15/08/2022	228	0,86	2,30%	3,59%	1,87%	-1,29	0,43	3.784,96
NTN-B - 2023	2Y	15/05/2023	228	0,86	3,50%	4,26%	2,78%	-0,76	0,72	3.864,78
NTN-B - 2024	3Y	15/08/2024	374	1,39	4,25%	4,41%	3,08%	-0,16	1,17	3.837,38
NTN-B - 2025	4Y	15/05/2025	414	1,50	4,43%	4,56%	3,46%	-0,12	0,97	
NTN-B - 2026	5Y	15/08/2026	730	2,57	4,57%	NA				
NTN-B - 2028	6Y	15/08/2028	917	3,12	4,65%	4,69%		-0,04		3.951,64
NTN-B - 2030	8Y	15/08/2030	1234	4,12	4,70%	4,76%	4,12%	-0,06	0,59	4.005,18
NTN-B - 2035	10Y	15/05/2035	1736	5,51	4,74%	4,89%	4,29%	-0,15	0,45	4.177,32

*Blank when no data available



> SAC

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

> Ouvidoria

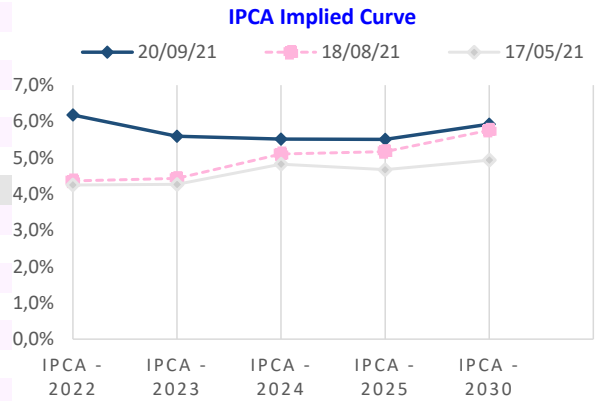
0800 72 77 764
ouvidoria@necton.com.br

> Endereço

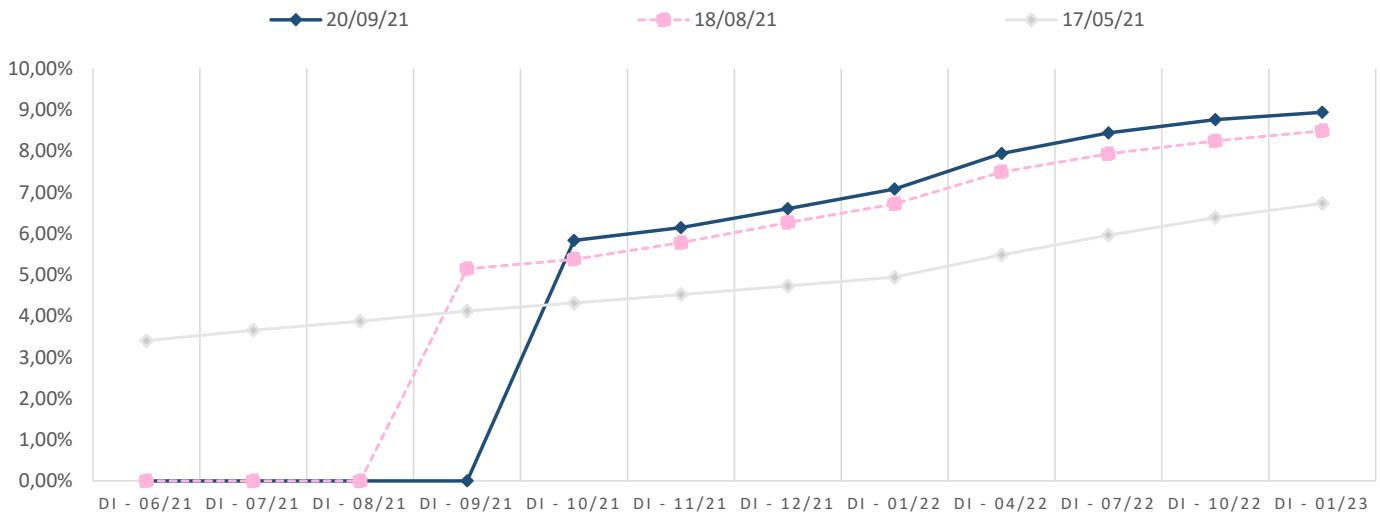
Av. Brigadeiro Faria Lima, 1355 - 4º andar
Jardim Paulistano, São Paulo - SP

One-Day Interest Depository						Implied IPCA					
Maturity	20/09/21	18/08/21	17/05/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	Maturity	20/09/21	18/08/21	17/05/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.
DI - 06/21			3,40%			IPCA - 2022	6,18%	4,36%	4,25%	1,82	1,93
DI - 07/21			3,65%			IPCA - 2023	5,59%	4,43%	4,27%	1,16	1,33
DI - 08/21			3,87%			IPCA - 2024	5,51%	5,10%	4,82%	0,41	0,69
DI - 09/21		5,15%	4,12%			IPCA - 2025	5,51%	5,17%	4,67%	0,34	0,84
DI - 10/21	5,83%	5,37%	4,32%	0,46	1,52	IPCA - 2030	5,92%	5,76%	4,93%	0,17	0,99
DI - 11/21	6,14%	5,78%	4,52%	0,36	1,62						
DI - 12/21	6,60%	6,27%	4,73%	0,34	1,88						
DI - 01/22	7,08%	6,72%	4,94%	0,36	2,14						
DI - 04/22	7,94%	7,50%	5,48%	0,45	2,46						
DI - 07/22	8,44%	7,94%	5,96%	0,50	2,48						
DI - 10/22	8,77%	8,25%	6,39%	0,52	2,38						
DI - 01/23	8,94%	8,49%	6,73%	0,45	2,21						

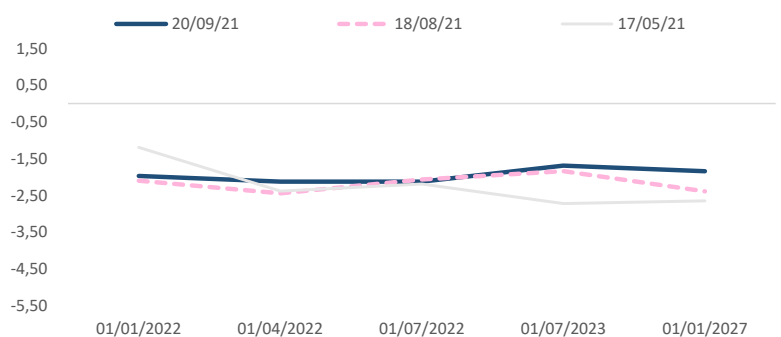
Interpolation DI to NTN-B Maturity					
15/08/22	8,62%	8,10%	6,19%	0,51	2,43
15/03/23	9,15%	8,70%	6,98%	0,45	2,17
15/05/23	9,29%	8,87%	7,16%	0,42	2,13
15/08/24	10,00%	9,74%	8,05%	0,26	1,95
15/05/25	10,18%	9,96%	8,29%	0,22	1,89
15/08/26	10,42%	10,24%	8,68%	0,18	1,74
15/08/28	10,68%	10,56%	9,05%	0,12	1,63
15/08/30	10,91%	10,79%	9,25%	0,12	1,65



Depository Interest (DI) Curve



DI - Prefixed Spread						
	20/09/21	18/08/21	17/05/21			
01/01/2022	-	1,97	-	2,10	-	1,19
01/04/2022	-	2,13	-	2,44	-	2,38
01/07/2022	-	2,13	-	2,07	-	2,19
01/07/2023	-	1,69	-	1,84	-	2,72
01/01/2027	-	1,84	-	2,39	-	2,65



> 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