

Brazilian bonds

Macro research

necton

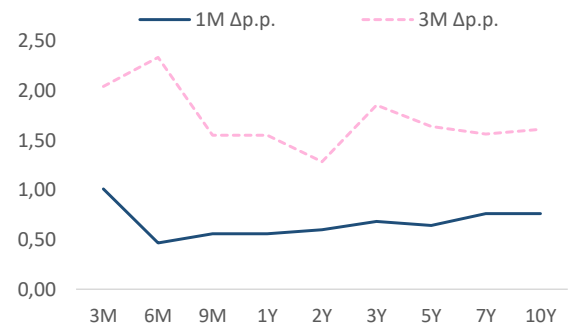
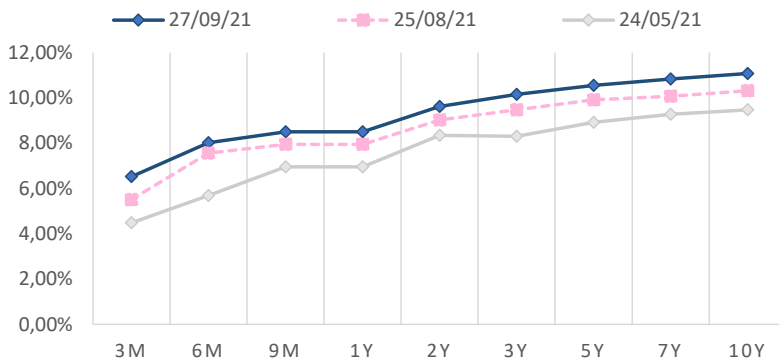
André Perfeito | Chief Economist | andre.perfeito@necton.com.br

Bruna Marcelino | Chief Strategist

Nathalie Marins | Economist

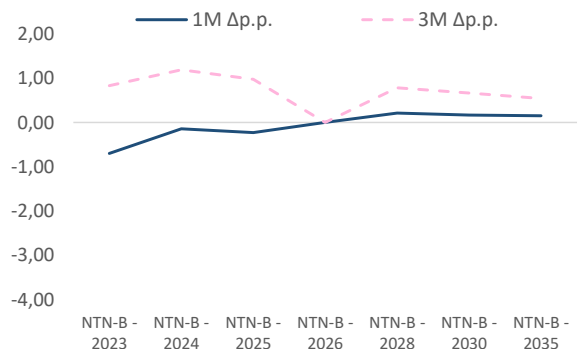
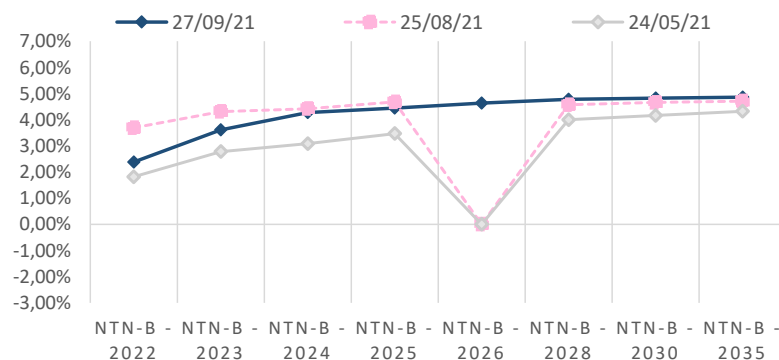
September 28, 2021

Prefixed Curve					Yield			Price				
Bond	Maturity	Date (last)	WorkDay	Duration	27/09/21	25/08/21	24/05/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	27/09/21	25/08/21	1M Δ%
LTN	3M	01/10/2021	5	0,01	6,52%	5,51%	4,48%	1,01	2,04	982,12	977,56	0,47%
LTN	6M	01/01/2022	67	0,24	8,03%	7,56%	5,69%	0,47	2,33	961,55	957,55	0,42%
LTN	9M	01/04/2022	130	0,47	8,50%	7,95%	6,95%	0,56	1,55	940,33	937,71	0,28%
LTN	1Y	01/07/2022	192	0,69	8,50%	7,95%	6,95%	0,56	1,55	940,33	937,71	0,28%
LTN	2Y	01/07/2023	442	1,59	9,62%	9,03%	8,34%	0,60	1,28	851,47	853,21	-0,20%
NTNF	3Y	01/01/2025	821	2,54	10,16%	9,48%	8,31%	0,68	1,85	1.019,62	1.029,38	-0,95%
NTNF	5Y	01/01/2027	1324	3,72	10,56%	9,92%	8,92%	0,64	1,64	1.002,98	1.018,87	-1,56%
NTNF	7Y	01/01/2029	1824	4,67	10,84%	10,08%	9,28%	0,76	1,56	985,30	1.012,76	-2,71%
NTNF	10Y	01/01/2031	2327	5,43	11,08%	10,32%	9,47%	0,76	1,61	966,05	998,66	-3,27%



NTN-B					Yield			Price*		
Bond	Maturity	Date	Workday	Duration	27/09/21	25/08/21	24/05/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	27/09/21
NTN-B - 2022	1Y	15/08/2022	223	0,84	2,38%	3,69%	1,82%	-1,31	0,57	3.796,72
NTN-B - 2023	2Y	15/05/2023	223	0,84	3,61%	4,31%	2,78%	-0,70	0,83	3.874,22
NTN-B - 2024	3Y	15/08/2024	369	1,36	4,27%	4,42%	3,08%	-0,15	1,19	3.851,24
NTN-B - 2025	4Y	15/05/2025	409	1,47	4,45%	4,68%	3,47%	-0,23	0,98	3.925,29
NTN-B - 2026	5Y	15/08/2026	725	2,55	4,64%					3.895,90
NTN-B - 2028	6Y	15/08/2028	912	3,11	4,78%	4,57%	4,00%	0,21	0,78	3.940,01
NTN-B - 2030	8Y	15/08/2030	1229	4,10	4,82%	4,66%	4,16%	0,17	0,67	3.989,26
NTN-B - 2035	10Y	15/05/2035	1731	5,48	4,86%	4,71%	4,32%	0,15	0,54	4.147,85

*Blank when no data available



> SAC

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

> Ouvidoria

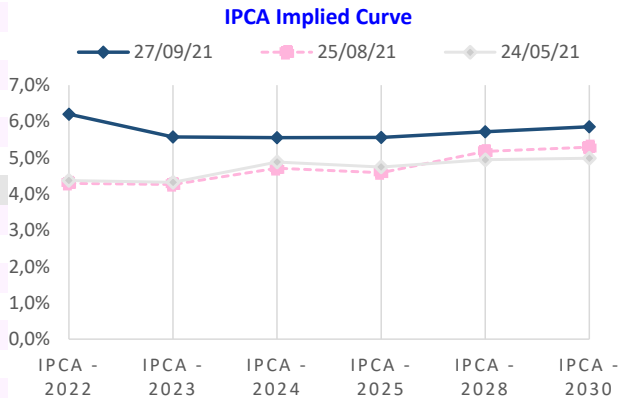
0800 72 77 764
ouvidoria@necton.com.br

> Endereço

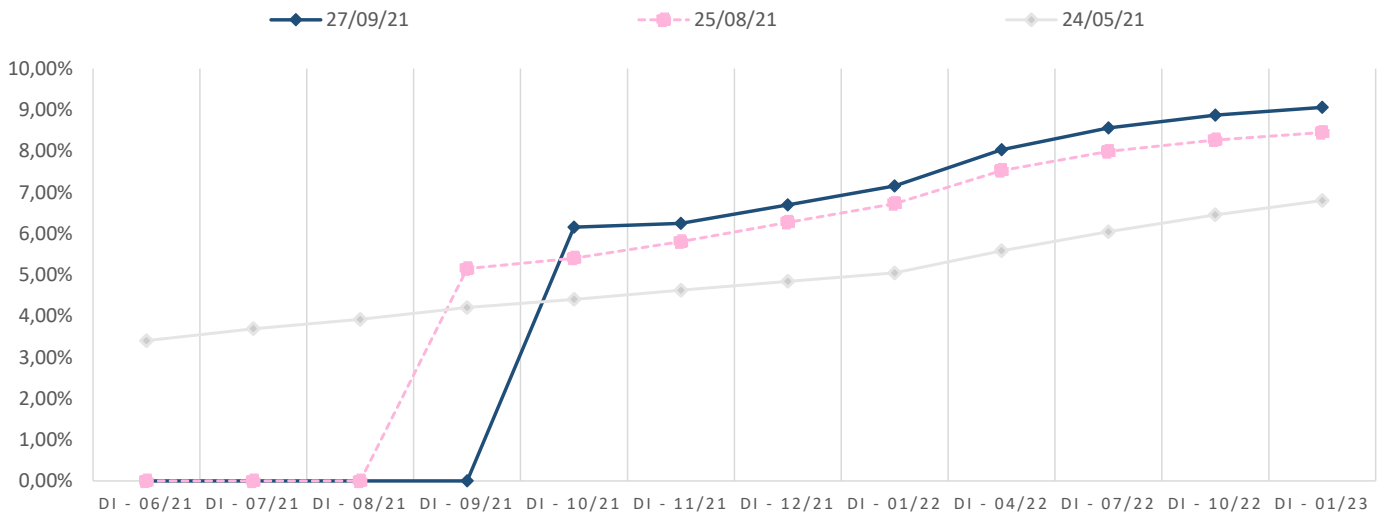
Av. Brigadeiro Faria Lima, 1355 - 4º andar
Jardim Paulistano, São Paulo - SP

One-Day Interest Depository						Implied IPCA					
Maturity	27/09/21	25/08/21	24/05/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	Maturity	27/09/21	25/08/21	24/05/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.
DI - 06/21			3,40%			IPCA - 2022	6,20%	4,29%	4,37%	1,91	1,83
DI - 07/21			3,69%			IPCA - 2023	5,57%	4,26%	4,32%	1,31	1,25
DI - 08/21			3,92%			IPCA - 2024	5,55%	4,71%	4,88%	0,84	0,67
DI - 09/21		5,15%	4,21%			IPCA - 2025	5,56%	4,59%	4,75%	0,97	0,81
DI - 10/21	6,16%	5,40%	4,41%	0,75	1,75	IPCA - 2028	5,72%	5,17%	4,94%	0,54	0,77
DI - 11/21	6,25%	5,80%	4,63%	0,45	1,62	IPCA - 2030	5,85%	5,29%	4,99%	0,56	0,87
DI - 12/21	6,69%	6,27%	4,84%	0,42	1,86						
DI - 01/22	7,16%	6,73%	5,05%	0,43	2,11						
DI - 04/22	8,03%	7,53%	5,58%	0,50	2,45						
DI - 07/22	8,56%	7,99%	6,05%	0,57	2,52						
DI - 10/22	8,87%	8,27%	6,46%	0,60	2,42						
DI - 01/23	9,06%	8,45%	6,80%	0,61	2,26						

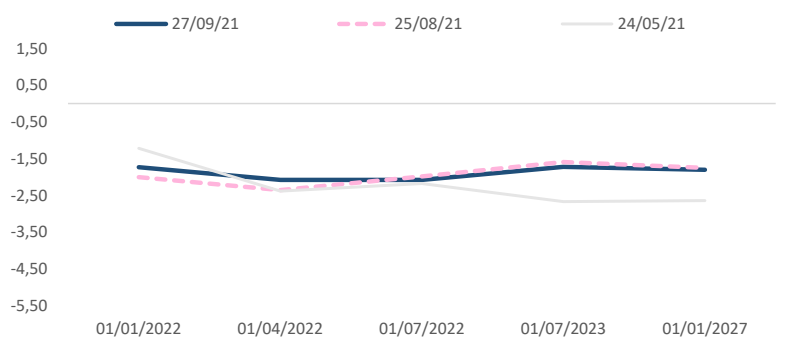
Interpolation DI to NTN-B Maturity					
15/08/22	8,73%	8,14%	6,27%	0,59	2,46
15/03/23	9,24%	8,62%	7,04%	0,61	2,19
15/05/23	9,39%	8,76%	7,22%	0,63	2,16
15/08/24	10,06%	9,33%	8,11%	0,73	1,95
15/05/25	10,25%	9,48%	8,38%	0,77	1,87
15/08/26	10,47%	9,72%	8,77%	0,75	1,71
15/08/28	10,77%	9,98%	9,14%	0,79	1,63
15/08/30	10,96%	10,20%	9,35%	0,76	1,61



Depository Interest (DI) Curve



DI - Prefixed Spread						
	27/09/21	25/08/21	24/05/21			
01/01/2022	-	1,73	-	2,01	-	1,22
01/04/2022	-	2,08	-	2,36	-	2,38
01/07/2022	-	2,08	-	1,99	-	2,18
01/07/2023	-	1,72	-	1,59	-	2,67
01/01/2027	-	1,81	-	1,75	-	2,64



> 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