

Brazilian bonds

Macro research

necton

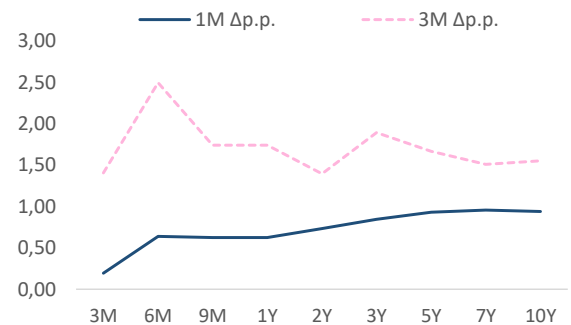
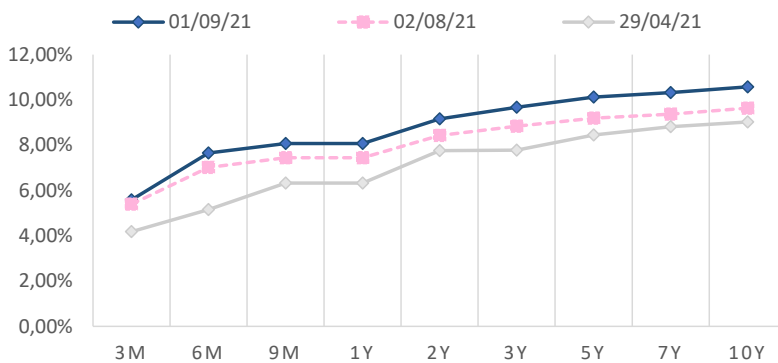
André Perfeito | Chief Economist | andre.perfeito@necton.com.br

Bruna Marcelino | Chief Strategist

Nathalie Marins | Economist

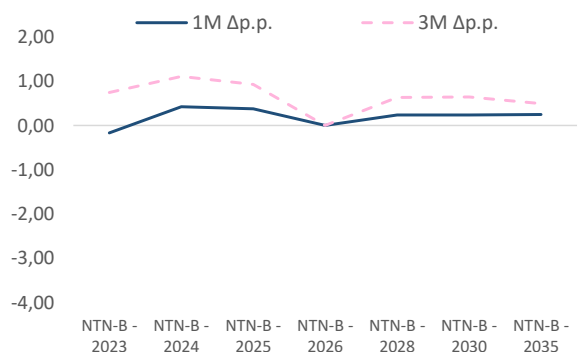
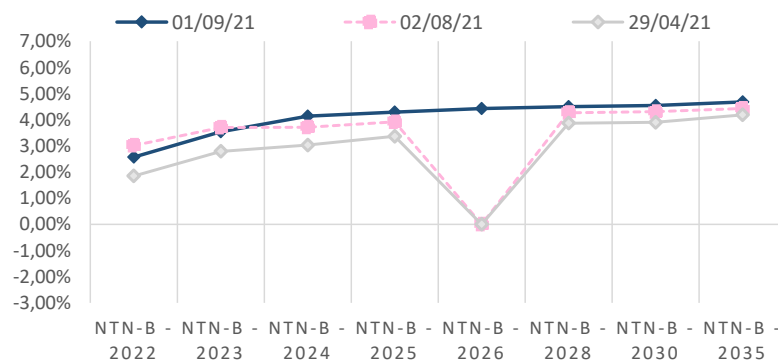
September 2, 2021

Prefixed Curve					Yield					Price		
Bond	Maturity	Date (last)	WorkDay	Duration	01/09/21	02/08/21	29/04/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	01/09/21	02/08/21	1M Δ%
LTN	3M	01/10/2021	22	0,07	5,59%	5,39%	4,18%	0,19	1,41	978,50	974,82	0,38%
LTN	6M	01/01/2022	84	0,30	7,65%	7,01%	5,16%	0,64	2,49	958,46	956,07	0,25%
LTN	9M	01/04/2022	147	0,53	8,07%	7,45%	6,33%	0,62	1,74	938,23	936,81	0,15%
LTN	1Y	01/07/2022	209	0,76	8,07%	7,45%	6,33%	0,62	1,74	938,23	936,81	0,15%
LTN	2Y	01/07/2023	459	1,66	9,16%	8,42%	7,76%	0,73	1,39	852,78	857,23	-0,52%
NTNF	3Y	01/01/2025	838	2,62	9,68%	8,83%	7,79%	0,84	1,89	1.025,86	1.041,14	-1,47%
NTNF	5Y	01/01/2027	1341	3,81	10,12%	9,19%	8,45%	0,93	1,67	1.012,92	1.041,74	-2,77%
NTNF	7Y	01/01/2029	1841	4,79	10,33%	9,37%	8,82%	0,96	1,51	1.002,53	1.041,75	-3,76%
NTNF	10Y	01/01/2031	2344	5,56	10,58%	9,64%	9,03%	0,94	1,55	986,23	1.031,46	-4,39%



NTN-B					Yield					Price*
Bond	Maturity	Date	Workday	Duration	01/09/21	02/08/21	29/04/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	01/09/21
NTN-B - 2022	1Y	15/08/2022	240	0,90	2,57%	3,02%	1,85%	-0,45	0,72	3.747,25
NTN-B - 2023	2Y	15/05/2023	240	0,90	3,54%	3,71%	2,79%	-0,17	0,75	3.831,53
NTN-B - 2024	3Y	15/08/2024	386	1,39	4,14%	3,71%	3,03%	0,42	1,11	3.816,40
NTN-B - 2025	4Y	15/05/2025	426	1,54	4,29%	3,92%	3,37%	0,38	0,93	3.894,63
NTN-B - 2026	5Y	15/08/2026	742	2,62	4,43%					3.879,86
NTN-B - 2028	6Y	15/08/2028	929	3,17	4,50%	4,27%	3,87%	0,24	0,63	3.950,03
NTN-B - 2030	8Y	15/08/2030	1246	4,17	4,55%	4,31%	3,90%	0,24	0,65	4.013,35
NTN-B - 2035	10Y	15/05/2035	1748	5,57	4,68%	4,43%	4,18%	0,25	0,50	4.162,84

*Blank when no data available



> SAC

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

> Ouvidoria

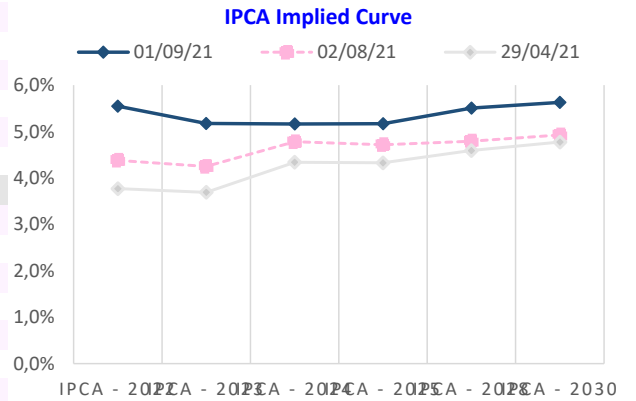
0800 72 77 764
ouvidoria@necton.com.br

> Endereço

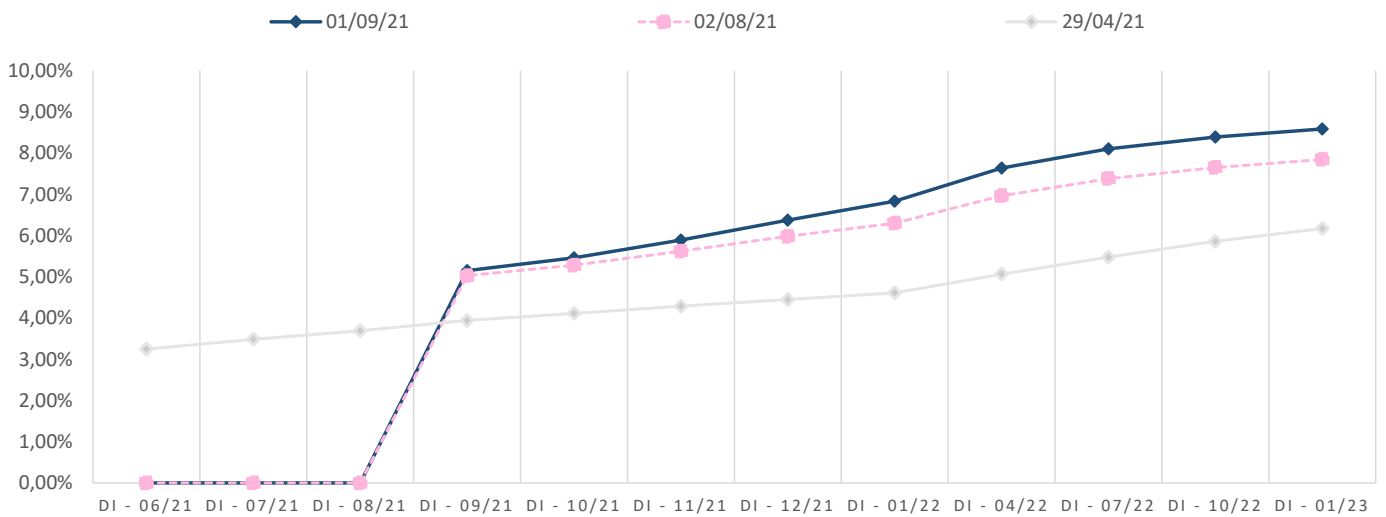
Av. Brigadeiro Faria Lima, 1355 - 4º andar
Jardim Paulistano, São Paulo - SP

One-Day Interest Depository						Implied IPCA					
Maturity	01/09/21	02/08/21	29/04/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	Maturity	01/09/21	02/08/21	29/04/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.
DI - 06/21			3,25%			IPCA - 2022	5,55%	4,38%	3,77%	1,17	1,78
DI - 07/21			3,49%			IPCA - 2023	5,17%	4,25%	3,69%	0,92	1,48
DI - 08/21			3,69%			IPCA - 2024	5,16%	4,78%	4,34%	0,38	0,82
DI - 09/21	5,15%	5,03%	3,94%	0,12	1,21	IPCA - 2025	5,17%	4,72%	4,33%	0,45	0,84
DI - 10/21	5,46%	5,28%	4,11%	0,18	1,35	IPCA - 2028	5,51%	4,79%	4,59%	0,71	0,91
DI - 11/21	5,89%	5,62%	4,29%	0,27	1,61	IPCA - 2030	5,63%	4,93%	4,77%	0,70	0,85
DI - 12/21	6,37%	5,98%	4,45%	0,39	1,92						
DI - 01/22	6,83%	6,30%	4,61%	0,53	2,22						
DI - 04/22	7,64%	6,97%	5,07%	0,67	2,57						
DI - 07/22	8,10%	7,38%	5,48%	0,72	2,63						
DI - 10/22	8,39%	7,65%	5,86%	0,74	2,53						
DI - 01/23	8,59%	7,85%	6,17%	0,74	2,42						

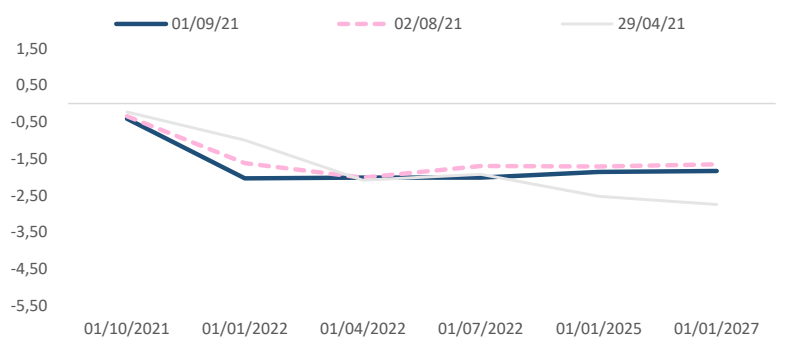
Interpolation DI to NTN-B Maturity					
Maturity	01/09/21	02/08/21	29/04/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.
15/08/22	8,26%	7,53%	5,68%	0,73	2,57
15/03/23	8,75%	8,00%	6,40%	0,76	2,35
15/05/23	8,89%	8,11%	6,58%	0,78	2,31
15/08/24	9,51%	8,67%	7,50%	0,84	2,01
15/05/25	9,68%	8,82%	7,84%	0,86	1,84
15/08/26	9,90%	9,02%	8,23%	0,88	1,67
15/08/28	10,26%	9,26%	8,63%	0,99	1,62
15/08/30	10,43%	9,45%	8,86%	0,98	1,57



Depository Interest (DI) Curve



DI - Prefixed Spread					
Maturity	01/09/21	02/08/21	29/04/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.
01/10/2021	-	0,41	0,35	-	0,23
01/01/2022	-	2,04	1,62	-	1,00
01/04/2022	-	2,02	2,02	-	2,09
01/07/2022	-	2,02	1,70	-	1,93
01/01/2025	-	1,86	1,72	-	2,52
01/01/2027	-	1,83	1,66	-	2,75



> 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