

Brazilian bonds

Macro research

necton

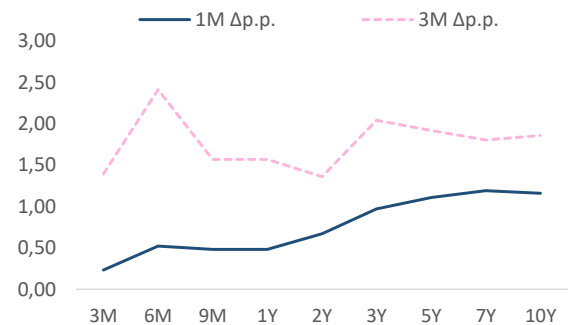
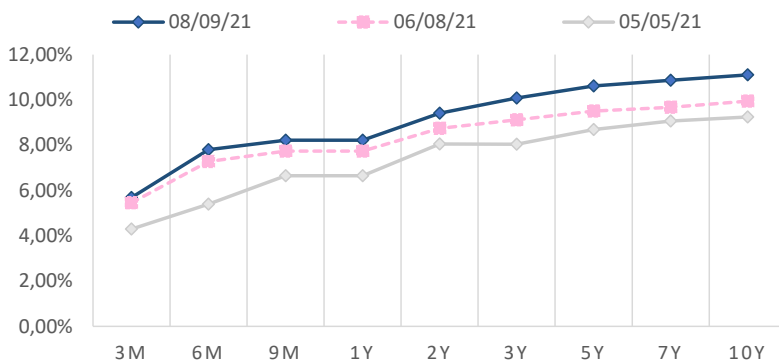
André Perfeito | Chief Economist | andre.perfeito@necton.com.br

Bruna Marcelino | Chief Strategist

Nathalie Marins | Economist

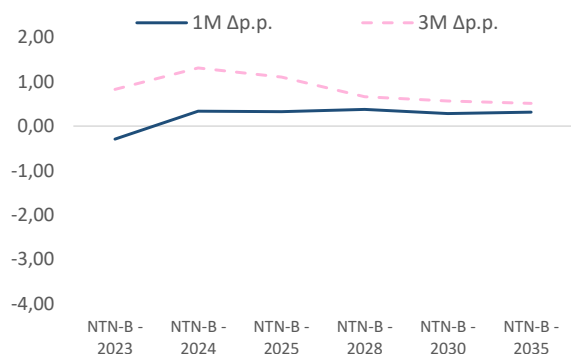
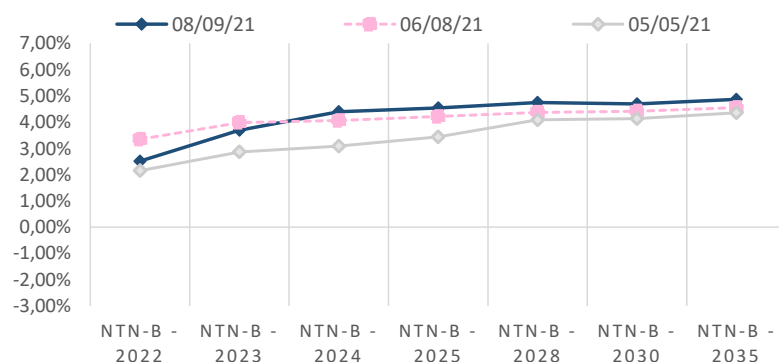
September 10, 2021

Prefixed Curve					Yield				Price			
Bond	Maturity	Date (last)	WorkDay	Duration	08/09/21	06/08/21	05/05/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	08/09/21	06/08/21	1M Δ%
LTN	3M	01/10/2021	18	0,05	5,69%	5,46%	4,30%	0,23	1,39	979,08	975,09	0,41%
LTN	6M	01/01/2022	80	0,28	7,80%	7,28%	5,39%	0,52	2,41	958,83	955,55	0,34%
LTN	9M	01/04/2022	143	0,51	8,22%	7,74%	6,65%	0,48	1,57	938,36	935,64	0,29%
LTN	1Y	01/07/2022	205	0,73	8,22%	7,74%	6,65%	0,48	1,57	938,36	935,64	0,29%
LTN	2Y	01/07/2023	455	1,64	9,42%	8,74%	8,06%	0,67	1,36	850,36	853,56	-0,38%
NTNF	3Y	01/01/2025	834	2,59	10,09%	9,12%	8,05%	0,97	2,04	1.016,49	1.034,59	-1,75%
NTNF	5Y	01/01/2027	1337	3,77	10,61%	9,50%	8,70%	1,11	1,92	995,73	1.030,34	-3,36%
NTNF	7Y	01/01/2029	1837	4,70	10,87%	9,68%	9,07%	1,19	1,80	978,69	1.027,62	-4,76%
NTNF	10Y	01/01/2031	2340	5,50	11,10%	9,95%	9,25%	1,16	1,86	959,52	1.014,85	-5,45%



NTN-B					Yield				Price*	
Bond	Maturity	Date	Workday	Duration	08/09/21	06/08/21	05/05/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	08/09/21
NTN-B - 2022	1Y	15/08/2022	236	0,88	2,51%	3,35%	2,15%	-0,83	0,36	3.761,72
NTN-B - 2023	2Y	15/05/2023	236	0,88	3,69%	3,98%	2,86%	-0,29	0,83	3.835,93
NTN-B - 2024	3Y	15/08/2024	382	1,37	4,40%	4,06%	3,09%	0,34	1,31	3.804,37
NTN-B - 2025	4Y	15/05/2025	422	1,52	4,54%	4,21%	3,44%	0,33	1,10	3.877,89
NTN-B - 2028	6Y	15/08/2028	925	3,14	4,75%	4,37%	4,09%	0,38	0,66	3.910,64
NTN-B - 2030	8Y	15/08/2030	1242	4,14	4,70%	4,42%	4,13%	0,28	0,57	3.987,06
NTN-B - 2035	10Y	15/05/2035	1744	5,53	4,87%	4,55%	4,35%	0,31	0,51	4.106,94

*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

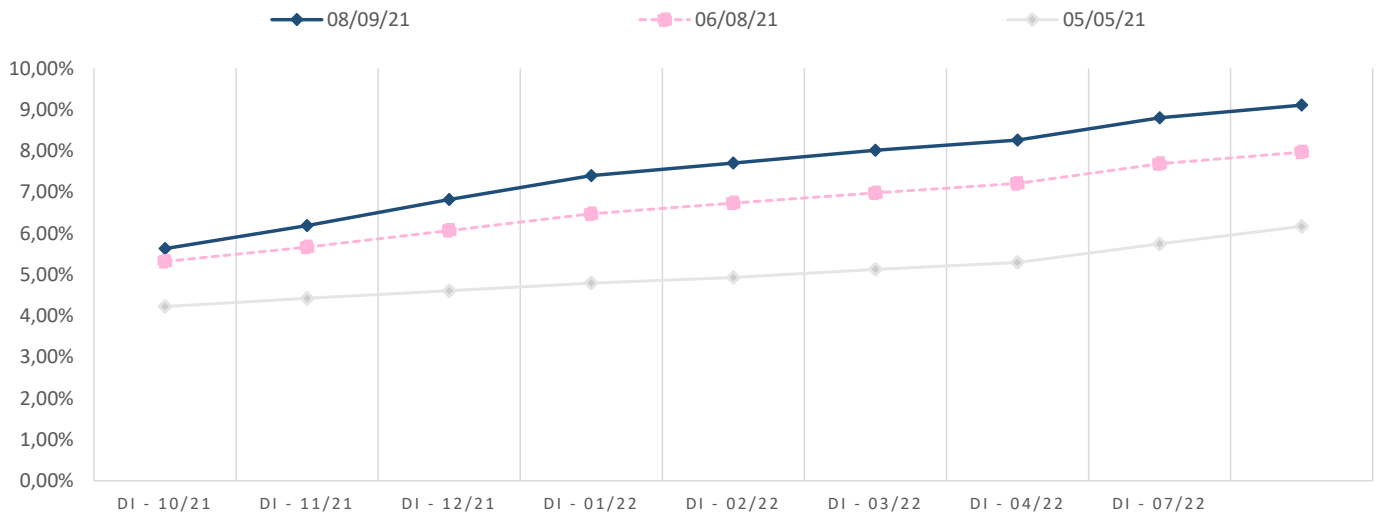
Av. Brigadeiro Faria Lima, 1355 - 4º andar
Jardim Paulistano, São Paulo - SP

Implied IPCA

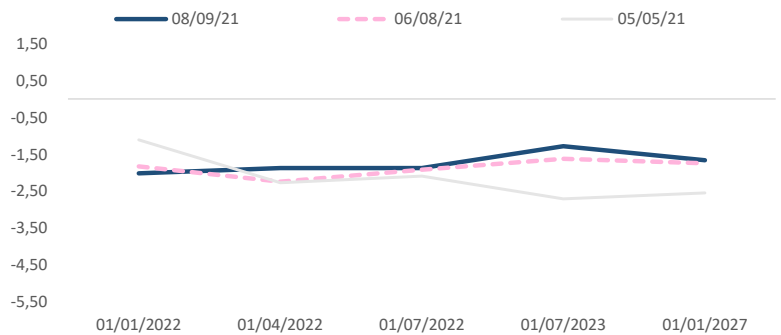
Day Interest Depository	08/09/21	06/08/21	05/05/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	Maturity	08/09/21	06/08/21	05/05/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.
Maturity						IPCA - 2022	6,30%	4,36%	3,75%	1,95	3M Δp.p.
	5,63%	5,32%	4,23%	0,31	1,41	IPCA - 2023	5,66%	4,28%	3,94%	1,38	2,55
DI - 10/21	6,19%	5,67%	4,42%	0,52	1,77	IPCA - 2024	5,48%	4,72%	4,56%	0,76	1,72
DI - 11/21	6,82%	6,07%	4,61%	0,75	2,21	IPCA - 2025	5,54%	4,70%	4,50%	0,85	0,92
DI - 12/21	7,40%	6,48%	4,80%	0,93	2,61	IPCA - 2028	5,92%	5,01%	4,58%	0,91	1,04
DI - 01/22	7,71%	6,74%	4,93%	0,97	2,78	IPCA - 2030	6,08%	5,16%	4,75%	0,92	1,34
DI - 02/22	8,01%	6,98%	5,13%	1,03	2,88						1,34
DI - 03/22	8,26%	7,21%	5,30%	1,05	2,97						
DI - 04/22	8,80%	7,69%	5,75%	1,11	3,06						
DI - 07/22	9,11%	7,97%	6,17%	1,14	2,94						

ion DI to NTN-B Maturity	08/09/21	06/08/21	05/05/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.
15/08/22	8,97%	7,85%	5,98%	1,13	2,99
15/03/23	9,43%	8,32%	6,74%	1,12	2,69
15/05/23	9,56%	8,44%	6,92%	1,13	2,64
15/08/24	10,12%	8,97%	7,79%	1,15	2,33
15/05/25	10,64%	9,34%	8,46%	1,30	2,17
15/08/26	10,95%	9,60%	8,86%	1,35	2,09
15/08/28	11,06%	9,80%	9,07%	1,26	1,99
15/08/30	11,42%	10,12%	9,43%	1,30	1,99

Day Interest (DI) Curve



- Prefixed Spre	08/09/21	06/08/21	05/05/21
	- 2,02	- 1,83	- 1,11
01/01/2022	- 1,88	- 2,24	- 2,27
01/04/2022	- 1,88	- 1,92	- 2,09
01/07/2022	- 1,28	- 1,62	- 2,71
01/07/2023	- 1,66	- 1,75	- 2,55
01/01/2027			



> 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