

Brazilian bonds

Macro research

necton

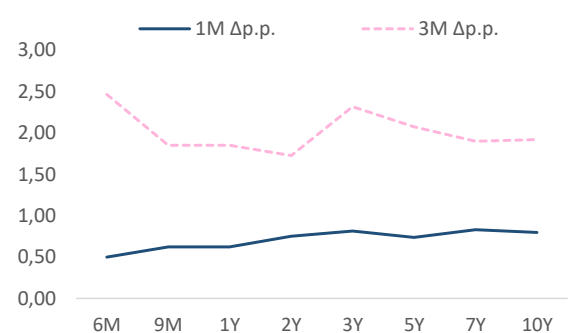
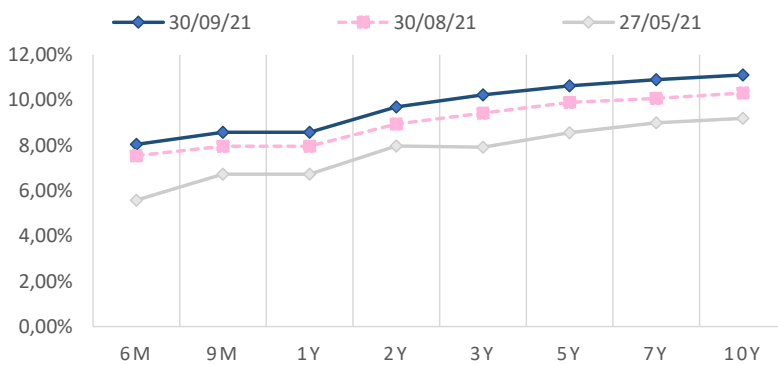
André Perfeito | Chief Economist | andre.perfeito@necton.com.br

Bruna Marcelino | Chief Strategist

Nathalie Marins | Economist

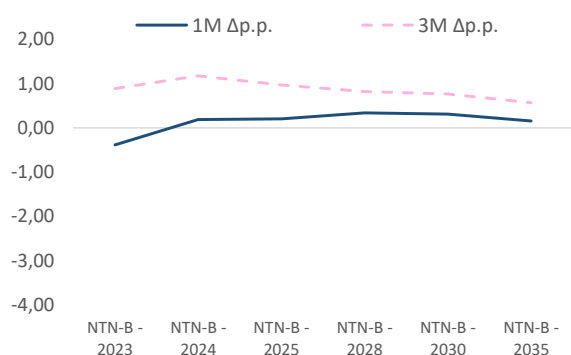
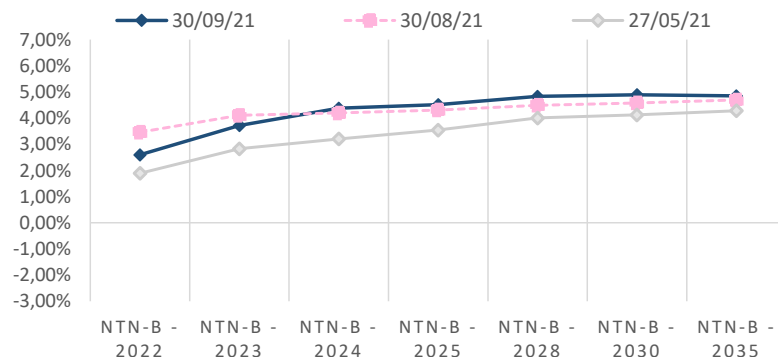
October 4, 2021

Prefixed Curve					Yield				Price			
Bond	Maturity	Date (last)	WorkDay	Duration	30/09/21	30/08/21	27/05/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	30/09/21	30/08/21	1M Δ%
LTN	6M	01/01/2022	64	0,23	8,04%	7,54%	5,58%	0,50	2,46	962,35	958,46	0,41%
LTN	9M	01/04/2022	127	0,45	8,58%	7,96%	6,73%	0,62	1,85	940,72	938,45	0,24%
LTN	1Y	01/07/2022	189	0,68	8,58%	7,96%	6,73%	0,62	1,85	940,72	938,45	0,24%
LTN	2Y	01/07/2023	439	1,58	9,70%	8,95%	7,97%	0,75	1,73	851,38	855,17	-0,44%
NTNF	3Y	01/01/2025	818	2,52	10,24%	9,42%	7,92%	0,81	2,32	1.018,80	1.031,92	-1,27%
NTNF	5Y	01/01/2027	1321	3,71	10,63%	9,90%	8,56%	0,74	2,07	1.001,38	1.020,82	-1,91%
NTNF	7Y	01/01/2029	1821	4,66	10,90%	10,07%	9,00%	0,83	1,90	983,61	1.014,19	-3,02%
NTNF	10Y	01/01/2031	2324	5,43	11,11%	10,31%	9,19%	0,80	1,92	965,58	1.000,06	-3,45%



NTN-B				Yield				Price*		
Bond	Maturity	Date	Workday	Duration	30/09/21	30/08/21	27/05/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	30/09/21
NTN-B - 2022	1Y	15/08/2022	220	0,83	2,60%	3,46%	1,89%	-0,86	0,71	3.797,65
NTN-B - 2023	2Y	15/05/2023	220	0,83	3,72%	4,11%	2,83%	-0,39	0,89	3.876,48
NTN-B - 2024	3Y	15/08/2024	366	1,35	4,38%	4,19%	3,21%	0,19	1,18	3.849,35
NTN-B - 2025	4Y	15/05/2025	406	1,46	4,51%	4,31%	3,55%	0,20	0,97	3.926,01
NTN-B - 2028	6Y	15/08/2028	909	3,08	4,83%	4,49%	4,01%	0,34	0,82	
NTN-B - 2030	8Y	15/08/2030	1226	4,08	4,89%	4,58%	4,12%	0,31	0,77	3.980,95
NTN-B - 2035	10Y	15/05/2035	1728	5,46	4,85%	4,69%	4,28%	0,15	0,57	4.162,27

*Blank when no data available



> SAC

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

> Ouvidoria

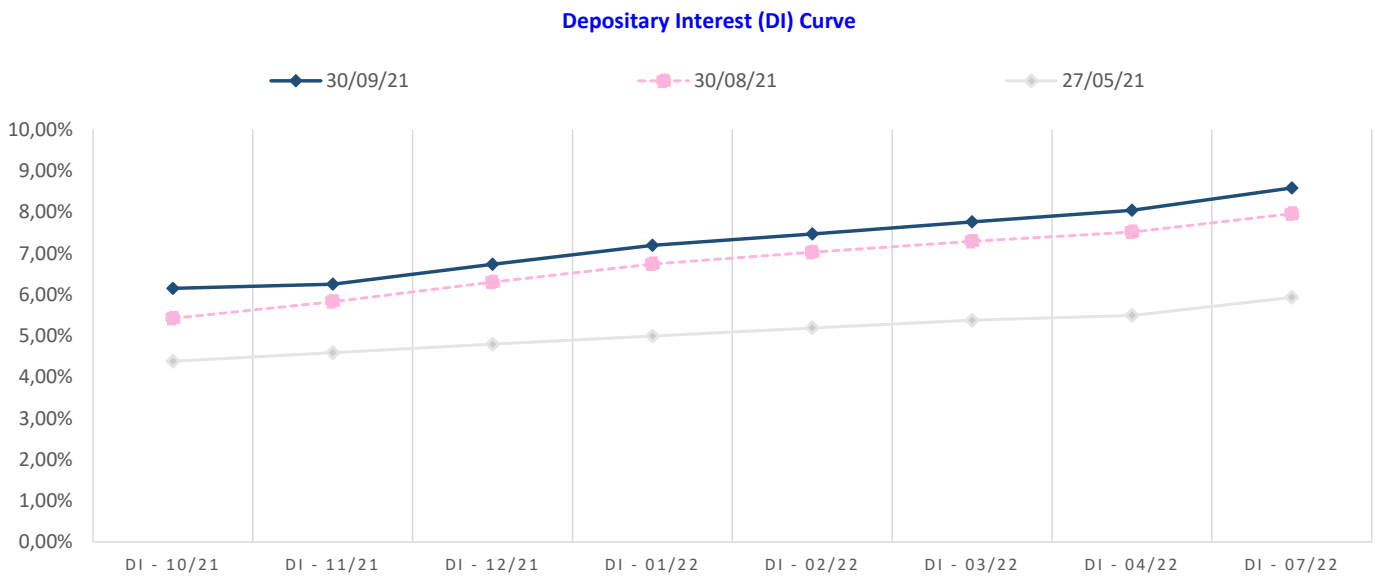
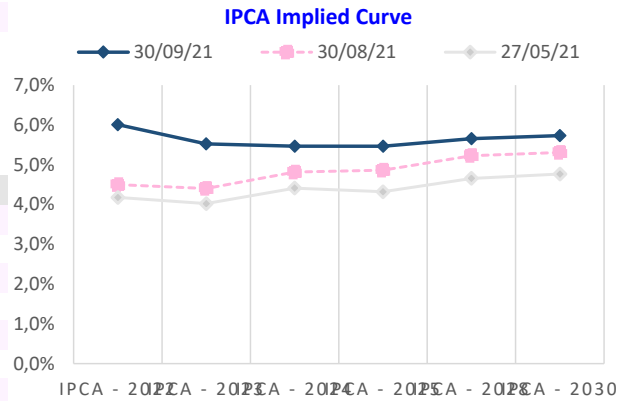
0800 72 77 764
ouvidoria@necton.com.br

> Endereço

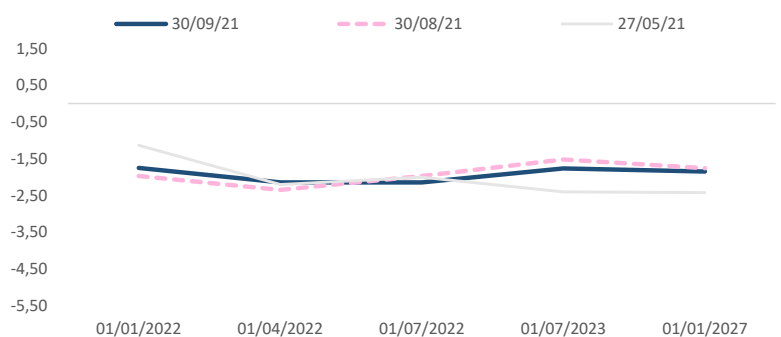
Av. Brigadeiro Faria Lima, 1355 - 4º andar
Jardim Paulistano, São Paulo - SP

One-Day Interest Depository						Implied IPCA					
Maturity	30/09/21	30/08/21	27/05/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	Maturity	30/09/21	30/08/21	27/05/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.
DI - 10/21	6,15%	5,42%	4,38%	0,73	1,77	IPCA - 2022	6,01%	4,50%	4,18%	1,51	1,83
DI - 11/21	6,25%	5,83%	4,59%	0,42	1,66	IPCA - 2023	5,52%	4,40%	4,02%	1,12	1,50
DI - 12/21	6,73%	6,30%	4,80%	0,43	1,94	IPCA - 2024	5,47%	4,82%	4,41%	0,65	1,05
DI - 01/22	7,19%	6,74%	4,99%	0,45	2,20	IPCA - 2025	5,47%	4,86%	4,32%	0,61	1,15
DI - 02/22	7,47%	7,03%	5,19%	0,45	2,28	IPCA - 2028	5,65%	5,23%	4,66%	0,43	1,00
DI - 03/22	7,76%	7,29%	5,38%	0,47	2,39	IPCA - 2030	5,73%	5,31%	4,77%	0,43	0,97
DI - 04/22	8,04%	7,52%	5,50%	0,52	2,55						
DI - 07/22	8,59%	7,96%	5,93%	0,63	2,66						

Interpolation DI to NTN-B Maturity					
15/08/22	8,76%	8,12%	6,15%	0,65	2,62
15/03/23	9,30%	8,56%	6,81%	0,74	2,50
15/05/23	9,45%	8,69%	6,97%	0,76	2,48
15/08/24	10,08%	9,21%	7,76%	0,87	2,33
15/05/25	10,23%	9,38%	8,02%	0,84	2,21
15/08/26	10,48%	9,64%	8,42%	0,84	2,06
15/08/28	10,75%	9,95%	8,85%	0,81	1,91
15/08/30	10,90%	10,13%	9,09%	0,78	1,82



DI - Prefixed Spread						
	30/09/21	30/08/21	27/05/21			
01/01/2022	-	1,75	-	1,97	-	1,14
01/04/2022	-	2,15	-	2,35	-	2,20
01/07/2022	-	2,15	-	1,97	-	2,01
01/07/2023	-	1,77	-	1,52	-	2,41
01/01/2027	-	1,85	-	1,76	-	2,42



> **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