

Como saber quais ações o mercado está apostando contra? Simples: **analisamos o BTC das ações negociadas**. BTC (Banco de Títulos CBLC) é uma operação em que investidores doam suas ações para outros investidores (tomadores) que desejam apostar na queda destas ações. Logo, quanto mais ações estão sendo doadas (ou tomadas) para aluguel (BTC) em relação as ações em circulação no mercado (*free float*), maior o indicativo que o mercado está apostando na queda destas ações.

sexta-feira, 1 de outubro de 2021

Elencamos as dez ações com as maiores relações BTC ÷ Free Float : ao dia e a média 12 meses. Na sequência, as **ETFs** (Ibovespa, Small Caps e S&P) e os **setores** também são analisados. Como critério, utilizamos apenas ações negociadas no IBRX-100, que são apresentadas em uma tabela resumo ao final do relatório.

Top 10: Último Pregão

BTC ÷ Free Float		Tabela de Negociações					
IRBR3	12,6%	Ticker	Preço (R\$)	BTC (mil ações)	Volume (mil ações)	Cobertura (dia)	Tx. Tomador (a.a.)
MRVE3	12,2%	IRBR3	R\$ 4,73	157.581	8.039	39,2	14,15%
ENBR3	11,8%	MRVE3	R\$ 12,29	36.706	7.062	10,4	0,36%
CYRE3	11,5%	ENBR3	R\$ 18,36	30.723	2.375	25,9	0,34%
MOVI3	10,0%	CYRE3	R\$ 18,00	33.374	6.874	9,7	0,95%
IGTA3	9,8%	MOVI3	R\$ 17,13	13.287	2.374	11,2	0,88%
BRFS3	9,2%	IGTA3	R\$ 31,54	8.506	1.383	12,3	2,55%
CIEL3	9,0%	BRFS3	R\$ 27,09	45.390	12.011	7,6	0,21%
ECOR3	8,9%	CIEL3	R\$ 2,29	99.591	26.829	7,4	0,23%
TRPL4	8,6%	ECOR3	R\$ 8,98	20.843	7.320	5,7	2,52%
		TRPL4	R\$ 24,32	15.999	1.268	25,2	0,57%

Fonte: Bloomberg, Necton.

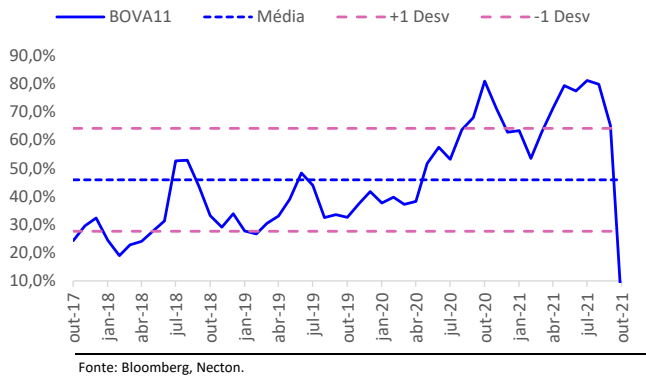
Top 10: Média 12 Meses

BTC ÷ Free Float Média 12 Meses		Tabela de Negociações Média 12 Meses					
VIIA3	11,8%	Ticker	Retorno 12M	BTC (mil ações)	Volume (mil ações)	Cobertura (dia)	Tx. Tomador (a.a.)
MRVE3	10,6%	VIIA3	-54,6%	-	43.519	-	1,13%
ENBR3	9,9%	MRVE3	-18,4%	34.965	4.521	15,5	0,36%
IGTA3	9,5%	ENBR3	10,2%	30.786	3.085	20,0	0,34%
CYRE3	9,5%	IGTA3	4,8%	8.309	2.208	7,5	2,55%
BRFS3	9,4%	CYRE3	-11,7%	30.961	6.671	9,3	0,95%
IRBR3	9,3%	BRFS3	48,8%	44.870	8.913	10,1	0,21%
TRPL4	9,0%	IRBR3	-35,3%	156.616	36.688	8,5	14,15%
MULT3	8,9%	TRPL4	28,3%	15.934	1.615	19,7	0,57%
CIEL3	8,8%	MULT3	1,0%	19.927	6.663	6,0	0,81%
		CIEL3	-40,4%	97.431	34.464	5,7	0,23%

Fonte: Bloomberg, Necton.

EXCHANGE TRADED FUNDS (ETFs) | Bovespa - Small Caps - S&P

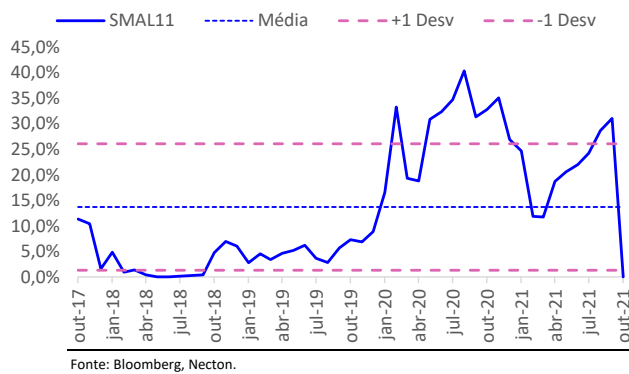
BOVA11 (Índice Bovespa)



Data	BTC ÷ Free Float	BTC cotas	(mil Free Float (mil cotas)	Volume (mil cotas)	Tx. Tomador (a.a.)
2014	21,2%	5.081	24.017	1.738	2,86%
2015	22,5%	8.464	37.656	2.541	2,38%
2016	24,0%	10.281	42.759	3.010	2,67%
2017	27,0%	11.821	43.754	2.457	1,18%
2018	30,4%	17.683	58.199	3.188	1,23%
30-ago	76,6%	97.419	127.200	6.018	1,35%
23-set	65,0%	93.245	143.550	12.541	1,47%
30-set	59,9%	86.092	143.750	9.094	1,23%
30-set	59,9%	86.092	143.750	9.094	1,23%

Fonte: Bloomberg, Necton.

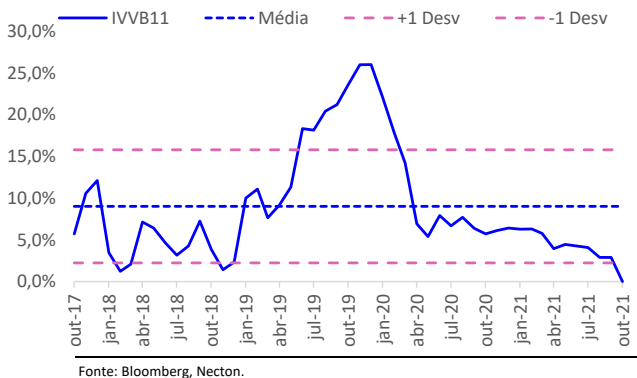
SMAL11 (Índice Small Caps)



Data	BTC ÷ Free Float	BTC cotas	(mil Free Float (mil cotas)	Volume (mil cotas)	Tx. Tomador (a.a.)
2014	18,8%	134	713	7	
2015	1,3%	10	742	3	
2016	1,9%	15	821	10	
2017	5,8%	72	1.229	19	2,20%
2018	2,3%	61	2.631	40	5,17%
30-ago	32,9%	3.952	12.000	409	6,50%
23-set	28,8%	3.306	11.500	180	4,86%
30-set	37,6%	4.282	11.400	147	5,17%
30-set	37,6%	4.282	11.400	147	5,17%

Fonte: Bloomberg, Necton.

IVVB11 (S&P)



Data	BTC ÷ Free Float	BTC cotas	(mil Free Float (mil cotas)	Volume (mil cotas)	Tx. Tomador (a.a.)
2014	1,5%	8	514	23	
2015	0,5%	5	1.075	32	
2016	1,1%	20	1.783	43	3,80%
2017	2,7%	60	2.258	41	3,12%
2018	3,7%	111	3.026	74	1,16%
30-ago	3,1%	627	20.550	842	1,64%
23-set	2,7%	604	22.050	443	2,20%
30-set	2,7%	599	22.200	258	1,64%
30-set	2,7%	599	22.200	258	1,64%

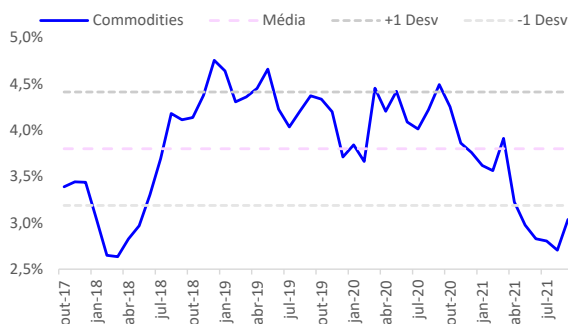
Fonte: Bloomberg, Necton.

ANÁLISE SETORIAL

Além das ações mais alugadas, analisamos quais setores o mercado pode estar apostando contra. Para isso, analisamos o BTC sobre *Free Float* de todas as ações do Índice Brasil 100 (IBrX 100) e categorizamos, cada ação, em um dos seis setores abaixo. Ao final, fazemos a média de cada setor: ao dia, há 1 mês e há 1 ano.

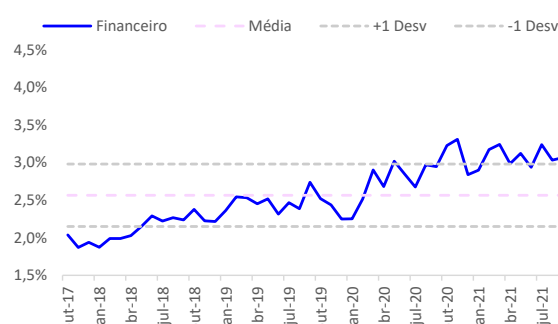
Setores	BTC ÷ Free Float			Dias de Cobertura			Market Cap (R\$ Bilhões)			% Participação IBrX		
	30-set-21	1M	1Y	30-set-21	1M	1Y	30-set-21	1M	1Y	30-set-21	1M	1Y
Commodity	3,4%	3,3%	4,5%	2,1	2,4	3,9	1.151	1.445	846	32,3%	35,1%	26,7%
Financeiro	3,2%	3,3%	3,1%	3,3	4,0	3,8	929	1.044	851	26,1%	25,4%	26,9%
Imobiliário	8,2%	8,9%	6,8%	3,6	5,1	3,8	43	56	50	1,2%	1,4%	1,6%
Indústria	5,1%	4,8%	5,7%	3,2	4,0	3,2	645	630	508	18,1%	15,3%	16,1%
Utilities	4,7%	3,9%	4,6%	5,4	4,2	5,6	279	284	259	7,8%	6,9%	8,2%
Varejo	4,5%	3,6%	4,7%	3,4	2,8	3,3	512	651	652	14,4%	15,8%	20,6%
IBrX		3,3%		2,9	3,5	3,0	3.559	4.110	3.167	100,0%	100,0%	100,0%

Commodities



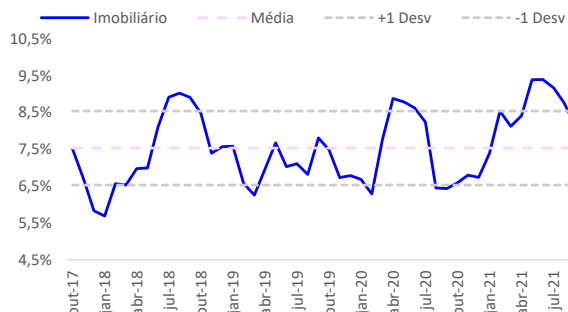
Fonte: Bloomberg, Necton.

Financeiro



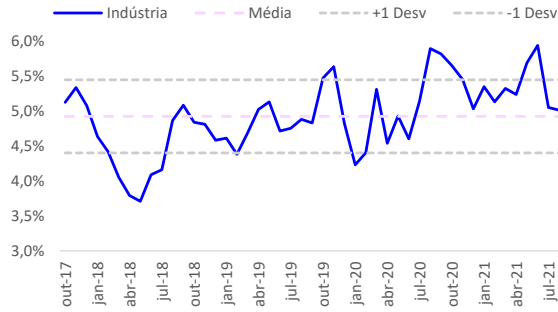
Fonte: Bloomberg, Necton.

Imobiliário



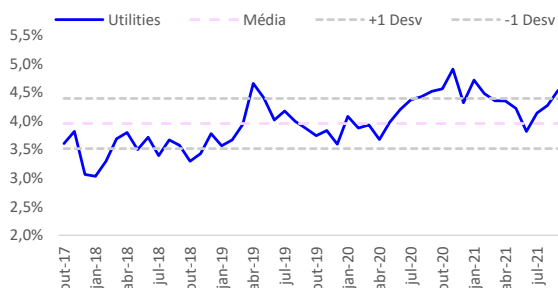
Fonte: Bloomberg, Necton.

Indústria



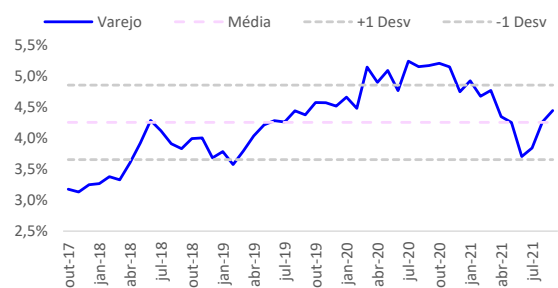
Fonte: Bloomberg, Necton.

Utilities



Fonte: Bloomberg, Necton.

Varejo

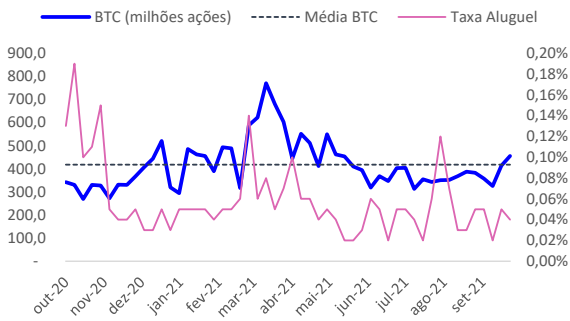


Fonte: Bloomberg, Necton.

QUADRO RESUMO | PRINCIPAIS BLUE CHIPS

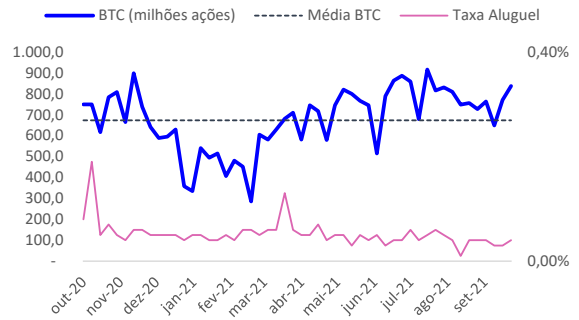
Analisamos também o número de ações tomadas para aluguel (em milhões) das principais ações da bolsa, as "Blue Chips". No eixo oposto, observa-se a taxa de aluguel de um dia. Com isso, é possível visualizar se o mercado está apostando contra as principais ações do ibovespa, que é uma boa proxy do mercado em geral.

VALE3



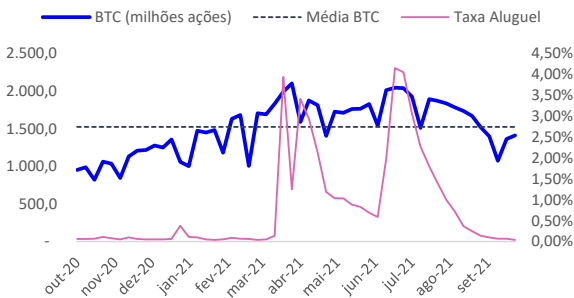
Fonte: Bloomberg, Necton.

ITUB4



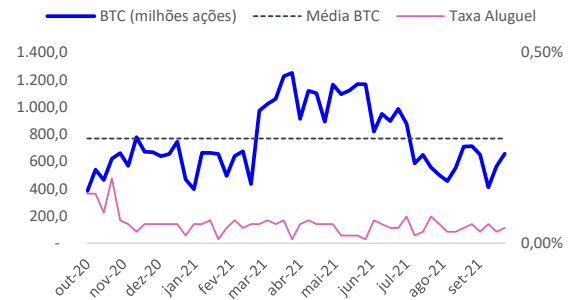
Fonte: Bloomberg, Necton.

BBDC4



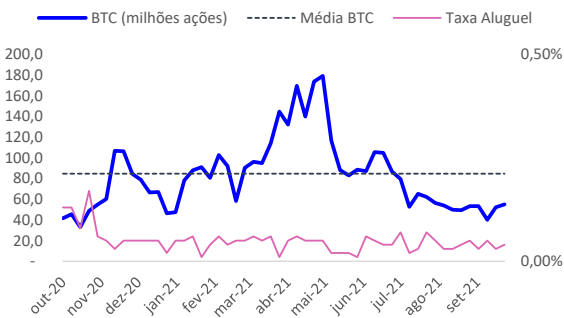
Fonte: Bloomberg, Necton.

PETR4



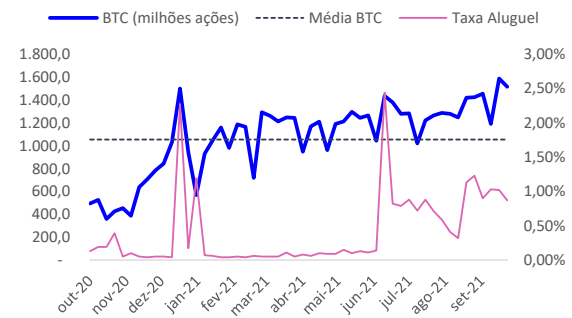
Fonte: Bloomberg, Necton.

LREN3



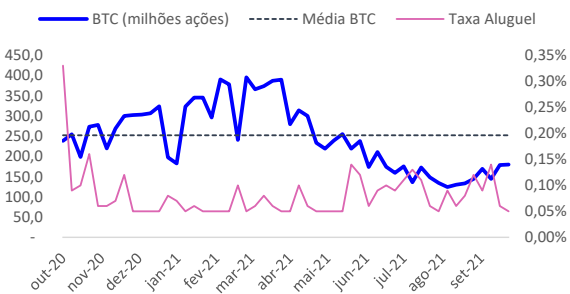
Fonte: Bloomberg, Necton.

ABEV3



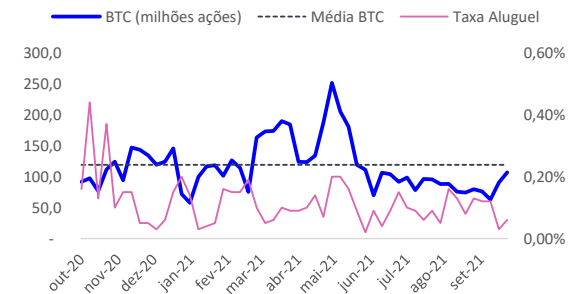
Fonte: Bloomberg, Necton.

B3SA3



Fonte: Bloomberg, Necton.

BBAS3



Fonte: Bloomberg, Necton.

Atendimento:
0800 770 9936
atendimento@necton.com.br

Ouvidoria:
0800 727 7764
ouvidoria@necton.com.br



necton

QUADRO RESUMO | AÇÕES IBrX 100 | 1

Ticker	Empresa	Preço (R\$)	BTC / Free Float	Volume Médio 30D	BTC (mil qtde)		Variação	Dias de Cobertura		Taxa Tomador (a.a.)	
					30-set-21	29-set-21		30-set-21	29-set-21	30-set-21	29-set-21
ABEV3	AMBEV SA	15,30	6,5%	24.181	284.482	289.763	-1,82%	23,5	24,0	0,92%	1,08%
ALUP11	ALUPAR INV-UNIT	24,31	0,5%	766	1.358	1.340	1,33%	3,5	3,5	0,77%	0,66%
ARZZ3	AREZZO INDUSTRIA	82,87	3,4%	658	1.855	1.841	0,74%	5,6	5,6	1,53%	1,54%
AZUL4	AZUL SA	36,41	5,1%	4.558	14.473	14.834	-2,43%	6,4	6,5	2,81%	2,77%
B3SA3	B3 SA	12,74	0,6%	44.634	39.486	39.730	-0,61%	1,8	1,8	0,08%	0,07%
BBAS3	BANCO DO BRASIL	28,90	1,4%	12.873	19.763	19.608	0,79%	3,1	3,0	0,06%	0,03%
BBDC3	BRADESCO SA	17,86	0,7%	6.378	10.288	10.033	2,54%	3,2	3,1	0,19%	0,18%
BBDC4	BRADESCO SA-PREF	20,83	5,4%	45.337	255.953	275.810	-7,20%	11,3	12,2	0,04%	0,04%
BBSE3	BB SEGURIDADE PA	19,95	5,8%	6.267	39.389	37.354	5,45%	12,6	11,9	0,95%	1,05%
BEEF3	MINERVA SA	10,45	7,7%	9.646	18.843	17.004	10,82%	3,9	3,5	0,44%	0,45%
BRAP4	BRADESPAR SA -PR	52,27	3,3%	3.320	8.349	8.743	-4,51%	5,0	5,3	0,12%	0,07%
BRDT3	PETROBRAS DISTRI	23,49	1,3%	11.446	15.364	15.638	-1,75%	2,7	2,7	0,44%	0,35%
BRFS3	BRF SA	27,09	9,2%	6.084	45.390	44.870	1,16%	14,9	14,8	0,21%	0,24%
BRKM5	BRASKEM-PREF A	59,34	8,4%	3.919	15.638	14.739	6,10%	8,0	7,5	0,20%	0,06%
BRML3	BR MALLS	8,08	5,8%	14.144	48.884	48.868	0,03%	6,9	6,9	0,08%	0,08%
BRSR6	BANRISUL-PREF B	11,66	2,1%	1.723	4.247	4.144	2,47%	4,9	4,8	0,95%	1,00%
CCRO3	CCR SA	11,70	2,5%	13.284	28.347	26.855	5,56%	4,3	4,0	0,48%	0,48%
CESP6	CESP-PREF B	23,61	4,0%	2.324	8.189	8.546	-4,18%	7,0	7,4	0,59%	0,54%
CIEL3	CIELO SA	2,29	9,0%	31.810	99.591	97.431	2,22%	6,3	6,1	0,23%	0,23%
CMIG4	CEMIG-PREF	14,03	6,6%	9.963	71.803	71.989	-0,26%	14,4	14,5	1,02%	0,43%
CPL66	COPEL-PREF B	6,74	5,8%	16.549	59.982	68.138	-11,97%	7,2	8,2	2,17%	2,18%
CRFB3	ATACADAO SA	17,76	1,7%	5.115	7.008	8.604	-18,54%	2,7	3,4	0,26%	0,26%
CSAN3	COSAN SA	22,98	2,2%	9.037	26.043	27.997	-6,98%	5,8	6,2	0,15%	0,13%
CSMG3	COPASA MG - ORD	13,80	3,4%	1.956	6.410	6.579	-2,57%	6,6	6,7	0,36%	0,33%
CSNA3	SID NACIONAL	28,73	2,2%	12.950	14.164	18.232	-22,31%	2,2	2,8	0,22%	0,22%
CVCB3	CVC BRASIL OPERA	21,52	5,2%	8.189	11.676	11.222	4,04%	2,9	2,7	1,58%	1,58%
CYRE3	CYRELA	18,00	11,5%	8.295	33.374	30.961	7,79%	8,0	7,5	0,95%	1,09%
DXCO3	DEXCO SA	16,97		3.175	8.035	7.895	1,78%	5,1	5,0	1,57%	1,30%
ECOR3	ECORODOVIAS	8,98	8,9%	5.889	20.843	20.898	-0,27%	7,1	7,1	2,52%	2,67%
EGIE3	ENGIE BR ENER SA	37,46	8,6%	1.509	14.933	15.051	-0,78%	19,8	20,0	0,61%	0,66%
ELET3	ELETRORAS	38,51	4,9%	4.373	19.755	19.295	2,38%	9,0	8,8	0,18%	0,25%
ELET6	ELETRORAS-PR B	38,72	2,3%	2.195	5.562	5.568	-0,10%	5,1	5,1	0,12%	0,11%
EMBR3	EMBRAER	23,13	1,8%	12.064	12.553	12.860	-2,39%	2,1	2,1	0,12%	0,12%
ENBR3	ENERGIAS DO BRAS	18,36	11,8%	2.851	30.723	30.786	-0,20%	21,5	21,6	0,34%	0,46%
ENGI11	ENERGISA-UNITS	43,91	0,5%	1.668	1.730	1.856	-6,79%	2,1	2,2	0,95%	0,94%
EQTL3	EQUATORIAL E-ORD	25,35	1,5%	7.050	12.743	12.686	0,46%	3,6	3,6	0,33%	0,36%
YDUQ3	YDUQS PART	23,76	6,1%	2.714	17.126	16.020	6,90%	12,6	11,8	3,51%	3,59%
EZTC3	EZ TEC	22,84	4,9%	2.220	8.191	8.630	-5,08%	7,4	7,8	0,51%	0,50%
FLRY3	FLEURY SA	22,12	6,2%	1.688	15.804	16.479	-4,09%	18,7	19,5	0,07%	0,06%
GFA3	GAFISA	2,58	6,0%	5.743	19.595	19.409	0,95%	6,8	6,8	8,12%	7,95%
GGBR4	GERDAU-PREF	27,10	3,9%	15.834	43.688	39.790	9,80%	5,5	5,0	0,34%	0,24%
GNDI3	NOTREDAME INTERMI	74,61	0,7%	3.032	3.957	4.558	-13,20%	2,6	3,0	0,08%	0,09%
GOAU4	MET GERDAU-PREF	12,42	1,3%	10.588	8.915	8.814	1,14%	1,7	1,7	0,14%	0,12%
GOLL4	GOL-PREF	20,71	7,2%	6.153	12.894	12.635	2,05%	4,2	4,1	5,48%	4,97%
HAPV3	HAPVIDA	13,59	6,3%	13.159	81.236	78.574	3,39%	12,3	11,9	0,25%	0,24%
HGTX3	CIA HERING	#N/A	N/A	#VALOR!	1.585		#VALOR!				
HYPE3	HYPERA SA	32,14	0,9%	2.975	3.499	3.563	-1,79%	2,4	2,4	1,06%	0,86%
IGTA3	IGUATEMI	31,54	9,8%	1.861	8.506	8.309	2,36%	9,1	8,9	2,55%	2,41%
IRBR3	IRB BRASIL RESSE	4,73	12,6%	13.694	157.581	156.616	0,62%	23,0	22,9	14,15%	14,30%
ITSA4	ITAUSA-PREF	11,14	1,9%	37.983	83.123	83.459	-0,40%	4,4	4,4	0,06%	0,08%

Fonte: Bloomberg, Necton.

Atendimento:
0800 770 9936
atendimento@necton.com.br

Ouvidoria:
0800 727 7764
ouvidoria@necton.com.br



necton

QUADRO RESUMO | AÇÕES IBRX 100 | 2

Ticker	Empresa	Preço (R\$)	BTC / Free Float	Volume Médio 30D (mil qtde)	BTC (mil qtde)		Variação	Dias de Cobertura		Taxa Tomador (a.a.)	
					30-set-21	29-set-21		30-set-21	29-set-21	30-set-21	29-set-21
ITUB4	ITAU UNIBAN-PREF	28,92	4,0%	37.830	190.831	184.570	3,39%	10,1	9,8	0,04%	0,03%
JBSS3	JBS	37,07	2,0%	13.986	18.117	16.863	7,44%	2,6	2,4	0,13%	0,08%
KLBN11	KLABIN SA - UNIT	24,21	1,2%	7.095	13.492	13.223	2,04%	3,8	3,7	0,19%	0,19%
COGN3	COGNA EDUCACAO	2,71	11,9%	38.356	222.510	220.492	0,92%	11,6	11,5	2,89%	2,89%
LAME3	LOJAS AMERIC	4,41	4,1%	5.296	10.576	10.595	-0,18%	4,0	4,0	4,29%	4,29%
LAME4	LOJAS AMERIC-PRF	4,82	3,4%	29.156	31.119	29.796	4,44%	2,1	2,0	0,62%	0,59%
LIGT3	LIGHT SA	13,13	1,9%	2.748	7.005	6.099	14,85%	5,1	4,4	1,16%	1,13%
LREN3	LOJAS RENNER SA	34,42	1,3%	8.006	11.828	11.357	4,15%	3,0	2,8	0,20%	0,20%
MDIA3	M DIAS BRANCO SA	33,04	5,3%	833	6.561	6.391	2,65%	15,8	15,4	1,61%	1,64%
MGLU3	MAGAZINE LUIZA S	14,34	4,3%	35.798	121.489	121.007	0,40%	6,8	6,8	0,15%	0,11%
MOV13	Movida	17,13	10,0%	2.603	13.287	13.704	-3,04%	10,2	10,5	0,88%	0,87%
MRFG3	MARFRIG GLO FOOD	25,66	4,7%	7.964	15.429	14.765	4,50%	3,9	3,7	0,11%	0,11%
MRVE3	MRV ENGENHARIA	12,29	12,2%	6.271	36.706	34.965	4,98%	11,7	11,2	0,36%	0,35%
MULT3	MULTIPLAN	19,03	6,9%	6.651	18.880	19.927	-5,26%	5,7	6,0	0,81%	0,85%
MYPK3	IOCHP-MAXION	17,64	4,8%	1.500	6.194	6.145	0,79%	8,3	8,2	0,17%	0,20%
NTCO3	NATURA &CO HOLDI	45,57	2,5%	5.764	27.102	27.398	-1,08%	9,4	9,5	0,07%	0,10%
ODPV3	ODONTOPREV	16,46	6,8%	1.195	17.374	17.304	0,40%	29,1	29,0	12,75%	27,50%
PCAR3	PAO ACUCAR	25,74	4,6%	2.307	7.234	6.441	12,31%	6,3	5,6	0,25%	0,28%
PETR3	PETROBRAS	28,15	2,0%	17.695	72.650	67.185	8,13%	8,2	7,6	0,03%	0,01%
PETR4	PETROBRAS-PREF	27,23	3,4%	73.983	156.485	157.678	-0,76%	4,2	4,3	0,04%	0,06%
POMO4	MARCOPOLO-PREF	2,91	7,3%	3.959	34.826	34.123	2,06%	17,6	17,2	3,94%	3,96%
PSSA3	PORTO SEGURO SA	49,46	2,8%	1.439	2.524	2.347	7,55%	3,5	3,3	0,44%	0,44%
ENAT3	ENAUTA PARTICIPA	13,80	6,9%	2.124	6.585	6.419	2,57%	6,2	6,0	3,17%	2,72%
QUAL3	QUALICORP SA	19,99	6,4%	3.185	10.903	11.291	-3,44%	6,8	7,1	20,13%	18,80%
RADL3	RAIADROGASIL	23,37	2,1%	5.563	24.311	24.728	-1,69%	8,7	8,9	0,19%	0,13%
RAIL3	RUMO SA	16,79	2,9%	11.169	35.412	41.227	-14,10%	6,3	7,4	0,06%	0,09%
RAPT4	RANDON PART-PREF	11,78	5,6%	3.261	12.001	12.558	-4,43%	7,4	7,7	0,55%	0,55%
RENT3	LOCALIZA	54,47	3,9%	6.516	23.081	23.729	-2,73%	7,1	7,3	0,54%	0,51%
SANB11	BANCO SANTA-UNIT	35,37	0,4%	2.440	15.786	15.949	-1,02%	12,9	13,1	0,70%	0,70%
SAPR11	SANEPAR-UNIT	19,16	3,9%	2.024	11.857	11.903	-0,39%	11,7	11,8	0,48%	0,80%
SBSP3	SABESP	38,57	3,4%	3.943	11.435	10.853	5,37%	5,8	5,5	0,31%	0,29%
SEER3	SER EDUCACIONAL	11,60	2,8%	778	1.533	1.509	1,54%	3,9	3,9	3,80%	3,72%
SLCE3	SLC AGRICOLA SA	45,60		1.389	2.400	2.093	14,66%	3,5	3,0	0,97%	0,91%
SMTO3	SAO MARTINHO	34,98	1,1%	1.178	1.727	1.594	8,37%	2,9	2,7	0,13%	0,37%
SULA11	SUL AMERICA-UNIT	25,48	2,7%	3.480	5.353	5.226	2,44%	3,1	3,0	0,70%	0,67%
SUZB3	SUZANO SA	54,52	4,3%	8.549	33.437	35.967	-7,04%	7,8	8,4	0,07%	0,10%
TAE11	TRANSM ALIAN-UNI	35,84	7,3%	2.421	25.046	24.741	1,23%	20,7	20,4	2,40%	2,27%
AESB3	AES BRASIL ENERG	12,28		2.151	39.237	38.204	2,70%	36,5	35,5	4,40%	3,83%
TIMS3	TIM SA	11,75	2,7%	5.749	21.643	22.313	-3,00%	7,5	7,8	0,42%	0,33%
TOTS3	TOTVS SA	36,10	3,1%	4.213	15.402	15.602	-1,28%	7,3	7,4	1,74%	1,90%
TRPL4	CIA DE TRANSMISA	24,32	8,6%	1.655	15.999	15.934	0,40%	19,3	19,3	0,57%	0,50%
UGPA3	ULTRAPAR	14,74	3,6%	8.184	28.529	28.461	0,24%	7,0	7,0	0,44%	0,44%
USIM5	USIMINAS-PREF A	16,12	8,6%	27.496	42.202	42.976	-1,80%	3,1	3,1	0,11%	0,02%
VALE3	VALE SA	76,24	2,2%	31.947	85.652	88.636	-3,37%	5,4	5,5	0,03%	0,03%
VIVT3	TELEF BRASIL	42,51		2.629	22.143	23.976	-7,65%	16,8	18,2	7,66%	7,87%
VLID3	VALID SA	8,28	1,4%	343	821	814	0,93%	4,8	4,7	1,57%	1,52%
VIAA3	VIA S/A	7,71		34.993	148.234	142.993	3,67%	8,5	8,2	1,13%	1,16%
WEGE3	WEG SA	39,63	2,1%	9.052	32.140	30.312	6,03%	7,1	6,7	0,68%	0,70%
WIZS3	WIZ SOLUCOES E C	11,51	1,3%	4.010	1.521	1.559	-2,43%	0,8	0,8	2,46%	2,43%

emissores:

André Perfeito | Economista-Chefe
Nathalie Marins | Analista
Bruna Marcelino | Estrategista - Chefe
Manoela Gusman
Giovanna Rossetto

andre.perfeito@necton.com.br
nathalie.marins@necton.com.br
bruna.marcelino@necton.com.br
manoela.gusman@necton.com.br
giovanna.rossetto@necton.com.br

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.