

Brazilian bonds

Macro research

necton

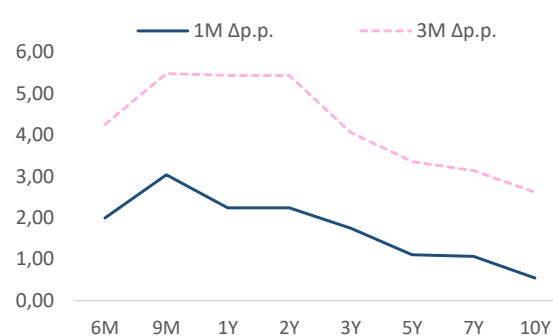
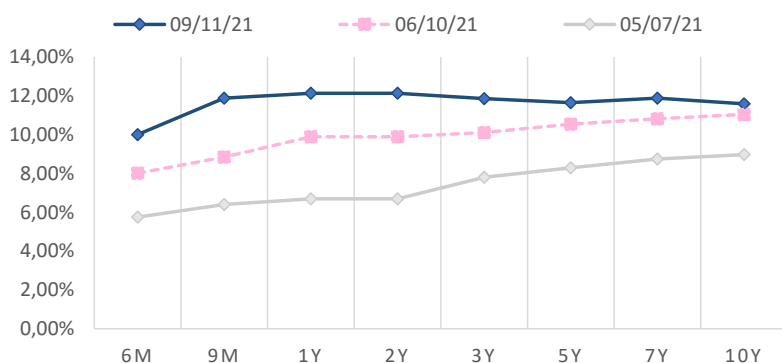
André Perfeito | Chief Economist | andre.perfeito@necton.com.br

Bruna Marcelino | Chief Strategist

Nathalie Marins | Economist

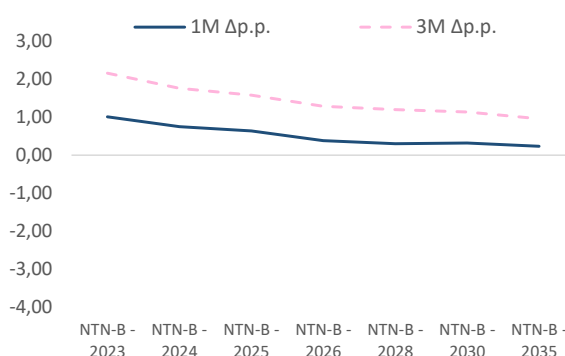
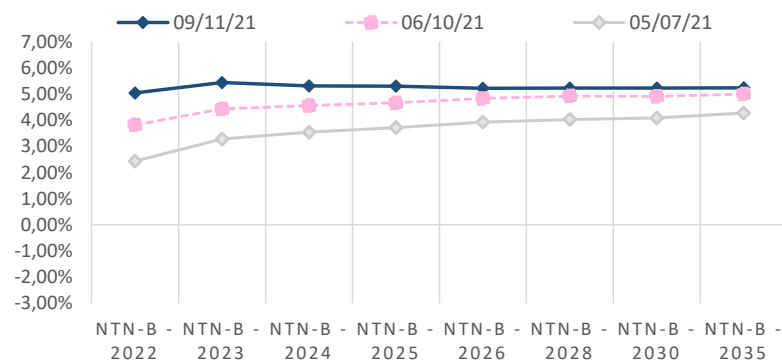
November 10, 2021

Prefixed Curve					Yield					Price		
Bond	Maturity	Date (last)	WorkDay	Duration	09/11/21	06/10/21	05/07/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	09/11/21	06/10/21	1M Δ%
LTN	6M	01/04/2022	101	0,35	10,00%	8,01%	5,75%	1,99	4,25	934,16	942,55	-0,89%
LTN	9M	01/07/2022	163	0,57	11,88%	8,84%	6,40%	3,04	5,48	904,25	920,02	-1,71%
LTN	1Y	01/10/2022	227	0,80	12,13%	9,89%	6,69%	2,24	5,43	783,55	811,25	-3,41%
LTN	2Y	01/01/2024	538	1,90	12,13%	9,89%	6,69%	2,24	5,43	783,55	811,25	-3,41%
NTNF	3Y	01/01/2025	792	2,39	11,86%	10,11%	7,80%	1,75	4,06	989,67	1.023,66	-3,32%
NTNF	5Y	01/01/2027	1295	3,56	11,64%	10,53%	8,29%	1,11	3,35	975,96	1.006,63	-3,05%
NTNF	7Y	01/01/2029	1795	4,47	11,88%	10,81%	8,74%	1,07	3,14		989,33	
NTNF	10Y	01/01/2031	2298	5,26	11,58%	11,04%	8,97%	0,55	2,62	952,00	970,97	-1,95%



NTN-B					Yield					Price*
Bond	Maturity	Date	Workday	Duration	09/11/21	06/10/21	05/07/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	09/11/21
NTN-B - 2022	1Y	15/08/2022	194	0,71	5,04%	3,82%	2,43%	1,22	2,61	
NTN-B - 2023	2Y	15/05/2023	194	0,71	5,44%	4,43%	3,28%	1,01	2,16	3.852,27
NTN-B - 2024	3Y	15/08/2024	340	1,23	5,31%	4,55%	3,54%	0,75	1,77	3.830,76
NTN-B - 2025	4Y	15/05/2025	380	1,34	5,30%	4,66%	3,72%	0,64	1,58	3.904,03
NTN-B - 2026	5Y	15/08/2026	696	2,42	5,21%	4,83%	3,93%	0,39	1,29	3.884,98
NTN-B - 2028	6Y	15/08/2028	883	2,96	5,23%	4,92%	4,02%	0,31	1,20	3.925,72
NTN-B - 2030	8Y	15/08/2030	1200	3,96	5,22%	4,91%	4,08%	0,32	1,14	3.965,69
NTN-B - 2035	10Y	15/05/2035	1702	5,33	5,23%	5,00%	4,27%	0,24	0,96	4.095,53

*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

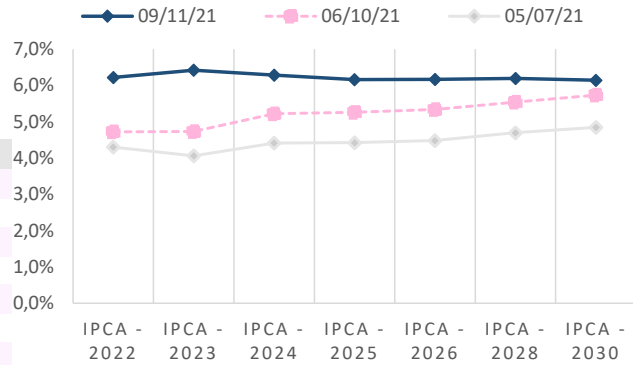
Av. Brigadeiro Faria Lima, 1355 - 4º andar Jardim Paulistano, São Paulo - SP

Maturity	One-Day Interest Depository				
	09/11/21	06/10/21	05/07/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.
DI - 12/21	7,68%	6,76%	5,44%	0,92	2,24
DI - 01/22	8,45%	7,23%	5,74%	1,22	2,71
DI - 02/22	8,78%	7,49%	5,95%	1,29	2,83
DI - 03/22	9,36%	7,77%	6,15%	1,59	3,21
DI - 04/22	9,99%	8,03%	6,32%	1,96	3,67
DI - 07/22	11,24%	8,55%	6,68%	2,69	4,56
DI - 10/22	11,84%	8,85%	6,97%	2,99	4,87
DI - 01/23	12,14%	9,07%	7,17%	3,07	4,97

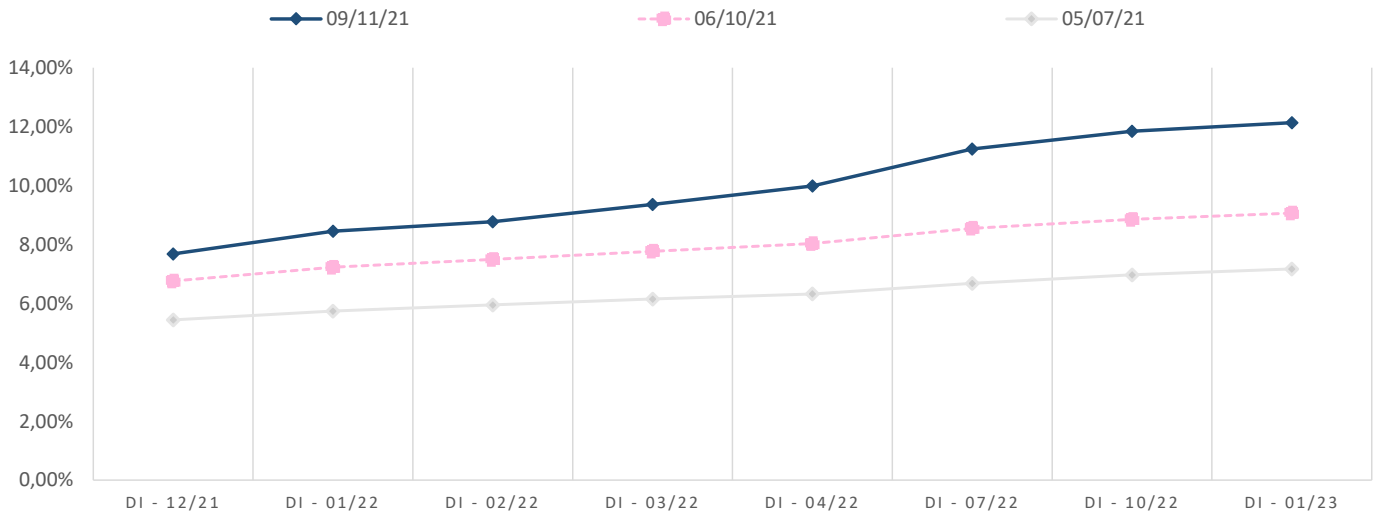
Maturity	Implied IPCA				
	09/11/21	06/10/21	05/07/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.
IPCA - 2022	6,22%	4,72%	4,30%	1,50	1,92
IPCA - 2023	6,42%	4,73%	4,06%	1,69	2,36
IPCA - 2024	6,29%	5,22%	4,41%	1,06	1,87
IPCA - 2025	6,16%	5,26%	4,43%	0,90	1,74
IPCA - 2026	6,17%	5,34%	4,48%	0,83	1,69
IPCA - 2028	6,20%	5,54%	4,70%	0,65	1,50
IPCA - 2030	6,15%	5,73%	4,85%	0,41	1,30

Interpolation DI to NTN-B Maturity					
15/08/22	11,58%	8,72%	6,84%	2,86	4,73
15/03/23	12,19%	9,23%	7,33%	2,96	4,85
15/05/23	12,21%	9,37%	7,47%	2,84	4,74
15/08/24	11,92%	10,01%	8,11%	1,91	3,82
15/05/25	11,79%	10,16%	8,31%	1,62	3,48
15/08/26	11,70%	10,42%	8,58%	1,28	3,12
15/08/28	11,75%	10,74%	8,91%	1,01	2,84
15/08/30	11,69%	10,92%	9,13%	0,77	2,56

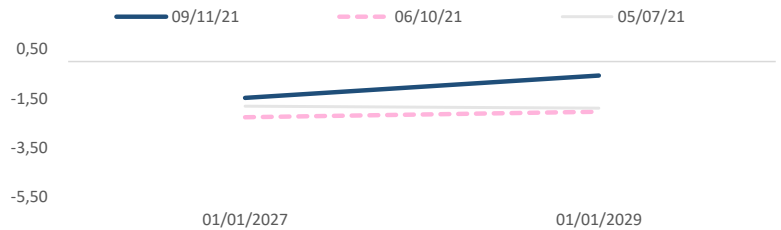
IPCA Implied Curve



Depository Interest (DI) Curve



DI - Prefixed Spread				
	09/11/21	06/10/21	05/07/21	
01/01/2027	-	1,48	-	1,81
01/01/2029	-	0,57	-	1,89



> 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