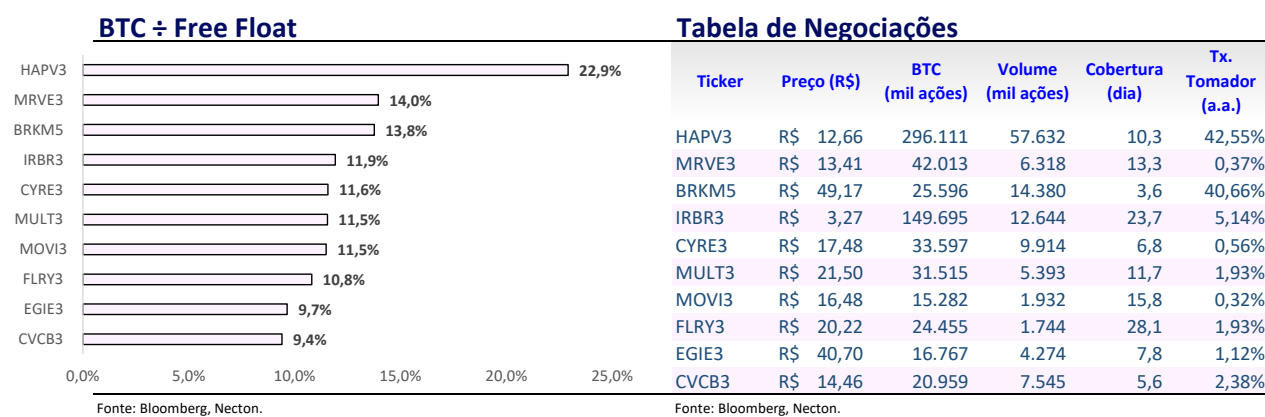


Como saber quais ações o mercado está apostando contra? Simples: **analisamos o BTC das ações negociadas**. BTC (Banco de Títulos CBLC) é uma operação em que investidores doam suas ações para outros investidores (tomadores) que desejam apostar na queda destas ações. Logo, quanto mais ações estão sendo 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.

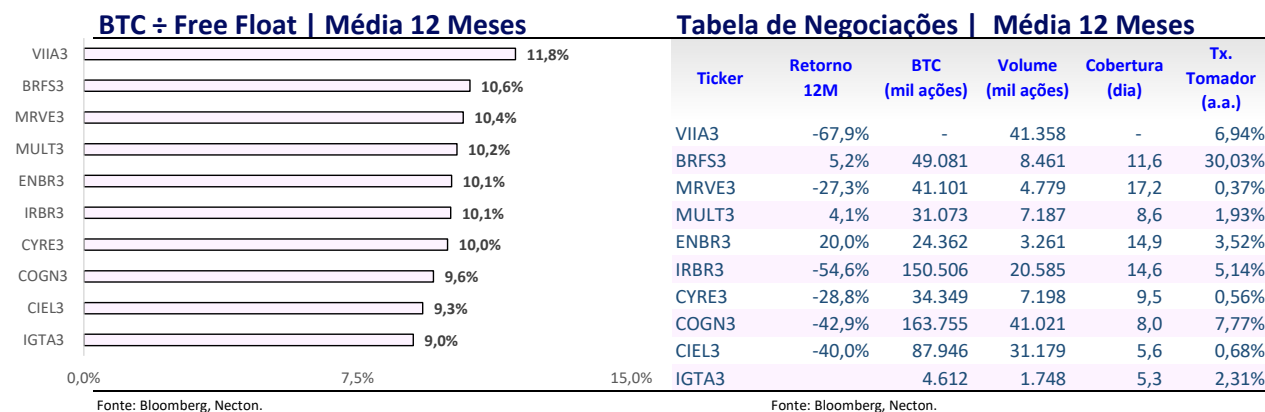
terça-feira, 1 de fevereiro de 2022

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.

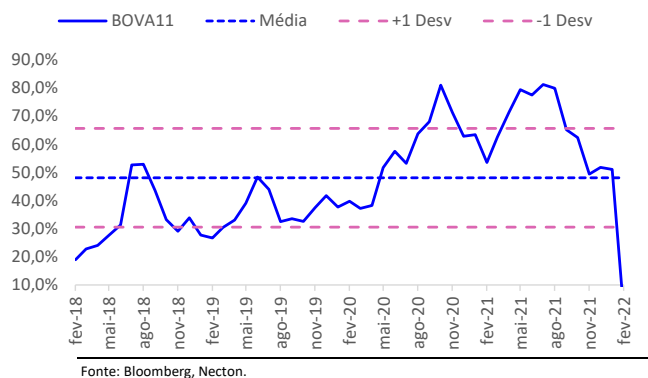
Top 10: Último Pregão



Top 10: Média 12 Meses



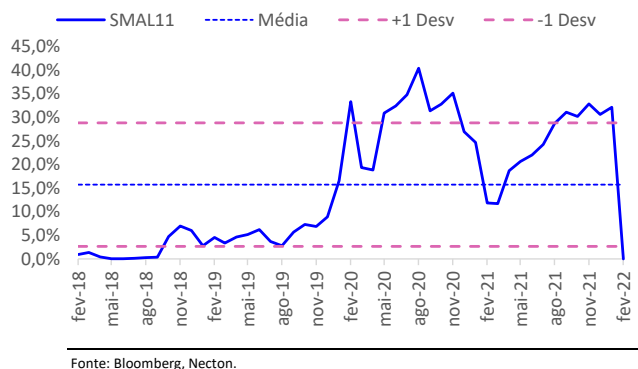
BOVA11 (Índice Bovespa)



Data	BTC + Free Float	BTC cotas	(mil Free Float 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	1,10%
30-dez	57,4%	94.682	164.900	3.405	1,93%
24-jan	49,9%	83.746	167.750	9.968	1,24%
31-jan	55,0%	83.544	151.800	11.575	1,10%
31-jan	55,0%	83.544	151.800	11.575	1,10%

Fonte: Bloomberg, Necton.

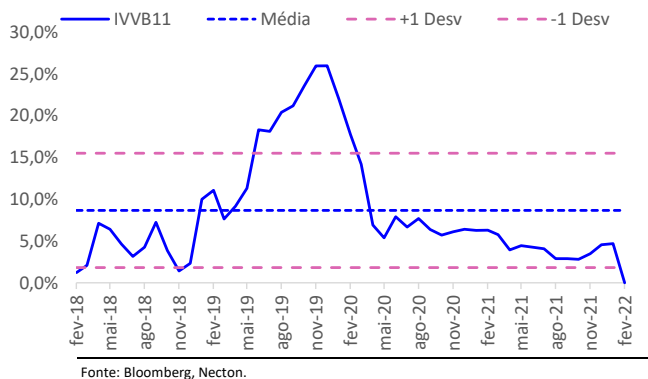
SMAL11 (Índice Small Caps)



Data	BTC + Free Float	BTC cotas	(mil Free Float 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	9,30%
30-dez	29,8%	4.443	14.900	725	4,82%
24-jan	35,3%	5.148	14.600	655	9,35%
31-jan	34,3%	4.908	14.300	805	9,30%
31-jan	34,3%	4.908	14.300	805	9,30%

Fonte: Bloomberg, Necton.

IVVB11 (S&P)



Data	BTC + Free Float	BTC cotas	(mil Free Float 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	
30-dez	4,7%	993	21.000	317	2,02%
24-jan	5,2%	1.084	21.000	1.326	1,78%
31-jan	5,2%	1.082	21.000	651	2,41%
31-jan	5,2%	1.082	21.000	651	2,41%

Fonte: Bloomberg, Necton.

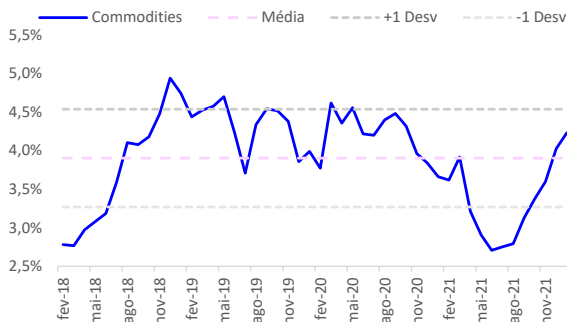


ANÁLISE SETORIAL

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.

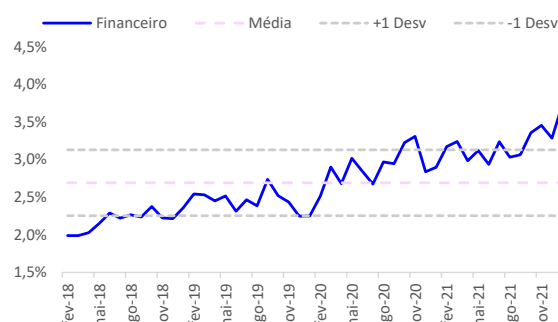
Setores	BTC ÷ Free Float			Dias de Cobertura			Market Cap (R\$ Bilhões)			% Participação IBrX		
	31-jan-22	1M	1Y	31-jan-22	1M	1Y	31-jan-22	1M	1Y	31-jan-22	1M	1Y
Commodity	4,6%	3,8%	3,6%	4,0	3,8	3,0	1.217	1.105	1.157	35,2%	32,6%	30,5%
Financeiro	4,0%	3,5%	3,2%	4,2	4,7	3,0	913	866	1.033	26,4%	25,6%	27,2%
Imobiliário	9,7%	8,0%	8,6%	5,2	3,6	5,9	40	38	56	1,2%	1,1%	1,5%
Indústria	4,8%	5,1%	5,0%	4,3	3,6	3,4	586	652	604	16,9%	19,3%	15,9%
Utilities	4,5%	5,4%	4,6%	5,8	5,9	5,1	274	266	277	7,9%	7,9%	7,3%
Varejo	6,0%	5,8%	5,0%	4,9	3,9	3,4	430	458	670	12,4%	13,5%	17,6%
IBrX		3,7%		3,9	3,6	2,8	3.460	3.384	3.797	100,0%	100,0%	100,0%

Commodities



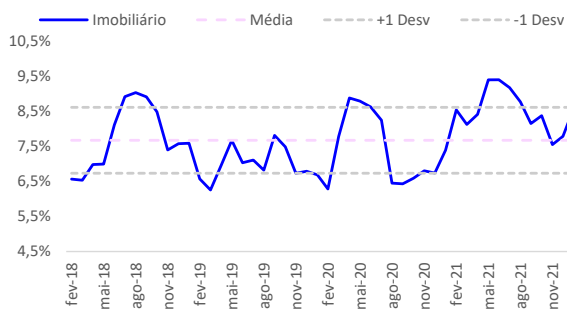
Fonte: Bloomberg, Necton.

Financeiro



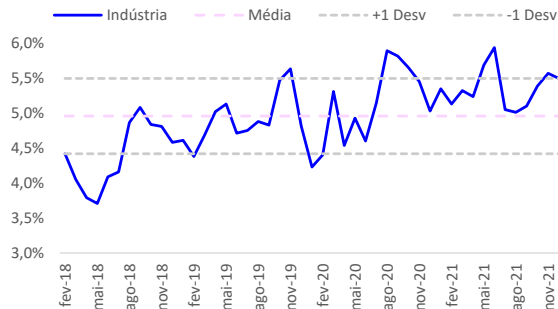
Fonte: Bloomberg, Necton.

Imobiliário



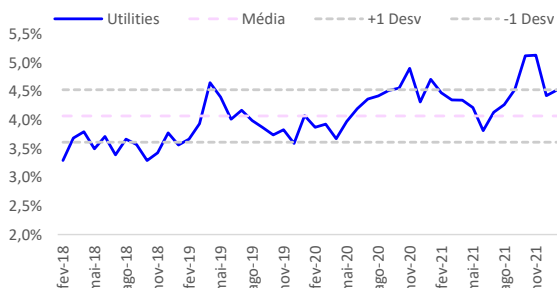
Fonte: Bloomberg, Necton.

Indústria



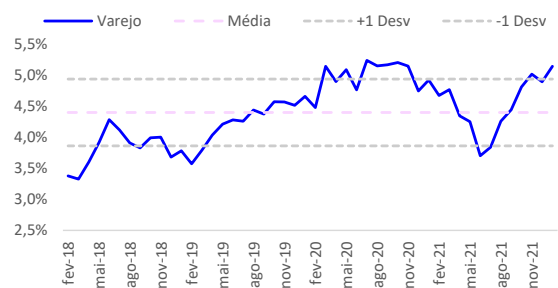
Fonte: Bloomberg, Necton.

Utilities



Fonte: Bloomberg, Necton.

Varejo

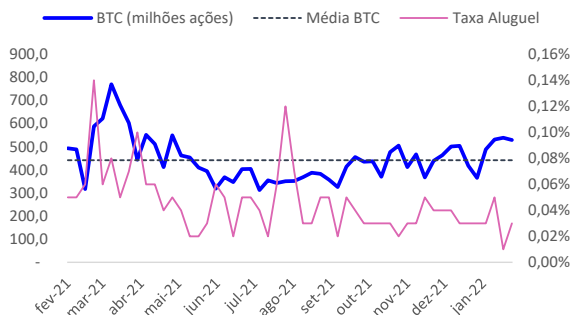


Fonte: Bloomberg, Necton.

QUADRO RESUMO | PRINCIPAIS BLUE CHIPS

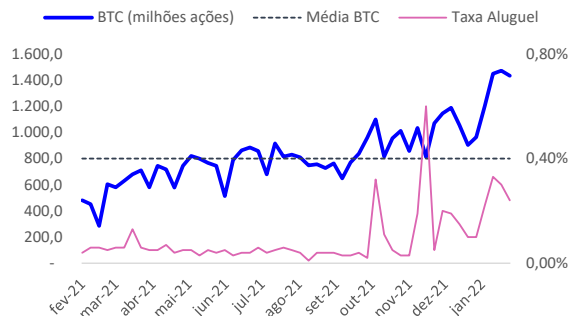
Analisamos também o número de ações tomadas para aluguel (em milhões) das principais ações da bolsa, as "Blue Chips". No eixo oposto, observa-se a taxa de aluguel de um dia. Com isso, é possível visualizar se o mercado está apostando contra as principais ações do Ibovespa, que é uma boa proxy do mercado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

VALE3



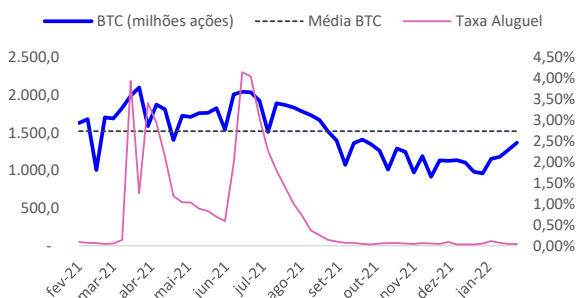
Fonte: Bloomberg, Necton.

ITUB4



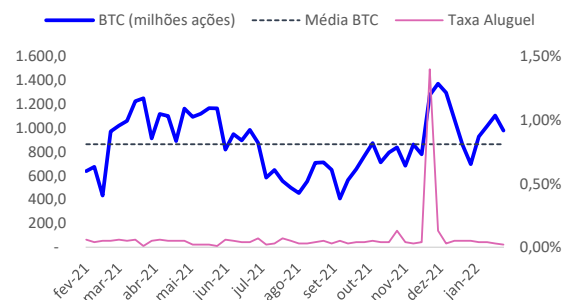
Fonte: Bloomberg, Necton.

BBDC4



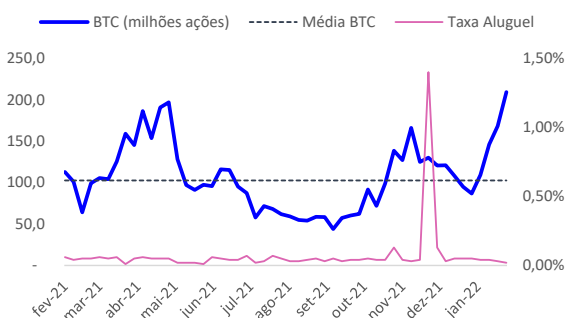
Fonte: Bloomberg, Necton.

PETR4



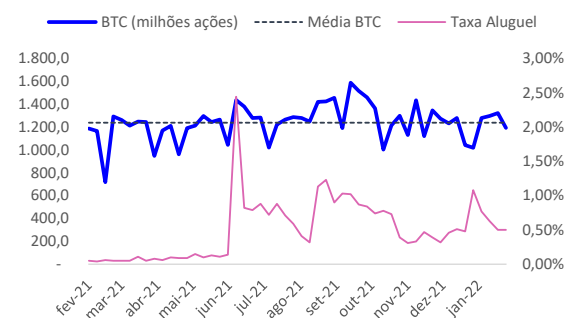
Fonte: Bloomberg, Necton.

LREN3



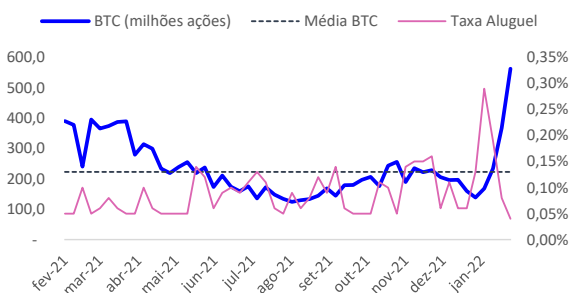
Fonte: Bloomberg, Necton.

ABEV3



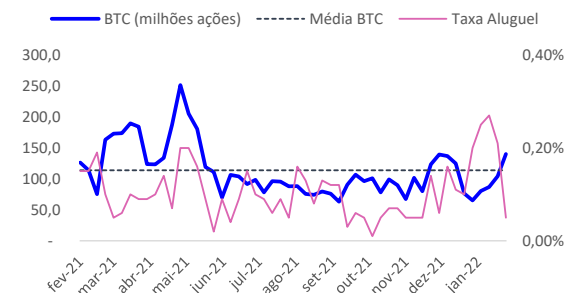
Fonte: Bloomberg, Necton.

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.)	
					31-jan-22	28-jan-22		31-jan-22	28-jan-22	31-jan-22	28-jan-22
ABEV3	AMBEV SA	14,97	4,9%	20.665	216.807	219.035	-1,02%	21,0	21,2	0,46%	0,55%
ALUP11	ALUPAR INV-UNIT	25,44	0,4%	762	1.280	1.269	0,89%	3,4	3,3	1,01%	0,91%
ARZZ3	AREZZO INDUSTRIA	81,79	8,5%	986	4.612	4.937	-6,58%	9,4	10,0	11,00%	3,43%
AZUL4	AZUL SA	29,21	6,7%	7.638	19.006	18.760	1,31%	5,0	4,9	0,78%	0,89%
B3SA3	B3 SA	14,62	2,4%	45.888	143.604	133.718	7,39%	6,3	5,8	0,03%	0,04%
BBAS3	BANCO DO BRASIL	32,66	1,9%	13.140	26.687	28.758	-7,20%	4,1	4,4	0,13%	0,06%
BBDC3	BRADESCO SA	18,80	1,0%	7.043	14.440	14.240	1,40%	4,1	4,0	0,01%	0,12%
BBDC4	BRADESCO SA-PREF	22,80	6,0%	45.623	283.034	282.131	0,32%	12,4	12,4	0,04%	0,04%
BBSE3	BB SEGURIDADE PA	23,14	5,3%	5.016	36.063	35.750	0,88%	14,4	14,3	0,26%	0,26%
BEEF3	MINERVA SA	9,54	2,4%	6.333	6.047	6.232	-2,96%	1,9	2,0	1,02%	0,99%
BRAP4	BRADESPAR SA -PR	26,83	5,3%	7.351	13.468	13.602	-0,99%	3,7	3,7	0,88%	1,05%
VBR3	VIBRA ENERGIA SA	22,90	8,46%	8.465	31.197	29.312	6,43%	7,4	6,9	0,14%	0,15%
BRFS3	BRF SA	22,33	9,2%	10.283	45.166	49.081	-7,98%	8,8	9,5	30,03%	28,96%
BRKM5	BRASKEM-PREF A	49,17	13,8%	3.586	25.596	31.384	-18,44%	14,3	17,5	40,66%	55,00%
BRML3	BR MALLS	9,63	9,2%	26.973	77.537	80.013	-3,09%	5,7	5,9	8,58%	7,99%
BRSR6	BANRISUL-PREF B	10,95	5,7%	2.192	11.508	11.942	-3,63%	10,5	10,9	0,80%	1,16%
CCRO3	CCR SA	13,00	5,0%	9.107	55.961	53.288	5,02%	12,3	11,7	4,57%	4,76%
CESP6	CESP-PREF B	23,29	3,1%	1.953	6.288	7.137	-11,90%	6,4	7,3	0,17%	0,18%
CIEL3	CIELO SA	2,30	7,8%	26.328	86.464	87.946	-1,68%	6,6	6,7	0,68%	0,51%
CMIG4	CEMIG-PREF	13,13	6,0%	7.198	65.540	60.513	8,31%	18,2	16,8	0,99%	1,21%
CPLE6	COPEL-PREF B	7,18	3,7%	11.248	38.130	37.796	0,88%	6,8	6,7	1,53%	2,02%
CRFB3	ATACADAO SA	16,67	6,1%	4.514	24.952	24.479	1,93%	11,1	10,8	0,33%	0,11%
CSAN3	COSAN SA	23,77	3,9%	6.298	46.983	46.733	0,54%	14,9	14,8	0,14%	0,18%
CSMG3	COPASA MG - ORD	13,15	3,0%	1.542	5.597	5.547	0,90%	7,3	7,2	0,69%	1,27%
CSNA3	SID NACIONAL	25,54	4,5%	11.522	29.752	29.077	2,32%	5,2	5,0	0,46%	0,46%
CVCB3	CVC BRASIL OPERA	14,46	9,4%	9.879	20.959	21.583	-2,89%	4,2	4,4	2,38%	2,70%
CYRE3	CYRELA	17,48	11,6%	7.360	33.597	34.349	-2,19%	9,1	9,3	0,56%	0,29%
DXCO3	DEXCO SA	14,95	3,30%	3.306	10.617	10.696	-0,74%	6,4	6,5	3,19%	3,31%
ECOR3	ECORODOVIAS	7,92	8,6%	5.761	20.071	20.815	-3,57%	7,0	7,2	0,17%	0,22%
EGIE3	ENGIE BR ENER SA	40,70	9,7%	1.157	16.767	16.604	0,98%	29,0	28,7	1,12%	1,36%
ELET3	ELETROBRAS	35,29	5,0%	4.564	20.239	20.776	-2,58%	8,9	9,1	1,07%	0,90%
ELET6	ELETROBRAS-PR B	34,48	2,0%	1.951	4.856	4.817	0,79%	5,0	4,9	0,11%	0,11%
EMBR3	EMBRAER	20,31	2,1%	10.902	14.314	10.970	30,49%	2,6	2,0	0,10%	0,06%
ENBR3	ENERGIAS DO BRAS	21,44	9,2%	3.527	24.003	24.362	-1,47%	13,6	13,8	3,52%	3,52%
ENG11	ENERGISA-UNITS	43,65	1,0%	1.552	3.515	4.144	-15,18%	4,5	5,3	0,18%	0,20%
EQTL3	EQUATORIAL E-ORD	22,96	4,8%	5.819	39.945	40.014	-0,17%	13,7	13,8	0,44%	0,44%
YDUQ3	YDUQS PART	22,11	9,0%	2.766	25.104	25.681	-2,25%	18,2	18,6	5,36%	5,36%
EZTC3	EZ TEC	21,38	7,6%	2.070	12.630	12.723	-0,73%	12,2	12,3	7,77%	0,22%
FLRY3	FLEURY SA	20,22	10,8%	2.001	24.455	24.725	-1,09%	24,4	24,7	1,93%	2,32%
GFA3	GAFISA	2,04	4,3%	6.856	13.939	14.318	-2,64%	4,1	4,2	4,55%	4,55%
GGBR4	GERDAU-PREF	27,84	4,4%	9.633	49.752	49.718	0,07%	10,3	10,3	0,26%	0,26%
GNDI3	NOTREDAME INTERMI	71,20	2,4%	5.234	13.076	13.132	-0,42%	5,0	5,0	0,47%	0,26%
GOAU4	MET GERDAU-PREF	11,57	1,8%	6.386	12.428	12.390	0,31%	3,9	3,9	0,09%	0,12%
GOLL4	GOL-PREF	18,29	4,4%	4.657	7.846	8.162	-3,87%	3,4	3,5	23,60%	22,00%
HAPV3	HAPVIDA	12,66	22,9%	26.199	296.111	293.351	0,94%	22,6	22,4	42,55%	44,79%
HYPE3	HYPERA SA	31,11	2,2%	3.161	8.779	6.662	31,78%	5,6	4,2	0,33%	0,22%
IGTA3	IGUATEMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IRBR3	IRB BRASIL RESSE	3,27	11,9%	13.178	149.695	150.506	-0,54%	22,7	22,8	5,14%	5,13%
ITSA4	ITAUSA-PREF	10,19	2,2%	25.928	101.784	101.334	0,44%	7,9	7,8	0,02%	0,07%

Fonte: Bloomberg, Necton.

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

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



necton

Ticker	Empresa	Preço (R\$)	BTC / Free Float	Volume Médio 30D (mil qtde)	BTC (mil qtde)		Variação	Dias de Cobertura		Taxa Tomador (a.a.)	
					31-jan-22	28-jan-22		31-jan-22	28-jan-22	31-jan-22	28-jan-22
ITUB4	ITAU UNIBAN-PREF	25,31	6,1%	33.691	293.446	289.307	1,43%	17,4	17,2	0,23%	0,26%
JBSS3	JBS	35,09	1,7%	6.784	14.215	15.265	-6,88%	4,2	4,5	0,34%	0,29%
KLBN11	KLABIN SA - UNIT	24,88	1,7%	4.743	19.633	19.910	-1,39%	8,3	8,4	0,34%	0,11%
COGN3	COGNA EDUCACAO	2,58	8,7%	30.740	163.673	163.755	-0,05%	10,6	10,7	7,77%	7,79%
LIGT3	LIGHT SA	11,61	1,2%	1.849	4.521	4.417	2,37%	4,9	4,8	0,11%	0,19%
LREN3	LOJAS RENNER SA	28,12	4,5%	12.158	43.969	42.596	3,22%	7,2	7,0	0,14%	0,20%
MDIA3	M DIAS BRANCO SA	23,13	6,1%	1.051	7.555	7.322	3,18%	14,4	13,9	0,31%	0,15%
MGLU3	MAGAZINE LUIZA S	7,00	7,5%	128.981	216.840	221.556	-2,13%	3,4	3,4	1,40%	1,25%
MOVI3	Movida	16,48	11,5%	2.265	15.282	15.328	-0,30%	13,5	13,5	0,32%	0,23%
MRF3	MARFRIG GLO FOOD	22,48	2,8%	5.710	9.227	9.813	-5,97%	3,2	3,4	0,23%	0,11%
MRVE3	MRV ENGENHARIA	13,41	14,0%	5.434	42.013	41.101	2,22%	15,5	15,1	0,37%	0,57%
MULT3	MULTIPLAN	21,50	11,5%	7.620	31.515	31.073	1,42%	8,3	8,2	1,93%	0,55%
MYPK3	IOCHP-MAXION	15,07	4,9%	1.275	6.324	6.395	-1,12%	9,9	10,0	0,34%	0,34%
NTCO3	NATURA &CO HOLDI	22,70	3,1%	10.182	33.781	35.499	-4,84%	6,6	7,0	0,08%	0,04%
ODPV3	ODONTOPREV	12,48	4,2%	1.645	10.715	11.140	-3,81%	13,0	13,5	9,54%	9,80%
PCAR3	PAO ACUCAR	22,63	6,5%	2.634	10.302	11.139	-7,51%	7,8	8,5	0,17%	0,11%
PETR3	PETROBRAS	35,27	2,9%	20.466	107.268	106.955	0,29%	10,5	10,5	0,03%	0,03%
PETR4	PETROBRAS-PREF	32,35	3,7%	66.610	169.334	177.456	-4,58%	5,1	5,3	0,04%	0,02%
POMO4	MARCOPELO-PREF	3,42	5,2%	6.478	24.613	24.124	2,03%	7,6	7,4	4,60%	4,60%
PSSA3	PORTO SEGURO SA	19,83	3,0%	2.024	5.525	5.449	1,39%	5,5	5,4	1,02%	0,33%
ENAT3	ENAUTA PARTICIPA	15,26	3,6%	1.267	3.472	3.476	-0,11%	5,5	5,5	0,59%	0,59%
QUAL3	QUALICORP SA	18,40	6,6%	2.305	10.843	11.423	-5,08%	9,4	9,9	8,02%	8,10%
RADL3	RAIADROGASIL	23,16	4,0%	6.655	45.304	44.282	2,31%	13,6	13,3	2,88%	2,94%
RAIL3	RUMO SA	15,62	4,2%	10.021	51.461	54.249	-5,14%	10,3	10,8	0,14%	0,24%
RAPT4	RANDON PART-PREF	12,04	7,9%	2.864	15.579	15.754	-1,11%	10,9	11,0	0,32%	0,35%
RENT3	LOCALIZA	58,60	7,5%	7.915	44.415	43.781	1,45%	11,2	11,1	1,51%	0,89%
SANB11	BANCO SANTA-UNIT	32,87	0,3%	2.678	12.569	12.556	0,11%	9,4	9,4	2,18%	1,50%
SAPR11	SANEPAR-UNIT	20,16	2,5%	1.478	7.430	8.190	-9,27%	10,1	11,1	0,13%	0,19%
SBSP3	SABESP	37,36	3,5%	2.256	12.051	12.109	-0,48%	10,7	10,7	0,31%	0,31%
SEER3	SER EDUCACIONAL	11,57	5,2%	588	2.831	2.918	-2,97%	9,6	9,9	4,03%	3,87%
SLCE3	SLC AGRICOLA SA	45,98		1.443	3.187	2.925	8,94%	4,4	4,1	0,50%	0,61%
SMT03	SAO MARTINHO	36,74	2,4%	1.274	3.728	3.724	0,13%	5,9	5,8	0,55%	0,55%
SULA11	SUL AMERICA-UNIT	25,40	4,1%	3.316	8.249	8.461	-2,51%	5,0	5,1	0,39%	0,29%
SUZB3	SUZANO SA	59,20	3,8%	5.989	30.239	31.188	-3,04%	10,1	10,4	0,12%	0,13%
TAE11	TRANSM ALIAN-UNI	38,17	7,9%	2.083	27.379	28.326	-3,34%	26,3	27,2	1,10%	1,65%
AESB3	AES BRASIL ENERG	11,81		1.060	10.391	10.421	-0,28%	19,6	19,7	0,54%	0,54%
TIMS3	TIM SA	13,27	2,8%	6.037	22.806	23.100	-1,27%	7,6	7,7	0,43%	0,11%
TOTS3	TOTVS SA	29,07	2,2%	4.804	10.835	10.907	-0,66%	4,5	4,5	0,94%	0,22%
TRPL4	CIA DE TRANSMISA	24,16	8,9%	979	16.387	16.349	0,24%	33,5	33,4	0,26%	0,58%
UGPA3	ULTRAPAR	15,11	7,0%	6.497	55.205	54.346	1,58%	17,0	16,7	0,41%	0,55%
USIM5	USIMINAS-PREF A	15,97	8,1%	19.379	40.030	39.579	1,14%	4,1	4,1	0,14%	0,12%
VALE3	VALE SA	80,87	2,6%	23.208	100.799	101.100	-0,30%	8,7	8,7	0,04%	0,03%
VIVT3	TELEF BRASIL	49,68		1.797	19.466	19.287	0,93%	21,7	21,5	8,06%	8,23%
VLID3	VALID SA	9,70	1,2%	434	697	650	7,22%	3,2	3,0	1,10%	2,06%
VIIA3	VIA S/A	4,72		41.754	175.262	176.975	-0,97%	8,4	8,5	6,94%	7,32%
WEGE3	WEG SA	32,16	2,9%	6.990	43.854	42.881	2,27%	12,5	12,3	0,43%	0,40%
WIZS3	WIZ SOLUCOES E C	8,21	1,5%	1.815	1.759	1.809	-2,73%	1,9	2,0	2,30%	2,42%

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

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



necton

Emissores:

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

andre.perfeito@necten.com.br
bruna.marcelino@necten.com.br
manoela.gusman@necten.com.br
giovanna.rossetto@necten.com.br

DISCLAIMER

Este relatório foi elaborado pela Necten Investimentos S.A. CVMC ("Necten"), para uso exclusivo e intransferível do seu destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem expressa autorização da Necten. 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 Necten 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 Necten.

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

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



necten