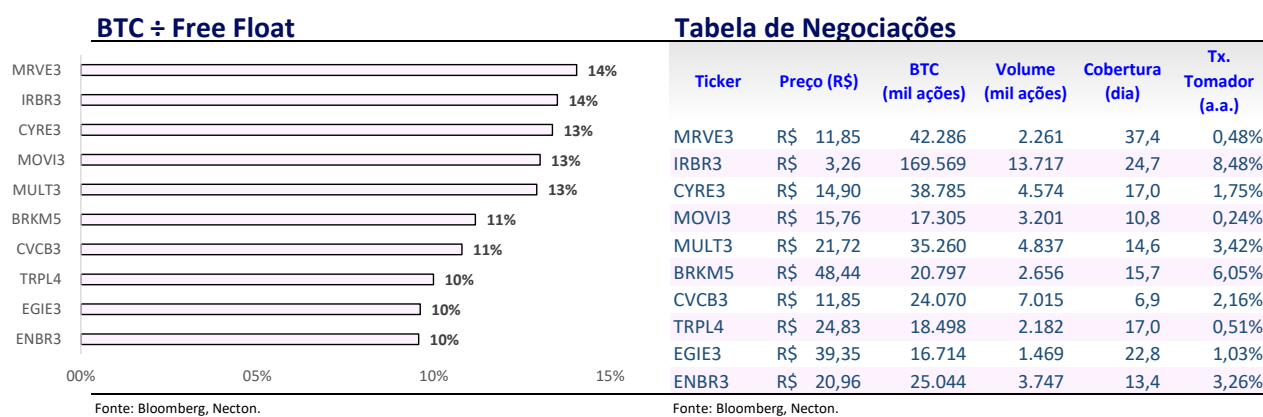


Como saber quais ações o mercado está apostando contra? Simples: **analisamos o BTC das ações negociadas**. BTC (Banco de Títulos CBLC) é uma operação em que investidores doam suas ações para outros investidores (tomadores) que desejam apostar na queda destas ações. Logo, quanto mais ações estão sendo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

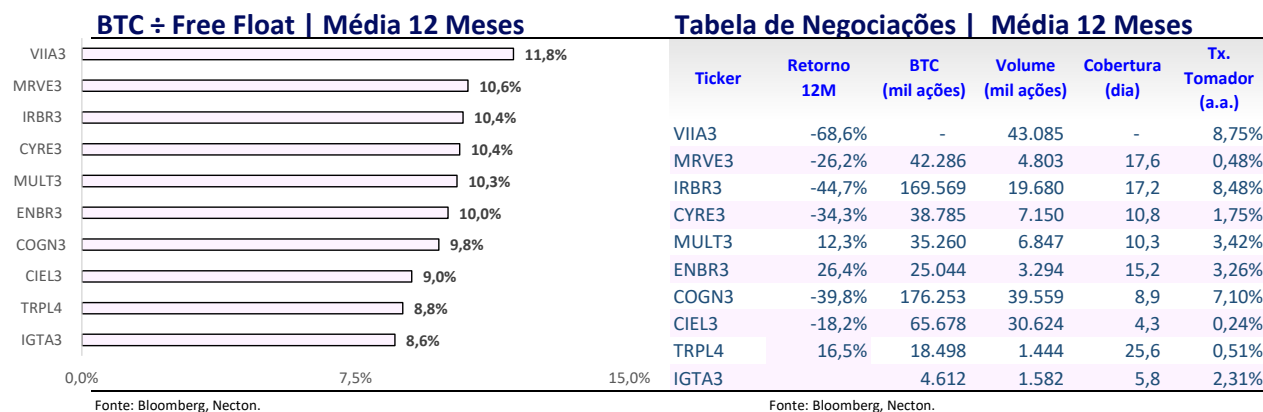
sexta-feira, 4 de março de 2022

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.

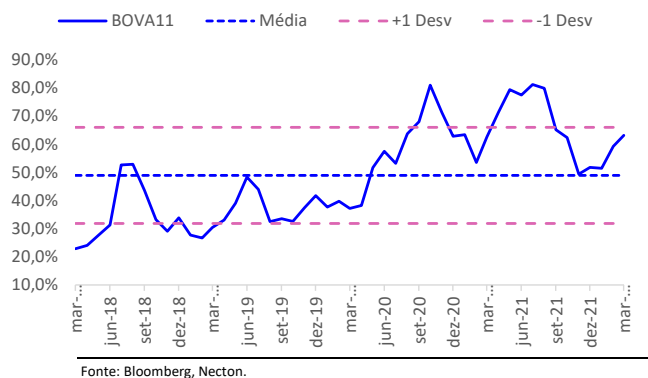
Top 10: Último Pregão



Top 10: Média 12 Meses



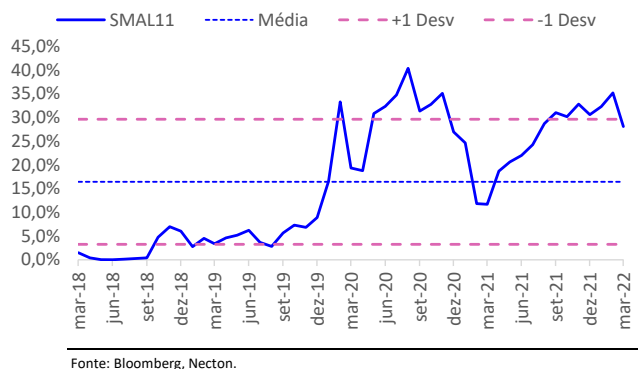
BOVA11 (Índice Bovespa)



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	4,80%
28-jan	55,0%	85.768	155.800	7.698	1,18%
24-fev	63,4%	88.644	139.800	12.751	4,31%
3-mar	63,6%	88.552	139.150	6.039	4,80%
3-mar	63,6%	88.552	139.150	6.039	4,80%

Fonte: Bloomberg, Necton.

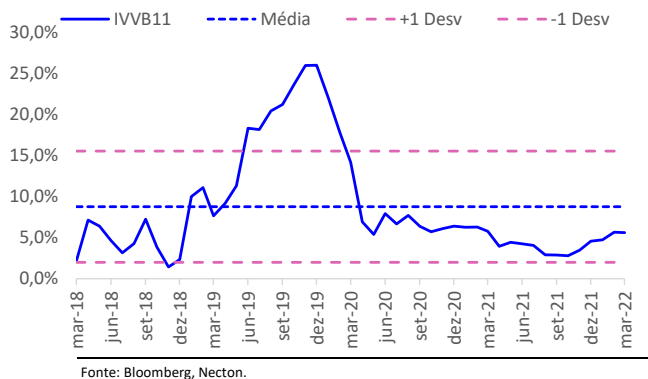
SMAL11 (Índice Small Caps)



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	8,59%
28-jan	33,9%	4.950	14.600	608	9,33%
24-fev	27,1%	4.196	15.500	559	8,00%
3-mar	31,5%	4.853	15.400	218	8,59%
3-mar	31,5%	4.853	15.400	218	8,59%

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	1,39%
28-jan	5,0%	1.059	21.000	365	2,37%
24-fev	5,4%	1.029	19.150	1.161	1,35%
3-mar	6,2%	1.168	18.800	573	1,45%
3-mar	6,2%	1.168	18.800	573	1,45%

Fonte: Bloomberg, Necton.

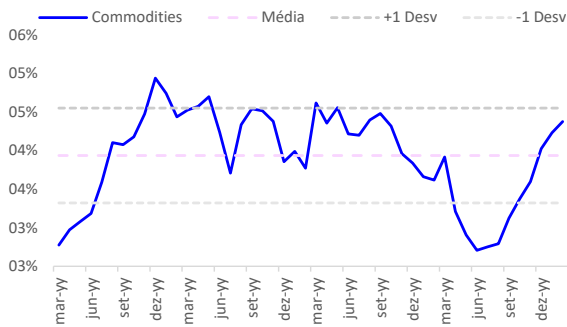


ANÁLISE SETORIAL

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.

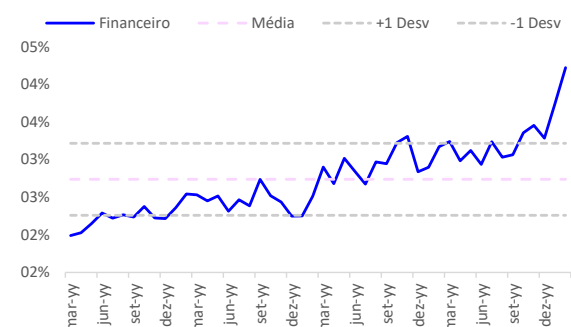
Setores	BTC ÷ Free Float			Dias de Cobertura			Market Cap (R\$ Bilhões)			% Participação IBrX		
	3-mar-22	1M	1Y	3-mar-22	1M	1Y	3-mar-22	1M	1Y	3-mar-22	1M	1Y
Commodity	4,8%	4,0%	3,9%	3,1	2,0	1,8	1.321	1.089	1.192	37,3%	33,3%	32,1%
Financeiro	4,1%	3,4%	3,3%	4,5	2,7	2,2	891	831	954	25,1%	25,4%	25,7%
Imobiliário	9,3%	7,6%	7,9%	6,2	2,6	2,5	37	34	50	1,0%	1,0%	1,4%
Indústria	5,3%	5,3%	5,0%	4,3	3,1	2,6	564	606	579	15,9%	18,5%	15,6%
Utilities	4,5%	4,6%	4,5%	4,4	3,3	3,5	281	261	262	7,9%	8,0%	7,0%
Varejo	5,7%	5,3%	4,2%	4,8	2,5	2,2	452	449	677	12,7%	13,7%	18,2%
IBrX		3,8%		3,9	2,3	2,1	3.546	3.270	3.714	100,0%	100,0%	100,0%

Commodities



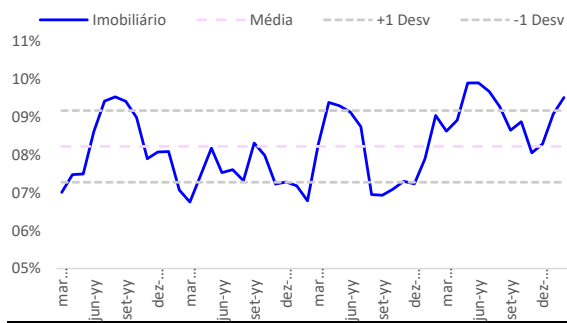
Fonte: Bloomberg, Necton.

Financeiro



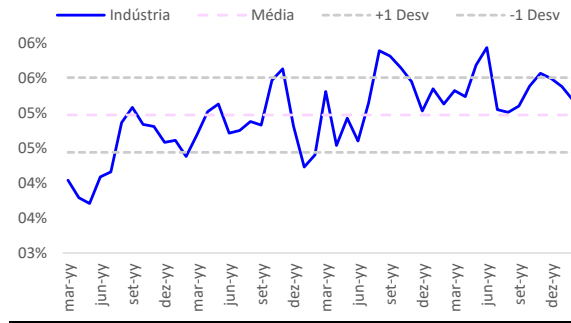
Fonte: Bloomberg, Necton.

Imobiliário



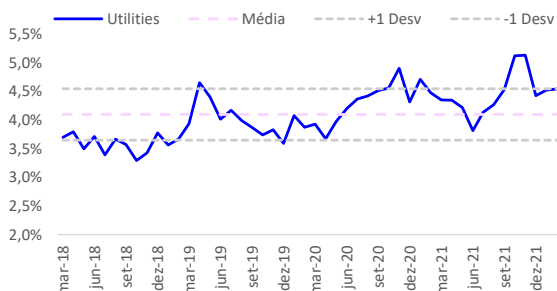
Fonte: Bloomberg, Necton.

Indústria



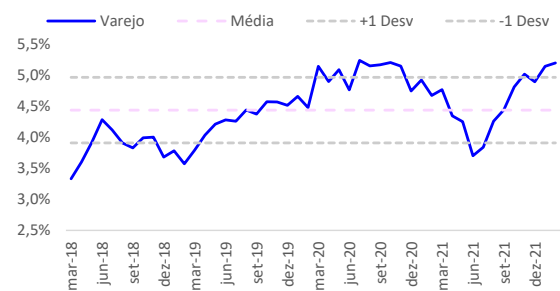
Fonte: Bloomberg, Necton.

Utilities



Fonte: Bloomberg, Necton.

Varejo

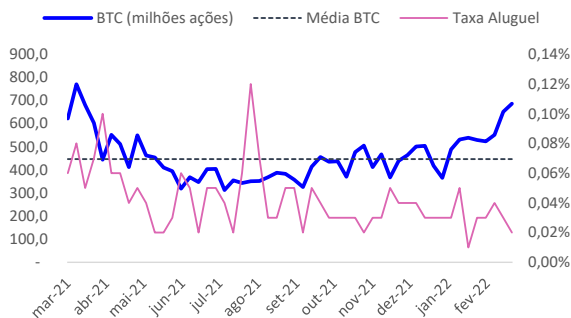


Fonte: Bloomberg, Necton.

QUADRO RESUMO | PRINCIPAIS BLUE CHIPS

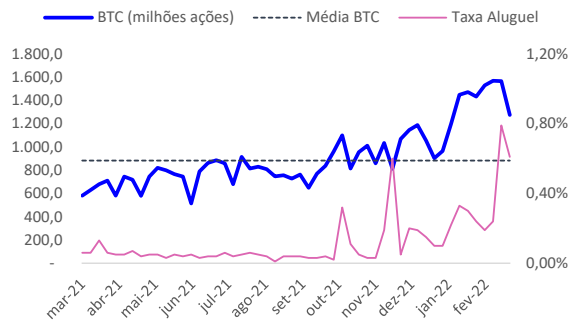
Analisamos também o número de ações tomadas para aluguel (em milhões) das principais ações da bolsa, as "Blue Chips". No eixo oposto, observa-se a taxa de aluguel de um dia. Com isso, é possível visualizar se o mercado está apostando contra as principais ações do Ibovespa, que é uma boa proxy do mercado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

VALE3



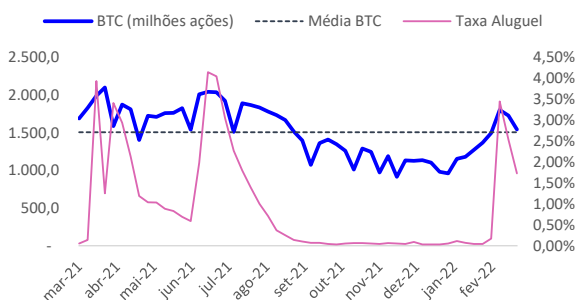
Fonte: Bloomberg, Necton.

ITUB4



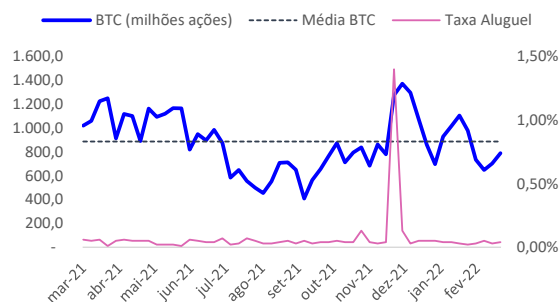
Fonte: Bloomberg, Necton.

BBDC4



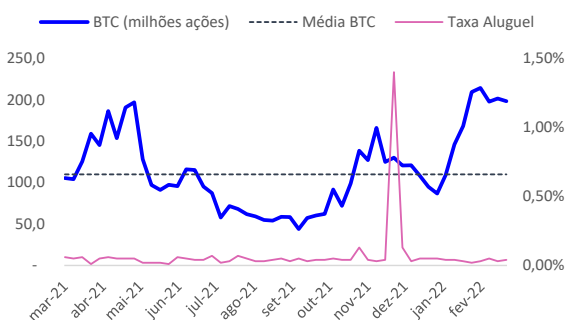
Fonte: Bloomberg, Necton.

PETR4



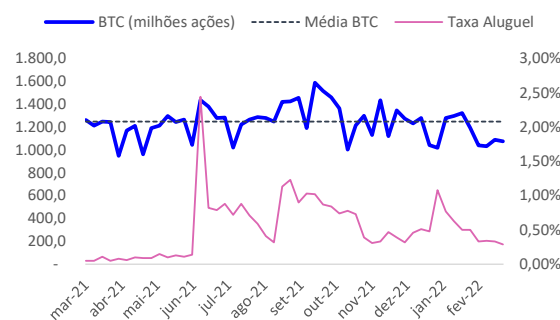
Fonte: Bloomberg, Necton.

LREN3



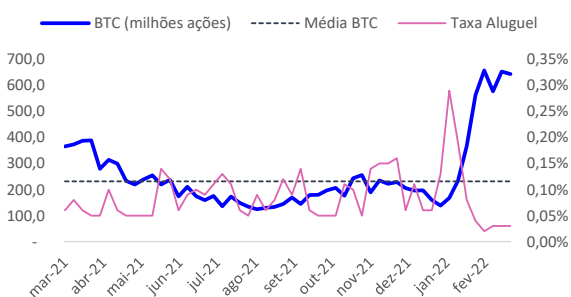
Fonte: Bloomberg, Necton.

ABEV3



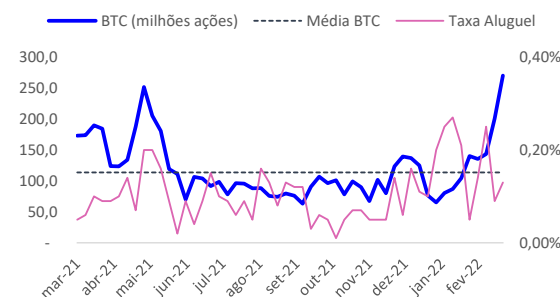
Fonte: Bloomberg, Necton.

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.)	
					3-mar-22	2-mar-22		3-mar-22	2-mar-22	3-mar-22	2-mar-22
ABEV3	AMBEV SA	14,18	5,2%	27.846	228.234	224.087	1,85%	16,4	16,1	0,95%	0,35%
ALUP11	ALUPAR INV-UNIT	25,83	0,5%	713	1.501	1.502	-0,07%	4,2	4,2	1,03%	1,00%
ARZZ3	AREZZO INDUSTRIA	79,30	3,7%	1.197	2.369	2.599	-8,85%	4,0	4,3	0,11%	0,11%
AZUL4	AZUL SA	23,67	6,5%	8.052	18.509	19.531	-5,24%	4,6	4,9	0,90%	0,55%
B3SA3	B3 SA	14,77	2,3%	46.612	140.018	141.548	-1,08%	6,0	6,1	0,03%	0,07%
BBAS3	BANCO DO BRASIL	34,77	3,1%	16.520	44.607	45.175	-1,26%	5,4	5,5	0,11%	0,15%
BBDC3	BRADESCO SA	17,12	1,9%	9.207	25.868	30.356	-14,78%	5,6	6,6	0,11%	0,11%
BBDC4	BRADESCO SA-PREF	20,51	6,2%	51.101	292.306	301.851	-3,16%	11,4	11,8	1,74%	1,61%
BBSE3	BB SEGURIDADE PA	23,07	4,8%	6.221	32.505	31.837	2,10%	10,5	10,2	0,19%	0,18%
BEEF3	MINERVA SA	10,87	3,5%	7.784	8.950	8.159	9,70%	2,3	2,1	0,77%	0,88%
BRAP4	BRADESPAR SA -PR	32,80	7,8%	4.274	19.566	16.749	16,82%	9,2	7,8	0,22%	0,15%
VBR3	VIBRA ENERGIA SA	23,35	3,1%	9.026	35.982	35.727	0,72%	8,0	7,9	0,22%	0,36%
BRFS3	BRF SA	16,02	6,6%	13.817	50.043	53.248	-6,02%	7,2	7,7	2,27%	2,52%
BRKM5	BRASKEM-PREF A	48,44	11,2%	3.582	20.797	19.953	4,23%	11,6	11,1	6,05%	2,56%
BRML3	BR MALLS	9,48	5,6%	19.086	44.454	42.450	4,72%	4,7	4,4	2,21%	2,57%
BRSR6	BANRISUL-PREF B	10,19	4,5%	1.991	9.121	10.382	-12,14%	9,2	10,4	1,27%	1,31%
CCRO3	CCR SA	11,67	4,6%	8.265	51.453	48.378	6,36%	12,5	11,7	3,51%	2,98%
CESP6	CESP-PREF B	23,06	3,4%	2.161	7.034	6.758	4,08%	6,5	6,3	0,21%	0,13%
CIEL3	CIELO SA	2,60	5,9%	40.736	65.678	63.187	3,94%	3,2	3,1	0,24%	0,66%
CMIG4	CEMIG-PREF	13,26	4,7%	7.930	51.553	46.757	10,26%	13,0	11,8	0,30%	0,36%
CPLE6	COPEL-PREF B	7,12	4,1%	11.495	42.112	38.609	9,07%	7,3	6,7	0,95%	0,80%
CRFB3	ATACADAO SA	20,18	6,2%	6.284	25.306	23.257	8,81%	8,1	7,4	9,04%	16,71%
CSAN3	COSAN SA	22,35	3,9%	7.818	47.092	45.063	4,50%	12,0	11,5	0,20%	0,20%
CSMG3	COPASA MG - ORD	14,40	2,0%	1.535	3.775	3.828	-1,38%	4,9	5,0	1,12%	1,31%
CVNA3	SID NACIONAL	28,49	6,0%	11.864	39.510	36.954	6,92%	6,7	6,2	0,17%	0,15%
CVCB3	CVC BRASIL OPERA	11,85	10,8%	11.586	24.070	23.634	1,84%	4,2	4,1	2,16%	2,13%
CYRE3	CYRELA	14,90	13,4%	6.889	38.785	36.973	4,90%	11,3	10,7	1,75%	1,73%
DXCO3	DEXCO SA	13,87	3,8%	3.836	11.540	12.167	-5,15%	6,0	6,3	3,53%	3,47%
ECOR3	ECORODOVIAS	6,61	6,9%	5.910	16.197	16.014	1,15%	5,5	5,4	0,15%	0,11%
EGIE3	ENGIE BR ENER SA	39,35	9,6%	1.383	16.714	15.414	8,43%	24,2	22,3	1,03%	0,85%
ELET3	ELETROBRAS	35,09	6,1%	4.376	24.513	24.431	0,33%	11,2	11,2	0,75%	0,72%
ELET6	ELETROBRAS-PR B	35,10	2,6%	2.256	6.288	6.183	1,69%	5,6	5,5	0,11%	0,11%
EMBR3	EMBRAER	17,02	2,6%	10.097	18.198	18.765	-3,02%	3,6	3,7	0,11%	0,17%
ENBR3	ENERGIAS DO BRAS	20,96	9,6%	3.537	25.044	25.125	-0,32%	14,2	14,2	3,26%	2,56%
ENG11	ENERGISA-UNITS	43,04	1,3%	2.011	4.644	4.581	1,36%	4,6	4,6	0,19%	0,23%
EQTL3	EQUATORIAL E-ORD	25,62	2,8%	8.314	26.922	26.607	1,18%	6,5	6,4	0,40%	0,36%
YDUQ3	YDUQS PART	20,32	6,9%	2.690	19.322	19.342	-0,10%	14,4	14,4	6,40%	4,64%
EZTC3	EZ TEC	17,60	7,0%	2.438	11.585	11.054	4,80%	9,5	9,1	7,73%	7,88%
FLRY3	FLEURY SA	17,90	8,2%	2.047	18.452	18.986	-2,81%	18,0	18,6	10,71%	10,70%
GFA3	GAFISA	1,74	3,2%	6.451	10.472	10.107	3,62%	3,2	3,1	4,43%	5,46%
GGBR4	GERDAU-PREF	28,30	5,4%	12.501	60.947	59.712	2,07%	9,8	9,6	0,09%	0,11%
GOAU4	MET GERDAU-PREF	11,45	2,8%	8.393	19.271	18.426	4,59%	4,6	4,4	1,55%	0,15%
GOLL4	GOL-PREF	16,09	3,9%	5.494	7.053	6.058	16,43%	2,6	2,2	10,96%	9,71%
HAPV3	HAPVIDA	12,29	2,6%	43.518	116.274	110.024	5,68%	5,3	5,1	0,70%	0,69%
HYPE3	HYPERA SA	33,32	3,1%	3.186	12.629	12.226	3,30%	7,9	7,7	0,40%	0,45%
IRBR3	IRB BRASIL RESSE	3,26	13,5%	17.627	169.569	163.467	3,73%	19,2	18,5	8,48%	8,57%
ITSA4	ITAUSA-PREF	9,98	2,5%	25.933	115.763	116.591	-0,71%	8,9	9,0	0,10%	0,09%

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.)	
					3-mar-22	2-mar-22		3-mar-22	2-mar-22	3-mar-22	2-mar-22
ITUB4	ITAU UNIBAN-PREF	25,05	5,0%	41.887	242.290	243.094	-0,33%	11,6	11,6	0,73%	0,61%
JBSS3	JBS	35,94	2,3%	11.889	18.939	25.732	-26,40%	3,2	4,3	0,11%	0,22%
KLBN11	KLABIN SA - UNIT	23,20	1,8%	5.783	20.339	20.219	0,59%	7,0	7,0	0,11%	0,17%
COGN3	COGNA EDUCACAO	2,21	9,4%	30.761	176.253	173.856	1,38%	11,5	11,3	7,10%	6,85%
LIGT3	LIGHT SA	9,98	1,2%	2.300	4.441	4.406	0,78%	3,9	3,8	0,15%	0,12%
LREN3	LOJAS RENNER SA	24,76	3,8%	10.927	37.765	39.527	-4,46%	6,9	7,2	0,18%	0,13%
MDIA3	M DIAS BRANCO SA	21,63	9,4%	1.889	11.608	10.217	13,61%	12,3	10,8	5,74%	5,68%
MGLU3	MAGAZINE LUIZA S	6,31	7,3%	137.457	211.085	211.386	-0,14%	3,1	3,1	1,13%	1,28%
MOVI3	Movida	15,76	13,0%	2.776	17.305	16.161	7,08%	12,5	11,6	0,24%	0,23%
MRF3	MARFRIG GLO FOOD	22,04	2,9%	6.010	9.614	10.299	-6,66%	3,2	3,4	0,14%	0,15%
MRVE3	MRV ENGENHARIA	11,85	14,1%	5.391	42.286	37.993	11,30%	15,7	14,1	0,48%	0,52%
MULT3	MULTIPLAN	21,72	12,9%	6.492	35.260	32.386	8,87%	10,9	10,0	3,42%	3,49%
MYPK3	IOCHP-MAXION	12,99	5,9%	1.413	7.663	7.512	2,01%	10,8	10,6	0,53%	0,52%
NTCO3	NATURA &CO HOLDI	22,51	4,3%	12.296	45.959	46.276	-0,68%	7,5	7,5	0,13%	0,09%
ODPV3	ODONTOPREV	11,94	2,2%	1.918	5.755	6.157	-6,54%	6,0	6,4	9,72%	9,70%
PCAR3	PAO ACUCAR	24,19	6,7%	2.394	10.626	11.493	-7,55%	8,9	9,6	0,14%	0,13%
PETR3	PETROBRAS	37,22	2,5%	18.338	90.740	102.662	-11,61%	9,9	11,2	0,03%	0,03%
PETRA4	PETROBRAS-PREF	34,24	3,4%	71.191	154.955	143.471	8,00%	4,4	4,0	0,12%	0,08%
POMO4	MARCOPOLO-PREF	2,64	5,7%	5.395	27.436	25.399	8,02%	10,2	9,4	4,44%	4,99%
PSSA3	PORTO SEGURO SA	21,21	4,4%	2.356	8.066	8.123	-0,71%	6,8	6,9	1,10%	1,33%
ENAT3	ENAUTA PARTICIPA	18,35	3,3%	1.452	3.190	3.186	0,12%	4,4	4,4	0,19%	0,18%
QUAL3	QUALICORP SA	13,41	8,2%	3.458	13.458	14.668	-8,24%	7,8	8,5	6,01%	5,92%
RADL3	RAIADROGASIL	23,85	5,5%	7.085	63.405	60.512	4,78%	17,9	17,1	1,31%	1,85%
RAIL3	RUMO SA	15,57	6,7%	14.268	81.507	83.066	-1,88%	11,4	11,6	2,06%	2,27%
RAPT4	RANDON PART-PREF	10,35	9,1%	2.623	17.914	17.986	-0,40%	13,7	13,7	0,42%	0,39%
RENT3	LOCALIZA	55,56	7,6%	6.920	45.169	43.866	2,97%	13,1	12,7	2,71%	1,96%
SANB11	BANCO SANTA-UNIT	31,15	0,5%	3.322	17.939	17.891	0,27%	10,8	10,8	1,22%	1,22%
SAPR11	SANEPAR-UNIT	20,46	1,8%	1.536	5.465	5.172	5,68%	7,1	6,7	0,07%	0,11%
SBSP3	SABESP	42,12	3,7%	2.606	12.458	11.543	7,93%	9,6	8,9	0,20%	0,19%
SEER3	SER EDUCACIONAL	10,96	5,1%	603	2.774	2.653	4,56%	9,2	8,8	2,42%	2,40%
SLCE3	SLC AGRICOLA SA	50,10		1.707	3.282	3.046	7,76%	3,8	3,6	0,20%	0,19%
SMT03	SAO MARTINHO	43,16	2,6%	1.573	4.108	4.142	-0,81%	5,2	5,3	0,70%	0,70%
SULA11	SUL AMERICA-UNIT	34,85	3,6%	5.865	7.252	14.658	-50,53%	2,5	5,0	0,22%	3,95%
SUZB3	SUZANO SA	53,73	3,7%	6.815	29.029	30.727	-5,53%	8,5	9,0	0,08%	0,23%
TAE11	TRANSM ALIAN-UNI	39,74	9,2%	2.605	31.589	30.513	3,53%	24,2	23,4	1,55%	1,57%
AESB3	AES BRASIL ENERG	11,47		920	11.868	11.605	2,27%	25,8	25,2	0,51%	0,48%
TIMS3	TIM SA	13,26	3,4%	7.662	27.373	27.274	0,36%	7,1	7,1	0,11%	0,17%
TOTS3	TOTVS SA	33,49	3,7%	5.098	18.375	18.754	-2,02%	7,2	7,4	0,47%	0,47%
TRPL4	CIA DE TRANSMISA	24,83	10,0%	1.524	18.498	18.265	1,28%	24,3	24,0	0,51%	0,51%
UGPA3	ULTRAPAR	14,02	6,8%	7.318	53.917	59.922	-10,02%	14,7	16,4	0,73%	0,65%
USIM5	USIMINAS-PREF A	15,93	8,1%	22.084	39.801	43.854	-9,24%	3,6	4,0	0,11%	0,08%
VALE3	VALE SA	99,70	4,4%	28.363	165.275	153.593	7,61%	11,7	10,8	0,02%	0,04%
VIVT3	TELEF BRASIL	48,79		1.882	20.449	19.855	2,99%	21,7	21,1	4,54%	4,79%
VLID3	VALID SA	11,87	1,3%	657	746	720	3,53%	2,3	2,2	2,68%	2,68%
VIIA3	VIA S/A	3,74		62.083	172.609	228.274	-24,38%	5,6	7,4	8,75%	8,77%
WEGE3	WEG SA	31,25	2,9%	8.341	43.047	43.370	-0,74%	10,3	10,4	0,39%	0,33%
WIZS3	WIZ SOLUCOES E C	7,20	1,1%	1.620	1.346	1.323	1,67%	1,7	1,6	2,26%	2,41%

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