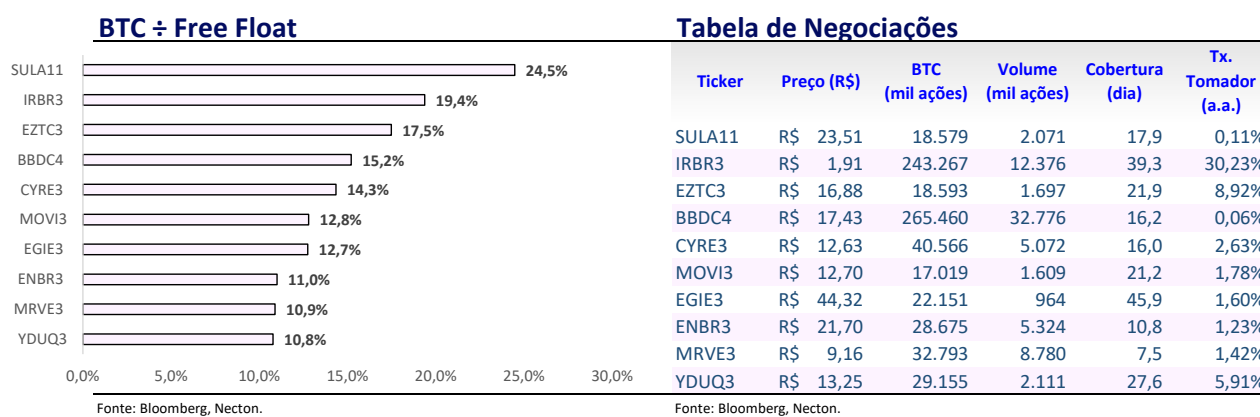


Como saber quais ações o mercado está apostando contra? Simples: **analisamos o BTC das ações negociadas**. BTC (Banco de Títulos CBLC) é uma operação em que investidores doam suas ações para outros investidores (tomadores) que desejam apostar na queda destas ações. Logo, quanto mais ações estão sendo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

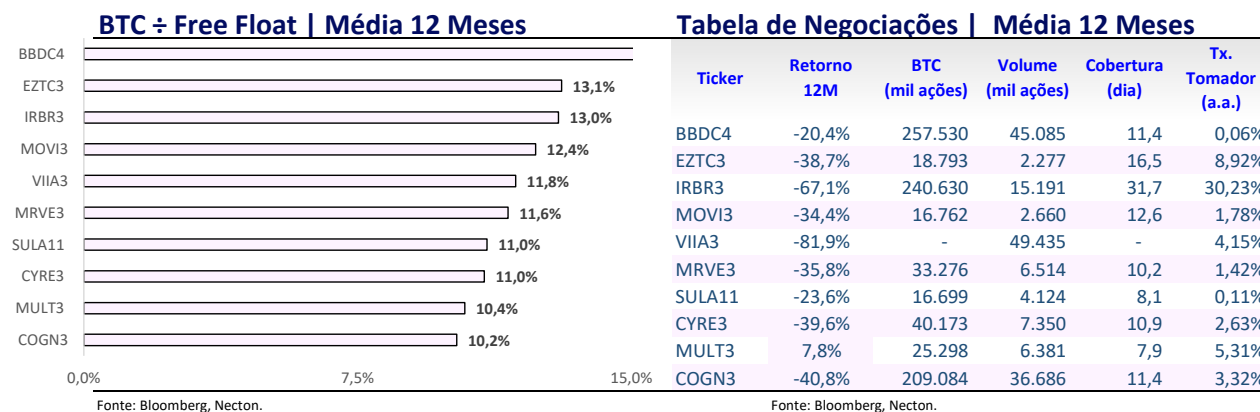
segunda-feira, 1 de agosto de 2022

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.

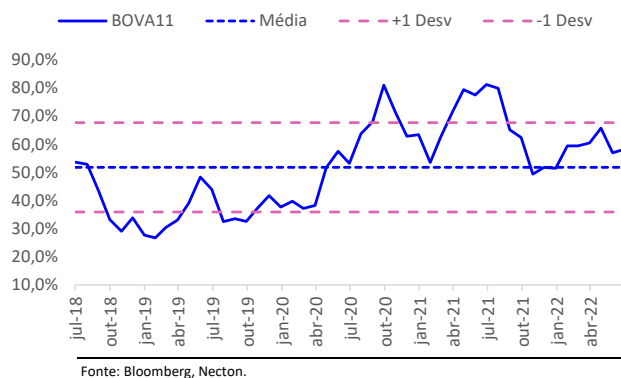
Top 10: Último Pregão



Top 10: Média 12 Meses



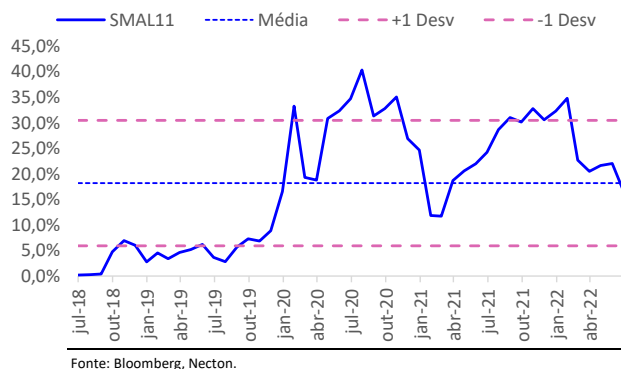
BOVA11 (Índice Bovespa)



Data	BTC + Free Float	BTC cotas	(mil Free Float cotas)	(mil Volume 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	1,86%
29-jun	54,4%	84.054	154.600	6.870	2,73%
22-jul	58,9%	81.948	139.100	5.037	2,20%
29-jul	64,1%	85.752	133.850	5.920	1,86%
29-jul	64,1%	85.752	133.850	5.920	1,86%

Fonte: Bloomberg, Necton.

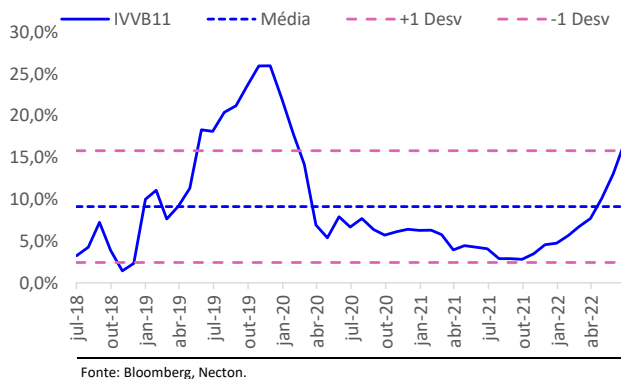
SMAL11 (Índice Small Caps)



Data	BTC + Free Float	BTC cotas	(mil Free Float cotas)	(mil Volume 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	4,60%
29-jun	16,0%	3.079	19.300	710	7,45%
22-jul	15,4%	2.863	18.600	446	5,60%
29-jul	13,2%	2.534	19.200	686	4,60%
29-jul	13,2%	2.534	19.200	686	4,60%

Fonte: Bloomberg, Necton.

IVVB11 (S&P)



Data	BTC + Free Float	BTC cotas	(mil Free Float cotas)	(mil Volume 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	0,79%
29-jun	14,5%	2.227	15.400	437	0,17%
22-jul	18,0%	2.472	13.750	295	2,89%
29-jul	18,8%	2.515	13.350	388	0,66%
29-jul	18,8%	2.515	13.350	388	0,66%

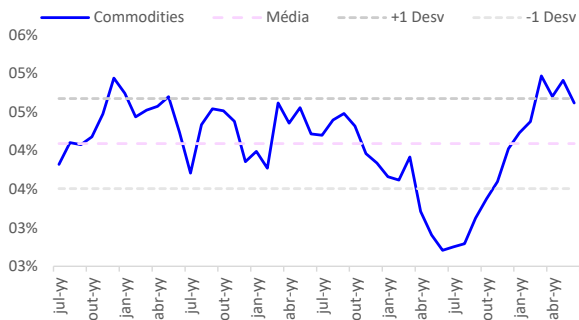
Fonte: Bloomberg, Necton.

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.

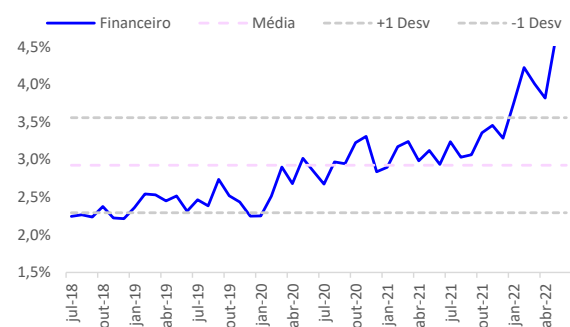
Setores	BTC ÷ Free Float			Dias de Cobertura			Market Cap (R\$ Bilhões)			% Participação IBrX		
	29-jul-22	1M	1Y	29-jul-22	1M	1Y	29-jul-22	1M	1Y	29-jul-22	1M	1Y
Commodity	4,5%	4,9%	2,9%	3,7	4,3	2,9	1.098	1.170	1.413	34,1%	34,4%	34,2%
Financeiro	6,9%	4,0%	3,1%	7,0	5,1	2,7	828	868	1.043	25,7%	25,5%	25,2%
Imobiliário	10,1%	9,7%	9,3%	8,1	5,3	4,6	34	37	54	1,1%	1,1%	1,3%
Indústria	5,8%	5,2%	4,8%	5,8	5,7	5,5	548	576	659	17,0%	17,0%	15,9%
Utilities	5,0%	4,6%	4,0%	5,0	6,7	7,3	331	307	282	10,3%	9,0%	6,8%
Varejo	5,8%	5,0%	4,1%	6,0	4,9	4,3	383	441	683	11,9%	13,0%	16,5%
IBrX		3,4%		3,7	4,1	3,5	3.222	3.400	4.135	100,0%	100,0%	100,0%

Commodities



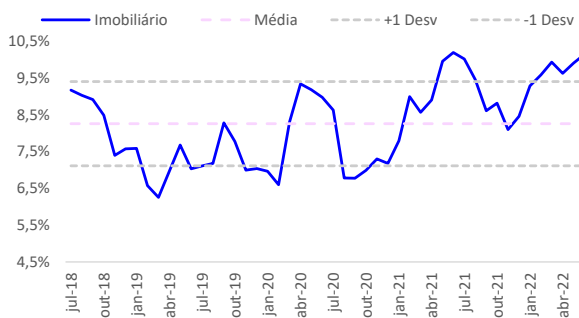
Fonte: Bloomberg, Necton.

Financeiro



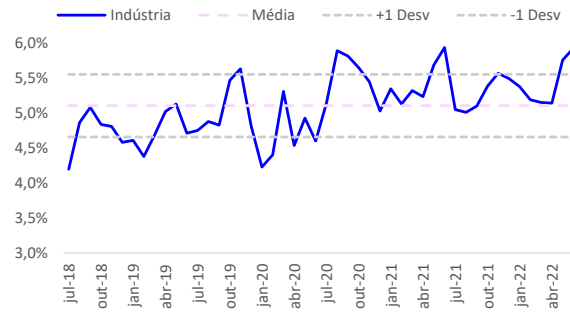
Fonte: Bloomberg, Necton.

Imobiliário



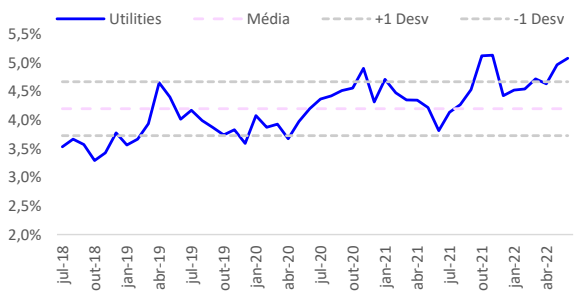
Fonte: Bloomberg, Necton.

Indústria



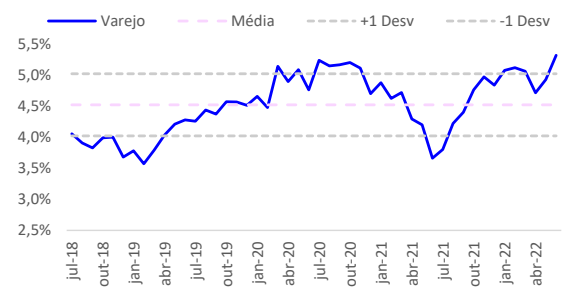
Fonte: Bloomberg, Necton.

Utilities



Fonte: Bloomberg, Necton.

Varejo

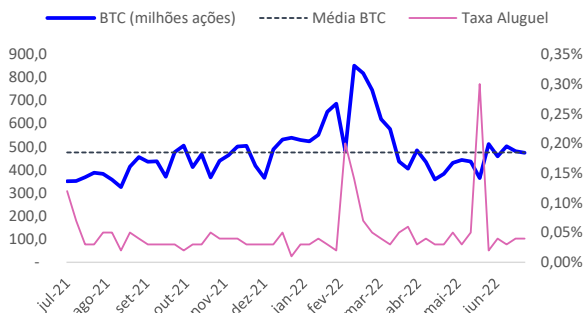


Fonte: Bloomberg, Necton.

QUADRO RESUMO | PRINCIPAIS BLUE CHIPS

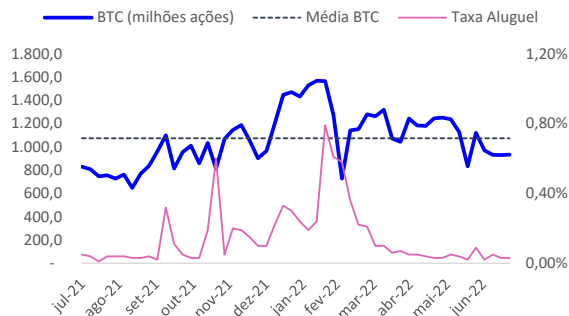
Analisamos também o número de ações tomadas para aluguel (em milhões) das principais ações da bolsa, as "Blue Chips". No eixo oposto, observa-se a taxa de aluguel de um dia. Com isso, é possível visualizar se o mercado está apostando contra as principais ações do ibovespa, que é uma boa proxy do mercado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

VALE3



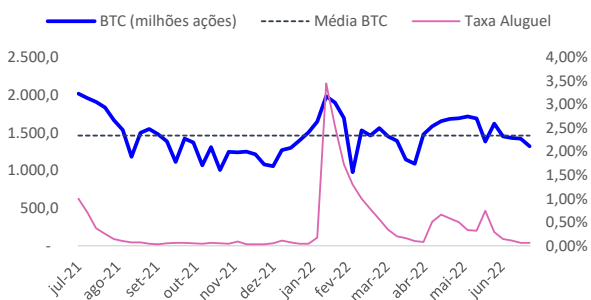
Fonte: Bloomberg, Necton.

ITUB4



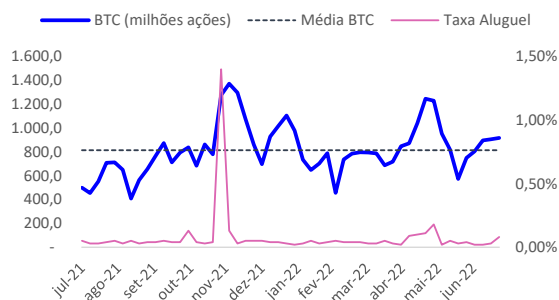
Fonte: Bloomberg, Necton.

BBDC4



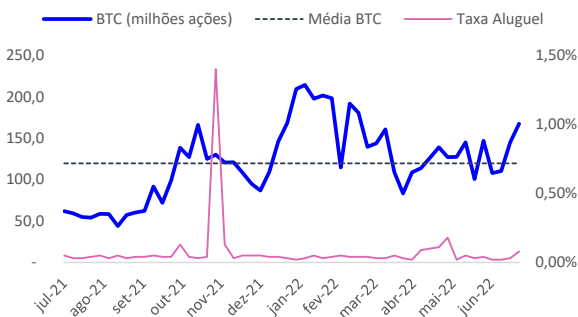
Fonte: Bloomberg, Necton.

PETR4



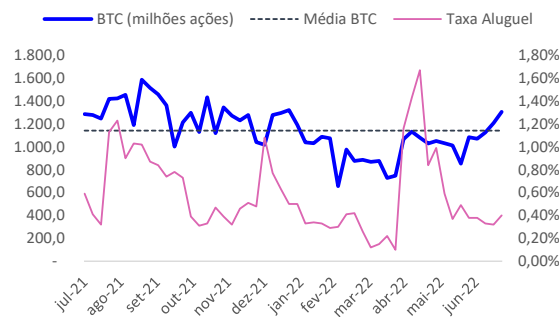
Fonte: Bloomberg, Necton.

LEN3



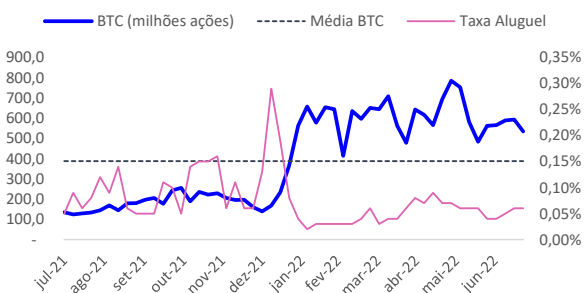
Fonte: Bloomberg, Necton.

ABEV3



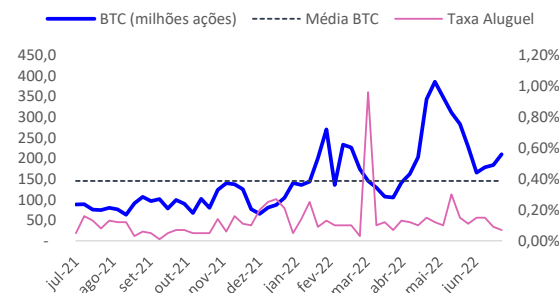
Fonte: Bloomberg, Necton.

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.)	
					29-jul-22	28-jul-22		29-jul-22	28-jul-22	29-jul-22	28-jul-22
ABEV3	AMBEV SA	14,93	9,3%	26.539	277.869	272.163	2,10%	20,9	20,5	0,44%	0,40%
ALUP11	ALUPAR INV-UNIT	27,25	0,8%	1.300	2.331	2.317	0,63%	3,6	3,6	2,07%	2,07%
ARZZ3	AREZZO INDUSTRIA	79,15	5,8%	977	3.715	3.728	-0,35%	7,6	7,6	1,95%	1,78%
AZUL4	AZUL SA	11,73	6,5%	11.230	18.465	20.524	-10,03%	3,3	3,7	3,51%	4,20%
B3SA3	B3 SA	11,09	1,9%	36.093	114.728	114.930	-0,18%	6,4	6,4	0,07%	0,08%
BBAS3	BANCO DO BRASIL	35,97	3,1%	11.422	44.375	42.414	4,62%	7,8	7,4	0,08%	0,08%
BBDC3	BRADESCO SA	14,47	1,7%	5.867	25.878	24.340	6,32%	8,8	8,3	0,14%	0,10%
BBDC4	BRADESCO SA-PREF	17,43	15,2%	29.928	265.460	257.530	3,08%	17,7	17,2	0,06%	0,06%
BBSE3	BB SEGURIDADE PA	28,99	5,6%	4.860	37.575	37.835	-0,69%	15,5	15,6	0,08%	0,08%
BEEF3	MINERVA SA	13,10	7,7%	5.230	20.262	21.215	-4,50%	7,7	8,1	0,76%	0,80%
BRAP4	BRADESPAR SA -PR	22,48	4,4%	2.906	11.021	10.907	1,04%	7,6	7,5	0,11%	0,11%
VBR3	VIBRA ENERGIA SA	16,65	10,224	10.224	17.843	17.564	1,59%	3,5	3,4	0,12%	0,12%
BRFS3	BRF SA	15,96	7,4%	9.180	55.372	55.555	-0,33%	12,1	12,1	0,12%	0,11%
BRKM5	BRASKEM-PREF A	36,69	5,9%	1.920	11.018	11.077	-0,53%	11,5	11,5	4,42%	4,76%
BRML3	BR MALLS	7,93	2,6%	7.623	20.478	20.817	-1,62%	5,4	5,5	0,11%	0,52%
BRSR6	BANRISUL-PREF B	10,01	6,6%	1.781	13.346	13.769	-3,07%	15,0	15,5	0,36%	0,33%
CCRO3	CCR SA	12,99	6,0%	7.201	66.480	65.285	1,83%	18,5	18,1	2,33%	2,24%
CIEL3	CIELO SA	4,43	6,8%	23.530	75.173	74.987	0,25%	6,4	6,4	0,81%	0,91%
CMIG4	CEMIG-PREF	11,24	1,4%	8.706	20.388	18.697	9,05%	4,7	4,3	0,12%	0,13%
CPLE6	COPEL-PREF B	6,99	7,9%	7.477	82.285	83.337	-1,26%	22,0	22,3	0,11%	0,48%
CRFB3	ATACADAO SA	18,63	2,3%	3.901	12.214	9.916	23,18%	6,3	5,1	4,40%	4,40%
CSAN3	COSAN SA	18,67	4,4%	5.241	52.247	52.395	-0,28%	19,9	20,0	0,12%	0,12%
CSMG3	COPASA MG - ORD	12,00	1,9%	1.200	3.544	3.565	-0,58%	5,9	5,9	1,21%	1,09%
CSNA3	SID NACIONAL	14,71	6,8%	12.064	40.404	40.091	0,78%	6,7	6,6	0,11%	0,66%
CVCB3	CVC BRASIL OPERA	6,97	6,9%	14.220	18.989	18.682	1,64%	2,7	2,6	0,98%	7,94%
CYRE3	CYRELA	12,63	14,3%	5.598	40.566	40.173	0,98%	14,5	14,4	2,63%	2,83%
DXCO3	DEXCO SA	9,75		3.128	16.955	16.782	1,03%	10,8	10,7	1,12%	1,13%
ECOR3	ECORODOVIAS	5,69	9,4%	4.205	21.920	22.317	-1,78%	10,4	10,6	0,18%	0,43%
EGIE3	ENGIE BR ENER SA	44,32	12,7%	1.440	22.151	22.068	0,38%	30,8	30,6	1,60%	1,45%
ELET3	ELETROBRAS	45,81	3,8%	13.232	27.147	26.427	2,73%	4,1	4,0	0,06%	0,12%
ELET6	ELETROBRAS-PR B	47,33	6,2%	3.369	15.126	15.159	-0,21%	9,0	9,0	0,18%	0,92%
EMBR3	EMBRAER	11,75	2,9%	6.265	20.359	20.510	-0,73%	6,5	6,5	0,06%	0,06%
ENBR3	ENERGIAS DO BRAS	21,70	11,0%	2.872	28.675	29.322	-2,21%	20,0	20,4	1,23%	1,13%
ENGI11	ENERGISA-UNITS	44,04	1,5%	1.546	5.270	5.051	4,34%	6,8	6,5	0,34%	0,61%
EQTL3	EQUATORIAL E-ORD	24,81	2,9%	7.149	27.522	26.627	3,36%	7,7	7,4	0,59%	0,65%
YDUQ3	YDUQS PART	13,25	10,8%	3.561	29.155	29.486	-1,12%	16,4	16,6	5,91%	5,38%
EZTC3	EZ TEC	16,88	17,5%	1.811	18.593	18.793	-1,07%	20,5	20,8	8,92%	22,09%
FLRY3	FLEURY SA	16,17	8,5%	2.431	19.295	19.202	0,48%	15,9	15,8	15,81%	16,03%
GFA3	GAFISA	1,23	6,3%	5.784	20.732	21.231	-2,35%	7,2	7,3	2,48%	2,48%
GGBR4	GERDAU-PREF	24,46	3,8%	13.712	43.553	48.938	-11,00%	6,4	7,1	0,17%	0,54%
GOAU4	MET GERDAU-PREF	10,23	4,0%	8.701	27.218	32.969	-17,44%	6,3	7,6	0,13%	0,13%
GOLL4	GOL-PREF	8,36	5,7%	12.923	11.452	10.816	5,88%	1,8	1,7	14,69%	12,38%
HAPV3	HAPVIDA	6,16	2,9%	50.127	131.424	132.350	-0,70%	5,2	5,3	0,19%	0,11%
HYPE3	HYPERA SA	42,59	3,1%	2.937	12.292	12.609	-2,52%	8,4	8,6	0,68%	0,65%
IRBR3	IRB BRASIL RESSE	1,91	19,4%	15.875	243.267	240.630	1,10%	30,6	30,3	30,23%	28,55%
ITSA4	ITAUSA-PREF	8,63	2,5%	17.531	119.562	120.061	-0,42%	13,6	13,7	0,12%	0,11%

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.)	
					29-jul-22	28-jul-22		29-jul-22	28-jul-22	29-jul-22	28-jul-22
ITUB4	ITAU UNIBAN-PREF	23,60	4,1%	28.879	196.533	193.585	1,52%	13,6	13,4	0,02%	0,02%
JBSS3	JBS	31,94	3,7%	6.478	25.958	24.967	3,97%	8,0	7,7	0,06%	0,09%
KLBN11	KLABIN SA - UNIT	19,93	2,1%	6.510	23.845	24.290	-1,83%	7,3	7,5	0,10%	0,06%
COGN3	COGNA EDUCACAO	2,26	11,1%	30.858	207.468	209.084	-0,77%	13,4	13,6	3,32%	3,32%
LIGT3	LIGHT SA	5,35	1,8%	4.173	6.581	6.649	-1,02%	3,2	3,2	0,24%	0,24%
LREN3	LOJAS RENNER SA	25,29	3,2%	9.865	31.672	31.025	2,08%	6,4	6,3	0,37%	0,36%
MDIA3	M DIAS BRANCO SA	31,15	8,3%	1.208	10.259	9.448	8,57%	17,0	15,6	2,16%	2,27%
MGLU3	MAGAZINE LUIZA S	2,58	7,5%	178.955	213.912	213.508	0,19%	2,4	2,4	0,14%	0,33%
MOVI3	Movida	12,70	12,8%	2.329	17.019	16.762	1,53%	14,6	14,4	1,78%	2,90%
MRFG3	MARFRIG GLO FOOD	13,20	9,7%	8.239	31.940	30.823	3,62%	7,8	7,5	0,23%	0,25%
MRVE3	MRV ENGENHARIA	9,16	10,9%	7.980	32.793	33.276	-1,45%	8,2	8,3	1,42%	1,40%
MULT3	MULTIPLAN	23,80	9,2%	3.836	25.135	25.298	-0,65%	13,1	13,2	5,31%	5,53%
MYPK3	IOCHP-MAXION	15,67	4,1%	1.205	5.294	5.201	1,78%	8,8	8,6	0,28%	0,28%
NTCO3	NATURA &CO HOLDI	15,58	3,3%	10.222	35.203	34.383	2,39%	6,9	6,7	0,28%	0,33%
ODPV3	ODONTOPREV	9,91	3,8%	824	10.072	9.998	0,74%	24,4	24,3	3,39%	3,37%
PCAR3	PAO ACUCAR	16,31	6,7%	2.486	10.585	10.543	0,40%	8,5	8,5	0,13%	0,19%
PETR3	PETROBRAS	36,96	2,4%	14.138	87.657	85.488	2,54%	12,4	12,1	0,15%	0,09%
PETR4	PETROBRAS-PREF	34,15	5,6%	63.545	255.240	228.251	11,82%	8,0	7,2	0,12%	0,10%
POMO4	MARCOPOLO-PREF	2,47	2,6%	2.996	12.321	12.789	-3,65%	8,2	8,5	5,15%	4,90%
PSSA3	PORTO SEGURO SA	18,42	2,1%	1.296	3.881	4.854	-20,04%	6,0	7,5	0,32%	0,32%
ENAT3	ENAUTA PARTICIPA	18,53	6,0%	1.470	5.726	6.220	-7,95%	7,8	8,5	0,23%	0,29%
QUAL3	QUALICORP SA	9,85	10,0%	2.658	14.602	14.561	0,28%	11,0	11,0	10,93%	8,99%
RADL3	RAIADROGASIL	20,98	4,8%	5.247	55.418	56.550	-2,00%	21,1	21,6	1,16%	1,25%
RAIL3	RUMO SA	17,54	1,6%	7.959	19.771	19.420	1,81%	5,0	4,9	0,14%	0,18%
RAPT3	RANDON PART-PREF	10,05	5,8%	1.911	12.294	12.200	0,77%	12,9	12,8	0,06%	0,06%
RENT3	LOCALIZA	57,61	4,5%	7.924	36.996	40.596	-8,87%	9,3	10,2	1,02%	0,76%
SANB11	BANCO SANTA-UNIT	28,29	0,7%	2.302	25.845	25.252	2,35%	22,5	21,9	6,00%	6,95%
SAPR11	SANEPAR-UNIT	18,48	2,6%	1.039	7.898	8.028	-1,62%	15,2	15,5	0,13%	0,13%
SBSP3	SABESP	44,67	3,6%	2.345	12.242	11.918	2,72%	10,4	10,2	0,09%	0,09%
SEER3	SER EDUCACIONAL	5,89	5,2%	424	2.857	2.849	0,28%	13,5	13,4	1,31%	1,31%
SLCE3	SLC AGRICOLA SA	44,10		1.753	4.252	4.348	-2,21%	4,9	5,0	0,41%	0,65%
SMTO3	SAO MARTINHO	34,63	3,0%	1.533	4.690	4.705	-0,32%	6,1	6,1	8,01%	8,04%
SULA11	SUL AMERICA-UNIT	23,51	24,5%	3.209	18.579	16.699	11,26%	11,6	10,4	0,11%	0,29%
SUZB3	SUZANO SA	48,29	2,5%	5.704	19.369	19.073	1,55%	6,8	6,7	0,04%	0,04%
TAEE11	TRANSM ALIAN-UNI	40,46	8,2%	1.815	28.421	30.005	-5,28%	31,3	33,1	1,51%	2,97%
AESB3	AES BRASIL ENERG	10,75		1.057	15.484	15.205	1,83%	29,3	28,8	0,10%	0,10%
TIMS3	TIM SA	12,59	3,1%	6.885	25.349	25.857	-1,96%	7,4	7,5	0,04%	0,06%
TOTS3	TOTVS SA	26,37	3,9%	3.672	19.336	19.194	0,74%	10,5	10,5	0,42%	0,46%
TRPL4	CIA DE TRANSMISA	22,79	9,3%	1.551	17.234	16.990	1,44%	22,2	21,9	0,46%	0,46%
UGPA3	ULTRAPAR	12,69	6,0%	4.993	44.178	44.396	-0,49%	17,7	17,8	0,68%	0,67%
USIM5	USIMINAS-PREF A	8,61	7,1%	17.026	34.755	34.588	0,48%	4,1	4,1	0,15%	0,15%
VALE3	VALE SA	69,75	3,3%	28.113	133.715	90.686	47,45%	9,5	6,5	1,41%	0,02%
VIVT3	TELEF BRASIL	44,60		1.721	16.966	16.699	1,60%	19,7	19,4	2,42%	1,95%
VLID3	VALID SA	10,54	0,8%	274	494	507	-2,45%	3,6	3,7	2,60%	2,92%
VIIA3	VIA S/A	2,40		59.133	241.216	229.535	5,09%	8,2	7,8	4,15%	4,47%
WEGE3	WEG SA	28,04	2,8%	8.985	41.853	39.896	4,91%	9,3	8,9	0,08%	0,11%
WIZS3	WIZ SOLUCOES E C	7,42	2,7%	889	2.057	2.334	-11,86%	4,6	5,3	1,27%	1,10%

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

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