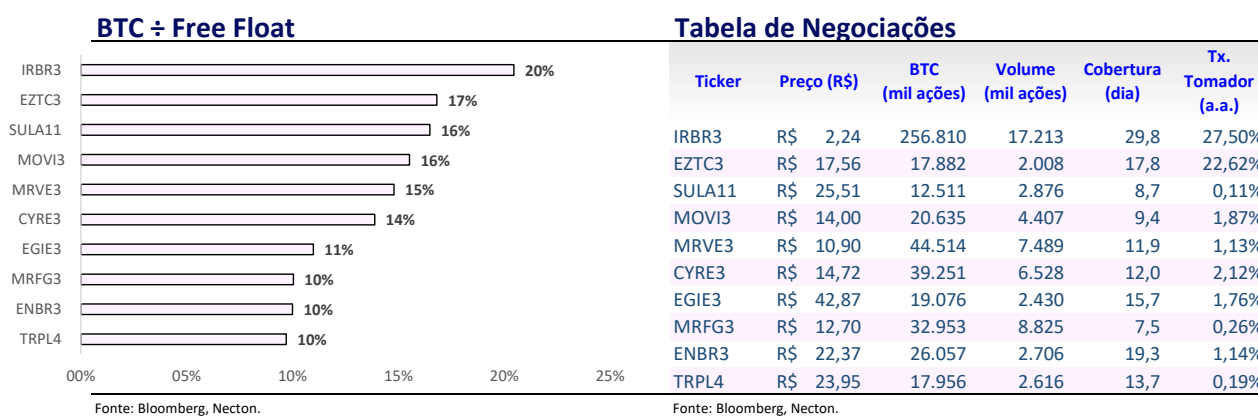


Como saber quais ações o mercado está apostando contra? Simples: **analisamos o BTC das ações negociadas**. BTC (Banco de Títulos CBLC) é uma operação em que investidores doam suas ações para outros investidores (tomadores) que desejam apostar na queda destas ações. Logo, quanto mais ações estão sendo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

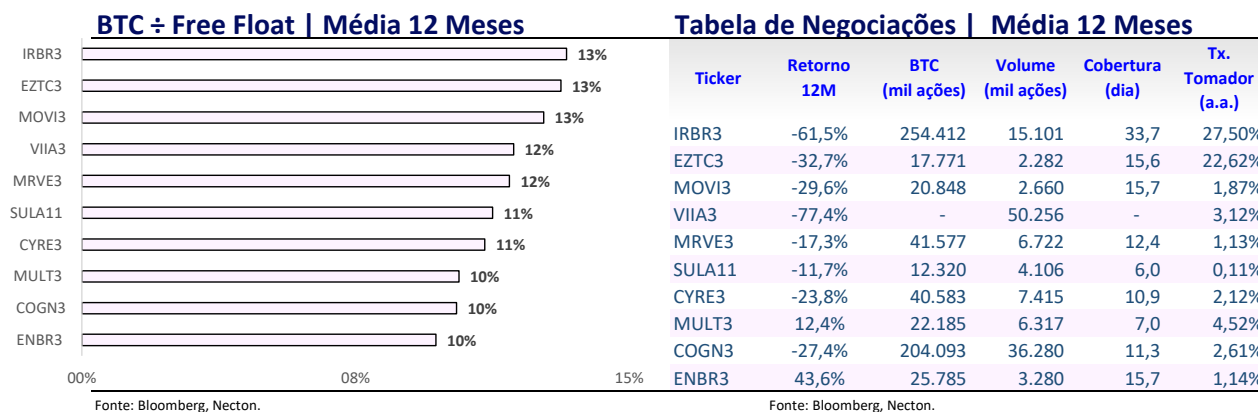
quarta-feira, 10 de agosto de 2022

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.

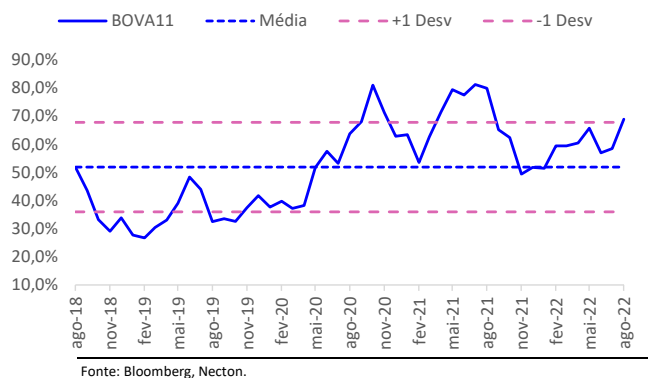
Top 10: Último Pregão



Top 10: Média 12 Meses



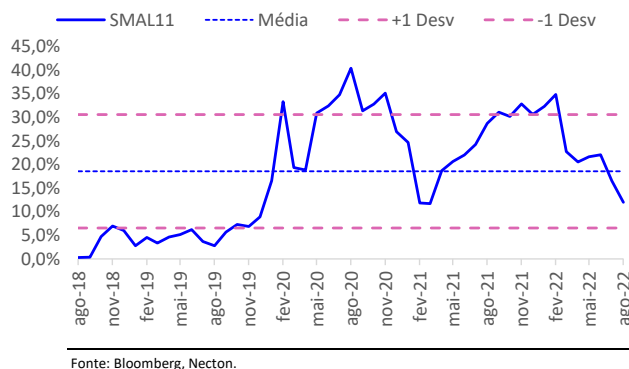
BOVA11 (Índice Bovespa)



Data	BTC + Free Float	BTC cotas	(mil Free Float cotas)	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	3,51%
8-jul	55,2%	83.956	152.100	7.040	2,07%
2-ago	66,1%	86.229	130.450	5.152	1,68%
9-ago	73,5%	92.517	125.950	5.319	3,51%
9-ago	73,5%	92.517	125.950	5.319	3,51%

Fonte: Bloomberg, Necton.

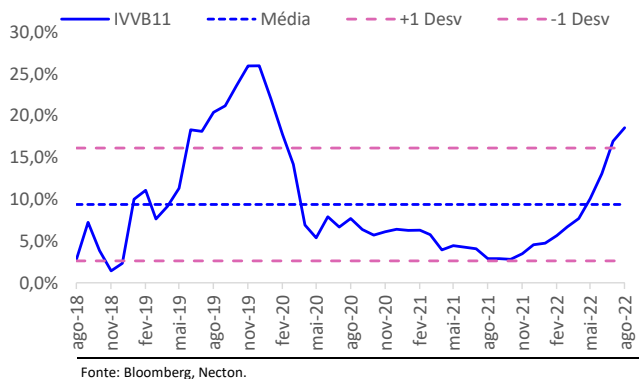
SMAL11 (Índice Small Caps)



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	4,40%
8-jul	16,6%	3.005	18.100	708	2,22%
2-ago	12,7%	2.445	19.200	516	4,65%
9-ago	11,4%	2.261	19.900	1.261	4,40%
9-ago	11,4%	2.261	19.900	1.261	4,40%

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	0,79%
8-jul	16,3%	2.366	14.550	240	1,58%
2-ago	18,8%	2.511	13.350	426	0,11%
9-ago	18,6%	2.460	13.250	254	0,65%
9-ago	18,6%	2.460	13.250	254	0,65%

Fonte: Bloomberg, Necton.

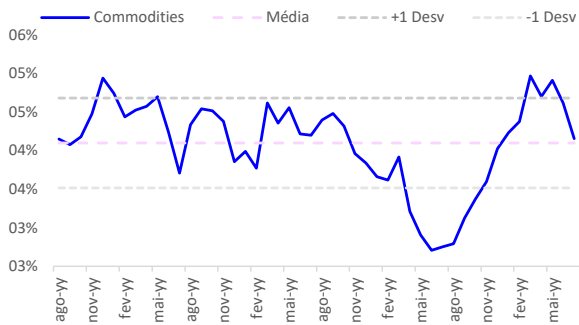


ANÁLISE SETORIAL

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.

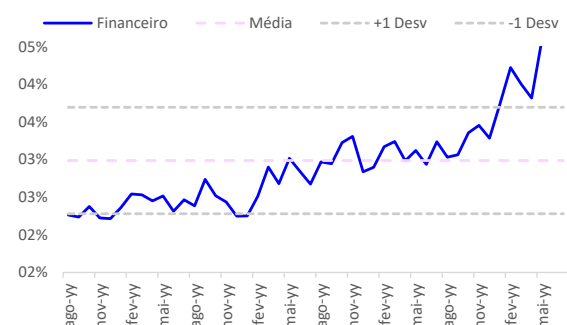
Setores	BTC ÷ Free Float			Dias de Cobertura			Market Cap (R\$ Bilhões)			% Participação IBrX		
	9-ago-22	1M	1Y	9-ago-22	1M	1Y	9-ago-22	1M	1Y	9-ago-22	1M	1Y
Commodity	4,7%	5,0%	2,9%	5,4	4,1	3,4	1.129	1.126	1.367	33,6%	35,0%	34,0%
Financeiro	5,7%	4,2%	3,1%	5,6	5,6	3,5	894	846	1.027	26,6%	26,3%	25,5%
Imobiliário	10,4%	9,9%	9,4%	6,0	5,0	6,2	38	35	52	1,1%	1,1%	1,3%
Indústria	5,6%	5,4%	4,7%	6,0	4,7	4,8	551	522	646	16,4%	16,2%	16,1%
Utilities	4,9%	4,8%	4,1%	6,8	5,5	5,2	344	292	275	10,2%	9,1%	6,8%
Varejo	5,6%	5,5%	4,0%	4,9	4,2	4,7	407	394	655	12,1%	12,3%	16,3%
IBrX			3,4%	4,1	3,5	4,1	3.363	3.215	4.021	100,0%	100,0%	100,0%

Commodities



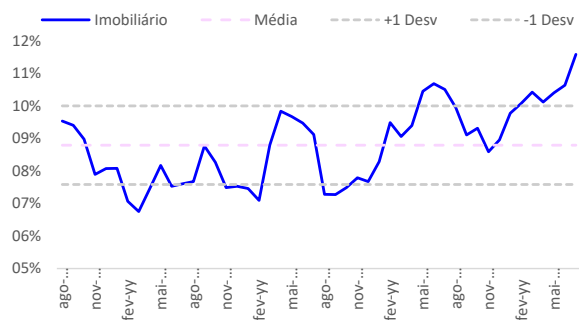
Fonte: Bloomberg, Necton.

Financeiro



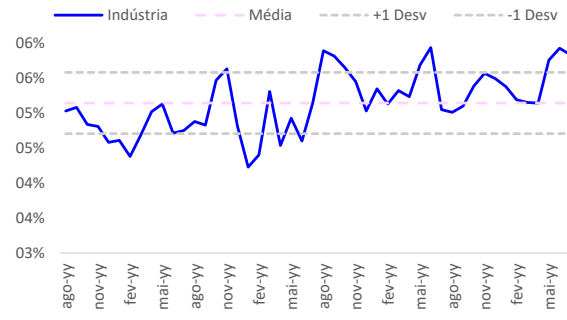
Fonte: Bloomberg, Necton.

Imobiliário



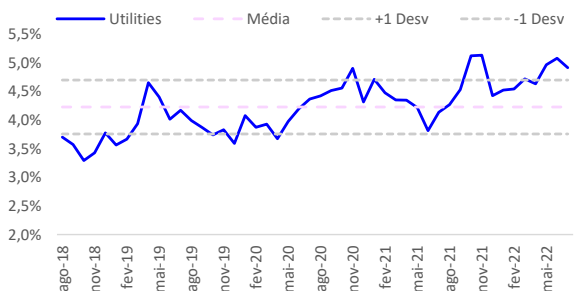
Fonte: Bloomberg, Necton.

Indústria



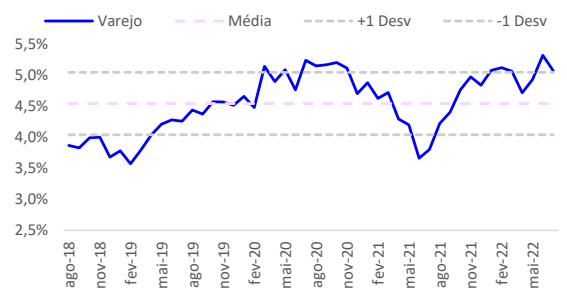
Fonte: Bloomberg, Necton.

Utilities



Fonte: Bloomberg, Necton.

Varejo

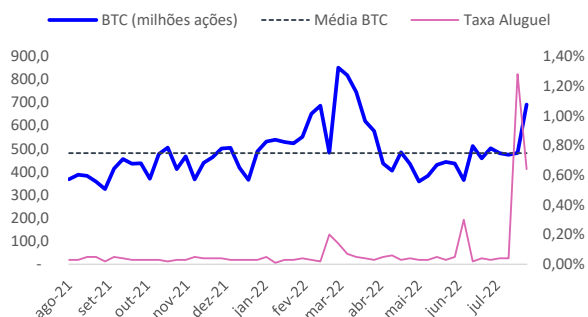


Fonte: Bloomberg, Necton.

QUADRO RESUMO | PRINCIPAIS BLUE CHIPS

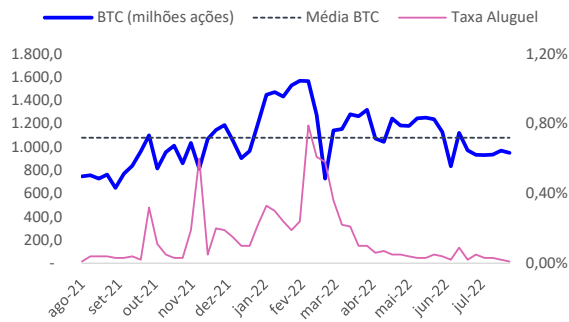
Analisamos também o número de ações tomadas para aluguel (em milhões) das principais ações da bolsa, as "Blue Chips". No eixo oposto, observa-se a taxa de aluguel de um dia. Com isso, é possível visualizar se o mercado está apostando contra as principais ações do Ibovespa, que é uma boa proxy do mercado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

VALE3



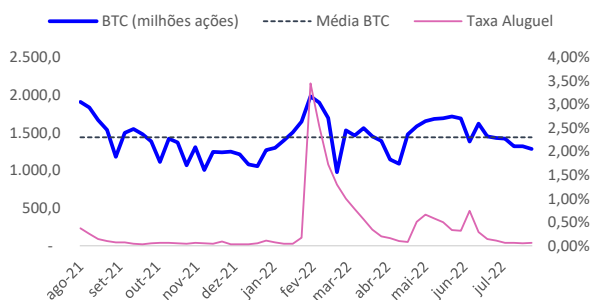
Fonte: Bloomberg, Necton.

ITUB4



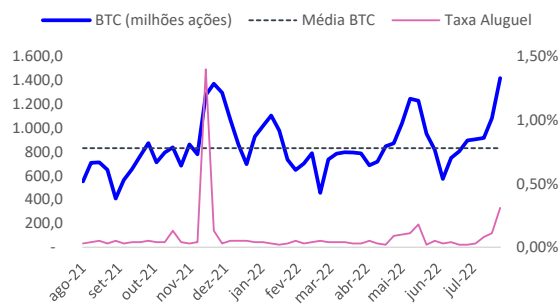
Fonte: Bloomberg, Necton.

BBDC4



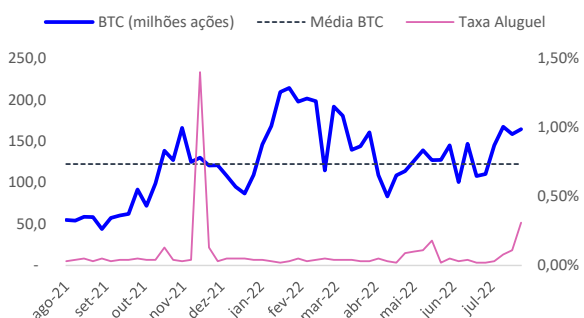
Fonte: Bloomberg, Necton.

PETR4



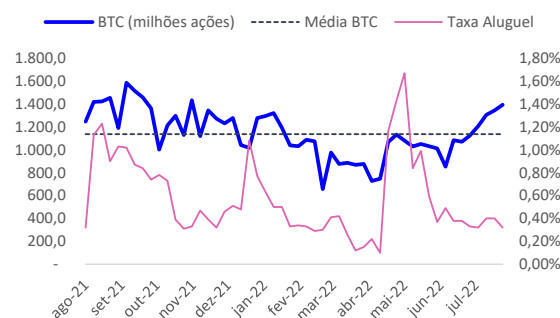
Fonte: Bloomberg, Necton.

LREN3



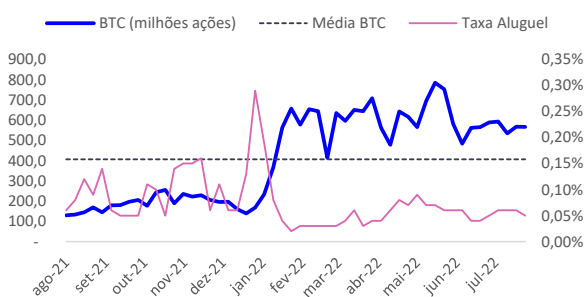
Fonte: Bloomberg, Necton.

ABEV3



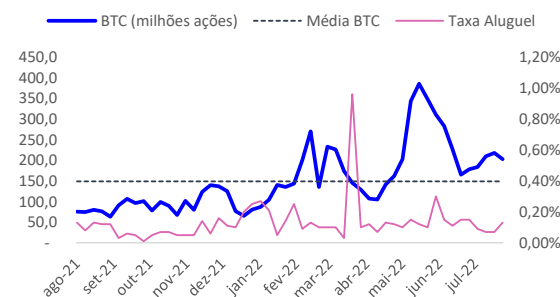
Fonte: Bloomberg, Necton.

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.)	
					9-ago-22	8-ago-22		9-ago-22	8-ago-22	9-ago-22	8-ago-22
ABEV3	AMBEV SA	14,74	6,3%	26.796	276.104	276.197	-0,03%	20,6	20,6	0,56%	1,56%
ALUP11	ALUPAR INV-UNIT	28,37	0,7%	1.510	2.046	2.086	-1,95%	2,7	2,8	2,21%	2,45%
ARZZ3	AREZZO INDUSTRIA	82,50	7,0%	1.092	4.462	4.493	-0,71%	8,2	8,2	1,78%	1,78%
AZUL4	AZUL SA	13,73	4,8%	11.195	13.773	14.284	-3,58%	2,5	2,6	5,23%	5,50%
B3SA3	B3 SA	12,25	2,0%	39.618	122.387	119.568	2,36%	6,2	6,0	0,06%	0,07%
BBAS3	BANCO DO BRASIL	39,63	3,0%	10.658	42.403	41.549	2,06%	8,0	7,8	0,12%	0,10%
BBDC3	BRADESCO SA	15,60	1,7%	6.639	26.040	26.870	-3,09%	7,8	8,1	0,12%	0,12%
BBDC4	BRADESCO SA-PREF	18,83	5,1%	31.222	265.676	270.213	-1,68%	17,0	17,3	0,07%	0,07%
BBSE3	BB SEGURIDADE PA	29,79	5,3%	5.290	36.064	36.335	-0,74%	13,6	13,7	0,17%	0,19%
BEEF3	MINERVA SA	12,75	8,7%	5.276	22.877	23.200	-1,39%	8,7	8,8	1,22%	1,08%
BRAP4	BRADESPAR SA -PR	22,60	5,0%	2.890	12.500	11.990	4,25%	8,7	8,3	0,06%	0,06%
VBR3	VIBRA ENERGIA SA	18,02	10,119	10.119	19.587	21.282	-7,97%	3,9	4,2	0,09%	0,08%
BRFS3	BRF SA	16,68	6,9%	8.591	51.723	53.205	-2,78%	12,0	12,4	0,13%	0,13%
BRKM5	BRASKEM-PREF A	36,62	5,3%	1.839	9.795	10.043	-2,47%	10,7	10,9	4,06%	3,43%
BRML3	BR MALLS	8,47	3,5%	8.294	27.634	30.778	-10,22%	6,7	7,4	0,11%	0,11%
BRSR6	BANRISUL-PREF B	10,77	6,4%	1.760	12.958	13.274	-2,38%	14,7	15,1	0,17%	0,24%
CCRO3	CCR SA	13,83	5,9%	7.590	66.052	69.289	-4,67%	17,4	18,3	6,40%	6,31%
CIEL3	CIELO SA	5,14	8,8%	26.752	96.965	106.309	-8,79%	7,2	7,9	0,97%	1,00%
CMIG4	CEMIG-PREF	12,18	1,6%	7.509	23.097	22.210	3,99%	6,2	5,9	0,12%	0,11%
CPLE6	COPEL-PREF B	7,31	7,9%	7.169	82.538	84.251	-2,03%	23,0	23,5	0,50%	0,48%
CRFB3	ATACADAO SA	20,07	2,4%	3.967	12.844	12.148	5,73%	6,5	6,1	3,71%	4,00%
CSAN3	COSAN SA	20,00	4,5%	5.085	53.187	53.865	-1,26%	20,9	21,2	0,11%	0,11%
CSMG3	COPASA MG - ORD	12,92	2,1%	1.467	4.036	4.058	-0,54%	5,5	5,5	1,09%	0,83%
CSNA3	SID NACIONAL	15,44	6,1%	11.747	35.969	36.139	-0,47%	6,1	6,2	0,42%	0,57%
CVCB3	CVC BRASIL OPERA	7,07	6,6%	13.338	18.077	19.361	-6,63%	2,7	2,9	6,88%	6,66%
CYRE3	CYRELA	14,72	13,9%	6.198	39.251	40.377	-2,79%	12,7	13,0	2,12%	2,81%
DXCO3	DEXCO SA	11,02		3.273	15.958	15.628	2,11%	9,8	9,5	1,23%	1,13%
ECOR3	ECORODOVIAS	6,16	9,2%	4.326	21.542	21.178	1,72%	10,0	9,8	0,66%	0,64%
EGIE3	ENGIE BR ENER SA	42,87	11,0%	1.832	19.076	20.761	-8,11%	20,8	22,7	1,76%	1,39%
ELET3	ELETRORBRAS	48,33	1,8%	10.771	12.449	29.197	-57,36%	2,3	5,4	0,06%	0,06%
ELET6	ELETRORBRAS-PR B	50,67	6,8%	3.010	16.417	16.830	-2,45%	10,9	11,2	0,73%	0,98%
EMBR3	EMBRAER	13,68	3,5%	6.075	24.188	24.261	-0,30%	8,0	8,0	0,07%	0,07%
ENBR3	ENERGIAS DO BRAS	22,37	10,0%	2.893	26.057	26.087	-0,12%	18,0	18,0	1,14%	1,14%
ENGI11	ENERGISA-UNITS	46,05	2,1%	1.781	7.745	6.130	26,35%	8,7	6,9	0,42%	0,46%
EQTL3	EQUATORIAL E-ORD	25,56	2,9%	6.909	27.429	28.056	-2,23%	7,9	8,1	0,61%	0,61%
YDUQ3	YDUQS PART	15,05	9,6%	3.529	25.983	26.270	-1,09%	14,7	14,9	6,51%	6,46%
EZTC3	EZ TEC	17,56	16,8%	1.912	17.882	17.288	3,44%	18,7	18,1	22,62%	23,29%
FLRY3	FLEURY SA	15,76	8,1%	2.569	18.217	20.094	-9,34%	14,2	15,6	14,38%	14,38%
GFA3	GAFISA	1,29	5,3%	6.864	17.254	18.651	-7,49%	5,0	5,4	2,16%	2,16%
GGBR4	GERDAU-PREF	25,25	3,6%	12.923	40.465	44.113	-8,27%	6,3	6,8	0,11%	0,18%
GOAU4	MET GERDAU-PREF	10,51	4,7%	8.235	32.363	33.499	-3,39%	7,9	8,1	0,09%	0,12%
GOLL4	GOL-PREF	9,90	4,6%	12.550	9.325	9.629	-3,16%	1,5	1,5	11,00%	14,53%
HAPV3	HAPVIDA	6,48	3,1%	48.722	139.258	140.915	-1,18%	5,7	5,8	0,10%	0,10%
HYPE3	HYPERA SA	42,07	3,3%	2.910	13.117	13.881	-5,50%	9,0	9,5	0,47%	0,47%
IRBR3	IRB BRASIL RESSE	2,24	20,5%	15.934	256.810	256.040	0,30%	32,2	32,1	27,50%	27,50%
ITSA4	ITAUSA-PREF	9,30	2,5%	18.454	118.793	116.840	1,67%	12,9	12,7	0,01%	0,01%

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.)	
					9-ago-22	8-ago-22		9-ago-22	8-ago-22	9-ago-22	8-ago-22
ITUB4	ITAU UNIBAN-PREF	25,90	4,5%	31.399	217.583	195.536	11,28%	13,9	12,5	0,14%	0,02%
JBSS3	JBS	29,39	3,7%	6.572	25.714	24.201	6,25%	7,8	7,4	0,06%	0,07%
KLBN11	KLABIN SA - UNIT	19,78	2,3%	6.716	25.373	25.144	0,91%	7,6	7,5	0,09%	0,11%
COGN3	COGNA EDUCACAO	2,55	11,2%	28.586	210.687	200.225	5,23%	14,7	14,0	2,61%	2,66%
LIGT3	LIGHT SA	5,94	1,8%	4.844	6.831	6.592	3,63%	2,8	2,7	0,17%	0,15%
LREN3	LOJAS RENNER SA	26,86	3,4%	11.791	33.644	35.094	-4,13%	5,7	6,0	0,20%	0,11%
MDIA3	M DIAS BRANCO SA	32,48	7,9%	1.139	9.783	9.891	-1,09%	17,2	17,4	1,10%	0,81%
MGLU3	MAGAZINE LUIZA S	3,08	7,4%	190.550	210.953	228.885	-7,83%	2,2	2,4	0,37%	0,67%
MOVI3	Movida	14,00	15,5%	2.803	20.635	20.159	2,36%	14,7	14,4	1,87%	2,16%
MRFG3	MARFRIG GLO FOOD	12,70	10,0%	8.061	32.953	32.777	0,54%	8,2	8,1	0,26%	0,20%
MRVE3	MRV ENGENHARIA	10,90	14,8%	9.258	44.514	43.982	1,21%	9,6	9,5	1,13%	1,27%
MULT3	MULTIPLAN	25,12	7,9%	3.909	21.508	21.331	0,83%	11,0	10,9	4,52%	5,09%
MYPK3	IOCHP-MAXION	17,77	4,0%	1.303	5.129	5.149	-0,39%	7,9	7,9	0,28%	0,30%
NTCO3	NATURA &CO HOLDI	16,44	3,4%	10.459	36.478	35.340	3,22%	7,0	6,8	0,19%	0,20%
ODPV3	ODONTOPREV	9,80	3,6%	931	9.603	9.622	-0,19%	20,6	20,7	3,38%	3,31%
PCAR3	PAO ACUCAR	16,56	5,5%	2.484	8.817	8.783	0,39%	7,1	7,1	0,44%	0,45%
PETR3	PETROBRAS	39,85	2,7%	14.421	99.776	95.076	4,94%	13,8	13,2	0,20%	0,23%
PETR4	PETROBRAS-PREF	37,23	6,8%	64.785	312.728	303.759	2,95%	9,7	9,4	1,45%	0,94%
POMO4	MARCOPOLO-PREF	2,50	2,1%	3.554	9.948	11.076	-10,18%	5,6	6,2	5,15%	5,15%
PSSA3	PORTO SEGURO SA	21,74	2,5%	1.549	4.632	3.984	16,27%	6,0	5,1	0,32%	0,30%
ENAT3	ENAUTA PARTICIPA	18,17	6,0%	1.296	5.710	6.097	-6,35%	8,8	9,4	0,20%	0,14%
QUAL3	QUALICORP SA	11,71	9,1%	2.951	13.290	14.244	-6,70%	9,0	9,7	13,97%	12,34%
RADL3	RAIADROGASIL	22,21	4,4%	5.929	50.717	53.488	-5,18%	17,1	18,0	1,23%	1,23%
RAIL3	RUMO SA	18,00	1,5%	8.053	18.099	18.697	-3,20%	4,5	4,6	0,04%	0,07%
RAPT3	RANDON PART-PREF	11,03	5,9%	2.102	12.650	12.808	-1,23%	12,0	12,2	0,06%	0,06%
RENT3	LOCALIZA	61,80	5,1%	7.595	41.629	39.834	4,51%	11,0	10,5	0,53%	0,62%
SANB11	BANCO SANTA-UNIT	29,60	0,7%	2.532	25.264	25.125	0,55%	20,0	19,8	6,72%	5,41%
SAPR11	SANEPAR-UNIT	17,71	3,3%	1.100	9.848	8.459	16,42%	17,9	15,4	0,12%	0,12%
SBSP3	SABESP	46,58	3,7%	2.256	12.658	12.390	2,16%	11,2	11,0	0,08%	0,08%
SEER3	SER EDUCACIONAL	6,27	4,2%	492	2.313	2.336	-0,98%	9,4	9,5	0,91%	0,91%
SLCE3	SLC AGRICOLA SA	42,73		1.675	3.914	4.095	-4,43%	4,7	4,9	0,65%	0,66%
SMTO3	SAO MARTINHO	33,81	2,7%	1.418	4.230	4.305	-1,73%	6,0	6,1	6,55%	8,18%
SULA11	SUL AMERICA-UNIT	25,51	16,5%	3.182	12.511	12.369	1,15%	7,9	7,8	0,11%	0,24%
SUZB3	SUZANO SA	49,07	2,7%	5.201	21.216	20.431	3,84%	8,2	7,9	0,04%	0,02%
TAEE11	TRANSM ALIAN-UNI	43,10	8,2%	1.842	28.098	27.852	0,88%	30,5	30,2	4,40%	3,43%
AESB3	AES BRASIL ENERG	10,16		1.235	19.097	16.168	18,11%	30,9	26,2	0,10%	0,10%
TIMS3	TIM SA	12,87	3,3%	6.996	27.048	27.701	-2,36%	7,7	7,9	0,07%	0,10%
TOTS3	TOTVS SA	28,10	3,7%	3.991	18.192	18.690	-2,66%	9,1	9,4	0,51%	0,43%
TRPL4	CIA DE TRANSMISA	23,95	9,7%	1.750	17.956	19.038	-5,68%	20,5	21,8	0,19%	0,11%
UGPA3	ULTRAPAR	13,66	6,7%	4.849	48.919	49.126	-0,42%	20,2	20,3	0,74%	0,75%
USIM5	USIMINAS-PREF A	8,97	8,0%	16.832	39.266	43.713	-10,17%	4,7	5,2	0,12%	0,11%
VALE3	VALE SA	70,00	3,6%	30.181	137.120	139.843	-1,95%	9,1	9,3	2,02%	0,91%
VIVT3	TELEF BRASIL	46,30		1.986	16.654	16.163	3,04%	16,8	16,3	1,95%	2,30%
VLID3	VALID SA	10,72	0,8%	255	499	496	0,52%	3,9	3,9	1,06%	1,06%
VIIA3	VIA S/A	2,79		63.710	221.760	223.212	-0,65%	7,0	7,0	3,12%	4,41%
WEGE3	WEG SA	29,58	2,8%	7.733	41.687	40.862	2,02%	10,8	10,6	0,04%	0,04%
WIZS3	WIZ SOLUCOES E C	8,39	2,7%	826	2.082	2.155	-3,39%	5,0	5,2	1,36%	1,36%

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