

XP Short Scout

Monitor de short selling de ações brasileiras

Analisando as vendas a descoberto no mercado de ações brasileiro



- O *short interest* (SI) médio dos membros do **Ibovespa** continua estável em 3,5%. Já o SI médio do **Small Caps** subiu 0,2 p.p. desde o último relatório, alcançando 5,7%.
- **Construção Civil** e **Educação** ainda são os top 2 setores com maior *short interest*, mas mostraram comportamentos inversos ultimamente – o primeiro cresceu 0,1 p.p., enquanto o último caiu 0,3 p.p.
- Destaque na última atualização, o *short interest* de **IRB** (IRBR3) caiu 13,8 p.p. desde então. Nessa semana, destacamos **Marfrig** (MRFG3), cujo SI subiu 3,9 p.p., ao mesmo tempo que sua taxa de aluguel cresceu 6,0 p.p.

Como utilizar esse relatório: Neste relatório, acompanhamos a atividade de venda a descoberto (*short selling*) de todas as ações negociadas na Bovespa que são líquidas e envolvidas em operações vendidas, resultando em um total de 263 ações em nossa análise. Analisamos três das principais métricas de venda a descoberto: **short interest**, **days to cover** e **taxa de aluguel**. Além disso, calculamos a média de *short interest* para cada setor e para os índices Ibovespa e Small Caps.

No geral, os dados de vendas a descoberto podem fornecer informações valiosas sobre o mercado e podem conter informações sobre o sentimento institucional em relação a uma ação. Em geral, quando essas métricas são altas, tende a ser um sinal de baixa, pois podem indicar que os investidores institucionais estão esperando que as ações caiam ou que estão aumentando suas apostas contra as ações.

Embora os dados de vendas a descoberto possam ser uma ferramenta poderosa, não devem ser o único determinante de uma decisão de investimento. Recomendamos usar este relatório como parte do processo de pesquisa, avaliando possíveis riscos em relação a uma ação, setor ou mercado em geral.

Júlia Aquino

Analista Quantitativo

Thales Carmo

Analista Quantitativo

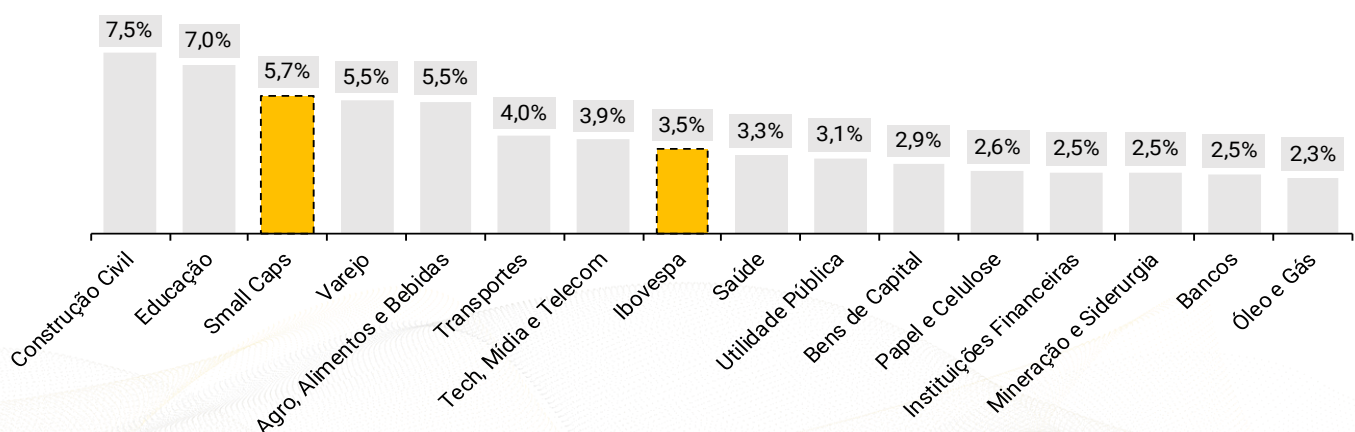
Fernando Ferreira, CFA

Estrategista-Chefe e Head do Research

Jennie Li, CFA

Estrategista de Ações

Figura 1: Média de Short Interest (%) por setor e índice



Índice

- 03. Rankings
- 04. Movers
- 05. Ibovespa Movers
- 06. Setores & Índices
- 07. Screening Setorial
 - 08. Agro, Alimentos e Bebidas
 - 09. Bens de Capital
 - 10. Educação
 - 11. Bancos
 - 12. Instituições Financeiras
 - 13. Saúde
 - 14. Mineração e Siderurgia
 - 15. Óleo e Gás
 - 16. Papel e Celulose
 - 17. Construção Civil
 - 18. Varejo
 - 19. Tech, Mídia e Telecom
 - 20. Transportes
 - 21. Utilidade Pública
- 22. Apêndice

XP Short Scout Rankings

Tabela 1: Top 10 ações por Short Interest (%)

Dados de 9 setembro, 2022

Ticker	Companhia	Setor	Short Interest Total (R\$ mn)	Short Interest (%)
MRVE3	MRV	Construção Civil	514,22	16,1%
CYRE3	Cyrela	Construção Civil	636,64	15,5%
RRRP3	3R Petroleum	Óleo e Gás	970,16	13,7%
MDIA3	M. Dias Branco	Agro, Alimentos e Bebidas	392,28	13,6%
MRFG3	Marfrig	Agro, Alimentos e Bebidas	587,44	13,6%
MOVI3	Movida	Transportes	258,91	13,6%
TEND3	Tenda	Construção Civil	80,38	13,3%
ALSO3	Aliansce Sonae	Construção Civil	295,92	13,3%
EZTC3	EZTec	Construção Civil	235,39	13,1%
TRIS3	Trisul	Construção Civil	44,60	13,1%

Tabela 2: Top 10 ações por Days to Cover

Dados de 9 setembro, 2022

Ticker	Companhia	Setor	Short Interest Total (R\$ mn)	Days to Cover
CMIG3	Cemig	Utilidade Pública	121,67	23,9
CPLE11	Copel	Utilidade Pública	117,70	15,3
TAEE11	Taesa	Utilidade Pública	1.129,16	15,2
AESB3	AES Brasil	Utilidade Pública	335,71	13,9
ABEV3	Ambev	Agro, Alimentos e Bebidas	4.170,31	13,8
IFCM3	Infracommerce	Tech, Mídia e Telecom	85,55	11,9
TRAD3	TC Traders Club	Instituições Financeiras	31,21	11,7
EGIE3	Engie Brasil	Utilidade Pública	749,08	11,5
SANB11	Santander	Bancos	642,68	11,3
FLRY3	Fleury	Saúde	277,34	10,7

Tabela 3: Top 10 ações por Taxa de Aluguel (%)

Dados de 9 setembro, 2022

Ticker	Companhia	Setor	Short Interest Total (R\$ mn)	Taxa de Aluguel (%)
IRBR3	IRB Brasil Resseguros	Instituições Financeiras	297,43	56,5%
TRAD3	TC Traders Club	Instituições Financeiras	31,21	48,6%
DMMO3	Dommo	Óleo e Gás	20,38	31,4%
IFCM3	Infracommerce	Tech, Mídia e Telecom	85,55	30,0%
SHOW3	Time For Fun	Tech, Mídia e Telecom	1,34	29,8%
FHER3	Fertilizantes Heringer	Agro, Alimentos e Bebidas	17,90	27,6%
MBLY3	Mobly	Varejo	6,21	17,3%
NUBR33	Nubank	Bancos	26,81	15,5%
LUPA3	Lupatech	Óleo e Gás	5,02	14,6%
LWSA3	Locaweb	Tech, Mídia e Telecom	271,54	14,0%

XP Short Scout Movers

Tabela 4: Maiores variações em Short Interest (%)

Variação quinzenal em pontos percentuais (26-ago a 09-set)

Ticker	Companhia	Setor	Short Interest (%)	Δ (p.p.)
GOLL4	Gol	Transportes	12,4%	5,0
MYPK3	lochpe-Maxion	Bens de Capital	7,0%	4,2
ALPA4	Alpargatas	Varejo	12,9%	4,0
MRFG3	Marfrig	Agro, Alimentos e Bebidas	13,6%	3,9
TEND3	Tenda	Construção Civil	13,3%	3,6
LWSA3	Locaweb	Tech, Mídia e Telecom	6,8%	-1,8
CIEL3	Cielo	Instituições Financeiras	5,4%	-2,3
LLIS3	Le Lis Blanc	Varejo	4,5%	-3,4
CASH3	Meliuz	Instituições Financeiras	10,7%	-4,1
IRBR3	IRB Brasil Resseguros	Instituições Financeiras	12,7%	-13,8

Tabela 5: Maiores variações em Days to Cover

Variação quinzenal em percentual (26-ago a 09-set)

Ticker	Companhia	Setor	Days to Cover	Δ (%)
BKBR3	Burger King Brasil	Varejo	2,1	180%
RAIZ4	Raizen	Agro, Alimentos e Bebidas	2,9	138%
PSSA3	Porto Seguro	Instituições Financeiras	4,3	114%
IGTI3	Iguatemi	Construção Civil	6,8	96%
MYPK3	lochpe-Maxion	Bens de Capital	4,1	94%
ALLD3	Allied	Tech, Mídia e Telecom	1,4	-49%
KLBN4	Klabin	Papel e Celulose	0,4	-50%
KRSA3	Kora Saude	Saúde	1,0	-53%
UNIP3	Unipar	Óleo e Gás	0,4	-55%
IRBR3	IRB Brasil Resseguros	Instituições Financeiras	2,7	-76%

Tabela 6: Maiores variações em Taxa de Aluguel (%)

Variação quinzenal em pontos percentuais (26-ago a 09-set)

Ticker	Companhia	Setor	Taxa de Aluguel (%)	Δ (p.p.)
IFCM3	Infracommerce	Tech, Mídia e Telecom	30,0%	21,4
LUPA3	Lupatech	Óleo e Gás	14,6%	9,3
MRFG3	Marfrig	Agro, Alimentos e Bebidas	6,5%	6,0
DMMO3	Dommo	Óleo e Gás	31,4%	5,1
RCSL3	Recrusul	Transportes	9,4%	4,4
TEND3	Tenda	Construção Civil	5,2%	-2,0
NUBR33	Nubank	Bancos	15,5%	-2,3
LWSA3	Locaweb	Tech, Mídia e Telecom	14,0%	-3,2
IRBR3	IRB Brasil Resseguros	Instituições Financeiras	56,5%	-4,1
EZTC3	EZTec	Construção Civil	10,4%	-4,7

XP Short Scout Ibovespa Movers

Tabela 7: Maiores variações em Short Interest (%)

Variação quinzenal em pontos percentuais (26-ago a 09-set)

Ticker	Companhia	Setor	Short Interest (%)	Δ (p.p.)
GOLL4	Gol	Transportes	12,4%	5,0
ALPA4	Alpargatas	Varejo	12,9%	4,0
MRFG3	Marfrig	Agro, Alimentos e Bebidas	13,6%	3,9
USIM5	Usiminas	Mineração e Siderurgia	9,1%	3,2
PCAR3	Pão de Açúcar	Varejo	9,3%	2,7
EZTC3	EZTec	Construção Civil	13,1%	-1,5
LWSA3	Locaweb	Tech, Mídia e Telecom	6,8%	-1,8
CIEL3	Cielo	Instituições Financeiras	5,4%	-2,3
CASH3	Meliuz	Instituições Financeiras	10,7%	-4,1
IRBR3	IRB Brasil Resseguros	Instituições Financeiras	12,7%	-13,8

Tabela 8: Maiores variações em Days to Cover

Variação quinzenal em percentual (26-ago a 09-set)

Ticker	Companhia	Setor	Days to Cover	Δ (%)
RAIZ4	Raizen	Agro, Alimentos e Bebidas	2,9	138%
ALPA4	Alpargatas	Varejo	6,6	91%
CRFB3	Carrefour	Varejo	6,0	76%
GOLL4	Gol	Transportes	1,7	44%
USIM5	Usiminas	Mineração e Siderurgia	2,8	34%
POSI3	Positivo Tecnologia	Tech, Mídia e Telecom	1,1	-30%
JBSS3	JBS	Agro, Alimentos e Bebidas	1,6	-30%
CMIG4	Cemig	Utilidade Pública	2,1	-34%
CIEL3	Cielo	Instituições Financeiras	2,1	-34%
IRBR3	IRB Brasil Resseguros	Instituições Financeiras	2,7	-76%

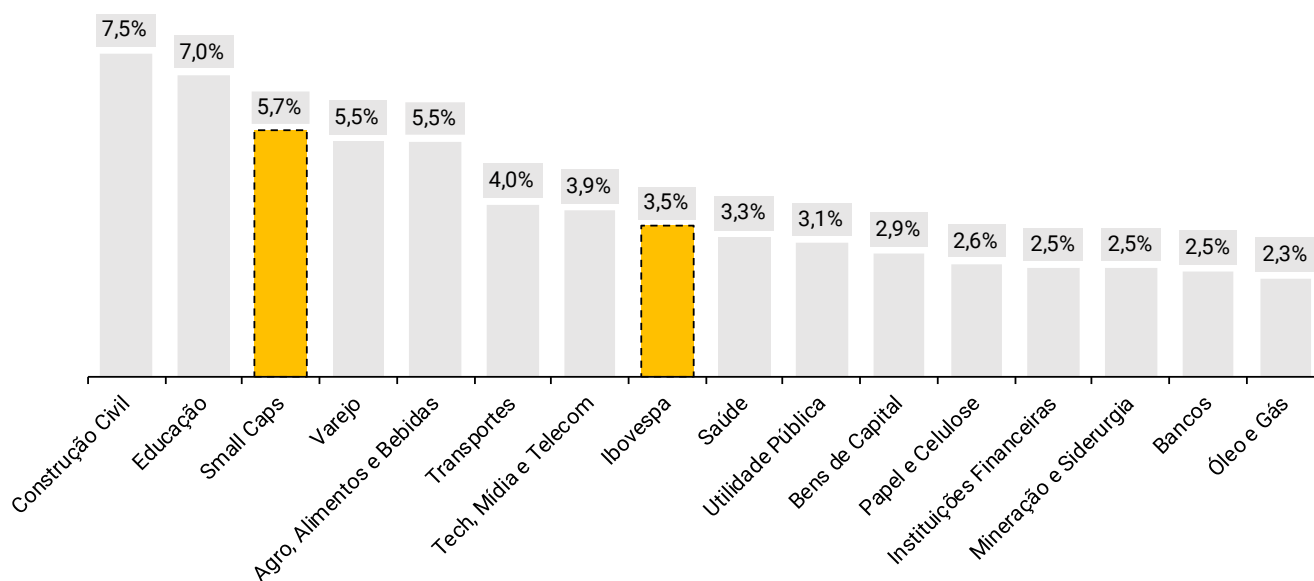
Tabela 9: Maiores variações em Taxa de Aluguel (%)

Variação quinzenal em pontos percentuais (26-ago a 09-set)

Ticker	Companhia	Setor	Taxa de Aluguel (%)	Δ (p.p.)
MRFG3	Marfrig	Agro, Alimentos e Bebidas	6,5%	6,0
SMT03	São Martinho	Agro, Alimentos e Bebidas	8,3%	0,7
DXCO3	Dexco	Papel e Celulose	1,7%	0,6
CMIG4	Cemig	Utilidade Pública	0,6%	0,5
ARZZ3	Arezzo Co	Varejo	1,8%	0,4
RDOR3	Rede D'Or	Saúde	4,4%	-1,3
VIIA3	Via	Varejo	3,3%	-1,4
LWSA3	Locaweb	Tech, Mídia e Telecom	14,0%	-3,2
IRBR3	IRB Brasil Resseguros	Instituições Financeiras	56,5%	-4,1
EZTC3	EZTec	Construção Civil	10,4%	-4,7

XP Short Scout Setores & Índices

Figura 1: Média de Short Interest (%) por setor e índice



Screening Setorial

XP Short Scout Agro, Alimentos e Bebidas

Tabela 10: Dados de short selling do setor de Agro, Alimentos e Bebidas

Dados de 9 setembro, 2022. Variação quinzenal de 26-ago a 09-set

Ticker	Companhia	Short Interest Total (R\$ mn)	Short Interest (%)	Δ (p.p.)	Days to Cover	Δ (%)	Taxa de Aluguel (%)	Δ (p.p.)
ABEV3	Ambev	4.170,31	6,1%	-0,4	13,8	14%	0,5%	-0,1
AGRO3	Brasilagro	77,21	5,5%	0,7	4,3	-3%	3,1%	-0,1
AGXY3	Agrogalaxy	2,37	0,5%	-0,0	2,0	-6%	5,0%	-0,0
BEEF3	Minerva	385,39	10,1%	1,4	3,5	-2%	1,8%	0,3
BRFS3	BRF	780,42	4,4%	0,2	4,4	-5%	0,2%	-0,1
CAML3	Camil	57,61	5,2%	0,9	5,0	40%	1,3%	-0,1
FHER3	Fertilizantes Heringer	17,90	8,0%	0,5	1,6	-15%	27,6%	3,8
JALL3	Jalles Machado	5,15	0,7%	0,1	1,2	17%	5,0%	-
JBSS3	JBS	468,51	1,4%	-0,3	1,6	-30%	0,1%	-0,0
LAND3	Terra Santa	3,68	0,4%	0,0	3,3	-20%	4,0%	-
MDIA3	M. Dias Branco	392,28	13,6%	1,4	4,9	-7%	1,2%	-1,4
MEAL3	IMC	4,87	0,9%	-0,1	1,5	15%	0,1%	-
MRFG3	Marfrig	587,44	13,6%	3,9	3,7	9%	6,5%	6,0
RAIZ4	Raizen	186,43	3,2%	2,2	2,9	138%	0,6%	0,3
SLCE3	SLC Agricola	256,08	5,7%	0,8	3,4	18%	0,6%	-0,1
SMT03	São Martinho	127,37	2,9%	0,9	2,4	-6%	8,3%	0,7
SOJA3	Boa Safra	24,54	1,7%	-0,0	6,0	-28%	5,4%	-
TTEN3	3tentos	25,99	2,1%	1,3	1,5	89%	3,4%	-
VITT3	Vittia	2,26	0,4%	0,1	0,9	27%	5,0%	-
Média			5,5%		9,5		1,0%	
IBOV			3,5%		4,6		0,6%	

XP Short Scout Bens de Capital

Tabela 11: Dados de short selling do setor de Bens de Capital

Dados de 9 setembro, 2022. Variação quinzenal de 26-ago a 09-set

Ticker	Companhia	Short Interest Total (R\$ mn)	Short Interest (%)	Δ (p.p.)	Days to Cover	Δ (%)	Taxa de Aluguel (%)	Δ (p.p.)
AERI3	Aeris	19,95	3,5%	-0,8	1,6	-33%	3,5%	-0,9
AZEV4	Azevedo & Travassos	1,10	1,1%	0,1	1,8	8%	5,0%	0,0
EMBR3	Embraer	352,44	3,4%	-0,3	4,3	-9%	0,0%	-
ETER3	Eternit	38,39	5,0%	-0,1	3,6	5%	1,8%	-
FRAS3	Fras-Le	5,00	0,4%	-0,0	2,4	-27%	9,5%	-
KEPL3	Kepler Weber	21,00	1,1%	0,1	1,5	31%	9,3%	-0,7
LEVE3	Metal Leve	43,93	4,6%	-0,0	9,5	-1%	3,1%	-0,1
MYPK3	lochpe-Maxion	131,23	7,0%	4,2	4,1	94%	0,6%	-0,0
POMO4	Marcopolo	31,09	1,7%	0,2	2,4	10%	4,8%	0,1
PRNR3	Priner	0,82	0,4%	-0,0	0,8	-38%	4,0%	-
RAPT4	Randon	119,84	5,7%	-0,3	4,4	-22%	0,1%	-
ROMI3	Romi	18,68	3,6%	-0,2	4,9	-5%	0,6%	-0,1
SHUL4	Schulz	1,15	0,1%	0,0	0,9	7%	4,4%	-0,5
TASA4	Taurus Armas	32,84	2,6%	0,4	2,4	3%	0,4%	-0,1
TUPY3	Tupy	143,35	8,0%	-0,3	6,5	19%	0,5%	-0,0
WEGE3	WEG	1.175,45	2,7%	0,1	5,3	-3%	0,2%	0,1
Média			2,9%		5,1		0,7%	
IBOV			3,5%		4,6		0,6%	

XP Short Scout Educação

Tabela 12: Dados de short selling do setor de Educação

Dados de 9 setembro, 2022. Variação quinzenal de 26-ago a 09-set

Ticker	Companhia	Short Interest Total (R\$ mn)	Short Interest (%)	Δ (p.p.)	Days to Cover	Δ (%)	Taxa de Aluguel (%)	Δ (p.p.)
ANIM3	Anima	51,83	3,8%	-0,3	3,3	-2%	1,0%	-
COGN3	Cogna	473,26	10,0%	-0,1	7,0	-7%	2,0%	-0,2
CSED3	Cruzeiro do Sul Educacional	6,68	2,1%	-0,2	3,0	-35%	5,0%	-
SEER3	Ser Educacional	15,48	4,8%	0,6	3,7	9%	0,8%	-0,1
YDUQ3	YDUQS	312,30	7,6%	-0,9	5,3	-16%	5,2%	-0,8
Média			7,0%		5,2		3,1%	
IBOV			3,5%		4,6		0,6%	

XP Short Scout Bancos

Tabela 13: Dados de short selling do setor de Bancos

Dados de 9 setembro, 2022. Variação quinzenal de 26-ago a 09-set

Ticker	Companhia	Short Interest Total (R\$ mn)	Short Interest (%)	Δ (p.p.)	Days to Cover	Δ (%)	Taxa de Aluguel (%)	Δ (p.p.)
ABCB4	ABC Brasil	35,15	2,8%	-0,1	2,1	-16%	0,2%	-0,0
BBAS3	Banco do Brasil	3.992,89	6,8%	-0,1	4,4	-16%	0,2%	-0,1
BBDC4	Bradesco	3.838,94	3,0%	-0,6	7,3	-7%	0,1%	0,0
BMGB4	Banco BMG	3,77	1,4%	-0,5	1,8	-41%	3,6%	-
BPAC11	BTG Pactual	597,13	0,6%	-0,1	2,6	-1%	0,1%	0,1
BPAN4	Banco Pan	159,97	5,7%	1,1	5,3	15%	1,3%	0,2
BRBI11	BR Partners	9,95	0,4%	0,0	5,9	-10%	5,0%	-
BRSR6	Banrisul	152,79	6,6%	0,1	6,9	-1%	0,2%	0,1
ITUB4	Itau Unibanco	6.301,69	4,6%	0,6	7,4	18%	0,1%	-0,3
MODL11	Modalmais	6,88	0,3%	0,0	1,5	-1%	9,9%	0,0
NUBR33	Nubank	26,81	0,2%	0,0	0,7	26%	15,5%	-2,3
SANB11	Santander	642,68	2,9%	0,1	11,3	18%	3,1%	-0,9
Média			2,5%		5,2		2,1%	
IBOV			3,5%		4,6		0,6%	

XP Short Scout Instituições Financeiras

Tabela 14: Dados de short selling do setor de Instituições Financeiras

Dados de 9 setembro, 2022. Variação quinzenal de 26-ago a 09-set

Ticker	Companhia	Short Interest Total (R\$ mn)	Short Interest (%)	Δ (p.p.)	Days to Cover	Δ (%)	Taxa de Aluguel (%)	Δ (p.p.)
APER3	Alper	5,24	1,2%	0,0	6,4	61%	9,2%	-
B3SA3	B3	1.323,46	1,8%	-0,2	2,9	-19%	0,1%	0,0
BBSE3	BBSeguridade	863,65	4,5%	-0,0	6,4	7%	0,1%	-0,0
BOAS3	Boa Vista	19,18	0,5%	0,2	2,1	67%	0,8%	-0,4
CARD3	CSU Cardsystem	3,02	1,2%	0,5	1,2	40%	9,0%	-
CASH3	Meliuz	91,68	10,7%	-4,1	1,6	-18%	3,0%	-0,1
CIEL3	Cielo	328,03	5,4%	-2,3	2,1	-34%	0,4%	0,0
CLSA3	Clearsale	20,16	7,0%	0,1	4,2	6%	2,8%	-
CXSE3	Caixa Seguridade	21,84	0,5%	-0,1	0,9	-12%	2,3%	-
GETT11	Getnet	4,44	0,1%	-0,0	3,5	0%	8,0%	-
IRBR3	IRB Brasil Resseguros	297,43	12,7%	-13,8	2,7	-76%	56,5%	-4,1
ITSA4	Itausa	1.030,85	1,9%	0,1	5,4	-5%	0,2%	0,1
PSSA3	Porto Seguro	226,20	5,7%	3,4	4,3	114%	0,1%	-0,1
TRAD3	TC Traders Club	31,21	8,2%	0,1	11,7	51%	48,6%	-1,7
WIZS3	Wiz Soluções	12,18	1,9%	-0,0	1,4	-19%	0,7%	-
Média			2,5%		4,0		1,8%	
IBOV			3,5%		4,6		0,6%	

XP Short Scout Saúde

Tabela 15: Dados de short selling do setor de Saúde

Dados de 9 setembro, 2022. Variação quinzenal de 26-ago a 09-set

Ticker	Companhia	Short Interest Total (R\$ mn)	Short Interest (%)	Δ (p.p.)	Days to Cover	Δ (%)	Taxa de Aluguel (%)	Δ (p.p.)
AALR3	Alliar	32,06	3,8%	0,3	5,0	-4%	1,5%	0,5
BLAU3	Blau	18,97	1,9%	0,1	1,4	57%	5,8%	0,0
DASA3	Dasa	15,46	1,0%	0,4	2,0	51%	2,2%	-
FLRY3	Fleury	277,34	5,6%	-0,1	10,7	10%	8,9%	-1,1
HAPV3	Hapvida	1.632,74	4,8%	0,8	3,4	9%	0,1%	-
HYPE3	Hypera	518,35	3,0%	-0,3	4,6	-9%	0,5%	0,1
KRSA3	Kora Saude	0,95	0,2%	0,0	1,0	-53%	5,2%	-0,8
MATD3	Mater Dei	24,58	3,3%	0,4	4,4	15%	2,8%	-0,1
ODPV3	Odontoprev	90,46	3,8%	0,4	6,1	-10%	2,7%	-0,3
ONCO3	Oncoclínicas	42,05	4,7%	-0,4	3,9	14%	4,6%	-
PAR3	Instituto Hermes Pardini	8,89	1,0%	0,1	1,4	21%	3,5%	-
QUAL3	Qualicorp	135,80	4,9%	0,1	4,7	16%	12,7%	-0,5
RDOR3	Rede D'Or	949,22	3,0%	-0,2	5,8	-3%	4,4%	-1,3
SULA11	Sul America	220,39	1,0%	-0,2	3,9	-3%	0,4%	0,1
VVEO3	Viveo	25,75	1,3%	0,1	4,7	-24%	6,4%	-1,4
Média			3,3%		4,5		2,6%	
IBOV			3,5%		4,6		0,6%	

XP Short Scout Mineração e Siderurgia

Tabela 16: Dados de short selling do setor de Mineração e Siderurgia

Dados de 9 setembro, 2022. Variação quinzenal de 26-ago a 09-set

Ticker	Companhia	Short Interest Total (R\$ mn)	Short Interest (%)	Δ (p.p.)	Days to Cover	Δ (%)	Taxa de Aluguel (%)	Δ (p.p.)
AURA33	Aura	12,51	1,3%	0,2	2,7	-4%	1,4%	-
BRAP4	Bradespar	297,56	4,7%	0,2	4,2	-15%	0,3%	0,2
CBAV3	Cia Brasileira de Alumínio	195,45	7,8%	1,8	3,8	22%	0,1%	0,1
CMIN3	CSN Mineração	198,97	4,8%	0,6	6,0	6%	0,2%	-0,0
CSNA3	Cia Siderurgica Nacional	476,77	5,4%	-0,2	2,9	-6%	0,3%	0,2
FESA4	Ferbasa	46,95	2,2%	0,1	4,2	-3%	4,1%	-0,2
GGBR4	Gerdau	999,32	3,7%	-0,5	3,1	-13%	0,1%	-0,1
GOAU4	Metalurgica Gerdau	336,40	4,3%	0,7	5,0	17%	0,3%	0,2
USIM5	Usiminas	527,17	9,1%	3,2	2,8	34%	0,2%	0,1
VALE3	Vale	6.305,28	2,0%	-0,1	2,9	0%	0,1%	0,1
Média			2,5%		3,1		0,3%	
IBOV			3,5%		4,6		0,6%	

XP Short Scout Óleo e Gás

Tabela 17: Dados de short selling do setor de Óleo e Gás

Dados de 9 setembro, 2022. Variação quinzenal de 26-ago a 09-set

Ticker	Companhia	Short Interest Total (R\$ mn)	Short Interest (%)	Δ (p.p.)	Days to Cover	Δ (%)	Taxa de Aluguel (%)	Δ (p.p.)
BRKM5	Braskem	305,34	3,3%	0,6	4,3	7%	2,6%	-0,1
CSAN3	Cosan	859,22	3,6%	-0,4	6,8	-24%	0,4%	0,3
DEXP3	Dexxos	8,75	2,1%	0,2	3,0	-14%	2,1%	0,0
DMMO3	Dommo	20,38	4,9%	-0,6	0,6	-40%	31,4%	5,1
ENAT3	Enauta	58,76	4,5%	-1,6	2,2	-29%	0,0%	-0,1
LUPA3	Lupatech	5,02	4,4%	1,0	1,4	4%	14,6%	9,3
OPCT3	Oceanpact	5,58	1,9%	0,4	0,9	-41%	2,9%	-
PETR4	Petrobras	6.731,03	2,5%	0,0	2,3	6%	0,0%	-0,1
PRI03	PetroRio	1.654,40	7,5%	0,3	4,0	-4%	0,0%	0,0
RECV3	PetroReconcavo	109,71	1,5%	-0,2	1,6	-26%	2,6%	-1,2
RRRP3	3R Petroleum	970,16	13,7%	1,2	6,9	0%	0,9%	-0,1
UGPA3	Ultrapar	675,37	4,5%	0,1	8,2	0%	0,4%	-0,0
UNIP6	Unipar	133,56	2,4%	0,2	5,6	7%	1,8%	0,6
VBBR3	Vibra Energia	445,73	2,1%	0,1	2,7	8%	0,0%	-0,0
Média			2,3%		3,8		0,2%	
IBOV			3,5%		4,6		0,6%	

XP Short Scout Papel e Celulose

Tabela 18: Dados de short selling do setor de Papel e Celulose

Dados de 9 setembro, 2022. Variação quinzenal de 26-ago a 09-set

Ticker	Companhia	Short Interest Total (R\$ mn)	Short Interest (%)	Δ (p.p.)	Days to Cover	Δ (%)	Taxa de Aluguel (%)	Δ (p.p.)
DXCO3	Dexco	197,80	6,8%	0,4	5,1	8%	1,7%	0,6
KLBN11	Klabin	346,14	0,5%	-0,1	2,4	-18%	0,1%	0,0
RANI3	Irani	13,64	2,0%	-0,0	1,3	24%	0,4%	0,1
SUZB3	Suzano	1.242,10	3,7%	0,6	4,3	13%	0,1%	0,0
Média			2,6%		3,3		0,7%	
IBOV			3,5%		4,6		0,6%	

XP Short Scout Construção Civil

Tabela 19: Dados de short selling do setor de Construção Civil

Dados de 9 setembro, 2022. Variação quinzenal de 26-ago a 09-set

Ticker	Companhia	Short Interest Total (R\$ mn)	Short Interest (%)	Δ (p.p.)	Days to Cover	Δ (%)	Taxa de Aluguel (%)	Δ (p.p.)
ALSO3	Aliansce Sonae	295,92	13,3%	-1,6	8,9	-17%	2,7%	-1,2
BRML3	BR Malls	270,05	3,8%	0,3	3,3	2%	0,1%	-0,1
BRPR3	BR Properties	29,66	2,0%	0,1	2,5	-7%	1,1%	-0,1
CURY3	Cury	26,11	2,8%	-0,6	1,5	-46%	1,1%	-1,0
CYRE3	Cyrela	636,64	15,5%	0,1	5,6	-16%	1,6%	-
DIRR3	Direcional	94,88	8,7%	-1,4	3,7	-24%	0,4%	-0,5
EVEN3	Even	42,60	3,7%	-0,2	4,9	-19%	0,3%	-0,0
EZTC3	EZTec	235,39	13,1%	-1,5	7,5	-7%	10,4%	-4,7
GFS3	Gafisa	22,73	5,0%	0,2	2,4	8%	2,5%	-
HBOR3	Helbor	9,05	4,8%	0,7	3,0	16%	1,6%	-0,7
IGTI11	Iguatemi	133,14	1,2%	0,1	2,3	10%	0,1%	-0,0
JHSF3	JHSF	122,64	6,3%	-1,3	4,7	-41%	4,0%	0,3
LAVV3	Lavvi	9,69	2,4%	-0,8	1,4	-34%	2,5%	-0,1
LOGG3	Log Commercial Properties	56,48	3,9%	-0,2	8,1	5%	1,8%	-0,2
LPSB3	Lopes Brasil	4,75	1,5%	0,0	5,8	16%	3,4%	-
MDNE3	Moura Dubeux	1,91	0,5%	0,0	1,4	-5%	8,0%	-
MELK3	Melnick	6,02	2,1%	-0,4	5,5	-27%	3,8%	-
MRVE3	MRV	514,22	16,1%	1,4	4,7	4%	0,9%	-0,1
MTRE3	Mitre Realty	6,90	2,5%	-0,2	2,8	7%	7,2%	-0,0
MULT3	Multiplan	545,97	8,2%	0,6	5,3	12%	2,1%	-0,1
PDGR3	PDG Realty	1,56	6,2%	-0,1	1,4	-14%	11,7%	-
PLPL3	Plano & Plano	3,33	2,0%	-0,7	1,5	-41%	5,0%	-
SYNE3	SYN Prob & Tech	4,20	1,6%	0,0	2,0	10%	1,8%	-0,2
TCSA3	Tecnisa	9,63	7,0%	-1,7	7,4	-28%	3,2%	-0,5
TEND3	Tenda	80,38	13,3%	3,6	2,8	30%	5,2%	-2,0
TRIS3	Trisul	44,60	13,1%	-0,7	9,1	-3%	1,6%	-0,1
VIVR3	Viver	4,80	5,5%	-0,7	2,3	21%	8,8%	-
Média			7,5%		4,8		2,3%	
IBOV			3,5%		4,6		0,6%	

XP Short Scout Varejo

Tabela 20: Dados de short selling do setor de Varejo

Dados de 9 setembro, 2022. Variação quinzenal de 26-ago a 09-set

Ticker	Companhia	Short Interest Total (R\$ mn)	Short Interest (%)	Δ (p.p.)	Days to Cover	Δ (%)	Taxa de Aluguel (%)	Δ (p.p.)
ALPA4	Alpargatas	572,40	12,9%	4,0	6,6	91%	1,0%	0,1
AMAR3	Lojas Marisa	23,91	6,0%	-1,8	1,9	-23%	5,6%	0,7
AMER3	Americanas	473,04	5,2%	-0,5	0,8	-23%	0,6%	-0,2
ARZZ3	Arezzo Co	497,46	9,1%	1,2	4,9	22%	1,8%	0,4
ASAI3	Assai	550,06	3,8%	0,4	3,5	27%	0,1%	-0,0
BKBR3	Burger King Brasil	41,20	2,0%	1,2	2,1	180%	1,5%	1,0
CEAB3	C&A Modas	26,97	7,7%	-0,5	1,1	-3%	4,1%	-0,9
CRFB3	Carrefour	485,99	4,5%	2,1	6,0	76%	2,7%	-0,3
CVCB3	CVC Brasil	190,38	11,7%	1,1	1,7	6%	5,1%	-0,5
ENJU3	Enjoei	8,72	4,2%	0,2	2,7	2%	5,8%	-1,5
ESPA3	Espacolaser	36,64	9,6%	3,0	1,9	0%	2,0%	-0,4
GMAT3	Grupo Mateus	140,56	5,2%	-1,0	3,1	-8%	0,1%	-
GRND3	Grendene	59,14	2,9%	-0,3	6,5	-11%	0,4%	-0,1
GUAR3	Guararapes	51,68	6,9%	0,2	4,1	-5%	0,8%	-0,2
LJQQ3	Lojas Quero-Quero	87,01	6,8%	0,1	4,7	13%	4,5%	-0,2
LLIS3	Le Lis Blanc	2,84	4,5%	-3,4	2,9	-31%	2,2%	-2,0
LREN3	Lojas Renner	1.103,21	4,2%	-0,1	3,4	15%	0,1%	-0,0
MBLY3	Mobly	6,21	5,6%	1,5	2,2	44%	17,3%	-0,1
MGLU3	Magazine Luiza	945,05	8,1%	-0,5	1,3	-5%	7,2%	-0,5
MLAS3	Multilaser	44,24	5,5%	0,1	6,8	8%	0,5%	-
NINJ3	GetNinjas	1,20	0,9%	-0,1	1,7	-15%	5,5%	-
NTCO3	Grupo Natura	620,84	4,9%	0,4	2,6	3%	0,1%	-0,0
PCAR3	Pão de Açúcar	299,45	9,3%	2,7	3,6	1%	0,2%	-0,0
PETZ3	Petz	364,28	10,2%	-0,3	2,7	15%	1,1%	-1,1
PGMN3	Pague Menos	8,66	1,1%	0,0	1,0	8%	3,4%	0,0
PNVL3	Dimed	16,10	2,0%	-0,4	2,3	-6%	0,1%	-0,1
PTBL3	Portobello	6,68	1,2%	-0,2	0,9	-29%	8,4%	-
RADL3	Raia Drogasil	1.031,87	3,9%	0,1	7,9	6%	0,2%	-0,2
SBFG3	Grupo SBF	106,33	5,1%	0,5	2,9	28%	3,9%	-0,6
SMFT3	Smart Fit	227,81	5,9%	0,3	7,9	-16%	4,0%	-
SOMA3	Grupo Soma	353,54	5,6%	-1,0	4,1	-17%	0,1%	-0,0
TECN3	Technos	1,78	1,5%	0,0	1,2	23%	2,5%	-
TFCO4	Track Field	3,15	0,5%	-0,1	1,1	-23%	4,9%	0,0
VIIA3	Via	591,69	12,2%	0,8	2,1	-2%	3,3%	-1,4
VIVA3	Vivara	127,48	5,1%	-0,2	4,7	-4%	0,1%	-
VULC3	Vulcabras	5,44	0,5%	-0,1	0,8	-14%	3,1%	0,0
WEST3	Westwing	8,72	3,8%	0,2	9,4	-6%	1,0%	-
Média			5,5%		4,2		1,7%	
IBOV			3,5%		4,6		0,6%	

XP Short Scout Tech, Mídia e Telecom

Tabela 21: Dados de short selling do setor de Tech, Mídia e Telecom

Dados de 9 setembro, 2022. Variação quinzenal de 26-ago a 09-set

Ticker	Companhia	Short Interest Total (R\$ mn)	Short Interest (%)	Δ (p.p.)	Days to Cover	Δ (%)	Taxa de Aluguel (%)	Δ (p.p.)
ALLD3	Allied	1,17	0,5%	-0,2	1,4	-49%	3,7%	0,2
BMOB3	Bemobi Mobile Tech	12,46	1,0%	-0,4	2,5	-36%	2,3%	-
BRIT3	Brisanet	4,48	1,4%	0,1	2,5	1%	4,2%	-
DESK3	Desktop Sigmanet	7,89	2,3%	-0,0	2,4	-9%	2,7%	0,3
ELMD3	Eletromidia	8,98	1,5%	0,1	6,5	59%	0,5%	0,0
FIQE3	Unifique	3,75	0,9%	0,0	2,6	-6%	6,6%	-
IFCM3	Infracommerce	85,55	5,2%	2,5	11,9	22%	30,0%	21,4
INTB3	Intelbras	155,02	4,8%	-0,2	4,7	-3%	4,5%	-
LVTC3	Livetech	1,14	0,7%	0,2	0,7	34%	0,0%	-
LWSA3	Locaweb	271,54	6,8%	-1,8	2,2	6%	14,0%	-3,2
NGRD3	Neogrid	6,19	3,2%	0,7	2,9	17%	4,0%	-0,4
OIBR3	Oi	262,18	7,9%	-0,0	7,7	22%	5,3%	-0,5
POSI3	Positivo Tecnologia	40,72	5,1%	-1,2	1,1	-30%	1,2%	0,1
SHOW3	Time For Fun	1,34	1,3%	-0,1	1,1	-15%	29,8%	-
SQIA3	Sinqia	68,18	4,9%	-0,1	5,3	-3%	0,3%	-0,1
TIMS3	Tim	236,78	2,4%	-0,1	2,3	-11%	0,1%	-0,0
TOTS3	TOTVS	576,71	3,8%	-0,0	4,5	0%	0,5%	0,0
VIVT3	Telefônica Brasil	807,57	4,3%	-0,2	7,6	-4%	1,6%	-0,3
VLID3	Valid	5,28	0,6%	-0,0	1,8	-13%	0,5%	-
Média			3,9%		5,5		2,4%	
IBOV			3,5%		4,6		0,6%	

XP Short Scout Transportes

Tabela 22: Dados de short selling do setor de Transportes

Dados de 9 setembro, 2022. Variação quinzenal de 26-ago a 09-set

Ticker	Companhia	Short Interest Total (R\$ mn)	Short Interest (%)	Δ (p.p.)	Days to Cover	Δ (%)	Taxa de Aluguel (%)	Δ (p.p.)
ARML3	Armac	48,25	1,8%	0,1	7,6	10%	3,7%	-
AZUL4	Azul	258,88	2,5%	0,7	1,6	29%	1,3%	-0,5
CCRO3	CCR	802,07	5,1%	-0,1	7,6	8%	4,4%	-0,0
ECOR3	Ecorodovias	140,51	6,9%	0,1	5,1	7%	0,4%	-0,0
GGPS3	GPS	80,55	1,5%	0,1	3,0	16%	0,7%	-0,0
GOLL4	Gol	170,02	12,4%	5,0	1,7	44%	11,7%	0,3
HBSA3	Hidrovias do Brasil	39,78	2,1%	0,1	2,8	-4%	0,8%	-0,0
JSLG3	JSL	5,45	1,3%	-0,2	1,8	-14%	5,1%	-
LOGN3	Log-in Logistica Intermodal	11,73	1,1%	0,0	0,6	-3%	3,4%	-
MILS3	Mills	24,63	1,5%	0,1	2,1	3%	0,1%	-0,0
MOVI3	Movida	258,91	13,6%	-1,7	7,3	5%	1,9%	-
PORT3	Wilson Sons	1,25	0,1%	-0,0	0,2	-27%	4,7%	1,6
RAIL3	Rumo	398,46	1,7%	0,2	1,9	6%	0,1%	0,0
RCSL3	Recrusul	0,52	0,4%	0,0	0,3	33%	9,4%	4,4
RENT3	Localiza	2.157,07	5,8%	-0,8	5,3	-14%	0,5%	0,1
SEQL3	Sequoia	24,43	2,9%	-0,5	1,3	5%	3,3%	-
SIMH3	Simpar	91,30	3,7%	0,3	3,5	14%	0,1%	-0,0
STBP3	Santos Brasil	89,54	1,3%	0,1	2,7	13%	0,1%	-0,0
TGMA3	Tegma	16,13	2,9%	-0,4	3,6	4%	2,5%	0,1
TPIS3	Triunfo	2,51	3,9%	-0,3	2,5	-17%	6,0%	1,5
VAMO3	Vamos	78,07	1,9%	0,1	1,7	11%	1,6%	-0,5
Média			4,0%		4,1		1,6%	
IBOV			3,5%		4,6		0,6%	

XP Short Scout Utilidade Pública

Tabela 23: Dados de short selling do setor de Utilidade Pública

Dados de 9 setembro, 2022. Variação quinzenal de 26-ago a 09-set

Ticker	Companhia	Short Interest Total (R\$ mn)	Short Interest (%)	Δ (p.p.)	Days to Cover	Δ (%)	Taxa de Aluguel (%)	Δ (p.p.)
AESB3	AES Brasil	335,71	12,8%	3,0	13,9	4%	0,2%	-
ALUP11	Alupar	55,77	0,5%	0,0	1,9	33%	3,4%	0,6
AMBP3	Ambipar	88,83	7,2%	1,8	2,9	32%	2,9%	0,5
AURE3	Auren	141,97	3,2%	-0,1	3,2	-4%	0,1%	0,0
CMIG4	Cemig	234,36	1,1%	-0,3	2,1	-34%	0,6%	0,5
CPFE3	CPFL Energia	272,52	4,1%	-0,6	3,4	-23%	0,4%	0,1
CPLE6	Copel	486,53	3,7%	-0,2	9,6	-7%	0,4%	-0,0
CSMG3	Copasa	60,01	2,4%	0,1	2,4	4%	0,8%	-0,0
EGIE3	Engie Brasil	749,08	7,1%	-0,6	11,5	21%	1,3%	0,0
ELET3	Eletrobras	585,96	2,1%	0,1	1,2	0%	0,1%	-0,0
ENBR3	EDP Energias do Brasil	660,90	11,7%	-0,2	10,3	0%	1,0%	-
ENEV3	Eneva	436,23	2,2%	-0,0	4,5	-7%	0,6%	0,1
ENGI11	Energisa	242,58	0,4%	-0,1	2,7	-28%	0,4%	0,2
EQTL3	Equatorial	592,17	2,2%	0,3	3,2	20%	0,4%	0,0
LIGT3	Light	37,00	1,7%	0,0	1,5	12%	0,1%	-0,0
MEGA3	Ômega Geração	109,79	3,4%	0,0	8,7	7%	3,0%	-0,0
NEOE3	Neoenergia	36,95	1,1%	-0,1	1,3	10%	0,3%	-0,0
ORVR3	Orizon	49,27	3,8%	0,8	3,0	2%	8,7%	0,3
SAPR11	Sanepar	175,71	0,8%	0,1	6,5	3%	0,1%	-
SBSP3	Sabesp	945,35	5,8%	1,8	5,5	7%	0,4%	0,3
TAEE11	Taesa	1.129,16	4,1%	-0,1	15,2	3%	3,8%	-0,1
TRPL4	Isa Cteep	444,06	4,4%	0,1	10,5	12%	0,4%	0,1
Média			3,1%		5,3		1,1%	
IBOV			3,5%		4,6		0,6%	

Apêndice



Short Selling 101

O que é Short Interest?

Short Interest é a razão entre o total de ações alugadas que ainda não foram cobertas ou compradas de volta para fechar a posição, e a quantidade de ações *free float* (disponíveis para negociação em bolsa). Normalmente, os investidores tomam uma posição vendida em uma ação quando acham que seu preço vai cair.

Montar uma posição vendida, ou *short selling*, é tomar emprestada e vender uma ação com a intenção de comprá-la de volta a um preço mais baixo no futuro. Dessa forma, o investidor espera obter lucro ao devolver a ação emprestada ao credor.

Ter um *short interest* alto ou crescente pode indicar que os investidores estão apostando que o preço do ativo vai cair e, portanto, essa métrica é uma maneira de entender o sentimento do mercado em relação a um investimento. Isso não é, no entanto, uma certeza, pois há outras razões para assumir uma posição vendida em uma carteira, como hedge para proteger outros investimentos.

Em geral, um *short interest* acima de 10% é considerado "alto".

O que é Days-to-Cover?

Days-to-Cover é uma métrica que indica aproximadamente quantos dias seriam necessários para que os vendedores a descoberto cobrissem suas posições existentes. É calculada comparando o valor total de ações alugadas com o volume médio diário negociado da ação. Essa métrica também é conhecida como *Short Interest Ratio*. Em geral, uma proporção de *Days-to-Cover* acima de 10 é considerada alta.

O que é Taxa de Aluguel?

Quando um investidor empresta uma ação para que um tomador possa montar uma posição vendida, ele deve pagar uma taxa de juros no fechamento de tal operação. Uma taxa de aluguel mais alta sugere uma demanda maior por montar uma posição curta em um ativo, o que pode significar que os investidores estão apostando em uma futura queda de preço.

O que é Short Squeeze?

Um short squeeze acontece quando um grande número de investidores começa a comprar as ações alugadas para fechar suas posições vendidas, com medo de um potencial aumento do preço das ações. O grande número de compras eventualmente faz o preço subir ainda mais, reforçando o ciclo de short squeeze.

Disclaimer

- 1) Este relatório de análise foi elaborado pela XP Investimentos CCTVM S.A. ("XP Investimentos ou XP") de acordo com todas as exigências previstas na Resolução CVM 20/2021, tem como objetivo fornecer informações que possam auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, não constituindo qualquer tipo de oferta ou solicitação de compra e/ou venda de qualquer produto. As informações contidas neste relatório são consideradas válidas na data de sua divulgação e foram obtidas de fontes públicas. A XP Investimentos não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelo cliente com base no presente relatório.
- 2) Este relatório foi elaborado considerando a classificação de risco dos produtos de modo a gerar resultados de alocação para cada perfil de investidor.
- 3) O(s) signatário(s) deste relatório declara(m) que as recomendações refletem única e exclusivamente suas análises e opiniões pessoais, que foram produzidas de forma independente, inclusive em relação à XP Investimentos e que estão sujeitas a modificações sem aviso prévio em decorrência de alterações nas condições de mercado, e que sua(s) remuneração(es) é(são) indiretamente influenciada por receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela XP Investimentos.
- 4) O analista responsável pelo conteúdo deste relatório e pelo cumprimento da Resolução CVM nº 20/2021 está indicado acima, sendo que, caso constem a indicação de mais um analista no relatório, o responsável será o primeiro analista credenciado a ser mencionado no relatório.
- 5) Os analistas da XP Investimentos estão obrigados ao cumprimento de todas as regras previstas no Código de Conduta da APIMEC para o Analista de Valores Mobiliários e na Política de Conduta dos Analistas de Valores Mobiliários da XP Investimentos.
- 6) O atendimento de nossos clientes é realizado por empregados da XP Investimentos ou por agentes autônomos de investimento que desempenham suas atividades por meio da XP, em conformidade com a Resolução CVM nº 16/2021, os quais encontram-se registrados na Associação Nacional das Corretoras e Distribuidoras de Títulos e Valores Mobiliários – ANCORD. O agente autônomo de investimento não pode realizar consultoria, administração ou gestão de patrimônio de clientes, devendo atuar como intermediário e solicitar autorização prévia do cliente para a realização de qualquer operação no mercado de capitais.
- 7) Os produtos apresentados neste relatório podem não ser adequados para todos os tipos de cliente. Antes de qualquer decisão, os clientes deverão realizar o processo de suitability e confirmar se os produtos apresentados são indicados para o seu perfil de investidor. Este material não sugere qualquer alteração de carteira, mas somente orientação sobre produtos adequados a determinado perfil de investidor.
- 8) A rentabilidade de produtos financeiros pode apresentar variações e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir num curto espaço de tempo. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes.
- 9) Este relatório é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamento da XP Investimentos, incluindo agentes autônomos da XP e clientes da XP, podendo também ser divulgado no site da XP. Fica proibida sua reprodução ou redistribuição para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento expresso da XP Investimentos.
- 10) SAC. 0800 77 20202. A Ouvidoria da XP Investimentos tem a missão de servir de canal de contato sempre que os clientes que não se sentirem satisfeitos com as soluções dadas pela empresa aos seus problemas. O contato pode ser realizado por meio do telefone: 0800 722 3710.
- 11) O custo da operação e a política de cobrança estão definidos nas tabelas de custos operacionais disponibilizadas no site da XP Investimentos: www.xpi.com.br.
- 12) A XP Investimentos se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório ou seu conteúdo.
- 13) A Avaliação Técnica e a Avaliação de Fundamentos seguem diferentes metodologias de análise. A Análise Técnica é executada seguindo conceitos como tendência, suporte, resistência, candles, volumes, médias móveis entre outros. Já a Análise Fundamentalista utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras e suas projeções. Desta forma, as opiniões dos Analistas Fundamentalistas, que buscam os melhores retornos dadas as condições de mercado, o cenário macroeconômico e os eventos específicos da empresa e do setor, podem divergir das opiniões dos Analistas Técnicos, que visam identificar os movimentos mais prováveis dos preços dos ativos, com utilização de "stops" para limitar as possíveis perdas.
- 14) O investimento em ações é indicado para investidores de perfil moderado e agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela XP Investimentos. Ação é uma fração do capital de uma empresa que é negociada no mercado. É um título de renda variável, ou seja, um investimento no qual a rentabilidade não é preestabelecida, varia conforme as cotações de mercado. O investimento em ações é um investimento de alto risco e os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros e nenhuma declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita, é feita neste material em relação a desempenhos. As condições de mercado, o cenário macroeconômico, os eventos específicos da empresa e do setor podem afetar o desempenho do investimento, podendo resultar até mesmo em significativas perdas patrimoniais. A duração recomendada para o investimento é de médio-longo prazo. Não há quaisquer garantias sobre o patrimônio do cliente neste tipo de produto.
- 15) O investimento em opções é preferencialmente indicado para investidores de perfil agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela XP Investimentos. No mercado de opções, são negociados direitos de compra ou venda de um bem por preço fixado em data futura, devendo o adquirente do direito negociado pagar um prêmio ao vendedor tal como num acordo seguro. As operações com esses derivativos são consideradas de risco muito alto por apresentarem altas relações de risco e retorno e algumas posições apresentarem a possibilidade de perdas superiores ao capital investido. A duração recomendada para o investimento é de curto prazo e o patrimônio do cliente não está garantido neste tipo de produto.
- 16) O investimento em termos é indicado para investidores de perfil agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela XP Investimentos. São contratos para compra ou a venda de uma determinada quantidade de ações, a um preço fixado, para liquidação em prazo determinado. O prazo do contrato a Termo é livremente escolhido pelos investidores, obedecendo o prazo mínimo de 16 dias e máximo de 999 dias corridos. O preço será o valor da ação adicionado de uma parcela correspondente aos juros – que são fixados livremente em mercado, em função do prazo do contrato. Toda transação a termo requer um depósito de garantia. Essas garantias são prestadas em duas formas: cobertura ou margem.
- 17) O investimento em Mercados Futuros embute riscos de perdas patrimoniais significativos, e por isso é indicado para investidores de perfil agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela XP Investimentos. Commodity é um objeto ou determinante de preço de um contrato futuro ou outro instrumento derivativo, podendo consubstanciar um índice, uma taxa, um valor mobiliário ou produto físico. É um investimento de risco muito alto, que contempla a possibilidade de oscilação de preço devido à utilização de alavancagem financeira. A duração recomendada para o investimento é de curto prazo e o patrimônio do cliente não está garantido neste tipo de produto. As condições de mercado, mudanças climáticas e o cenário macroeconômico podem afetar o desempenho do investimento.
- 18) ESTA INSTITUIÇÃO É ADERENTE AO CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA ATIVIDADE DE DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTO NO VAREJO.

