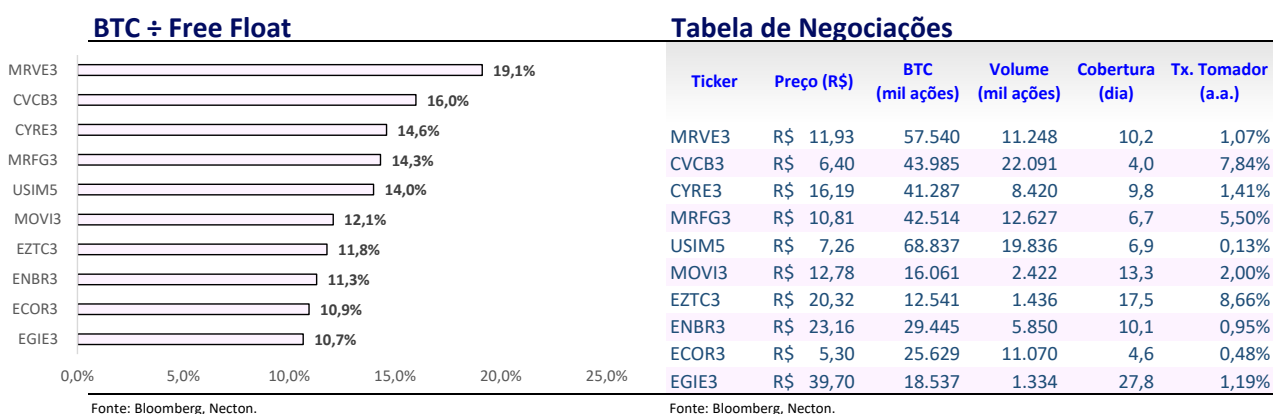


Como saber quais ações o mercado está apostando contra? Simples: **analisamos o BTC das ações negociadas**. BTC (Banco de Títulos CBLC) é uma operação em que investidores doam suas ações para outros investidores (tomadores) que desejam apostar na queda destas ações. Logo, quanto mais ações estão sendo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

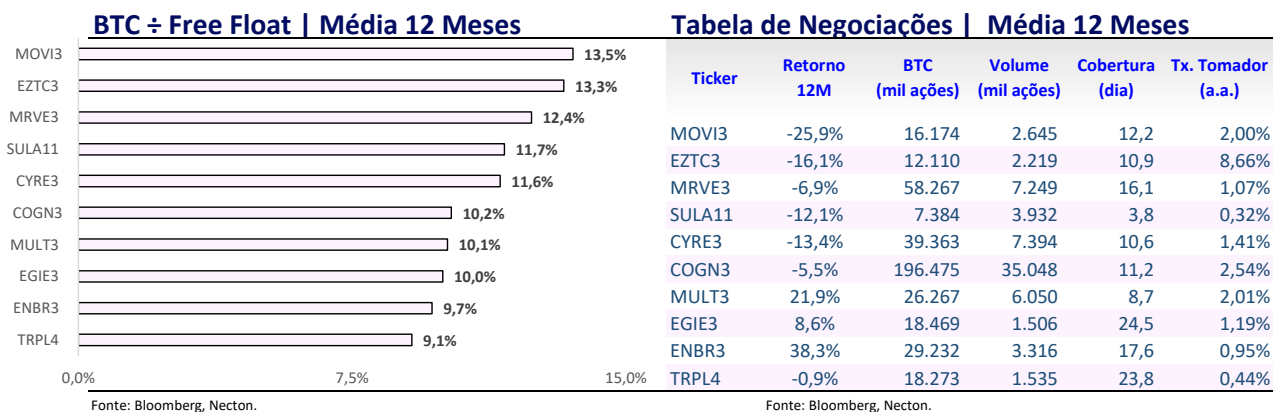
terça-feira, 27 de setembro de 2022

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.

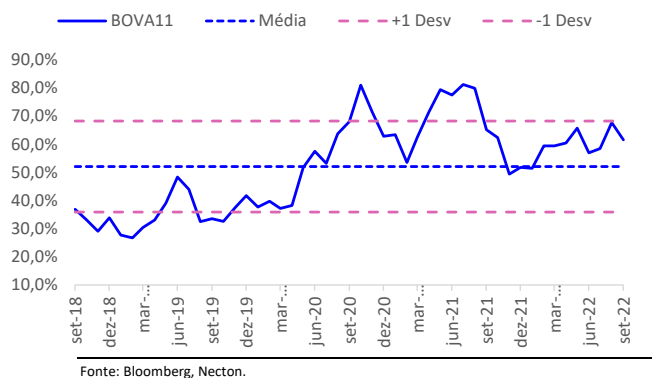
Top 10: Último Pregão



Top 10: Média 12 Meses



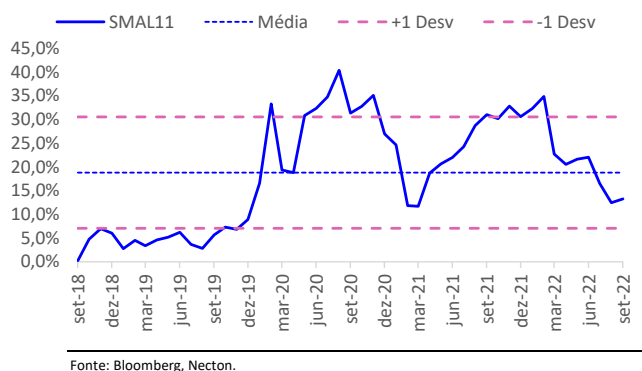
BOVA11 (Índice Bovespa)



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	2,64%
24-ago	61,9%	89.111	143.850	4.769	4,46%
19-set	61,3%	85.043	138.750	6.648	2,62%
26-set	57,4%	80.373	140.100	8.201	2,64%
26-set	57,4%	80.373	140.100	8.201	2,64%

Fonte: Bloomberg, Necton.

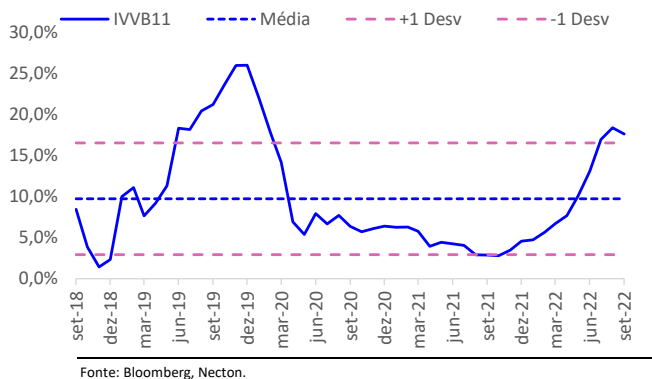
SMAL11 (Índice Small Caps)



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	4,06%
24-ago	15,5%	3.748	24.200	781	4,92%
19-set	11,5%	2.856	24.800	812	4,62%
26-set	21,0%	4.563	21.700	1.326	4,06%
26-set	21,0%	4.563	21.700	1.326	4,06%

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	
24-ago	18,1%	2.409	13.300	352	0,45%
19-set	17,8%	2.362	13.300	427	1,47%
26-set	17,9%	2.377	13.300	343	5,48%
26-set	17,9%	2.377	13.300	343	5,48%

Fonte: Bloomberg, Necton.

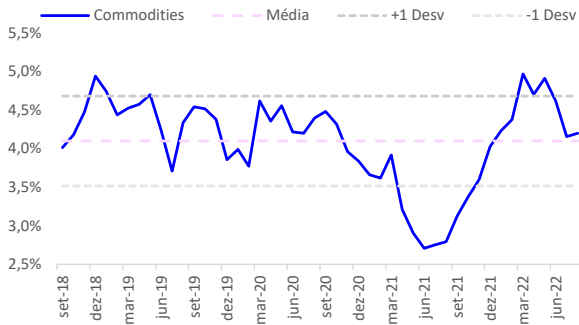


ANÁLISE SETORIAL

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.

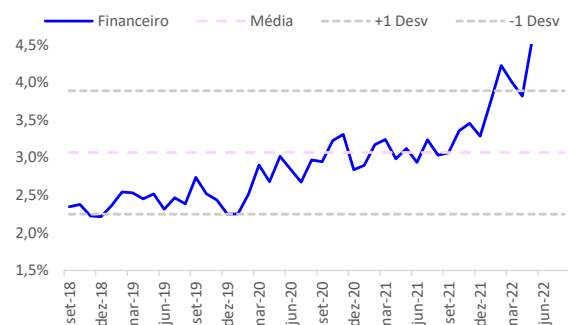
Setores	BTC ÷ Free Float			Dias de Cobertura			Market Cap (R\$ Bilhões)			% Participação IBrX		
	26-set-22	1M	1Y	26-set-22	1M	1Y	26-set-22	1M	1Y	26-set-22	1M	1Y
Commodity	5,3%	4,9%	3,6%	3,8	4,3	2,5	988	1.019	1.134	30,5%	33,3%	31,1%
Financeiro	3,9%	5,1%	3,2%	5,3	8,0	3,8	921	819	940	28,4%	26,7%	25,8%
Imobiliário	11,1%	9,4%	8,1%	4,2	6,8	3,7	39	32	47	1,2%	1,0%	1,3%
Indústria	6,4%	5,7%	4,8%	4,9	5,5	4,9	552	519	650	17,0%	16,9%	17,9%
Utilities	4,9%	4,8%	4,5%	5,8	7,6	6,4	328	310	282	10,1%	10,1%	7,8%
Varejo	6,6%	6,2%	4,6%	4,5	5,9	4,7	415	364	589	12,8%	11,9%	16,2%
IBrX		3,6%		3,6	4,4	3,2	3.243	3.064	3.642	100,0%	100,0%	100,0%

Commodities



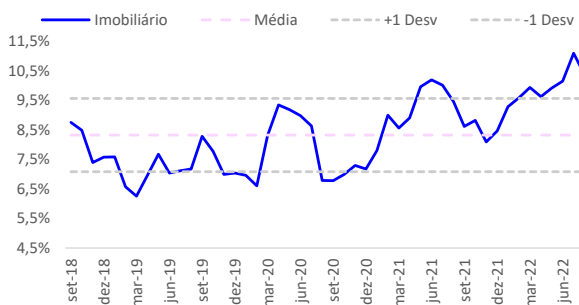
Fonte: Bloomberg, Necton.

Financeiro



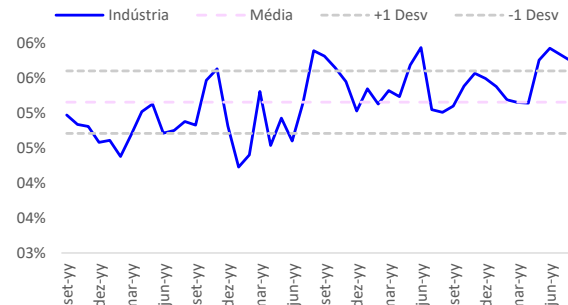
Fonte: Bloomberg, Necton.

Imobiliário



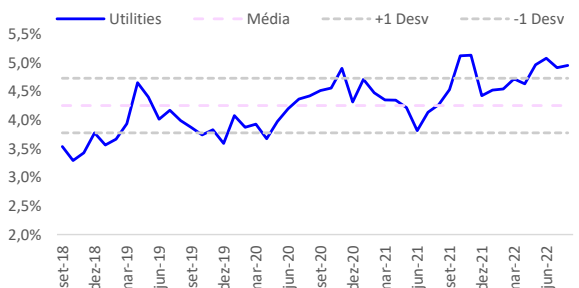
Fonte: Bloomberg, Necton.

Indústria



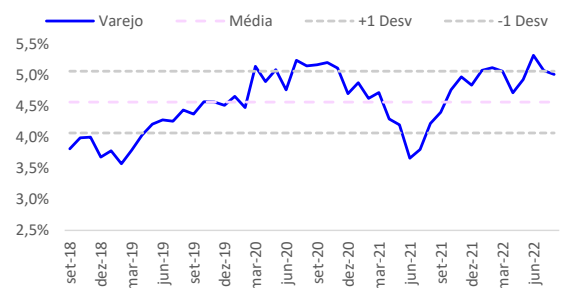
Fonte: Bloomberg, Necton.

Utilities



Fonte: Bloomberg, Necton.

Varejo

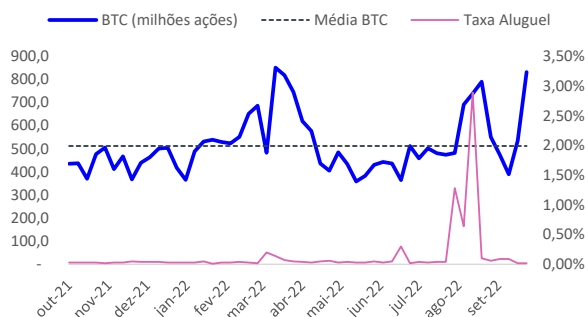


Fonte: Bloomberg, Necton.

QUADRO RESUMO | PRINCIPAIS BLUE CHIPS

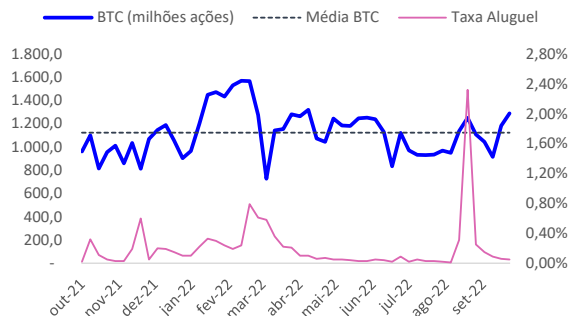
Analisamos também o número de ações tomadas para aluguel (em milhões) das principais ações da bolsa, as "Blue Chips". No eixo oposto, observa-se a taxa de aluguel de um dia. Com isso, é possível visualizar se o mercado está apostando contra as principais ações do Ibovespa, que é uma boa proxy do mercado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

VALE3



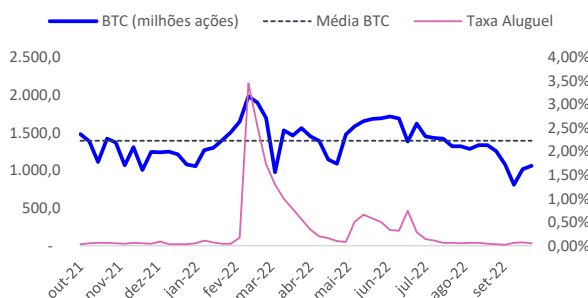
Fonte: Bloomberg, Necton.

ITUB4



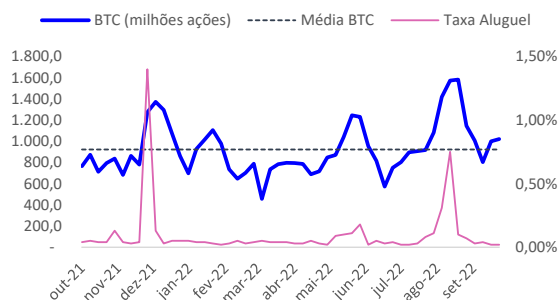
Fonte: Bloomberg, Necton.

BBDC4



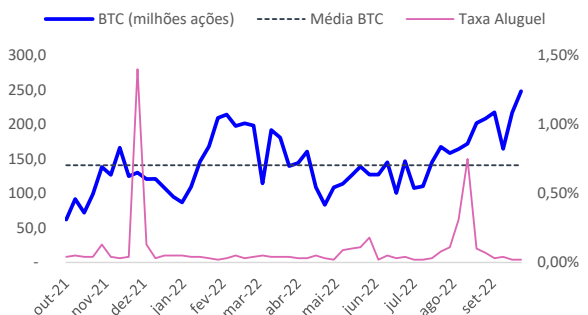
Fonte: Bloomberg, Necton.

PETR4



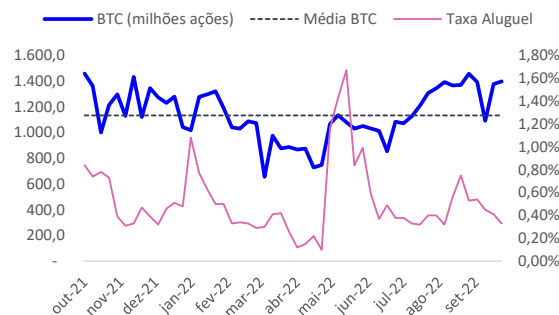
Fonte: Bloomberg, Necton.

LREN3



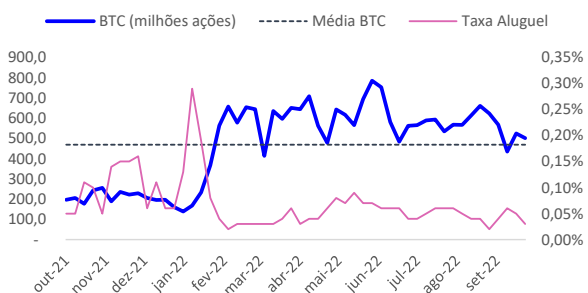
Fonte: Bloomberg, Necton.

ABEV3



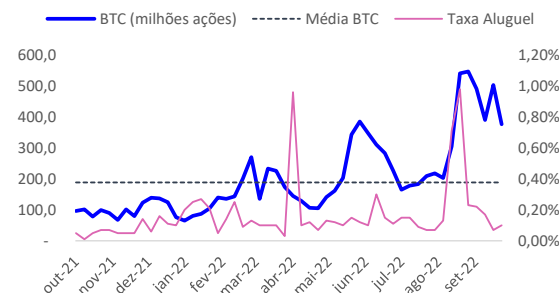
Fonte: Bloomberg, Necton.

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.)	
					26-set-22	23-set-22		26-set-22	23-set-22	26-set-22	23-set-22
ABEV3	AMBEV SA	15,27	6,4%	22.885	283.787	286.455	-0,93%	24,8	25,0	0,33%	0,36%
ALUP11	ALUPAR INV-UNIT	27,26	0,5%	821	1.535	1.576	-2,64%	3,7	3,8	1,78%	1,78%
ARZZ3	AREZZO INDUSTRIA	97,62	8,1%	1.070	5.201	4.646	11,96%	9,7	8,7	1,05%	1,27%
AZUL4	AZUL SA	15,50	6,1%	9.648	17.393	15.906	9,35%	3,6	3,3	0,81%	0,26%
B3SA3	B3 SA	12,74	1,7%	37.181	99.270	96.701	2,66%	5,3	5,2	0,03%	0,03%
BBAS3	BANCO DO BRASIL	38,85	4,5%	18.353	63.981	65.105	-1,73%	7,0	7,1	0,12%	0,11%
BBDC3	BRADESCO SA	16,16	1,6%	6.359	24.421	24.636	-0,87%	7,7	7,7	0,06%	0,06%
BBDC4	BRADESCO SA-PREF	19,78	4,5%	28.799	231.184	216.672	6,70%	16,1	15,0	0,03%	0,06%
BBSE3	BB SEGURIDADE PA	28,97	4,5%	5.173	30.488	31.084	-1,92%	11,8	12,0	0,14%	0,17%
BEEF3	MINERVA SA	13,33	9,5%	7.164	24.912	23.892	4,27%	7,0	6,7	2,17%	1,77%
BRAP4	BRADESPAR SA -PR	22,60	5,7%	2.953	14.434	14.530	-0,66%	9,8	9,8	0,36%	0,14%
VBBR3	VIBRA ENERGIA SA	17,69	9,771	9.771	33.353	33.439	-0,25%	6,8	6,8	0,06%	0,08%
BRFS3	BRF SA	13,46	7,0%	10.397	45.532	44.580	2,14%	8,8	8,6	0,15%	0,15%
BRKM5	BRASKEM-PREF A	27,62	6,6%	2.263	12.210	12.464	-2,04%	10,8	11,0	4,05%	4,27%
BRML3	BR MALLS	9,20	5,7%	11.344	44.957	54.449	-17,43%	7,9	9,6	0,12%	0,12%
BRSR6	BANRISUL-PREF B	11,44	6,1%	2.027	12.346	12.549	-1,62%	12,2	12,4	0,23%	0,24%
CCRO3	CCR SA	13,30	4,8%	8.257	53.140	52.350	1,51%	12,9	12,7	3,73%	4,71%
CIEL3	CIELO SA	5,16	5,6%	27.099	62.468	63.969	-2,35%	4,6	4,7	0,30%	0,21%
CMIG4	CEMIG-PREF	11,17	1,4%	8.996	19.993	20.628	-3,08%	4,4	4,6	0,18%	0,24%
CPLE6	COPEL-PREF B	6,59	6,3%	8.304	65.321	67.052	-2,58%	15,7	16,2	0,44%	0,44%
CRFB3	ATACADAO SA	20,32	5,1%	4.913	27.007	26.986	0,08%	11,0	11,0	22,00%	56,18%
CSAN3	COSAN SA	17,71	3,8%	7.105	44.997	44.394	1,36%	12,7	12,5	0,14%	0,23%
CSMG3	COPASA MG - ORD	13,34	2,5%	1.824	4.757	4.747	0,20%	5,2	5,2	0,64%	0,61%
CSNA3	SID NACIONAL	12,32	6,9%	12.669	40.686	42.118	-3,40%	6,4	6,6	0,22%	0,39%
CVCB3	CVC BRASIL OPERA	6,40	16,0%	16.761	43.985	39.905	10,22%	5,2	4,8	7,84%	10,79%
CYRE3	CYRELA	16,19	14,6%	8.123	41.287	39.363	4,89%	10,2	9,7	1,41%	1,71%
DXCO3	DEXCO SA	10,00		3.004	19.331	18.976	1,87%	12,9	12,6	1,55%	1,56%
ECOR3	ECORODOVIAS	5,30	10,9%	6.932	25.629	23.722	8,04%	7,4	6,8	0,48%	0,32%
EGIE3	ENGIE BR ENER SA	39,70	10,7%	1.648	18.537	18.469	0,37%	22,5	22,4	1,19%	1,23%
ELET3	ELETRORBRAS	44,53	2,1%	9.912	14.765	14.128	4,51%	3,0	2,9	0,06%	0,06%
ELET6	ELETRORBRAS-PR B	46,55	4,5%	2.848	10.984	10.446	5,14%	7,7	7,3	0,22%	0,25%
EMBR3	EMBRAER	12,47	3,7%	6.278	25.407	27.152	-6,43%	8,1	8,7	0,02%	0,02%
ENBR3	ENERGIAS DO BRAS	23,16	11,3%	3.167	29.445	29.232	0,73%	18,6	18,5	0,95%	1,02%
ENGI11	ENERGISA-UNITS	44,72	2,2%	2.134	9.157	8.554	7,04%	8,6	8,0	0,34%	0,32%
EQTL3	EQUATORIAL E-ORD	26,71	2,6%	7.244	25.152	24.570	2,37%	6,9	6,8	0,28%	0,36%
YDUQ3	YDUQS PART	13,22	7,8%	5.363	21.029	21.858	-3,79%	7,8	8,2	4,84%	4,86%
EZTC3	EZ TEC	20,32	11,8%	1.550	12.541	12.110	3,56%	16,2	15,6	8,66%	8,66%
FLRY3	FLEURY SA	17,92	8,7%	1.677	19.682	19.981	-1,50%	23,5	23,8	8,71%	7,95%
GFA3	GAFISA	9,11	5,3%	959	1.955	16.822	-88,38%	4,1	35,1	3,17%	2,44%
GGBR4	GERDAU-PREF	23,17	3,8%	13.773	43.143	42.754	0,91%	6,3	6,2	0,15%	0,18%
GOAU4	MET GERDAU-PREF	10,09	4,9%	7.842	33.562	32.723	2,56%	8,6	8,3	0,23%	0,32%
GOLL4	GOL-PREF	9,22	8,2%	10.246	16.523	15.344	7,68%	3,2	3,0	16,67%	1,61%
HAPV3	HAPVIDA	7,90	5,5%	58.304	251.163	260.008	-3,40%	8,6	8,9	0,14%	0,25%
HYPE3	HYPERA SA	45,32	3,1%	3.054	12.668	11.767	7,66%	8,3	7,7	0,28%	0,32%
IRBR3	IRB BRASIL RESSE	1,11	3,1%	66.894	75.233	69.052	8,95%	2,2	2,1	1,58%	1,80%
ITSA4	ITAUSA-PREF	9,55	2,7%	21.415	125.193	124.966	0,18%	11,7	11,7	0,02%	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.)	
					26-set-22	23-set-22		26-set-22	23-set-22	26-set-22	23-set-22
ITUB4	ITAU UNIBAN-PREF	27,79	5,7%	33.108	276.285	274.407	0,68%	16,7	16,6	0,07%	0,06%
JBSS3	JBS	25,74	2,6%	8.073	17.936	17.631	1,73%	4,4	4,4	0,12%	0,14%
KLBN11	KLABIN SA - UNIT	18,04	1,9%	7.337	20.831	21.723	-4,11%	5,7	5,9	1,03%	1,07%
COGN3	COGNA EDUCACAO	2,91	10,3%	32.241	193.799	196.475	-1,36%	12,0	12,2	2,54%	2,41%
LIGT3	LIGHT SA	5,87	1,7%	3.278	6.480	6.692	-3,17%	4,0	4,1	0,20%	0,20%
LREN3	LOJAS RENNEN SA	27,86	5,9%	10.928	57.816	51.364	12,56%	10,6	9,4	0,13%	0,04%
MDIA3	M DIAS BRANCO SA	43,82	9,6%	1.747	11.782	11.394	3,41%	13,5	13,0	1,31%	1,00%
MGLU3	MAGAZINE LUIZA S	4,34	8,2%	182.023	236.247	225.588	4,72%	2,6	2,5	6,31%	4,58%
MOVI3	Movida	12,78	12,1%	2.642	16.061	16.174	-0,70%	12,2	12,2	2,00%	1,98%
MRFG3	MARFRIG GLO FOOD	10,81	14,3%	11.913	42.514	37.802	12,46%	7,1	6,3	5,50%	7,14%
MRVE3	MRV ENGENHARIA	11,93	19,1%	10.113	57.540	58.267	-1,25%	11,4	11,5	1,07%	1,05%
MULT3	MULTIPLAN	23,90	9,8%	4.041	26.749	26.267	1,83%	13,2	13,0	2,01%	2,12%
MYPK3	IOCHP-MAXION	12,66	9,8%	2.107	12.720	12.427	2,36%	12,1	11,8	0,72%	0,72%
NTCO3	NATURA &CO HOLDI	14,58	4,1%	15.792	43.908	44.125	-0,49%	5,6	5,6	0,11%	0,17%
ODPV3	ODONTOPREV	9,27	4,2%	1.439	11.114	11.202	-0,79%	15,4	15,6	3,08%	3,08%
PCAR3	PAO ACUCAR	20,25	8,1%	3.797	11.954	11.847	0,90%	6,3	6,2	0,44%	0,11%
PETR3	PETROBRAS	32,64	3,8%	21.371	139.660	133.120	4,91%	13,1	12,5	0,03%	0,03%
PETR4	PETROBRAS-PREF	29,46	4,4%	80.488	201.657	199.596	1,03%	5,0	5,0	0,02%	0,02%
POMO4	MARCOPOLO-PREF	2,69	2,1%	4.854	10.098	10.130	-0,31%	4,2	4,2	5,70%	5,67%
PSSA3	PORTO SEGURO SA	21,45	4,0%	2.334	7.209	6.966	3,49%	6,2	6,0	0,12%	0,11%
ENAT3	ENAUTA PARTICIPA	14,37	3,9%	1.491	3.764	3.704	1,62%	5,0	5,0	0,32%	0,64%
QUAL3	QUALICORP SA	8,94	10,6%	2.932	15.454	14.913	3,63%	10,5	10,2	11,55%	11,69%
RADL3	RAIADROGASIL	22,95	3,7%	5.629	42.795	41.637	2,78%	15,2	14,8	0,63%	0,73%
RAIL3	RUMO SA	18,85	1,4%	10.965	17.156	16.738	2,49%	3,1	3,1	0,06%	0,07%
RAPT3	RANDON PART-PREF	9,36	4,4%	2.658	9.408	9.469	-0,64%	7,1	7,1	0,11%	0,11%
REN3	LOCALIZA	61,95	5,2%	5.955	42.646	41.727	2,20%	14,3	14,0	0,35%	0,43%
SANB11	BANCO SANTA-UNIT	30,25	0,6%	2.108	22.538	22.928	-1,70%	21,4	21,8	2,20%	2,41%
SAPR11	SANEPAR-UNIT	17,49	2,9%	1.295	8.634	8.725	-1,04%	13,3	13,5	0,11%	0,11%
SBSP3	SABESP	44,06	5,8%	4.325	19.681	20.147	-2,31%	9,1	9,3	1,71%	0,30%
SEER3	SER EDUCACIONAL	6,74	3,7%	816	2.054	2.071	-0,82%	5,0	5,1	0,34%	0,91%
SLCE3	SLC AGRICOLA SA	46,02		1.613	5.847	6.026	-2,97%	7,2	7,5	0,46%	0,35%
SMT03	SAO MARTINHO	27,00	3,2%	1.640	5.040	4.831	4,32%	6,1	5,9	9,17%	8,36%
SULA11	SUL AMERICA-UNIT	24,10	9,6%	2.219	7.279	7.384	-1,43%	6,6	6,7	0,32%	0,22%
SUZB3	SUZANO SA	42,46	3,5%	5.824	27.555	29.361	-6,15%	9,5	10,1	0,04%	0,03%
TAEE11	TRANSM ALIAN-UNI	40,84	8,6%	1.700	29.489	27.381	7,70%	34,7	32,2	2,81%	3,33%
AESB3	AES BRASIL ENERG	9,60		2.496	28.070	27.890	0,64%	22,5	22,3	0,25%	0,23%
TIMS3	TIM SA	11,83	1,6%	9.028	12.784	13.655	-6,38%	2,8	3,0	0,35%	0,31%
TOTS3	TOTVS SA	28,50	5,0%	3.957	24.774	24.846	-0,29%	12,5	12,6	0,72%	0,66%
TRPL4	CIA DE TRANSMISA	23,20	10,0%	1.717	18.428	18.273	0,85%	21,5	21,3	0,44%	0,44%
UGPA3	ULTRAPAR	12,14	7,4%	6.226	54.318	54.971	-1,19%	17,4	17,7	0,30%	0,41%
USIM5	USIMINAS-PREF A	7,26	14,0%	23.604	68.837	65.877	4,49%	5,8	5,6	0,13%	0,14%
VALE3	VALE SA	68,00	4,8%	33.602	181.496	182.343	-0,46%	10,8	10,9	0,02%	0,02%
VIVT3	TELEF BRASIL	40,96		2.610	17.989	18.307	-1,74%	13,8	14,0	1,34%	1,49%
VLID3	VALID SA	9,91	0,8%	256	455	461	-1,34%	3,6	3,6	0,24%	0,24%
VIIA3	VIA S/A	3,21		81.022	157.034	159.759	-1,71%	3,9	3,9	2,59%	2,59%
WEGE3	WEG SA	30,52	3,6%	7.278	54.711	42.030	30,17%	15,0	11,5	0,20%	0,18%
WIZS3	WIZ SOLUCOES E C	7,91	1,8%	996	1.406	1.428	-1,56%	2,8	2,9	0,74%	0,74%

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@necton.com.br
bruna.marcelino@necton.com.br
manoela.gusman@necton.com.br

DISCLAIMER

Este relatório foi elaborado pela Necton Investimentos S.A. CVMC ("Necton"), para uso exclusivo e intransferível do seu destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem expressa autorização da Necton. 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 Necton 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 Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021, 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 Necton.

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

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



necton