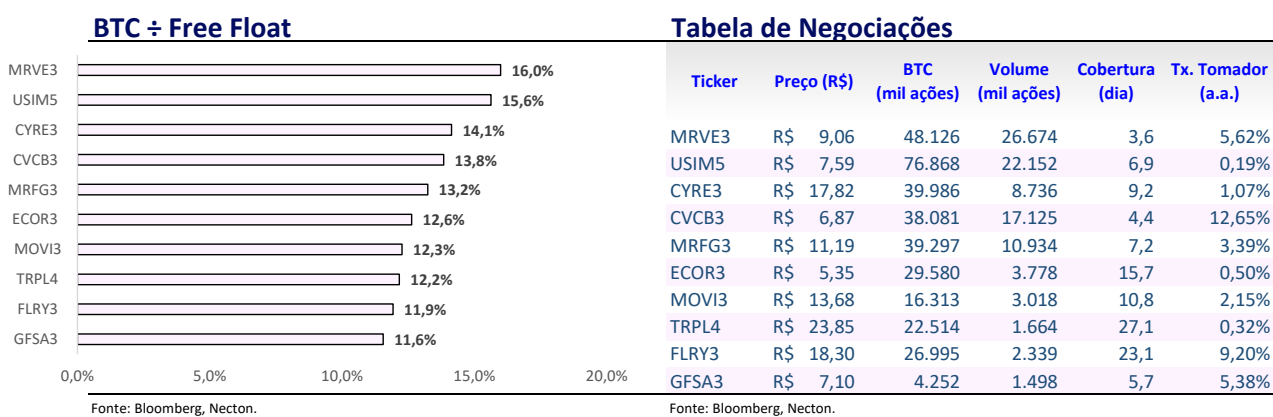


Como saber quais ações o mercado está apostando contra? Simples: **analisamos o BTC das ações negociadas**. BTC (Banco de Títulos CBLC) é uma operação em que investidores doam suas ações para outros investidores (tomadores) que desejam apostar na queda destas ações. Logo, quanto mais ações estão sendo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

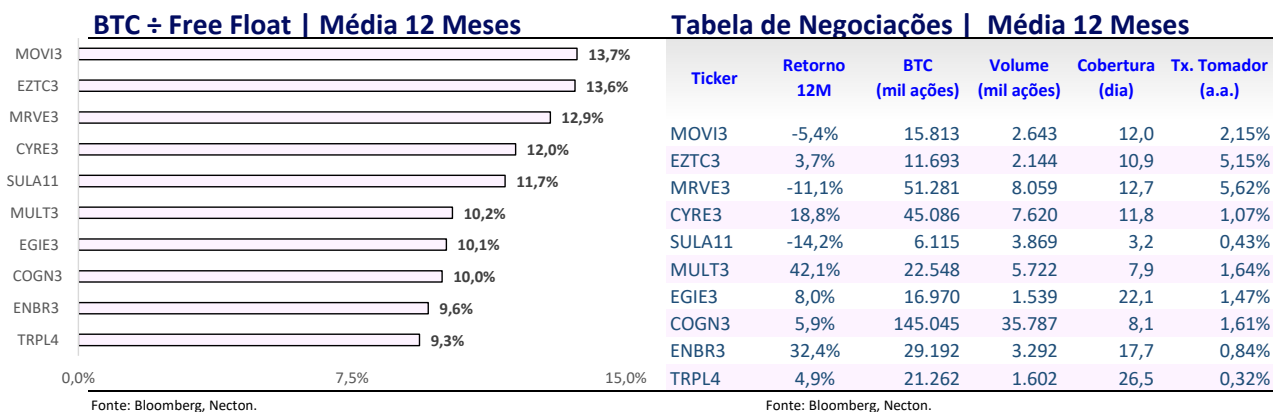
terça-feira, 25 de outubro de 2022

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.

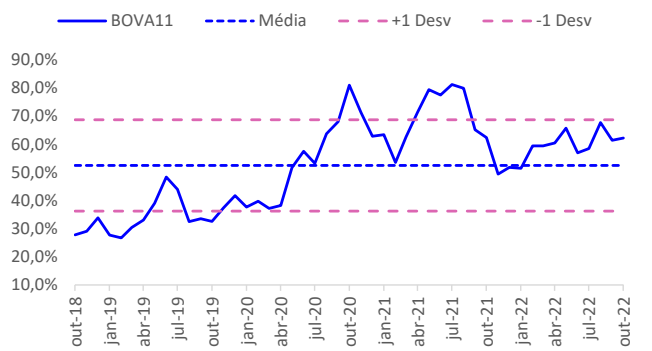
Top 10: Último Pregão



Top 10: Média 12 Meses



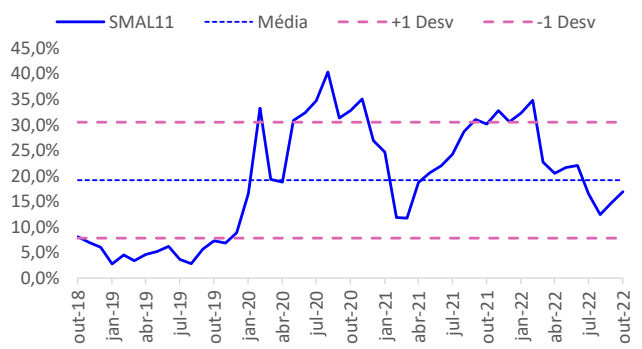
BOVA11 (Índice Bovespa)



Data	BTC + Free Float	BTC cotas	(mil Free Float (mil 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	1,18%
21-set	58,2%	80.300	138.000	9.396	2,70%
17-out	67,6%	92.702	137.100	4.177	1,40%
24-out	65,1%	88.900	136.650	9.908	1,18%
24-out	65,1%	88.900	136.650	9.908	1,18%

Fonte: Bloomberg, Necton.

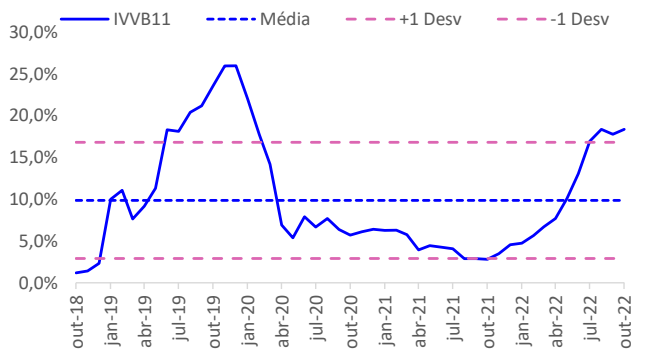
SMAL11 (Índice Small Caps)



Data	BTC + Free Float	BTC cotas	(mil Free Float (mil 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	5,12%
21-set	16,5%	3.605	21.900	1.473	4,37%
17-out	14,5%	4.015	27.600	647	3,30%
24-out	23,4%	7.009	29.900	1.144	5,12%
24-out	23,4%	7.009	29.900	1.144	5,12%

Fonte: Bloomberg, Necton.

IVVB11 (S&P)



Data	BTC + Free Float	BTC cotas	(mil Free Float (mil 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	
21-set	18,0%	2.388	13.300	832	1,41%
17-out	18,6%	2.459	13.200	1.060	0,17%
24-out	18,0%	2.382	13.200	1.541	3,71%
24-out	18,0%	2.382	13.200	1.541	3,71%

Fonte: Bloomberg, Necton.

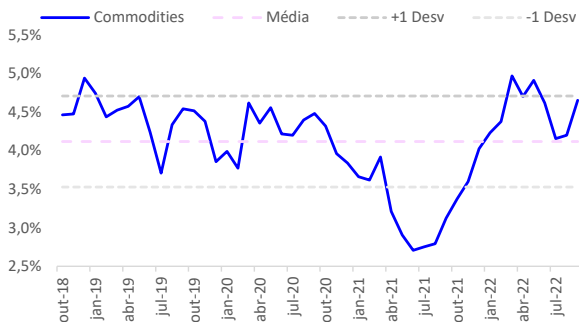


ANÁLISE SETORIAL

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.

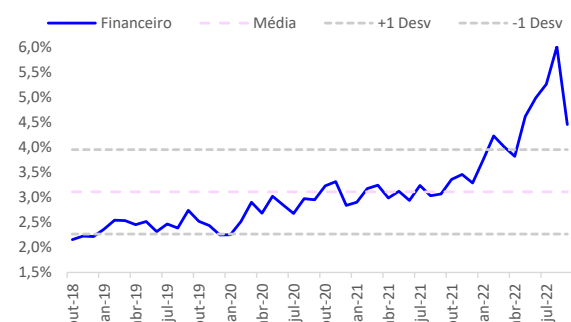
Setores	BTC ÷ Free Float			Dias de Cobertura			Market Cap (R\$ Bilhões)			% Participação IBrX		
	24-out-22	1M	1Y	24-out-22	1M	1Y	24-out-22	1M	1Y	24-out-22	1M	1Y
Commodity	6,3%	4,5%	3,7%	4,9	4,9	2,4	1.098	1.013	1.098	31,9%	32,8%	31,8%
Financeiro	3,8%	5,1%	3,2%	4,5	6,8	2,2	958	817	890	27,8%	26,5%	25,8%
Imobiliário	11,6%	11,1%	8,0%	6,8	6,0	1,7	39	34	40	1,1%	1,1%	1,2%
Indústria	5,9%	5,5%	5,1%	5,6	7,0	3,3	574	524	637	16,7%	17,0%	18,4%
Utilities	5,3%	4,8%	4,9%	6,3	8,3	3,6	353	317	271	10,2%	10,3%	7,9%
Varejo	6,3%	5,7%	5,4%	5,1	6,7	2,9	421	381	518	12,2%	12,3%	15,0%
IBrX		3,9%		3,8	4,6	2,4	3.443	3.085	3.455	100,0%	100,0%	100,0%

Commodities



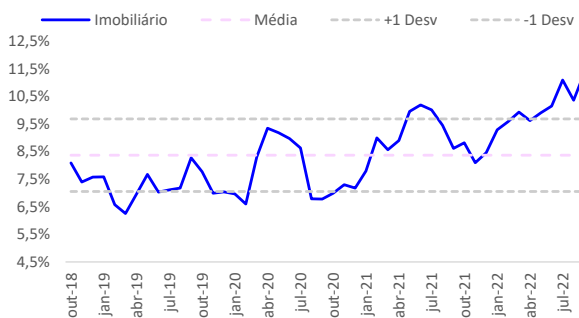
Fonte: Bloomberg, Necton.

Financeiro



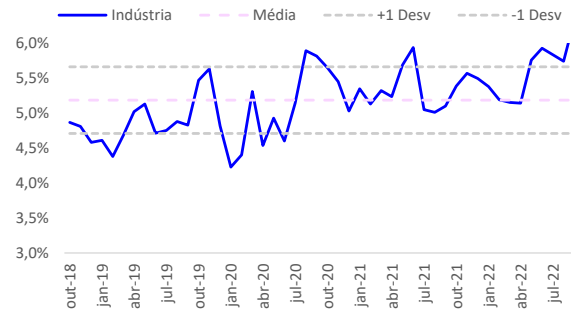
Fonte: Bloomberg, Necton.

Imobiliário



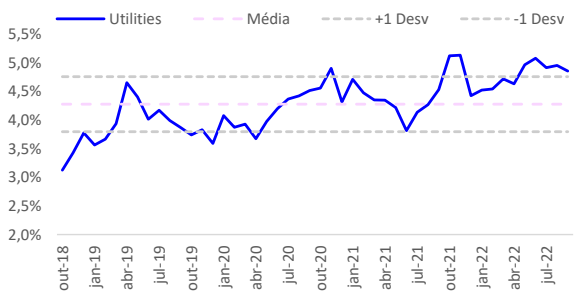
Fonte: Bloomberg, Necton.

Indústria



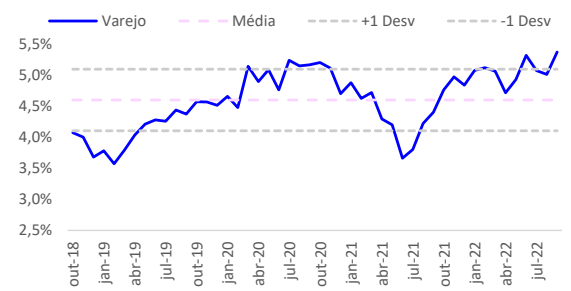
Fonte: Bloomberg, Necton.

Utilities



Fonte: Bloomberg, Necton.

Varejo



Fonte: Bloomberg, Necton.

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

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

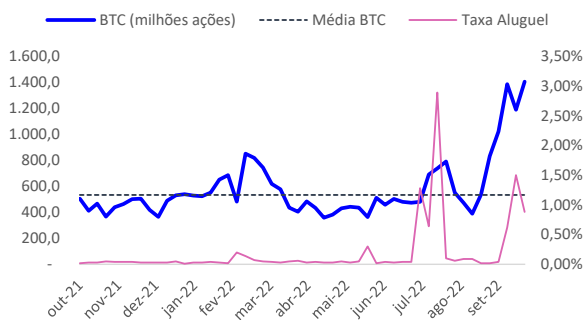


necton

QUADRO RESUMO | PRINCIPAIS BLUE CHIPS

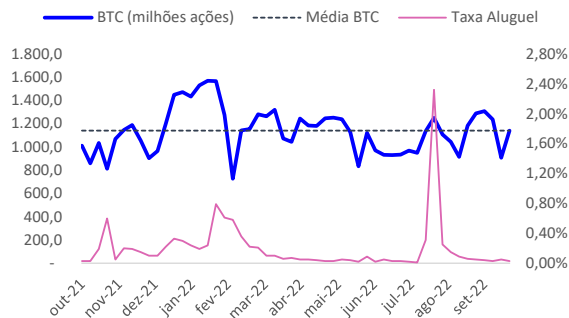
Analizamos também o número de ações tomadas para aluguel (em milhões) das principais ações da bolsa, as "Blue Chips". No eixo oposto, observa-se a taxa de aluguel de um dia. Com isso, é possível visualizar se o mercado está apostando contra as principais ações do ibovespa, que é uma boa proxy do mercado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

VALE3



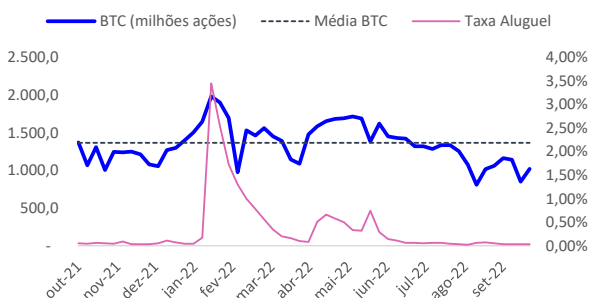
Fonte: Bloomberg, Necton.

ITUB4



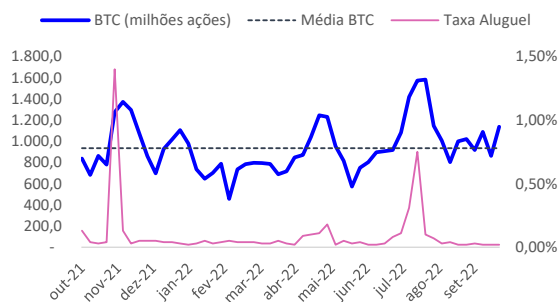
Fonte: Bloomberg, Necton.

BBDC4



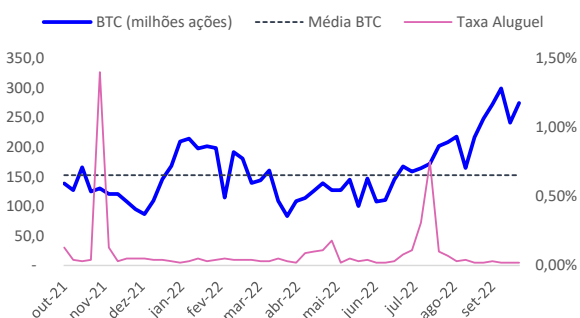
Fonte: Bloomberg, Necton.

PETR4



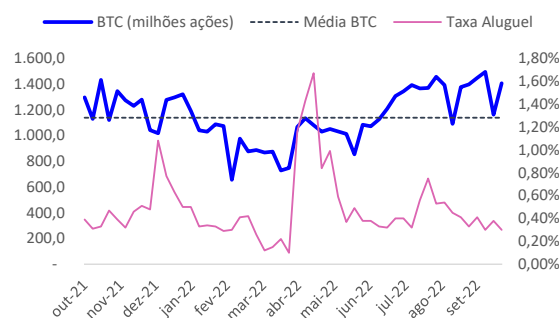
Fonte: Bloomberg, Necton.

LREN3



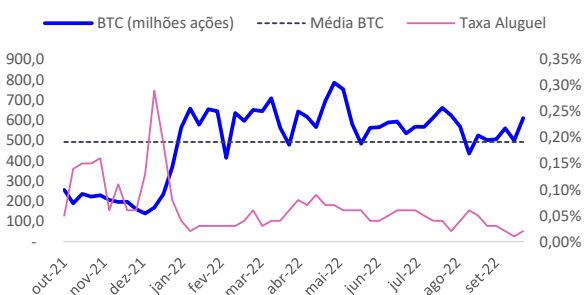
Fonte: Bloomberg, Necton.

ABEV3



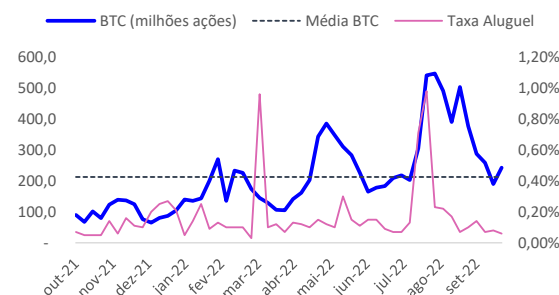
Fonte: Bloomberg, Necton.

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.)	
					24-out-22	21-out-22		24-out-22	21-out-22	24-out-22	21-out-22
ABEV3	AMBEV SA	15,18	6,8%	28.433	298.075	277.850	7,28%	21,0	19,5	0,34%	0,33%
ALUP11	ALUPAR INV-UNIT	28,04	0,4%	778	1.146	1.167	-1,74%	2,9	3,0	3,29%	3,28%
ARZZ3	AREZZO INDUSTRIA	100,80	5,7%	1.153	3.694	3.561	3,72%	6,4	6,2	1,10%	0,66%
AZUL4	AZUL SA	16,30	5,7%	8.861	16.136	14.008	15,19%	3,6	3,2	0,23%	0,32%
B3SA3	B3 SA	14,04	2,4%	48.614	140.739	133.254	5,62%	5,8	5,5	0,07%	0,02%
BBAS3	BANCO DO BRASIL	40,20	3,7%	19.622	52.314	52.899	-1,11%	5,3	5,4	0,04%	0,07%
BBDC3	BRADESCO SA	16,56	1,4%	7.728	20.906	20.767	0,67%	5,4	5,4	0,04%	0,06%
BBDC4	BRADESCO SA-PREF	19,85	4,1%	37.793	213.994	207.932	2,92%	11,3	11,0	0,03%	0,03%
BBSE3	BB SEGURIDADE PA	28,69	4,2%	7.376	28.624	28.116	1,81%	7,8	7,6	0,25%	0,18%
BEEF3	MINERVA SA	14,25	5,0%	7.648	13.241	12.769	3,69%	3,5	3,3	1,16%	0,95%
BRAP4	BRADESPAR SA -PR	25,12	6,9%	3.637	17.309	14.526	19,16%	9,5	8,0	0,12%	0,11%
VBR3	VIBRA ENERGIA SA	17,70	10,395	10.395	25.659	26.194	-2,04%	4,9	5,0	0,17%	0,17%
BRFS3	BRF SA	13,79	5,2%	10.569	33.805	33.191	1,85%	6,4	6,3	0,04%	0,09%
BRKM5	BRASKEM-PREF A	33,74	9,8%	3.984	18.198	18.162	0,20%	9,1	9,1	5,89%	6,41%
BRML3	BR MALLS	9,87	8,7%	14.235	69.048	56.158	22,95%	9,7	7,9	0,17%	0,18%
BRSR6	BANRISUL-PREF B	11,69	5,2%	2.209	10.472	9.901	5,76%	9,5	9,0	0,21%	0,18%
CCRO3	CCR SA	12,71	3,3%	12.779	36.664	38.325	-4,33%	5,7	6,0	3,26%	3,36%
CIEL3	CIELO SA	5,75	5,0%	30.140	55.767	57.167	-2,45%	3,7	3,8	0,25%	0,32%
CMIG4	CEMIG-PREF	11,42	2,8%	13.052	39.352	30.475	29,13%	6,0	4,7	0,11%	0,34%
CPLE6	COPEL-PREF B	7,19	6,9%	13.884	72.176	71.043	1,60%	10,4	10,2	0,48%	0,46%
CRFB3	ATACADAO SA	19,50	3,8%	5.834	20.153	21.557	-6,51%	6,9	7,4	10,21%	10,12%
CSAN3	COSAN SA	16,92	4,7%	15.709	55.807	59.736	-6,58%	7,1	7,6	0,45%	0,50%
CSMG3	COPASA MG - ORD	15,44	3,0%	2.277	5.762	6.188	-6,90%	5,1	5,4	0,32%	0,31%
CSNA3	SID NACIONAL	13,04	7,7%	12.656	45.988	40.698	13,00%	7,3	6,4	0,12%	0,32%
CVCB3	CVC BRASIL OPERA	6,87	13,8%	16.613	38.081	36.947	3,07%	4,6	4,4	12,65%	12,11%
CYRE3	CYRELA	17,82	14,1%	11.020	39.986	45.086	-11,31%	7,3	8,2	1,07%	1,41%
DXCO3	DEXCO SA	9,32	3,969	3.969	24.386	22.228	9,71%	12,3	11,2	1,24%	1,18%
ECOR3	ECORODOVIAS	5,35	12,6%	7.234	29.580	29.684	-0,35%	8,2	8,2	0,50%	0,47%
EGIE3	ENGIE BR ENER SA	39,45	10,0%	1.903	17.342	16.970	2,19%	18,2	17,8	1,47%	1,47%
ELET3	ELETROBRAS	48,00	6,4%	11.426	45.036	29.072	54,91%	7,9	5,1	0,02%	0,03%
ELET6	ELETROBRAS-PR B	50,65	5,5%	3.150	13.415	13.311	0,79%	8,5	8,5	0,09%	0,12%
EMBR3	EMBRAER	12,62	3,9%	7.149	27.338	24.367	12,19%	7,6	6,8	0,11%	0,22%
ENBR3	ENERGIAS DO BRAS	23,04	11,3%	3.462	29.436	29.192	0,84%	17,0	16,9	0,84%	0,84%
ENGI11	ENERGISA-UNITS	46,91	2,1%	2.609	8.630	8.487	1,69%	6,6	6,5	0,22%	0,30%
EQTL3	EQUATORIAL E-ORD	28,15	3,0%	8.577	28.687	28.067	2,21%	6,7	6,5	0,18%	0,18%
YDUQ3	YDUQS PART	12,57	10,2%	6.628	27.663	24.944	10,90%	8,3	7,5	6,41%	3,63%
EZTC3	EZ TEC	20,59	10,9%	1.601	11.578	11.693	-0,98%	14,5	14,6	5,15%	5,15%
FLRY3	FLEURY SA	18,30	11,9%	2.575	26.995	26.837	0,59%	21,0	20,8	9,20%	9,22%
GFA3	GAFISA	7,10	11,6%	1.621	4.252	4.033	5,43%	5,2	5,0	5,38%	5,38%
GGBR4	GERDAU-PREF	26,86	3,6%	11.986	40.643	39.844	2,01%	6,8	6,6	0,03%	0,06%
GOAU4	MET GERDAU-PREF	11,56	5,2%	9.712	35.566	34.532	2,99%	7,3	7,1	0,04%	0,06%
GOLL4	GOL-PREF	9,37	7,1%	11.653	14.349	14.016	2,38%	2,5	2,4	20,50%	22,45%
HAPV3	HAPVIDA	7,21	5,4%	53.341	246.818	246.664	0,06%	9,3	9,2	0,14%	0,13%
HYPE3	HYPERA SA	48,03	3,6%	3.611	14.333	14.916	-3,90%	7,9	8,3	0,37%	0,36%
IRBR3	IRB BRASIL RESSE	0,97	4,9%	45.453	120.944	108.811	11,15%	5,3	4,8	1,33%	1,25%
ITSA4	ITAUSA-PREF	10,46	3,1%	24.539	146.595	139.966	4,74%	11,9	11,4	0,03%	0,04%

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.)	
					24-out-22	21-out-22		24-out-22	21-out-22	24-out-22	21-out-22
ITUB4	ITAU UNIBAN-PREF	29,65	5,5%	41.779	266.658	243.783	9,38%	12,8	11,7	0,03%	0,03%
JBSS3	JBS	26,01	2,4%	7.715	17.036	17.111	-0,43%	4,4	4,4	0,24%	0,09%
KLBN11	KLABIN SA - UNIT	20,95	2,0%	6.667	22.397	23.280	-3,79%	6,7	7,0	0,66%	0,45%
COGN3	COGNA EDUCACAO	2,88	8,8%	47.833	165.381	145.045	14,02%	6,9	6,1	1,61%	2,44%
LIGT3	LIGHT SA	5,48	1,8%	4.183	6.626	6.583	0,65%	3,2	3,1	0,53%	0,51%
LREN3	LOJAS RENNEN SA	28,59	5,2%	10.961	51.768	53.477	-3,20%	9,4	9,8	0,15%	0,15%
MDIA3	M DIAS BRANCO SA	42,08	9,9%	1.217	12.139	11.750	3,31%	19,9	19,3	0,90%	1,36%
MGLU3	MAGAZINE LUIZA S	4,08	7,7%	186.402	221.079	234.381	-5,68%	2,4	2,5	2,98%	2,83%
MOVI3	Movida	13,68	12,3%	2.699	16.313	15.813	3,16%	12,1	11,7	2,15%	1,99%
MRFG3	MARFRIG GLO FOOD	11,19	13,2%	13.210	39.297	42.608	-7,77%	5,9	6,5	3,39%	3,36%
MRVE3	MRV ENGENHARIA	9,06	16,0%	14.797	48.126	51.281	-6,15%	6,5	6,9	5,62%	4,50%
MULT3	MULTIPLAN	24,81	8,6%	4.009	23.355	22.548	3,58%	11,7	11,2	1,64%	1,64%
MYPK3	IOCHP-MAXION	13,87	8,8%	1.987	11.444	11.419	0,22%	11,5	11,5	1,06%	1,06%
NTCO3	NATURA &CO HOLDI	14,62	4,5%	18.128	48.587	49.277	-1,40%	5,4	5,4	0,14%	0,11%
ODPV3	ODONTOPREV	8,81	3,1%	2.311	8.189	8.833	-7,29%	7,1	7,6	2,33%	2,33%
PCAR3	PAO ACUCAR	21,17	6,3%	2.627	9.390	9.919	-5,33%	7,1	7,6	0,33%	0,43%
PETR3	PETROBRAS	37,45	3,8%	24.258	141.779	137.034	3,46%	11,7	11,3	0,11%	0,09%
PETR4	PETROBRAS-PREF	34,25	5,5%	90.955	253.454	236.691	7,08%	5,6	5,2	0,06%	0,02%
POMO4	MARCOPOLO-PREF	2,71	1,8%	5.515	8.589	8.904	-3,53%	3,1	3,2	5,05%	5,06%
PSSA3	PORTO SEGURO SA	21,90	5,2%	1.873	9.500	8.930	6,39%	10,1	9,5	0,25%	0,25%
ENAT3	ENAUTA PARTICIPA	15,44	3,4%	1.324	3.236	3.295	-1,78%	4,9	5,0	1,36%	1,30%
QUAL3	QUALICORP SA	7,24	10,9%	3.625	16.024	16.124	-0,62%	8,8	8,9	11,90%	11,89%
RADL3	RAIADROGASIL	24,32	3,0%	6.666	34.534	33.997	1,58%	10,4	10,2	0,35%	0,45%
RAIL3	RUMO SA	21,05	1,4%	14.369	16.699	15.883	5,14%	2,3	2,2	0,04%	0,04%
RAPT4	RANDON PART-PREF	9,66	4,1%	2.227	8.626	8.543	0,97%	7,7	7,7	0,19%	0,20%
REN3	LOCALIZA	67,75	5,1%	6.251	41.723	38.303	8,93%	13,4	12,3	2,00%	1,87%
SANB11	BANCO SANTA-UNIT	30,22	0,6%	2.172	21.434	21.035	1,90%	19,7	19,4	2,08%	1,66%
SAPR11	SANEPAR-UNIT	18,95	2,8%	959	8.363	8.492	-1,52%	17,4	17,7	0,21%	0,13%
SBSP3	SABESP	58,46	3,8%	6.634	13.045	12.449	4,79%	3,9	3,8	1,25%	1,28%
SEER3	SER EDUCACIONAL	7,05	2,5%	909	1.354	1.406	-3,73%	3,0	3,1	1,08%	1,08%
SLCE3	SLC AGRICOLA SA	44,69		1.448	4.995	5.036	-0,83%	6,9	7,0	0,21%	0,37%
SMT03	SAO MARTINHO	27,67	3,7%	1.560	5.779	5.782	-0,05%	7,4	7,4	6,16%	5,86%
SULA11	SUL AMERICA-UNIT	21,80	7,8%	3.075	5.918	6.115	-3,23%	3,8	4,0	0,43%	0,41%
SUZB3	SUZANO SA	51,42	5,6%	4.811	44.375	43.643	1,68%	18,4	18,1	0,15%	0,35%
TAEE11	TRANSM ALIAN-UNI	40,26	7,5%	2.069	25.767	27.608	-6,67%	24,9	26,7	2,46%	2,45%
AESB3	AES BRASIL ENERG	9,32		2.284	17.968	17.814	0,87%	15,7	15,6	0,39%	0,25%
TIMS3	TIM SA	12,59	3,5%	11.453	28.286	27.992	1,05%	4,9	4,9	0,39%	0,36%
TOTS3	TOTVS SA	31,10	5,6%	4.241	27.698	28.321	-2,20%	13,1	13,4	0,74%	0,88%
TRPL4	CIA DE TRANSMISA	23,85	12,2%	1.887	22.514	21.262	5,89%	23,9	22,5	0,32%	0,32%
UGPA3	ULTRAPAR	13,15	9,1%	7.457	66.895	67.370	-0,71%	17,9	18,1	2,13%	4,20%
USIM5	USIMINAS-PREF A	7,59	15,6%	20.627	76.868	74.642	2,98%	7,5	7,2	0,19%	0,18%
VALE3	VALE SA	71,93	7,5%	39.239	284.918	282.106	1,00%	14,5	14,4	0,96%	0,97%
VIVT3	TELEF BRASIL	39,80		3.016	15.643	16.257	-3,78%	10,4	10,8	1,30%	1,16%
VLID3	VALID SA	10,91	0,8%	209	468	460	1,71%	4,5	4,4	0,57%	0,57%
VIIA3	VIA S/A	3,00		76.257	223.096	199.092	12,06%	5,9	5,2	0,77%	1,50%
WEGE3	WEG SA	34,92	3,5%	7.353	53.209	52.899	0,59%	14,5	14,4	0,06%	0,15%
WIZS3	WIZ SOLUCOES E C	7,72	1,8%	927	1.416	1.407	0,68%	3,1	3,0	1,51%	1,51%

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