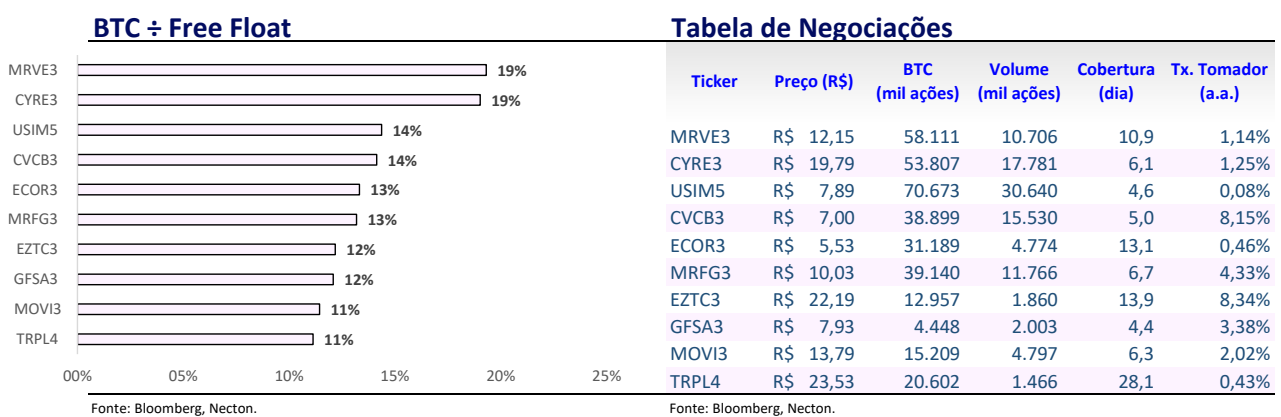


Como saber quais ações o mercado está apostando contra? Simples: **analisamos o BTC das ações negociadas**. BTC (Banco de Títulos CBLC) é uma operação em que investidores doam suas ações para outros investidores (tomadores) que desejam apostar na queda destas ações. Logo, quanto mais ações estão sendo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

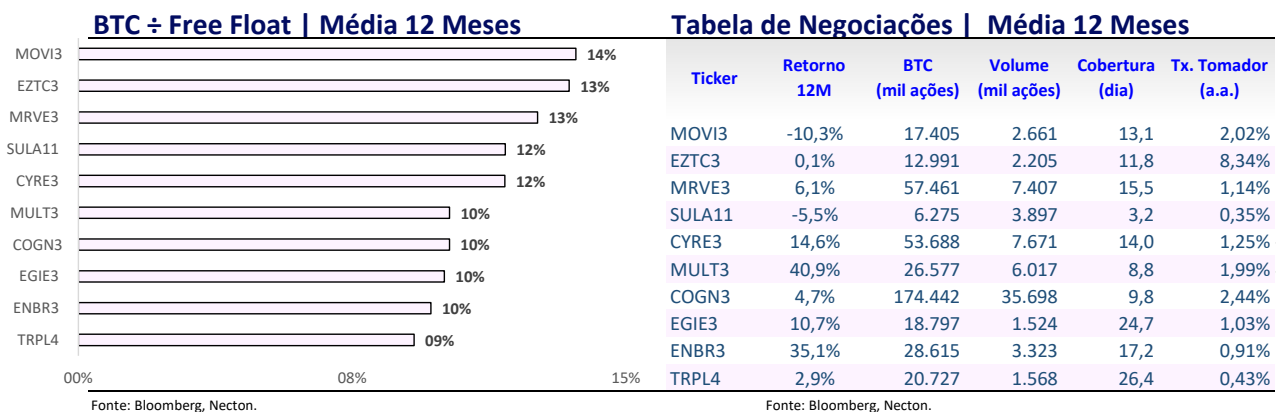
quinta-feira, 6 de outubro de 2022

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.

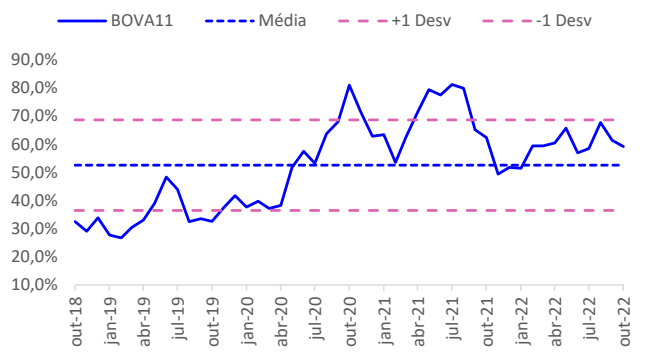
Top 10: Último Pregão



Top 10: Média 12 Meses



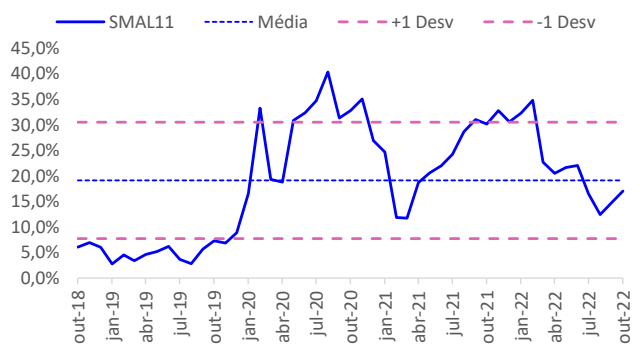
BOVA11 (Índice Bovespa)



Data	BTC + Free Float	BTC cotas	(mil Free Float 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	1,68%
2-set	58,8%	83.783	142.400	6.402	3,69%
28-set	62,3%	87.046	139.650	6.352	2,38%
5-out	58,3%	81.388	139.650	6.346	1,68%
5-out	58,3%	81.388	139.650	6.346	1,68%

Fonte: Bloomberg, Necton.

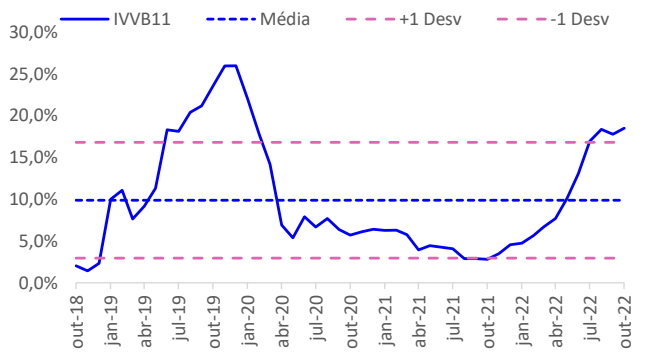
SMAL11 (Índice Small Caps)



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	3,72%
2-set	10,9%	2.748	25.200	519	4,73%
28-set	20,2%	4.404	21.800	1.395	3,29%
5-out	15,6%	4.213	27.000	1.519	3,72%
5-out	15,6%	4.213	27.000	1.519	3,72%

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	5,50%
2-set	17,6%	2.353	13.350	524	0,95%
28-set	17,5%	2.330	13.300	713	4,53%
5-out	17,7%	2.377	13.450	487	0,77%
5-out	17,7%	2.377	13.450	487	0,77%

Fonte: Bloomberg, Necton.

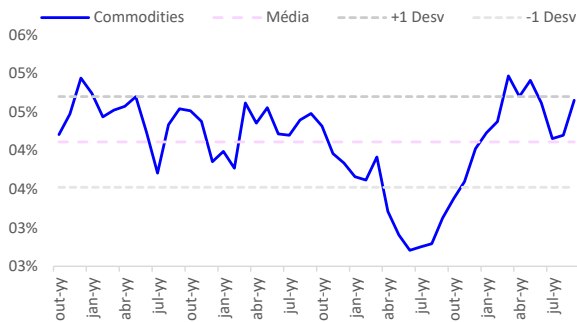


ANÁLISE SETORIAL

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.

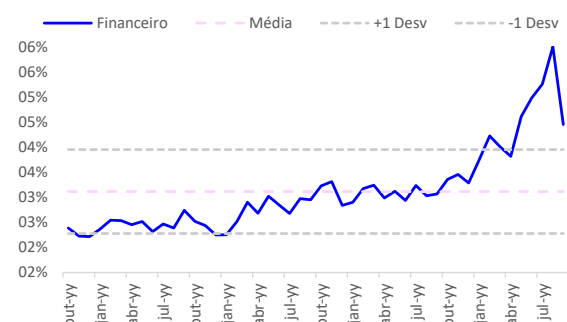
Setores	BTC ÷ Free Float			Dias de Cobertura			Market Cap (R\$ Bilhões)			% Participação IBrX		
	5-out-22	1M	1Y	5-out-22	1M	1Y	5-out-22	1M	1Y	5-out-22	1M	1Y
Commodity	5,8%	4,5%	3,7%	4,4	4,1	3,0	1.093	1.029	1.131	31,6%	33,7%	32,3%
Financeiro	3,8%	5,0%	3,3%	5,1	6,7	3,5	979	800	881	28,3%	26,2%	25,1%
Imobiliário	13,2%	10,6%	8,5%	6,8	4,6	5,7	43	33	43	1,2%	1,1%	1,2%
Indústria	6,1%	5,7%	5,3%	4,8	5,5	5,1	575	524	637	16,6%	17,1%	18,2%
Utilities	5,0%	4,9%	4,7%	6,7	6,4	6,7	338	312	274	9,8%	10,2%	7,8%
Varejo	6,2%	5,7%	4,6%	4,5	4,7	4,2	433	359	537	12,5%	11,8%	15,3%
IBrX		3,8%		3,8	3,5	3,5	3.461	3.057	3.503	100,0%	100,0%	100,0%

Commodities



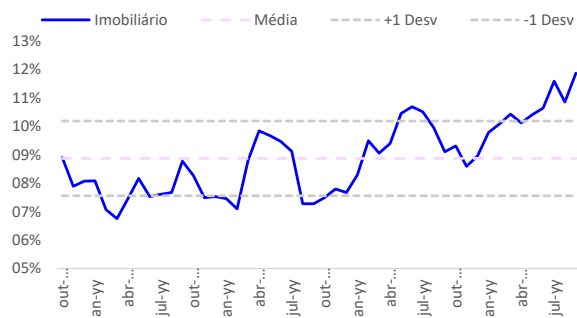
Fonte: Bloomberg, Necton.

Financeiro



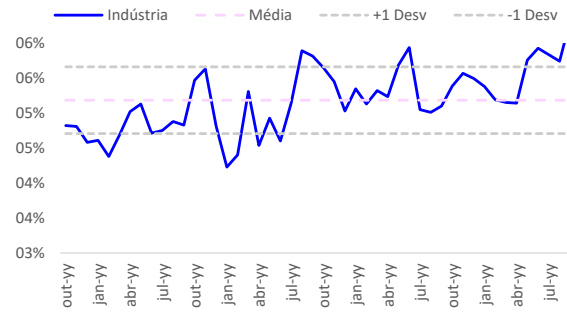
Fonte: Bloomberg, Necton.

Imobiliário



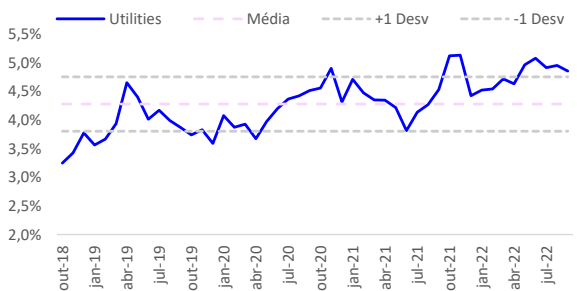
Fonte: Bloomberg, Necton.

Indústria



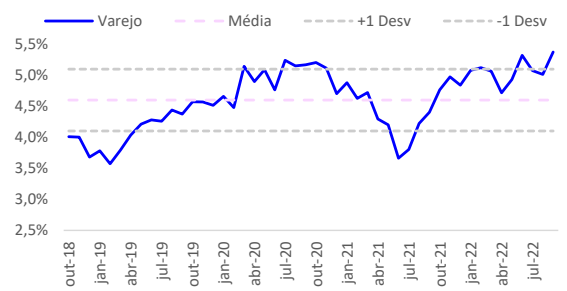
Fonte: Bloomberg, Necton.

Utilities



Fonte: Bloomberg, Necton.

Varejo

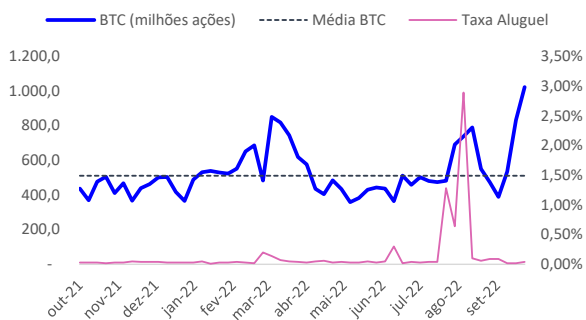


Fonte: Bloomberg, Necton.

QUADRO RESUMO | PRINCIPAIS BLUE CHIPS

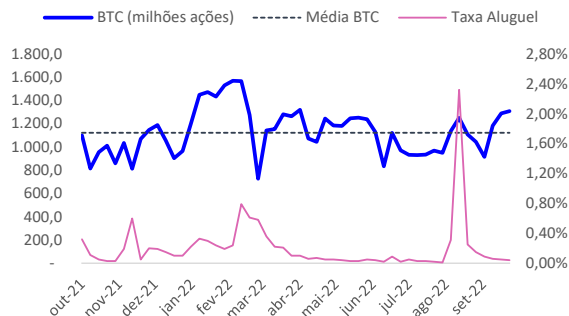
Analisamos também o número de ações tomadas para aluguel (em milhões) das principais ações da bolsa, as "Blue Chips". No eixo oposto, observa-se a taxa de aluguel de um dia. Com isso, é possível visualizar se o mercado está apostando contra as principais ações do Ibovespa, que é uma boa proxy do mercado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

VALE3



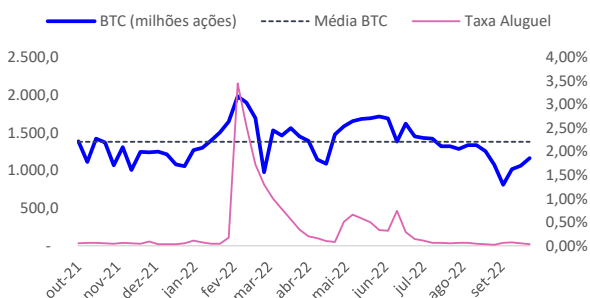
Fonte: Bloomberg, Necton.

ITUB4



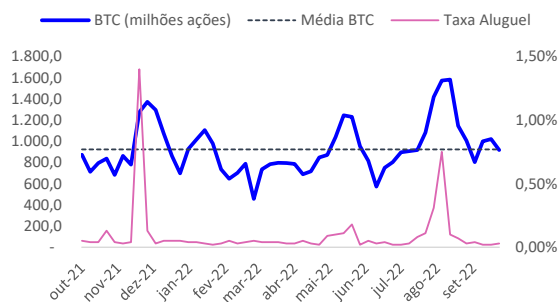
Fonte: Bloomberg, Necton.

BBDC4



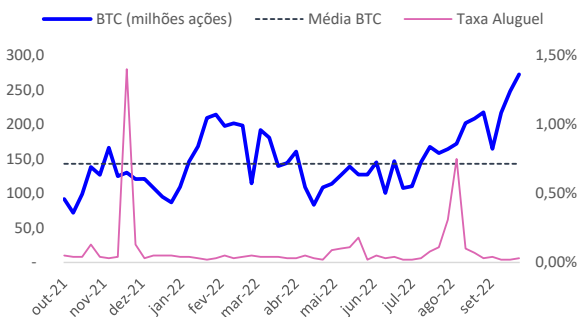
Fonte: Bloomberg, Necton.

PETR4



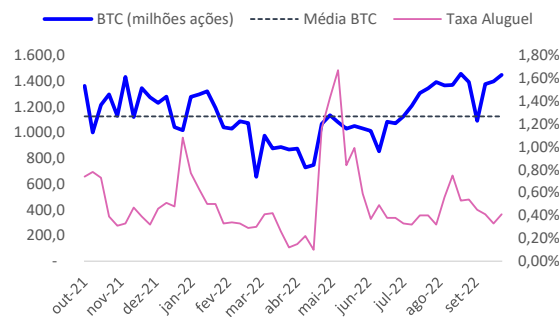
Fonte: Bloomberg, Necton.

LREN3



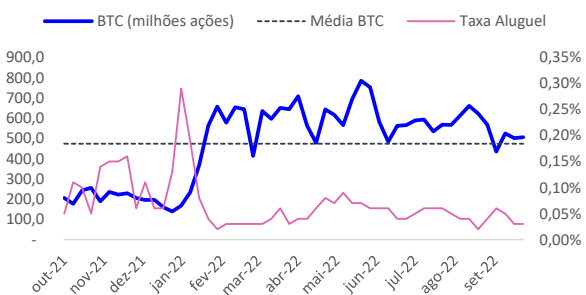
Fonte: Bloomberg, Necton.

ABEV3



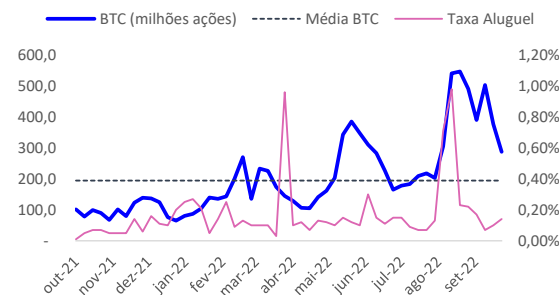
Fonte: Bloomberg, Necton.

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.)	
					5-out-22	4-out-22		5-out-22	4-out-22	5-out-22	4-out-22
ABEV3	AMBEV SA	16,12	6,7%	24.828	295.156	300.228	-1,69%	23,8	24,2	0,39%	0,33%
ALUP11	ALUPAR INV-UNIT	27,69	0,4%	825	1.212	1.323	-8,35%	2,9	3,2	1,97%	2,05%
ARZZ3	AREZZO INDUSTRIA	101,53	6,1%	1.140	3.908	4.025	-2,91%	6,9	7,1	0,90%	0,90%
AZUL4	AZUL SA	17,02	5,8%	9.596	16.561	17.473	-5,22%	3,5	3,6	1,08%	1,07%
B3SA3	B3 SA	14,73	1,9%	44.900	113.277	106.948	5,92%	5,0	4,8	0,02%	0,07%
BBAS3	BANCO DO BRASIL	39,86	3,8%	18.598	54.171	53.298	1,64%	5,8	5,7	0,11%	0,13%
BBDC3	BRADESCO SA	17,56	1,7%	7.005	25.090	28.299	-11,34%	7,2	8,1	0,20%	0,07%
BBDC4	BRADESCO SA-PREF	21,41	4,5%	32.513	233.093	234.334	-0,53%	14,3	14,4	0,03%	0,03%
BBSE3	BB SEGURIDADE PA	27,57	4,0%	6.416	26.777	26.725	0,20%	8,3	8,3	0,39%	0,50%
BEEF3	MINERVA SA	12,41	5,4%	7.833	14.244	17.484	-18,53%	3,6	4,5	0,11%	1,58%
BRAP4	BRADESPAR SA -PR	25,55	6,6%	3.198	16.533	16.255	1,70%	10,3	10,2	0,30%	0,37%
VBBR3	VIBRA ENERGIA SA	18,47	9,731	9.731	29.143	29.751	-2,04%	6,0	6,1	0,24%	0,24%
BRFS3	BRF SA	13,57	6,1%	10.834	39.544	41.908	-5,64%	7,3	7,7	0,17%	0,20%
BRKM5	BRASKEM-PREF A	27,91	6,6%	2.361	12.339	12.580	-1,92%	10,5	10,7	3,80%	3,92%
BRML3	BR MALLS	9,89	6,9%	13.625	54.672	52.906	3,34%	8,0	7,8	0,15%	0,11%
BRSR6	BANRISUL-PREF B	12,22	6,2%	2.090	12.473	12.238	1,92%	11,9	11,7	0,30%	0,30%
CCRO3	CCR SA	12,80	4,1%	11.082	45.832	48.414	-5,33%	8,3	8,7	4,49%	4,57%
CIEL3	CIELO SA	5,42	5,7%	30.469	62.584	62.949	-0,58%	4,1	4,1	0,23%	0,39%
CMIG4	CEMIG-PREF	11,05	1,4%	10.641	20.076	20.552	-2,32%	3,8	3,9	0,41%	0,33%
CPLE6	COPEL-PREF B	6,65	7,1%	10.878	73.632	76.181	-3,35%	13,5	14,0	0,46%	0,46%
CRFB3	ATACADAO SA	19,57	4,6%	5.165	24.122	24.441	-1,30%	9,3	9,5	20,25%	26,35%
CSAN3	COSAN SA	17,90	4,1%	7.909	48.736	48.990	-0,52%	12,3	12,4	0,20%	0,34%
CSMG3	COPASA MG - ORD	15,26	3,3%	2.128	6.165	6.203	-0,60%	5,8	5,8	0,33%	0,53%
CSNA3	SID NACIONAL	14,31	6,8%	12.722	40.235	37.884	6,21%	6,3	6,0	0,43%	0,11%
CVCB3	CVC BRASIL OPERA	7,00	14,1%	17.578	38.899	40.722	-4,48%	4,4	4,6	8,15%	10,78%
CYRE3	CYRELA	19,79	19,0%	10.622	53.807	53.688	0,22%	10,1	10,1	1,25%	2,20%
DXCO3	DEXCO SA	9,55	3,588	3.588	20.427	19.761	3,37%	11,4	11,0	1,61%	1,62%
ECOR3	ECORODOVIAS	5,53	13,3%	7.199	31.189	32.680	-4,56%	8,7	9,1	0,46%	0,46%
EGIE3	ENGIE BR ENER SA	39,41	10,9%	1.740	18.924	18.797	0,68%	21,8	21,6	1,03%	1,19%
ELET3	ELETROBRAS	44,08	2,3%	9.456	16.270	17.116	-4,94%	3,4	3,6	0,06%	0,08%
ELET6	ELETROBRAS-PR B	45,79	4,6%	2.828	11.246	11.957	-5,95%	8,0	8,5	0,22%	0,22%
EMBR3	EMBRAER	12,61	3,5%	6.860	24.309	24.196	0,47%	7,1	7,1	0,04%	0,04%
ENBR3	ENERGIAS DO BRAS	22,30	10,9%	3.321	28.470	28.615	-0,51%	17,1	17,2	0,91%	1,00%
ENGI11	ENERGISA-UNITS	43,98	1,9%	2.604	7.557	7.861	-3,86%	5,8	6,0	0,59%	0,59%
EQTL3	EQUATORIAL E-ORD	28,68	3,0%	8.444	28.759	30.087	-4,41%	6,8	7,1	0,30%	0,31%
YDUQ3	YDUQS PART	14,46	7,7%	5.728	20.832	21.298	-2,19%	7,3	7,4	4,22%	5,46%
EZTC3	EZ TEC	22,19	12,2%	1.650	12.957	12.991	-0,27%	15,7	15,7	8,34%	8,34%
FLRY3	FLEURY SA	19,01	8,9%	2.043	20.206	20.103	0,51%	19,8	19,7	7,99%	8,39%
GFA3	GAFISA	7,93	12,1%	1.348	4.448	4.381	1,53%	6,6	6,5	3,38%	3,88%
GGBR4	GERDAU-PREF	25,25	3,6%	13.268	41.045	39.573	3,72%	6,2	6,0	0,13%	0,15%
GOAU4	MET GERDAU-PREF	11,00	5,1%	8.588	34.643	34.097	1,60%	8,1	7,9	0,25%	0,30%
GOLL4	GOL-PREF	10,48	7,5%	11.963	15.261	15.746	-3,08%	2,6	2,6	19,11%	20,80%
HAPV3	HAPVIDA	8,14	5,4%	57.678	247.440	257.054	-3,74%	8,6	8,9	0,28%	0,25%
HYPE3	HYPERA SA	46,30	3,3%	3.219	13.095	13.279	-1,39%	8,1	8,3	0,46%	0,52%
IRBR3	IRB BRASIL RESSE	1,05	4,6%	69.809	114.126	109.234	4,48%	3,3	3,1	5,26%	1,53%
ITSA4	ITAUSA-PREF	10,35	2,9%	23.405	135.925	147.889	-8,09%	11,6	12,6	0,04%	0,15%

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.)	
					5-out-22	4-out-22		5-out-22	4-out-22	5-out-22	4-out-22
ITUB4	ITAU UNIBAN-PREF	29,80	5,3%	37.494	255.168	248.501	2,68%	13,6	13,3	0,04%	0,04%
JBSS3	JBS	24,60	2,4%	8.020	16.990	17.482	-2,81%	4,2	4,4	0,07%	0,40%
KLBN11	KLABIN SA - UNIT	18,93	2,0%	7.625	22.370	21.744	2,88%	5,9	5,7	0,55%	0,70%
COGN3	COGNA EDUCACAO	2,92	9,1%	39.637	170.912	174.442	-2,02%	8,6	8,8	2,44%	2,38%
LIGT3	LIGHT SA	5,98	1,7%	3.635	6.325	6.321	0,06%	3,5	3,5	0,20%	0,22%
LREN3	LOJAS RENNEN SA	30,58	6,0%	11.418	59.246	59.999	-1,26%	10,4	10,5	0,26%	0,30%
MDIA3	M DIAS BRANCO SA	40,76	10,1%	1.456	12.437	12.169	2,20%	17,1	16,7	1,30%	1,27%
MGLU3	MAGAZINE LUIZA S	5,12	7,1%	182.149	204.093	229.107	-10,92%	2,2	2,5	2,35%	6,66%
MOVI3	Movida	13,79	11,4%	2.690	15.209	17.405	-12,62%	11,3	12,9	2,02%	2,02%
MRFG3	MARFRIG GLO FOOD	10,03	13,2%	13.162	39.140	37.845	3,42%	5,9	5,8	4,33%	4,35%
MRVE3	MRV ENGENHARIA	12,15	19,3%	11.166	58.111	57.461	1,13%	10,4	10,3	1,14%	1,10%
MULT3	MULTIPLAN	25,84	9,5%	4.273	25.906	26.577	-2,52%	12,1	12,4	1,99%	2,04%
MYPK3	IOCHP-MAXION	12,68	9,4%	2.213	12.189	13.000	-6,24%	11,0	11,7	0,85%	0,75%
NTCO3	NATURA &CO HOLDI	14,35	4,3%	15.600	45.769	47.078	-2,78%	5,9	6,0	0,17%	0,19%
ODPV3	ODONTOPREV	9,17	4,1%	1.539	10.835	10.786	0,45%	14,1	14,0	2,76%	2,76%
PCAR3	PAO ACUCAR	19,53	6,6%	3.684	9.783	9.889	-1,07%	5,3	5,4	0,50%	0,52%
PETR3	PETROBRAS	36,55	4,2%	22.965	156.340	149.993	4,23%	13,6	13,1	0,03%	0,03%
PETR4	PETROBRAS-PREF	32,55	5,1%	85.961	232.755	210.216	10,72%	5,4	4,9	0,01%	0,02%
POMO4	MARCOPOLO-PREF	2,75	1,7%	5.897	8.126	8.530	-4,73%	2,8	2,9	4,55%	4,80%
PSSA3	PORTO SEGURO SA	21,51	3,8%	2.218	6.874	6.942	-0,99%	6,2	6,3	0,13%	0,13%
ENAT3	ENAUTA PARTICIPA	15,67	4,1%	1.411	3.876	3.752	3,32%	5,5	5,3	1,09%	1,10%
QUAL3	QUALICORP SA	8,78	9,9%	3.040	14.559	15.198	-4,21%	9,6	10,0	11,14%	11,29%
RADL3	RAIADROGASIL	23,66	3,6%	6.145	41.727	41.819	-0,22%	13,6	13,6	0,68%	0,75%
RAIL3	RUMO SA	19,56	1,4%	12.275	17.287	17.896	-3,41%	2,8	2,9	0,08%	0,08%
RAPT4	RANDON PART-PREF	9,87	4,2%	2.847	8.862	9.050	-2,08%	6,2	6,4	0,25%	0,25%
REN3	LOCALIZA	66,01	5,7%	6.507	46.463	41.556	11,81%	14,3	12,8	2,40%	2,61%
SANB11	BANCO SANTA-UNIT	32,20	0,5%	2.213	20.254	20.171	0,42%	18,3	18,2	1,95%	2,18%
SAPR11	SANEPAR-UNIT	17,89	2,9%	1.237	8.676	8.664	0,13%	14,0	14,0	0,13%	0,23%
SBSP3	SABESP	57,90	5,7%	6.067	19.334	22.934	-15,70%	6,4	7,6	2,04%	3,54%
SEER3	SER EDUCACIONAL	7,80	3,5%	938	1.920	2.276	-15,63%	4,1	4,9	0,65%	1,03%
SLCE3	SLC AGRICOLA SA	42,12		1.635	4.918	5.216	-5,71%	6,0	6,4	0,29%	0,36%
SMTO3	SAO MARTINHO	26,37	4,2%	1.715	6.526	6.475	0,80%	7,6	7,6	6,28%	7,04%
SULA11	SUL AMERICA-UNIT	23,39	8,2%	2.411	6.236	6.275	-0,61%	5,2	5,2	0,35%	0,35%
SUZB3	SUZANO SA	46,94	5,3%	5.963	41.929	40.278	4,10%	14,1	13,5	0,06%	0,06%
TAEE11	TRANSM ALIAN-UNI	39,59	7,4%	1.835	25.501	25.918	-1,61%	27,8	28,2	0,26%	2,32%
AESB3	AES BRASIL ENERG	9,60		2.592	29.972	30.631	-2,15%	23,1	23,6	0,30%	0,30%
TIMS3	TIM SA	12,03	2,0%	10.050	16.468	17.823	-7,60%	3,3	3,5	0,58%	0,66%
TOTS3	TOTVS SA	31,31	5,4%	3.995	27.053	26.488	2,13%	13,5	13,3	0,87%	0,80%
TRPL4	CIA DE TRANSMISA	23,53	11,1%	1.883	20.602	20.727	-0,60%	21,9	22,0	0,43%	0,44%
UGPA3	ULTRAPAR	12,51	7,8%	6.431	57.282	57.763	-0,83%	17,8	18,0	0,35%	0,33%
USIM5	USIMINAS-PREF A	7,89	14,4%	24.383	70.673	74.569	-5,23%	5,8	6,1	0,08%	0,08%
VALE3	VALE SA	76,96	7,3%	35.773	274.496	266.644	2,94%	15,3	14,9	0,55%	0,09%
VIVT3	TELEF BRASIL	40,09		2.885	16.884	16.550	2,02%	11,7	11,5	1,31%	1,16%
VLID3	VALID SA	10,45	0,8%	253	469	465	0,90%	3,7	3,7	0,20%	0,25%
VIIA3	VIA S/A	3,61		76.627	169.512	173.694	-2,41%	4,4	4,5	2,18%	2,21%
WEGE3	WEG SA	33,67	3,4%	7.914	50.620	51.267	-1,26%	12,8	13,0	0,17%	0,19%
WIZS3	WIZ SOLUCOES E C	8,07	2,0%	1.021	1.534	1.511	1,54%	3,0	3,0	1,09%	0,99%

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

Ouidoria:
0800 727 7764
ouidoria@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