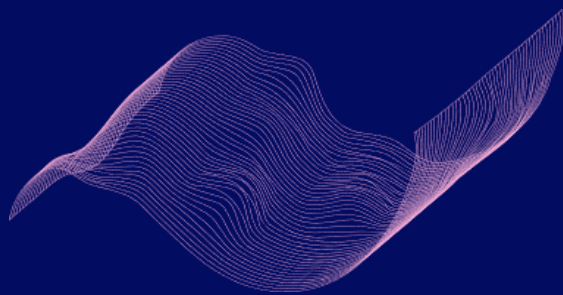


BTC

Ações Alugadas



13/12/2022

Esse relatório visa trazer uma análise da porcentagem do total de ações em circulação das empresas que está “alugada” em contratos “BTC” (BTC/Free Float), comparando com a média do ativo. Além disso, também trazemos a visão da taxa de aluguel comparando com a média, para facilitar na busca de oportunidades no mercado de acordo com o objetivo de cada investidor.

Analistas emissores do relatório

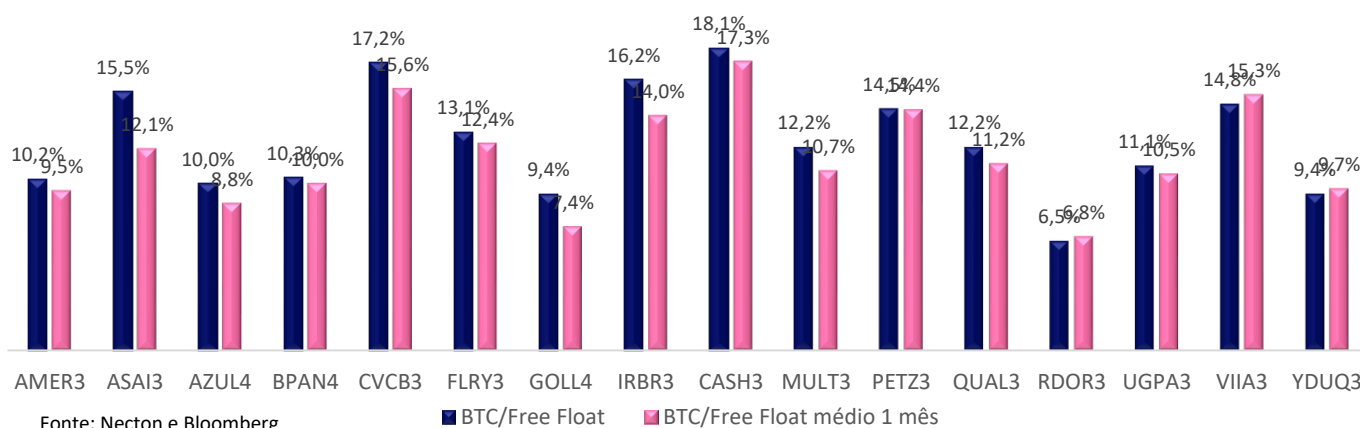
Rodrigo Barreto Soares, CNPI-T
rodrigo.soares@necton.com.br

José Renato R. Navikas, CNPI-P
jose.navikas@necton.com.br

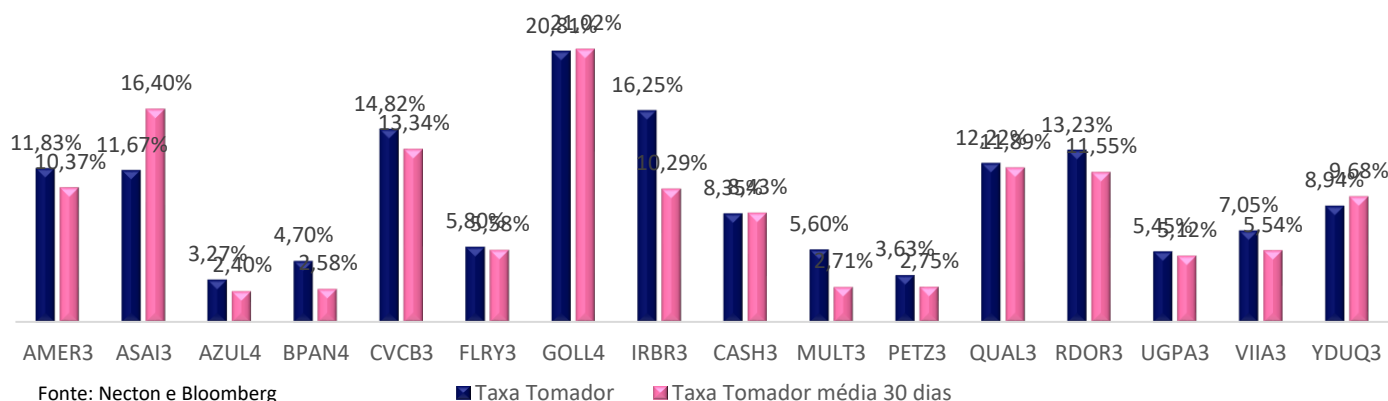
Guilherme A. Ferreira, CNPI-T
Guilherme.ferreira@necton.com.br

Destaques:

BTC/FreeFloat vs média

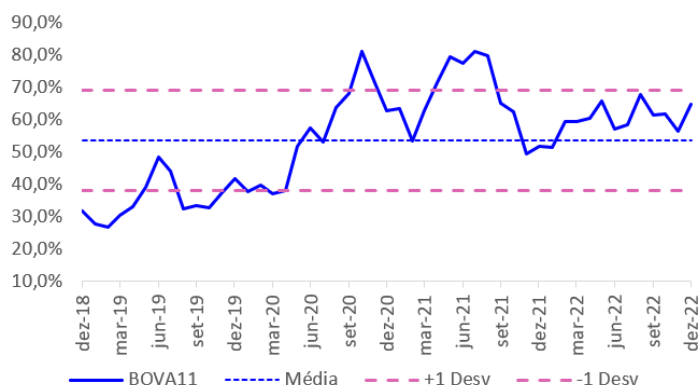


Taxa tomador vs média



ETFs:

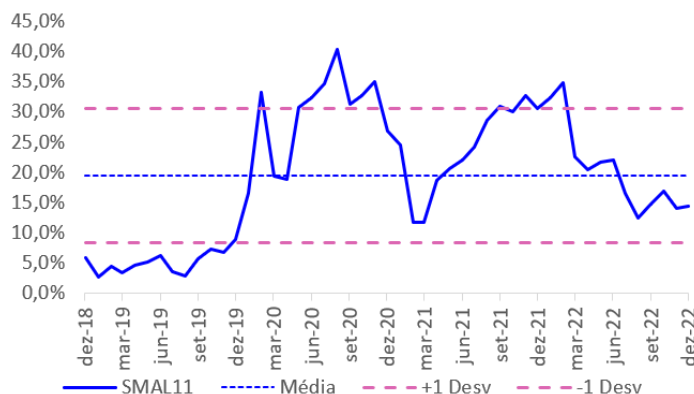
BOVA11 (Índice Bovespa)



Fonte: Bloomberg, Necton.

Data	BTC Médio ÷ Free Float Médio	BTC Médio (mil cotas)	Free Float Médio (mil cotas)	Volume Médio (mil cotas)	Tx. Tomador Média (a.a.)
2018	30,4%	17.683	58.199	3.188	1,44%
2019	33,2%	25.919	78.158	4.347	0,84%
2020	51,7%	69.241	133.923	10.531	2,01%
2021	60,8%	81.648	134.216	7.801	1,02%
2022	57,7%	82.130	142.414	7.516	2,29%
5-set	61,8%	85.367	138.200	4.105	3,30%
11-nov	52,8%	78.354	148.400	12.722	0,82%
1-dez	59,2%	78.798	133.200	7.069	0,49%
12-dez	65,3%	89.803	137.550	12.417	3,97%

SMAL11 (Índice Small Caps)

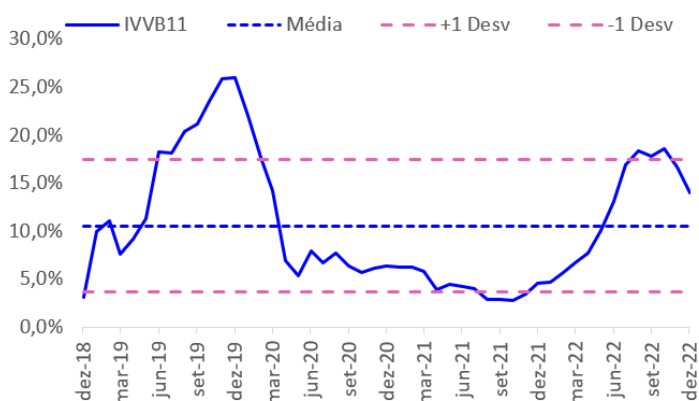


Fonte: Bloomberg, Necton.

Data	BTC Médio ÷ Free Float Médio	BTC Médio (mil cotas)	Free Float Médio (mil cotas)	Volume Médio (mil cotas)	Tx. Tomador Média (a.a.)
2018	2,3%	61	2.631	40	1,89%
2019	5,3%	421	7.954	182	1,25%
2020	27,2%	4.300	15.810	579	4,82%
2021	22,2%	2.845	12.791	404	3,87%
2022	18,3%	3.919	21.422	1.216	6,43%
5-set	10,2%	2.592	25.300	284	3,98%
11-nov	16,8%	5.020	29.800	5.381	4,30%
1-dez	13,5%	3.980	29.400	1.126	5,20%
12-dez	15,0%	4.023	26.900	1.827	4,28%

Fonte: Bloomberg, Necton.

IVVB11 (S&P)



Fonte: Bloomberg, Necton.

Data	BTC Médio ÷ Free Float Médio	BTC Médio (mil cotas)	Free Float Médio (mil cotas)	Volume Médio (mil cotas)	Tx. Tomador Média (a.a.)
2018	3,7%	111	3.026	74	2,90%
2019	15,6%	435	2.788	74	4,13%
2020	7,6%	718	9.485	418	4,31%
2021	3,9%	749	19.185	327	2,33%
2022	10,4%	1.711	16.381	427	1,22%
5-set	17,8%	2.383	13.350	124	0,60%
11-nov	19,2%	2.551	13.250	1.038	3,68%
1-dez	14,0%	1.982	14.150	547	4,07%
12-dez	13,8%	1.976	14.350	915	0,10%

Fonte: Bloomberg, Necton.

Código	Preço	Qtz média de ações negoc. 30 D (mil ações)	Free Float (mil qtde)	BTC/Free Float	BTC/Free Float médio 1 mês	BTC/Free Float médio 3 meses	Taxa Tomador	Taxa Tomador média 30 dias	BTC		Variação
									12/12/2022	09/12/2022	
RRRP3	R\$ 33,33	4.521	203.088	11,5%	11,0%	11,8%	0,4%	0,4%	23.368	23.093	1,2%
ALPA4	R\$ 13,64	4.731	242.633	5,8%	7,9%	9,8%	7,2%	15,6%	14.168	15.413	-8,1%
ABEV3	R\$ 15,24	28.901	4.405.102	7,5%	7,5%	6,9%	2,1%	1,2%	331.749	333.371	-0,5%
AMER3	R\$ 8,45	30.704	639.100	10,2%	9,5%	7,3%	11,8%	10,4%	65.449	65.776	-0,5%
ARZZ3	R\$ 77,79	1.510	64.447	9,1%	6,4%	6,5%	0,9%	0,7%	5.896	5.751	2,5%
ASAI3	R\$ 18,95	17.564	742.332	15,5%	12,1%	7,3%	11,7%	16,4%	115.057	99.825	15,3%
AZUL4	R\$ 10,50	13.744	285.171	10,0%	8,8%	6,6%	3,3%	2,4%	28.444	26.781	6,2%
B3SA3	R\$ 11,45	65.599	5.911.151	2,2%	2,3%	2,0%	0,0%	0,0%	130.415	144.748	-9,9%
BPAN4	R\$ 5,99	4.211	348.573	10,3%	10,0%	7,0%	4,7%	2,6%	36.064	35.122	2,7%
BBSE3	R\$ 31,25	7.443	675.000	3,0%	3,9%	4,1%	0,2%	0,2%	19.983	23.889	-16,3%
BRML3	R\$ 7,95	12.990	789.332	5,3%	6,0%	6,1%	0,1%	0,1%	42.035	43.095	-2,5%
BBDC3	R\$ 12,57	11.948	1.515.720	3,1%	2,3%	1,8%	0,4%	0,3%	46.999	45.000	4,4%
BBDC4	R\$ 14,14	72.397	5.189.960	4,8%	4,8%	4,4%	0,3%	0,6%	247.802	248.193	-0,2%
BRAP4	R\$ 29,08	5.397	252.241	7,4%	8,1%	7,2%	0,6%	2,5%	18.714	17.376	7,7%
BBAS3	R\$ 33,44	21.030	1.420.674	8,0%	8,4%	5,8%	0,0%	0,1%	113.809	114.218	-0,4%
BRKM5	R\$ 24,96	2.748	185.995	6,8%	8,2%	7,9%	2,3%	2,2%	12.596	12.781	-1,4%
BRFS3	R\$ 7,46	13.620	647.966	5,7%	5,5%	6,1%	0,0%	0,0%	36.888	35.596	3,6%
BPAC11	R\$ 21,78	15.830	1.311.698	2,1%	2,1%	2,3%	0,2%	0,1%	26.961	29.340	-8,1%
CRFB3	R\$ 14,57	6.951	529.341	6,8%	6,1%	5,2%	1,7%	2,3%	35.933	34.176	5,1%
CCRO3	R\$ 10,59	12.952	1.115.646	3,4%	3,3%	3,8%	1,0%	0,9%	37.965	38.330	-1,0%
CMIG4	R\$ 10,59	12.304	1.425.075	2,1%	2,1%	1,8%	0,3%	0,3%	29.364	28.183	4,2%
CIEL3	R\$ 4,44	29.125	1.106.830	6,0%	5,0%	5,2%	0,8%	0,4%	66.568	66.912	-0,5%
COGN3	R\$ 2,00	43.589	1.873.791	8,5%	8,5%	9,0%	1,5%	1,7%	160.046	156.571	2,2%
CPLE6	R\$ 7,53	18.217	1.039.677	4,7%	6,7%	6,9%	6,2%	6,2%	49.277	55.220	-10,8%
CSAN3	R\$ 16,42	11.248	1.194.636	4,1%	4,5%	4,5%	0,1%	0,1%	49.387	49.255	0,3%
CPFE3	R\$ 31,64	1.927	187.702	4,4%	3,8%	3,4%	0,3%	0,2%	8.195	8.083	1,4%
CMIN3	R\$ 3,84	11.613	425.126	16,7%	16,8%	15,1%	0,3%	0,3%	71.062	70.975	0,1%
CVCB3	R\$ 4,26	18.113	275.133	17,2%	15,6%	13,9%	14,8%	13,3%	47.391	44.951	5,4%
CYRE3	R\$ 12,55	9.714	282.858	12,6%	12,9%	14,3%	0,8%	1,0%	35.601	35.359	0,7%
DXCO3	R\$ 7,36	4.587	326.910	4,7%	5,6%	6,1%	0,6%	1,3%	15.207	15.063	1,0%
ECOR3	R\$ 4,04	6.004	234.231	12,7%	11,1%	11,6%	0,3%	0,3%	29.816	29.557	0,9%
ELET3	R\$ 41,99	13.108	706.408	6,7%	6,0%	4,6%	0,1%	0,1%	47.079	44.458	5,9%
ELET6	R\$ 44,75	3.284	242.961	6,8%	6,9%	5,6%	0,1%	0,1%	16.547	16.164	2,4%
EMBR3	R\$ 13,34	8.360	694.852	3,5%	3,6%	3,6%	0,3%	0,1%	24.118	25.369	-4,9%
ENBR3	R\$ 20,14	2.978	260.595	9,7%	10,0%	10,6%	0,6%	0,6%	25.275	25.286	0,0%
ENGI11	R\$ 41,87	1.974	407.817	1,7%	1,9%	1,9%	0,2%	0,2%	7.010	7.009	0,0%
ENEV3	R\$ 11,92	9.913	1.294.328	2,7%	2,5%	2,4%	0,3%	0,3%	35.332	33.402	5,8%
EGIE3	R\$ 38,20	1.896	173.751	10,6%	10,4%	10,2%	0,6%	1,0%	18.337	18.093	1,3%
EQTL3	R\$ 26,43	7.490	950.675	3,1%	2,8%	2,8%	0,2%	0,2%	29.167	28.399	2,7%
EZTC3	R\$ 13,91	2.385	106.384	12,6%	12,1%	11,8%	2,2%	2,7%	13.420	13.450	-0,2%
FLRY3	R\$ 15,50	2.821	226.316	13,1%	12,4%	10,6%	5,8%	5,6%	29.600	29.394	0,7%
GGBR4	R\$ 31,26	14.032	1.088.975	5,1%	4,8%	4,0%	0,3%	0,3%	55.088	55.902	-1,5%
GOAU4	R\$ 13,65	10.199	629.446	4,1%	4,7%	5,0%	0,1%	0,1%	25.957	28.159	-7,8%
GOLL4	R\$ 7,62	13.342	202.601	9,4%	7,4%	7,3%	20,8%	21,0%	18.959	17.566	7,9%
NTCO3	R\$ 11,29	15.841	1.071.840	5,4%	4,7%	4,4%	0,1%	0,1%	57.431	58.271	-1,4%
SOMA3	R\$ 9,60	8.404	493.120	5,0%	5,2%	5,3%	0,9%	1,0%	24.562	24.510	0,2%
HAPV3	R\$ 4,52	66.120	4.544.687	3,3%	3,8%	4,8%	0,2%	0,2%	150.796	148.652	1,4%

Código	Preço	Qtz média de ações negoc. 30 D (mil ações)		Free Float (mil qtde)	BTC/Free Float	BTC/Free Float médio 1 mês	BTC/Free Float médio 3 meses	Taxa Tomador	Taxa Tomador média 30 dias	BTC		Variação
										12/12/2022	09/12/2022	
HYPE3	R\$ 41,46	4.125	402.666	2,7%	3,1%	3,2%	1,2%	0,6%	10.810	10.587	2,1%	
IGTI11	R\$ 17,57	3.510	300.585	2,7%	2,0%	2,3%	0,2%	0,2%	8.167	7.448	9,7%	
IRBR3	R\$ 0,71	56.161	2.455.338	16,2%	14,0%	8,5%	16,3%	10,3%	397.999	385.709	3,2%	
ITSA4	R\$ 8,11	31.920	5.157.823	2,7%	2,7%	2,7%	0,3%	0,0%	138.392	140.703	-1,6%	
ITUB4	R\$ 24,10	52.351	4.821.616	6,4%	5,8%	5,4%	0,4%	0,2%	308.882	309.843	-0,3%	
JBSS3	R\$ 20,89	8.295	697.892	2,6%	2,3%	2,4%	0,7%	0,2%	18.042	18.966	-4,9%	
KLBN11	R\$ 21,16	7.274	1.123.578	1,7%	1,9%	1,9%	0,3%	0,2%	19.213	19.544	-1,7%	
RENT3	R\$ 51,52	10.195	820.709	4,5%	4,9%	4,9%	0,1%	0,3%	36.541	38.588	-5,3%	
LWSA3	R\$ 7,45	10.421	430.045	7,1%	6,7%	6,6%	2,9%	2,4%	30.719	31.115	-1,3%	
LREN3	R\$ 20,47	18.386	988.064	3,4%	4,5%	5,0%	0,1%	0,1%	34.062	33.421	1,9%	
MGLU3	R\$ 2,80	200.637	2.866.269	8,8%	9,9%	8,5%	2,0%	2,6%	253.141	258.547	-2,1%	
MRFG3	R\$ 7,68	13.314	296.917	13,9%	13,9%	13,6%	1,3%	1,7%	41.255	41.220	0,1%	
CASH3	R\$ 1,17	40.642	553.422	18,1%	17,3%	15,7%	8,4%	8,4%	100.058	102.739	-2,6%	
BEEF3	R\$ 11,86	7.075	262.893	5,9%	6,3%	6,7%	0,4%	0,5%	15.384	15.275	0,7%	
MRVE3	R\$ 7,69	10.978	300.996	16,9%	16,4%	17,1%	2,6%	3,6%	50.898	47.605	6,9%	
MULT3	R\$ 20,81	6.626	272.872	12,2%	10,7%	9,5%	5,6%	2,7%	33.180	33.508	-1,0%	
PCAR3	R\$ 17,48	2.925	159.065	6,3%	5,2%	6,1%	0,2%	0,2%	10.058	9.446	6,5%	
PETR3	R\$ 27,30	23.648	3.684.015	4,0%	4,4%	3,8%	3,8%	4,2%	146.413	146.946	-0,4%	
PETR4	R\$ 23,91	107.247	4.566.785	7,2%	7,5%	5,8%	0,1%	0,3%	326.855	316.789	3,2%	
PRIOR3	R\$ 34,64	13.865	675.489	5,3%	6,1%	7,0%	0,1%	0,1%	35.839	37.029	-3,2%	
PETZ3	R\$ 5,95	14.934	339.667	14,5%	14,4%	12,7%	3,6%	2,7%	49.175	50.958	-3,5%	
POSI3	R\$ 7,86	2.201	77.593	5,1%	4,7%	4,7%	1,1%	1,1%	3.978	3.931	1,2%	
QUAL3	R\$ 5,19	5.647	146.353	12,2%	11,2%	10,6%	12,2%	11,9%	17.808	17.661	0,8%	
RADL3	R\$ 22,83	8.601	1.145.944	4,7%	3,7%	3,6%	0,2%	0,2%	53.446	51.499	3,8%	
RAIZ4	R\$ 3,30	15.485	972.455	4,8%	4,9%	4,3%	0,3%	0,2%	46.491	45.484	2,2%	
RDOR3	R\$ 25,30	5.644	786.054	6,5%	6,8%	4,9%	13,2%	11,6%	51.479	51.013	0,9%	
RAIL3	R\$ 17,43	13.394	1.216.884	2,2%	1,8%	1,6%	0,2%	0,1%	26.165	26.206	-0,2%	
SBSP3	R\$ 54,44	4.773	339.978	2,4%	3,0%	4,4%	0,2%	0,2%	8.294	8.382	-1,0%	
SANB11	R\$ 26,79	2.456	3.747.638	0,7%	0,6%	0,6%	6,2%	13,1%	24.585	23.639	4,0%	
SMTO3	R\$ 25,40	1.905	156.119	2,5%	2,4%	3,0%	4,1%	4,7%	3.886	3.565	9,0%	
CSNA3	R\$ 14,36	14.862	593.620	6,8%	6,2%	6,4%	0,1%	0,1%	40.263	37.420	7,6%	
SLCE3	R\$ 43,54	1.328	96.780	4,4%	4,5%	5,0%	0,2%	0,2%	4.296	4.086	5,1%	
SULA11	R\$ 18,96	3.416	75.908	11,1%	10,7%	9,8%	0,2%	0,2%	8.434	8.393	0,5%	
SUZB3	R\$ 54,89	7.301	786.674	3,1%	3,6%	4,1%	0,1%	0,1%	24.360	24.555	-0,8%	
TAEE11	R\$ 34,70	3.131	344.499	5,8%	7,1%	7,4%	1,0%	1,8%	19.936	20.670	-3,6%	
VIVT3	R\$ 37,51	2.993	419.015	4,6%	4,6%	4,3%	1,0%	0,9%	19.338	20.918	-7,6%	
TIMS3	R\$ 12,60	8.090	808.592	3,6%	4,1%	3,2%	1,3%	2,4%	28.935	28.032	3,2%	
TOTS3	R\$ 26,08	5.578	497.024	4,8%	5,6%	5,2%	0,8%	0,8%	23.881	24.716	-3,4%	
UGPA3	R\$ 12,34	7.934	734.398	11,1%	10,5%	8,7%	5,5%	5,1%	81.157	79.784	1,7%	
USIM5	R\$ 7,71	20.773	491.995	15,3%	14,1%	14,2%	0,3%	0,2%	75.325	78.895	-4,5%	
VALE3	R\$ 85,80	36.897	3.783.750	7,7%	8,1%	6,8%	1,0%	1,4%	290.887	291.556	-0,2%	
VIIA3	R\$ 2,04	81.519	1.476.951	14,8%	15,3%	13,2%	7,1%	5,5%	217.974	217.616	0,2%	
VBBR3	R\$ 14,60	10.944	1.132.264	2,5%	2,3%	2,3%	0,2%	0,1%	28.136	27.362	2,8%	
WEGE3	R\$ 36,07	8.645	1.507.257	2,8%	3,3%	3,2%	0,1%	0,2%	42.915	43.577	-1,5%	
YDUQ3	R\$ 9,78	6.685	270.453	9,4%	9,7%	9,0%	8,9%	9,7%	25.365	24.591	3,1%	

Fonte: Necton, Bloomberg

Informações adicionais

- **BTC**
Saldo de número de ações tomadas em contratos de BTC
- **Free Float**
Total de ações em circulação no mercado
- **BTC/Free Float**
Porcentagem das ações em circulação que estão tomadas em contratos de BTC
- **Taxa Tomador**
Taxa anual para realizar um contrato de BTC no dia (tomador paga a taxa/doador recebe a taxa)
- **Quantidade de ações negociadas**
Quantidade média de ações negociadas por dia

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.