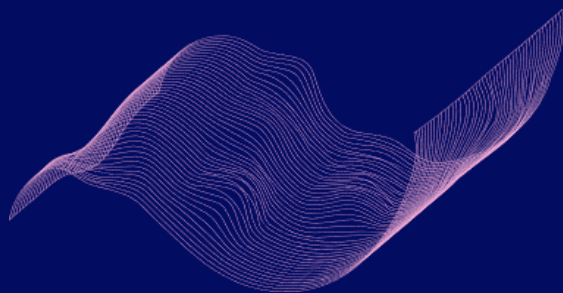


BTC

Ações Alugadas



15/12/2022

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

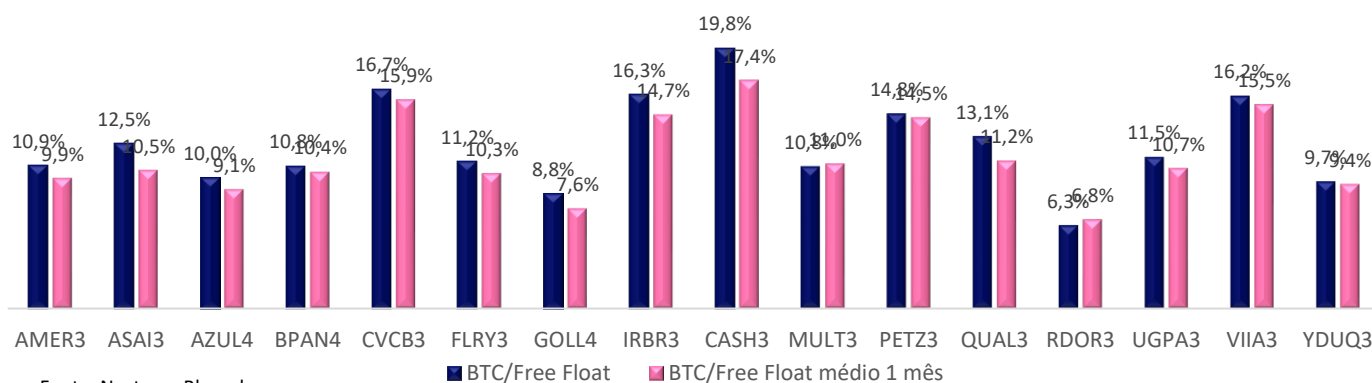
Rodrigo Barreto Soares, CNPI-T
rodrigo.soares@necton.com.br

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

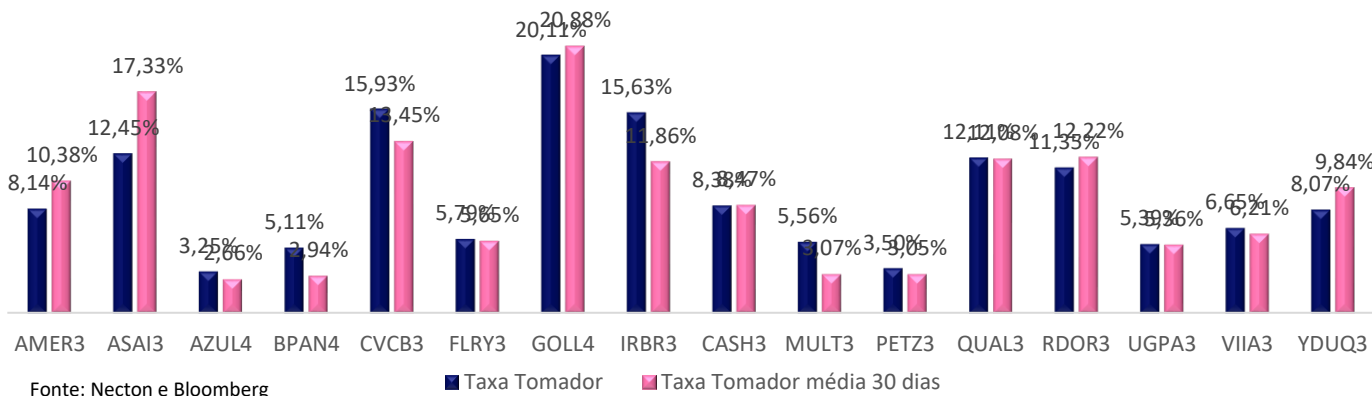
Guilherme A. Ferreira, CNPI-T
Guilherme.ferreira@necton.com.br

Destaques:

BTC/FreeFloat vs média

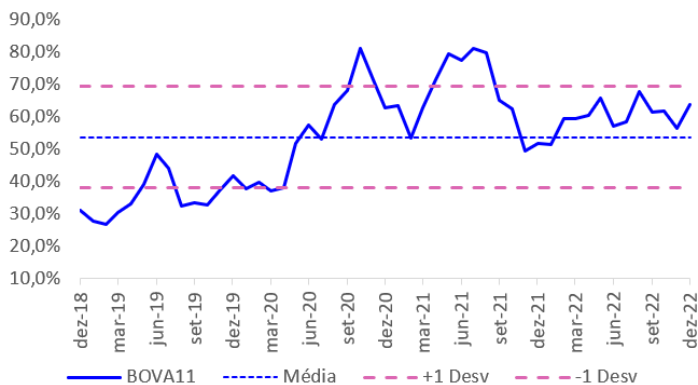


Taxa tomador vs média



ETFs:

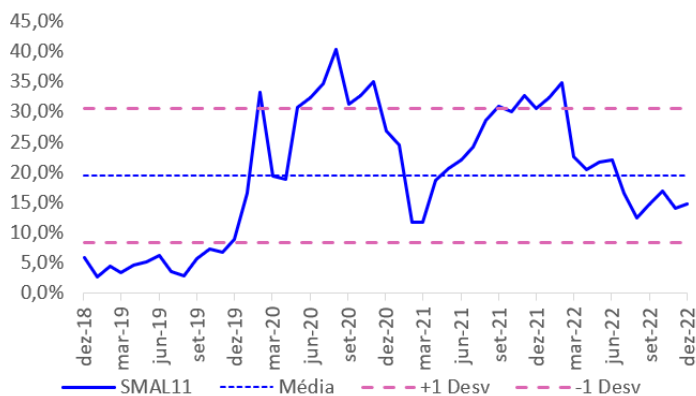
BOVA11 (Índice Bovespa)



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%
8-set	63,1%	87.259	138.200	6.316	3,01%
16-nov	51,9%	76.575	147.600	14.253	0,73%
5-dez	64,0%	82.878	129.500	5.817	0,66%
14-dez	59,1%	88.756	150.200	15.092	4,21%

SMAL11 (Índice Small Caps)

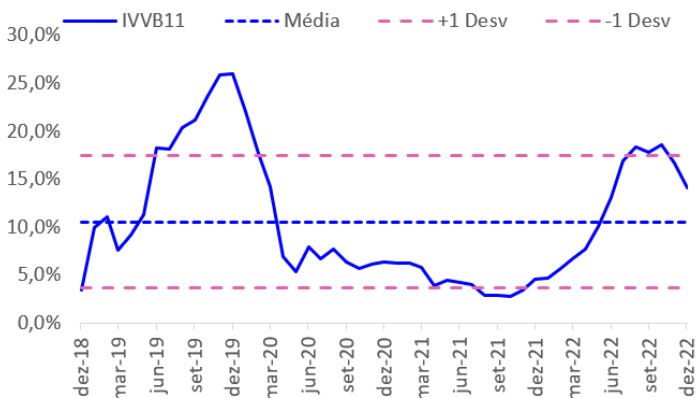


Fonte: Bloomberg, Necton.

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%
8-set	10,7%	2.676	25.100	749	4,40%
16-nov	21,8%	6.312	29.000	2.498	4,20%
5-dez	13,7%	4.027	29.400	1.893	5,20%
14-dez	16,8%	4.259	25.300	2.361	2,80%

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%
8-set	17,0%	2.269	13.350	383	1,04%
16-nov	14,1%	1.937	13.750	875	0,52%
5-dez	14,0%	1.975	14.150	602	3,85%
14-dez	14,5%	2.076	14.350	942	0,48%

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
									14/12/2022	13/12/2022	
RRRP3	R\$ 33,50	4.586	203.088	12,2%	11,1%	11,8%	0,3%	0,4%	24.778	23.630	4,9%
ALPA4	R\$ 14,30	4.773	242.633	6,4%	7,4%	9,7%	7,8%	13,2%	15.580	14.405	8,2%
ABEV3	R\$ 15,13	31.558	4.405.102	7,9%	7,5%	7,0%	1,6%	1,3%	348.443	333.411	4,5%
AMER3	R\$ 8,14	31.802	639.100	10,9%	9,9%	7,5%	8,1%	10,4%	69.552	67.856	2,5%
ARZZ3	R\$ 74,50	1.575	64.447	9,5%	6,7%	6,5%	1,0%	0,7%	6.130	5.228	17,3%
ASAI3	R\$ 19,07	17.355	883.251	12,5%	10,5%	6,3%	12,5%	17,3%	110.788	113.759	-2,6%
AZUL4	R\$ 10,18	14.033	285.171	10,0%	9,1%	6,7%	3,3%	2,7%	28.450	27.242	4,4%
B3SA3	R\$ 11,78	66.101	5.911.151	2,4%	2,2%	2,1%	0,0%	0,0%	141.425	136.213	3,8%
BPAN4	R\$ 5,91	4.277	348.573	10,8%	10,4%	7,1%	5,1%	2,9%	37.785	35.750	5,7%
BBSE3	R\$ 31,51	7.753	675.000	3,2%	3,8%	4,1%	0,2%	0,2%	21.394	20.774	3,0%
BRML3	R\$ 7,86	13.738	789.332	5,3%	5,9%	6,1%	0,0%	0,1%	41.731	43.523	-4,1%
BBDC3	R\$ 12,49	12.537	1.515.720	3,0%	2,4%	1,8%	0,3%	0,3%	45.697	47.720	-4,2%
BBDC4	R\$ 14,01	73.771	5.189.960	4,9%	4,7%	4,4%	0,2%	0,6%	256.363	240.690	6,5%
BRAP4	R\$ 29,47	5.217	252.241	8,2%	7,9%	7,2%	0,2%	2,0%	20.720	18.746	10,5%
BBAS3	R\$ 31,07	20.719	1.420.674	8,3%	8,4%	5,8%	0,0%	0,1%	117.876	115.810	1,8%
BRKM5	R\$ 25,20	2.685	185.995	7,3%	7,9%	7,9%	0,9%	1,9%	13.575	13.058	4,0%
BRFS3	R\$ 7,14	14.705	647.966	5,8%	5,5%	6,0%	0,0%	0,0%	37.763	37.974	-0,6%
BPAC11	R\$ 21,41	16.748	1.311.698	2,1%	2,0%	2,3%	0,2%	0,1%	27.619	27.519	0,4%
CRFB3	R\$ 14,57	7.009	529.341	7,0%	6,3%	5,3%	1,3%	2,0%	37.157	36.103	2,9%
CCRO3	R\$ 10,35	13.386	1.115.646	3,5%	3,3%	3,7%	0,9%	0,9%	38.832	38.591	0,6%
CMIG4	R\$ 10,57	12.284	1.425.075	2,4%	2,1%	1,9%	0,4%	0,3%	33.504	31.775	5,4%
CIEL3	R\$ 4,58	30.222	1.106.830	5,9%	5,1%	5,2%	0,6%	0,4%	65.069	68.322	-4,8%
COGN3	R\$ 2,07	40.622	1.873.791	8,7%	8,5%	9,0%	1,4%	1,6%	162.585	169.810	-4,3%
CPLE6	R\$ 7,42	18.486	1.039.677	4,8%	6,4%	6,8%	4,8%	6,4%	50.289	49.220	2,2%
CSAN3	R\$ 15,90	11.461	1.194.636	4,1%	4,4%	4,5%	0,1%	0,1%	49.025	49.367	-0,7%
CPFE3	R\$ 30,26	1.987	187.702	4,7%	3,8%	3,4%	0,3%	0,2%	8.878	8.394	5,8%
CMIN3	R\$ 3,89	11.754	425.126	16,1%	16,6%	15,2%	0,3%	0,3%	68.453	69.266	-1,2%
CVCB3	R\$ 4,15	18.642	275.133	16,7%	15,9%	14,1%	15,9%	13,4%	45.892	46.429	-1,2%
CYRE3	R\$ 12,50	9.776	282.858	13,3%	12,9%	14,2%	0,8%	1,0%	37.606	36.637	2,6%
DXCO3	R\$ 7,03	4.764	326.910	5,3%	5,4%	6,1%	1,6%	1,3%	17.271	16.880	2,3%
ECOR3	R\$ 4,05	6.172	234.231	13,7%	11,3%	11,7%	0,3%	0,3%	32.091	30.486	5,3%
ELET3	R\$ 41,82	13.340	706.408	6,0%	5,7%	4,7%	0,1%	0,1%	42.141	47.147	-10,6%
ELET6	R\$ 44,00	3.193	242.961	6,3%	6,9%	5,7%	0,2%	0,1%	15.238	15.450	-1,4%
EMBR3	R\$ 13,89	8.480	694.852	3,5%	3,6%	3,6%	0,3%	0,1%	24.311	23.659	2,8%
ENBR3	R\$ 19,66	3.068	260.595	9,8%	10,0%	10,6%	0,6%	0,6%	25.654	25.183	1,9%
ENGI11	R\$ 41,55	2.091	407.817	1,9%	1,9%	2,0%	0,2%	0,2%	7.788	7.355	5,9%
ENEV3	R\$ 11,50	10.141	1.294.328	2,7%	2,5%	2,4%	0,3%	0,3%	35.166	34.130	3,0%
EGIE3	R\$ 37,10	2.023	173.751	11,1%	10,5%	10,3%	0,6%	0,9%	19.239	19.678	-2,2%
EQTL3	R\$ 26,20	7.613	950.675	3,3%	2,8%	2,8%	0,2%	0,2%	30.997	30.040	3,2%
EZTC3	R\$ 13,54	2.452	106.384	13,2%	12,1%	11,9%	2,2%	2,6%	14.026	13.618	3,0%
FLRY3	R\$ 15,48	2.925	275.375	11,2%	10,3%	8,8%	5,8%	5,7%	30.824	30.288	1,8%
GGBR4	R\$ 31,12	14.074	1.088.975	5,3%	4,9%	4,1%	0,2%	0,3%	57.806	56.828	1,7%
GOAU4	R\$ 13,60	10.476	629.446	4,0%	4,6%	5,0%	0,1%	0,1%	25.425	26.597	-4,4%
GOLL4	R\$ 6,93	13.305	202.601	8,8%	7,6%	7,3%	20,1%	20,9%	17.746	18.631	-4,7%
NTCO3	R\$ 10,66	16.100	1.071.840	5,4%	4,8%	4,5%	0,1%	0,1%	58.245	56.893	2,4%
SOMA3	R\$ 9,17	8.558	493.120	4,5%	5,1%	5,2%	0,9%	1,0%	22.335	23.789	-6,1%
HAPV3	R\$ 4,54	66.632	4.544.687	3,6%	3,5%	4,8%	0,2%	0,2%	161.523	154.324	4,7%

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
									14/12/2022	13/12/2022	
HYPE3	R\$ 41,69	4.025	402.666	2,8%	3,0%	3,2%	1,2%	0,6%	11.309	11.279	0,3%
IGTI11	R\$ 17,32	3.668	300.585	3,0%	2,2%	2,3%	0,2%	0,2%	9.071	9.041	0,3%
IRBR3	R\$ 0,70	56.187	2.455.338	16,3%	14,7%	8,5%	15,6%	11,9%	399.506	402.061	-0,6%
ITSA4	R\$ 7,99	34.328	5.157.823	2,6%	2,7%	2,7%	0,4%	0,1%	133.792	141.305	-5,3%
ITUB4	R\$ 23,29	52.738	4.821.616	6,3%	5,8%	5,5%	0,3%	0,2%	302.037	324.360	-6,9%
JBSS3	R\$ 20,52	8.524	697.892	2,8%	2,3%	2,4%	0,4%	0,2%	19.669	18.460	6,5%
KLBN11	R\$ 20,63	7.343	1.123.578	1,8%	1,8%	1,9%	0,4%	0,2%	20.157	20.685	-2,6%
RENT3	R\$ 50,22	10.533	820.709	4,5%	4,9%	4,9%	0,2%	0,3%	36.705	36.638	0,2%
LWSA3	R\$ 7,08	10.769	430.045	7,5%	6,6%	6,6%	1,6%	2,4%	32.464	31.762	2,2%
LREN3	R\$ 20,45	18.350	988.064	3,3%	4,3%	5,0%	0,1%	0,1%	33.020	33.692	-2,0%
MGLU3	R\$ 2,63	202.194	2.866.269	8,7%	9,9%	8,5%	2,7%	2,6%	248.274	251.926	-1,4%
MRFG3	R\$ 7,16	14.178	296.917	13,7%	14,0%	13,7%	1,1%	1,6%	40.803	41.399	-1,4%
CASH3	R\$ 1,22	40.589	553.422	19,8%	17,4%	15,8%	8,4%	8,5%	109.561	102.526	6,9%
BEEF3	R\$ 12,06	7.329	262.893	6,1%	6,4%	6,6%	0,4%	0,5%	15.918	15.489	2,8%
MRVE3	R\$ 7,60	10.500	300.996	18,3%	16,5%	17,1%	2,0%	3,4%	54.949	53.137	3,4%
MULT3	R\$ 20,30	6.783	272.872	10,8%	11,0%	9,6%	5,6%	3,1%	29.464	28.874	2,0%
PCAR3	R\$ 17,48	2.975	159.065	6,5%	5,4%	6,0%	0,2%	0,2%	10.326	10.638	-2,9%
PETR3	R\$ 24,29	23.971	3.684.015	4,2%	4,4%	3,8%	3,6%	4,5%	156.247	146.322	6,8%
PETR4	R\$ 21,47	108.243	4.566.785	6,8%	7,4%	5,9%	0,0%	0,3%	310.108	310.816	-0,2%
PRIOR3	R\$ 36,18	14.322	675.489	5,5%	6,0%	6,9%	0,1%	0,1%	37.299	36.190	3,1%
PETZ3	R\$ 6,29	15.804	339.667	14,8%	14,5%	12,8%	3,5%	3,1%	50.365	49.310	2,1%
POSI3	R\$ 7,76	2.179	77.593	5,2%	4,7%	4,7%	1,1%	1,1%	4.036	4.050	-0,4%
QUAL3	R\$ 5,29	5.931	146.353	13,1%	11,2%	10,7%	12,1%	12,1%	19.149	18.369	4,2%
RADL3	R\$ 22,24	8.607	1.145.944	5,3%	3,8%	3,6%	0,6%	0,2%	60.332	57.057	5,7%
RAIZ4	R\$ 3,34	15.379	972.455	4,7%	4,9%	4,3%	0,2%	0,2%	45.932	45.205	1,6%
RDOR3	R\$ 25,47	5.815	786.054	6,3%	6,8%	5,0%	11,4%	12,2%	49.789	47.498	4,8%
RAIL3	R\$ 16,91	13.684	1.216.884	2,3%	1,9%	1,6%	0,2%	0,2%	28.381	27.330	3,8%
SBSP3	R\$ 55,04	4.570	339.978	2,3%	2,9%	4,3%	0,2%	0,2%	7.667	8.089	-5,2%
SANB11	R\$ 25,77	2.456	3.747.638	0,7%	0,6%	0,6%	5,8%	11,4%	25.476	25.440	0,1%
SMTOR3	R\$ 23,28	1.976	156.119	2,4%	2,3%	3,0%	4,0%	4,5%	3.809	4.111	-7,4%
CSNA3	R\$ 14,36	14.374	593.620	6,3%	6,2%	6,5%	0,1%	0,1%	37.502	38.682	-3,1%
SLCE3	R\$ 44,88	1.371	96.780	4,5%	4,5%	5,0%	0,2%	0,2%	4.390	4.312	1,8%
SULA11	R\$ 19,09	3.683	75.908	11,5%	10,8%	9,8%	0,7%	0,3%	8.730	8.722	0,1%
SUZB3	R\$ 52,50	7.329	786.674	3,2%	3,6%	4,1%	0,1%	0,1%	25.348	25.090	1,0%
TAEE11	R\$ 33,27	3.323	344.499	6,0%	7,0%	7,4%	0,7%	1,7%	20.612	20.140	2,3%
VIVT3	R\$ 37,38	2.960	419.015	4,5%	4,7%	4,3%	1,0%	0,9%	18.949	19.328	-2,0%
TIMS3	R\$ 12,66	8.368	808.592	3,8%	4,0%	3,3%	1,3%	2,3%	30.332	30.641	-1,0%
TOTS3	R\$ 26,18	5.669	497.024	4,9%	5,6%	5,3%	0,8%	0,8%	24.419	26.013	-6,1%
UGPA3	R\$ 12,38	8.447	734.398	11,5%	10,7%	8,9%	5,4%	5,4%	84.519	82.358	2,6%
USIM5	R\$ 7,86	20.492	491.995	15,2%	14,3%	14,3%	0,2%	0,2%	74.831	76.088	-1,7%
VALE3	R\$ 86,89	36.036	3.783.750	7,9%	8,1%	6,9%	1,0%	1,4%	298.614	301.735	-1,0%
VIIA3	R\$ 1,98	82.079	1.476.951	16,2%	15,5%	13,3%	6,7%	6,2%	238.646	225.142	6,0%
VBBR3	R\$ 14,37	11.391	1.132.264	2,6%	2,3%	2,3%	0,2%	0,1%	29.019	27.739	4,6%
WEGE3	R\$ 37,06	8.795	1.507.257	2,8%	3,2%	3,2%	0,1%	0,2%	42.367	43.233	-2,0%
YDUQ3	R\$ 9,81	6.028	270.453	9,7%	9,4%	9,0%	8,1%	9,8%	26.113	26.759	-2,4%

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.