Núcleo de Economia Financeira da USP

http://nefin.com.br/

Relatório de Indicadores Financeiros

Número 401

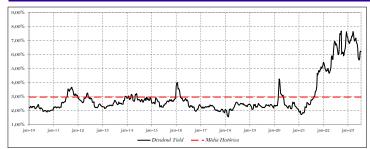
segunda-feira, 24 de Julho de 2023



	TAMANHO	VALOR	MOMENTO	MERCADO
Semana	1,91%	0,66%	-0,06%	2,08%
Mês atual	0,13%	2,16%	2,97%	0,33%
2023	14,97%	26,92%	-3,65%	4,69%
2010-2023	-47,92%	46,47%	985,42%	-22,89%

Em 02/jan/2012 foram (teoricamente) investidos R\$ 100 em 4 carteiras long-short tradicionais da literatura de Economia Financeira. O gráfico apresenta a evolução dos valores das carteiras. (1) Carteira de Mercado: comprada em ações e vendida na taxa de juros livre de risco; (2) Carteira Tamanho: comprada em ações de empresas pequenas e vendida em ações em empresas grandes; (3) Carteira Valor: comprada em ações de empresas com alta razão "valor contábil-valor de mercado" e vendida em ações de empresas com baixa razão; (4) Carteira Momento: comprada em ações de empresas vencedoras e vendida em ações de empresas perdedoras. Para detalhes, visite o site do NEFIN, seção "Fatores de Risco": http://nefin.com.br/risk factors.html

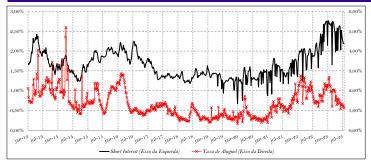
Dividend Yield da Bolsa (01/01/2009 - 21/07/2023)



	10 Maiores		10 Menores		
	Papel	Preço- Dividendo	Papel	Preço- Dividendo	
1.	ECOR3	987,86	PETR4	1,96	
2.	MDIA3	878,58	CMIN3	4,55	
3.	LVTC3	456,20	GRND3	5,17	
4.	CCRO3	369,54	UNIP6	6,96	
5.	PETZ3	365,75	BRAP4	7,73	
6.	RAIL3	346,53	AGRO3	7,75	
7.	TOTS3	289,13	MRFG3	7,76	
8.	UGPA3	191,83	GGBR4	7,95	
9.	ELET3	172,72	JBSS3	9,13	
10.	AMBP3	158,73	KEPL3	9,19	

O gráfico acima apresenta a evolução histórica do dividend yield do mercado acionário brasileiro: razão entre o total pago de dividendos nos últimos 12 meses pelas empresas e o valor total das empresas hoje. Essa é tradicionalmente uma variável estacionária (reverte à média) e é positivamente correlacionada com o retorno futuro esperado dos investidores. Ou seja, é alta em momentos ruíns (de alto risco ou alta aversão ao risco), quando os investidores exigem retorno esperado alto para investir no mercado, e baixa em momentos bons. A tabela apresenta o inverso do dividend yield, conhecido como Razão Preço-Dividendo, de algumas empresas. Ordenam-se os papéis da última semana de acordo com essa medida e reportam-se os papéis com as dez maiores e dez menores Razões Preço-Dividendo.

Mercado de Aluguel de Ações (01/01/2013 - 20/07/2023)



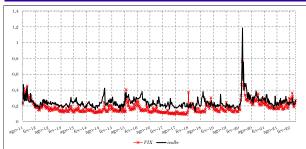
		Short Interest		Taxa de Aluguel		
1.	IRBR3	18,15%	FHER3	56,84%		
2.	RRRP3	16,91%	MBLY3	56,80%		
3.	VIIA3	16,40%	KLBN3	47,85%		
4.	CASH3	16,01%	RCSL3	47,64%		
5	TEMP 2	1/1 289	DEDT 2	3/1 539		

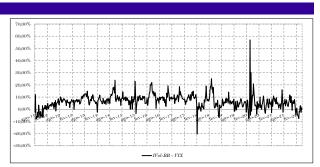
5 Maiores da Semana

	variação no short	interest	ariação na	taxa de alugue
1.	IFCM3	2,24%	CBAV3	12,52%
2.	VIVR3	2,11%	ALPA4	6,50%
3.	CASH3	1,66%	RCSL4	6,24%
4.	SEQL3	1,48%	SAPR4	5,65%
5.	GFSA3	1,27%	ATOM3	4,50%

O gráfico apresenta a evolução histórica do *short interest* do mercado acionário brasileiro e a taxa média de aluguel de ações. O *short interest* de uma empresa é dado pela razão entre a quantidade de ações em aluguel e a quantidade de ações *outstanding*. Mede assim o estoque de vendas à descoberto realizadas com as ações da empresa, tendendo a ser maior em momentos de expectativa de queda no valor da empresa. O *short interest* do mercado, apresentado no gráfico, é a média (ponderada por valor) dos *short interest* individuais. A tabela reporta os 5 maiores *short interest* individuais e taxas de aluguel da semana passada, tanto em nível como primeira diferença (no caso deste último, são excluídos os papéis que tiveram variação negativa).

Volatilidade Forward-Looking (01/08/2011 - 30/04/2022)





O IVol-BR é um indice de volatilidade futura esperada para o mercado acionário brasileiro. É derivado do comportamento dos preços de opções sobre o IBOVESPA. Já o VIXº é o indice de volatilidade futura esperada para o mercado americano calculado pela CBOEº. O gráfico da esquerda apresenta ambas as series. O gráfico da direita apresenta a diferença entre o indices, capturando assim a evolução da incerteza especificamente local. Para detalhes, visite o site do NEFIN, seção "IVol-Br": http://nefin.com.br/volatility_index.html

O NEFIN não se responsabiliza por qualquer dano ou perda ocasionados pela utilização das informações aqui contidas. Se desejar reproduzir total ou parcialmente o conteúdo deste relatório, está autorizado desde que cite este documento como fonte.

O Nefin agradece à FIPE pelo apoio financeiro e material na elaboração deste relatório

 ${\it VIX}^{\scriptsize \#} \ {\it e CBOE}^{\scriptsize \#} \ {\it s\~{a\~{o}}} \ {\it marcas registradas} \ {\it da Chicago Board Options Exchange} \ .$