Núcleo de Economia Financeira da USP

http://nefin.com.br/

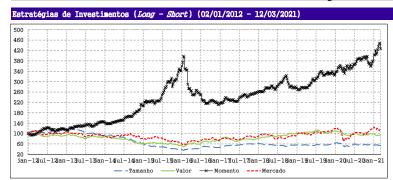
HCCD-//HCLIH.COM.DL/

n e f i n

Relatório de Indicadores Financeiros

Número 279

segunda-feira, 15 de Março de 2021



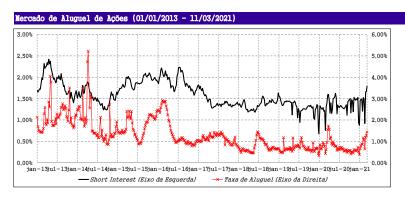
| | TANANHO | VALOR | MOMENTO | MERCADO |
|-----------|---------|---------|---------|---------|
| Semana | 1,03% | 1,32% | -4,86% | -1,27% |
| Mês atual | 0,14% | 2,81% | -4,38% | 3,09% |
| Ano atual | -4,08% | -1,92% | 12,14% | -4,23% |
| 2010-2021 | -46,43% | -14,53% | 625,83% | -8,30% |

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

2.50% 2.50% 3.50% 2.50% 3.50%

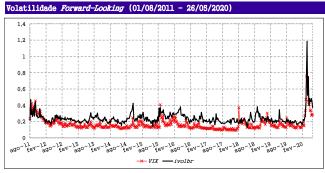
| | | 10 Maiores | | 10 Menores |
|-----|-------|---------------------|-------|---------------------|
| | Papel | Preço- Dividendo | Papel | Preço- Dividendo |
| 1. | CSNA3 | 4068,28 | CSMG3 | 4,97 |
| 2. | CRFB3 | 3157,96 | ELET3 | 5,37 |
| 3. | BIDI4 | 1544,98 | WIZS3 | 9,39 |
| 4. | GNDI3 | 500,29 | TRPL4 | 9,45 |
| 5. | MGLU3 | 482,60 | ETER3 | 11,20 |
| 6. | STBP3 | 432,60 | ROMI3 | 11,59 |
| 7. | USIM5 | 390,86 | CESP6 | 11,70 |
| 8. | CCPR3 | 301,60 | CYRE3 | 12,77 |
| 9. | SIMH3 | 292,03 | ENAT3 | 14,03 |
| 10. | HAPV3 | 261,45 | CPFE3 | 16,22 |

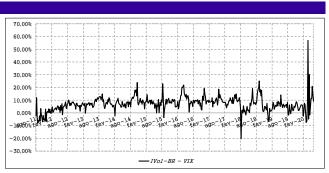
O gráfico acima apresenta a evolução histórica do dividend yield do mercado acionário brasileiro: razão entre o total pago de dividendos nos últimos 12 meses pelas empresas e o valor total das empresas hoje. Essa é tradicionalmente uma variável estacionária (reverte à média) e é positivamente correlacionada com o retorno futuro esperado dos investidores. Ou seja, é alta em momentos ruins (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.



| Shoi | rt Interest | Taxa de Aluguel | |
|----------------|-------------------|----------------------|-----------------|
| WEST3 | 11,22% | CSAN3 | 39,78% |
| BRML3 | 8,24% | NGRD3 | 24,99% |
| COGN3 | 8,06% | TASA3 | 22,98% |
| HGTX3 | 8,02% | TASA4 | 21,08% |
| TCSA3 | 7,61% | BIDI3 | 18,57% |
| | | | |
| variação r | no short interest | variação na | taxa de aluguel |
| variação r | no short interest | variação na CSAN3 | taxa de aluguel |
| | | | |
| SMLS3 | 2,53% | CSAN3 | |
| SMLS3 CSAN3 | 2,53% 1,44% | CSAN3 NUTR3 | 12,46% |

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).





0 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 CBOF°. O gráfico da esquerda apresenta ambas as séries. 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

0 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

VIXº e CBOE® são marcas registradas da Chicago Board Options Exchange