Núcleo de Economia Financeira da USP

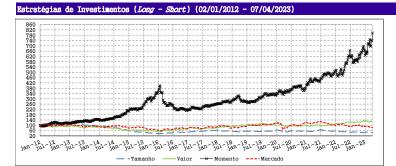
http://nefin.com.br/

Relatório de Indicadores Financeiros

Número 387

segunda-feira, 10 de Abril de 2023

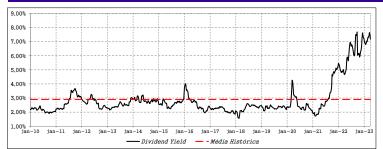




	TANANHO	VALOR	MOMENTO	MERCADO
Semana	-3,91%	1,46%	7,92%	-1,15%
Mês de Março	-0,35%	1,59%	2,23%	-3,75%
2023	-4,97%	-1,80%	20,31%	-9.45%
2010-2023	-56,96%	13,32%	1255,26%	-33,30%

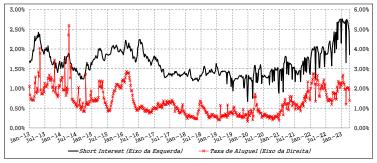
Em 02/jan/2012 foram (teoricamente) investidos R\$ 100 em 4 carteiras long-short tradicionais da literatura de Economia Financeira, 0 gráfico apresenta a evolução dos valores das carteiras. (1) Carteira de Mercado: comprada em ações e vendida na taxa de juros livre de risco: (2) Carteira Tamanho: comprada 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

Divider *i Field* da Bolsa (01/01/2009 - 07/04/2023



		10 Maiores		10 Menores	
	Papel	Preço- Dividendo	Papel	Preço- Dividendo	
1.	BRIT3	1683,11	PETR4	1,45	
2.	RAIL3	978,44	MRFG3	4,23	
3.	ECOR3	688,58	AGR03	4.49	
4.	MDIA3	512,66	SYNE3	5,45	
5.	PETZ3	367,16	MOVI3	6.05	
6.	TOTS3	282,20	UNIP6	6,21	
7.	SOJA3	166,27	ENAT3	6,76	
8.	CCR03	145,38	TAEE4	6,85	
9.	CRFB3	128,68	GGBR4	6,99	
10.	SLCE3	128,30	LAVV3	7,31	

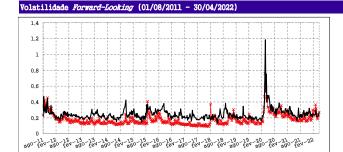
O gráfico acima apresenta a evolução histórica do dividend yield do mercado acionário brasileiro: razão entre o total pago de dividendos nos últimos 12 meses pelas empresas e o valor total das empresas hoje. Essa é tradicionalmente uma variável estacionária (reverte à média) e é positivamente correlacionada 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.



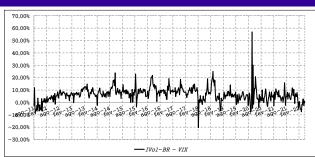
	5 Maiores da Semana				
		Short Interest	Taxa de Aluguel		
1.	RRRP3	17,74%	0IBR4	43,57%	
2.	SEQL3	16,14%	GFSA3	37,88%	
3.	USIMS	14,65%	PRNR3	34,96%	
4.	CVCB3	14,59%	PFRM3	34,62%	
5.	VIIA3	14,52%	OIBR3	31,29%	

	variaçã	no short interest	variação na	taxa de aluguel
1.	SEQL3	2,38%	DASA3	16,91%
2.	VIIA3	1,76%	CLSC4	7,00%
3.	ARZZ3	1,59%	PRNR3	5,64%
4.	ALPA4	1,32%	SCAR3	4,50%
5.	PRIO3	1,25%	MBLY3	3,49%

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).



-ivolbr



O IVol-BR é um índice 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 índice de volatilidade futura esperada para o mercado americano calculado pela CBOE*. 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 CBOEº são marcas registradas da Chicago Board Options Exchange