



CONFIANCETEC

Betas desalavancados de mercado (EUA)

SETOR					Média
	2020	2021	2022	2023	2020 - 2023
<b>Advertising - Publicidade</b>	<b>0,93</b>	<b>0,97</b>	<b>1,22</b>	<b>1,10</b>	<b>1,06</b>
Aerospace/Defense - Aeroespacial/defesa	1,08	1,05	1,18	0,90	1,05
<b>Air Transport - Transporte aéreo</b>	<b>0,84</b>	<b>0,75</b>	<b>0,59</b>	<b>0,57</b>	<b>0,69</b>
Apparel - Vestuário	0,83	1,00	0,96	0,87	0,91
<b>Auto &amp; Truck - Caminhões</b>	<b>0,53</b>	<b>0,99</b>	<b>1,12</b>	<b>1,24</b>	<b>0,97</b>
Auto Parts - Auto peças	0,95	1,14	1,12	1,04	1,06
<b>Bank (Money Center) - Bancos (Regional)</b>	<b>0,56</b>	<b>0,50</b>	<b>0,41</b>	<b>0,40</b>	<b>0,47</b>
Banks (Regional) - Bancos (Regional)	0,43	0,56	0,34	0,26	0,40
<b>Beverage (Alcoholic) - Bebidas (alcoólicas)</b>	<b>0,92</b>	<b>0,71</b>	<b>0,86</b>	<b>0,96</b>	<b>0,86</b>
Beverage (Soft) - Bebidas (Soft)	1,09	1,08	1,17	0,68	1,01
<b>Broadcasting - Radiodifusão</b>	<b>0,73</b>	<b>0,73</b>	<b>0,63</b>	<b>0,46</b>	<b>0,64</b>
Brokerage & Investment Banking - Corretagem e bancos invest.	0,57	0,50	0,48	0,42	0,49
<b>Building Materials - Materiais de construção</b>	<b>1,02</b>	<b>1,04</b>	<b>1,05</b>	<b>1,16</b>	<b>1,07</b>
Business & Consumer Services - Negócios e serviços ao consumidor	0,89	0,94	0,97	0,90	0,93
<b>Cable TV - TV a cabo</b>	<b>0,78</b>	<b>0,65</b>	<b>0,70</b>	<b>0,72</b>	<b>0,71</b>
Chemical (Basic) - Química (Basic)	0,99	0,88	0,92	0,82	0,90
<b>Chemical (Diversified) - Química (diversificada)</b>	<b>1,21</b>	<b>1,12</b>	<b>0,98</b>	<b>0,74</b>	<b>1,01</b>
Chemical (Specialty) - Química (especialidade)	0,96	0,97	1,06	0,91	0,97

Fonte: <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>

Beta total desalavancado (EUA)

					Média
	2020	2021	2022	2023	2020 - 2023
	<b>3,36</b>	<b>3,97</b>	<b>5,43</b>	<b>4,27</b>	<b>4,26</b>
	2,13	2,55	3,46	2,80	2,74
	<b>1,53</b>	<b>1,68</b>	<b>1,74</b>	<b>1,79</b>	<b>1,68</b>
	2,74	2,64	2,84	2,55	2,69
	<b>2,58</b>	<b>3,28</b>	<b>4,29</b>	<b>4,01</b>	<b>3,54</b>
	2,94	2,80	3,34	3,09	3,04
	<b>1,07</b>	<b>1,68</b>	<b>1,43</b>	<b>1,36</b>	<b>1,39</b>
	1,36	1,96	1,57	1,32	1,55
	<b>2,70</b>	<b>2,23</b>	<b>3,58</b>	<b>3,81</b>	<b>3,08</b>
	2,47	3,40	4,97	2,58	3,35
	<b>1,54</b>	<b>2,24</b>	<b>2,38</b>	<b>1,61</b>	<b>1,94</b>
	1,41	1,41	1,60	1,08	1,37
	<b>1,75</b>	<b>2,00</b>	<b>2,55</b>	<b>2,57</b>	<b>2,22</b>
	2,41	2,37	3,32	2,73	2,71
	<b>1,13</b>	<b>1,13</b>	<b>1,45</b>	<b>1,50</b>	<b>1,30</b>
	2,50	2,58	3,31	3,03	2,86
	<b>1,92</b>	<b>2,44</b>	<b>3,09</b>	<b>2,31</b>	<b>2,44</b>
	2,21	2,40	3,03	2,42	2,51



### Betas desalavancados de mercado (EUA)

SETOR					Média
	2020	2021	2022	2023	2020 - 2023
Coal & Related Energy - Carvão e energia relacionada	<b>1,05</b>	<b>0,70</b>	<b>1,25</b>	<b>1,09</b>	<b>1,02</b>
Computer Services - Serviços de computador	0,95	1,00	0,94	0,82	0,93
Computers/Peripherals - Computadores/periféricos	<b>1,64</b>	<b>1,22</b>	<b>1,21</b>	<b>1,08</b>	<b>1,29</b>
Construction Supplies - Materiais para construção	1,10	0,92	1,03	0,84	0,97
Diversified - Diversificada	<b>1,25</b>	<b>0,65</b>	<b>0,90</b>	<b>1,04</b>	<b>0,96</b>
Drugs (Biotechnology) - Drogas (biotecnologia)	1,39	0,89	1,11	1,00	1,10
Drugs (Pharmaceutical) - Drogas (farmacêutica)	<b>1,29</b>	<b>0,97</b>	<b>1,15</b>	<b>0,92</b>	<b>1,08</b>
Education - Educação	1,36	0,95	0,90	1,07	1,07
Electrical Equipment - Equipamento elétrico	<b>1,31</b>	<b>1,13</b>	<b>1,36</b>	<b>1,07</b>	<b>1,22</b>
Electronics (Consumer & Office) - Eletrônica (consumidor & Office)	1,25	0,92	1,37	1,14	1,17
Electronics (General) - Eletrônica (geral)	<b>1,07</b>	<b>0,99</b>	<b>1,05</b>	<b>0,83</b>	<b>0,99</b>
Engineering/Construction - Engenharia/construção	1,33	0,89	0,97	0,88	1,02
Entertainment - Entretenimento	<b>1,20</b>	<b>0,91</b>	<b>1,16</b>	<b>0,82</b>	<b>1,02</b>
Environmental & Waste Services - Serviços ambientais e resíduos	1,05	1,08	0,85	0,78	0,94
Farming/Agriculture - Agricultura	<b>0,63</b>	<b>0,81</b>	<b>0,91</b>	<b>0,74</b>	<b>0,77</b>
Financial Svcs. (Non-bank & Insurance) - Financeira Svcs. (não-banc. e seguros)	0,10	0,15	0,10	0,32	0,17
Food Processing - Processamento de alimentos	<b>0,70</b>	<b>0,61</b>	<b>0,75</b>	<b>0,55</b>	<b>0,65</b>
Food Wholesalers - Atacadistas de alimentos	0,66	1,04	0,83	0,72	0,81
Furn/Home Furnishings - Mobiliário	<b>0,82</b>	<b>0,92</b>	<b>0,90</b>	<b>0,82</b>	<b>0,86</b>

Fonte: <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>

### Beta total desalavancado (EUA)

					Média
	2020	2021	2022	2023	2020 - 2023
	<b>2,41</b>	<b>3,90</b>	<b>6,10</b>	<b>4,87</b>	<b>4,32</b>
	3,21	3,37	3,59	3,20	3,34
	<b>3,10</b>	<b>3,47</b>	<b>4,17</b>	<b>3,13</b>	<b>3,47</b>
	1,73	2,13	2,58	1,82	2,06
	<b>2,28</b>	<b>1,91</b>	<b>3,41</b>	<b>3,18</b>	<b>2,69</b>
	3,46	3,87	5,24	4,57	4,29
	<b>3,67</b>	<b>4,09</b>	<b>5,84</b>	<b>4,68</b>	<b>4,57</b>
	3,91	3,14	3,66	4,03	3,68
	<b>3,68</b>	<b>3,78</b>	<b>4,95</b>	<b>3,93</b>	<b>4,08</b>
	4,49	4,05	6,23	3,74	4,63
	<b>2,51</b>	<b>2,99</b>	<b>3,69</b>	<b>2,89</b>	<b>3,02</b>
	2,53	2,30	2,60	2,44	2,47
	<b>4,09</b>	<b>4,53</b>	<b>5,99</b>	<b>3,70</b>	<b>4,58</b>
	3,10	3,30	3,97	3,37	3,44
	<b>2,03</b>	<b>2,33</b>	<b>3,48</b>	<b>3,13</b>	<b>2,74</b>
	0,28	0,38	0,36	0,82	0,46
	<b>2,15</b>	<b>2,33</b>	<b>3,62</b>	<b>2,26</b>	<b>2,59</b>
	2,50	3,08	2,31	1,86	2,44
	<b>2,33</b>	<b>2,48</b>	<b>2,79</b>	<b>2,57</b>	<b>2,54</b>



### Betas desalavancados de mercado (EUA)

SETOR					<u>Média</u>
	2020	2021	2022	2023	2020 - 2023
<b>Green &amp; Renewable Energy - Energia verde e renovável</b>	<b>0,59</b>	<b>1,07</b>	<b>0,84</b>	<b>0,54</b>	<b>0,76</b>
Healthcare Products - Produtos de saúde	0,98	0,88	1,06	0,97	0,97
<b>Healthcare Support Services - Serviços de apoio de saúde</b>	<b>0,95</b>	<b>0,90</b>	<b>0,99</b>	<b>0,86</b>	<b>0,92</b>
Healthcare Information and Technology - Tecnologia e informação	1,15	0,88	1,33	1,14	1,12
<b>Homebuilding - Construtoras</b>	<b>0,66</b>	<b>1,45</b>	<b>1,21</b>	<b>1,22</b>	<b>1,14</b>
Hospitals/Healthcare Facilities - Cuidados de saúde/hospitais	0,63	0,93	0,71	0,55	0,70
<b>Hotel/Gaming - Hotel</b>	<b>0,91</b>	<b>1,34</b>	<b>0,97</b>	<b>0,98</b>	<b>1,05</b>
Household Products - Produtos de uso doméstico	0,94	0,90	1,03	0,70	0,89
<b>Information Services - Serviços de informação</b>	<b>1,03</b>	<b>1,16</b>	<b>1,28</b>	<b>0,73</b>	<b>1,05</b>
Insurance (General) - Seguros (geral)	0,59	0,77	1,00	0,86	0,81
<b>Insurance (Life) - Seguros (vida)</b>	<b>0,73</b>	<b>0,73</b>	<b>0,55</b>	<b>0,45</b>	<b>0,62</b>
Insurance (Prop/Cas.) - Seguros (Prop/Cas.)	0,59	0,74	0,69	0,64	0,67
<b>Investments &amp; Asset Management - Investimentos e gestão de activos</b>	<b>0,86</b>	<b>0,87</b>	<b>0,48</b>	<b>0,35</b>	<b>0,64</b>
Machinery - Máquinas	1,10	1,13	1,06	0,91	1,05
<b>Metals &amp; Mining - Metais e mineração</b>	<b>1,09</b>	<b>1,04</b>	<b>1,11</b>	<b>0,86</b>	<b>1,02</b>
Office Equipment & Services - Equipamento de escritório e serviços	1,24	1,02	0,78	0,82	0,97
<b>Oil/Gas (Integrated) - Óleo/gás (integrado)</b>	<b>1,12</b>	<b>1,23</b>	<b>0,90</b>	<b>0,61</b>	<b>0,96</b>
Oil/Gas (Production and Exploration) - Óleo/gás (expl. e produção)	1,08	1,08	1,09	0,79	1,01
<b>Oil/Gas Distribution - Distribuição de óleo/gás</b>	<b>0,62</b>	<b>0,85</b>	<b>0,65</b>	<b>0,52</b>	<b>0,66</b>
Oilfield Svcs/Equip. - Campo petrolífero Svcs/Equip.	1,22	1,07	1,10	0,79	1,05

Fonte: <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>

### Beta total desalavancado (EUA)

					<u>Média</u>
	2020	2021	2022	2023	2020 - 2023
	<b>3,89</b>	<b>6,74</b>	<b>3,90</b>	<b>2,13</b>	<b>4,16</b>
	2,56	2,70	3,82	3,46	3,13
	<b>2,38</b>	<b>2,97</b>	<b>4,12</b>	<b>3,56</b>	<b>3,26</b>
	2,65	2,84	4,38	3,46	3,33
	<b>2,28</b>	<b>2,66</b>	<b>2,99</b>	<b>2,82</b>	<b>2,69</b>
	1,71	2,19	2,46	1,96	2,08
	<b>2,34</b>	<b>2,93</b>	<b>2,83</b>	<b>2,59</b>	<b>2,67</b>
	3,07	3,80	5,27	1,99	3,53
	<b>2,26</b>	<b>2,83</b>	<b>3,49</b>	<b>1,83</b>	<b>2,60</b>
	1,07	1,65	2,52	2,44	1,92
	<b>1,18</b>	<b>1,54</b>	<b>1,65</b>	<b>1,43</b>	<b>1,45</b>
	1,14	1,58	2,06	1,95	1,68
	<b>2,20</b>	<b>2,65</b>	<b>3,02</b>	<b>1,98</b>	<b>2,46</b>
	2,08	2,41	2,89	2,25	2,41
	<b>4,28</b>	<b>5,13</b>	<b>6,37</b>	<b>5,35</b>	<b>5,28</b>
	1,86	2,60	2,28	2,40	2,29
	<b>1,42</b>	<b>1,96</b>	<b>3,53</b>	<b>2,60</b>	<b>2,38</b>
	3,52	4,70	6,26	4,21	4,67
	<b>1,55</b>	<b>2,21</b>	<b>2,14</b>	<b>1,55</b>	<b>1,86</b>
	2,85	3,85	5,76	3,83	4,07



### Betas desalavancados de mercado (EUA)

SETOR	Betas desalavancados de mercado (EUA)					Média
	2020	2021	2022	2023	2020 - 2023	
Packaging & Container - Embalagem & do recipiente	<b>0,68</b>	<b>0,74</b>	<b>0,65</b>	<b>0,56</b>	<b>0,66</b>	
Paper/Forest Products - Produtos de papel/floresta	1,25	0,93	1,04	1,51	1,19	
Power - Energia	<b>0,38</b>	<b>0,55</b>	<b>0,46</b>	<b>0,38</b>	<b>0,44</b>	
Precious Metals - Metais preciosos	1,33	0,91	1,10	0,78	1,03	
Publishing & Newspapers - Publicações e jornais	<b>0,76</b>	<b>1,34</b>	<b>0,85</b>	<b>0,76</b>	<b>0,92</b>	
R.E.I.T. - R.E.I.T.	0,43	0,97	0,67	0,64	0,68	
Real Estate (Development) - Imobiliário (desenvolvimento)	<b>0,89</b>	<b>0,67</b>	<b>0,82</b>	<b>0,39</b>	<b>0,69</b>	
Real Estate (General/Diversified) - Imóveis (geral/diversificada)	1,50	0,76	0,61	0,45	0,83	
Real Estate (Operations & Services) - Imobiliário (operações e serviços)	<b>0,68</b>	<b>0,81</b>	<b>0,74</b>	<b>0,81</b>	<b>0,76</b>	
Recreation - Recreação	0,75	1,01	1,02	0,81	0,90	
Reinsurance - Resseguros	<b>0,77</b>	<b>1,07</b>	<b>0,62</b>	<b>0,50</b>	<b>0,74</b>	
Restaurant/Dining - Restaurantes	0,75	1,30	1,15	1,00	1,05	
Retail (Automotive) - Varejo (automotivo)	<b>0,87</b>	<b>1,09</b>	<b>1,06</b>	<b>1,04</b>	<b>1,02</b>	
Retail (Building Supply) - Varejo (fornecimento de prédio)	1,15	1,39	1,54	1,69	1,44	
Retail (Distributors) - Varejo (distribuidores)	<b>0,89</b>	<b>1,04</b>	<b>0,98</b>	<b>0,89</b>	<b>0,95</b>	
Retail (General) - Varejo (geral)	0,95	1,00	1,19	1,13	1,07	
Retail (Grocery and Food) - Varejo (supermercados e alimentos)	<b>0,35</b>	<b>0,20</b>	<b>0,45</b>	<b>0,35</b>	<b>0,33</b>	
Retail (Online) - Varejo (on-line)	1,16	1,04	1,30	0,78	1,07	
Retail (Special Lines) - Varejo (linhas especiais)	<b>0,69</b>	<b>1,15</b>	<b>1,14</b>	<b>0,93</b>	<b>0,98</b>	
Rubber& Tires - De borracha e pneus	0,45	0,54	0,24	0,24	0,37	

Fonte: <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>

### Beta total desalavancado (EUA)

SETOR	Beta total desalavancado (EUA)					Média
	2020	2021	2022	2023	2020 - 2023	
Packaging & Container - Embalagem & do recipiente	<b>1,22</b>	<b>1,42</b>	<b>1,36</b>	<b>1,18</b>	<b>1,29</b>	
Paper/Forest Products - Produtos de papel/floresta	2,45	2,12	4,26	4,89	3,43	
Power - Energia	<b>0,75</b>	<b>0,89</b>	<b>1,18</b>	<b>1,02</b>	<b>0,96</b>	
Precious Metals - Metais preciosos	5,27	5,50	8,19	4,96	5,98	
Publishing & Newspapers - Publicações e jornais	<b>2,90</b>	<b>3,52</b>	<b>2,81</b>	<b>2,62</b>	<b>2,96</b>	
R.E.I.T. - R.E.I.T.	1,27	1,65	1,42	1,28	1,41	
Real Estate (Development) - Imobiliário (desenvolvimento)	<b>2,26</b>	<b>2,48</b>	<b>5,05</b>	<b>2,18</b>	<b>2,99</b>	
Real Estate (General/Diversified) - Imóveis (geral/diversificada)	1,69	1,97	2,55	1,61	1,96	
Real Estate (Operations & Services) - Imobiliário (operações e serviços)	<b>2,50</b>	<b>2,69</b>	<b>3,01</b>	<b>3,06</b>	<b>2,81</b>	
Recreation - Recreação	2,75	3,26	3,22	2,28	2,88	
Reinsurance - Resseguros	<b>1,43</b>	<b>1,67</b>	<b>2,15</b>	<b>1,63</b>	<b>1,72</b>	
Restaurant/Dining - Restaurantes	2,63	2,72	3,36	2,70	2,85	
Retail (Automotive) - Varejo (automotivo)	<b>1,94</b>	<b>2,47</b>	<b>2,81</b>	<b>2,77</b>	<b>2,50</b>	
Retail (Building Supply) - Varejo (fornecimento de prédio)	2,62	2,62	3,24	3,16	2,91	
Retail (Distributors) - Varejo (distribuidores)	<b>2,00</b>	<b>2,48</b>	<b>2,81</b>	<b>2,33</b>	<b>2,40</b>	
Retail (General) - Varejo (geral)	2,14	2,31	2,54	2,63	2,40	
Retail (Grocery and Food) - Varejo (supermercados e alimentos)	<b>1,01</b>	<b>1,17</b>	<b>1,71</b>	<b>1,35</b>	<b>1,31</b>	
Retail (Online) - Varejo (on-line)	4,52	4,04	4,57	1,31	3,61	
Retail (Special Lines) - Varejo (linhas especiais)	<b>2,49</b>	<b>2,68</b>	<b>3,25</b>	<b>2,94</b>	<b>2,84</b>	
Rubber& Tires - De borracha e pneus	1,09	1,52	1,11	1,13	1,21	



### Betas desalavancados de mercado (EUA)

SETOR	Betas desalavancados de mercado (EUA)					Beta total desalavancado (EUA)				
	2020	2021	2022	2023	<u>Média</u> 2020 - 2023	2020	2021	2022	2023	<u>Média</u> 2020 - 2023
<b>Semiconductor - Semicondutor</b>	<b>1,24</b>	<b>1,11</b>	<b>1,48</b>	<b>1,43</b>	<b>1,31</b>	<b>2,15</b>	<b>2,51</b>	<b>3,25</b>	<b>3,12</b>	<b>2,76</b>
Semiconductor Equip - Equipamento & semicondutores	1,25	1,29	1,61	1,44	1,40	2,14	2,41	3,42	2,93	2,73
<b>Shipbuilding &amp; Marine - Construção naval</b>	<b>1,57</b>	<b>0,78</b>	<b>0,73</b>	<b>0,66</b>	<b>0,94</b>	<b>2,11</b>	<b>2,47</b>	<b>2,64</b>	<b>2,78</b>	<b>2,50</b>
Shoe - Calçados	0,83	1,14	1,24	1,21	1,11	1,81	2,45	3,48	3,03	2,69
<b>Software (Entertainment) - Software (entretenimento)</b>	<b>1,29</b>	<b>1,19</b>	<b>1,32</b>	<b>1,08</b>	<b>1,22</b>	<b>4,57</b>	<b>4,91</b>	<b>5,63</b>	<b>4,14</b>	<b>4,81</b>
Software (Internet) - Software (Internet)	1,50	0,95	1,37	1,48	1,33	2,69	3,65	4,26	4,25	3,71
<b>Software (System &amp; Application) - Software (sistema &amp; aplicativo)</b>	<b>1,15</b>	<b>1,10</b>	<b>1,37</b>	<b>1,24</b>	<b>1,21</b>	<b>3,19</b>	<b>3,59</b>	<b>4,56</b>	<b>3,77</b>	<b>3,78</b>
Steel - Siderurgia	1,29	0,91	1,11	0,98	1,07	1,80	2,22	3,65	3,07	2,68
<b>Telecom (Wireless) - Telecom (Wireless)</b>	<b>0,60</b>	<b>0,61</b>	<b>0,69</b>	<b>0,73</b>	<b>0,66</b>	<b>1,57</b>	<b>2,74</b>	<b>3,16</b>	<b>3,72</b>	<b>2,80</b>
Telecom. Equipment - Telecom. Equipamentos	0,84	1,02	1,13	1,00	1,00	2,64	3,06	4,06	3,70	3,37
<b>Telecom. Services - Telecom. Serviços</b>	<b>0,67</b>	<b>0,49</b>	<b>0,47</b>	<b>0,41</b>	<b>0,51</b>	<b>1,60</b>	<b>1,98</b>	<b>2,33</b>	<b>1,74</b>	<b>1,91</b>
Tobacco - Tabaco	1,43	0,84	1,69	0,97	1,23	1,93	2,60	7,39	4,01	3,98
<b>Transportation - Transporte</b>	<b>0,96</b>	<b>0,68</b>	<b>0,87</b>	<b>0,81</b>	<b>0,83</b>	<b>1,98</b>	<b>1,96</b>	<b>2,37</b>	<b>3,91</b>	<b>2,55</b>
Transportation (Railroads) - Transporte (ferrovias)	1,89	0,64	0,92	0,85	1,07	1,35	0,83	1,55	1,57	1,33
<b>Trucking - Transporte por caminhão</b>	<b>1,04</b>	<b>1,21</b>	<b>1,16</b>	<b>1,00</b>	<b>1,10</b>	<b>2,15</b>	<b>2,59</b>	<b>3,03</b>	<b>2,28</b>	<b>2,51</b>
Utility (General) - Utilitário (geral)	0,19	0,59	0,41	0,35	0,39	0,66	0,83	0,92	0,77	0,80
<b>Utility (Water) - Utilitário (água)</b>	<b>0,57</b>	<b>0,61</b>	<b>0,87</b>	<b>0,52</b>	<b>0,64</b>	<b>1,52</b>	<b>1,43</b>	<b>2,58</b>	<b>1,37</b>	<b>1,73</b>
Total Market - Mercado total	0,83	0,85	0,83	0,74	0,81	2,15	2,48	3,05	2,59	2,57
<b>Total Market (without financials) - Mercado total (sem finanças)</b>	<b>1,01</b>	<b>1,00</b>	<b>1,08</b>	<b>0,94</b>	<b>1,01</b>	<b>2,58</b>	<b>2,91</b>	<b>3,72</b>	<b>3,11</b>	<b>3,08</b>

Fonte: <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>