

IDEX-CDI x Ibovespa

O Brasil do crédito não é o Brasil da bolsa

Comparamos a carteira do índice de debêntures indexadas ao CDI com a do principal índice de ações da B3: setor a setor, emissor a emissor.

201 emissores no IDEX-CDI · 77 papéis no Ibovespa · carteiras de 27/08/2026

Dois índices, dois retratos

Em cada card: IDEX-CDI x Ibovespa, com as carteiras de 27/08/2026.

201 x 77

Emissores x papéis

O universo de crédito é mais amplo: 201 emissores de debêntures contra 77 papéis na carteira do Ibovespa

29,2% x 26,6%

Maior setor de cada índice

Energia elétrica é o maior setor do IDEX-CDI; bancos e seguros, o maior do Ibovespa

6,1% x 11,6%

Maior peso individual

Rede D'Or no IDEX contra Vale no Ibovespa: o maior emissor de crédito pesa quase metade

20,8% x 36,6%

Concentração no top 5

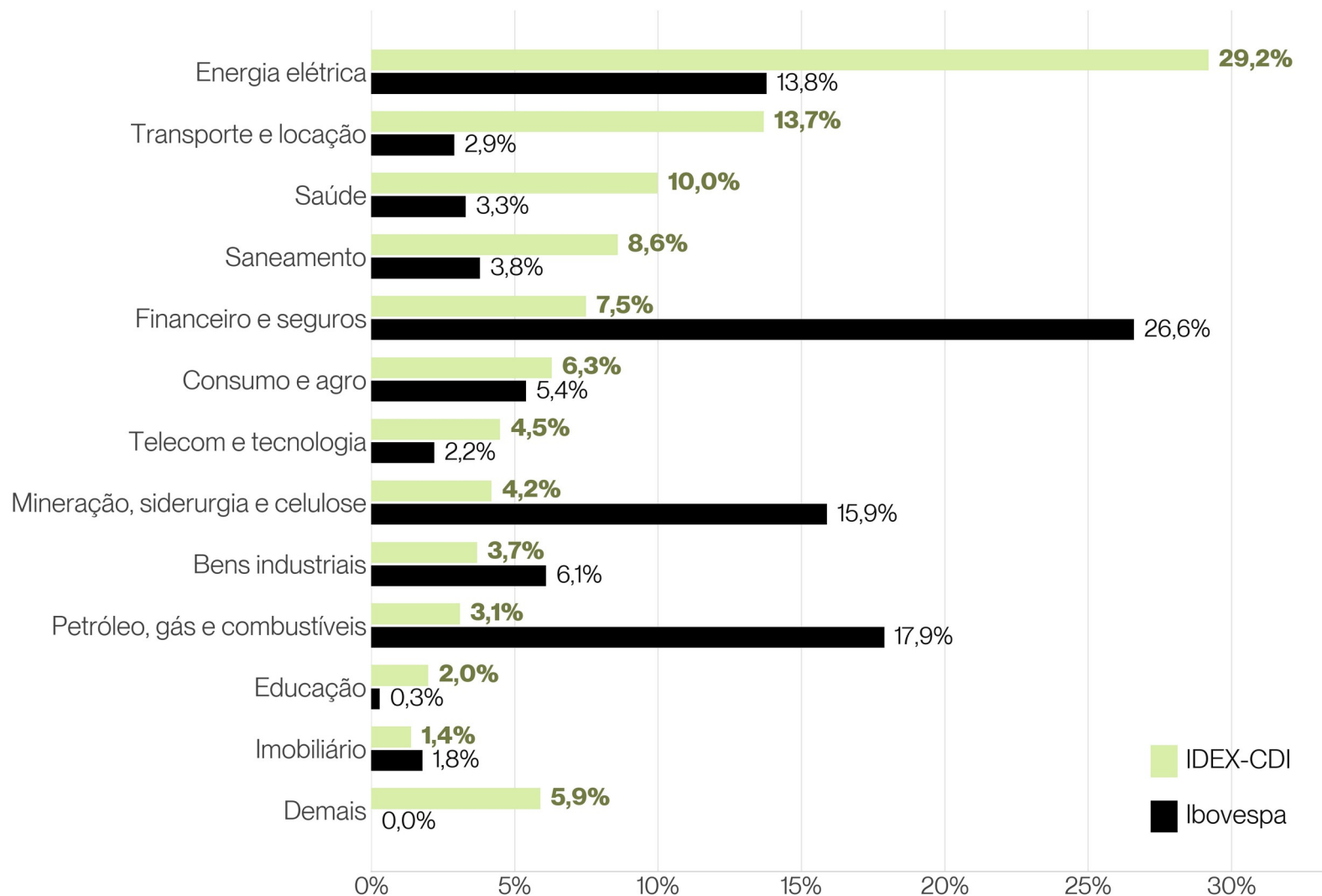
Os cinco maiores do Ibovespa pesam quase o dobro dos cinco maiores grupos do IDEX

A concentração é menor no crédito: o Ibovespa é ponderado por valor de mercado; o IDEX-CDI, pelo estoque de debêntures de cada emissor.

Setor a setor, dois países diferentes

Peso por setor: IDEX-CDI x Ibovespa

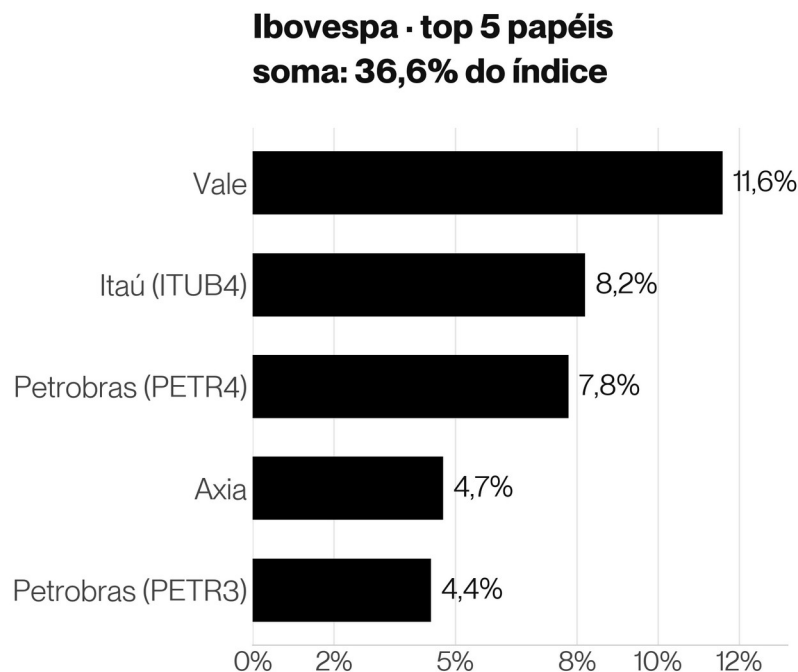
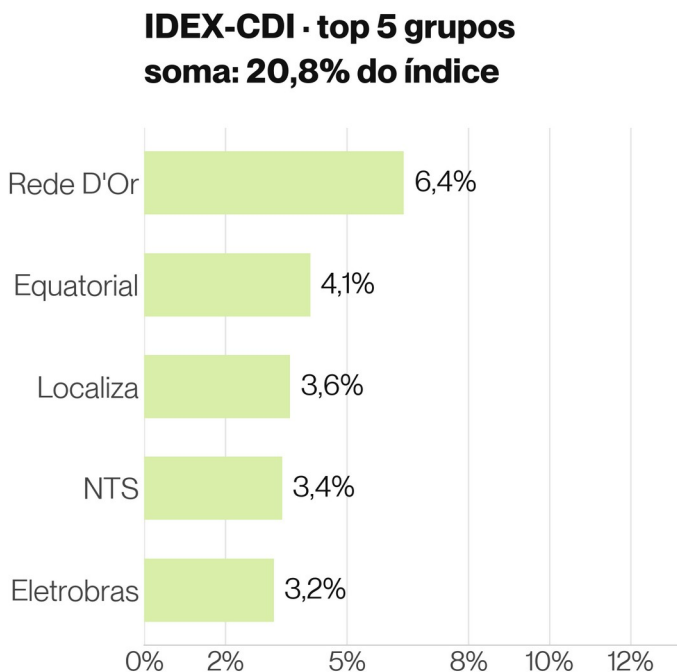
Carteiras de 27/08/2026, setores harmonizados entre os dois índices · Leto Capital



O IDEX-CDI concentra energia elétrica, saneamento, transporte e locação. O Ibovespa concentra bancos e commodities.

O crédito é menos concentrado

Os cinco maiores pesos de cada índice, nas carteiras de 27/08/2026.



Vale e Petrobras somam 23,7% do Ibovespa, mais do que os cinco maiores grupos do IDEX-CDI juntos. No índice de debêntures, nenhum grupo passa de 6,4%, o que dilui o risco idiossincrático da carteira.

O que pesa no crédito e quase não aparece na bolsa

Infraestrutura

43,2% do IDEX x 18,9% do Ibovespa

Energia elétrica, saneamento e transporte: mais de 40% do índice de debêntures, menos de um quinto da bolsa. São setores intensivos em capital que financiam a expansão no mercado de dívida.

Saúde e educação

12,0% do IDEX x 3,6% do Ibovespa

Rede D'Or (o maior peso do IDEX-CDI), Hapvida e os grupos de educação captam volumes relevantes em debêntures, com peso pequeno ou nulo na bolsa.

Aegea, NTS, Cielo e Eurofarma: cerca de 10% do IDEX-CDI; nenhuma tem ação no Ibovespa.

O que pesa na bolsa e quase não aparece no crédito

Commodities

33,8% do Ibovespa x 7,3% do IDEX

Petróleo, gás, mineração, siderurgia e celulose dominam a bolsa. No índice de debêntures, são coadjuvantes: as grandes exportadoras captam pouco no mercado local de dívida.

Bancos e seguros

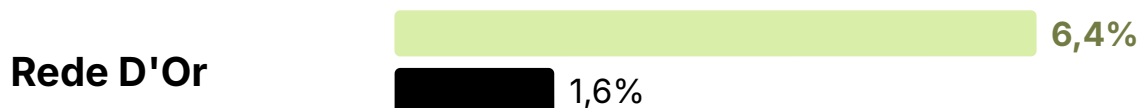
26,6% do Ibovespa x 7,5% do IDEX

Bancos captam por letras financeiras, CDBs e outros instrumentos que não entram em um índice de debêntures. O financeiro do IDEX é B3, adquirência e securitizadoras.

Petrobras, Vale, WEG, Embraer e Ambev: 32,4% do Ibovespa e 0% do IDEX-CDI.

Mesmo emissor, peso bem diferente

Peso de cada emissor no IDEX-CDI (verde) e no Ibovespa (preto), carteiras de 27/08/2026.



... e dois contrapontos, com mais peso na bolsa:



IDEX-CDI

Ibovespa

O IDEX-CDI tem dispersão maior em sua composição e dá acesso a setores de infraestrutura e a emissores fechados, enquanto a bolsa reúne as maiores companhias listadas do país, com liquidez, escala e um longo histórico de geração de valor.

Universos distintos, histórias distintas.