

MANUAL DE APREÇAMENTO CONTRATOS FUTUROS

ANEXO PARAMETROS MENSAIS

ANEXO DE PARÂMETROS MENSAIS

Tabela 1 – Spread máximo de ofertas válidas de compra e venda por book e quantidade mínima para ofertas, para o futuro de taxa média de DI de um dia (DI1)

As informações abaixo determinam os limites para a validação de cada vencimento, dentro da janela de apuração do preço de fechamento.

Parâmetros por vencimento para a apuração do Fechamento

Vencimentos	Limite para spread (bps) (entre a Bid e Ask, dentro de cada Book)	Limite para Quantidade (ofertas dentro de cada Book e negócios)	Quantidade Mínima de Books Válidos (VWAP)	Número Mínimo de Negócios	Horário de Formação Preço de Ajuste
2024	4	400	400	10	16h10 às 16h20
2025	4	100			
2026	4	60			
2027	4	50			
2028	4	40			
2029 a 2032	4	40			
2033 a 2039	4	40			

Tabela 2 – Spread máximo de ofertas válidas de compra e venda e quantidade mínima para negócios e ofertas para o FRA de cupom cambial (FRC)

As informações estão agrupadas segundo os blocos do call eletrônico de fechamento. Cada bloco é composto de vencimentos submetidos, de forma síncrona, ao call eletrônico de fechamento.

Vencimentos	Limite para spread (percentual)	Limite para quantidade (ofertas e negócio)
Todos	10	100

Tabela 3 – Spread máximo de ofertas válidas de compra e venda, quantidade mínima para negócios e ofertas para Operações Estruturadas de Rolagem de Ibovespa (IR1)

As informações estão agrupadas conforme os vencimentos abaixo:

Vencimentos	Limite para spread (pontos)	Limite para quantidade (ofertas e negócios)
2024	50	50
A partir de 2025	100	50

Tabela 4 – Spread máximo de ofertas válidas de compra e venda, quantidade mínima para negócios e ofertas para o futuro de S&P 500 (ISP), Futuro de DAX (DAX), Futuro de Euro Stoxx 50 (ESX), Futuro de Índice Merval (IMV) e Futuro de Índice Nikkei (INK)

As informações estão agrupadas conforme os vencimentos abaixo:

Contratos	Limite para spread (pontos)	Limite para quantidade (ofertas e negócios)	Janela de Apuração da Média (minutos)	Horário final de formação do preço de ajuste
ISP	4	20	5	17h00
DAX	10	10	-	-
ESX	10	20	-	-
IMV	70000 bps	20	-	-
INK	1000 bps	20	-	-

Tabela 5 – Spread máximo de ofertas de compra e venda e quantidade mínima para negócios e ofertas no futuro de cupom de IPCA (DAP)

Grupo	Vencimentos	Limite para Quantidade (ofertas dentro do book e negócios)	Limite para Spread (entre a Bid e Ask do Book, em bps)	Número Mínimo de Informantes (Distintos para o Casado com NTN-B)	Volumes de Negociação (Somado dos Informantes do Casado NTN-B)
1	Até 6 meses	400	20	2	70%
2	De 7 meses a 2025	160	6		
3	De 2026 a 2028	160	6		
4	De 2029 a 2031	160	6		
5	Acima de 2032	80	8		

Tabela 6 – Spread máximo de ofertas de compra e venda e quantidade mínima para negócios e ofertas para os contratos futuros sobre commodities

Commodities	Limite para Quantidade de Negócios e de ofertas	Limite para número de negócios	Limite para spread Ofertas	Janela de Apuração da Média (minutos)	Horário final de formação do preço de ajuste	*Quantidade Mínima de Books Válidos (VWAP)
Boi	20	2	2,0%	20	16h30	800
Café Arábica	6	2	2,0%	10	13h25	400
Café Conilon	5	2	4,0%	10	13h25	400
Etanol	25	4	R\$ 50,00	10	15h45	400
Milho	25	2	2,0%	10	16h20	400
Soja FOB Santos (S&P GLOBAL PLATTS)	12	2	2,0%	10	15h15	400

*A alteração de metodologia para o novo modelo VWAP seguirá as datas conforme OC 191/2023-PRE.

Tabela 7 – Blocos de Safra e entressafra do contrato futuro de Boi Gordo (BGI), de Milho (CCM) e de Café Conilon (CNL)

Commodities	Safra	Pico de safra	Entressafra	Pico de entressafra
Boi	Janeiro Fevereiro Março Abril Maio Junho	Maio	Julho Agosto Setembro Outubro Novembro Dezembro	Outubro
Café Conilon	Setembro Novembro Janeiro		Março Maio Julho	
Milho	Janeiro Março Maio	Maio	Julho Agosto Setembro Novembro	Setembro

Haverá a formação de até 2 blocos semestrais:

- o bloco semestral referente ao semestre do primeiro vencimento em aberto, e;
- o bloco semestral referente ao próximo semestre a partir do primeiro.

Os vencimentos maiores que es esses dois semestres são alocados no segundo bloco semestral, e utilizando o mesmo Pivô definido para este bloco.

Tabela 8 – Horário do Preço de ajuste do primeiro e segundo vencimentos do Futuro de Ibovespa (IND)

Futuro	Janela de Apuração da Média (minutos)	Horário final de formação do preço de ajuste
Futuro de Ibovespa (IND)	15	17h15

Tabela 9 – Horário do cálculo dos Preços de ajustes do Futuro de US Treasury Note de 10 Anos (T10)

Futuro	Horário final de formação do preço de ajuste
Futuro de US Treasury Note de 10 anos (T10)	16h

Tabela 10 – Horário e Parâmetros para cálculo dos Preços de Ajustes para Futuro de IFIX (XFI)

Parâmetros	Valores
Janela de Apuração dos Preços de Ajuste	16:40 as 16:55
Exposição Mínima da oferta no Book	30 segundos
Nº mínimo de Negócios	1
Limite de Spread	15 pontos do Índice
Quantidade mínima de contratos válidos	5 contratos

Tabela 11 – Horário e Parâmetros para cálculo dos Preços de Ajustes para Futuro de BITCOIN (BIT)

Parâmetros	Valores
Janela de Apuração dos Preços de Ajuste	16:50 as 17:00
Nº mínimo de Negócios	3
Limite de Spread	1%
Quantidade mínima de contratos válidos	15 contratos
Quantidade mínima de Books de ofertas válidos para cálculo por VWAP	400 (Frequência 1 segundo)

Tabela 12 – Horário e Parâmetros para cálculo dos Preços de Ajustes para Futuro de Small Caps (SML)

Parâmetros	Valores
Janela de Apuração dos Preços de Ajuste	16:40 as 16:55
Nº mínimo de Negócios	5
Limite de Spread	20 pontos do Índice
Quantidade mínima de contratos válidos	10 contratos
Quantidade mínima de Books de ofertas válidos para cálculo por VWAP	600 (Frequência 1 segundo)