

A B3 divulga neste documento os parâmetros utilizados no cálculo dos limites de oscilação diária para os contratos derivativos disponíveis para negociação.

Esclarecimentos adicionais sobre oscilação diária estão disponíveis em [Limites Oscilação Diária - Respostas a Perguntas Frequentes](#).

1. COMMODITIES

Os contratos referenciados em commodities divulgados abaixo estão disponíveis em [Commodities](#).

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
Futuro de Boi Gordo com Liquidação Financeira ⁽⁵⁾	BGI	5,75% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Café Arábica Tipo 4/5 ^{(1) (5)}	ICF	9% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Café Conilon Robusta ^{(1) (5)}	CNL	5,6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Etanol Hidratado com Liquidação Financeira ⁽⁵⁾	ETH	5,5% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Milho com Liquidação Financeira ⁽⁵⁾	CCM	5% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Soja FOB Santos com Liquidação Financeira (Platts)	SOY	5,5% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Minicontrato Futuro de Soja CME	SJC	Limite Mínimo: -US\$2,20, aplicado sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. O anterior era um túnel de -US\$2,20; Limite Máximo: +US\$2,20, aplicado sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. O anterior era um túnel de -US\$2,20.

2. INDICES

Os contratos referenciados em índices estão disponíveis em [Renda Variável](#).

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
Futuro BVMF de FTSE/JSE Top 40 ⁽²⁾	JSE	8% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro BVMF de Índice Hang Seng ⁽²⁾	HSI	8% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
Futuro BVMF de Índice MICEX ⁽²⁾	MIX	8% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Ibovespa ⁽²⁾	IND	10% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro Mini de Ibovespa ⁽²⁾	WIN	10% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro do Índice Brasil 50 ⁽²⁾	BRI	10% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de IFIX ⁽²⁾	XFI	13,5% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Standard & Poors 500 (S&P 500) ⁽²⁾	ISP	7% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Microcontrato Futuro de Standard & Poors 500 ⁽²⁾	WSP	7% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Nikkei 225	INK	7,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de S&P Merval	IMV	13% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de DAX	DAX	11% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Euro Stoxx	ESX	11% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Small Cap	SML	10% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado

3. MOEDAS REFERENCIADAS EM REAIS

Os contratos referenciados em moedas estão disponíveis em [Moedas](#).

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
Futuro de Dólar Australiano ⁽²⁾	AUD	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Dólar Canadense ⁽²⁾	CAD	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Dólar da Nova Zelândia ⁽²⁾	NZD	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Peso Argentino ⁽²⁾	ARB	11,75% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Futuro de Euro ⁽²⁾	EUR	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Franco Suíço ⁽²⁾	CHF	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
Futuro de Iene Japonês ⁽²⁾	JPY	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Iuan Chinês ⁽²⁾	CNY	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Libra Esterlina ⁽²⁾	GBP	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Lira Turca ⁽²⁾	TRY	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Peso Mexicano ⁽²⁾	MXN	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Rande da África do Sul ⁽²⁾	ZAR	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Dólar Comercial ⁽²⁾⁽³⁾	DOL	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro Mini de Euro ⁽²⁾	WEU	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro Míni de Taxa de Câmbio de Reais por Dólar Comercial ⁽²⁾⁽³⁾	WDO	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Peso Chileno ⁽²⁾	CLP	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado

4. MOEDAS REFERENCIADAS EM DÓLAR

Os contratos referenciados em moedas estão disponíveis em [Moedas](#).

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
Futuro de Dólar dos Estados Unidos da América por Dólar Australiano ⁽²⁾	AUS	Alta: 5,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -5,5% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Futuro de Peso Argentino (em Dólar) ⁽²⁾	ARS	Alta: 12% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -12% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Futuro de Dólar dos Estados Unidos da América por Dólar da Nova Zelândia ⁽²⁾	NZL	Alta: 5,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -5,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Futuro de Dólar dos Estados Unidos da América por Euro ⁽²⁾	EUP	Alta: 3,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -3,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
Futuro de Dólar dos Estados Unidos da América por Libra Esterlina ⁽²⁾	GBR	Alta: 6,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -5,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Futuro de Dólar Canadense por Dólar dos Estados Unidos da América ⁽²⁾	CAN	Alta: 3,75% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: - 3,75% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Futuro de Coroa Norueguesa por Dólar dos Estados Unidos da América ⁽²⁾	NOK	Alta: 4,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -2,75% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Futuro de Coroa Sueca por Dólar dos Estados Unidos da América ⁽²⁾	SEK	Alta: 2,75% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -3,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Futuro de Franco Suíço por Dólar dos Estados Unidos da América ⁽²⁾	SWI	Alta: 3,25% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -3,25% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Futuro de Iene Japonês por Dólar dos Estados Unidos da América ⁽²⁾	JAP	Alta: 3,75% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -3,75% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Futuro de Iuan Chinês por Dólar dos Estados Unidos da América ⁽²⁾	CNH	Alta: 3,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -3,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Futuro de Lira Turca por Dólar dos Estados Unidos da América ⁽²⁾	TUQ	Alta: 10,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -10,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Futuro de Peso Chileno por Dólar dos Estados Unidos da América ⁽²⁾	CHL	Alta: 3,75% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -3,75% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Futuro de Peso Mexicano por Dólar dos Estados Unidos da América ⁽²⁾	MEX	Alta: 5,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -5,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Futuro de Rande da África do Sul por Dólar dos Estados Unidos da América ⁽²⁾	AFS	Alta: 5,75% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -5,75% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Futuro de Rublo Russo por Dólar dos Estados Unidos da América ⁽²⁾	RUB	Alta: 34,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -16,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Rolagem de Contratos Futuros de Moedas Estrangeiras por Dólar dos Estados Unidos		Fórmulas: Hard limit superior = hard limit superior do vencimento longo - hard limit inferior do vencimento curto

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
		Hard limit inferior = hard limit inferior do vencimento longo – hard limit superior do vencimento curto

5. CRIPTOATIVOS

Os contratos referenciados em criptoativos estão disponíveis em [Criptoativos](#).

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
Futuro padronizado de bitcoin em reais, negociado em mercado de bolsa da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.	BIT	Alta: 35,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -35,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.

6. FUTURO DE AÇÕES

Os contratos referenciados em ações estão disponíveis em [Ações](#).

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
ABEV3 – Ambev ⁽²⁾	ABEVO	Alta: 12,95% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 12,95% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
B3SA3 – B3 ⁽²⁾	B3SAO	Alta: 17,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 17,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
BBAS3 – Banco do Brasil ⁽²⁾	BBASO	Alta: 17,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 17,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
BBDC4 – Bradesco ⁽²⁾	BBDCP	Alta: 17,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 17,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
BHIA3 – Casas Bahia ⁽²⁾	BHIAO	Alta: 31,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 31,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
CCRO3 – CCR Rodovias ⁽²⁾	CCROO	Alta: 17,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 17,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
CMIG4 – Cemig ⁽²⁾	CMIGP	Alta: 21,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 21,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
CSNA3 – Sid. Nacional ⁽²⁾	CSNAO	Alta: 28,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 28,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
COGN3 – Cogna ⁽²⁾	COGNO	Alta: 17,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 24,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
ELET3 – Eletrobras ⁽²⁾	ELETO	Alta: 21,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 21,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
GGBR4 – Gerdau ⁽²⁾	GGBRP	Alta: 17,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 17,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
HYPE3 – Hyperapharma ⁽²⁾	HYPEO	Alta: 16,10% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 14,70% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
ITSA4 – Itaúsa ⁽²⁾	ITSAP	Alta: 13,30% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 13,30% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
ITUB4 – Itaú ⁽²⁾	ITUBP	Alta: 14,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 14,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
JBSS3 – JBS ⁽²⁾	JBSSO	Alta: 24,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 24,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
LREN3 – Lojas Renner ⁽²⁾	LRENO	Alta: 14,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 14,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
MGLU3 – Magazine Luiza ⁽²⁾	MGLUO	Alta: 21,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 21,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
NTCO3 – Natura ⁽²⁾	NTCOO	Alta: 17,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 17,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
PCAR4 – Grupo Pão de Açúcar ⁽²⁾	PCARP	Alta: 12,60% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 11,20% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
PETR4 – Petrobras ⁽²⁾	PETRP	Alta: 24,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 24,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
PSSA3 – Porto Seguro ⁽²⁾	PSSAO	Alta: 11,20% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 11,20% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
RENT3 – Localiza ⁽²⁾	RENT0	Alta: 23,10% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 23,10% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
SUZB3 – Suzano ⁽²⁾	SUZBO	Alta: 17,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 17,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
USIM5 – Usiminas ⁽²⁾	USIMA	Alta: 27,30% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 15,40% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
VALE3 – Vale ⁽²⁾	VALEO	Alta: 17,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 17,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
WEGE3 – WEG ⁽²⁾	WEGEO	Alta: 17,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 17,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.

7. TÍTULOS DA DÍVIDA EXTERNA

Os contratos referenciados em títulos da dívida externa estão disponíveis em [Títulos da Dívida Externa](#).

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
US T-Note ⁽²⁾	T10	5% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado

8. JUROS

Os contratos referenciados em juros estão disponíveis em [Juros](#).

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
Futuro de Cupom Cambial ⁽²⁾	DDI	1º vencimento: cupom sintético obtido pela combinação do limite de oscilação máximo/mínimo do futuro de DI1 com o limite de oscilação máximo/mínimo do futuro de DOL; Demais vencimentos: cupom sintético máximo/mínimo para o 1º vencimento composto com o limite de oscilação máximo/mínimo do FRC de mesmo vencimento
Futuro de Cupom Cambial Baseado em Operações Compromissadas de Um Dia ⁽²⁾	DCO	1º vencimento: cupom sintético obtido pela combinação do limite de oscilação máximo/mínimo do futuro de DI1 com o limite de oscilação máximo/mínimo do futuro de DOL; Demais vencimentos: cupom sintético máximo/mínimo para o 1º vencimento composto com o limite de oscilação máximo/mínimo do FRO de mesmo vencimento
Futuro de Cupom IPCA ⁽²⁾	DAP	1º Vencimento: 600 pontos base; 2º Vencimento: 450 pontos base; 3º ao 6º vencimento: 300 pontos base; Demais vencimentos: 200 pontos base.
Operação Estruturada de FRA de DAP (PU Neutro)	DAF	Fórmulas:

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
		<p>Hard limit inferior:</p> $\left(\left(\frac{\left(1 + \frac{\text{HardLimit}_{\text{PontaLonga, Inferior}}}{100} \right)^{\frac{n_c}{252}}}{\left(1 + \frac{\text{HardLimit}_{\text{PontaCurta, Inferior}}}{100} \right)^{\frac{n_v}{252}}} \right)^{\frac{252}{n_c - n_v}} - 1 \right) * 100$ <p>Hard limit superior:</p> $\left(\left(\frac{\left(1 + \frac{\text{HardLimit}_{\text{PontaLonga, Superior}}}{100} \right)^{\frac{n_c}{252}}}{\left(1 + \frac{\text{HardLimit}_{\text{PontaCurta, Superior}}}{100} \right)^{\frac{n_v}{252}}} \right)^{\frac{252}{n_c - n_v}} - 1 \right) * 100$
Operação Estruturada de Inclinação de DAP (DV01 Neutro)	DAI	<p>Fórmulas:</p> <p>Hard limit superior = hard limit superior do vencimento longo - hard limit inferior do vencimento curto</p> <p>Hard limit inferior = hard limit inferior do vencimento longo – hard limit superior do vencimento curto</p>
Futuro de IPCA ⁽²⁾	IAP	2% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Operações Compromissadas de Um Dia ^{(2) (4)}	OC1	<p>Até 1 mês: +41 e -41. Entre 1 mês e 2 meses: +51 e -51. Entre 2 e 3 meses: +62 e -62. Entre 3 e 4 meses: +72 e -67. Entre 4 e 5 meses: +82 e -72. Entre 5 e 6 meses: +92 e -78. Entre 6 e 7 meses: +96 e -79. Entre 7 e 8 meses: +100 e -81. Entre 8 e 9 meses: +104 e -83. Entre 9 e 10 meses: +109 e -85. Entre 10 e 11 meses: +113 e -87. Entre 11 meses e 1 ano: +117 e -89. Entre 1 ano e 1 ano e 3 meses: +120 e -90. Entre 1 ano e 3 meses e 1 ano e 6 meses: +122 e -92. Entre 1 ano e 6 meses e 1 ano e 9 meses: +125 e -94. Entre 1 ano e 9 meses e 2 anos: +128 e -96. Entre 2 anos e 2 anos e 3 meses: +129 e -97. Entre 2 anos e 3 meses e 2 anos e 6 meses: +130 e -98. Entre 2 anos e 6 meses e 2 anos e 9 meses: +130 e -99. Entre 2 anos e 9 meses e 3 anos: +131 e -100. Entre 3 anos e 3 anos e 6 meses: +132 e -100. Entre 3 anos e 6 meses e 4 anos: +132 e -101. Entre 4 anos e 4 anos e 9 meses: +133 e -102. Entre 4 anos e 9 meses a 6 anos: +134 e -103. Entre 6 anos e 7 anos e 6 meses: +135 e -103.</p>

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
		Acima de 7 anos e 6 meses: +136 e -103.
Futuro de Taxa Média de Depósitos Interfinanceiros de Um Dia ⁽²⁾ ⁽⁴⁾	DI1	<p>Até 1 mês: +36 e -36. Entre 1 mês e 2 meses: +46 e -46. Entre 2 e 3 meses: +57 e -57. Entre 3 e 4 meses: +67 e -62. Entre 4 e 5 meses: +77 e -67. Entre 5 e 6 meses: +87 e -73. Entre 6 e 7 meses: +91 e -74. Entre 7 e 8 meses: +95 e -76. Entre 8 e 9 meses: +99 e -78. Entre 9 e 10 meses: +104 e -80. Entre 10 e 11 meses: +108 e -82. Entre 11 meses e 1 ano: +112 e -84. Entre 1 ano e 1 ano e 3 meses: +115 e -85. Entre 1 ano e 3 meses e 1 ano e 6 meses: +117 e -87. Entre 1 ano e 6 meses e 1 ano e 9 meses: +120 e -89. Entre 1 ano e 9 meses e 2 anos: +123 e -91. Entre 2 anos e 2 anos e 3 meses: +124 e -92. Entre 2 anos e 3 meses e 2 anos e 6 meses: +125 e -93. Entre 2 anos e 6 meses e 2 anos e 9 meses: +125 e -94. Entre 2 anos e 9 meses e 3 anos: +126 e -95. Entre 3 anos e 3 anos e 6 meses: +127 e -95. Entre 3 anos e 6 meses e 4 anos: +127 e -96. Entre 4 anos e 4 anos e 9 meses: +128 e -97. Entre 4 anos e 9 meses a 6 anos: +129 e -98. Entre 6 anos e 7 anos e 6 meses: +130 e -98. Acima de 7 anos e 6 meses: +131 e -98.</p>
Trade at Settlement de Futuro de DI	DIT	+0,5 e -0,5.
Operação Estruturada de Inclinação de DI1 (DV01 Neutro)	DII	<p>Fórmulas:</p> <p>Hard limit superior = hard limit superior do vencimento longo - hard limit inferior do vencimento curto</p> <p>Hard limit inferior = hard limit inferior do vencimento longo – hard limit superior do vencimento curto</p>
Operação Estruturada de FRA de DI1 (PU Neutro)	DIF	<p>Fórmulas:</p> <p>Hard limit inferior:</p> $\left(\left(\left(1 + \left(\frac{\text{HardLimit}_{\text{PontaLonga.Inferior}}}{100} \right)^{\frac{n_c}{252}} \right)^{\frac{252}{n_c - n_p}} - 1 \right) \right) * 100$ $\left(\left(\left(1 + \left(\frac{\text{HardLimit}_{\text{PontaCurta.Inferior}}}{100} \right)^{\frac{n_p}{252}} \right) - 1 \right) \right) * 100$

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
		Hard limit superior: $\left(\frac{\left(1 + \frac{\text{HardLimit}_{\text{pontaLonga, Superior}}}{100} \right)^{\frac{n_c}{252}}}{\left(1 + \frac{\text{HardLimit}_{\text{pontaCurta, Superior}}}{100} \right)^{\frac{n_v}{252}}} - 1 \right) * 100$
Operações Estruturadas de Forward Rate Agreement de Cupom Cambial ⁽⁴⁾	FRC	Até 1 mês +/-500 bps (+/-5,00%). Entre 1 e 2 meses +/-378 bps (+/-3,78%). Entre 2 e 3 meses +/-255 bps (+/-2,55%). Entre 3 e 4 meses +/-220 bps (+/-2,20%). Entre 4 e 5 meses +/-185 bps (+/-1,85%). Entre 5 e 6 meses +/-150 bps (+/-1,50%). Entre 6 e 7 meses +/-147 bps (+/-1,47%). Entre 7 e 8 meses +/-143 bps (+/-1,43%). Entre 8 e 9 meses +/-140 bps (+/-1,40%). Entre 9 e 10 meses +/-137 bps (+/-1,37%). Entre 10 e 11 meses +/-133 bps (+/-1,33%). Entre 11 meses e 1 ano e 2 meses +/-123 bps (+/-1,23%). Entre 1 ano e 2 meses e 1 ano e 4 meses +/-113 bps (+/-1,13%). Entre 1 ano e 4 meses e 1 ano e 7 meses +/-103 bps (+/-1,03%). Entre 1 ano e 7 meses e 1 ano e 9 meses +/-93 bps (+/-0,93%). Acima de 1 ano e 9 meses +/-90 bps (+/-0,90%).
Operação Estruturada de Inclinação de FRC (DV01 Neutro)	FRI	Fórmulas: Hard limit superior = hard limit superior do vencimento longo - hard limit inferior do vencimento curto Hard limit inferior = hard limit inferior do vencimento longo – hard limit superior do vencimento curto
Operação Estruturada de FRA de FRC (PU Neutro)	FRF	Fórmulas: Hard limit inferior: $\left(\frac{\left(1 + \left(\frac{n_c - n_b}{360} \right) \times \left(\frac{\text{HardLimit}_{\text{Inferior.pontaLonga}}}{100} \right) \right)}{\left(1 + \left(\frac{n_v - n_b}{360} \right) \times \left(\frac{\text{HardLimit}_{\text{Superior.pontaCurta}}}{100} \right) \right)} - 1 \right) \times \frac{360}{n_c - n_v}$ Hard limit superior: $\left(\frac{\left(1 + \left(\frac{n_c - n_b}{360} \right) \times \left(\frac{\text{HardLimit}_{\text{Superior.PontaLonga}}}{100} \right) \right)}{\left(1 + \left(\frac{n_v - n_b}{360} \right) \times \left(\frac{\text{HardLimit}_{\text{Inferior.pontaCurta}}}{100} \right) \right)} - 1 \right) \times \frac{360}{n_c - n_v}$
Operações Estruturadas de Forward Rate Agreement de Cupom Cambial de OC1 ⁽⁴⁾	FRO	Até 1 mês +/-500 bps (+/-5,00%). Entre 1 e 2 meses +/-378 bps (+/-3,78%). Entre 2 e 3 meses +/-255 bps (+/-2,55%). Entre 3 e 4 meses +/-220 bps (+/-2,20%). Entre 4 e 5 meses +/-185 bps (+/-1,85%). Entre 5 e 6 meses +/-150 bps (+/-1,50%).

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
		Entre 6 e 7 meses +/-147 bps (+/-1,47%). Entre 7 e 8 meses +/-143 bps (+/-1,43%). Entre 8 e 9 meses +/-140 bps (+/-1,40%). Entre 9 e 10 meses +/-137 bps (+/-1,37%). Entre 10 e 11 meses +/-133 bps (+/-1,33%). Entre 11 meses e 1 ano e 2 meses +/-123 bps (+/-1,23%). Entre 1 ano e 2 meses e 1 ano e 4 meses +/-113 bps (+/-1,13%). Entre 1 ano e 4 meses e 1 ano e 7 meses +/-103 bps (+/-1,03%). Entre 1 ano e 7 meses e 1 ano e 9 meses +/-93 bps (+/-0,93%). Acima de 1 ano e 9 meses +/-90 bps (+/-0,90%).
Swap Cambial com Ajuste Periódico	SCC	Limites do DDI interpolados para o prazo
Swap com Ajuste Periódico Baseado em Operações Compromissadas de Um Dia ⁽²⁾	SCS	Para os vencimentos de Swap Cambial de OC1 anteriores ao primeiro vencimento de Cupom de OC1: cupom sintético obtido pela combinação do limite de oscilação máximo/mínimo do futuro de Cambio de Reais por Dólar Comercial. Para o primeiro e demais vencimentos: interpolação dos limites máximo/mínimo do vencimento do Cupom de OC1 imediatamente anterior e do imediatamente posterior.

- (1) Para o 1º vencimento em aberto, o limite de oscilação será suspenso a partir do 3º dia útil anterior ao 1º dia do período de apresentação do aviso de entrega.
- (2) Para o 1º vencimento em aberto, o limite de oscilação será suspenso na última sessão de negociação do vencimento do contrato, conforme Ofício Circular 031/2018-PRE, de 06/07/2018.
- (3) Para o 1º vencimento em aberto, máximo e mínimo de 6%; para demais vencimentos, conforme Ofício Circular 128/2006-DG, de 22/11/2006.
- (4) O enquadramento dos vencimentos de contratos futuros e operações estruturadas será atualizado mensalmente, no quinto dia útil anterior ao último dia do mês.
- (5) Para o 1º vencimento em aberto, o limite de oscilação será suspenso nos três últimos dias de negociação.