



Implied In – Book de Cenários – PT

Implied In – Scenarios Book – ENG

Book de Cenários – PT

SUMÁRIO – IMPLIED IN

1. DII – geração de oferta de compra com 1 nível de book
2. DII – não geração de oferta por critério de quantidade
3. DII – geração de oferta de compra com mais de 1 nível de book
4. DII – não geração de oferta por critério de tick size
5. DII – geração de oferta de venda com mais de 1 nível de book e com geração de negócio
6. DAI – geração de oferta de compra e venda
7. DAI – geração de oferta de compra com mais de 1 nível de book e geração de negócio
8. DAI – não geração de oferta por preço melhor já existente no book
9. DAI – perda de prioridade da oferta Implied em relação à oferta real

IMPLIED IN SENDO GERADO NO DII A PARTIR DOS BOOKS DOS DIs – EXEMPLO 1

CENÁRIO INICIAL

Book de oferta do Futuro de DI vencimento Janeiro de 2025 (DI1F25)

DI1 F25							
Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
				13,70	20	A	1

Book de oferta do Futuro de DI vencimento Janeiro de 2026 (DI1F26)

DI1 F26							
Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
3	B	5	13,90				

Book de oferta de Inclinação de DI vencimento Janeiro de 2025 e Janeiro de 2026 (DIIF25F26)

DII F25F26							
Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
				0,21	5	C	2

GERAÇÃO DE OFERTA

Oferta de Venda no vencimento Curto + Oferta de Compra no vencimento Longo = Oferta Implied de Compra no book da estratégia

Cálculo de Quantidade:

$$Qtd_{Estratégia(I)} = \min\left(\frac{Qtd_{LegCurta}}{Ratio}; Qtd_{LegLongo}\right), \text{ arred. múltiplo de 5 mais próximo pra baixo}$$

$$Qtd_{Estratégia(I)} = \min\left(\frac{20}{1,77}; 5\right) = \min(11,29; 5) = \min(10; 5)$$

$$Qtd_{Estratégia(I)} = 5$$

Cálculo de Preço:

$$Preço_{estratégia(I)} = Preço_{LegLongo} - Preço_{LegCurta}$$

$$Preço_{estratégia(I)} = 13,90 - 13,70$$

$$Preço_{estratégia(I)} = 0,20$$

Book do DIIF25F26 após o cálculo da oferta Implied:

DII F25F26							
Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
	-	5i	0,20i	0,21	5	C	2

	Tick Size	Lote Padrão	Ratio
DIIF25F26	0,005	5	1,77
DI1F25	0,002	1	
DI1F26	0,005	1	

IMPLIED IN SENDO GERADO NO DII A PARTIR DOS BOOKS DOS DIs – EXEMPLO 2

CENÁRIO INICIAL

Book de oferta do Futuro de DI vencimento Janeiro de 2025 (DI1F25)

DI1 F25							
Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
3	C	20	13,700	13,716	3	A	1
4	D	20	13,700	13,716	2	B	2

Book de oferta do Futuro de DI vencimento Janeiro de 2026 (DI1F26)

DI1 F26							
Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
7	B	10	14,100				

Book de oferta de Inclinação de DI vencimento Janeiro de 2025 e Janeiro de 2026 (DIIF25F26)

DII F25F26							
Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
6	C	10	0,380	0,384	5	C	5

GERAÇÃO DE OFERTA

Oferta de Venda no vencimento Curto + Oferta de Compra no vencimento Longo = Oferta Implied de Compra no book da estratégia

Cálculo de Quantidade:

$$Qtd_{Estratégia(I)} = \min \left(\frac{Qtd_{LegCurta}}{Ratio}; Qtd_{LegLongo} \right), \text{ arred. múltiplo de 5 mais próximo pra baixo}$$

$$Qtd_{Estratégia(I)} = \min \left(\frac{5}{2,779610}; 10 \right) = \min (1,798814; 10) = \min (0; 10)$$

$$Qtd_{Estratégia(I)} = 0$$

SEM GERAÇÃO DE OFERTA POR NÃO ATINGIR A QUANTIDADE MÍNIMA NECESSÁRIA

Informações Importantes	Tick Size	Lote Padrão	Ratio
DIIF25F26	0,005	5	2,779610
DI1F25	0,002	1	
DI1F26	0,005	1	

IMPLIED IN SENDO GERADO NO DII A PARTIR DOS BOOKS DOS DIs – EXEMPLO 3

CENÁRIO INICIAL

Book de oferta do Futuro de DI vencimento Janeiro de 2025 (DI1F25)

DI1 F25							
Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
3	C	20	13,700	13,718	3	A	1
4	D	20	13,700	13,718	2	B	2
				13,718	30	A	8

Book de oferta do Futuro de DI vencimento Janeiro de 2026 (DI1F26)

DI1 F26							
Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
7	B	10	14,100				

Book de oferta de Inclinação de DI vencimento Janeiro de 2025 e Janeiro de 2026 (DIIF25F26)

DII F25F26							
Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
6	C	10	0,380	0,384	5	C	5

GERAÇÃO DE OFERTA

Oferta de Venda no vencimento Curto + Oferta de Compra no vencimento Longo = Oferta Implied de Compra no book da estratégia

Cálculo de Quantidade:

$$Qtd_{Estratégia(I)} = \min \left(\frac{Qtd_{LegCurta}}{Ratio}; Qtd_{LegLonga} \right), \text{ arred. múltiplo de 5 mais próximo pra baixo}$$

$$Qtd_{Estratégia(I)} = \min \left(\frac{35}{2,779610}; 10 \right) = \min (12,59169; 10) = \min (10; 10)$$

$$Qtd_{Estratégia(I)} = 10$$

Cálculo de Preço:

$$Preço_{estratégia(I)} = Preço_{LegLonga} - Preço_{LegCurta}$$

$$Preço_{estratégia(I)} = 14,100 - 13,718$$

$$Preço_{estratégia(I)} = 0,382$$

Book do DIIF25F26 após o cálculo da oferta Implied:

DII F25F26							
Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
	-	10i	0,382	0,384	5	C	5
6	C	10	0,380				

	Tick Size	Lote Padrão	Ratio
DIIF25F26	0,005	5	2,779610
DI1F25	0,002	1	
DI1F26	0,005	1	

IMPLIED IN SENDO GERADO NO DII A PARTIR DOS BOOKS DOS DIs – EXEMPLO 4

CENÁRIO INICIAL

Book de oferta do Futuro de DI vencimento Julho de 2025 (DI1N25)

DI1 N25

Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
1	A	24	10,002				

Book de oferta do Futuro de DI vencimento Janeiro de 2026 (DI1F26)

DI1 F26

Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
				11,005	5	C	2

Book de oferta de Inclinação de DI vencimento Julho de 2025 e Janeiro de 2026 (DIIN25F26)

DII N25F26

Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#

GERAÇÃO DE OFERTA

Oferta de Compra no vencimento Curto + Oferta de Venda no vencimento Longo = Oferta Implied de Venda no book da estratégia

Cálculo de Quantidade:

$$Qtd_{Estratégia(I)} = \min \left(\frac{Qtd_{LegCurta}}{Ratio}; Qtd_{LegLonga} \right), \text{ arred. múltiplo de 5 mais próximo pra baixo}$$

$$Qtd_{Estratégia(I)} = \min \left(\frac{24}{3}; 5 \right) = \min (8; 5) = \min (5; 5)$$

$$Qtd_{Estratégia(I)} = 5$$

Cálculo de Preço:

$$Preço_{estratégia(I)} = Preço_{LegLonga} - Preço_{LegCurta}$$

$$Preço_{estratégia(I)} = 11,005 - 10,002$$

$$Preço_{estratégia(I)} = \mathbf{1,003}$$

SEM GERAÇÃO DE OFERTA POR PREÇO
CALCULADO DA OFERTA ESTAR FORA DO TICK SIZE
DO VENCIMENTO DO EDS

Informações Importantes	Tick Size	Lote Padrão	Ratio
DIIN25F26	0,005	5	3
DI1N25	0,005	1	
DI1F26	0,005	1	

IMPLIED IN SENDO GERADO NO DII A PARTIR DOS BOOKS DOS DIs – EXEMPLO 5 (PARTE 1)

CENÁRIO INICIAL

Book de oferta do Futuro de DI vencimento Julho de 2025 (DI1N25)

DI1 N25

Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
1	A	150	12				
3	R	23	12				
4	F	56	12				

Book de oferta do Futuro de DI vencimento Outubro de 2025 (DI1V25)

DI1 V25

Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
				14,5	150	C	5

Book de oferta de Inclinação de DI vencimento Julho de 2025 e Outubro de 2025 (DIIN25V25)

DII N25V25

Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
2	B	120	2,5				

GERAÇÃO DE OFERTA

Oferta de Compra no vencimento Curto + Oferta de Venda no vencimento Longo = Oferta Implied de Venda no book da estratégia

Cálculo de Quantidade:

$$Qtd_{Estratégia(I)} = \min \left(\frac{Qtd_{LegCurta}}{Ratio}; Qtd_{LegLongo} \right), \text{ arred. múltiplo de 5 mais próximo pra baixo}$$

$$Qtd_{Estratégia(I)} = \min \left(\frac{229}{3,670588}; 150 \right) = \min (62,38782; 150) = \min (60; 150)$$

$$Qtd_{Estratégia(I)} = 60$$

Cálculo de Preço:

$$Preço_{estratégia(I)} = Preço_{LegLongo} - Preço_{LegCurta}$$

$$Preço_{estratégia(I)} = 14,500 - 12$$

$$Preço_{estratégia(I)} = 2,5$$

Book do DIIN25V25 após o cálculo da oferta Implied:

DII N25V25

Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
2	B	120	2,5	2,5	60i	-	-

	Tick Size	Lote Padrão	Ratio
DIIN25V25	0,005	5	3,670588
DI1N25	0,005	1	
DI1V25	0,005	1	

IMPLIED IN SENDO GERADO NO DII A PARTIR DOS BOOKS DOS DIs – EXEMPLO 5 (PARTE 2)

GERAÇÃO DE NEGÓCIO

Book do DIIN25V25 após o cálculo da oferta Implied:

DII N25V25							
Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
2	B	120	2,5	2,5	60i	-	-

NEGÓCIO GERADO AO PREÇO DE 2,5 E COM QUANTIDADE DE 60 CONTRATOS

Resumo das Operações:

Ticker	Preço	Quantidade
DIIN25V25	2,5	60
DI1N25	12	220
DI1V25	14,5	60

BOOK PÓS NEGÓCIO

Book de oferta do DI1N25 após negócio Implied:

DI1 N25							
Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
4	F	9	12				

Book de oferta do DI1V25 após negócio Implied:

DI1 V25							
Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
				14,5	90	C	5

Book de oferta do DIIN25V25 após negócio Implied:

DII N25V25							
Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
2	B	60	2,5				

SEM GERAÇÃO DE NOVA OFERTA IMPLIED POR NÃO ATINGIR QUANTIDADE MÍNIMA NECESSÁRIA

	Tick Size	Lote Padrão	Ratio
DIIN25V25	0,005	5	3,670588
DI1N25	0,005	1	
DI1V25	0,005	1	

IMPLIED IN SENDO GERADO NO DAI A PARTIR DOS BOOKS DOS DAPs – EXEMPLO 6 (PARTE 1)

CENÁRIO INICIAL

Book de oferta do Futuro de Cupom IPCA vencimento Janeiro de 2025 (DAPF25)

DAP F25

Compra				Venda			
#	Corretora	Qty	Preço	Preço	Qty	Corretora	#
1	A	250	6				

Book de oferta do Futuro de Cupom IPCA vencimento Janeiro de 2027 (DAPF27)

DAP F27

Compra				Venda			
#	Corretora	Qty	Preço	Preço	Qty	Corretora	#
				8	800	C	2

Book de oferta de Inclinação de DAP vencimento Janeiro de 2025 e Janeiro de 2027 (DAIF25F27)

DAI F25F27

Compra				Venda			
#	Corretora	Qty	Preço	Preço	Qty	Corretora	#

GERAÇÃO DE OFERTA

Oferta de Compra no vencimento Curto + Oferta de Venda no vencimento Longo = Oferta Implied de Venda no book da estratégia

Cálculo de Quantidade:

$$Qty_{Estratégia(I)} = \min\left(\frac{Qty_{LegCurta}}{Ratio}; Qty_{LegLonga}\right), \text{ arred. múltiplo de 5 mais próximo pra baixo}$$

$$Qty_{Estratégia(I)} = \min\left(\frac{250}{3,438223}; 800\right) = \min(72,7119; 800) = \min(70; 800)$$

$$Qty_{Estratégia(I)} = 70$$

Cálculo de Preço:

$$Preço_{estratégia(I)} = Preço_{LegLonga} - Preço_{LegCurta}$$

$$Preço_{estratégia(I)} = 8 - 6$$

$$Preço_{estratégia(I)} = 2$$

Book do DAIF25F27 após o cálculo da oferta Implied:

DAI F25F27

Compra				Venda			
#	Corretora	Qty	Preço	Preço	Qty	Corretora	#
				2	70i	-	-

	Tick Size	Lote Padrão	Ratio
DAIF25F27	0,01	5	3,438223
DAPF25	0,01	1	
DAPF27	0,01	1	

IMPLIED IN SENDO GERADO NO DAI A PARTIR DOS BOOKS DOS DAPs – EXEMPLO 6 (PARTE 2)

CENÁRIO INICIAL

Book de oferta do Futuro de Cupom IPCA vencimento Janeiro de 2025 (DAPF25)

DAP F25							
Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
1	A	250	6	7	500	J	3

Book de oferta do Futuro de Cupom IPCA vencimento Janeiro de 2027 (DAPF27)

DAP F27							
Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
4	B	150	5	8	800	C	2

Book de oferta de Inclinação de DAP vencimento Janeiro de 2025 e Janeiro de 2027 (DAIF25F27)

DAI F25F27							
Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
				2	70i	-	-

GERAÇÃO DE OFERTA

Oferta de Venda no vencimento Curto + Oferta de Compra no vencimento Longo = Oferta Implied de Compra no book da estratégia

Cálculo de Quantidade:

$$Qtd_{Estratégia(I)} = \min\left(\frac{Qtd_{LegCurta}}{Ratio}; Qtd_{LegLonga}\right), \text{ arred. múltiplo de 5 mais próximo pra baixo}$$

$$Qtd_{Estratégia(I)} = \min\left(\frac{500}{3,438223}; 150\right) = \min(145,4239; 150) = \min(145; 150)$$

$$Qtd_{Estratégia(I)} = 145$$

Cálculo de Preço:

$$Preço_{estratégia(I)} = Preço_{LegLonga} - Preço_{LegCurta}$$

$$Preço_{estratégia(I)} = 5 - 7$$

$$Preço_{estratégia(I)} = -2$$

Book do DAIF25F27 após o cálculo da oferta Implied:

DAI F25F27							
Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
-	-	145i	-2	2	70i	-	-

	Tick Size	Lote Padrão	Ratio
DAIF25F27	0,01	5	3,438223
DAPF25	0,01	1	
DAPF27	0,01	1	

IMPLIED IN SENDO GERADO NO DAI A PARTIR DOS BOOKS DOS DAPs – EXEMPLO 7 (PARTE 1)

CENÁRIO INICIAL

Book de oferta do Futuro de Cupom IPCA vencimento Janeiro de 2026 (DAPF26)

DAP F26

Compra				Venda			
#	Corretora	Qty	Preço	Preço	Qty	Corretora	#
				2	1500	J	1

Book de oferta do Futuro de Cupom IPCA vencimento Janeiro de 2027 (DAPF27)

DAP F27

Compra				Venda			
#	Corretora	Qty	Preço	Preço	Qty	Corretora	#
2	E	53	7				
3	H	28	7				
4	G	193	7				

Book de oferta de Inclinação de DAP vencimento Janeiro de 2026 e Janeiro de 2027 (DAIF26F27)

DAI F26F27

Compra				Venda			
#	Corretora	Qty	Preço	Preço	Qty	Corretora	#

GERAÇÃO DE OFERTA

Oferta de Venda no vencimento Curto + Oferta de Compra no vencimento Longo = Oferta Implied de Compra no book da estratégia

Cálculo de Quantidade:

$$Qty_{Estratégia(I)} = \min\left(\frac{Qty_{LegCurta}}{Ratio}; Qty_{LegLongo}\right), \text{ arred. múltiplo de 5 mais próximo pra baixo}$$

$$Qty_{Estratégia(I)} = \min\left(\frac{1500}{2}; 274\right) = \min(750; 274) = \min(750; 270)$$

$$Qty_{Estratégia(I)} = 270$$

Cálculo de Preço:

$$Preço_{estratégia(I)} = Preço_{LegLongo} - Preço_{LegCurta}$$

$$Preço_{estratégia(I)} = 7 - 2$$

$$Preço_{estratégia(I)} = 5$$

Book do DAIF26F27 após o cálculo da oferta Implied + nova oferta:

DAI F26F27

Compra				Venda			
#	Corretora	Qty	Preço	Preço	Qty	Corretora	#
-	-	270i	5	5	50	C	5

	Tick Size	Lote Padrão	Ratio
DAIF26F27	0,01	5	2
DAPF26	0,01	1	
DAPF27	0,01	1	

IMPLIED IN SENDO GERADO NO DAI A PARTIR DOS BOOKS DOS DAPs – EXEMPLO 7 (PARTE 2)

GERAÇÃO DE NEGÓCIO

Book do DAIF26F27 após o cálculo da oferta Implied:

DAI F26F27							
Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
-	-	270i	5	5	50	C	5

NEGÓCIO GERADO AO PREÇO DE 5 E COM QUANTIDADE DE 50 CONTRATOS

Resumo das Operações:

Ticker	Preço	Quantidade
DAIF26F27	5	50
DAP F26	2	100
DAP F27	7	50

BOOK PÓS NEGÓCIO

Book de oferta do Futuro de Cupom IPCA vencimento Janeiro de 2026 (DAPF26)

DAP F26							
Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
				2	1400	J	1

Book de oferta do Futuro de Cupom IPCA vencimento Janeiro de 2027 (DAPF27)

DAP F27							
Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
2	E	3	7				
3	H	28	7				
4	G	193	7				

Book de oferta de Inclinação de DAP vencimento Janeiro de 2026 e Janeiro de 2027 (DAIF26F27)

DAI F26F27							
Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#

	Tick Size	Lote Padrão	Ratio
DAIF26F27	0,01	5	2
DAPF26	0,01	1	
DAPF27	0,01	1	

IMPLIED IN SENDO GERADO NO DAI A PARTIR DOS BOOKS DOS DAPs – EXEMPLO 7 (PARTE 3)

BOOK PÓS NEGÓCIO

Book de oferta do Futuro de Cupom IPCA vencimento Janeiro de 2026 (DAPF26)

DAP F26

Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
				2	1400	J	2

Book de oferta do Futuro de Cupom IPCA vencimento Janeiro de 2027 (DAPF27)

DAP F27

Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
3	E	3	7				
4	H	28	7				
5	G	193	7				

Book de oferta de Inclinação de DAP vencimento Janeiro de 2026 e Janeiro de 2027 (DAIF26F27)

DAI F26F27

Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#

GERAÇÃO DE OFERTA

Oferta de Venda no vencimento Curto + Oferta de Compra no vencimento Longo = Oferta Implied de Compra no book da estratégia

Cálculo de Quantidade:

$$Qtd_{Estratégia(I)} = \min\left(\frac{Qtd_{LegCurta}}{Ratio}; Qtd_{LegLonga}\right), \text{ arred. múltiplo de 5 mais próximo pra baixo}$$

$$Qtd_{Estratégia(I)} = \min\left(\frac{1400}{2}; 224\right) = \min(700; 224) = \min(700; 220)$$

$$Qtd_{Estratégia(I)} = 220$$

Cálculo de Preço:

$$Preço_{estratégia(I)} = Preço_{LegLonga} - Preço_{LegCurta}$$

$$Preço_{estratégia(I)} = 7 - 2$$

$$Preço_{estratégia(I)} = 5$$

Book do DAIF26F27 após o cálculo da oferta Implied:

DAI F26F27

Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
-	-	220i	5				

	Tick Size	Lote Padrão	Ratio
DAIF26F27	0,01	5	2
DAPF26	0,01	1	
DAPF27	0,01	1	

IMPLIED IN SENDO GERADO NO DAI A PARTIR DOS BOOKS DOS DAPs – EXEMPLO 8

CENÁRIO INICIAL

Book de oferta do Futuro de Cupom IPCA vencimento Janeiro de 2026 (DAPF26)

DAP F26

Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
				2	100	J	2

Book de oferta do Futuro de Cupom IPCA vencimento Janeiro de 2027 (DAPF27)

DAP F27

Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
3	E	50	8				

Book de oferta de Inclinação de DAP vencimento Janeiro de 2026 e Janeiro de 2027 (DAIF26F27)

DAI F26F27

Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
				5	50	C	1

GERAÇÃO DE OFERTA

Oferta de Venda no vencimento Curto + Oferta de Compra no vencimento Longo = Oferta Implied de Compra no book da estratégia

Cálculo de Quantidade:

$$Qtd_{Estratégia(I)} = \min \left(\frac{Qtd_{LegCurta}}{Ratio}; Qtd_{LegLonga} \right), \text{ arred. múltiplo de 5 mais próximo pra baixo}$$

$$Qtd_{Estratégia(I)} = \min \left(\frac{100}{2}; 50 \right) = \min (50; 50) = \min (50; 50)$$

$$Qtd_{Estratégia(I)} = 50$$

Cálculo de Preço:

$$Preço_{estratégia(I)} = Preço_{LegLonga} - Preço_{LegCurta}$$

$$Preço_{estratégia(I)} = 8 - 2$$

$$Preço_{estratégia(I)} = 6$$

SEM GERAÇÃO DE OFERTA POR PREÇO
CALCULADO DA OFERTA SER MELHOR DO QUE O
PREÇO JÁ EXISTENTE NO BOOK
(IMPLIED AGREDIRIA OFERTA COM PREÇO
MELHOR QUE AGREDIDA)

	Tick Size	Lote Padrão	Ratio
DAIF26F27	0,01	5	2
DAPF26	0,01	1	
DAPF27	0,01	1	

IMPLIED IN SENDO GERADO NO DAI A PARTIR DOS BOOKS DOS DAPs – EXEMPLO 9 (PARTE 1)

CENÁRIO INICIAL

Book de oferta do Futuro de Cupom IPCA vencimento Janeiro de 2025 (DAPF25)

DAP F25

Compra				Venda			
#	Corretora	Qty	Preço	Preço	Qty	Corretora	#
1	A	250	6				

Book de oferta do Futuro de Cupom IPCA vencimento Janeiro de 2027 (DAPF27)

DAP F27

Compra				Venda			
#	Corretora	Qty	Preço	Preço	Qty	Corretora	#
				8	800	C	2

Book de oferta de Inclinação de DAP vencimento Janeiro de 2025 e Janeiro de 2027 (DAIF25F27)

DAI F25F27

Compra				Venda			
#	Corretora	Qty	Preço	Preço	Qty	Corretora	#

GERAÇÃO DE OFERTA

Oferta de Compra no vencimento Curto + Oferta de Venda no vencimento Longo = Oferta Implied de Venda no book da estratégia

Cálculo de Quantidade:

$$Qty_{Estratégia(I)} = \min\left(\frac{Qty_{LegCurta}}{Ratio}; Qty_{LegLongo}\right), \text{ arred. múltiplo de 5 mais próximo pra baixo}$$

$$Qty_{Estratégia(I)} = \min\left(\frac{250}{3,438223}; 800\right) = \min(72,7119; 800) = \min(70; 800)$$

$$Qty_{Estratégia(I)} = 70$$

Cálculo de Preço:

$$Preço_{estratégia(I)} = Preço_{LegLongo} - Preço_{LegCurta}$$

$$Preço_{estratégia(I)} = 8 - 6$$

$$Preço_{estratégia(I)} = 2$$

Book do DAIF25F27 após o cálculo da oferta Implied:

DAI F25F27

Compra				Venda			
#	Corretora	Qty	Preço	Preço	Qty	Corretora	#
				2	70i	-	-

	Tick Size	Lote Padrão	Ratio
DAIF25F27	0,01	5	3,438223
DAPF25	0,01	1	
DAPF27	0,01	1	

IMPLIED IN SENDO GERADO NO DAI A PARTIR DOS BOOKS DOS DAPs – EXEMPLO 9 (PARTE 2)

CENÁRIO PÓS CRIAÇÃO DE OFERTA

Book de oferta do Futuro de Cupom IPCA vencimento Janeiro de 2025 (DAPF25)

DAP F25							
Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
1	A	250	6				

Book de oferta do Futuro de Cupom IPCA vencimento Janeiro de 2027 (DAPF27)

DAP F27							
Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
				8	800	C	2

Book de oferta de Inclinação de DAP vencimento Janeiro de 2025 e Janeiro de 2027 (DAIF25F27)

DAI F25F27							
Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
				2	70i	-	-

ADIÇÃO DE OFERTA

Book do DAIF25F27 após inserção de nova oferta:

DAI F25F27							
Compra				Venda			
#	Corretora	Qtd	Preço	Preço	Qtd	Corretora	#
				1,5	100	A	3
				2	70i	-	-

OFERTA IMPLIED PERDENDO PRIORIDADE PARA OFERTA ORIGINAL COM MELHOR PREÇO

Informações Importantes	Tick Size	Lote Padrão	Ratio
DAIF25F27	0,01	5	3,438223
DAPF25	0,01	1	
DAPF27	0,01	1	

Scenarios Book – ENG

SUMMARY – IMPLIED IN

1. DII – bid order dissemination with 1 book level
2. DII – no order dissemination for quantity rule
3. DII – bid order dissemination with more than 1 book level
4. DII – no order dissemination for tick size rule
5. DII – ask order dissemination with more than 1 book level and trade
6. DAI – bid and ask order dissemination
7. DAI – bid order dissemination with more than 1 book level and trade
8. DAI – no order dissemination for better existing price in the book
9. DAI – loss of priority in relation to the real order

IMPLIED IN DISSEMINATED IN DII FROM DI1s BOOKS – EXAMPLE 1

INITIAL SCENARIO

DI Future Book maturity January 2025 (DI1F25)

DI1 F25							
Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
				13.70	20	A	1

DI Future Book maturity January 2026 (DI1F26)

DI1 F26							
Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
3	B	5	13.90				

DI1 DV01 Neutral Book maturity January 2025 and January 2026 (DIIF25F26)

DII F25F26							
Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
				0.21	5	C	2

IMPLIED ORDER DISSEMINATION

Ask in Nearby Maturity + Bid in Deferred Maturity = Bid Implied in Strategy book

Quantity calculation:

$$Qty_{strategy(I)} = \min\left(\frac{Qty_{NearbyMonth}}{Ratio}; Qty_{DeferredMonth}\right), \text{rounded down to closest multiple 5}$$

$$Qty_{strategy(I)} = \min\left(\frac{20}{1.77}; 5\right) = \min(11.29; 5) = \min(10; 5)$$

$$Qty_{strategy(I)} = 5$$

Price calculation:

$$Price_{strategy(I)} = Price_{DeferredMonth} - Price_{NearbyMonth}$$

$$Price_{strategy(I)} = 13.90 - 13.70$$

$$Price_{strategy(I)} = 0.20$$

DIIF25F26 Book after implied order calculation:

DII F25F26							
Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
	-	5i	0.20i	0.21	5	C	2

Important Information

	Tick Size	Round Lot	Ratio
DIIF25F26	0.005	5	1.77
DI1F25	0.002	1	
DI1F26	0.005	1	

IMPLIED IN DISSEMINATED IN DII FROM DI1s BOOKS – EXAMPLE 2

INITIAL SCENARIO

DI Future Book maturity January 2025 (DI1F25)

DI1 F25

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
3	C	20	13.700	13.716	3	A	1
4	D	20	13.700	13.716	2	B	2

DI Future Book maturity January 2026 (DI1F26)

DI1 F26

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
7	B	10	14.100				

DI1 DV01 Neutral Book maturity January 2025 and January 2026 (DIIF25F26)

DII F25F26

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
6	C	10	0.380	0.384	5	C	5

IMPLIED ORDER DISSEMINATION

Ask in Nearby Maturity + Bid in Deferred Maturity = Bid Implied in Strategy book

Quantity calculation:

$$Qty_{strategy(I)} = \min\left(\frac{Qty_{NearbyMonth}}{Ratio}; Qty_{DeferredMonth}\right), \text{rounded down to closest multiple 5}$$

$$Qty_{strategy(I)} = \min\left(\frac{5}{2.779610}; 10\right) = \min(1.798814; 10) = \min(0; 10)$$

$$Qty_{strategy(I)} = 0$$

NO IMPLIED ORDER DISSEMINATION FOR MINIMUM QUANTITY RULE

	Tick Size	Round Lot	Ratio
DIIF25F26	0.005	5	2.779610
DI1F25	0.002	1	
DI1F26	0.005	1	

IMPLIED IN DISSEMINATED IN DII FROM DI1s BOOKS – EXAMPLE 3

INITIAL SCENARIO

DI Future Book maturity January 2025 (DI1F25)

DI1 F25

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
3	C	20	13.700	13.718	3	A	1
4	D	20	13.700	13.718	2	B	2
				13.718	30	A	8

DI Future Book maturity January 2026 (DI1F26)

DI1 F26

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
7	B	10	14.100				

DI1 DV01 Neutral Book maturity January 2025 and January 2026 (DIIF25F26)

DII F25F26

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
6	C	10	0.380	0.384	5	C	5

IMPLIED ORDER DISSEMINATION

Ask in Nearby Maturity + Bid in Deferred Maturity = Bid Implied in Strategy book

Quantity calculation:

$$Qty_{strategy(I)} = \min\left(\frac{Qty_{NearbyMonth}}{Ratio}; Qty_{DeferredMonth}\right), \text{rounded down to closest multiple 5}$$

$$Qty_{strategy(I)} = \min\left(\frac{35}{2.779610}; 10\right) = \min(12.59169; 10) = \min(10; 10)$$

$$Qty_{strategy(I)} = 10$$

Price calculation:

$$Price_{strategy(I)} = Price_{DeferredMonth} - Price_{NearbyMonth}$$

$$Price_{strategy(I)} = 14.100 - 13.718$$

$$Price_{strategy(I)} = 0.382$$

DIIF25F26 Book after implied order calculation:

DII F25F26

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
-	-	10i	0.382	0.384	5	C	5
6	C	10	0.380				

Important Information

	Tick Size	Round Lot	Ratio
DIIF25F26	0.005	5	2.779610
DI1F25	0.002	1	
DI1F26	0.005	1	

IMPLIED IN DISSEMINATED IN DII FROM DI1s BOOKS – EXAMPLE 4

INITIAL SCENARIO

DI Future Book maturity July 2025 (DI1N25)

DI1 N25

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
1	A	24	10.002				

DI Future Book maturity January 2026 (DI1F26)

DI1 F26

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
				11.005	5	C	2

DI1 DV01 Neutral Book maturity July 2025 and January 2026 (DIIN25F26)

DII N25F26

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#

IMPLIED ORDER DISSEMINATION

Bid in Nearby Maturity + Ask in Deferred Maturity =
Ask Implied in Strategy book

Quantity calculation:

$$Qty_{strategy(I)} = \min\left(\frac{Qty_{NearbyMonth}}{Ratio}; Qty_{DeferredMonth}\right), \text{rounded down to closest multiple 5}$$

$$Qty_{strategy(I)} = \min\left(\frac{24}{3}; 5\right) = \min(8; 5) = \min(5; 5)$$

$$Qty_{strategy(I)} = 5$$

Price calculation:

$$Price_{strategy(I)} = Price_{DeferredMonth} - Price_{NearbyMonth}$$

$$Price_{strategy(I)} = 11.005 - 10.002$$

$$Price_{strategy(I)} = \mathbf{1.003}$$

NO IMPLIED DISSEMINATION FOR TICK SIZE RULE

	Tick Size	Round Lot	Ratio
DIIN25F26	0.005	5	3
DI1N25	0.005	1	
DI1F26	0.005	1	

IMPLIED IN DISSEMINATED IN DII FROM DI1s BOOKS – EXAMPLE 5 (PART 1)

INITIAL SCENARIO

DI Future Book maturity July 2025 (DI1N25)

DI1 N25							
Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
1	A	150	12				
3	R	23	12				
4	F	56	12				

DI Future Book maturity October 2025 (DI1V25)

DI1 V25							
Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
				14.5	150	C	5

DI1 DV01 Neutral Book maturity July 2025 and October 2025 (DIIN25V25)

DII N25V25							
Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
2	B	120	2.5				

IMPLIED ORDER DISSEMINATION

Bid in Nearby Maturity + Ask in Deferred Maturity =
Ask Implied in Strategy book

Quantity calculation:

$$Qty_{strategy(I)} = \min\left(\frac{Qty_{NearbyMonth}}{Ratio}; Qty_{DeferredMonth}\right), \text{rounded down to closest multiple 5}$$

$$Qty_{strategy(I)} = \min\left(\frac{229}{3.670588}; 150\right) = \min(62.38782; 150) = \min(60; 150)$$

$$Qty_{strategy(I)} = 60$$

Price calculation:

$$Price_{strategy(I)} = Price_{DeferredMonth} - Price_{NearbyMonth}$$

$$Price_{strategy(I)} = 14.500 - 12$$

$$Price_{strategy(I)} = 2.5$$

DIIN25V25 Book after implied order calculation:

DII N25V25							
Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
2	B	120	2.5	2.5	60i	-	-

Important Information

	Tick Size	Round Lot	Ratio
DIIN25V25	0.005	5	3.670588
DI1N25	0.005	1	
DI1V25	0.005	1	

IMPLIED IN DISSEMINATED IN DII FROM DI1s BOOKS – EXAMPLE 5 (PART 2)

TRADE

DIIN25V25 Book after implied order calculation:

DII N25V25							
Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
2	B	120	2.5	2.5	60i	-	-

TRADE WITH PRICE OF 2.5 AND 60 CONTRACTS

Summary of trades:

Ticker	Price	Quantity
DIIN25V25	2.5	60
DI1N25	12	220
DI1V25	14.5	60

BOOK AFTER TRADE

DI1N25 Book after Implied trade:

DI1 N25							
Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
4	F	9	12				

DI1V25 Book after Implied trade:

DI1 V25							
Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
				14.5	90	C	5

DIIN25V25 Book after Implied trade:

DII N25V25							
Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
2	B	60	2.5				

NO IMPLIED ORDER DISSEMINATION FOR MINIMUM QUANTITY RULE

	Tick Size	Round Lot	Ratio
DIIN25V25	0.005	5	3.670588
DI1N25	0.005	1	
DI1V25	0.005	1	

IMPLIED IN DISSEMINATED IN DAI FROM DAPs BOOKS – EXAMPLE 6 (PART 1)

INITIAL SCENARIO

DAP Future Book maturity January 2025 (DAPF25)

DAP F25

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
1	A	250	6				

DAP Future Book maturity January 2027 (DAPF27)

DAP F27

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
				8	800	C	2

DAP DV01 Neutral Book maturity January 2025 and January 2027 (DAIF25F27)

DAI F25F27

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#

IMPLIED ORDER DISSEMINATION

Bid in Nearby Maturity + Ask in Deferred Maturity =
Ask Implied in Strategy book

Quantity calculation:

$$Qty_{strategy(I)} = \min\left(\frac{Qty_{NearbyMonth}}{Ratio}; Qty_{DeferredMonth}\right), \text{rounded down to closest multiple 5}$$

$$Qty_{strategy(I)} = \min\left(\frac{250}{3.438223}; 800\right) = \min(72.7119; 800) = \min(70; 800)$$

$$Qty_{strategy(I)} = 70$$

Price calculation:

$$Price_{strategy(I)} = Price_{DeferredMonth} - Price_{NearbyMonth}$$

$$Price_{strategy(I)} = 8 - 6$$

$$Price_{strategy(I)} = 2$$

DAIF25F27 Book after implied order calculation:

DAI F25F27

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
				2	70i	-	-

Important Information

	Tick Size	Round Lot	Ratio
DAIF25F27	0.01	5	3.438223
DAPF25	0.01	1	
DAPF27	0.01	1	

IMPLIED IN DISSEMINATED IN DAI FROM DAPs BOOKS – EXAMPLE 6 (PART 2)

INITIAL SCENARIO

DAP Future Book maturity January 2025 (DAPF25)

DAP F25

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
1	A	250	6	7	500	J	3

DAP Future Book maturity January 2027 (DAPF27)

DAP F27

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
4	B	150	5	8	800	C	2

DAP DV01 Neutral Book maturity January 2025 and January 2027 (DAIF25F27)

DAI F25F27

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
				2	70i	-	-

IMPLIED ORDER DISSEMINATION

Ask in Nearby Maturity + Bid in Deferred Maturity = Bid Implied in Strategy book

Quantity calculation:

$$Qty_{strategy(I)} = \min\left(\frac{Qty_{NearbyMonth}}{Ratio}; Qty_{DeferredMonth}\right), \text{rounded down to closest multiple 5}$$

$$Qty_{strategy(I)} = \min\left(\frac{500}{3.438223}; 150\right) = \min(145.4239; 150) = \min(145; 150)$$

$$Qty_{strategy(I)} = 145$$

Price calculation:

$$Price_{strategy(I)} = Price_{DeferredMonth} - Price_{NearbyMonth}$$

$$Price_{strategy(I)} = 5 - 7$$

$$Price_{strategy(I)} = -2$$

DAIF25F27 Book after implied order calculation:

DAI F25F27

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
-	-	145i	-2	2	70i	-	-

Important Information

	Tick Size	Round Lot	Ratio
DAIF25F27	0.01	5	3.438223
DAPF25	0.01	1	
DAPF27	0.01	1	

IMPLIED IN DISSEMINATED IN DAI FROM DAPs BOOKS – EXAMPLE 7 (PART 1)

INITIAL SCENARIO

DAP Future Book maturity January 2026 (DAPF26)

DAP F26

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
				2	1500	J	1

DAP Future Book maturity January 2027 (DAPF27)

DAP F27

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
2	E	53	7				
3	H	28	7				
4	G	193	7				

DAP DV01 Neutral Book maturity January 2026 and January 2027 (DAIF26F27)

DAI F26F27

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#

IMPLIED ORDER DISSEMINATION

Ask in Nearby Maturity + Bid in Deferred Maturity = Bid Implied in Strategy book

Quantity calculation:

$$Qty_{strategy(I)} = \min\left(\frac{Qty_{NearbyMonth}}{Ratio}; Qty_{DeferredMonth}\right), \text{rounded down to closest multiple 5}$$

$$Qty_{strategy(I)} = \min\left(\frac{1500}{2}; 274\right) = \min(750; 274) = \min(750; 270)$$

$$Qty_{strategy(I)} = 270$$

Price calculation:

$$Price_{strategy(I)} = Price_{DeferredMonth} - Price_{NearbyMonth}$$

$$Price_{strategy(I)} = 7 - 2$$

$$Price_{strategy(I)} = 5$$

DAIF26F27 Book after implied order calculation + new order:

DAI F26F27

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
-	-	270i	5	5	50	C	5

	Tick Size	Round Lot	Ratio
DAIF26F27	0.01	5	2
DAPF26	0.01	1	
DAPF27	0.01	1	

IMPLIED IN DISSEMINATED IN DAI FROM DAPs BOOKS – EXAMPLE 7 (PART 2)

TRADE

DAIF26F27 Book after implied order calculation

DAI F26F27							
Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
-	-	270i	5	5	50	C	5

TRADE WITH PRICE OF 5 AND 50 CONTRACTS

Summary of trades:

Ticker	Price	Quantity
DAIF26F27	5	50
DAP F26	2	100
DAP F27	7	50

BOOK AFTER TRADE

DAP Future Book maturity January 2026 (DAPF26)

DAP F26							
Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
				2	1400	J	1

DAP Future Book maturity January 2027 (DAPF27)

DAP F27							
Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
2	E	3	7				
3	H	28	7				
4	G	193	7				

DAP DV01 Neutral Book maturity January 2026 and January 2027 (DAIF26F27)

DAI F26F27							
Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#

Important Information

	Tick Size	Round Lot	Ratio
DAIF26F27	0.01	5	2
DAPF26	0.01	1	
DAPF27	0.01	1	

IMPLIED IN DISSEMINATED IN DAI FROM DAPs BOOKS – EXAMPLE 7 (PART 3)

BOOK AFTER TRADE

DAP Future Book maturity January 2026 (DAPF26)

DAP F26

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
				2	1400	J	2

DAP Future Book maturity January 2027 (DAPF27)

DAP F27

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
3	E	3	7				
4	H	28	7				
5	G	193	7				

DAP DV01 Neutral Book maturity January 2026 and January 2027 (DAIF26F27)

DAI F26F27

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#

IMPLIED ORDER DISSEMINATION

Ask in Nearby Maturity + Bid in Deferred Maturity = Bid Implied in Strategy book

Quantity calculation:

$$Qty_{strategy(I)} = \min\left(\frac{Qty_{NearbyMonth}}{Ratio}; Qty_{DeferredMonth}\right), \text{rounded down to closest multiple 5}$$

$$Qty_{strategy(I)} = \min\left(\frac{1400}{2}; 224\right) = \min(700; 224) = \min(700; 220)$$

$$Qty_{strategy(I)} = 220$$

Price calculation:

$$Price_{strategy(I)} = Price_{DeferredMonth} - Price_{NearbyMonth}$$

$$Price_{strategy(I)} = 7 - 2$$

$$Price_{strategy(I)} = 5$$

DAIF26F27 Book after implied order calculation:

DAI F26F27

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
-	-	220i	5				

Important Information

	Tick Size	Round Lot	Ratio
DAIF26F27	0.01	5	2
DAPF26	0.01	1	
DAPF27	0.01	1	

IMPLIED IN DISSEMINATED IN DAI FROM DAPs BOOKS – EXAMPLE 8

INITIAL SCENARIO

DAP Future Book maturity January 2026 (DAPF26)

DAP F26

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
				2	100	J	2

DAP Future Book maturity January 2027 (DAPF27)

DAP F27

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
3	E	50	8				

DAP DV01 Neutral Book maturity January 2026 and January 2027 (DAIF26F27)

DAI F26F27

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
				5	50	C	1

IMPLIED ORDER DISSEMINATION

Ask in Nearby Maturity + Bid in Deferred Maturity = Bid Implied in Strategy book

Quantity calculation:

$$Qty_{strategy(I)} = \min\left(\frac{Qty_{NearbyMonth}}{Ratio}; Qty_{DeferredMonth}\right), \text{rounded down to closest multiple 5}$$

$$Qty_{strategy(I)} = \min\left(\frac{100}{2}; 50\right) = \min(50; 50) = \min(50; 50)$$

$$Qty_{strategy(I)} = 50$$

Price calculation:

$$Price_{strategy(I)} = Price_{DeferredMonth} - Price_{NearbyMonth}$$

$$Price_{strategy(I)} = 8 - 2$$

$$Price_{strategy(I)} = 6$$

NO IMPLIED ORDER DISSEMINATION FOR CALCULATED IMPLIED PRICE BETTER THAN EXISTING PRICE IN THE BOOK (IMPLIED AGGRESSING ORDER WITH BETTER PRICE THAN THE PASSIVE ORDER)

	Tick Size	Round Lot	Ratio
DAIF26F27	0.01	5	2
DAPF26	0.01	1	
DAPF27	0.01	1	

IMPLIED IN DISSEMINATED IN DAI FROM DAPs BOOKS – EXAMPLE 9 (PART 1)

INITIAL SCENARIO

DAP Future Book maturity January 2025 (DAPF25)

DAP F25

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
1	A	250	6				

DAP Future Book maturity January 2027 (DAPF27)

DAP F27

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
				8	800	C	2

DAP DV01 Neutral Book maturity January 2025 and January 2027 (DAIF25F27)

DAI F25F27

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#

IMPLIED ORDER DISSEMINATION

Bid in Nearby Maturity + Ask in Deferred Maturity = Ask Implied in Strategy book

Quantity calculation:

$$Qty_{strategy(I)} = \min\left(\frac{Qty_{NearbyMonth}}{Ratio}; Qty_{DeferredMonth}\right), \text{rounded down to closest multiple 5}$$

$$Qty_{strategy(I)} = \min\left(\frac{250}{3.438223}; 800\right) = \min(72.7119; 800) = \min(70; 800)$$

$$Qty_{strategy(I)} = 70$$

Price calculation:

$$Price_{strategy(I)} = Price_{DeferredMonth} - Price_{NearbyMonth}$$

$$Price_{strategy(I)} = 8 - 6$$

$$Price_{strategy(I)} = 2$$

DAIF25F27 Book after implied order calculation:

DAI F25F27

Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
				2	70i	-	-

Important Information

	Tick Size	Round Lot	Ratio
DAIF25F27	0.01	5	3.438223
DAPF25	0.01	1	
DAPF27	0.01	1	

IMPLIED IN DISSEMINATED IN DAI FROM DAPs BOOKS – EXAMPLE 9 (PART 2)

SCENÁRIO AFTER ORDER DISSEMINATION

DAP Future Book maturity January 2025 (DAPF25)

DAP F25							
Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
1	A	250	6				

DAP Future Book maturity January 2027 (DAPF27)

DAP F27							
Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
				8	800	C	2

DAP DV01 Neutral Book maturity January 2025 and January 2027 (DAIF25F27)

DAI F25F27							
Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
				2	70i	-	-

ORDER ADDITION

DAIF25F27 Book after order addition:

DAI F25F27							
Bid				Ask			
#	Broker	Qty	Price	Price	Qty	Broker	#
				1.5	100	A	3
				2	70i	-	-

IMPLIED ORDER LOSING PRIORITY FOR ORIGINAL ORDER WITH BETTER PRICE

Important Information

	Tick Size	Round Lot	Ratio
DAIF25F27	0.01	5	3.438223
DAPF25	0.01	1	
DAPF27	0.01	1	

