



[Versão em Português](#) 

[English version](#) 

BOLETIM MENSAL

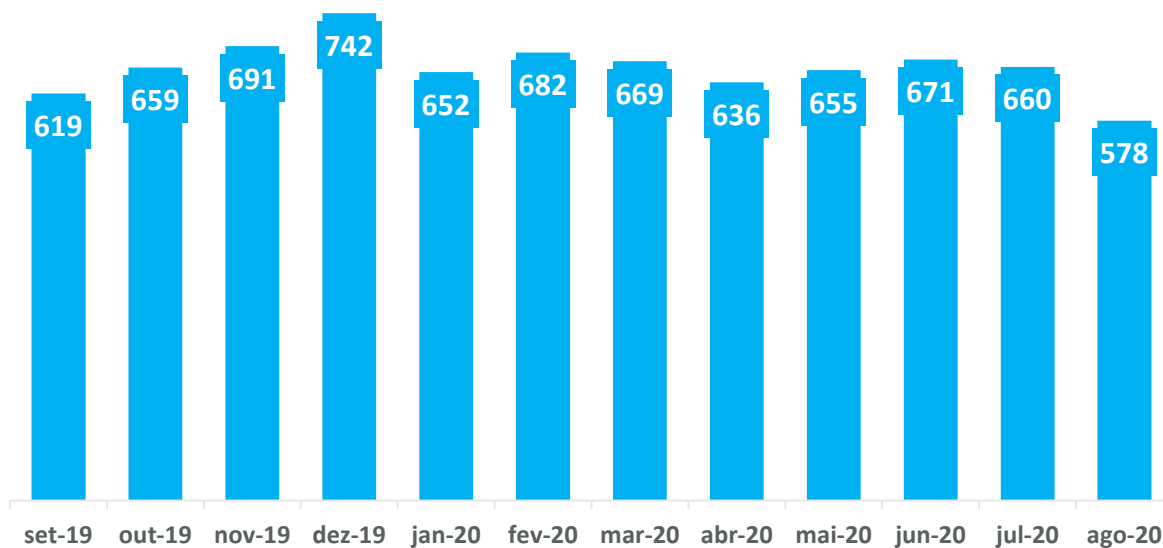
Formador de Mercado

Juros e Moedas

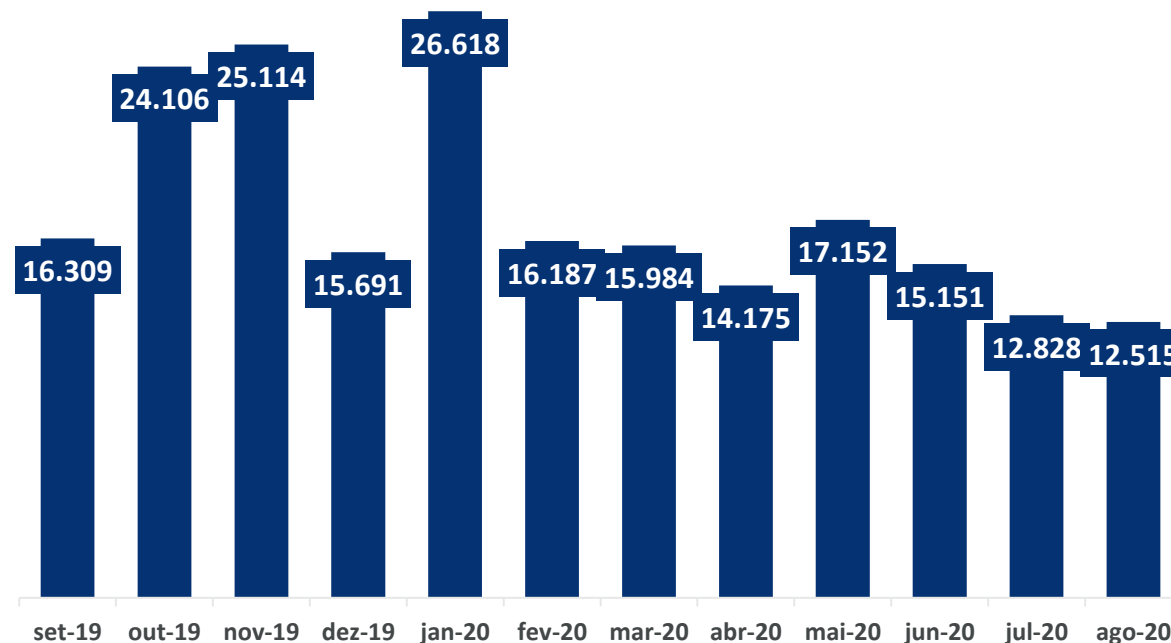
Setembro 2020

FUTURO DE CUPOM DE IPCA (DAP)

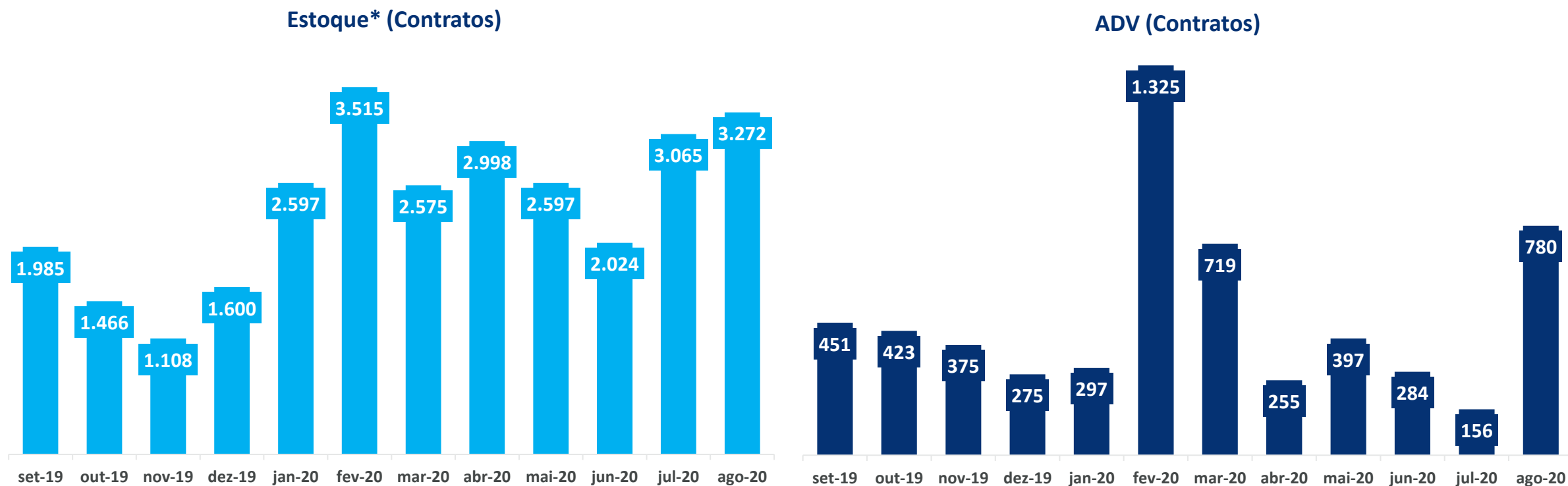
Estoque* (Mil contratos)



ADV (Contratos)



* Último dia útil do mês de referência

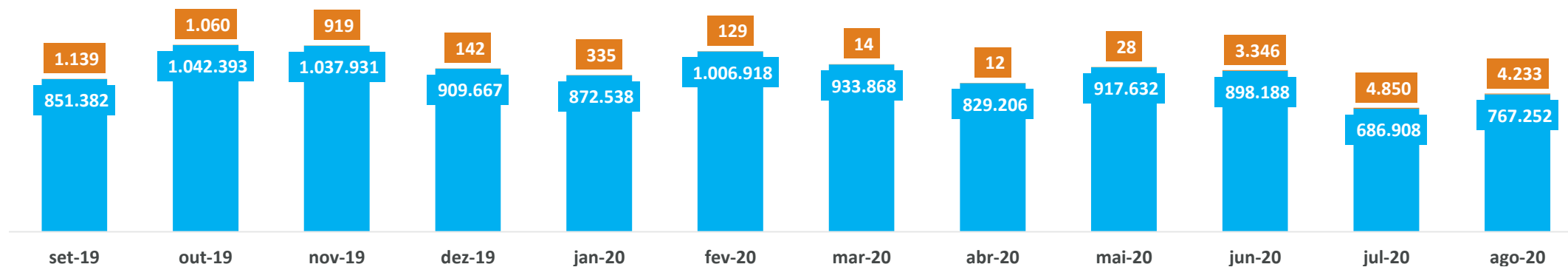
FUTURO DE U.S. TREASURY NOTES DE 10 ANOS (T10)

* Último dia útil do mês de referência

OPÇÕES DE DÓLAR*

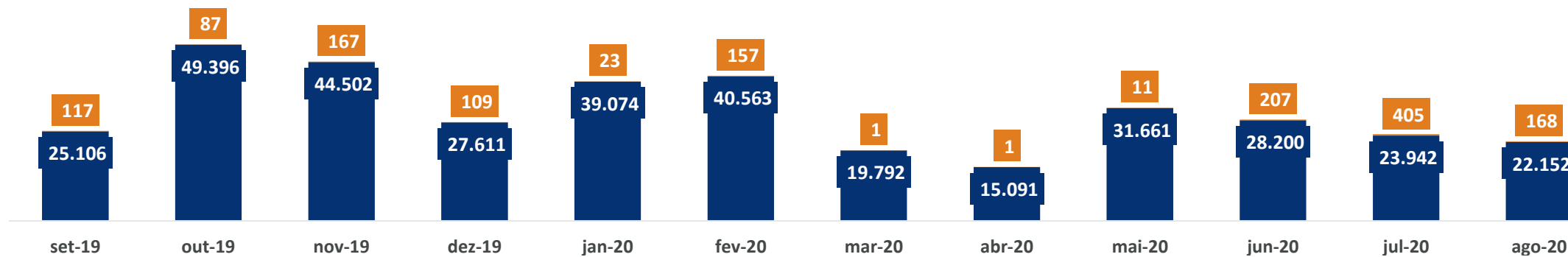
Estoque** (Contratos)

■ Regular ■ Mini



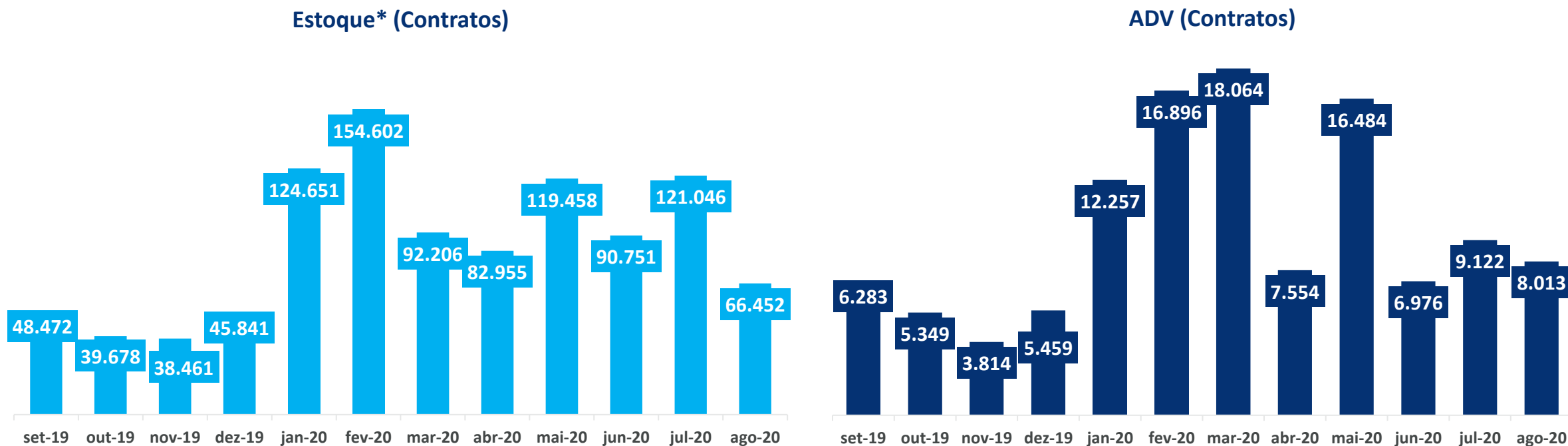
ADV (Contratos)

■ Regular ■ Mini



* Tamanho do mini contrato ajustado

**Último dia útil do mês de referência

FUTUROS DE MOEDAS (CONTRA DÓLAR)

* Último dia útil do mês de referência

FUTUROS DE JUROS

Ativo (Cód. BBG)	ADV YTD (# contratos)			Open Interest * (# contratos)		
	2019	2020	YoY	2019	2020	YoY
Cupom IPCA (WL)	12.805	16.355	28%	594.212	578.059	-3%
U.S. Treasury Notes de 10 anos (OI)	316	510	61%	1.276	3.272	156%

FUTUROS DE MOEDAS (CONTRA DÓLAR)

Ativo (Cód. BBG)	ADV YTD (# contratos)			Open Interest * (# contratos)		
	2019	2020	YoY	2019	2020	YoY
Futuro de Coroa Norueguesa (USD)	16,36	296,59	1713%	215	3.379	1472%
Futuro de Coroa Sueca (USD)**	2,71	30,68	1032%	150	418	179%
Futuro de Dólar Australiano (USD)	563,13	2756,31	389%	6.078	3.239	-47%
Futuro de Dólar Canadense (USD)	195,06	1221,98	526%	770	2.369	208%
Futuro de Dólar da Nova Zelândia (USD)**	20,81	62,72	201%	862	318	-63%
Futuro de Euro (USD)	1193,97	3029,92	154%	17.987	26.431	47%
Futuro de Franco Suíço (USD)	105,73	106,10	0%	2.095	1.111	-47%
Futuro de Iuan Chinês (USD)	280,83	300,70	7%	5.080	4.376	-14%
Futuro de Libra Esterlina (USD)	168,27	756,49	350%	3.270	2.135	-35%
Futuro de Lira Turca (USD)**	10,54	437,50	4052%	0	0	N/A
Futuro de Peso Chileno (USD)**	18,64	96,63	418%	82	426	420%
Futuro de Peso Mexicano (USD)	314,57	1032,24	228%	1.357	8.896	556%
Futuro de Rande da África do Sul (USD)	90,28	664,70	636%	821	5.943	624%
Futuro de Rublo Russo (USD)**	1,06	48,02	4429%	0	13	N/A
Futuro de Yen Japonês (USD)	755,60	994,97	32%	10.212	7.398	-28%

* Último dia do mês de referência

** Operações iniciadas após fevereiro de 2019

FUTUROS DE MOEDAS (CONTRA REAL)

Ativo (Cód. BBG)	ADV YTD (# contratos)			Open Interest * (# contratos)		
	2019	2020	YoY	2019	2020	YoY
Futuro de Dólar Australiano (BRL)	263,33	82,42	-69%	4.057	4	-100%
Futuro de Dólar Canadense (BRL)	497,98	25,14	-95%	3.869	6	-100%
Futuro de Dólar da Nova Zelândia (BRL)	21,72	1,56	-93%	42	2	-95%
Futuro de Franco Suíço (BRL)	52,04	32,44	-38%	290	633	118%
Futuro de Iuan Chinês (BRL)	0,00	0,00	N/A	0	0	N/A
Futuro de Libra Esterlina (BRL)	419,57	17,30	-96%	147	42	-71%
Futuro de Lira Turca (BRL)	11,22	36,75	228%	0	0	N/A
Futuro de Peso Argentino (BRL)	0,00	0,00	N/A	0	0	N/A
Futuro de Peso Chileno (BRL)	43,67	3,98	-91%	346	103	-70%
Futuro de Peso Mexicano (BRL)	219,28	104,92	-52%	665	674	1%
Futuro de Rande da África do Sul (BRL)	63,49	19,56	-69%	634	0	-100%
Futuro de Yen Japonês (BRL)	239,66	34,47	-86%	1.032	194	-81%
Futuro de Euro (BCE)	1100,72	299,45	-73%	22.665	5.685	-75%

* Último dia do mês de referência

- **Futuros de Moedas**

- **Não há programas abertos para credenciamento atualmente**

- **Programas atuais com vagas disponíveis***
 - Futuro de Juros (OC 047/2020 e 013-2019)
 - Futuros de Moedas (OC 074-2019)
 - Opções de Dólar (OC 056-2020)

FUTUROS DE JUROS

Ativo (Cod. BBG)	Formador Atual	Tipo	Nº Máximo de FM	Obrigações						Presença em Tela	Ofício Circular	Término do Programa	Benefícios
				Período de atuação	Vencimentos	Camada 1		Camada 2*					
						Spread Máximo	Quantidade Mínima	Spread Máximo	Quantidade Mínima				
Cupom de IPCA (WL)	Itaú Santander	Modelo A	5	02/05/2020 a 14/07/2020	Jan/21	14 bps	300	-	-	80% do período entre 10h30 às 12h, durante 60% dos dias do mês com sessões de negociação	047/2020-PRE	30/04/2021	<ul style="list-style-type: none"> •Isenção de taxas e emolumentos para o produto •Isenção para hedge no DI1 •Isenção por excesso de ordens e mensageria no produto •Remuneração composta de parcelas fixa e variável •Remuneração variável definida de acordo com o desempenho de cada Formador de Mercado
				15/07/2020 a 14/09/2020		20 bps		-	-				
				15/09/2020 a 14/04/2021	Jan/22	10 bps		-	-				
				15/04/2021 a 30/04/2021		14 bps		-	-				
				02/05/2020 a 30/04/2021	Mai/23	10 bps		-	-				
					Ago/24	10 bps		-	-				
					Mai/25	10 bps		240	-				
					Ago/26	10 bps		60	-				
	02/05/2020 a 30/04/2021	Ago/28		15 bps	60	-							
		Ago/30		15 bps	100	-							
		02/05/2020 a 14/07/2020		Jan/21	12 bps	120	5 bps	10					
					15/07/2020 a 14/09/2020		18 bps		7 bps				
	15/09/2020 a 14/04/2021	Jan/22		8 bps	100	3 bps							
				15/04/2021 a 30/04/2021		12 bps	5 bps						
	02/05/2020 a 30/04/2021	Mai/23		8 bps	80	3 bps							
		Ago/24		6 bps	80	3 bps							
Mai/25		8 bps	60	3 bps									
Ago/26		8 bps	50	4 bps									
Ago/28		10 bps	40	4 bps									
	Ago/30	13 bps	40	5 bps	5								
						80% do período entre 15h e 16h50, durante 100% dos dias do mês com sessões de negociação			Call de fechamento entre 17h e 17h30, atuação durante um minuto e dez segundos por vencimento obrigatório em leilão, durante 100% dos dias do mês em que houver sessões de negociação				

*Formadores no modelo B atuam simultaneamente nas duas camadas

FUTUROS DE JUROS

Ativo (Cód. B3G)	Formador Atual	Nº Máximo de FM	Obrigações				Ofício Circular	Término do Programa	Benefícios
			Vencimentos	Quantidade Mínima	Spread Máximo (US\$)	Presença em Tela			
U.S. Treasury Note 10 Anos (OI)	Infinox	5	1º ¹	30 Contratos	0,25	80% da sessão de negociação	013/2019 - VPC	13/dez/20	<ul style="list-style-type: none"> •Isenção de taxas e emolumentos para o produto •Isenção no excesso de ordens não executadas •Aumento dos limites de mensageria (throttle) •Sem multa contratual. Há apenas um aviso prévio de 30 dias
	Itaú		2º ²						
	Modal								

¹ 4 dias úteis antes do 1º vencimento as obrigações do FM passam a ser no vencimento seguinte

² O FM terá obrigação de atuar somente a partir do décimo dia útil anterior ao primeiro vencimento do contrato

FUTUROS DE MOEDAS

Ativo (Cód. BBG)	Formador Atual	Nº Máximo de FM	Obrigações			Ofício Circular	Término do Programa	Benefícios
			Vencimentos	Spread Máximo (Pontos)	Quantidade Mínima			
EURUSD	Infinox Capital Limited Banco MUFG	5	1º ¹	1,5	350	80% da sessão de negociação	074/2019 - PRE	11/12/2020
GBPUSD				2				
AUDUSD				1,5				
NZDUSD	1,5							
USDJPY	150							
USDCAD	1,5							
USDCHF	1,5			250				
USDMXN	40							
USDNOK	20							
USDSEK	20							
USDRUB	150							
USDCNH	6							
USDTRY	20			100				
USDZAR	40							
USDCLP	1500							
USDARS		200						

¹ 5 dias úteis antes do 1º vencimento as obrigações do FM passam a ser no vencimento seguinte

OPÇÕES DE MOEDAS

Ativo (Cód. BBG)	Formador Atual	Nº Máximo de FM	Obrigações			Presença em Tela	Ofício Circular	Término do Programa	Benefícios
			Vencimentos	Quantidade Mínima	Spread Máximo (R\$/US\$1.000)				
Mini Opção de Dólar Mensal	Itaú Optiver	3	1º	500	5,00	80% da sessão de negociação	056-2020 - PRE	30/jun/21	<ul style="list-style-type: none"> • Isenção de taxas e emolumentos para o produto • Isenção no excesso de ordens não executadas • Aumento dos limites de mensageria (throttle) • Sem multa contratual. Há apenas um aviso prévio de 30 dias • Isenção para hedge no DOL/WDO (delta 50%)
			2º		5,50				
			1º e 2º		5,00				
Mini Opção de Dólar Semanal			3º	5,50					
			1º	5,50					
Opção de Dólar Regular			2º	5,00					

LINHA DO TEMPO: PROGRAMAS DE FORMADOR DE MERCADO

Lista completa de Programas

- Autônomo de Cash Equities
- Opções de Dólar
- Opções de Equities (Dezembro e Julho)
- Opções de venda de PETR4 e VALE3 + Combo
- FM de Futuro de Ações
- Futuros de S&P 500
- Futuro de IBrX 50 (BRI)
- Futuro de Cupom IPCA (DAP)
- Futuro de U.S. Treasury Notes de 10 anos (T10)
- Futuros de Moedas

Ciclos de Programas





Em caso de dúvidas, entrar em contato:

Cientes Locais:

Marcos Skistymas
marcos.skistymas@b3.com.br
11 2565-5846

Cientes Internacionais:

EUA/Canadá – José Ometo
jose.ometo@b3.com.br
11 2565 7519

Europa/Ásia - Sergio Gullo
sergio.gullo@b3.com.br
+44 2565 3001

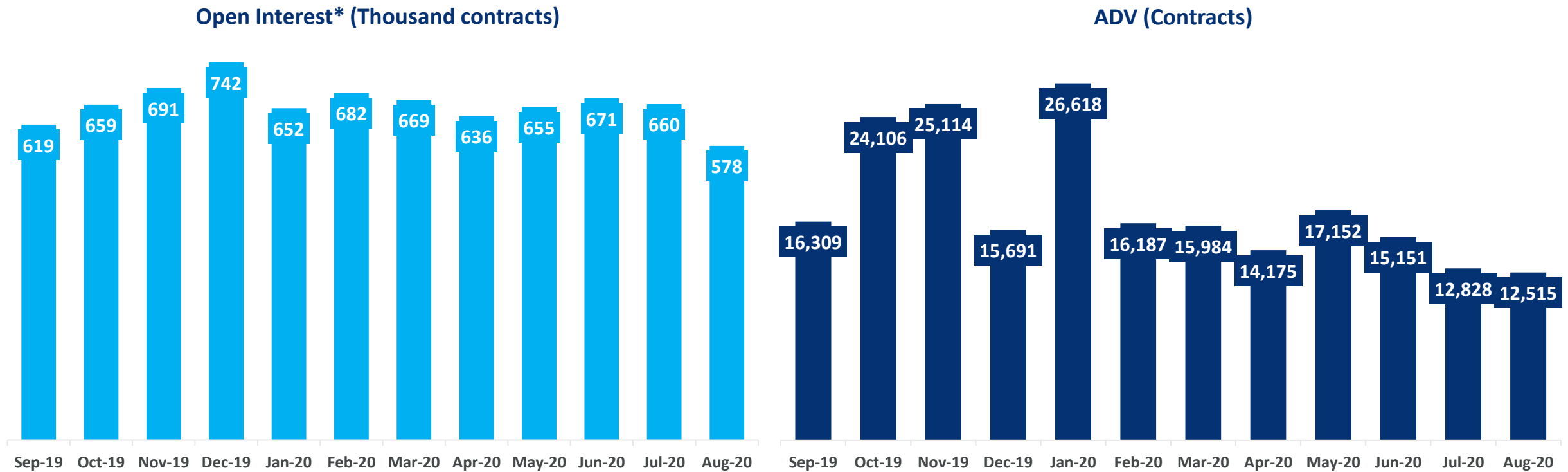
MONTHLY REPORT

Market Making

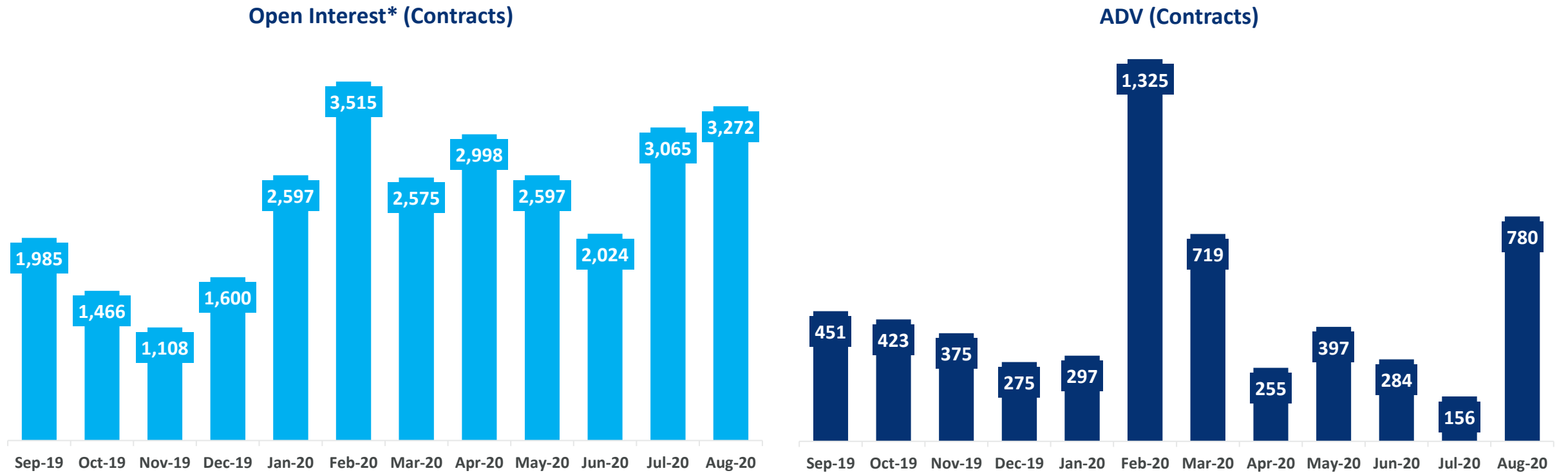
Interest Rates and FX Products

September 2020

DI x IPCA SPREAD (DAP) FUTURES



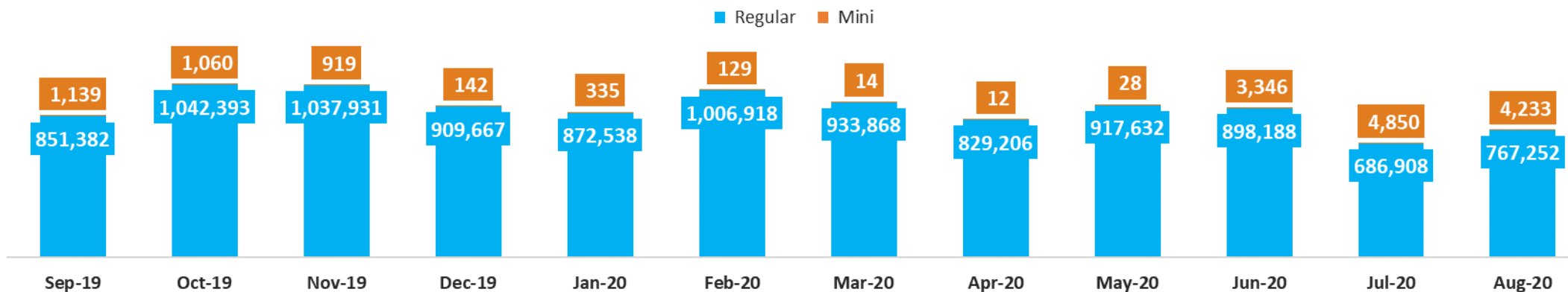
* Last workday of the month

10-YEAR U.S. TREASURY NOTE (T10) FUTURES

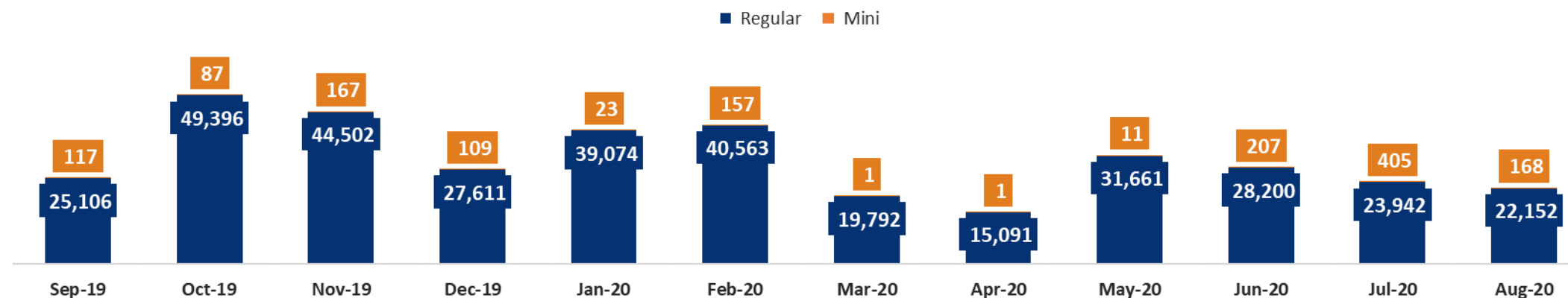
* Last workday of the month

OPTIONS ON U.S. DOLLAR SPOT*

Open Interest** (Contracts)

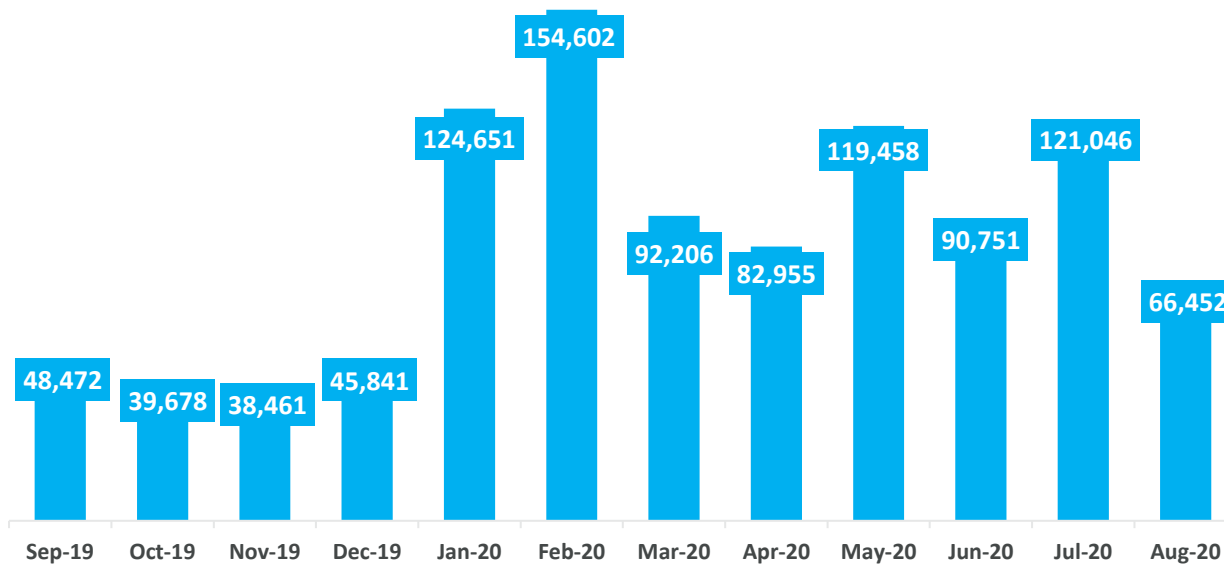
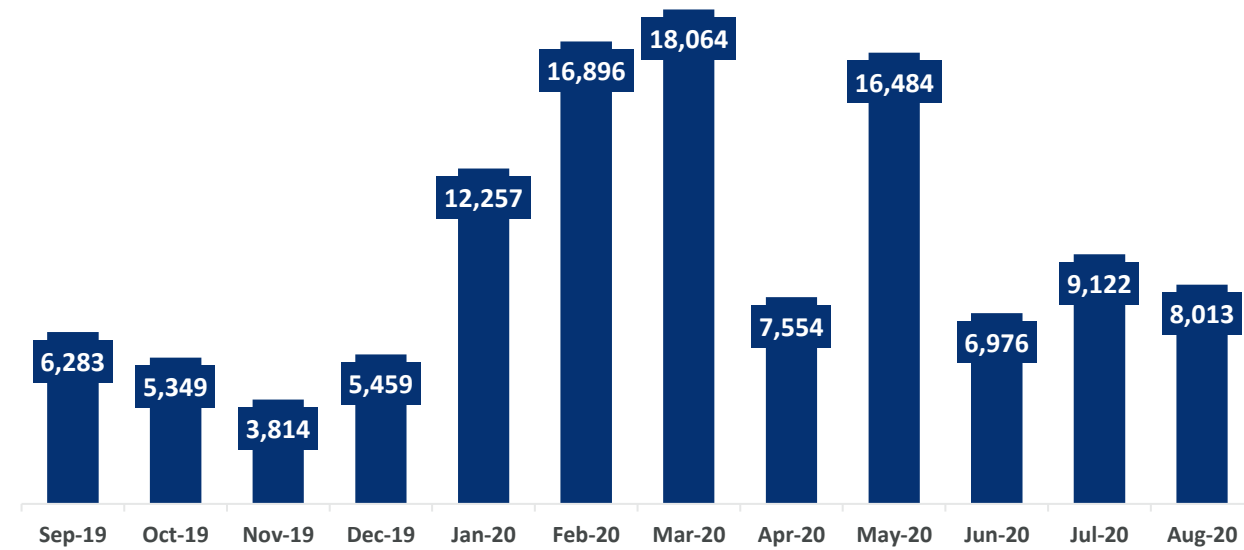


ADV (Contracts)



* Mini notional is 20% of standard

** Last workday of the month

FX FUTURES (PER DOLLAR)**Open Interest* (Contracts)****ADV (Contracts)**

* Last workday of the month

Underlying (ticker BBG)	ADV YTD (# contracts)			Open Interest* (# contracts)		
	2019	2020	YoY	2019	2020	YoY
DI x IPCA Spread (WLA)	12,805	16,355	28%	594,212	578,059	-3%
10-Year U.S. Treasury Note (OI)	316	510	61%	1,276	3,272	156%

* Last workday of the month

FX FUTURES (PER DOLLAR)

Underlying (ticker BBG)	ADV YTD (# contracts)			Open Interest* (# contracts)		
	2019	2020	YoY	2019	2020	YoY
Norwegian Krone Futures (USD)	16.36	296.59	1713%	215	3,379	1472%
Swedish Krona Futures (USD)**	2.71	30.68	1032%	150	418	179%
Australian Dollar Futures (USD)	563.13	2756.31	389%	6,078	3,239	-47%
Canadian Dollar Futures (USD)	195.06	1221.98	526%	770	2,369	208%
New Zealand Dollar Futures (USD)**	20.81	62.72	201%	862	318	-63%
Euro Futures (USD)	1193.97	3029.92	154%	17,987	26,431	47%
Swiss Franc Futures (USD)	105.73	106.10	0%	2,095	1,111	-47%
Chinese Yuan Onshore (USD)	280.83	300.70	7%	5,080	4,376	-14%
Pounds Sterling Futures (USD)	168.27	756.49	350%	3,270	2,135	-35%
Turkish Lira Futures (USD)	10.54	437.50	4052%	0	0	N/A
Chilean Peso Futures (USD)	18.64	96.63	418%	82	426	420%
Mexican Peso Futures (USD)	314.57	1032.24	228%	1,357	8,896	556%
South African Rand Futures (USD)	90.28	664.70	636%	821	5,943	624%
Russian Ruble Futures (USD)**	1.06	48.02	4429%	0	13	N/A
Japanese Yen Futures (USD)	755.60	994.97	32%	10,212	7,398	-28%

* Last workday of the month

** Started operations after February 2019

FX FUTURES (PER REAL)

Underlying (ticker BBG)	ADV YTD (# contracts)			Open Interest* (# contracts)		
	2019	2020	YoY	2019	2020	YoY
Australian Dollar Futures (BRL)	263.33	82.42	-69%	4,057	4	-100%
Canadian Dollar Futures (BRL)	497.98	25.14	-95%	3,869	6	-100%
New Zealand Dollar Futures (BRL)	21.72	1.56	-93%	42	2	-95%
Swiss Franc Futures (BRL)	52.04	32.44	-38%	290	633	118%
Chinese Yuan Onshore (BRL)	0.00	0.00	N/A	0	0	N/A
Pounds Sterling Futures (USD)	419.57	17.30	-96%	147	42	-71%
Turkish Lira Futures (BRL)	11.22	36.75	228%	0	0	N/A
Argentine Peso Futures (BRL)	0.00	0.00	N/A	0	0	N/A
Chilean Peso Futures (BRL)	43.67	3.98	-91%	346	103	-70%
Mexican Peso Futures (BRL)	219.28	104.92	-52%	665	674	1%
South African Rand Futures (BRL)	63.49	19.56	-69%	634	0	-100%
Japanese Yen Futures (BRL)	239.66	34.47	-86%	1,032	194	-81%
Futuro de Euro (BCE)	1100.72	299.45	-73%	22,665	5,685	-75%

* Last workday of the month

- **FX Futures**

- **There are no open accreditation programs**

- **Ongoing programs with available slots***
 - Interest Rate Futures (CL 047-2020 and 013-2019)
 - FX Futures (CL 074-2019)
 - FX Options (CL 056-2020)

INTEREST RATE FUTURES

Underlying (Ticker BBG)	Current Market Makers	Program Type	Maximum accredited MMs	Obligations						Circular Letter	End of The Program	Main Program Features		
				Period of activity	Maturities	Layer 1		Layer 2 *					Time Presence in Trading Session	
						Minimum Quantity	Maximum Spread	Minimum Quantity	Maximum Spread					
DI x IPCA Spread (DAP)	Itaú Santander	Model A	5	May 2 - Jul. 14, 2020	Jan/21	14 bps	300	-	-	80% of 10:30am – 12:00 period , during 60% of the month's trading sessions 80% of 2:20pm – 4:50pm period, during every day of the month Closing call between 5:00 p.m. and 5:30 p.m., auction activity of one minute ten seconds per mandatory contract month during 100% of the days on which trading sessions take place	047-2020- PRE	30/04/2021	<ul style="list-style-type: none"> •Fee waiver on the product •Fee waiver on DI1 used as hedge •Fee waiver on the excess of non-executed orders •The remuneration will have fixed and variable portions •The variable portion will be based on the Market Maker's individual performance •Higher messaging bandwidth limits (throttle) 	
				Jul. 15 - Sep. 14, 2020		20 bps		-	-					
				Sep. 15, 2020 – Apr. 14, 2021	Jan/22	10 bps		-	-					
				Apr. 15, 2021 – Apr. 30, 2021		14 bps		-	-					
				May. 2, 2020 - Apr. 30, 2021	May/23	-		-						
					Aug/24	10 bps		-	-					
					May/25	10 bps		240	-					-
					Aug/26	10 bps		60	-					-
	Aug/28	15 bps			60	-	-							
	Aug/30	15 bps			100	-	-							
	May 2 - Jul. 14, 2020	Jan/21		12 bps	120	5 bps	10	5						
	Jul. 15 - Sep. 14, 2020			18 bps		7 bps								
	Sep. 15, 2020 – Apr. 14, 2021	Jan/22		8 bps	100	3 bps								
	Apr. 15, 2021 – Apr. 30, 2021			12 bps		5 bps								
	May. 2, 2020 - Apr. 30, 2021	May/23		8 bps	80	3 bps								
		Aug/24		8 bps	80	3 bps								
May/25		8 bps	60	3 bps										
Aug/26		8 bps	50	4 bps										
Aug/28		10 bps	40	4 bps										
Aug/30	13 bps	40	5 bps											

* Market makers under model B quote the two layers simultaneously

INTEREST RATE FUTURES

Underlying (Ticker BBD)	Current Market Makers	Current Market Makers	Obligations				Circular Letter	End of the Program	Main Program Features
			Maturities	Minimum Quantity	Maximum Spread (US\$)	Presence in Trading Session			
U.S. Treasury Note 10 years (OI)	Infinox	5	1 st ¹	30 Contracts	0,25	80%	013/2019-VPC	Dec/13/2020	<ul style="list-style-type: none"> •Fee waiver on the product •Fee waiver on the excess of non-executed orders •Higher messaging bandwidth limits (throttle) •No contractual fine. There is a 30 days prior notice
	Itaú		2 nd ²						
	Modal								

¹ 4 business days before the 1st maturity, the obligations shall pass on to the subsequent contract month

² MM must register orders for the second contract month only as of the tenth business day prior to the first contract month

FX FUTURES

Underlying (Ticker B3G)	Market Maker		Maximum # of MM	Obligations				Circular Letter	End of the Program	Main Program Features
	Inifox	MUFG		Maturities	Maximum Spread (Points)	Minimum Quantity	Time Presence in Trading Session			
EURUSD		Inifox Capital Limited Banco MUFG	5	1 st ¹	1,5	350	80% da sessão de negociação	074/2019-PRE	11/12/2020	<ul style="list-style-type: none"> •Fee waiver on the product •Fee waiver on the excess of non-executed orders •Higher messaging bandwidth limits (throttle) •No contractual fine. There is a 30 days prior notice
GBPUSD					2					
AUDUSD					1,5					
NZDUSD		Inifox Capital Limited			1,5					
USDJPY		Inifox Capital Limited Banco MUFG			150					
USDCAD		Inifox Capital Limited Banco MUFG			1,5	250				
USDCHF		Inifox Capital Limited Banco MUFG			1,5					
USDMXN		Inifox Capital Limited Banco MUFG			40					
USDNOK		Inifox Capital Limited			20					
USDSEK		Inifox Capital Limited			20					
USDRUB					150	100				
USDCNH		Banco MUFG			6					
USDTRY					20					
USDZAR		Inifox Capital Limited Banco MUFG			40					
USDCLP					1500					
USDARS			200							

¹ 5 business days before the 1st maturity, the obligations shall pass on to the subsequent contract month

FX OPTIONS

Underlying (Ticker BBG)	Current Market Makers	Maximum # of MM	Obligations			Presence in Trading Session	Circular Letter	End of the Program	Main Program Features
			Maturities	Minimum Quantity	Maximum Spread (R\$/US\$1,000)				
Mini U.S. Dollar Options Monthly	Itaú Optiver	3	1st	500	5.00	80%	056/2020-PRE	June/30/2020	<ul style="list-style-type: none"> •Fee waiver on the product •Fee waiver on DOL/WDO used as hedge (delta 50%) •Fee waiver on the excess of non-executed orders •Higher messaging bandwidth limits (throttle) •No contractual fine. There is a 30 days prior notice
Mini U.S. Dollar Options Weekly			2nd		5.50				
			1st e 2nd		5.00				
			3rd		5.50				
U.S. Dollar Options			1st	100	5.50				
			2nd		5.00				

TIMELINE: MARKET MAKER PROGRAMS

All programs available

- Cash Market
- US Dollar Options
- Options on Equities and Equity Index (Dec and July)
- PUT Options on PETR4 and VALE3 + combo
- Single Stock Futures
- S&P 500 Futures contract
- IBrX 50 Futures contract (BRI)
- DI x IPCA Spread Futures Contract (DAP)
- Ten-Year U.S. Treasury Note Futures Contract (T10)
- Currency Futures

Programs cycle





BRASIL
BOLSA
BALCÃO

In case of any doubts, contact:

Domestic Clients:

Marcos Skistymas

marcos.skistymas@b3.com.br

11 2565-5846

Foreign Clients:

USA/Canada – José Ometo

jose.ometo@b3.com.br

11 2565 7519

Europe/Asia - Sergio Gullo

sergio.gullo@b3.com.br

+44 2565 3001