



[Versão em Português](#) 

[English version](#) 

# BOLETIM MENSAL

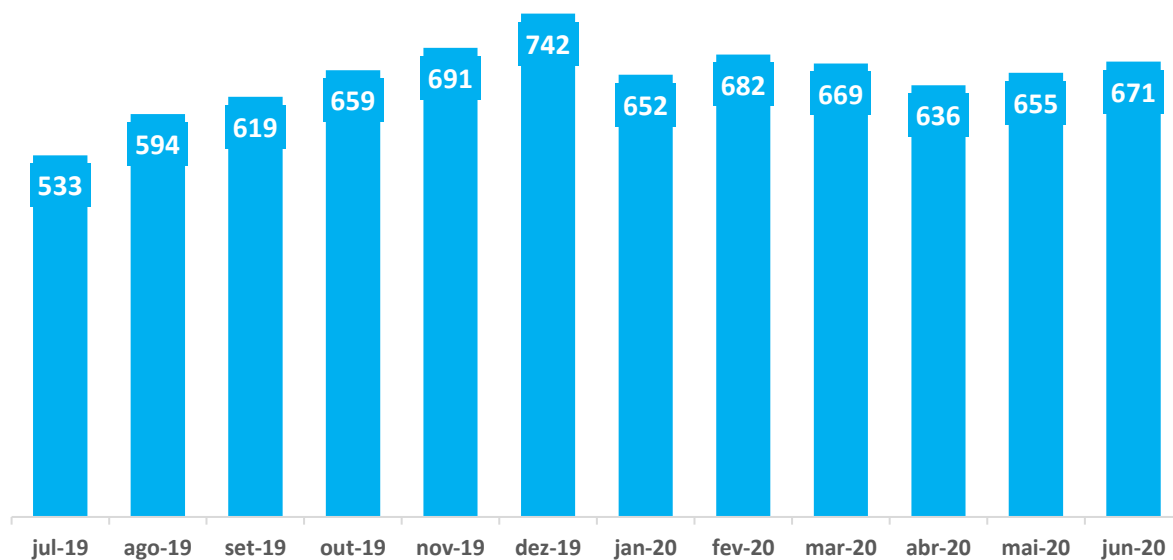
## Formador de Mercado

Juros e Moedas

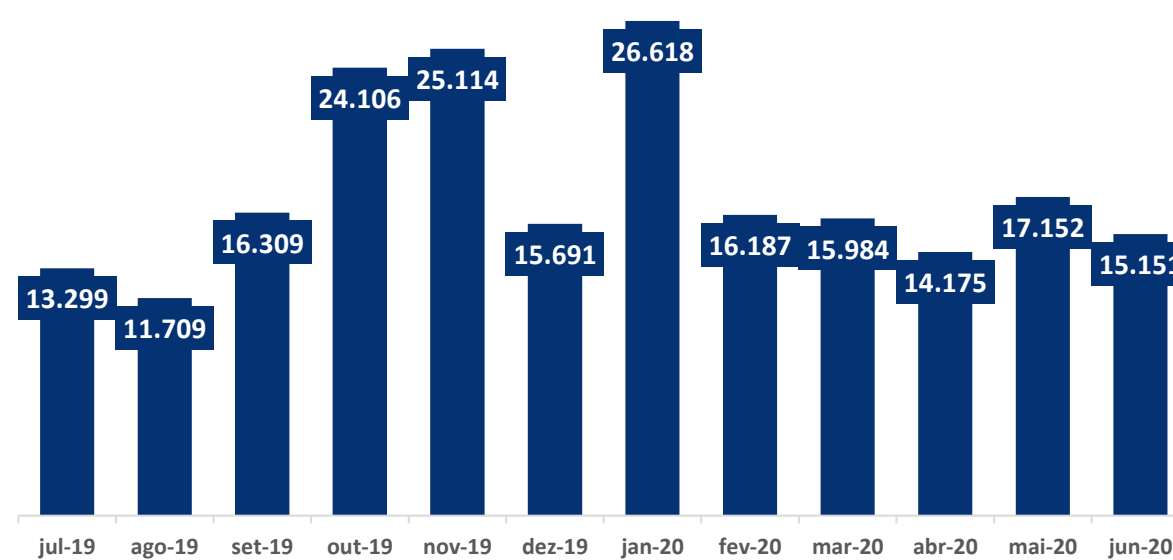
Julho 2020

**FUTURO DE CUPOM DE IPCA (DAP)**

Estoque\* (Mil contratos)



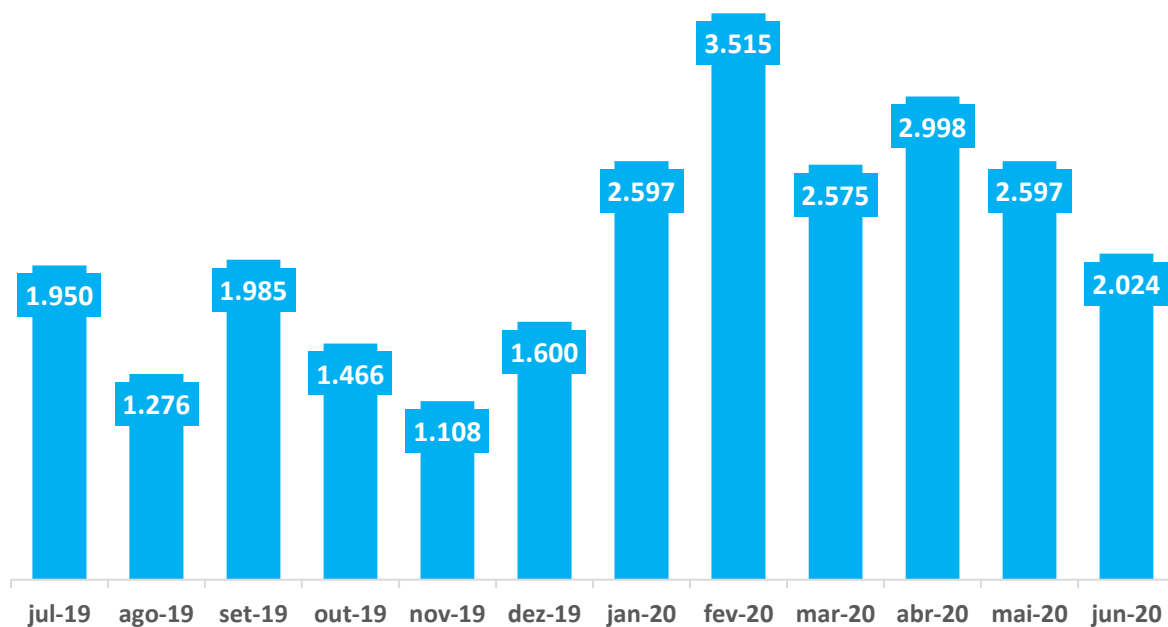
ADV (Contratos)



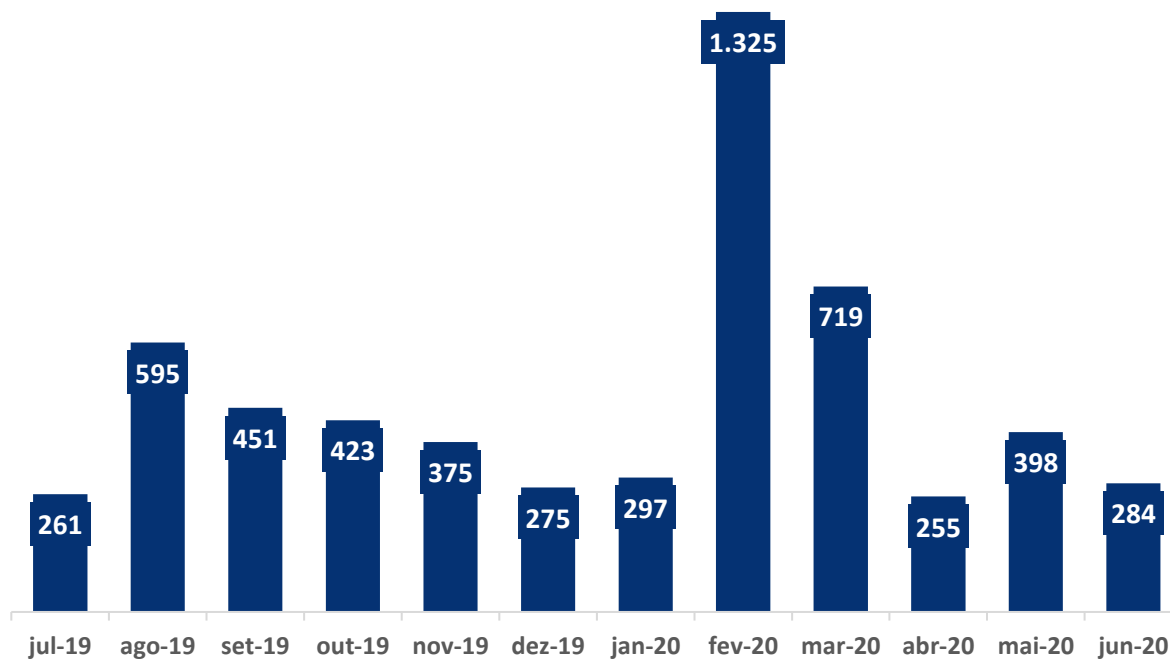
\* Último dia útil do mês de referência

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

Estoque\* (Contratos)



ADV (Contratos)

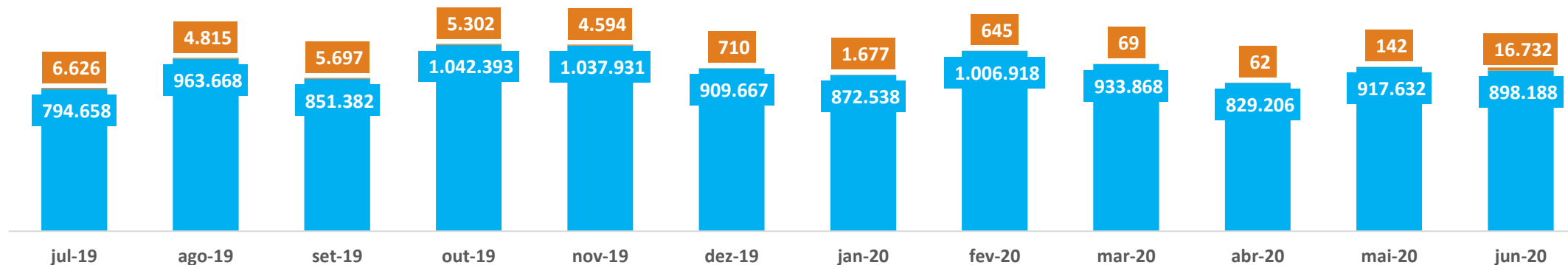


\* Último dia útil do mês de referência

## OPÇÕES DE DÓLAR\*

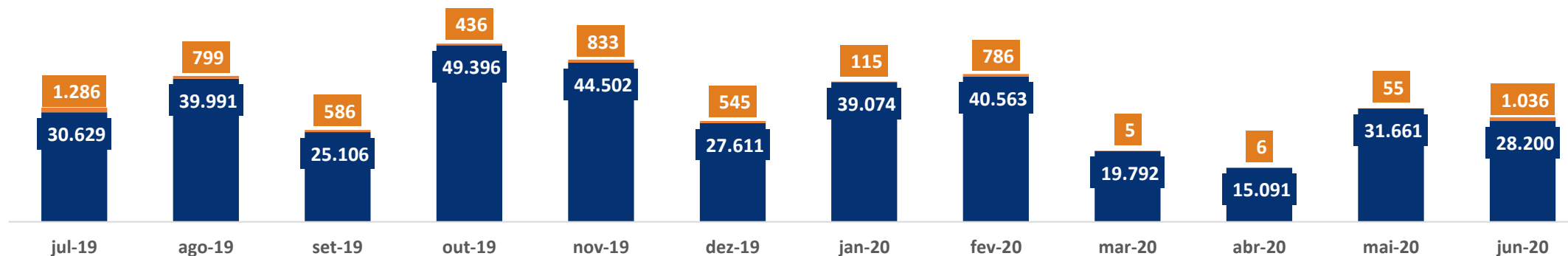
## Estoque\*\* (Contratos)

■ Regular ■ Mini



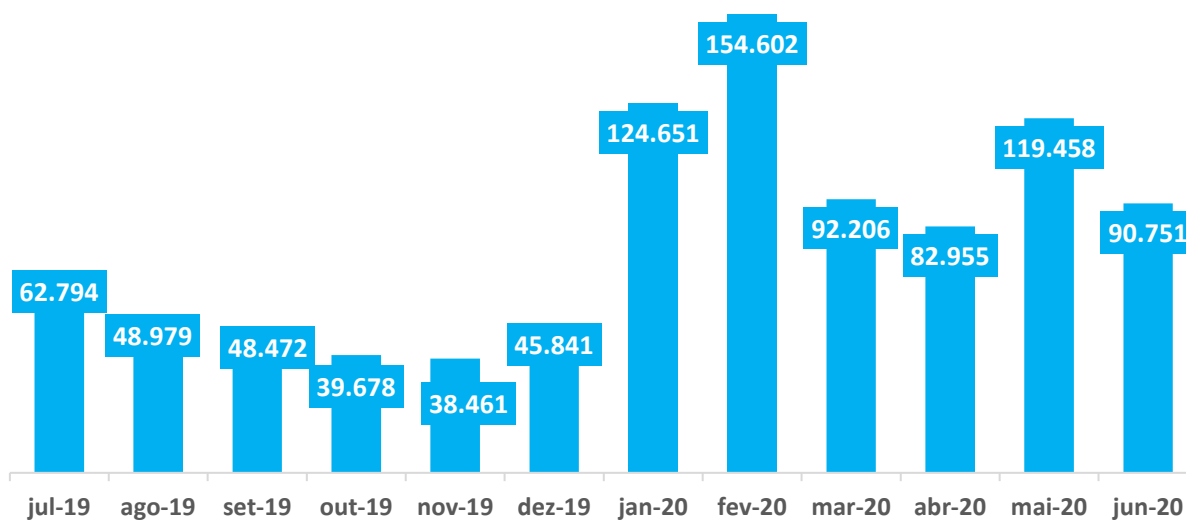
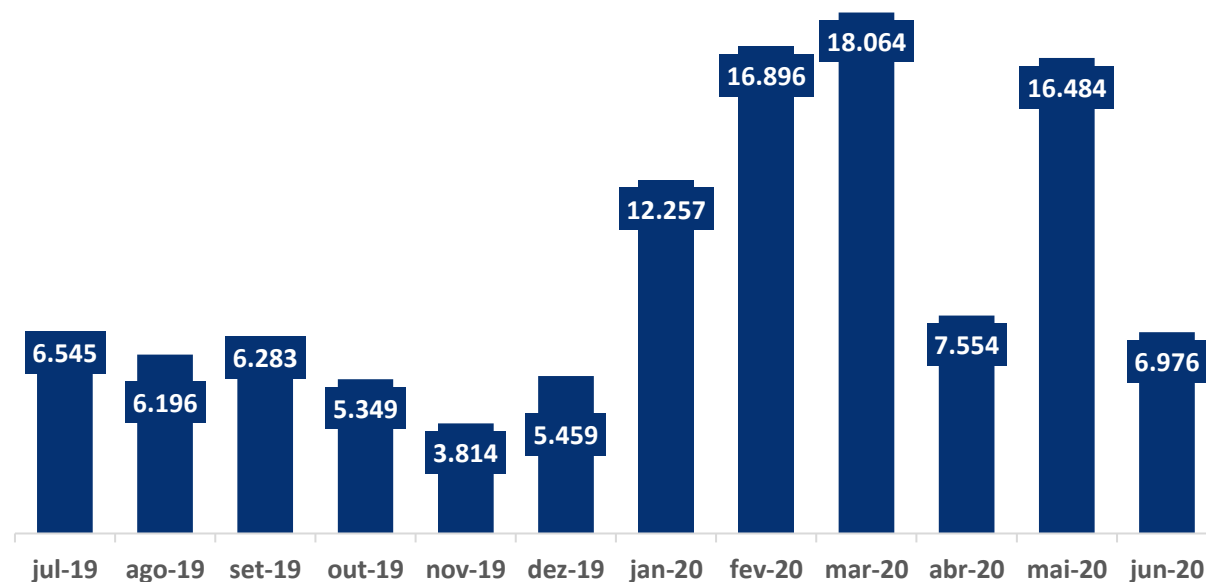
## ADV (Contratos)

■ Regular ■ Mini



\* Tamanho do mini contrato ajustado

\*\* Último dia útil do mês de referência

**FUTURO DE MOEDAS\*****Estoque (Contratos)****ADV (Contratos)**

\* Lançado em dez/18

\*\* 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)	12.914	17.669	37%	495.221	671.283	36%
U.S. Treasury Notes de 10 anos (OI)	276	530	92%	1.216	2.024	66%

## 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)	5,83	234,38	3922%	53	5.807	10857%
Futuro de Coroa Sueca (USD)**	0,00	25,46	N/A	0	88	N/A
Futuro de Dólar Australiano (USD)	499,81	3404,30	581%	8.926	27.882	212%
Futuro de Dólar Canadense (USD)	154,14	1466,46	851%	2.255	17.494	676%
Futuro de Dólar da Nova Zelândia (USD)**	20,23	53,18	163%	0	455	N/A
Futuro de Euro (USD)	873,02	2867,42	228%	21.770	21.039	-3%
Futuro de Franco Suíço (USD)	83,83	115,26	37%	2.603	809	-69%
Futuro de Iuan Chinês (USD)	167,99	348,60	108%	2.085	710	-66%
Futuro de Libra Esterlina (USD)	135,67	890,86	557%	2.439	1.655	-32%
Futuro de Lira Turca (USD)**	0,00	581,71	N/A	0	500	N/A
Futuro de Peso Chileno (USD)**	6,04	111,39	1744%	15	500	3233%
Futuro de Peso Mexicano (USD)	202,00	1042,86	416%	1.272	6.121	381%
Futuro de Rande da África do Sul (USD)	67,93	741,00	991%	1.475	2.684	82%
Futuro de Rublo Russo (USD)**	0,79	63,67	7991%	0	21	N/A
Futuro de Yen Japonês (USD)	570,64	1048,74	84%	6.348	4.986	-21%

\* 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)	265,66	111,19	-58%	4.021	28	-99%
Futuro de Dólar Canadense (BRL)	599,84	33,93	-94%	3.490	7	-100%
Futuro de Dólar da Nova Zelândia (BRL)	24,26	2,05	-92%	23	2	-91%
Futuro de Franco Suíço (BRL)	60,02	33,34	-44%	555	359	-35%
Futuro de Iuan Chinês (BRL)	0,00	0,00	N/A	0	0	N/A
Futuro de Libra Esterlina (BRL)	559,22	18,52	-97%	565	118	-79%
Futuro de Lira Turca (BRL)	13,31	49,90	275%	82	4	-95%
Futuro de Peso Argentino (BRL)	0,00	0,00	N/A	75	0	-100%
Futuro de Peso Chileno (BRL)	38,02	3,72	-90%	121	103	-15%
Futuro de Peso Mexicano (BRL)	248,65	136,43	-45%	1.769	868	-51%
Futuro de Rande da África do Sul (BRL)	72,43	26,55	-63%	608	0	-100%
Futuro de Yen Japonês (BRL)	292,37	40,18	-86%	3.555	317	-91%
Futuro de Euro (BCE)	1057,25	362,22	-66%	13.576	7.245	-47%

\* Último dia do mês de referência

- **Não há consulta em aberto atualmente**

- **Não há programas abertos para credenciamento atualmente**
  
- **Programas atuais com vagas disponíveis\***
  - Futuro de Juros (OC 047/2020 e 013-2019)
  - Futuro 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"> <li>•Isenção de taxas e emolumentos para o produto</li> <li>•Isenção para hedge no DI1</li> <li>•Isenção por excesso de ordens e mensageria no produto</li> <li>•Remuneração composta de parcelas fixa e variável</li> <li>•Remuneração variável definida de acordo com o desempenho de cada Formador de Mercado</li> </ul>
				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		6 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									
Mercury TMG	Modelo B	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

\*\* 8 bps a partir de 23/07

## FUTUROS DE JUROS

Ativo (Cód. BBG)	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 <sup>1</sup>	30 Contratos	0,25	80% da sessão de negociação	013/2019 - VPC	13/dez/20	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Isenção de taxas e emolumentos para o produto</li> <li>•Isenção no excesso de ordens não executadas</li> <li>•Aumento dos limites de mensageria (throttle)</li> <li>•Sem multa contratual. Há apenas um aviso prévio de 30 dias</li> </ul>
	Itaú		2º <sup>2</sup>						

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

<sup>2</sup> 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	Vencimentos	Obrigações		Ofício Circular	Término do Programa	Benefícios
				Spread Máximo (Pontos)	Quantidade Mínima			
EURUSD	Infinox Capital Limited Banco MUFG	5	1º	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			250				
USDCHF	1,5							
USDMXN	40							
USDNOK	20							
USDSEK	20							
USDRUB	150			100				
USDCNH	6							
USDTRY	20							
USDZAR	40			1500				
USDCLP	200							
USDARS	200							

<sup>1</sup> 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			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/20	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Isenção de taxas e emolumentos para o produto</li> <li>• Isenção no excesso de ordens não executadas</li> <li>• Aumento dos limites de mensageria (throttle)</li> <li>• Sem multa contratual. Há apenas um aviso prévio de 30 dias</li> <li>• Isenção para hedge no DOL/WDO (delta 50%)</li> </ul>
			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					

\* Houve alteração dos parâmetros obrigatórios (spread) do programa de formador de mercado das Opções de Dólar de acordo com o O.C 075/2020- PRE

## 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)
- Futuro de Moedas

### Ciclos de Programas







BRASIL  
BOLSA  
BALCÃO

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*

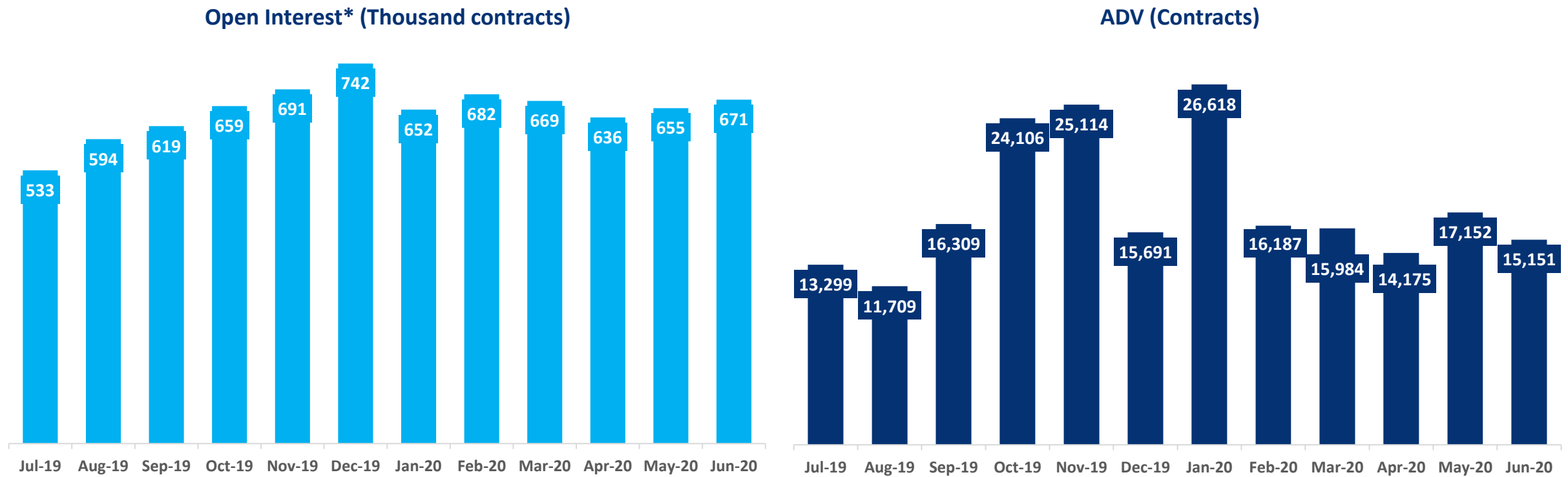
+44 2565 3001

# MONTHLY REPORT

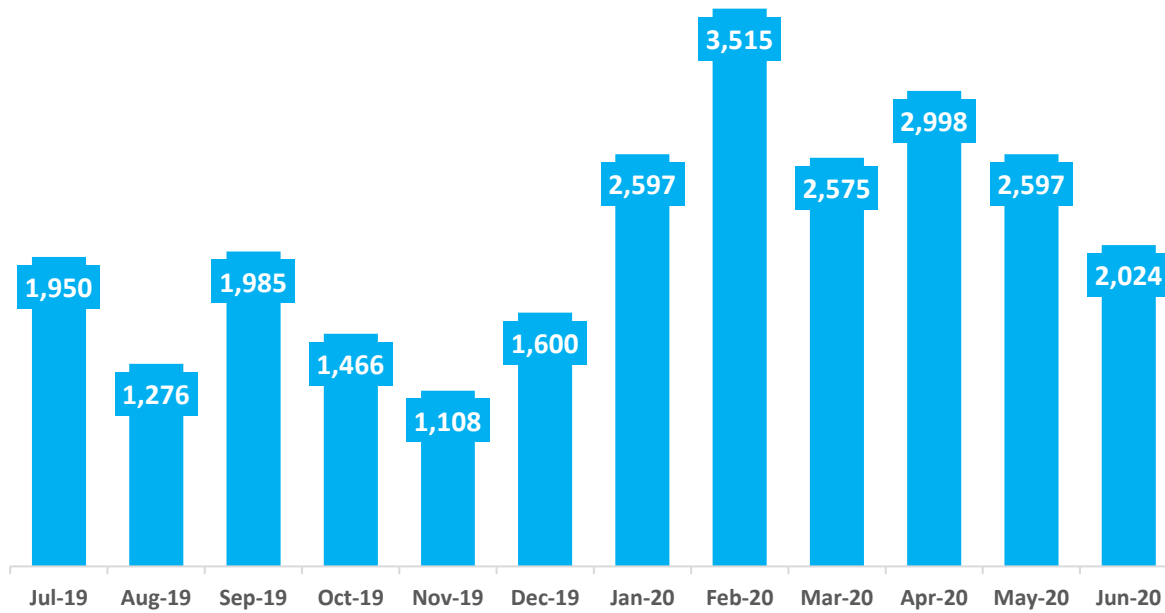
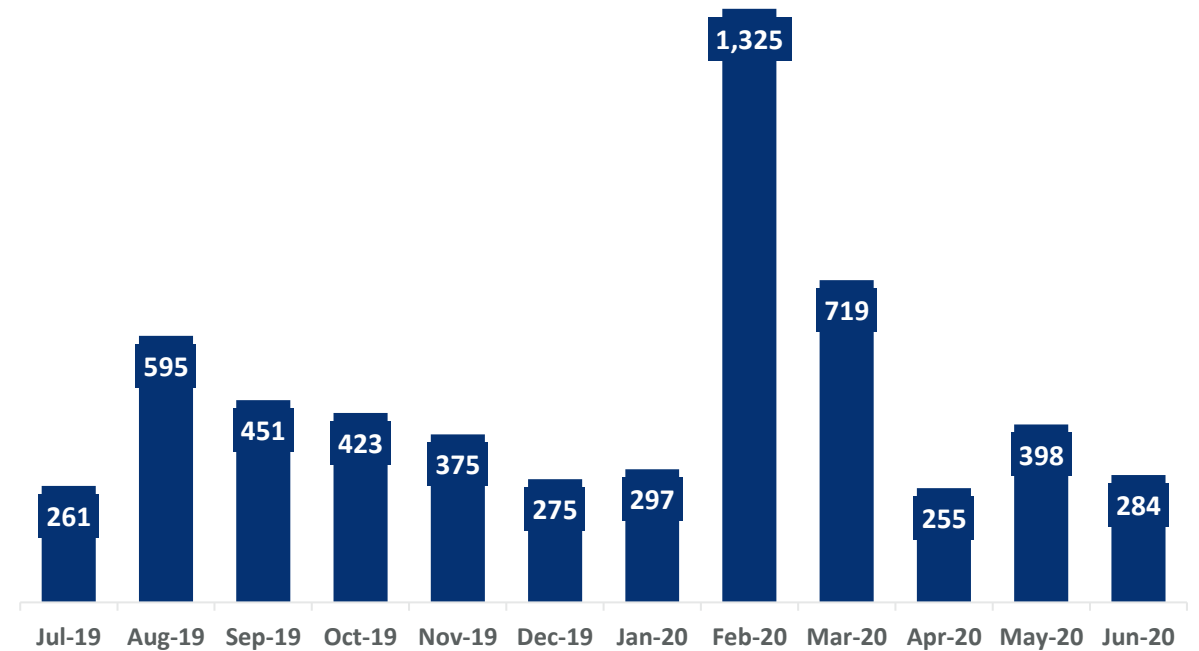
## Market Making

Interest Rates and FX Products

July 2020

**DI x IPCA SPREAD (DAP) FUTURES**

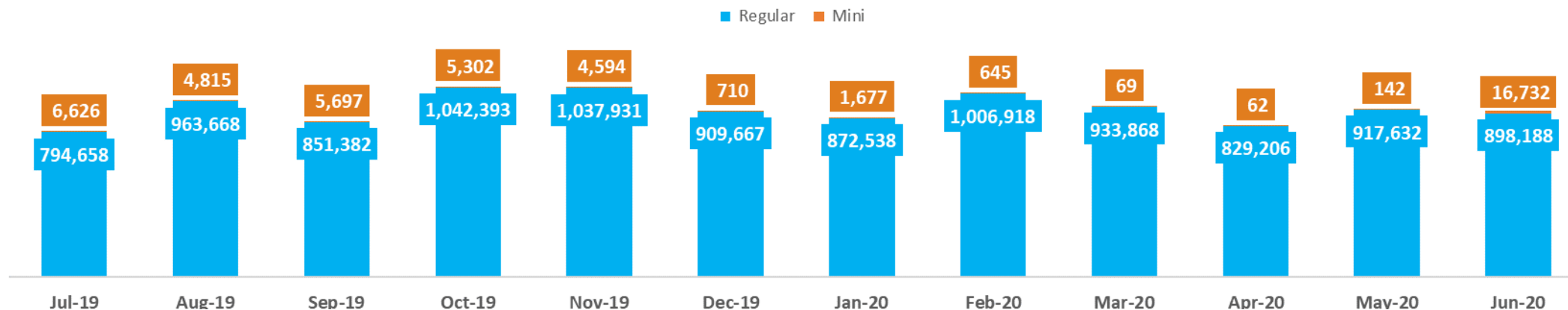
\* Last workday of the month

**10-YEAR U.S. TREASURY NOTE (T10) FUTURES****Open Interest\* (Contracts)****ADV (Contracts)**

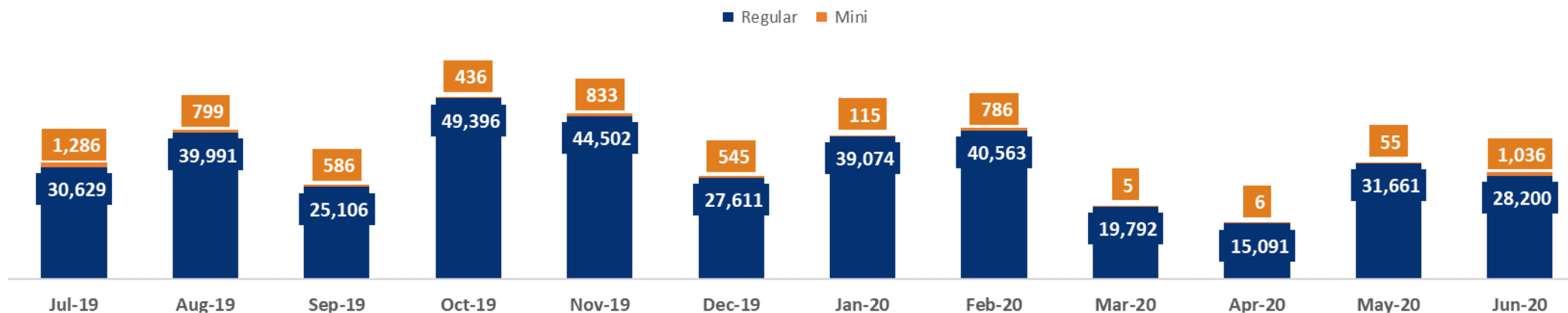
\* Last workday of the month

## OPTIONS ON U.S. DOLLAR SPOT\*

### Open Interest\*\* (Contracts)

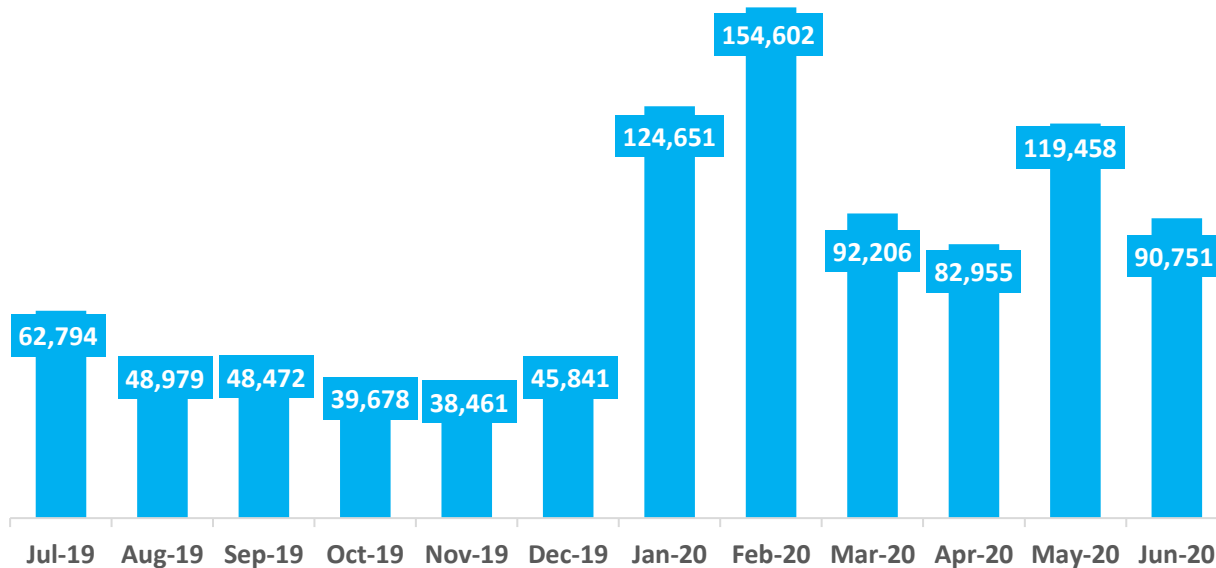
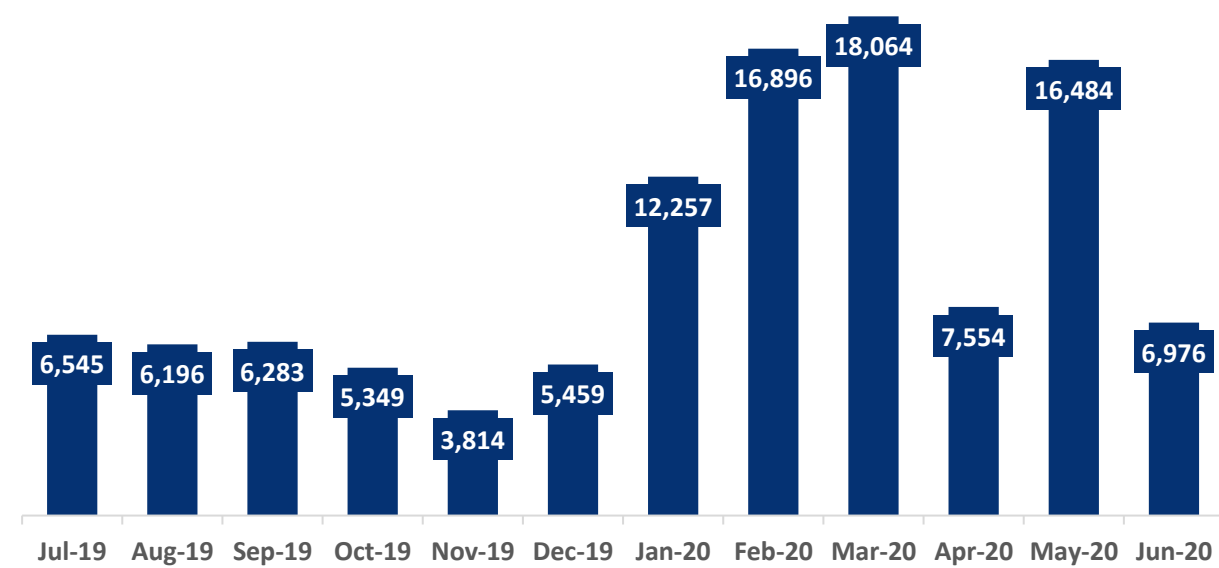


### ADV (Contracts)



\* Mini notional is 20% of standard

\*\* Last workday of the month

**FX FUTURES\*****Open Interest\*\* (Contracts)****ADV (Contracts)**

\* Launched in dec/18

\*\* 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)	12,914	17,669	37%	495,221	671,283	36%
10-Year U.S. Treasury Note (OI)	276	530	92%	1,216	2,024	66%

\* Last workday of the month

## FX FUTURES (PER DÓLAR)

Underlying (ticker BBG)	ADV YTD (# contracts)			Open Interest* (# contracts)		
	2019	2020	YoY	2019	2020	YoY
Norwegian Krone Futures (USD)	5.83	234.38	3922%	53	5,807	10857%
Swedish Krona Futures (USD)**	0.00	25.46	N/A	0	88	N/A
Australian Dollar Futures (USD)	499.81	3404.30	581%	8,926	27,882	212%
Canadian Dollar Futures (USD)	154.14	1466.46	851%	2,255	17,494	676%
New Zealand Dollar Futures (USD)**	20.23	53.18	163%	0	455	N/A
Euro Futures (USD)	873.02	2867.42	228%	21,770	21,039	-3%
Swiss Franc Futures (USD)	83.83	115.26	37%	2,603	809	-69%
Chinese Yuan Onshore (USD)	167.99	348.60	108%	2,085	710	-66%
Pounds Sterling Futures (USD)	135.67	890.86	557%	2,439	1,655	-32%
Turkish Lira Futures (USD)	0.00	581.71	N/A	0	500	N/A
Chilean Peso Futures (USD)	6.04	111.39	1744%	15	500	3233%
Mexican Peso Futures (USD)	202.00	1042.86	416%	1,272	6,121	381%
South African Rand Futures (USD)	67.93	741.00	991%	1,475	2,684	82%
Russian Ruble Futures (USD)**	0.79	63.67	7991%	0	21	N/A
Japanese Yen Futures (USD)	570.64	1048.74	84%	6,348	4,986	-21%

\* 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)	265.66	111.19	-58%	4,021	28	-99%
Canadian Dollar Futures (BRL)	599.84	33.93	-94%	3,490	7	-100%
New Zealand Dollar Futures (BRL)**	24.26	2.05	-92%	23	2	-91%
Swiss Franc Futures (BRL)	60.02	33.34	-44%	555	359	-35%
Chinese Yuan Onshore (BRL)	0.00	0.00	N/A	0	0	N/A
Pounds Sterling Futures (USD)	559.22	18.52	-97%	565	118	-79%
Turkish Lira Futures (BRL)	13.31	49.90	275%	82	4	-95%
Argentine Peso Futures (BRL)	0.00	0.00	N/A	75	0	-100%
Chilean Peso Futures (BRL)	38.02	3.72	-90%	121	103	-15%
Mexican Peso Futures (BRL)	248.65	136.43	-45%	1,769	868	-51%
South African Rand Futures (BRL)	72.43	26.55	-63%	608	0	-100%
Japanese Yen Futures (BRL)	292.37	40.18	-86%	3,555	317	-91%
Futuro de Euro (BCE)	1057.25	362.22	-66%	13,576	7,245	-47%

\* Last workday of the month

- **There are not current parameters for consultation**

- **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	-	-	<p>80% of 10:30am – 12:00 period, during 60% of the month's trading sessions</p> <p>80% of 2:20pm – 4:50pm period, during every day of the month</p> <p>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</p>	047-2020- PRE	30/04/2021	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Fee waiver on the product</li> <li>•Fee waiver on DI1 used as hedge</li> <li>•Fee waiver on the excess of non-executed orders</li> <li>•The remuneration will have fixed and variable portions</li> <li>•The variable portion will be based on the Market Maker's individual performance</li> <li>•Higher messaging bandwidth limits (throttle)</li> </ul>	
				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		6 bps**	80	3 bps								
		Aug/24		6 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

\*\* 8 bps after July 23rd

## 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 <sup>st</sup> <sup>1</sup>	30 Contracts	0,25	80%	013/2019-VPC	Dec/13/2020	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Fee waiver on the product</li> <li>•Fee waiver on the excess of non-executed orders</li> <li>•Higher messaging bandwidth limits (throttle)</li> <li>•No contractual fine. There is a 30 days prior notice</li> </ul>
	Itaú		2 <sup>nd</sup> <sup>2</sup>						

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

<sup>2</sup> 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 BBG)	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 <sup>o</sup>	1,5	350	80% da sessão de negociação	074/2019-PRE	11/12/2020	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Fee waiver on the product</li> <li>•Fee waiver on the excess of non-executed orders</li> <li>•Higher messaging bandwidth limits (throttle)</li> <li>•No contractual fine. There is a 30 days prior notice</li> </ul>
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			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							

*1st 15 business days before the 1<sup>st</sup> 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"> <li>•Fee waiver on the product</li> <li>•Fee waiver on DOL/WDO used as hedge (delta 50%)</li> <li>•Fee waiver on the excess of non-executed orders</li> <li>•Higher messaging bandwidth limits (throttle)</li> <li>•No contractual fine. There is a 30 days prior notice</li> </ul>
Mini U.S. Dollar Options Weekly			2nd		5.50				
			1st e 2nd		5.00				
			3rd	5.50					
			1st	100	5.50				
U.S. Dollar Options			2nd		5.00				

\* There were changes in the activity parameters (spread) for Market Maker Program in Options on Dollar announced by CL 075/2020-PRE

## 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