



[Versão em Português](#) 

[English version](#) 

# BOLETIM MENSAL

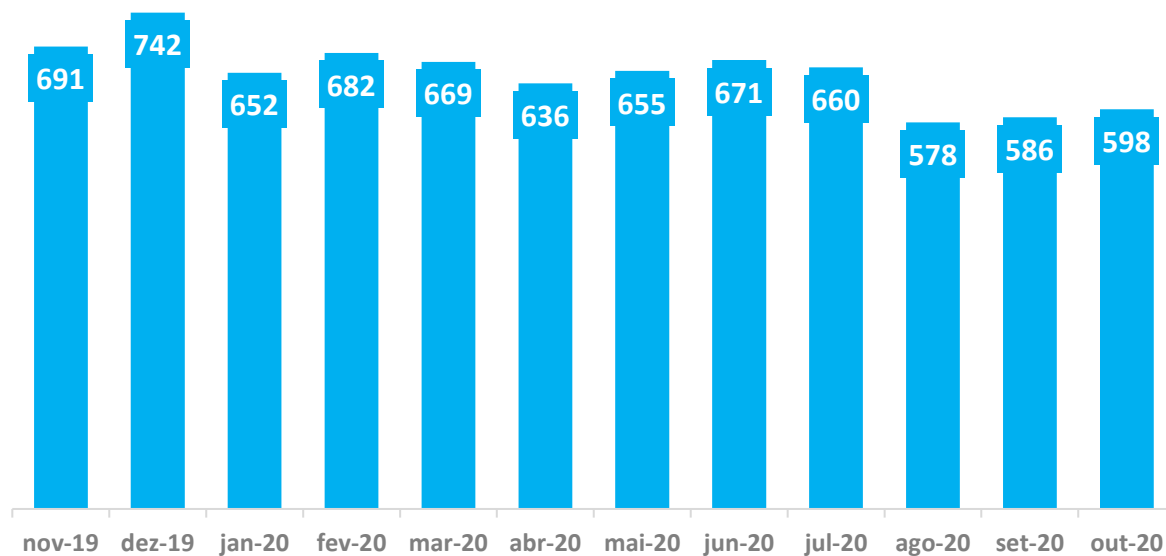
## Formador de Mercado

Juros e Moedas

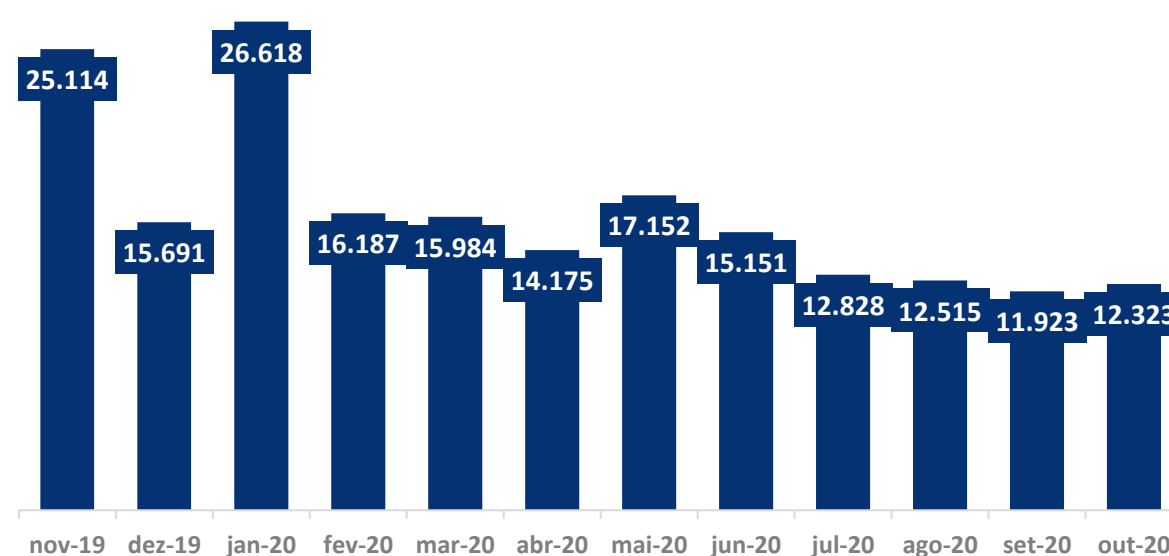
Novembro 2020

## FUTURO DE CUPOM DE IPCA (DAP)

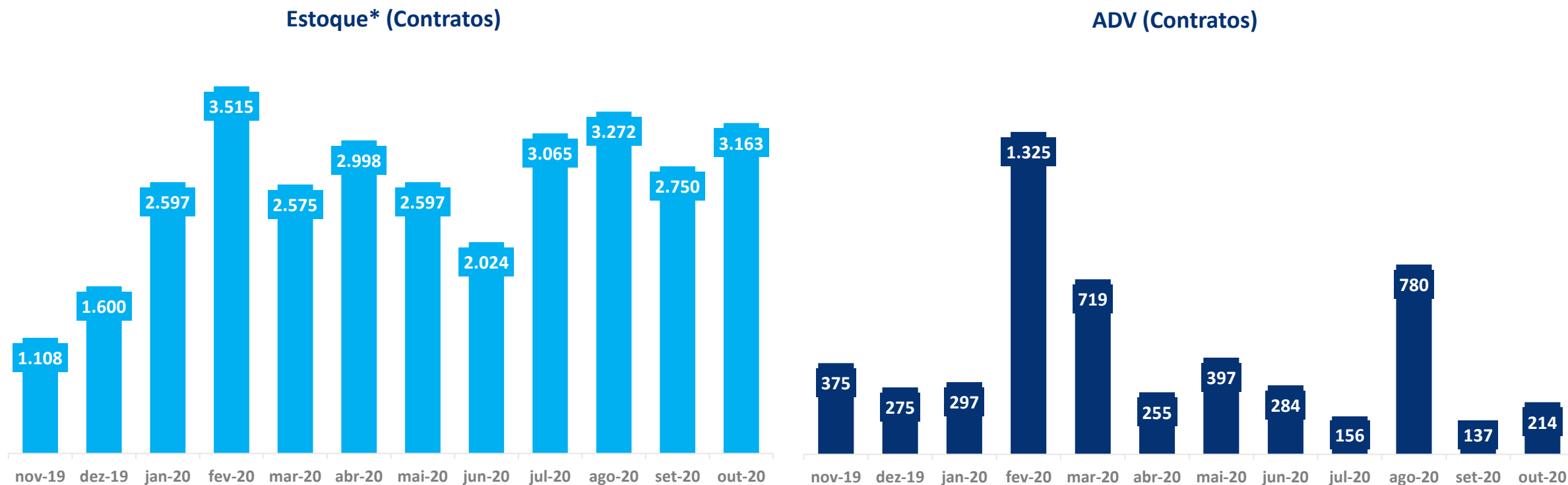
Estoque\* (Mil contratos)



ADV (Contratos)



\* Último dia útil do mês de referência

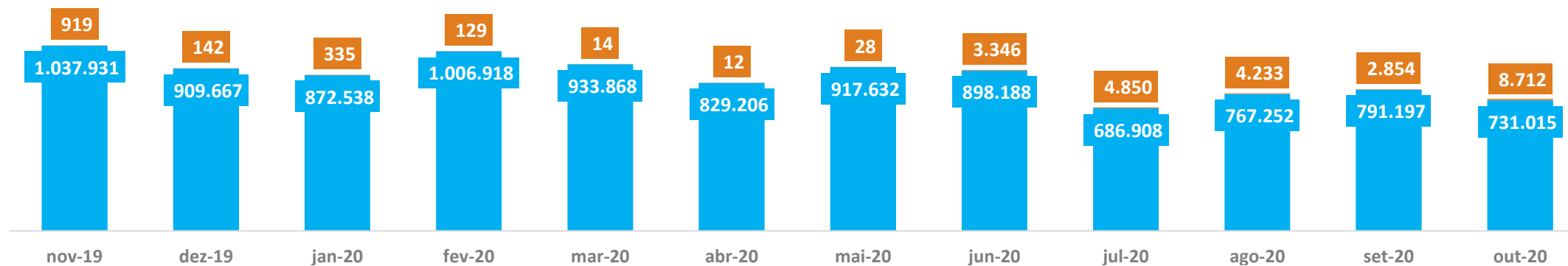
**FUTURO** DE U.S. TREASURY NOTES DE 10 ANOS (T10)

\* Último dia útil do mês de referência

## OPÇÕES DE DÓLAR\*

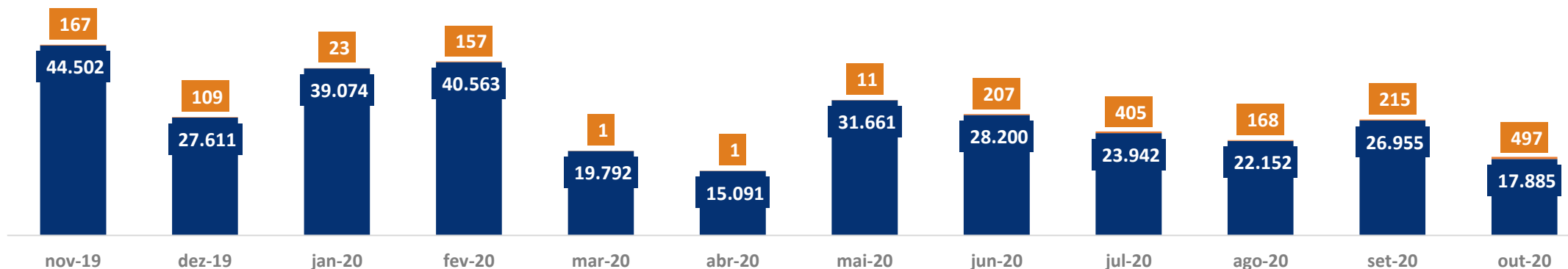
## Estoque\*\* (Contratos)

Regular Mini



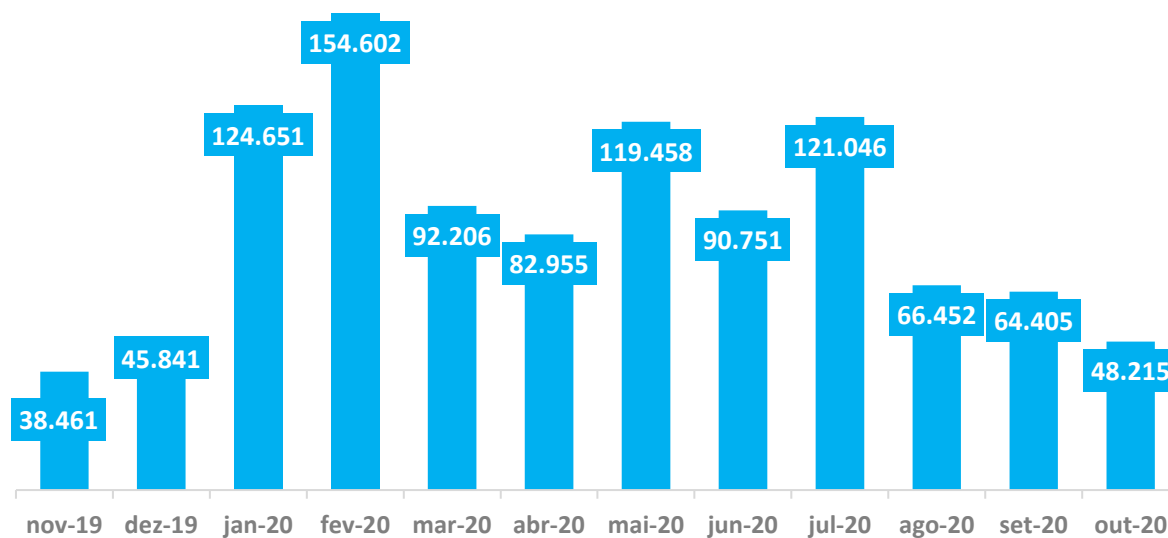
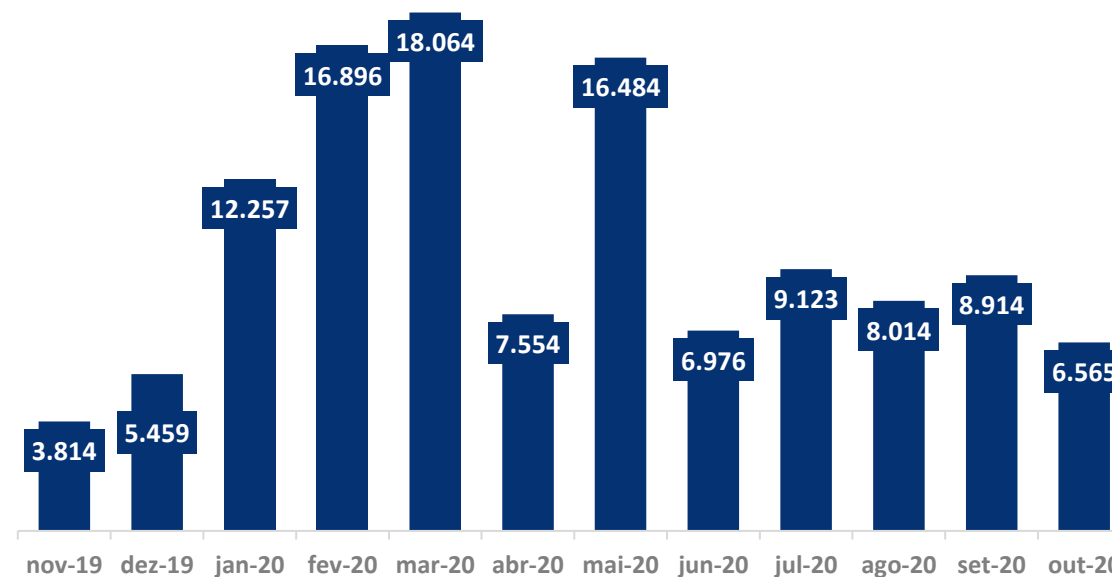
## ADV (Contratos)

Regular Mini



\* Tamanho do mini contrato ajustado

\*\*Último dia útil do mês de referência

**FUTUROS DE MOEDAS (CONTRA DÓLAR)****Estoque (Contratos)****ADV (Contratos)**

## FUTUROS DE JUROS

Ativo (Cód. BBG)	ADV YTD (# contratos)			Open Interest * (# contratos)		
	2019	2020	YoY	2019	2020	YoY
Cupom IPCA (WL)	14.393	15.504	8%	658.744	597.662	-9%
U.S. Treasury Notes de 10 anos (OI)	341	443	30%	1.466	3.163	116%

## 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)	17,91	313,92	1653%	0	1.998	N/A
Futuro de Coroa Sueca (USD)**	5,24	29,22	458%	0	414	N/A
Futuro de Dólar Australiano (USD)	615,11	2349,06	282%	7.341	6.216	-15%
Futuro de Dólar Canadense (USD)	190,27	1012,85	432%	2.346	1.098	-53%
Futuro de Dólar da Nova Zelândia (USD)**	52,54	55,97	7%	1.400	199	-86%
Futuro de Euro (USD)	1394,24	2980,05	114%	14.261	13.495	-5%
Futuro de Franco Suíço (USD)	111,08	92,33	-17%	1.667	269	-84%
Futuro de Iuan Chinês (USD)	317,70	296,68	-7%	2.730	5.194	90%
Futuro de Libra Esterlina (USD)	170,18	721,82	324%	1.797	1.799	0%
Futuro de Lira Turca (USD)**	13,10	349,58	2570%	7	0	-100%
Futuro de Peso Chileno (USD)**	21,72	93,98	333%	160	482	201%
Futuro de Peso Mexicano (USD)	359,04	1019,24	184%	1.947	7.805	301%
Futuro de Rande da África do Sul (USD)	102,37	701,83	586%	696	2.480	256%
Futuro de Rublo Russo (USD)**	0,84	44,68	5231%	0	285	N/A
Futuro de Yen Japonês (USD)	797,26	951,16	19%	5.326	6.481	22%

\* 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)	263,34	65,93	-75%	5.376	4	-100%
Futuro de Dólar Canadense (BRL)	440,70	20,21	-95%	3.782	6	-100%
Futuro de Dólar da Nova Zelândia (BRL)	17,69	1,28	-93%	58	2	-97%
Futuro de Franco Suíço (BRL)	47,05	32,03	-32%	360	323	-10%
Futuro de Iuan Chinês (BRL)	0,00	0,00	N/A	0	47	N/A
Futuro de Libra Esterlina (BRL)	345,79	17,08	-95%	2.377	121	-95%
Futuro de Lira Turca (BRL)	8,87	29,37	231%	0	0	N/A
Futuro de Peso Argentino (BRL)	0,00	0,00	N/A	0	0	N/A
Futuro de Peso Chileno (BRL)	44,15	4,82	-89%	355	96	-73%
Futuro de Peso Mexicano (BRL)	186,25	85,16	-54%	542	116	-79%
Futuro de Rande da África do Sul (BRL)	62,40	16,16	-74%	411	111	-73%
Futuro de Yen Japonês (BRL)	198,49	34,84	-82%	462	203	-56%
Futuro de Euro (BCE)	1082,62	282,07	-74%	21.080	4.410	-79%

\* 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 129-2020)
  - 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	-					-
	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	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						
	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										

\*Formadores no modelo B atuam simultaneamente nas duas camadas

## 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	129/2020 - 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	Obrigações				Ofício Circular	Término do Programa	Benefícios
			Vencimentos	Spread Máximo (Pontos)	Quantidade Mínima	Presença em Tela			
EURUSD	Infinox Capital Limited	5	1º <sup>1</sup>	1,5	350	80% da sessão de negociação	074/2019 - PRE	11/12/2020	<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>
GBPUSD	Banco MUFG			2					
AUDUSD	Infinox Capital Limited Banco MUFG Tensor			1,5					
NZDUSD	Infinox Capital Limite Tensor								
USDJPY	Infinox Capital Limited Banco MUFG			150					
USDCAD	Infinox Capital Limited Banco MUFG Tensor			1,5					
USDCHF	Banco MUFG Tensor			40	250				
USDMXN				20					
USDNOK				20					
USDSEK				150					
USDRUB				6					
USDCNH	Banco MUFG			20					
USDTRY				40	100				
USDZAR	Banco MUFG			1500					
USDCLP				200					
USDARS									

<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			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/2021	<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					

## 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







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

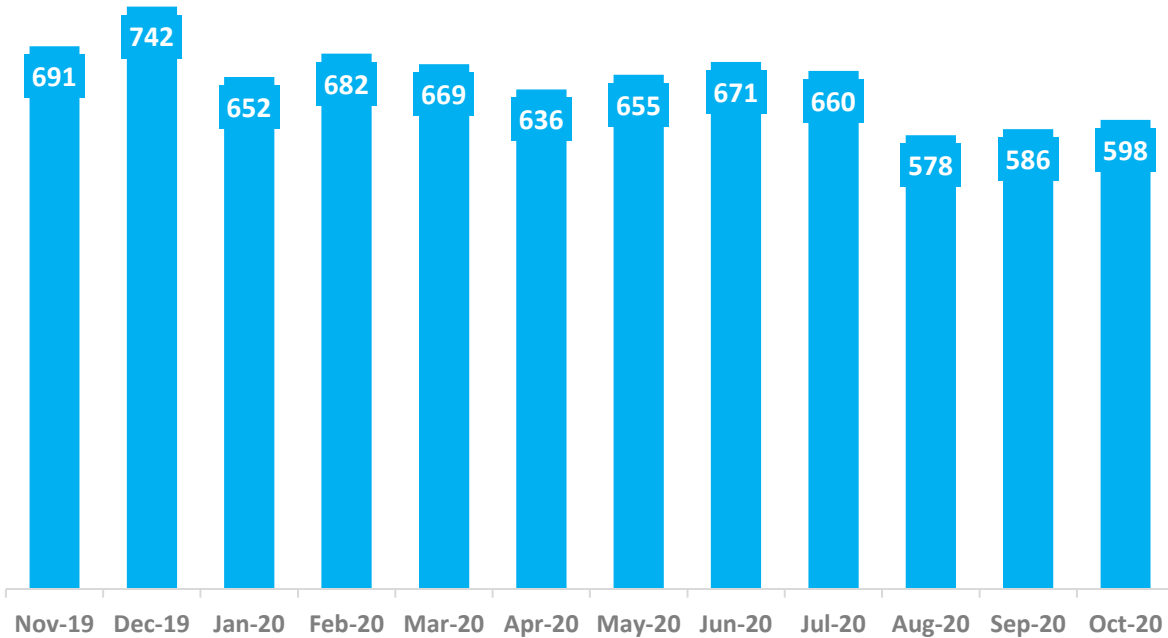
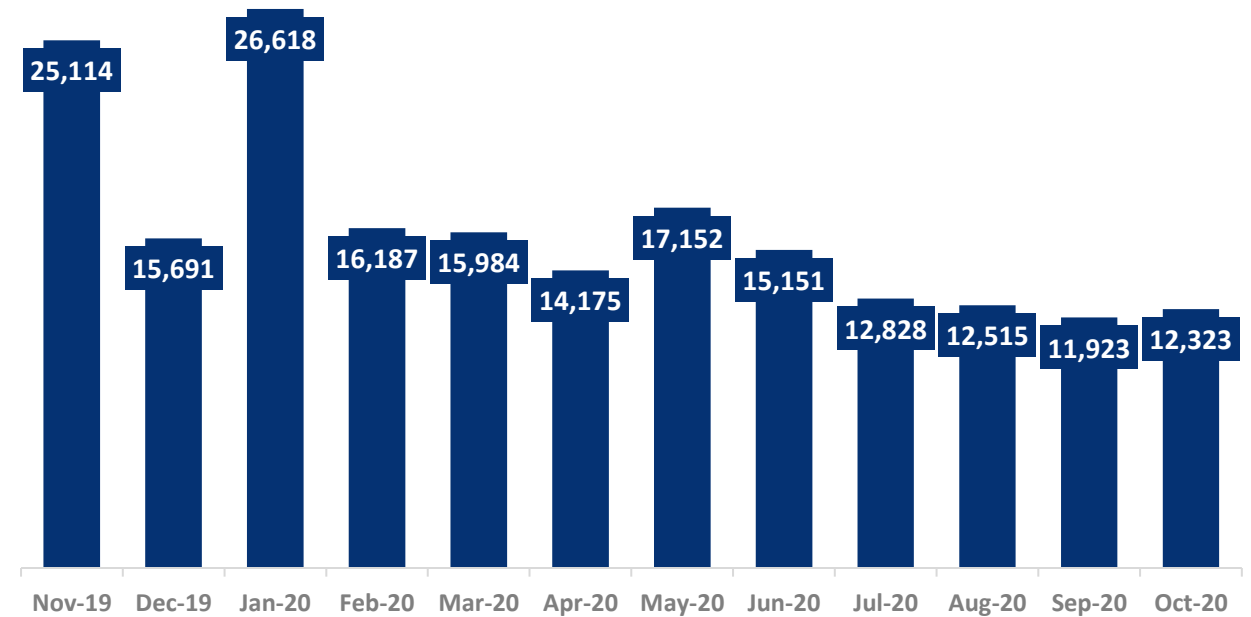
Europa/Ásia - Sergio Gullo  
*sergio.gullo@b3.com.br*  
+44 20 3713 0901

# MONTHLY REPORT

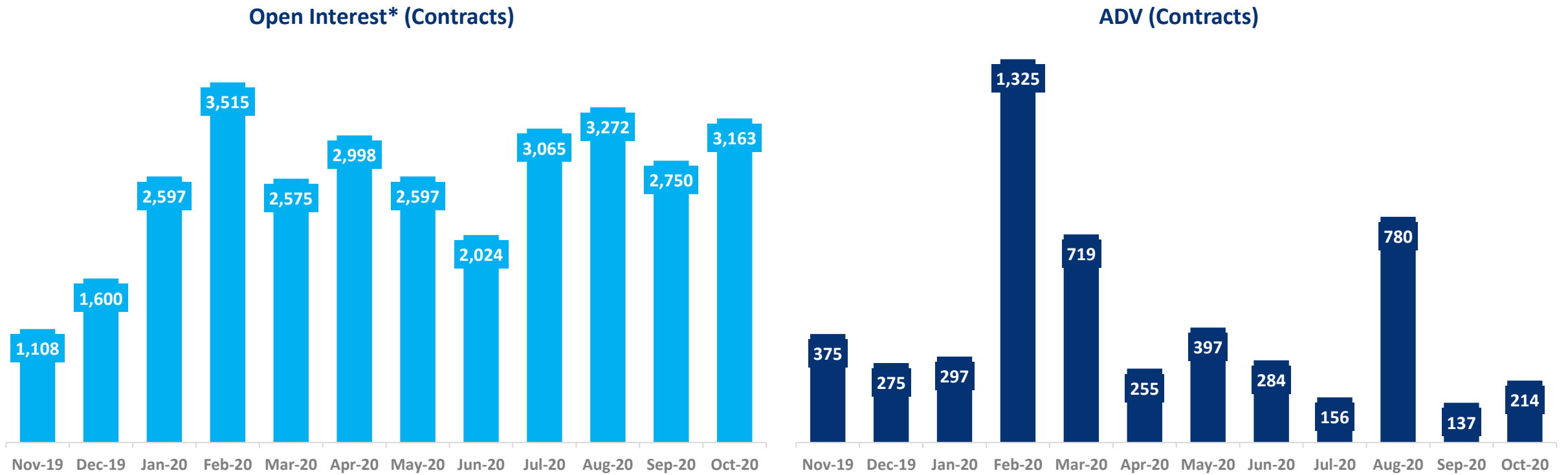
## Market Making

Interest Rates and FX Products

November 2020

**DI x IPCA SPREAD (DAP) FUTURES****Open Interest\* (Thousand contracts)****ADV (Contracts)**

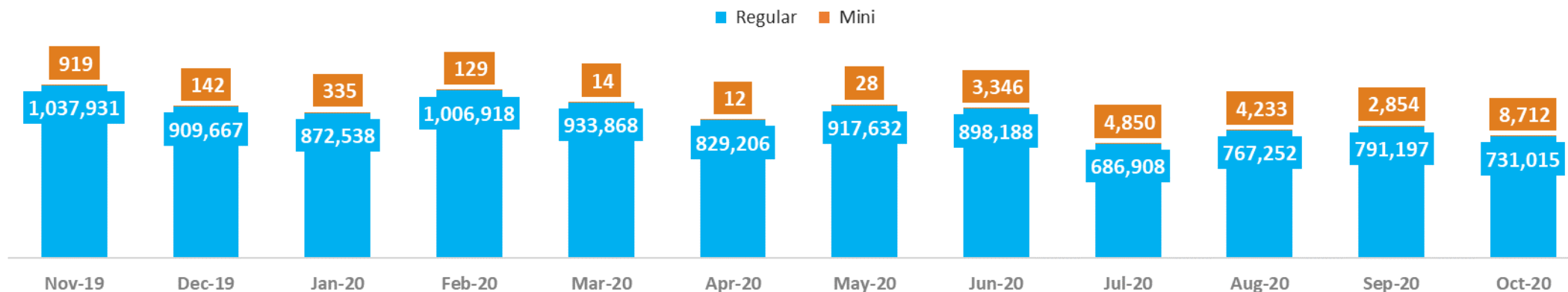
\* Last workday of the month

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

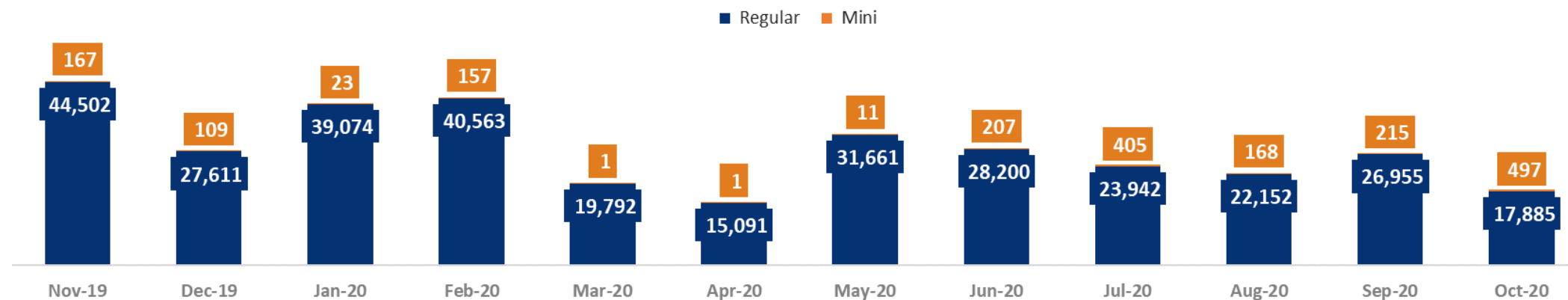
\* Last workday of the month

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

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

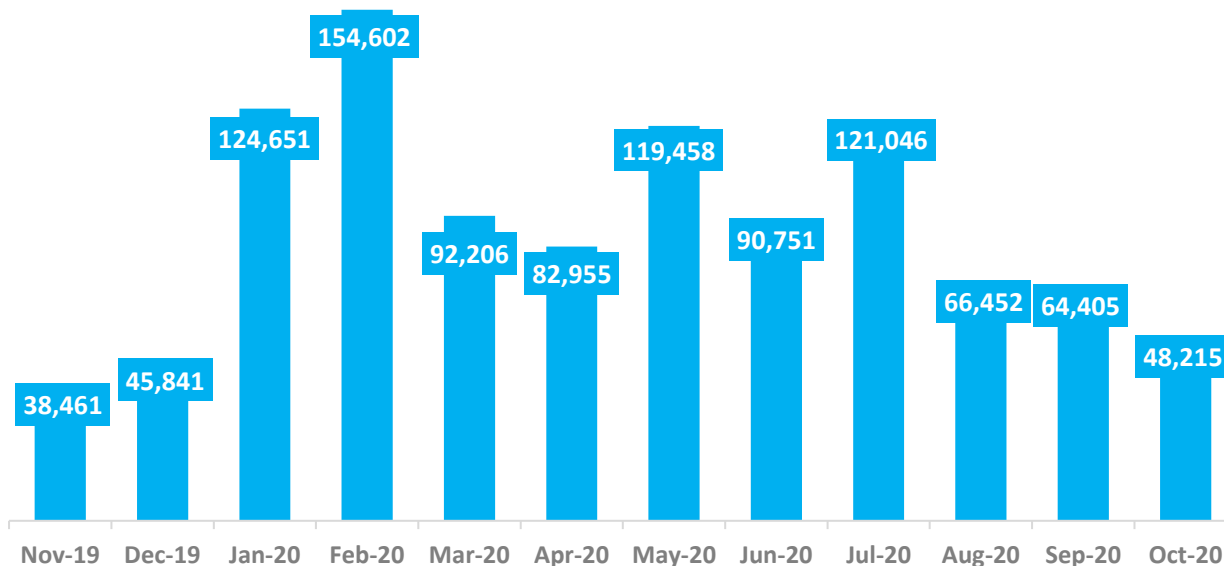
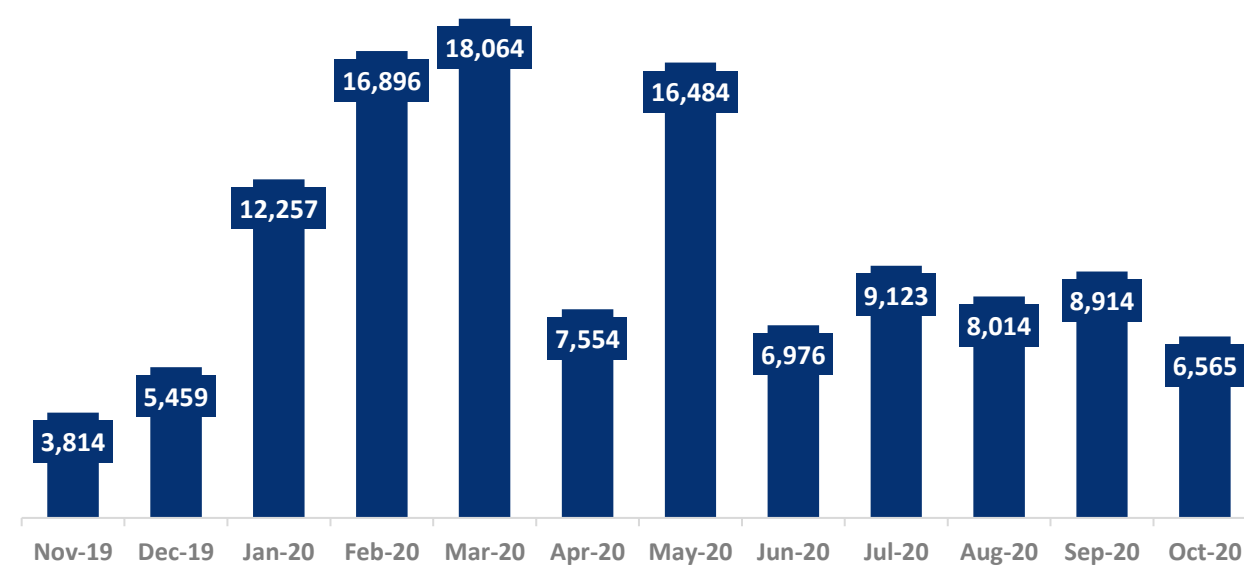


### ADV (Contracts)



\* 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

## INTEREST RATES *FUTURES*

Underlying (ticker BBG)	ADV YTD (# contracts)			Open Interest* (# contracts)		
	2019	2020	YoY	2019	2020	YoY
DI x IPCA Spread (WLA)	14,393	15,504	8%	658,744	597,662	-9%
10-Year U.S. Treasury Note (OI)	341	443	30%	1,466	3,163	116%

\* 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)	17.91	313.92	1653%	0	1,998	N/A
Swedish Krona Futures (USD)**	5.24	29.22	458%	0	414	N/A
Australian Dollar Futures (USD)	615.11	2349.06	282%	7,341	6,216	-15%
Canadian Dollar Futures (USD)	190.27	1012.85	432%	2,346	1,098	-53%
New Zealand Dollar Futures (USD)**	52.54	55.97	7%	1,400	199	-86%
Euro Futures (USD)	1394.24	2980.05	114%	14,261	13,495	-5%
Swiss Franc Futures (USD)	111.08	92.33	-17%	1,667	269	-84%
Chinese Yuan Onshore (USD)	317.70	296.68	-7%	2,730	5,194	90%
Pounds Sterling Futures (USD)	170.18	721.82	324%	1,797	1,799	0%
Turkish Lira Futures (USD)**	13.10	349.58	2570%	7	0	-100%
Chilean Peso Futures (USD)**	21.72	93.98	333%	160	482	201%
Mexican Peso Futures (USD)	359.04	1019.24	184%	1,947	7,805	301%
South African Rand Futures (USD)	102.37	701.83	586%	696	2,480	256%
Russian Ruble Futures (USD)**	0.84	44.68	5231%	0	285	N/A
Japanese Yen Futures (USD)	797.26	951.16	19%	5,326	6,481	22%

\* 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)	263.34	65.93	-75%	5,376	4	-100%
Canadian Dollar Futures (BRL)	440.70	20.21	-95%	3,782	6	-100%
New Zealand Dollar Futures (BRL)	17.69	1.28	-93%	58	2	-97%
Swiss Franc Futures (BRL)	47.05	32.03	-32%	360	323	-10%
Chinese Yuan Onshore (BRL)	0.00	0.00	N/A	0	47	N/A
Pounds Sterling Futures (USD)	345.79	17.08	-95%	2,377	121	-95%
Turkish Lira Futures (BRL)	8.87	29.37	231%	0	0	N/A
Argentine Peso Futures (BRL)	0.00	0.00	N/A	0	0	N/A
Chilean Peso Futures (BRL)	44.15	4.82	-89%	355	96	-73%
Mexican Peso Futures (BRL)	186.25	85.16	-54%	542	116	-79%
South African Rand Futures (BRL)	62.40	16.16	-74%	411	111	-73%
Japanese Yen Futures (BRL)	198.49	34.84	-82%	462	203	-56%
Futuro de Euro (BCE)	1082.62	282.07	-74%	21,080	4,410	-79%

\* Last workday of the month

- **There are no current parameters for consultation**

- **There are no open accreditation programs**
  
- **Ongoing programs with available slots\***
  - Interest Rate Futures (CL 047-2020 and 129-2020)
  - FX Futures (CL 074-2019)
  - US Dollar 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	-	-	<b>80% of 10:30am – 12:00 period</b> , 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	Apr/30/2021	<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	-					-
	May. 2, 2020 - Apr. 30, 2021	Aug/28		15 bps	60	-	-							
		Aug/30		15 bps	100	-	-							
		May 2 - Jul. 14, 2020		Jan/21	12 bps	120	5 bps	10						
		Jul. 15 - Sep. 14, 2020			18 bps		7 bps							
	Sep. 15, 2020 – Apr. 14, 2021	Jan/22		8 bps	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		5					
		Aug/24		8 bps	80		3 bps							
May/25		8 bps	60	3 bps										
Aug/26		8 bps	50	4 bps										
May. 2, 2020 - Apr. 30, 2021	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 <sup>st</sup> <sup>1</sup>	30 Contracts	0,25	80%	129/2020-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)	Marker Maker	Maximum # of MM	Obligations			Circular Letter	End of the Program	Main Program Features	
			Maturities	Maximum Spread (Points)	Minimum Quantity				Time Presence in Trading Session
EURUSD	Infinox Capital Limited MUFG Bank	5	1 <sup>st</sup> <sup>1</sup>	1,5	350	80% da sessão de negociação	074/2019-PRE	Dec/11/2020	<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	Infinox Capital Limited MUFG Bank Tensor			1,5					
NZDUSD	Infinox Capital Limited Tensor			150					
USDJPY	Infinox Capital Limited MUFG Bank			1,5					
USDCAD	Infinox Capital Limited MUFG Bank Tensor			40	250				
USDCHF				MUFG Bank Tensor					
USDMXN	MUFG Bank Tensor			20					
USDNOK				20					
USDSEK				150					
USDRUB				6	100				
USDCNH	MUFG Bank			20					
USDTRY				40					
USDZAR	MUFG Bank			1500					
USDCLP				200					
USDARS									

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

## US DOLLAR 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>
			2nd		5.50				
			1st e 2nd		5.00				
Mini U.S. Dollar Options Weekly			3rd	5.50					
			1st	5.50					
U.S. Dollar Options			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)
- FX Futures

### Programs cycle







BRASIL  
BOLSA  
BALCÃO

**In case of any doubts, contact:**

**Domestic Clients:**

**Marcos Skistymas**

*[marcos.skistymas@b3.com.br](mailto:marcos.skistymas@b3.com.br)*

11 2565-5846

**Foreign Clients:**

**USA/Canada – José Ometo**

*[jose.ometo@b3.com.br](mailto:jose.ometo@b3.com.br)*

11 2565 7519

**Europe/Asia - Sergio Gullo**

*[sergio.gullo@b3.com.br](mailto:sergio.gullo@b3.com.br)*

+44 20 3713 0901