



[Versão em Português](#) 

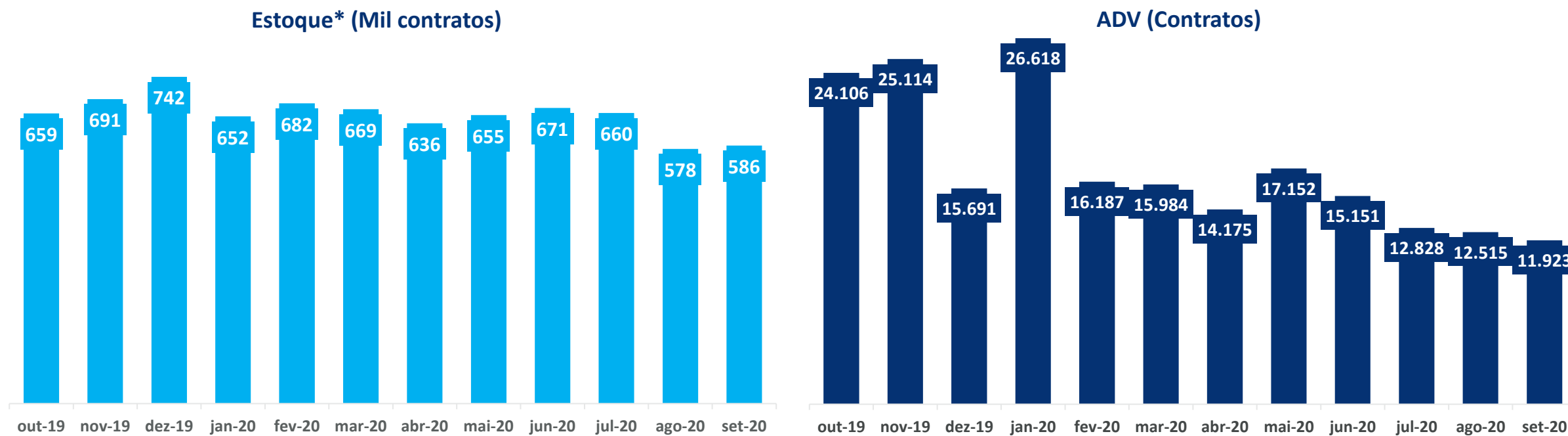
[English version](#) 

# BOLETIM MENSAL

## Formador de Mercado

Juros e Moedas

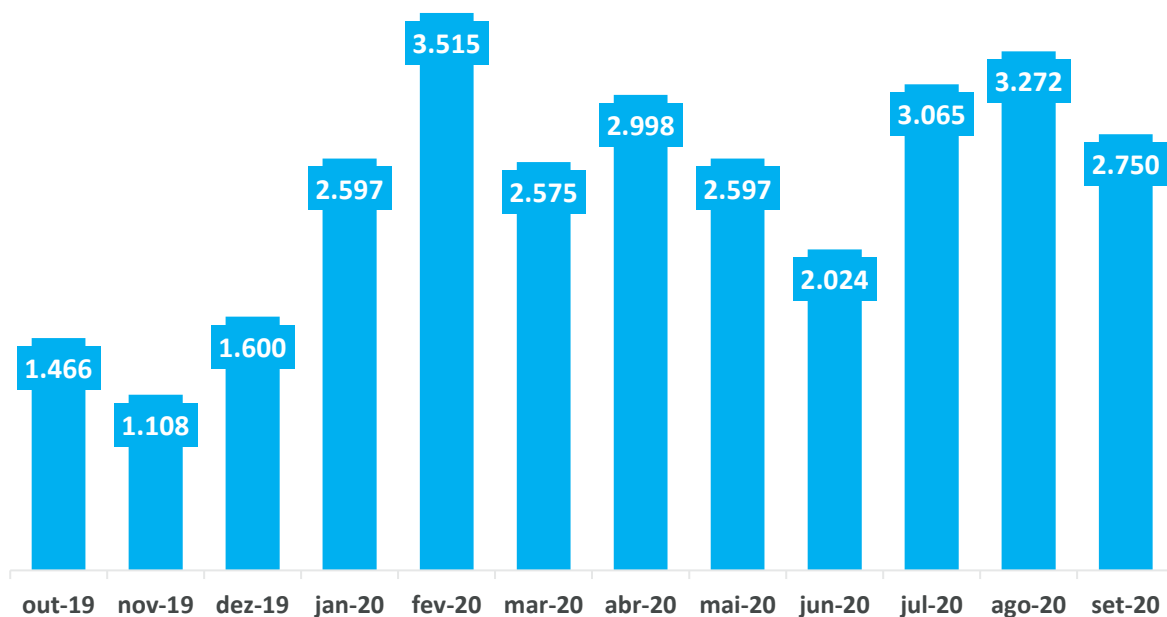
Outubro 2020

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

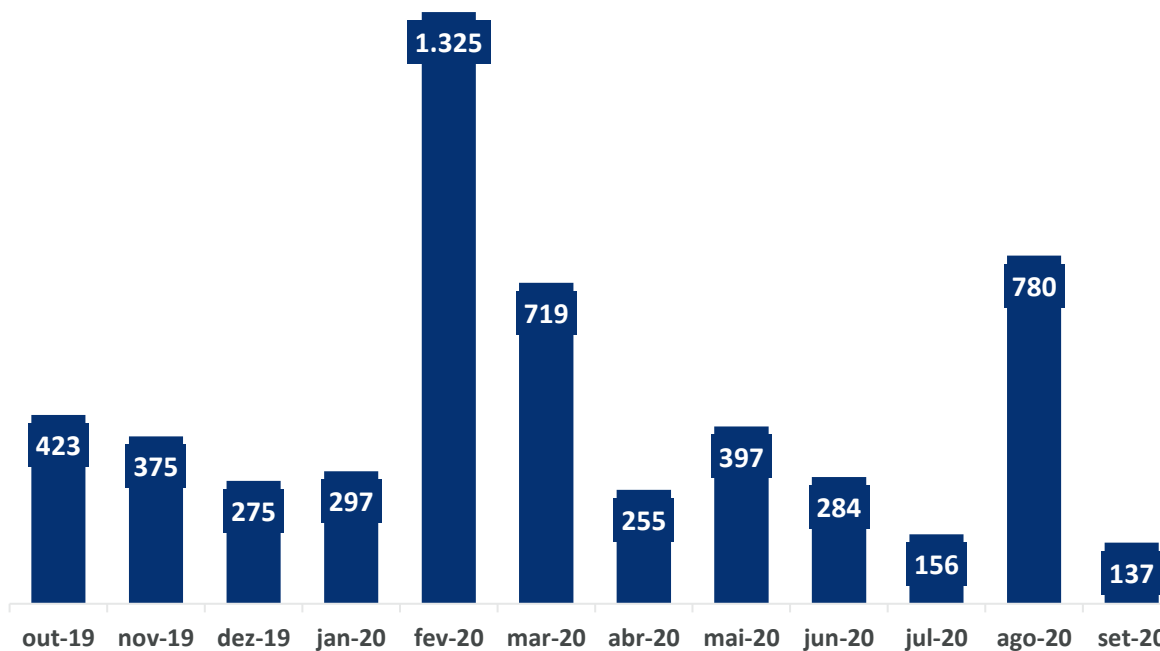
\* Último dia útil do mês de referência

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

Estoque\* (Contratos)



ADV (Contratos)

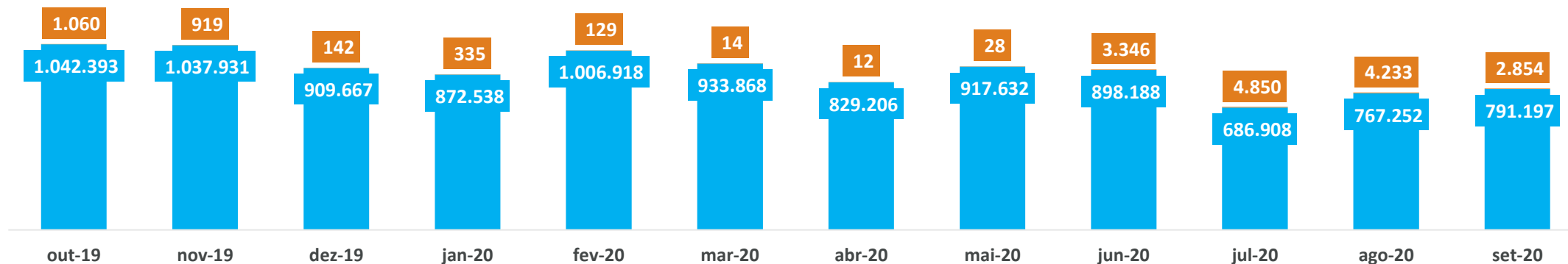


\* Último dia útil do mês de referência

## OPÇÕES DE DÓLAR\*

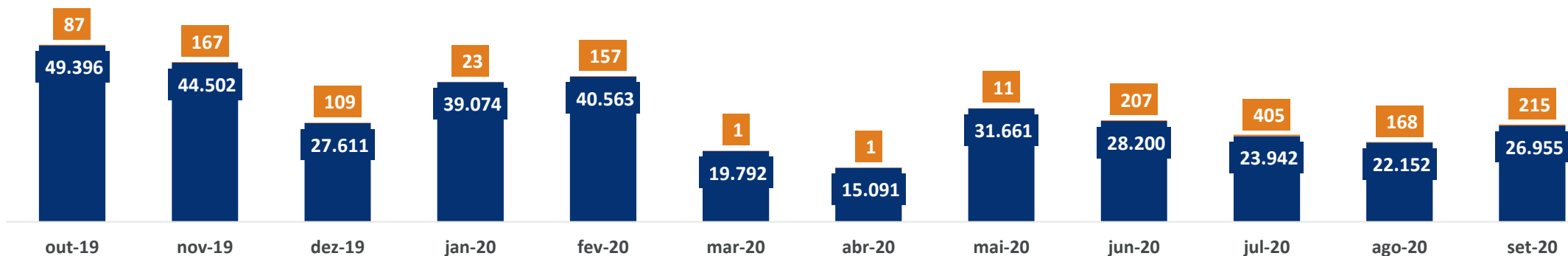
### Estoque\*\* (Contratos)

■ Regular ■ Mini



### ADV (Contratos)

■ Regular ■ Mini

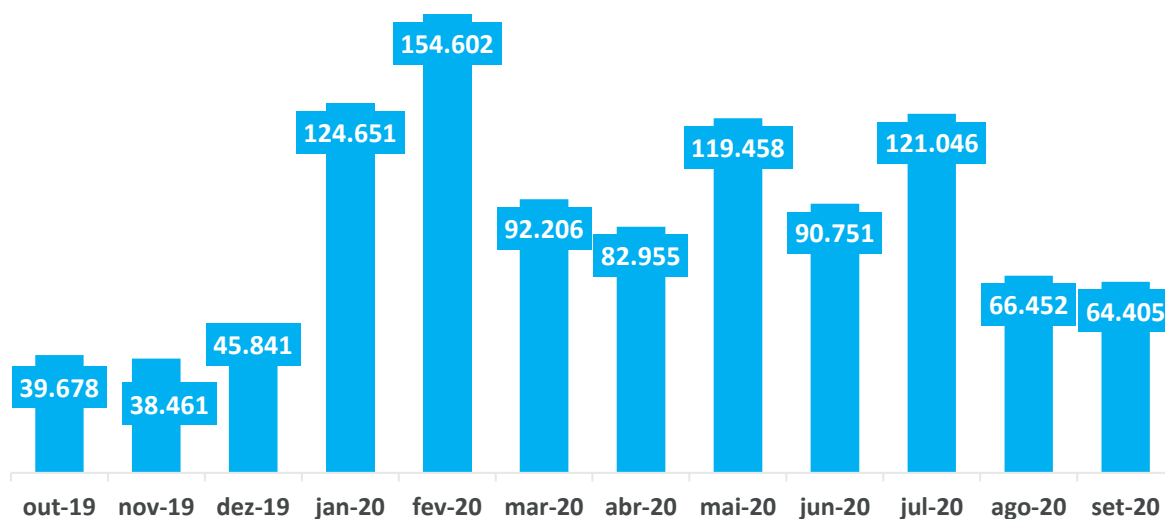


\* Tamanho do mini contrato ajustado

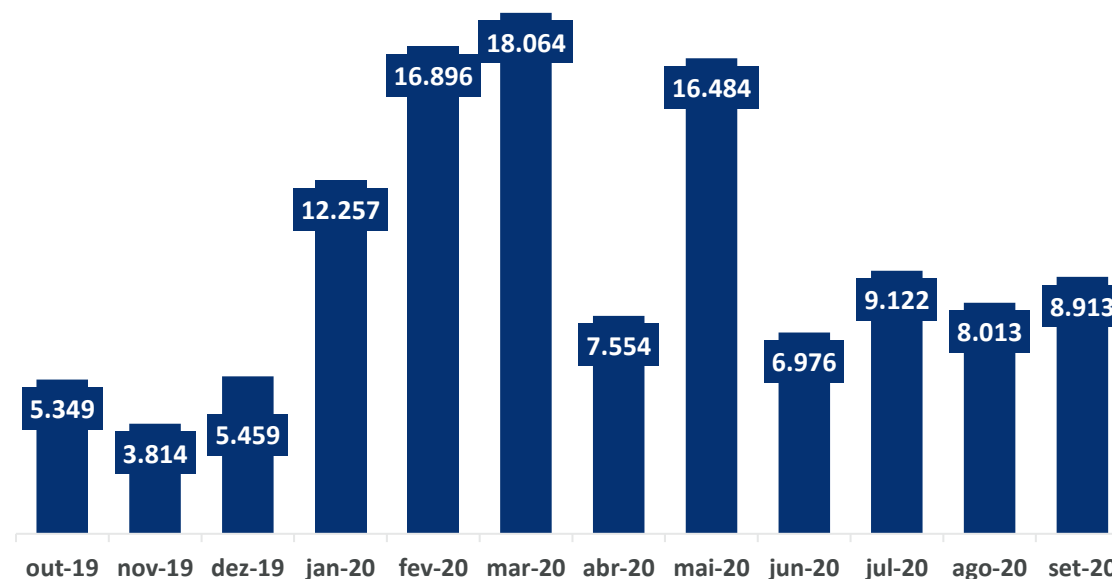
\*\*Último dia útil do mês de referência

## FUTUROS DE MOEDAS (CONTRA DÓLAR)

Estoque\* (Contratos)



ADV (Contratos)



\* 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)	13.199	15.860	20%	619.375	585.681	-5%
U.S. Treasury Notes de 10 anos (OI)	331	468	41%	1.985	2.750	39%

## 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)	16,56	327,36	1877%	25	4.682	18628%
Futuro de Coroa Sueca (USD)**	4,01	31,82	693%	150	458	205%
Futuro de Dólar Australiano (USD)	583,81	2519,20	332%	7.888	5.580	-29%
Futuro de Dólar Canadense (USD)	192,57	1115,39	479%	971	1.895	95%
Futuro de Dólar da Nova Zelândia (USD)**	50,24	57,86	15%	1.400	256	-82%
Futuro de Euro (USD)	1320,44	3114,92	136%	20.405	19.769	-3%
Futuro de Franco Suíço (USD)	114,59	100,44	-12%	2.053	226	-89%
Futuro de Iuan Chinês (USD)	310,89	291,04	-6%	4.590	7.124	55%
Futuro de Libra Esterlina (USD)	165,47	732,31	343%	894	2.334	161%
Futuro de Lira Turca (USD)**	12,81	388,63	2934%	80	0	-100%
Futuro de Peso Chileno (USD)**	18,93	93,34	393%	142	378	166%
Futuro de Peso Mexicano (USD)	337,48	1040,45	208%	2.789	11.167	300%
Futuro de Rande da África do Sul (USD)	102,17	695,51	581%	1.136	6.722	492%
Futuro de Rublo Russo (USD)**	0,94	43,27	4497%	0	30	N/A
Futuro de Yen Japonês (USD)	792,49	957,62	21%	5.949	3.784	-36%

\* 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)	280,06	73,26	-74%	4.198	4	-100%
Futuro de Dólar Canadense (BRL)	485,50	22,40	-95%	3.761	6	-100%
Futuro de Dólar da Nova Zelândia (BRL)	19,33	1,40	-93%	42	2	-95%
Futuro de Franco Suíço (BRL)	49,39	32,31	-35%	291	573	97%
Futuro de Iuan Chinês (BRL)	0,00	0,00	N/A	0	0	N/A
Futuro de Libra Esterlina (BRL)	374,65	18,31	-95%	177	61	-66%
Futuro de Lira Turca (BRL)	9,96	32,65	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)	44,33	4,63	-90%	384	103	-73%
Futuro de Peso Mexicano (BRL)	204,41	93,72	-54%	563	233	-59%
Futuro de Rande da África do Sul (BRL)	67,90	17,37	-74%	692	0	-100%
Futuro de Yen Japonês (BRL)	219,26	32,36	-85%	302	146	-52%
Futuro de Euro (BCE)	1133,50	292,46	-74%	21.625	7.275	-66%

\* Último dia do mês de referência

- **Não há consulta em aberto atualmente**

- Futuro de Moedas
- Futuro de U.S Treasury Notes de 10 anos (T10)
  
- **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		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									
02/05/2020 a 30/04/2021	Ago/28	10 bps	40	4 bps									
	Ago/30	13 bps	40	5 bps									
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

## 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	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

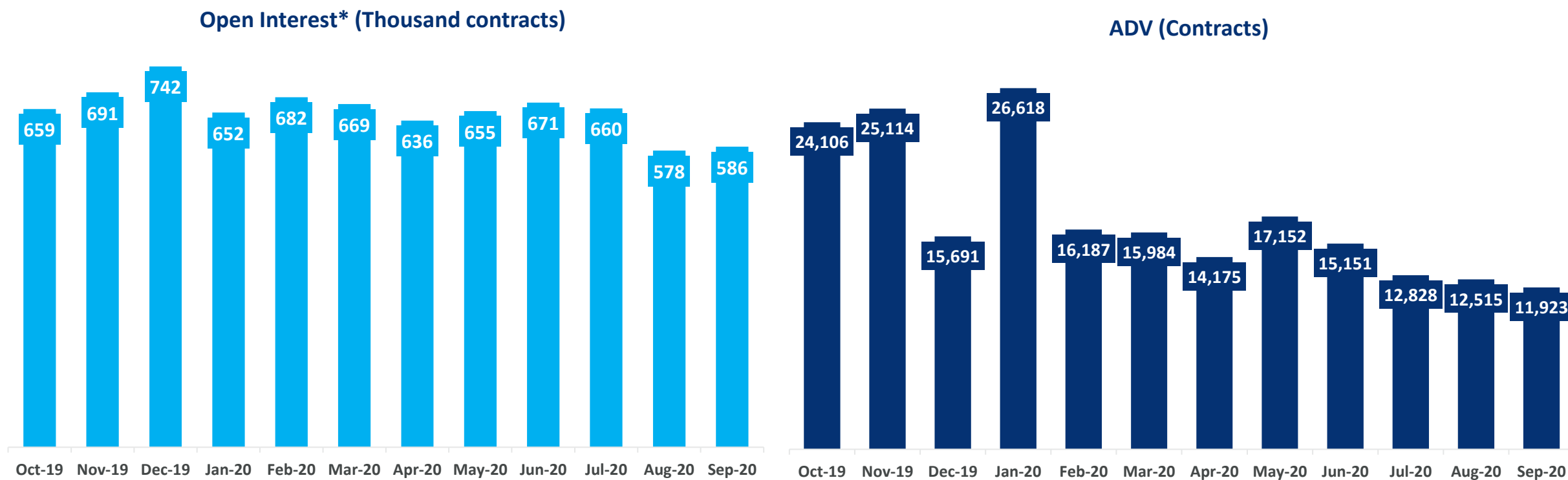
# MONTHLY REPORT

## Market Making

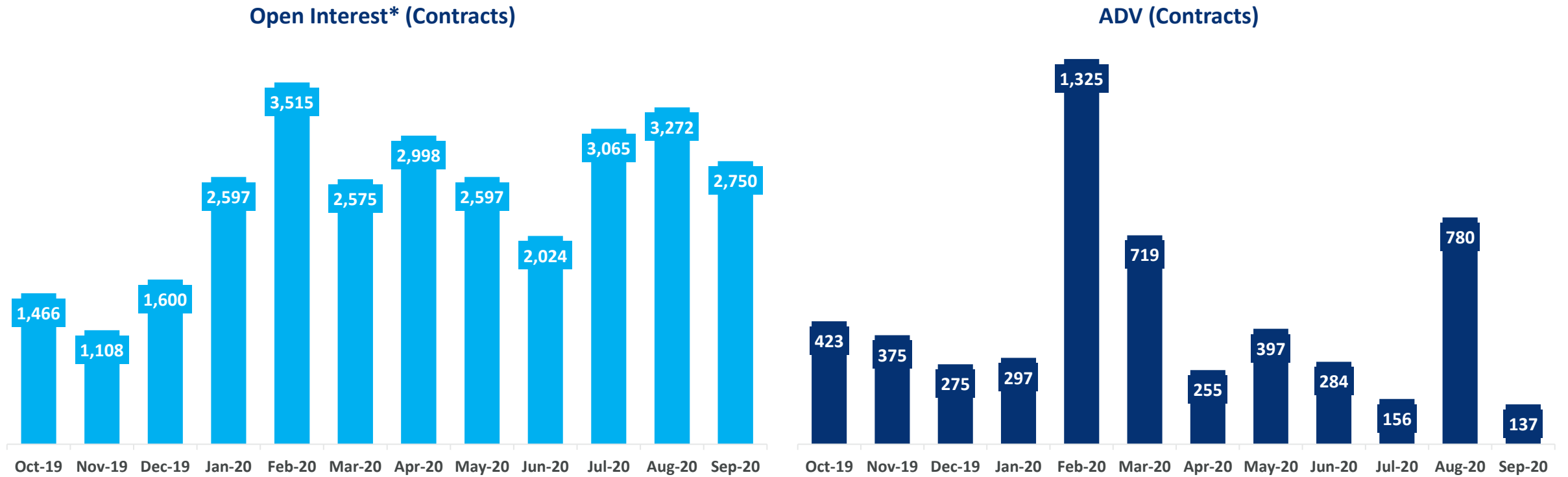
Interest Rates and FX Products

October 2020

## DI x IPCA SPREAD (DAP) FUTURES



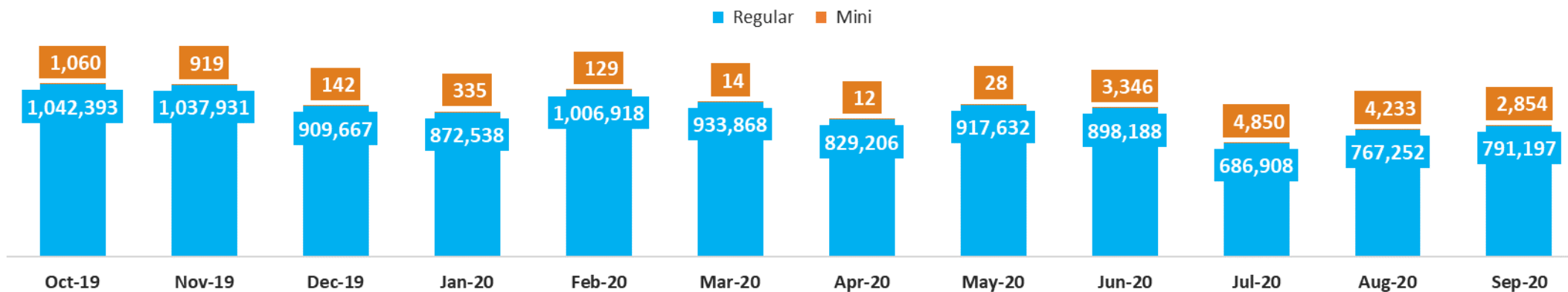
\* Last workday of the month

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

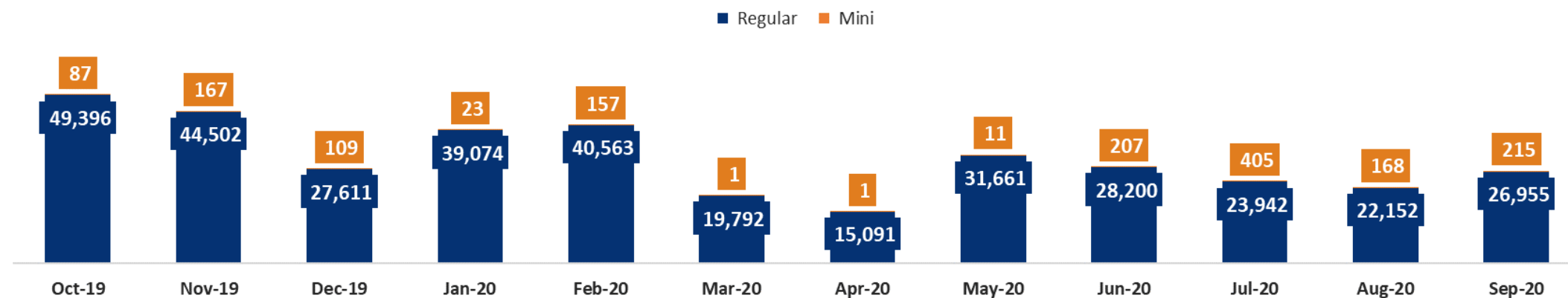
\* Last workday of the month

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

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

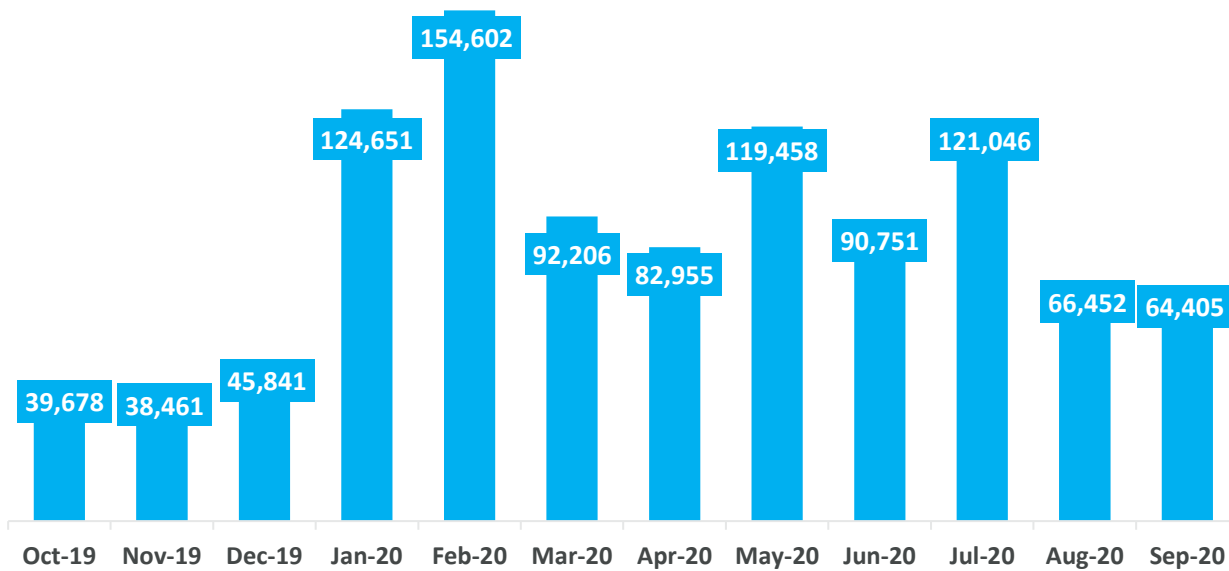
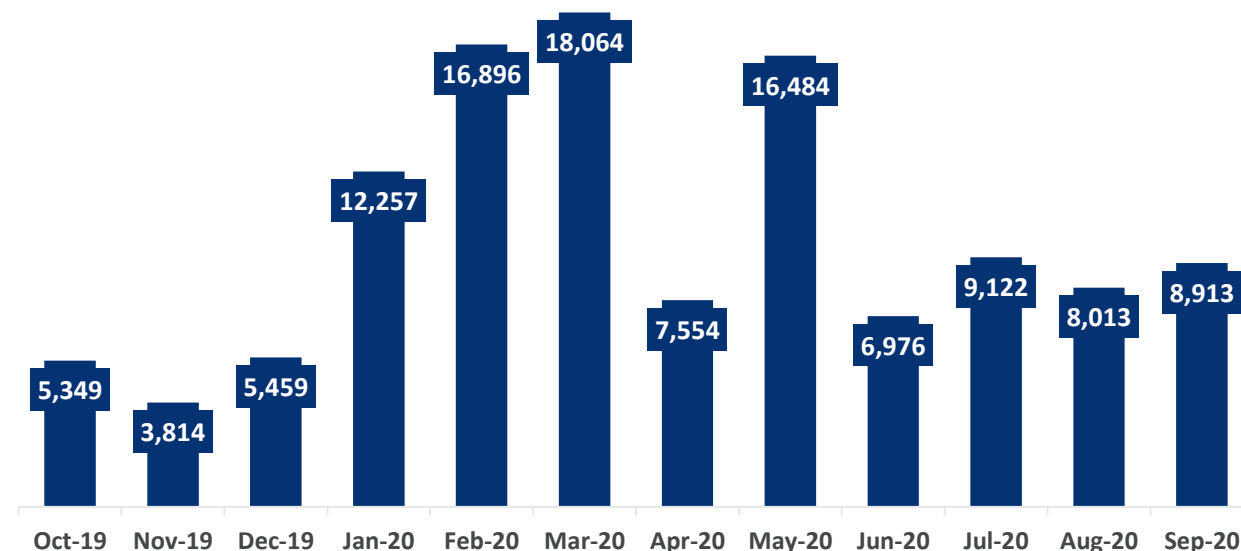


### ADV (Contracts)



\* 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

## INTEREST RATES *FUTURES*

Underlying (ticker BBG)	ADV YTD (# contracts)			Open Interest* (# contracts)		
	2019	2020	YoY	2019	2020	YoY
DI x IPCA Spread (WLA)	13,199	15,860	20%	619,375	585,681	-5%
10-Year U.S. Treasury Note (OI)	331	468	41%	1,985	2,750	39%

\* 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)	16.56	327.36	1877%	25	4,682	18628%
Swedish Krona Futures (USD)**	4.01	31.82	693%	150	458	205%
Australian Dollar Futures (USD)	583.81	2519.20	332%	7,888	5,580	-29%
Canadian Dollar Futures (USD)	192.57	1115.39	479%	971	1,895	95%
New Zealand Dollar Futures (USD)**	50.24	57.86	15%	1,400	256	-82%
Euro Futures (USD)	1320.44	3114.92	136%	20,405	19,769	-3%
Swiss Franc Futures (USD)	114.59	100.44	-12%	2,053	226	-89%
Chinese Yuan Onshore (USD)	310.89	291.04	-6%	4,590	7,124	55%
Pounds Sterling Futures (USD)	165.47	732.31	343%	894	2,334	161%
Turkish Lira Futures (USD)	12.81	388.63	2934%	80	0	-100%
Chilean Peso Futures (USD)	18.93	93.34	393%	142	378	166%
Mexican Peso Futures (USD)	337.48	1040.45	208%	2,789	11,167	300%
South African Rand Futures (USD)	102.17	695.51	581%	1,136	6,722	492%
Russian Ruble Futures (USD)**	0.94	43.27	4497%	0	30	N/A
Japanese Yen Futures (USD)	792.49	957.62	21%	5,949	3,784	-36%

\* 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)	280.06	73.26	-74%	4,198	4	-100%
Canadian Dollar Futures (BRL)	485.50	22.40	-95%	3,761	6	-100%
New Zealand Dollar Futures (BRL)	19.33	1.40	-93%	42	2	-95%
Swiss Franc Futures (BRL)	49.39	32.31	-35%	291	573	97%
Chinese Yuan Onshore (BRL)	0.00	0.00	N/A	0	0	N/A
Pounds Sterling Futures (USD)	374.65	18.31	-95%	177	61	-66%
Turkish Lira Futures (BRL)	9.96	32.65	228%	0	0	N/A
Argentine Peso Futures (BRL)	0.00	0.00	N/A	0	0	N/A
Chilean Peso Futures (BRL)	44.33	4.63	-90%	384	103	-73%
Mexican Peso Futures (BRL)	204.41	93.72	-54%	563	233	-59%
South African Rand Futures (BRL)	67.90	17.37	-74%	692	0	-100%
Japanese Yen Futures (BRL)	219.26	32.36	-85%	302	146	-52%
Futuro de Euro (BCE)	1133.50	292.46	-74%	21,625	7,275	-66%

\* Last workday of the month

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

- FX Futures
- 10-Year U.S. Treasury Note (T10) Futures
  
- **Ongoing programs with available slots\***
  - Interest Rate Futures (CL 047-2020 and 013-2019)
  - 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	-	-	<p><b>80% of 10:30am – 12:00 period</b>, 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	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	-					-
	Aug/28	15 bps			60	-	-							
	Aug/30	15 bps			100	-	-							
	May 2 - Jul. 14, 2020	Jan/21		12 bps	120	5 bps	10	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						
	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	5										

\* 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%	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)	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	250				
USDCAD	Infinox Capital Limited MUFG Bank Tensor			40					
USDCHF				20					
USDMXN	MUFG Bank Tensor			20					
USDNOK				150					
USDSEK				6					
USDRUB				20					
USDCNH	MUFG Bank			40					
USDTRY				1500					
USDZAR	MUFG Bank			200					
USDCLP									
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>
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				

## 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