



[Versão em Português](#) 

[English version](#) 

BOLETIM MENSAL

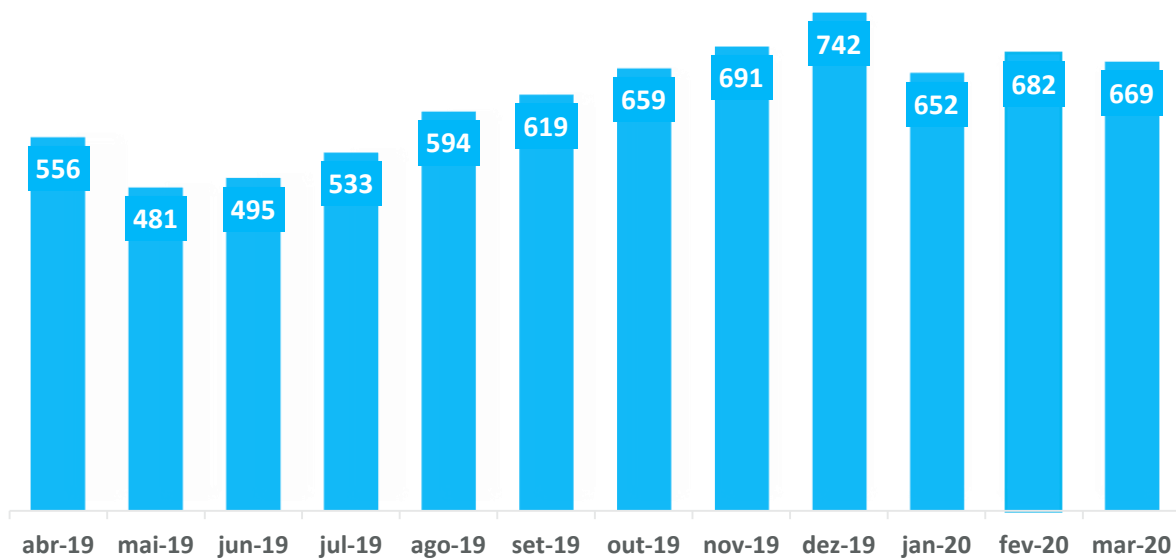
Formador de Mercado

Juros e Moedas

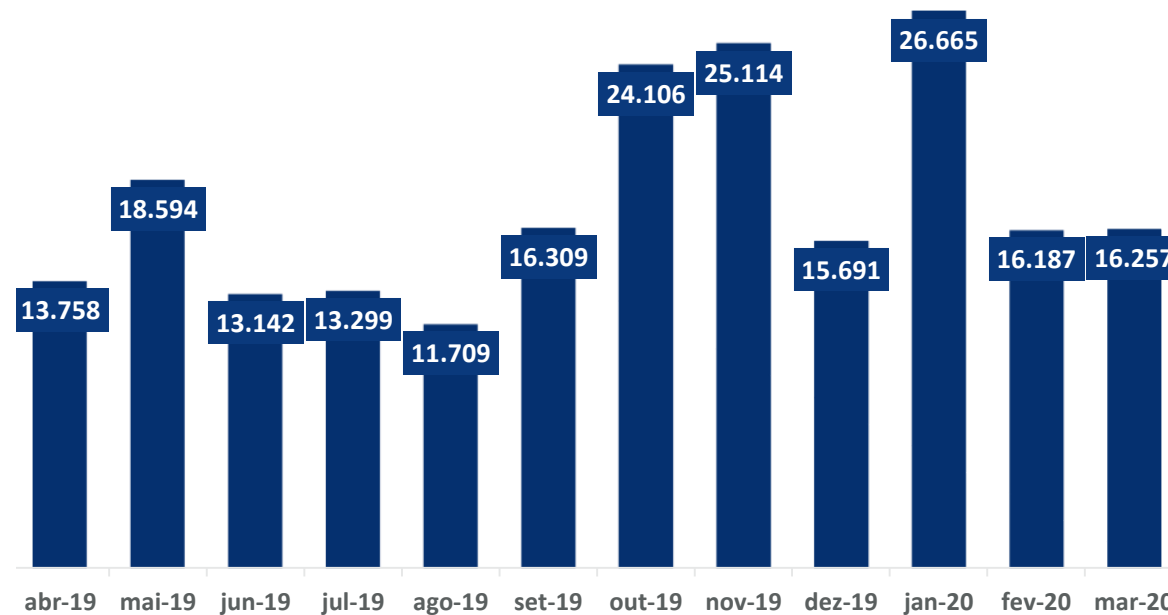
Março 2020

FUTURO DE CUPOM DE IPCA (DAP)

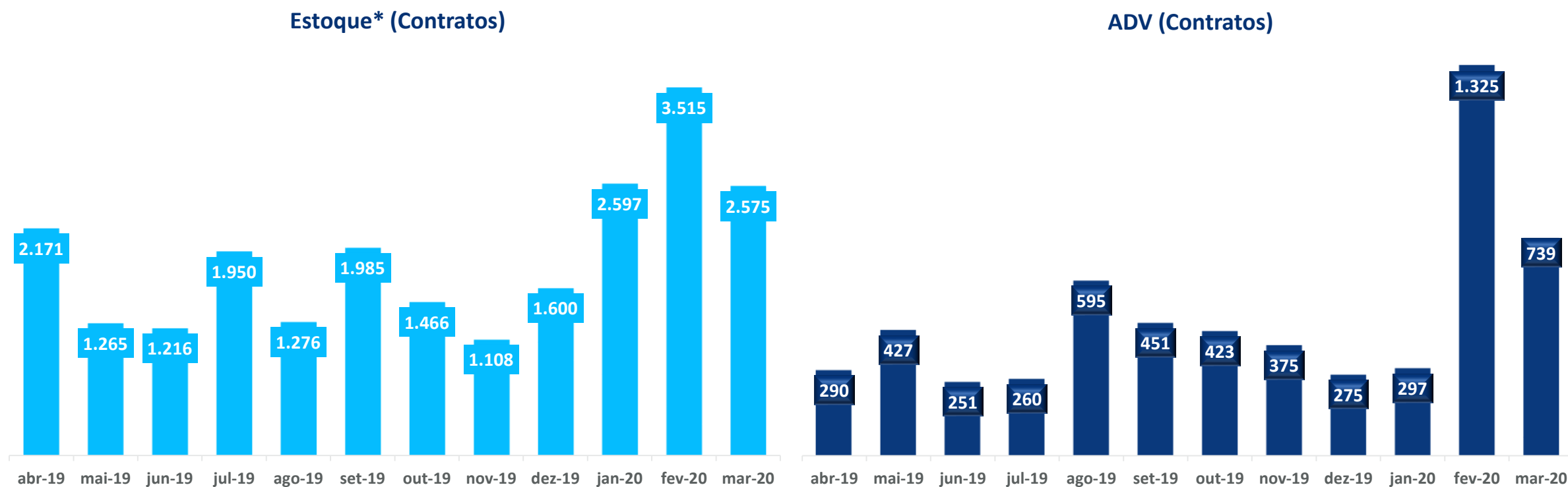
Estoque* (Mil contratos)



ADV (Contratos)



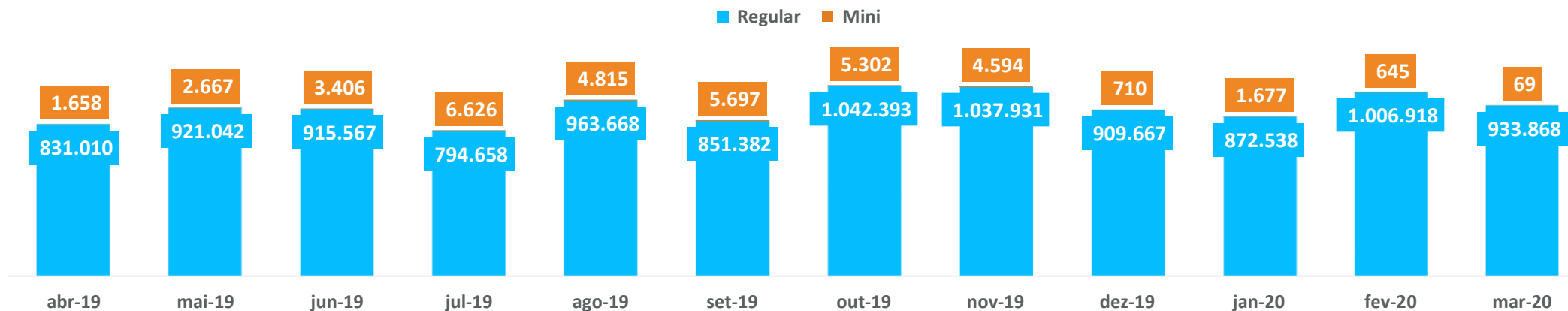
* Último dia útil do mês de referência

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

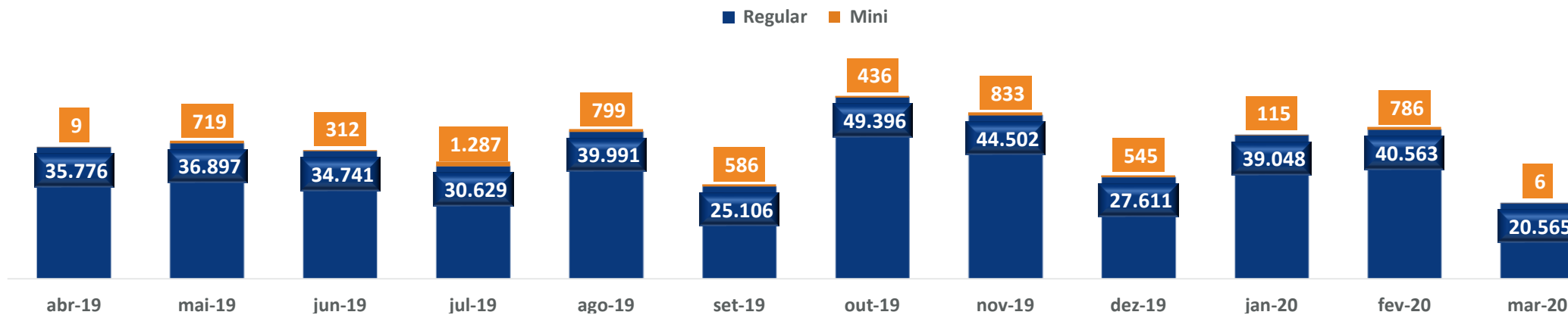
* Último dia útil do mês de referência

OPÇÕES DE DÓLAR*

Estoque** (Contratos)



ADV (Contratos)

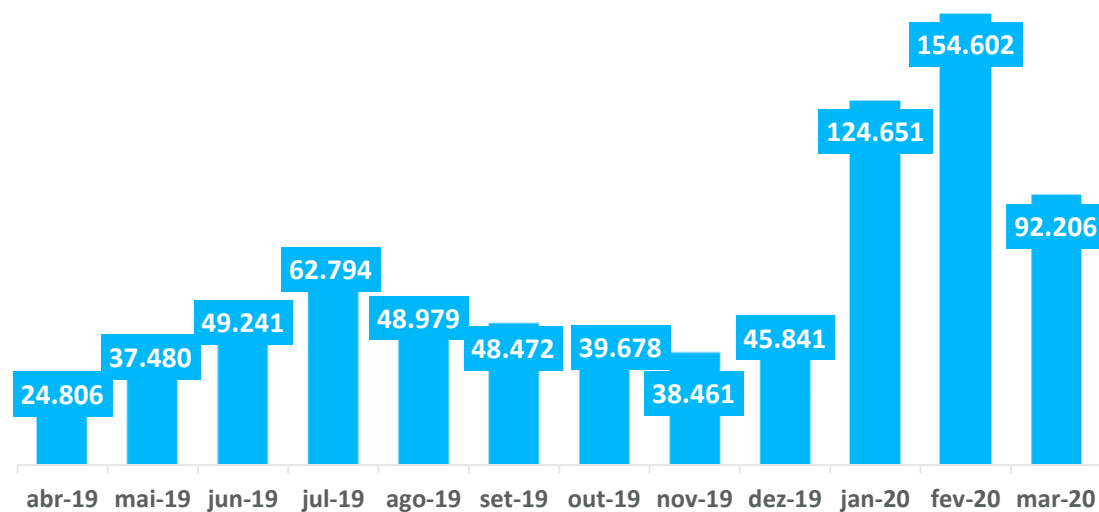


* Tamanho do mini contrato ajustado

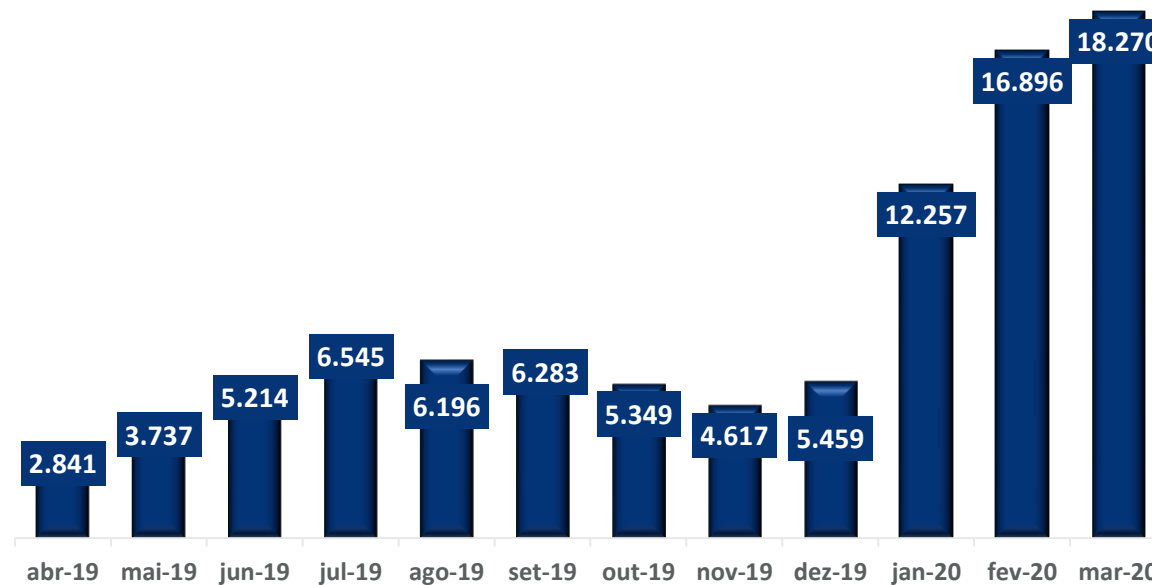
** Último dia útil do mês de referência

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)	10.464	19.816	89%	469.059	668.558	43%
U.S. Treasury Notes de 10 anos (OI)	224	745	232%	1.330	2.575	94%

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)	4,42	308,77	6891%	53	260	391%
Futuro de Coroa Sueca (USD)**	0,00	18,71	N/A	0	0	N/A
Futuro de Dólar Australiano (USD)	171,75	4533,58	2540%	2.026	27.704	1267%
Futuro de Dólar Canadense (USD)	29,17	1519,42	5109%	564	20.597	3552%
Futuro de Dólar da Nova Zelândia (USD)**	0,00	70,71	N/A	0	285	N/A
Futuro de Euro (USD)	602,55	3259,52	441%	1.549	21.324	1277%
Futuro de Franco Suíço (USD)	25,07	134,00	435%	0	251	N/A
Futuro de Iuan Chinês (USD)	124,33	221,57	78%	1.490	1.720	15%
Futuro de Libra Esterlina (USD)	104,12	1228,39	1080%	1.215	5.638	364%
Futuro de Lira Turca (USD)**	0,00	932,31	N/A	0	4.657	N/A
Futuro de Peso Chileno (USD)**	0,00	170,54	N/A	0	0	N/A
Futuro de Peso Mexicano (USD)	256,62	1077,69	320%	635	1.455	129%
Futuro de Rande da África do Sul (USD)	42,22	871,02	1963%	270	2.999	1011%
Futuro de Rublo Russo (USD)**	0,00	95,63	N/A	0	380	N/A
Futuro de Yen Japonês (USD)	293,07	1222,36	317%	6.471	4.936	-24%

* 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)	342,32	218,23	-36%	3.623	100	-97%
Futuro de Dólar Canadense (BRL)	876,00	66,56	-92%	8.946	8	-100%
Futuro de Dólar da Nova Zelândia (BRL)	34,00	2,61	-92%	129	82	-36%
Futuro de Franco Suíço (BRL)	87,10	31,85	-63%	819	235	-71%
Futuro de Iuan Chinês (BRL)	0,00	0,00	N/A	0	0	N/A
Futuro de Libra Esterlina (BRL)	793,62	30,24	-96%	10.642	88	-99%
Futuro de Lira Turca (BRL)	11,10	98,55	788%	14	0	-100%
Futuro de Peso Argentino (BRL)	0,00	0,00	N/A	0	0	N/A
Futuro de Peso Chileno (BRL)	33,75	3,23	-90%	11	31	182%
Futuro de Peso Mexicano (BRL)	333,63	240,50	-28%	1.180	2.206	87%
Futuro de Rande da África do Sul (BRL)	85,02	50,42	-41%	704	0	-100%
Futuro de Yen Japonês (BRL)	392,60	62,24	-84%	2.299	114	-95%
Futuro de Euro (BCE)	1535,33	579,48	-62%	15.830	13.490	-15%

- **Não há consulta em aberto atualmente**

- **Opções de Dólar**

FUTUROS DE JUROS

Ativo (Cód. BBG)	Formador Atual	Tipo	Nº Máximo de FM	Obrigações					Término do Programa	Benefícios	
				Período de atuação	Vencimentos	Quantidade Mínima	Spread Máximo	Presença em Tela			
Cupom de IPCA (WL)	Itaú e Santander	Modelo A	3	De 02/05/19 a 14/07/19	Jan/20	300	14 bps	80% do período entre 10h30 às 12h, durante 60% dos dias do mês com sessões de negociação	30/04/2020	<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 	
				De 15/07/19 a 14/09/19			20 bps				
				De 15/09/19 a 14/04/20	Jan/21		10 bps				
				De 15/04/20 a 30/04/20			14 bps				
				De 02/05/19 a 30/04/20	Ago/22		160	10 bps			80% do período entre 15h e 16h50, durante 100% dos dias do mês com sessões negociação
					Mai/23						
					Ago/24						
					Ago/28						
	Mercury e TMG	Modelo B	3	De 02/05/19 a 14/07/19	Jan/20	150	12 bps	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			
				De 15/07/19 a 14/09/19			18 bps				
				De 15/09/19 a 30/04/20	Jan/21		120				8 bps
				De 15/04/20 a 30/04/20							12 bps
				De 02/05/19 a 30/04/20	Ago/22		100				6 bps
				De 02/05/19 a 30/04/20	Mai/23						
De 02/05/19 a 30/04/20	Ago/24										
De 02/05/19 a 30/04/20	Ago/28	80	8 bps								
De 02/05/19 a 30/04/20	Ago/28	60	13 bps								

FUTUROS DE JUROS

Ativo (Cód. BBG)	Formador Atual	Nº Máximo de FM	Obrigações			Término do Programa	Benefícios	
			Vencimentos	Quantidade Mínima	Spread Máximo (US\$)			Presença em Tela
U.S. Treasury Note 10 Anos (OI)	Infinox, Itaú e Modal	5	1º ¹	30 Contratos	0,25	80% da sessão de negociação	11/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
			2º ²					

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				Término do Programa	Benefícios
	Infinox	MUFG		Vencimentos	Spread Máximo (Pontos)	Quantidade Mínima	Presença em Tela		
EURUSD	X	X	5	1º	1,5	350	80% da sessão de negociação	<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 	
GBPUSD	X	X			2				
AUDUSD	X	X			1,5				
NZDUSD	X				1,5				
USDJPY	X	X			150				
USDCAD	X	X			1,5				
USDCHF	X	X			1,5				
USDMXN	X	X			40	250			
USDNOK	X				20				
USDSEK	X				20				
USDRUB					150				
USDCNH		X			6				
USDTRY					20				
USDZAR	X	X			40	100			
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				Término do Programa	Benefícios
			Vencimentos	Quantidade Mínima	Spread Máximo (R\$/US\$1.000)	Presença em Tela		
Mini Opção de Dólar Mensal	Itaú e Optiver	3	1º	500	2,5	80% da sessão de negociação	30/jun/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 • Isenção para hedge no DOL/WDO (delta 50%)
			2º		3			
			1º e 2º		3			
Mini Opção de Dólar Semanal			3º	2,5				
Opção de Dólar Regular			1º	100	2,5			
			2º		3			



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

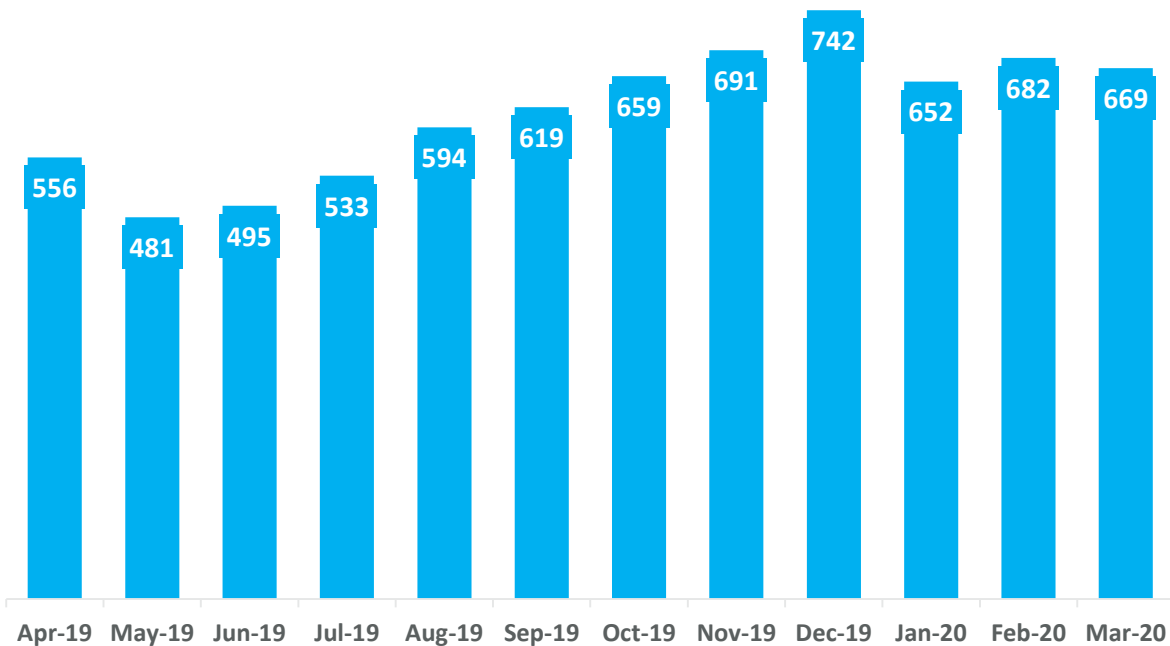
Market Making

Interest Rates and FX Products

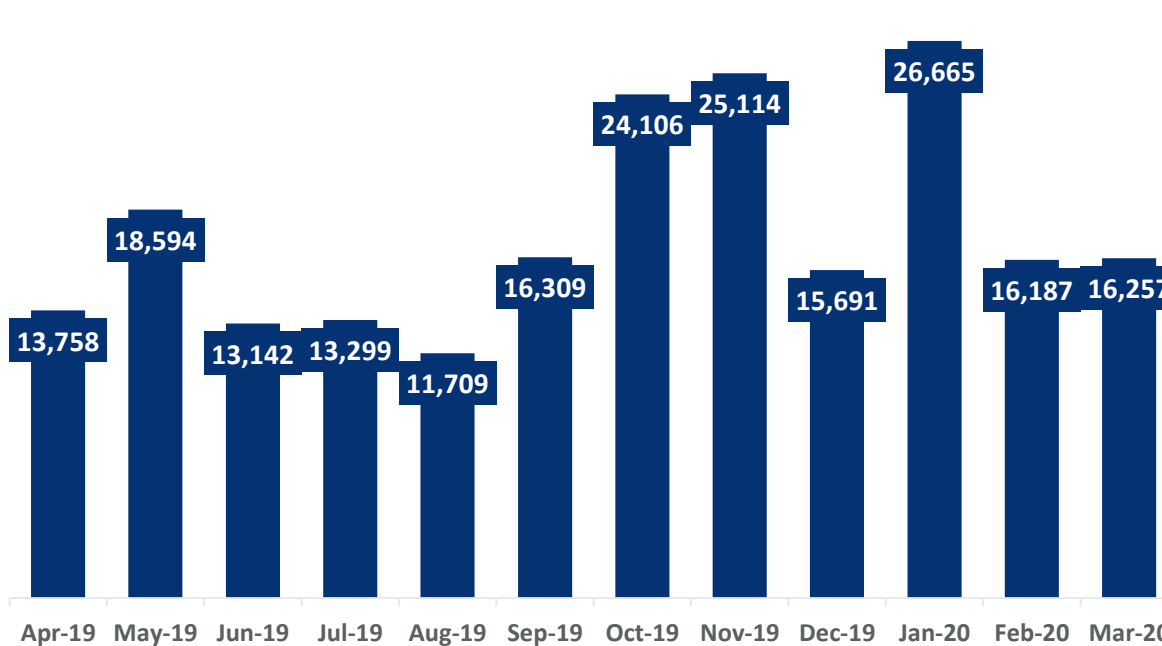
February 2020

DI x IPCA SPREAD (DAP) FUTURES

Open Interest* (Thousand contracts)



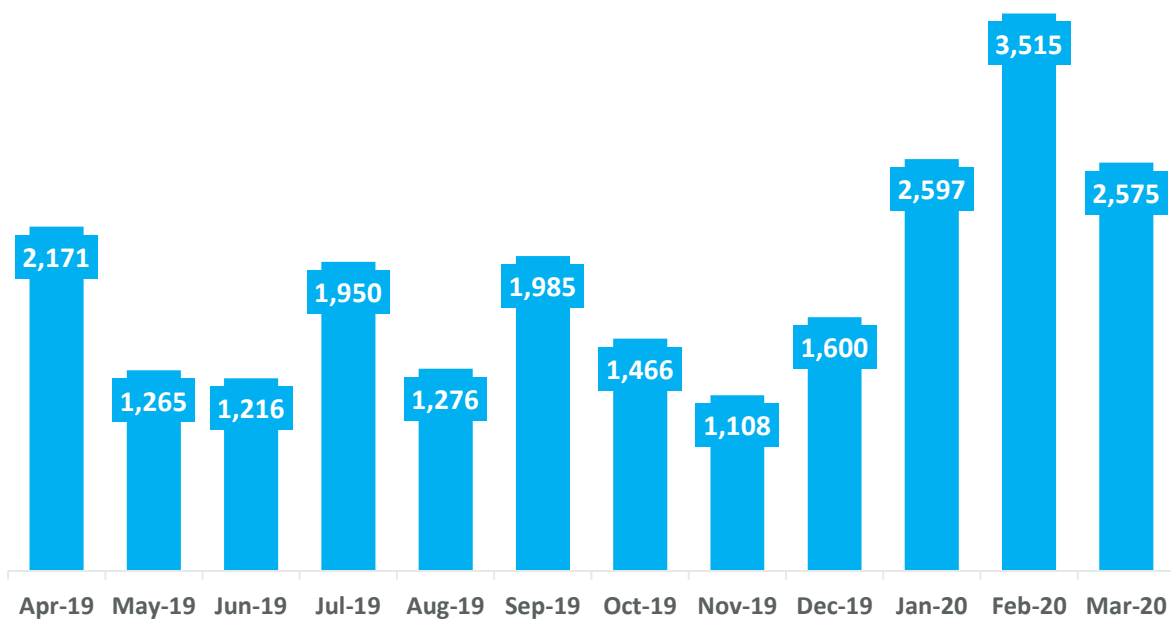
ADV (Contracts)



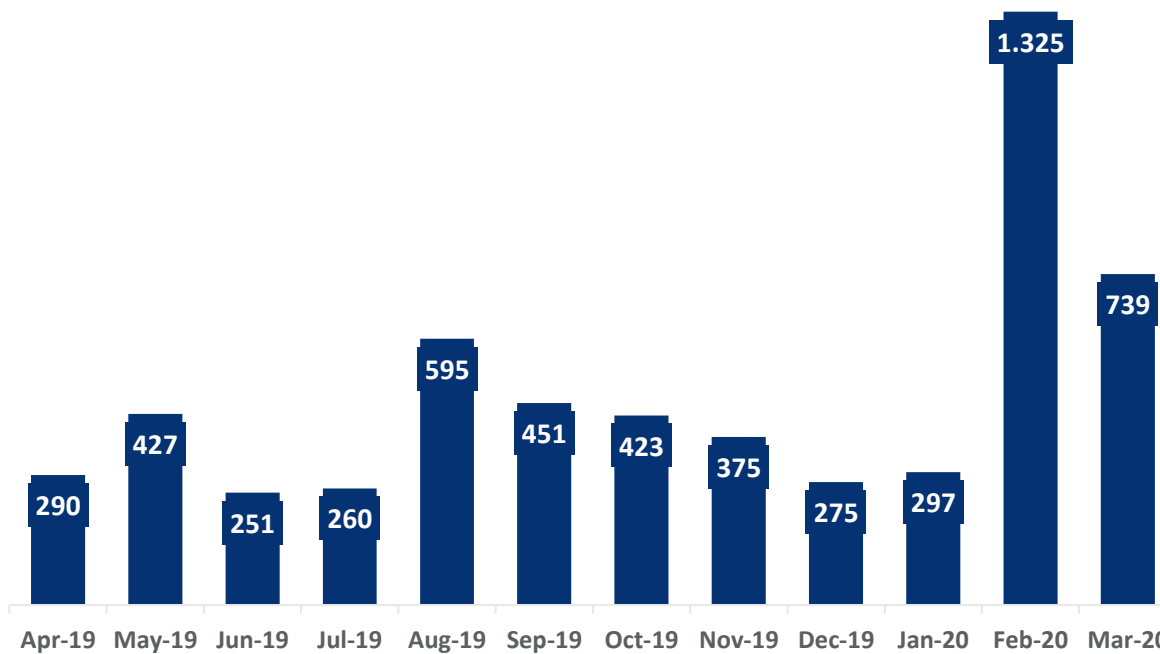
* Last workday of the month

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

Open Interest* (Contracts)



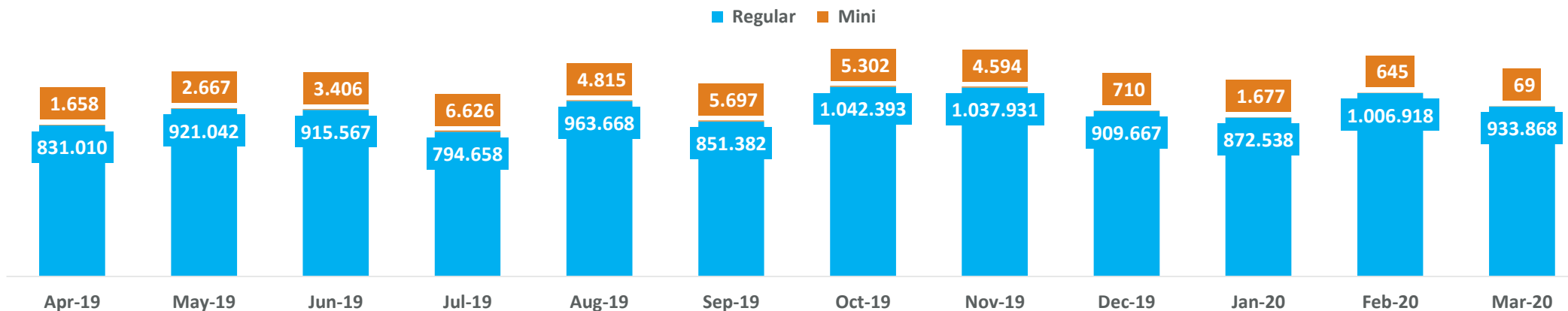
ADV (Contracts)



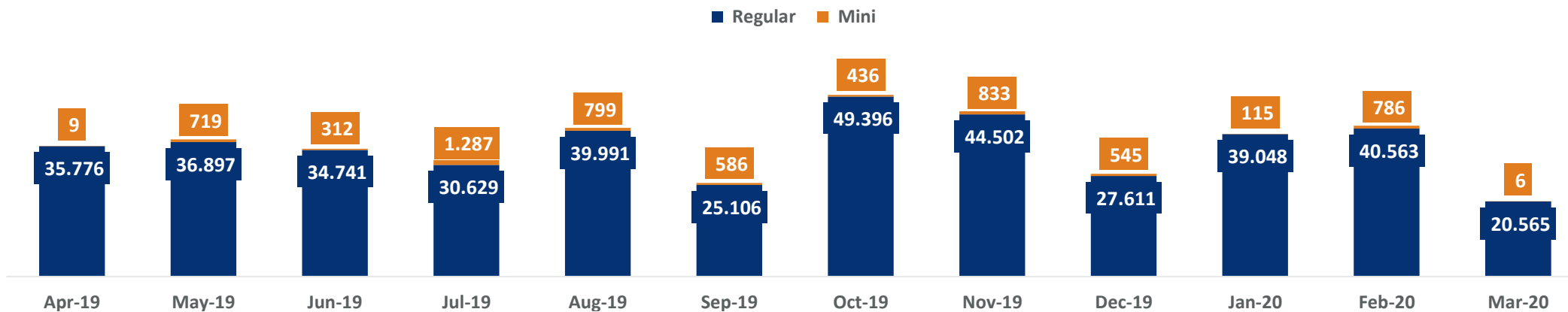
* Last workday of the month

OPTIONS ON U.S. DOLLAR SPOT*

Open Interest** (Contracts)



ADV (Contracts)

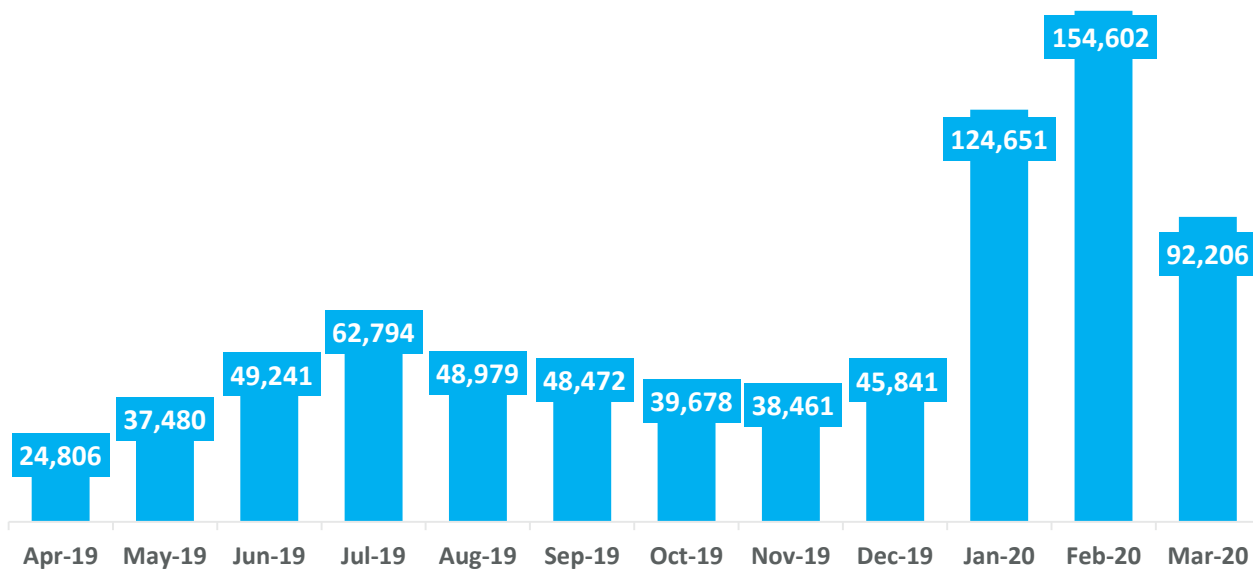


* Mini notional is 20% of standard

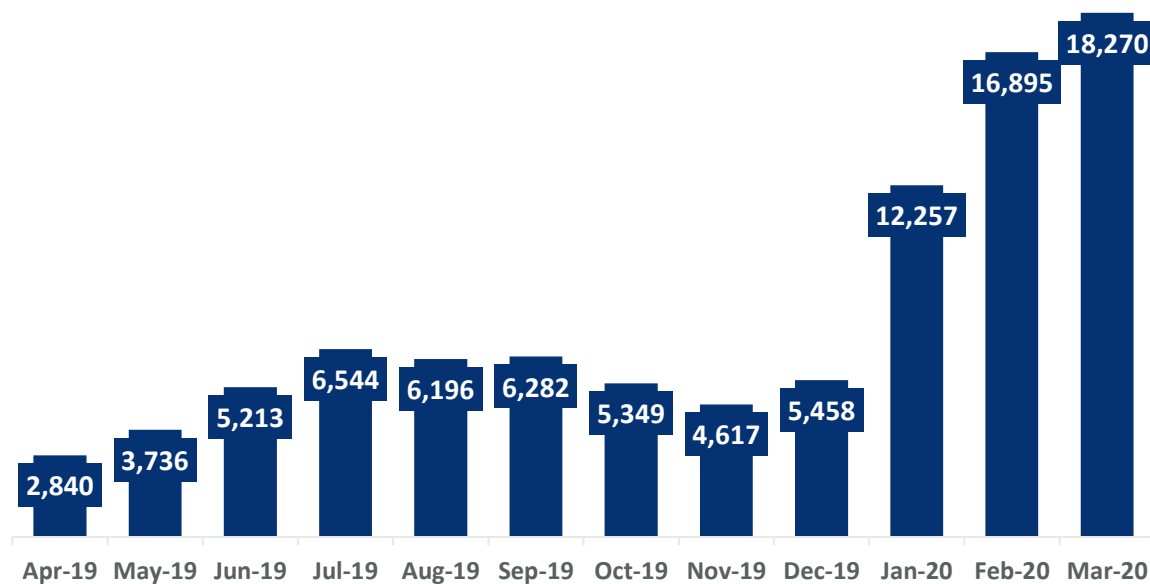
** Last workday of the month

FX FUTURES*

Open Interest (Contracts)**



ADV (Contracts)



* Launched in dec/18
** Last workday of the month

INTEREST RATES *FUTURES*

Underlying (ticker BBG)	ADV YTD (# contracts)			Open Interest* (# contracts)		
	2019	2020	YoY	2019	2020	YoY
DI x IPCA Spread (WLA)	10,464	19,816	89%	469,059	668,558	43%
10-Year U.S. Treasury Note (OI)	224	745	232%	1,330	2,575	94%

* 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)	4,42	308,77	6891%	53	260	391%
Swedish Krona Futures (USD)**	0,00	18,71	N/A	0	0	N/A
Australian Dollar Futures (USD)	171,75	4533,58	2540%	2.026	27.704	1267%
Canadian Dollar Futures (USD)	29,17	1519,42	5109%	564	20.597	3552%
New Zealand Dollar Futures (USD)**	0,00	70,71	N/A	0	285	N/A
Euro Futures (USD)	602,55	3259,52	441%	1.549	21.324	1277%
Swiss Franc Futures (USD)	25,07	134,00	435%	0	251	N/A
Chinese Yuan Onshore (USD)	124,33	221,57	78%	1.490	1.720	15%
Pounds Sterling Futures (USD)	104,12	1228,39	1080%	1.215	5.638	364%
Turkish Lira Futures (USD)	0,00	932,31	N/A	0	4.657	N/A
Chilean Peso Futures (USD)	0,00	170,54	N/A	0	0	N/A
Mexican Peso Futures (USD)	256,62	1077,69	320%	635	1.455	129%
South African Rand Futures (USD)	42,22	871,02	1963%	270	2.999	1011%
Russian Ruble Futures (USD)**	0,00	95,63	N/A	0	380	N/A
Japanese Yen Futures (USD)	293,07	1222,36	317%	6.471	4.936	-24%

* 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)	342,32	218,23	-36%	3.623	100	-97%
Canadian Dollar Futures (BRL)	876,00	66,56	-92%	8.946	8	-100%
New Zealand Dollar Futures (BRL)**	34,00	2,61	-92%	129	82	-36%
Swiss Franc Futures (BRL)	87,10	31,85	-63%	819	235	-71%
Chinese Yuan Onshore (BRL)	0,00	0,00	N/A	0	0	N/A
Pounds Sterling Futures (USD)	793,62	30,24	-96%	10.642	88	-99%
Turkish Lira Futures (BRL)	11,10	98,55	788%	14	0	-100%
Argentine Peso Futures (BRL)	0,00	0,00	N/A	0	0	N/A
Chilean Peso Futures (BRL)	33,75	3,23	-90%	11	31	182%
Mexican Peso Futures (BRL)	333,63	240,50	-28%	1.180	2.206	87%
South African Rand Futures (BRL)	85,02	50,42	-41%	704	0	-100%
Japanese Yen Futures (BRL)	392,60	62,24	-84%	2.299	114	-95%
Futuro de Euro (BCE)	1535,33	579,48	-62%	15.830	13.490	-15%

* Last workday of the month

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

- **Options on U.S. Dollar**

INTEREST RATE *FUTURES*

Underlying (Ticker B3G)	Current Market Makers	Program Type	Maximum # of MM	Obligations					End of The Program	Main Program Features	
				Period of activity	Maturities	Minimum Quantity	Maximum Spread	Time Presence in Trading Session			
DI x IPCA Spread (WL)	Itaú and Santander	Model A	3	May 2 – Jul. 14, 2019	jan/20	300	14 bps	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	Apr/30/2020	<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, 2019			20 bps				
				Jul. 15, 2019 – Apr. 14, 2020	jan/21		10 bps				
				Apr. 15 – Apr. 30, 2020	14 bps						
				May 2, 2019 – Apr. 30, 2020	Aug/22		160				15 bps
					May/23						
	Aug/24										
	Aug/28										
	Mercury and TMG	Model B	3	May 02 – Jul. 14, 2019	jan/20	120	12 bps				
				Jul 15 – Sep. 14, 2019			18 bps				
				Sept. 15, 2019 – Apr. 14, 2020	jan/21		18 bps				
				Apr. 15, 2020 – Apr. 30, 2020			8 bps				
				May 2, 2019 – Apr. 30, 2020	Aug/22		100				6 bps
				May 2, 2019 – Apr. 30, 2020	May/23		100				6 bps
May 2, 2019 – Apr. 30, 2020				Aug/24	80		8 bps				
May 2, 2019 – Apr. 30, 2020				Aug/28	60		13 bps				

INTEREST RATE *FUTURES*

Underlying (Ticker BBD)	Current Market Makers	Current Market Makers	Obligations			End of the Program	Main Program Features
			Maturities	Minimum Quantity	Maximum Spread (US\$)		
U.S. Treasury Note 10 years (OI)	Infinox, Itaú and Modal	5	1 st ¹	30 Contracts	0,25	80%	<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
			2 nd ²				

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 BBG)	Market Maker		Maximum # of MM	Obligations			End of the Program	Main Program Features	
	Infinox	MUFG		Maturities	Maximum Spread (Points)	Minimum Quantity			Time Presence in Trading Session
EURUSD	X	X	5	1st	1,5	350	80%	Dec/11/2020	<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	X	X			2				
AUDUSD	X	X			1,5				
NZDUSD	X				1,5				
USDJPY	X	X			150				
USDCAD	X	X			1,5				
USDCHF	X	X			1,5				
USDMXN	X	X			40	250			
USDNOK	X				20				
USDSEK	X				20				
USDRUB					150				
USDCNH		X			6				
USDTRY					20	100			
USDZAR	X	X			40				
USDCLP					1500				
USDARS			200						

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

FX OPTIONS

Underlying	Current Market Makers	Maximum # of MM	Obligations				End of the Program	Main Program Features
			Maturities	Minimum Quantity	Maximum Spread (R\$/US\$1,000)	Presence in Trading Session		
Mini U.S. Dollar Options Monthly	Itaú and Optiver	3	1st	500	2.50	80%	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		3.00			
			1st e 2nd		3.00			
			3rd		2.50			
			1st	2.50				
U.S. Dollar Options			2nd	3.00				



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