



[Versão em Português](#) 

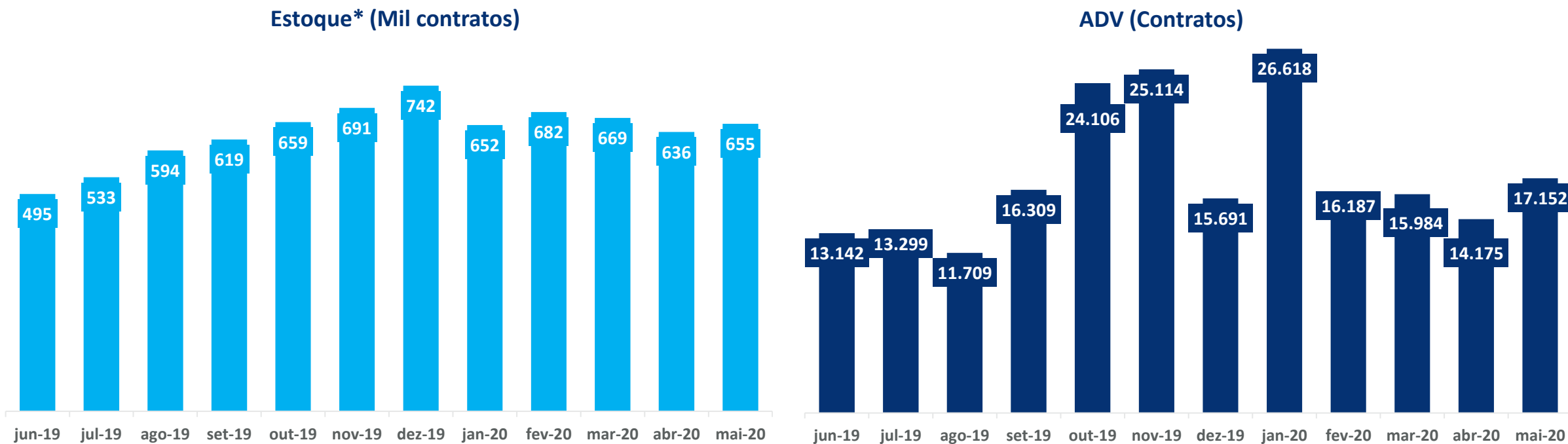
[English version](#) 

# BOLETIM MENSAL

## Formador de Mercado

Juros e Moedas

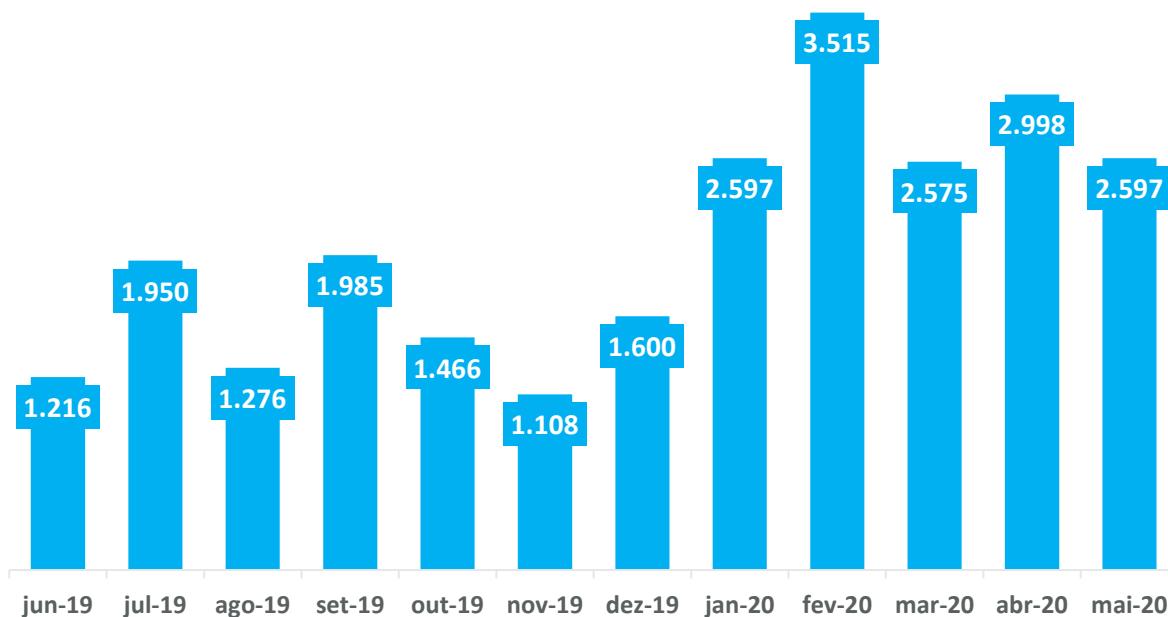
Junho 2020

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

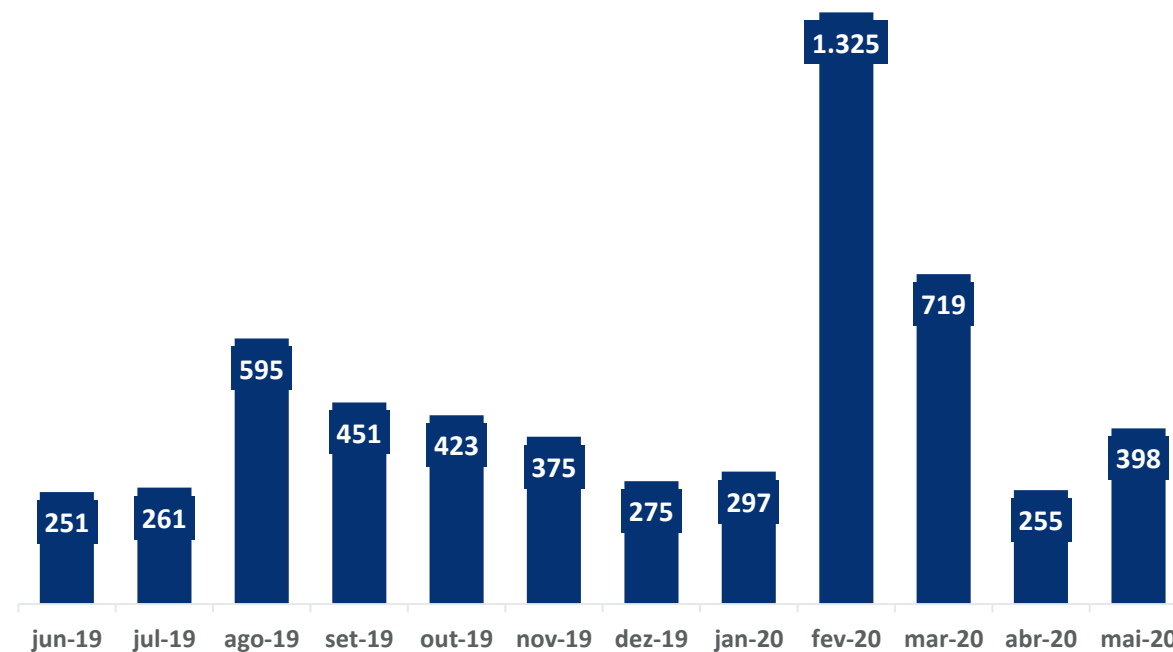
\* Último dia útil do mês de referência

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

Estoque\* (Contratos)



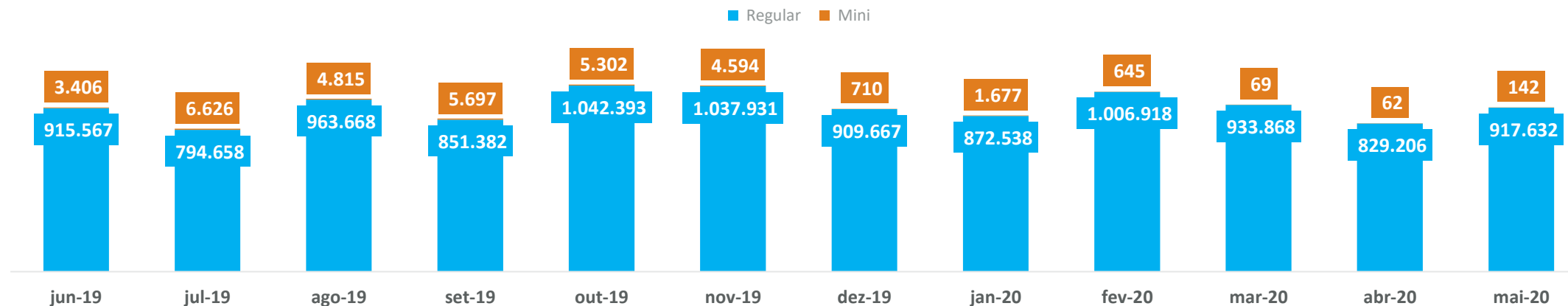
ADV (Contratos)



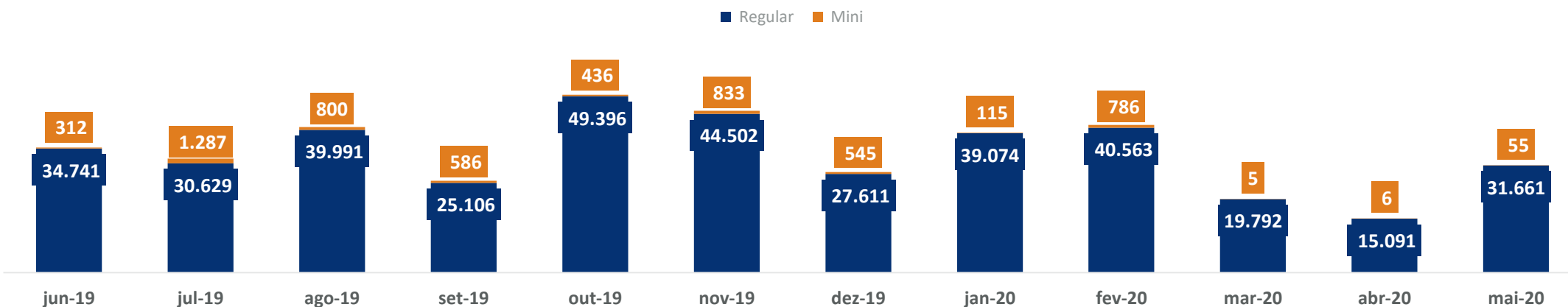
\* Último dia útil do mês de referência

## OPÇÕES DE DÓLAR\*

## Estoque\*\* (Contratos)



## ADV (Contratos)

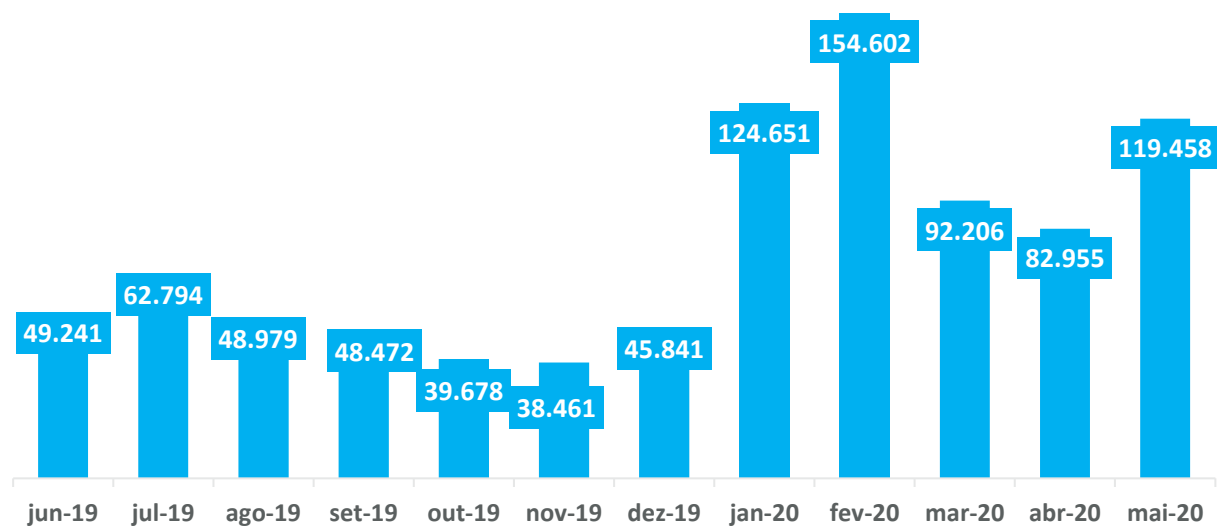


\* Tamanho do mini contrato ajustado

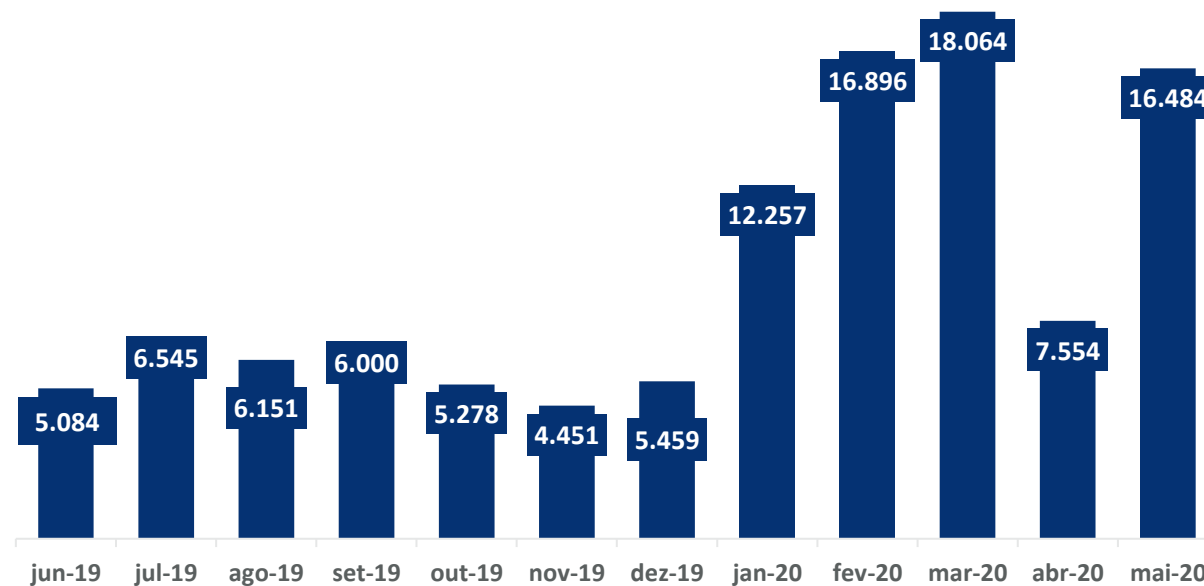
\*\* Último dia útil do mês de referência

## 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)	12.872	18.188	41%	480.922	654.790	36%
U.S. Treasury Notes de 10 anos (OI)	281	581	107%	1.265	2.597	105%

**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)	5,87	211,16	3495%	53	591	1015%
Futuro de Coroa Sueca (USD)**	0,00	24,74	N/A	0	463	N/A
Futuro de Dólar Australiano (USD)	342,03	3791,00	1008%	7.590	39.230	417%
Futuro de Dólar Canadense (USD)	131,04	1583,63	1109%	2.244	24.462	990%
Futuro de Dólar da Nova Zelândia (USD)**	0,00	49,80	N/A	0	150	N/A
Futuro de Euro (USD)	691,89	3063,22	343%	9.536	29.076	205%
Futuro de Franco Suíço (USD)	59,65	129,30	117%	2.596	223	-91%
Futuro de Iuan Chinês (USD)	176,31	406,25	130%	2.670	1.230	-54%
Futuro de Libra Esterlina (USD)	133,42	996,72	647%	2.003	1.153	-42%
Futuro de Lira Turca (USD)**	0,00	700,94	N/A	0	2.148	N/A
Futuro de Peso Chileno (USD)**	6,71	121,56	1712%	231	430	86%
Futuro de Peso Mexicano (USD)	195,86	1062,55	442%	298	8.064	2606%
Futuro de Rande da África do Sul (USD)	41,81	802,34	1819%	1.036	3.327	221%
Futuro de Rublo Russo (USD)**	0,93	73,78	7816%	0	15	N/A
Futuro de Yen Japonês (USD)	554,89	1217,62	119%	9.223	8.896	-4%

\* 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)	301,00	133,76	-56%	3.701	5	-100%
Futuro de Dólar Canadense (BRL)	700,27	40,78	-94%	5.693	7	-100%
Futuro de Dólar da Nova Zelândia (BRL)	28,10	2,43	-91%	3	2	-33%
Futuro de Franco Suíço (BRL)	63,25	32,87	-48%	266	469	76%
Futuro de Iuan Chinês (BRL)	0,00	0,00	N/A	0	0	N/A
Futuro de Libra Esterlina (BRL)	620,45	21,07	-97%	2.104	69	-97%
Futuro de Lira Turca (BRL)	13,94	60,10	331%	82	4	-95%
Futuro de Peso Argentino (BRL)	0,00	0,00	N/A	0	0	N/A
Futuro de Peso Chileno (BRL)	34,50	4,19	-88%	340	72	-79%
Futuro de Peso Mexicano (BRL)	259,71	155,11	-40%	988	405	-59%
Futuro de Rande da África do Sul (BRL)	71,30	31,33	-56%	717	70	-90%
Futuro de Yen Japonês (BRL)	285,95	44,40	-84%	1.264	276	-78%
Futuro de Euro (BCE)	1118,88	413,60	-63%	6.891	7.685	12%

\* Último dia do mês de referência

- **Não há consulta em aberto atualmente**

- **Opções de Dólar (até 12/06/2020)**

## FUTUROS DE JUROS

Ativo (Cod. BBG)	Formador Atual	Corretoras Atuantes	Tipo	Nº Máximo de FM	Obrigações						Término do Programa	Benefícios		
					Período de atuação	Vencimentos	Camada 1		Camada 2*				Presença em Tela	
							Spread Máximo	Quantidade Mínima	Spread Máximo	Quantidade Mínima				
Cupom de IPCA (WL)	Itaú Santander	Itaú CV Santander CCVM	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  80% do período entre 15h e 16h50, durante 100% dos dias do mês com sessões 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	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			-	-				
						Mai/25	10 bps		240	-				-
						Ago/26	10 bps		60	-				-
	Ago/28	15 bps	60	-		-								
	Ago/30	15 bps	100	-		-								
	Mercury TMG	UBS CCTVM Gemial CCTVM	Modelo B	5	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		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					

\*Formadores no modelo B atuam simultaneamente nas duas camadas

Nota: A B3 poderá aceitar, de acordo com seus critérios, a entrada de novos formadores de mercado para os programas em andamento

## FUTUROS DE JUROS

Ativo (Cód. BBG)	Formador Atual	Corretora Atuante	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	BGC Liquidez	5	1º <sup>1</sup>	30 Contratos	0,25	80% da sessão de negociação	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	Itaú CV		2º <sup>2</sup>					
	Modal	Modal DTVM							

<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	Corretora Atuante	Nº Máximo de FM	Obrigações			Término do Programa	Benefícios	
				Vencimentos	Spread Máximo (Pontos)	Quantidade Mínima			
EURUSD	Infinox Capital Limited Banco MUFG	Capital Markets Bradesco	5	1º	1,5	350	80% da sessão de negociação	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					2				
AUDUSD					1,5				
NZDUSD	1,5								
USDJPY	150								
USDCAD	1,5								
USDCHE	1,5	250							
USDMXN	40								
USDNOK	20								
USDSEK	20								
USDRUB	150								
USDCNH	6								
USDTRY	20	100							
USDZAR	40								
USDCLP	1500								
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	Corretora Atuante	Nº Máximo de FM	Obrigações			Presença em Tela	Término do Programa	Benefícios
				Vencimentos	Quantidade Mínima	Spread Máximo (R\$/US\$1.000)			
Mini Opção de Dólar Mensal	Itaú Optiver	Itaú CV UBS CCTVM	3	1º	500	5,00	80% da sessão de negociação	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			
Mini Opção de Dólar Semanal				1º e 2º		5,00			
				3º		5,50			
Opção de Dólar Regular				1º	100	5,50			
				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



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

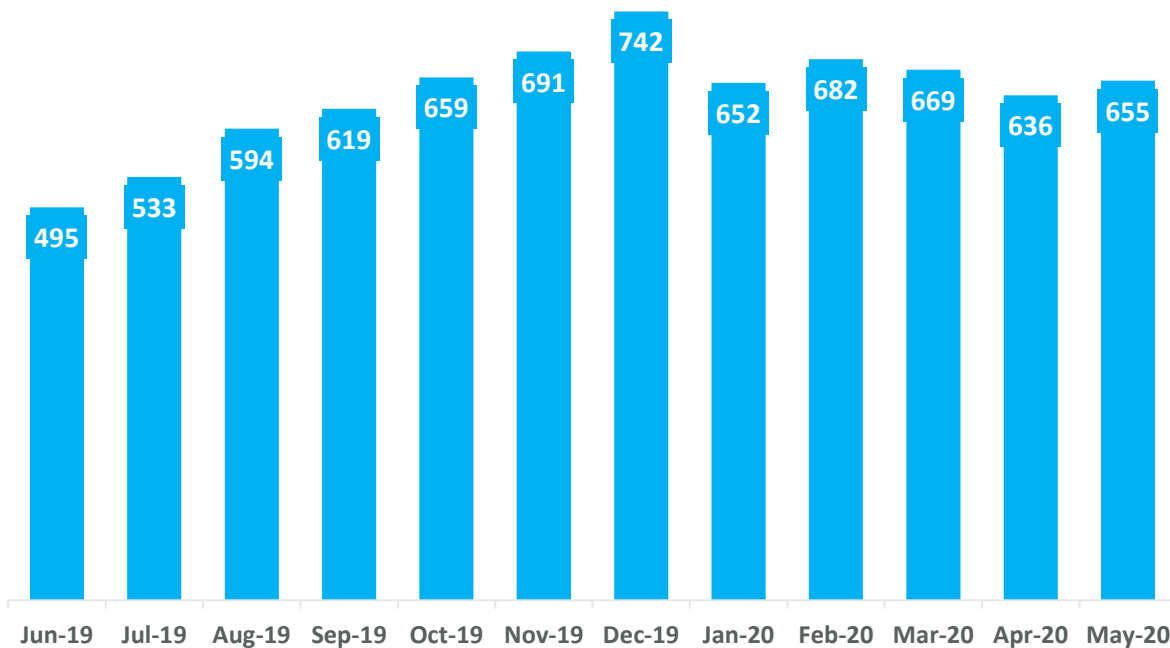
## Market Making

Interest Rates and FX Products

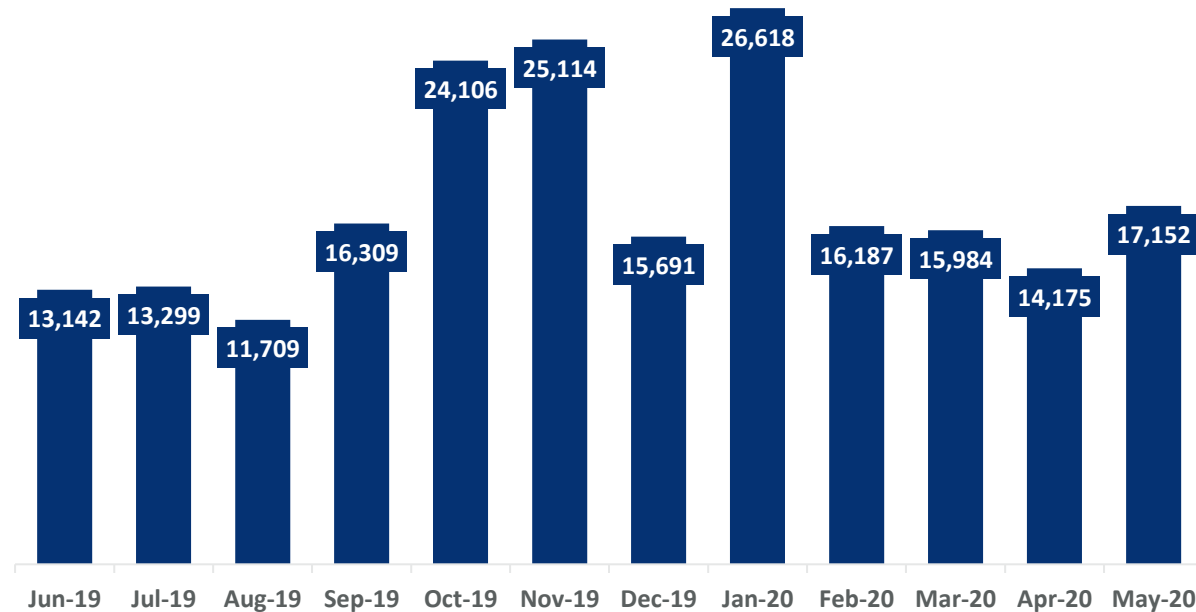
June 2020

DI x IPCA SPREAD (DAP) FUTURES

Open Interest\* (Thousand contracts)



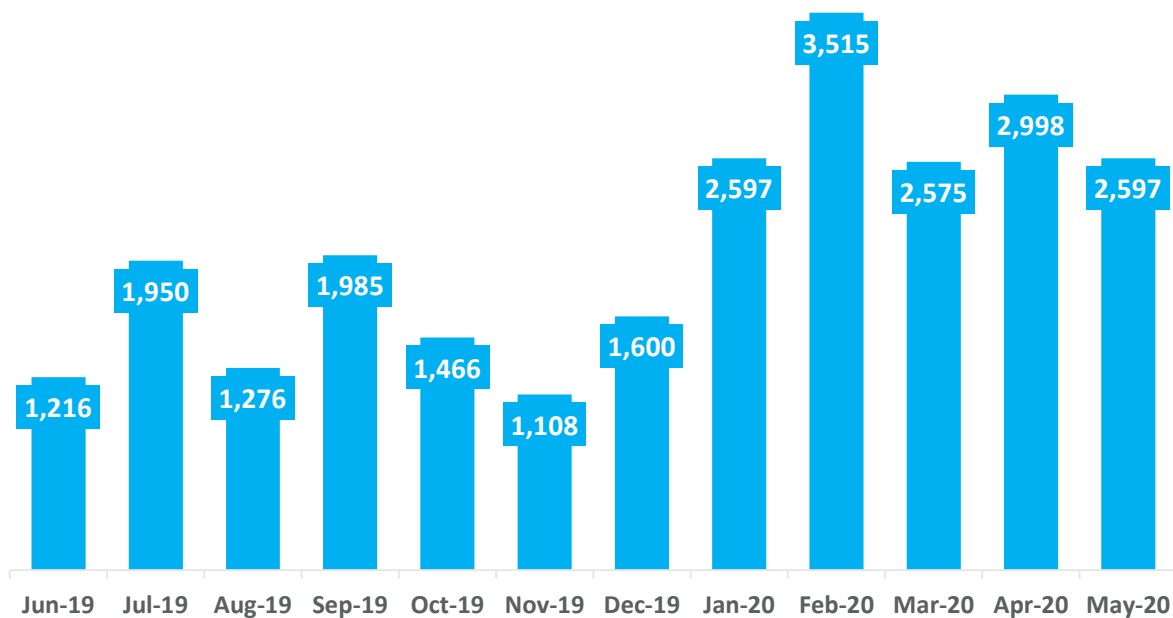
ADV (Contracts)



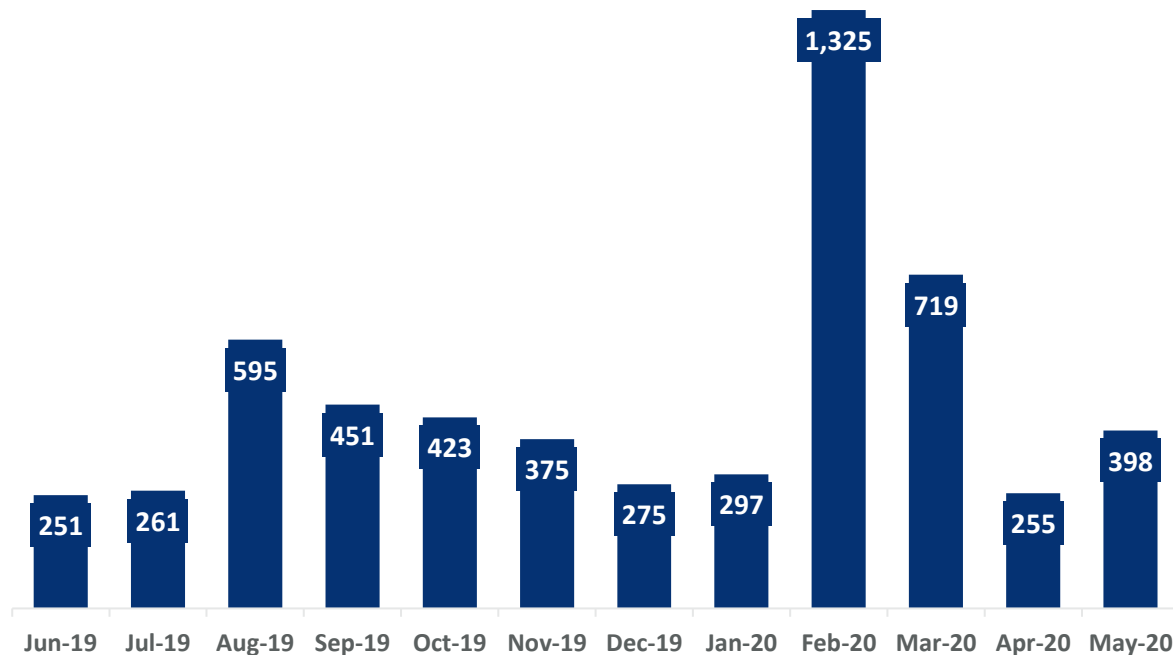
\* Last workday of the month

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

Open Interest\* (Contracts)



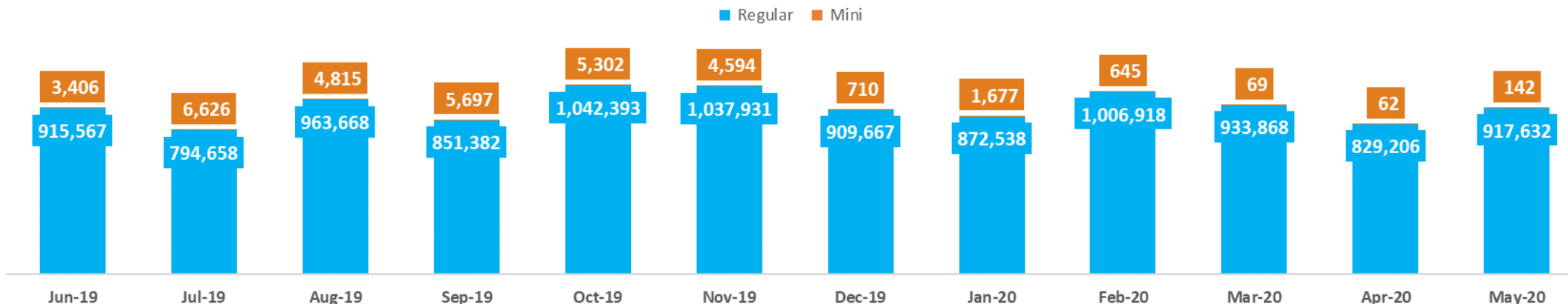
ADV (Contracts)



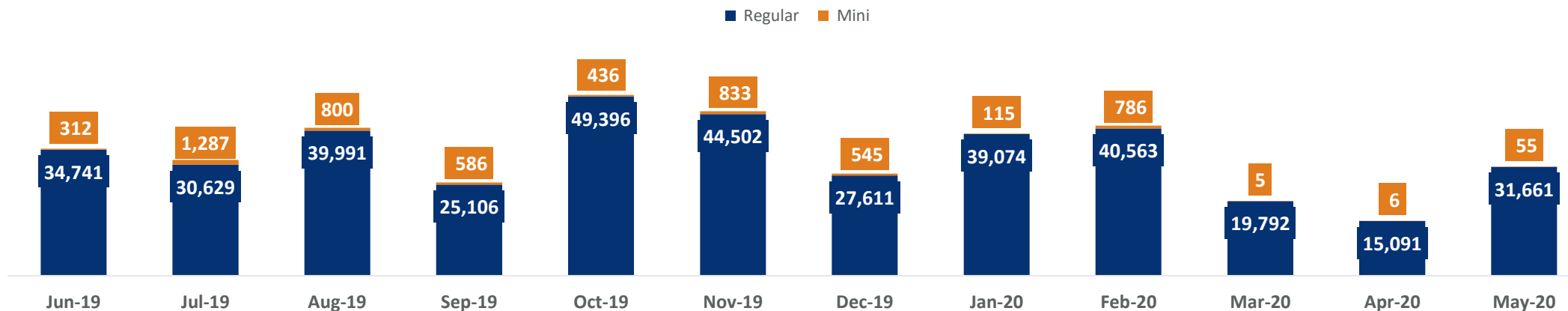
\* Last workday of the month

OPTIONS ON U.S. DOLLAR SPOT\*

Open Interest\*\* (Contracts)



ADV (Contracts)

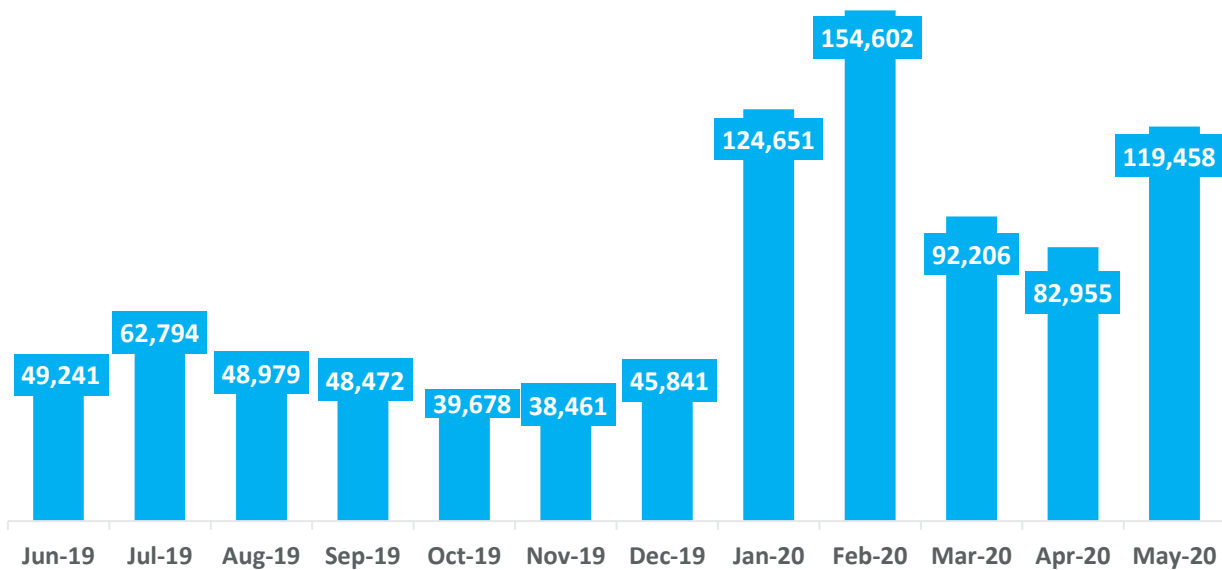


\* Mini notional is 20% of standard

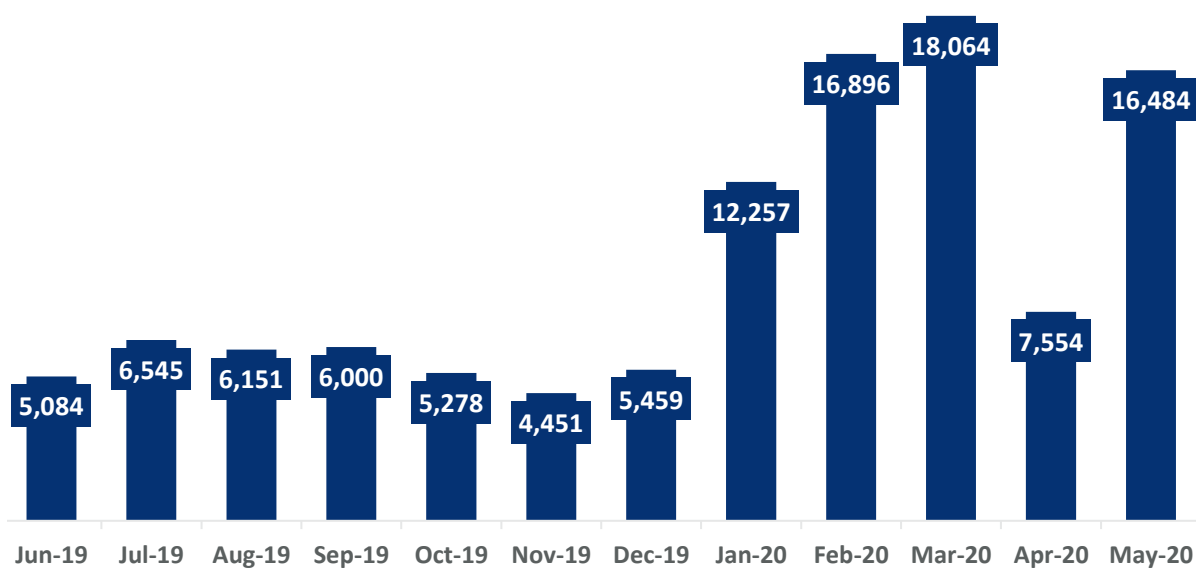
\*\* Last workday of the month

**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)	12,872	18,188	41%	480,922	654,790	36%
10-Year U.S. Treasury Note (OI)	281	581	107%	1,265	2,597	105%

\* 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)	5.87	211.16	3495%	53	591	1015%
Swedish Krona Futures (USD)**	0.00	24.74	N/A	0	463	N/A
Australian Dollar Futures (USD)	342.03	3791.00	1008%	7,590	39,230	417%
Canadian Dollar Futures (USD)	131.04	1583.63	1109%	2,244	24,462	990%
New Zealand Dollar Futures (USD)**	0.00	49.80	N/A	0	150	N/A
Euro Futures (USD)	691.89	3063.22	343%	9,536	29,076	205%
Swiss Franc Futures (USD)	59.65	129.30	117%	2,596	223	-91%
Chinese Yuan Onshore (USD)	176.31	406.25	130%	2,670	1,230	-54%
Pounds Sterling Futures (USD)	133.42	996.72	647%	2,003	1,153	-42%
Turkish Lira Futures (USD)	0.00	700.94	N/A	0	2,148	N/A
Chilean Peso Futures (USD)	6.71	121.56	1712%	231	430	86%
Mexican Peso Futures (USD)	195.86	1062.55	442%	298	8,064	2606%
South African Rand Futures (USD)	41.81	802.34	1819%	1,036	3,327	221%
Russian Ruble Futures (USD)**	0.93	73.78	7816%	0	15	N/A
Japanese Yen Futures (USD)	554.89	1217.62	119%	9,223	8,896	-4%

\* 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)	301.00	133.76	-56%	3,701	5	-100%
Canadian Dollar Futures (BRL)	700.27	40.78	-94%	5,693	7	-100%
New Zealand Dollar Futures (BRL)**	28.10	2.43	-91%	3	2	-33%
Swiss Franc Futures (BRL)	63.25	32.87	-48%	266	469	76%
Chinese Yuan Onshore (BRL)	0.00	0.00	N/A	0	0	N/A
Pounds Sterling Futures (USD)	620.45	21.07	-97%	2,104	69	-97%
Turkish Lira Futures (BRL)	13.94	60.10	331%	82	4	-95%
Argentine Peso Futures (BRL)	0.00	0.00	N/A	0	0	N/A
Chilean Peso Futures (BRL)	34.50	4.19	-88%	340	72	-79%
Mexican Peso Futures (BRL)	259.71	155.11	-40%	988	405	-59%
South African Rand Futures (BRL)	71.30	31.33	-56%	717	70	-90%
Japanese Yen Futures (BRL)	285.95	44.40	-84%	1,264	276	-78%
Futuro de Euro (BCE)	1118.88	413.60	-63%	6,891	7,685	12%

\* Last workday of the month



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

- **Options on U.S. Dollar (By June 12, 2020)**

## FUTUROS DE JUROS

Underlying (Ticker BBG)	Current Market Makers	Active Broker	Program Type	Maximum accredited MMs	Obligations						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			
Cupom de IPCA (WL)	Itaú  Santander	Itaú CV  Santander CCVM	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	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	10 bps		-	-			
						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  
Note: B3 can accept, at its own discretion, new Market Makers after the accreditation deadline.

## INTEREST RATE *FUTURES*

Underlying (Ticker BBD)	Current Market Makers	Active Brokerage	Current Market Makers	Obligations			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	BGC Liquidez	5	1 <sup>st</sup> <sup>1</sup>	30 Contracts	0,25	80%	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	Itaú CV		2 <sup>nd</sup> <sup>2</sup>					
	Modal	Modal DTVM							

<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		Active Brokerage	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		Infinox Capital Limited Banco MUFG	Capital Markets Bradesco	5	1 <sup>o</sup>	1,5	350	80% da sessão de negociação	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		1,5								
USDJPY		150								
USDCAD		1,5	250							
USDCHF		1,5								
USDMXN		40								
USDNOK		20								
USDSEK		20								
USDRUB		150	100							
USDCNH	Banco MUFG	6								
USDTRY		20								
USDZAR		Infinox Capital Limited Banco MUFG	Capital Markets Bradesco			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 B3)	Current Market Makers	Active Brokerage	Maximum # of MM	Obligations			Presence in Trading Session	End of the Program	Main Program Features
				Maturities	Minimum Quantity	Maximum Spread (R\$/US\$1,000)			
Mini U.S. Dollar Options Monthly	Itaú  Optiver	Itaú CV  UBS CCTVM	3	1st	500	5.00	80%	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			
U.S. Dollar Options				1st	100	5.50			
				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



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**