



[Versão em Português](#) 

[English version](#) 

BOLETIM MENSAL

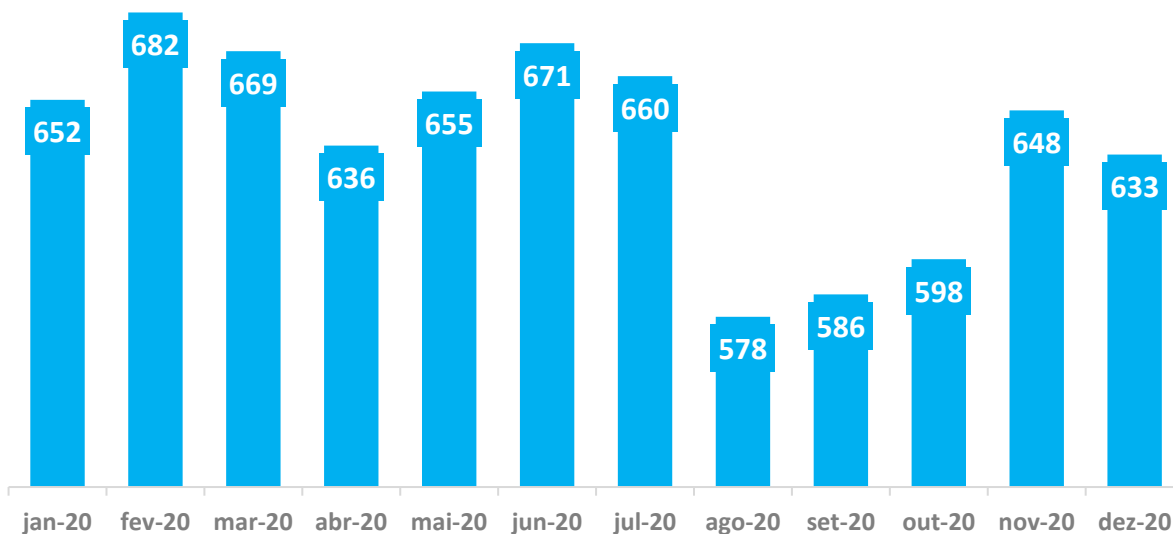
Formador de Mercado

Juros e Moedas

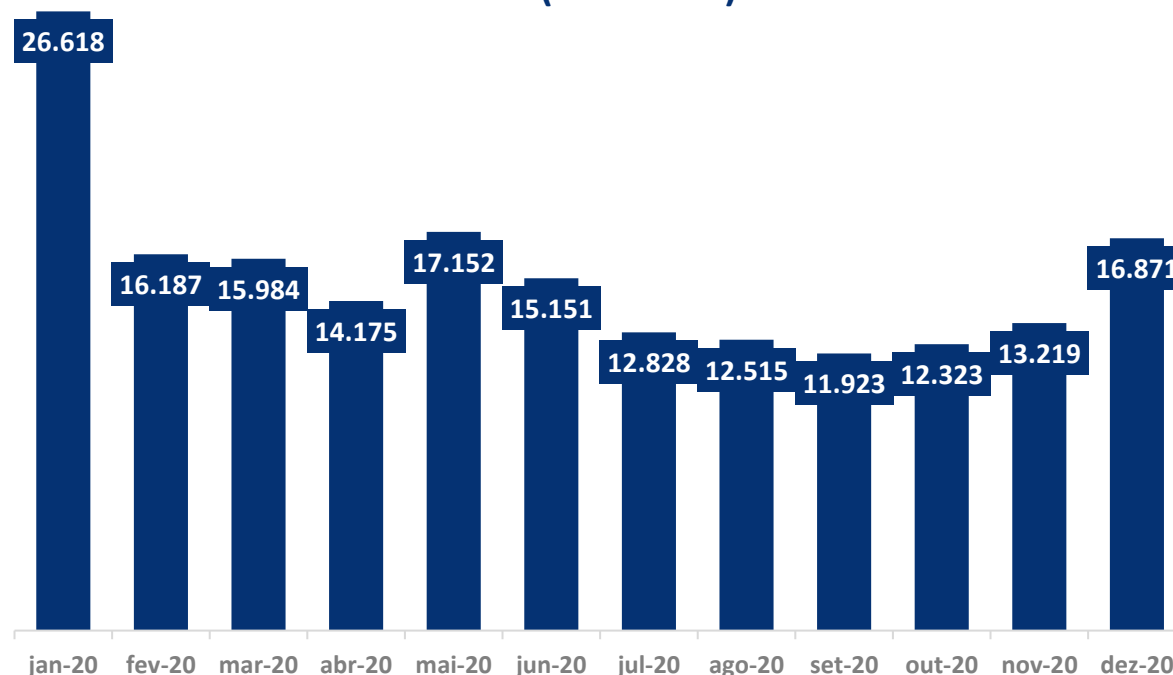
Janeiro 2021

FUTURO DE CUPOM DE IPCA (DAP)

Estoque* (Mil contratos)



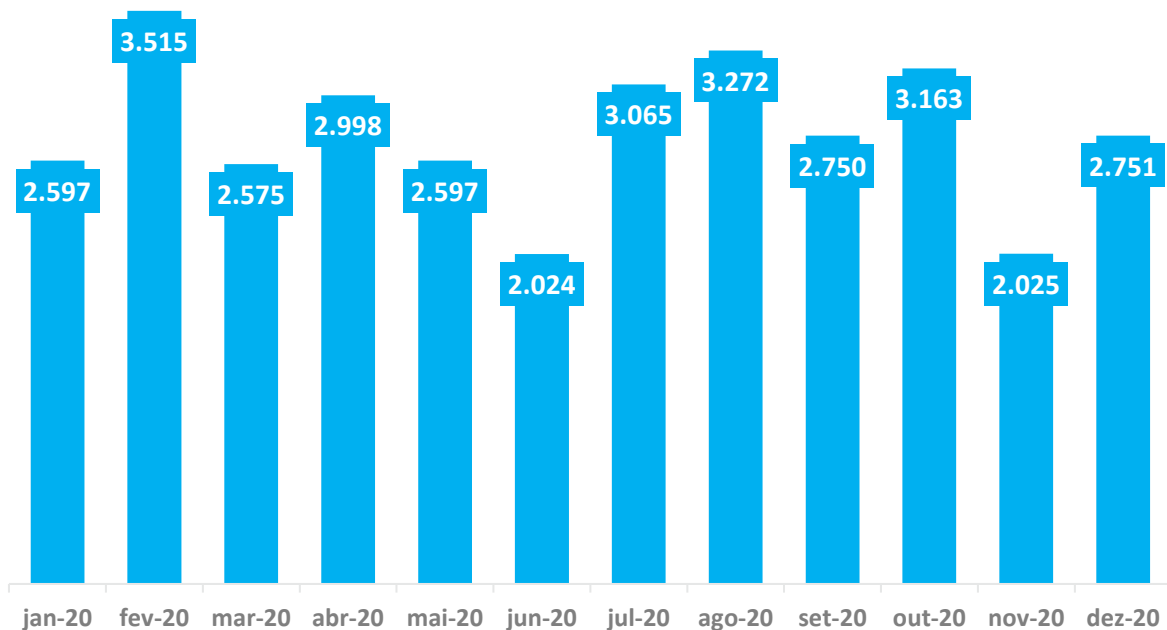
ADV (Contratos)



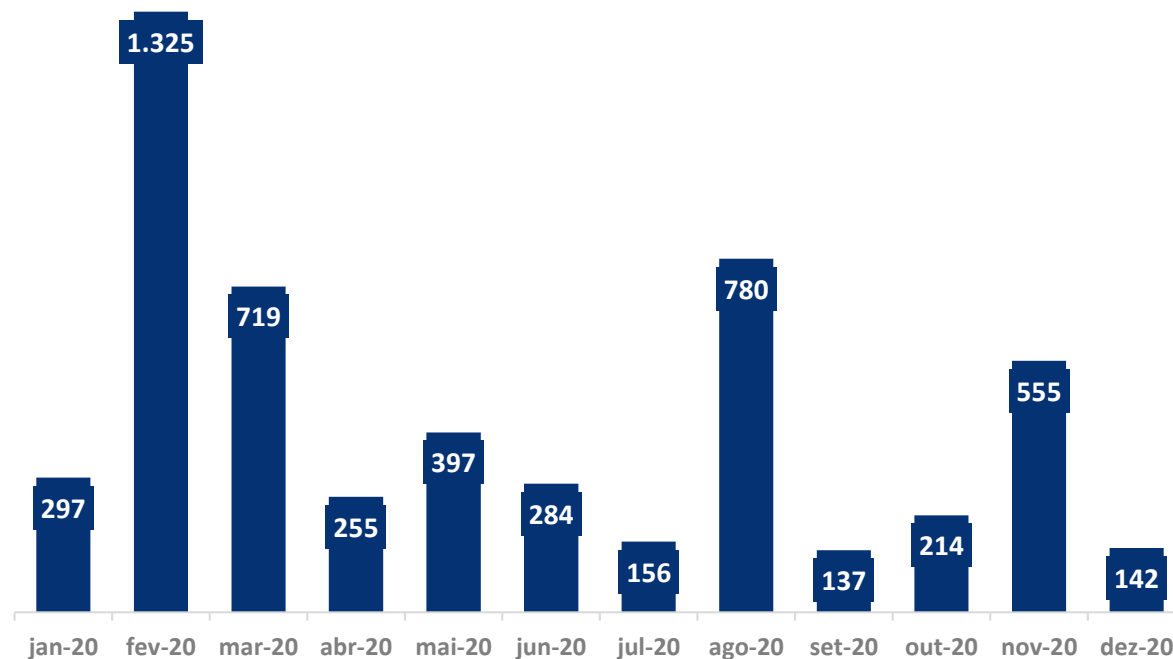
* Último dia útil do mês de referência

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

Estoque* (Contratos)



ADV (Contratos)

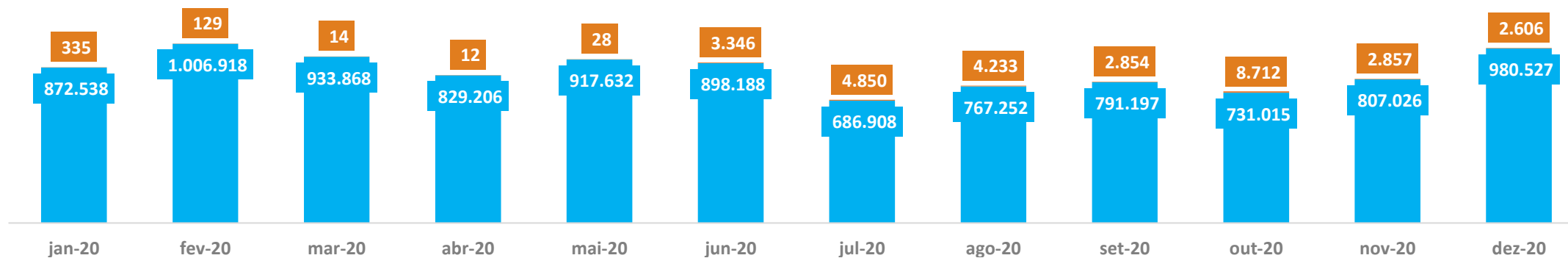


* Último dia útil do mês de referência

OPÇÕES DE DÓLAR*

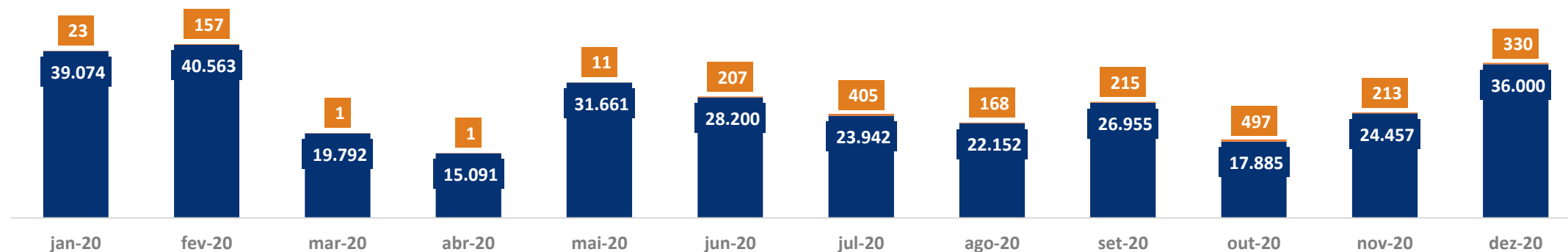
Estoque** (Contratos)

■ Regular ■ Mini



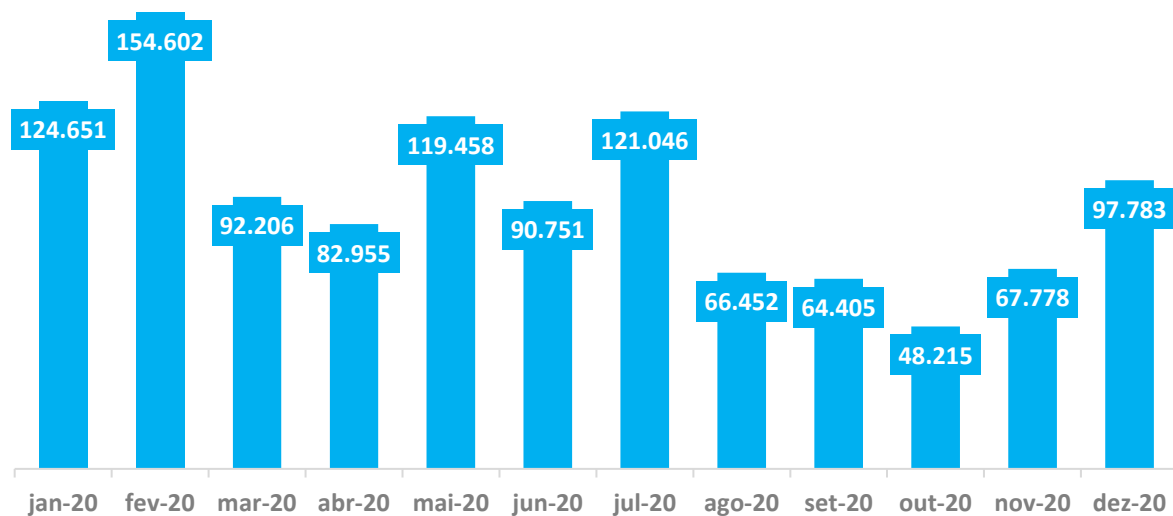
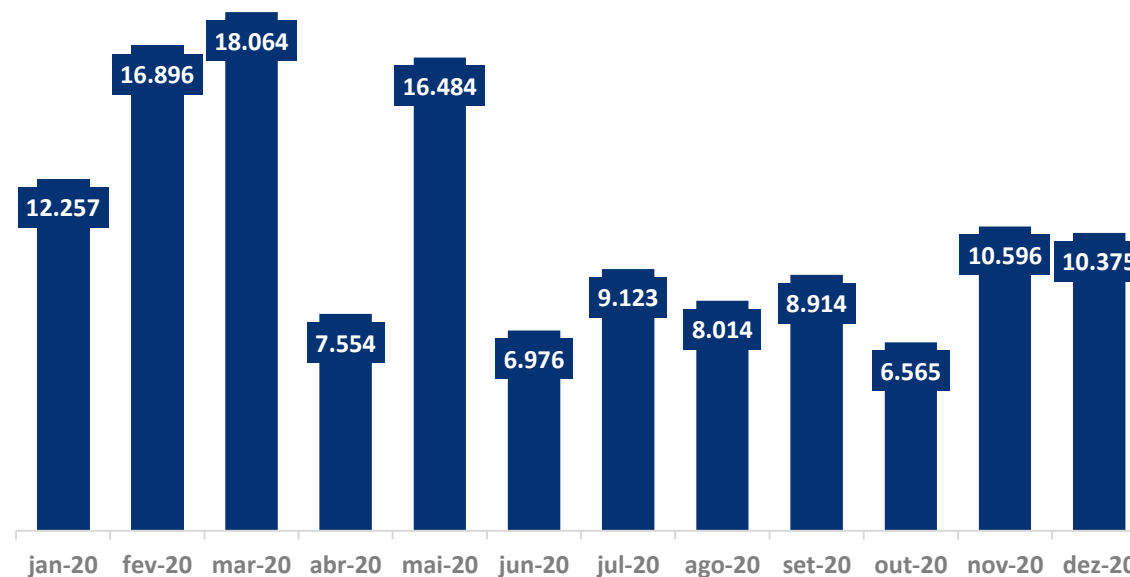
ADV (Contratos)

■ Regular ■ Mini



* Tamanho do mini contrato ajustado

**Último dia útil do mês de referência

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)	15.314	14.075	-8%	741.902	633.356	-15%
U.S. Treasury Notes de 10 anos (OI)	339	416	23%	1.600	2.751	72%

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)		276,11	1445%	282	450	60%
Futuro de Coroa Sueca (USD)**	6,25	27,74	344%	170	370	118%
Futuro de Dólar Australiano (USD)	616,55	2137,36	247%	7.678	22.248	190%
Futuro de Dólar Canadense (USD)	172,94	866,19	401%	304	15.098	4866%
Futuro de Dólar da Nova Zelândia (USD)**	59,48	48,23	-19%	14	245	1650%
Futuro de Euro (USD)	1474,82	2666,12	81%	17.809	24.721	39%
Futuro de Franco Suíço (USD)	121,76	82,29	-32%	2.056	775	-62%
Futuro de Iuan Chinês (USD)	299,41	316,30	6%	1.576	9.243	486%
Futuro de Libra Esterlina (USD)	228,79	671,75	194%	5.935	3.461	-42%
Futuro de Lira Turca (USD)**	11,31	293,42	2494%	24	0	-100%
Futuro de Peso Chileno (USD)**	36,94	83,35	126%	150	417	178%
Futuro de Peso Mexicano (USD)	382,14	948,59	148%	2.069	4.048	96%
Futuro de Rande da África do Sul (USD)	128,83	701,28	444%	3.080	6.498	111%
Futuro de Rublo Russo (USD)**	0,76	42,36	5488%	12	1.303	10758%
Futuro de Yen Japonês (USD)	743,94	933,29	25%	4.682	8.906	90%

* 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)	362,82	56,63	-84%	5.526	33	-99%
Futuro de Dólar Canadense (BRL)	436,19	17,02	-96%	1.967	4	-100%
Futuro de Dólar da Nova Zelândia (BRL)	15,88	1,09	-93%	81	2	-98%
Futuro de Franco Suíço (BRL)	48,29	29,71	-38%	350	323	-8%
Futuro de Iuan Chinês (BRL)	0,00	0,00	N/A	0	47	N/A
Futuro de Libra Esterlina (BRL)	358,43	15,13	-96%	4.295	66	-98%
Futuro de Lira Turca (BRL)	7,51	24,65	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)	40,43	5,34	-87%	70	106	51%
Futuro de Peso Mexicano (BRL)	165,98	75,03	-55%	1.148	294	-74%
Futuro de Rande da África do Sul (BRL)	98,14	15,35	-84%	2.417	122	-95%
Futuro de Yen Japonês (BRL)	179,98	30,87	-83%	1.101	199	-82%
Futuro de Euro (BCE)	1049,68	251,70	-76%	13.615	3.600	-74%

* 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, 129-2020 e OC 169/2020)
 - Futuro de Moedas (OC 132-2020)
 - 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	169/2020-PRE	30/04/2021	<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 	
				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		-	-	80% do período entre 15h e 16h30, durante 100% dos dias do mês com sessões negociação				
					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	-	-	Call de fechamento entre 16h40 e 17h10, atuação durante um minuto e dez segundos por vencimento obrigatório em leilão, durante 100% dos dias do mês em que houver sessões de negociação						
		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										
Ago/28		10 bps	40	4 bps										
Ago/30		13 bps	40	5 bps										

*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 ¹	30 Contratos	0,25	80% da sessão de negociação	129/2020 - VPC	10/12/2021	<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
	Itaú		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			Ofício Circular	Término do Programa	Benefícios	
			Vencimentos	Spread Máximo (Pontos)	Quantidade Mínima				Presença em Tela
EURUSD	Infinox Capital Limited	5	1º ¹	1,5	350	80% da sessão de negociação	132/2020 - PRE	10/12/2021	<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	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	250				
USDCHF	Banco MUFG Tensor			40					
USDMXN				20					
USDNOK				20					
USDSEK				150					
USDRUB				6	100				
USDCNH	Banco MUFG			20					
USDTRY				40					
USDZAR	Banco MUFG			1500					
USDCLP				200					
USDARS									

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			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	30/06/2021	<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		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





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 20 3713 0901

MONTHLY REPORT

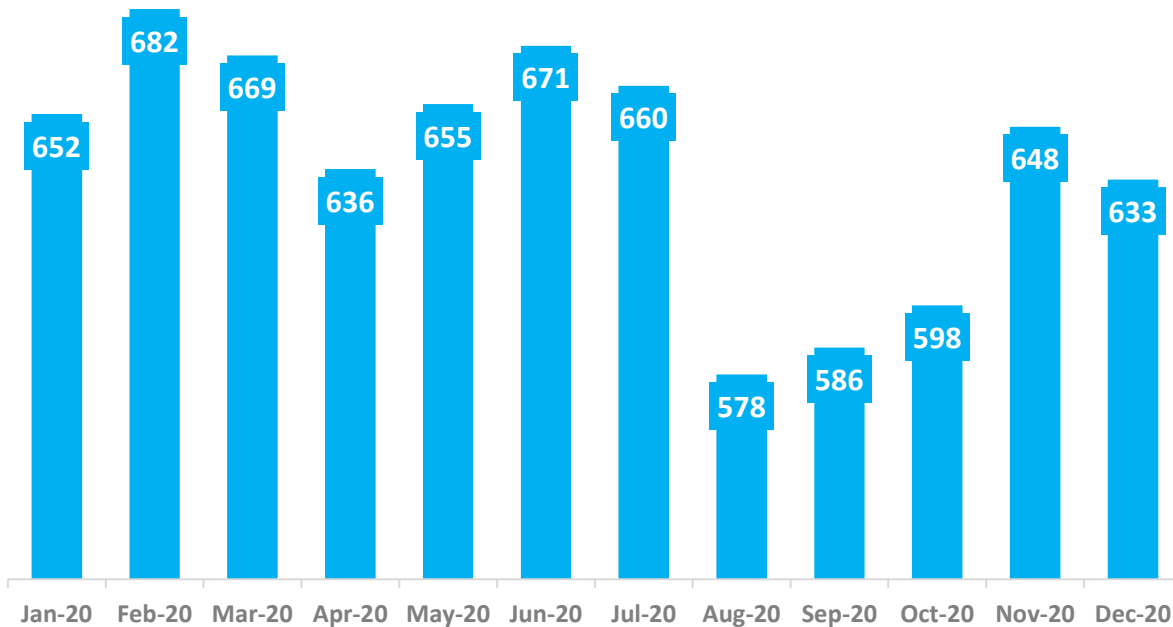
Market Making

Interest Rates and FX Products

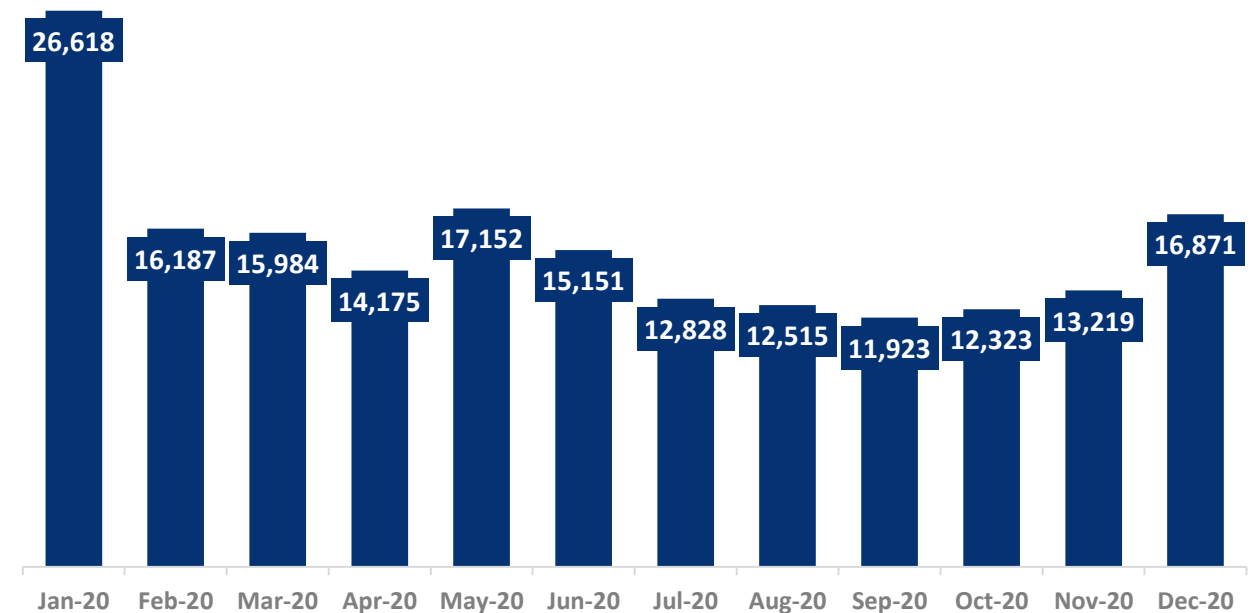
January 2021

DI x IPCA SPREAD (DAP) FUTURES

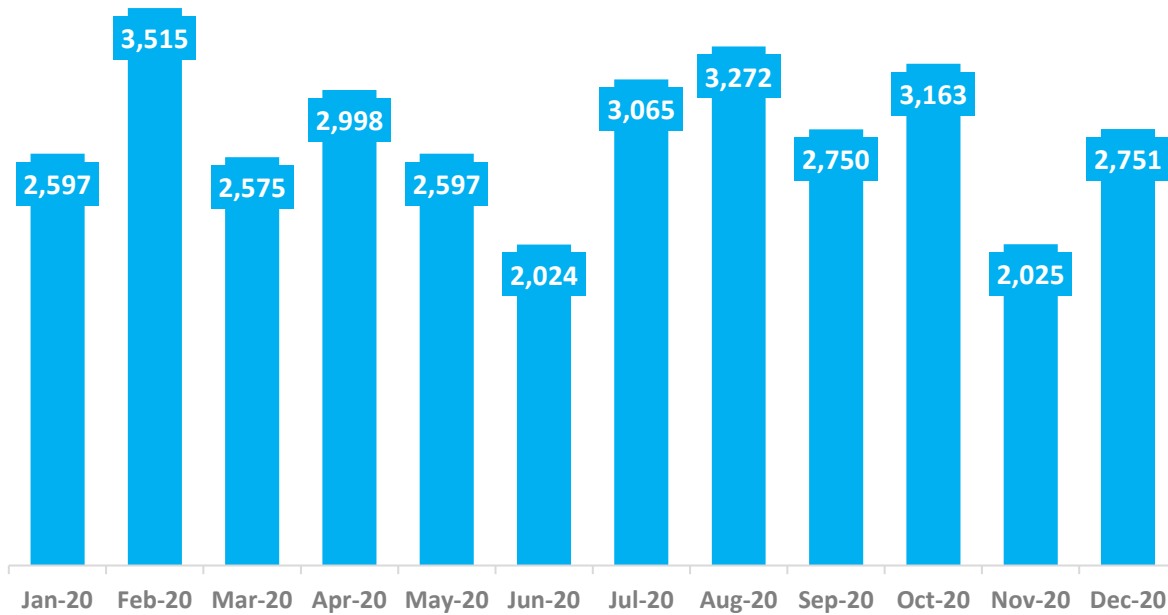
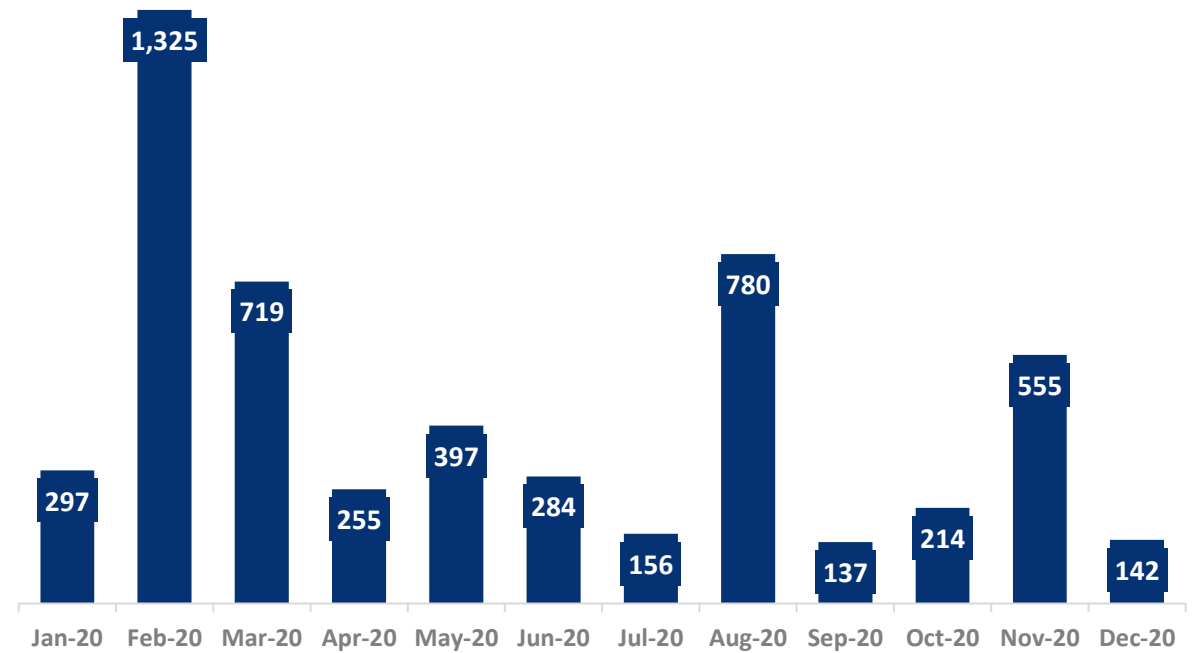
Open Interest* (Thousand contracts)



ADV (Contracts)



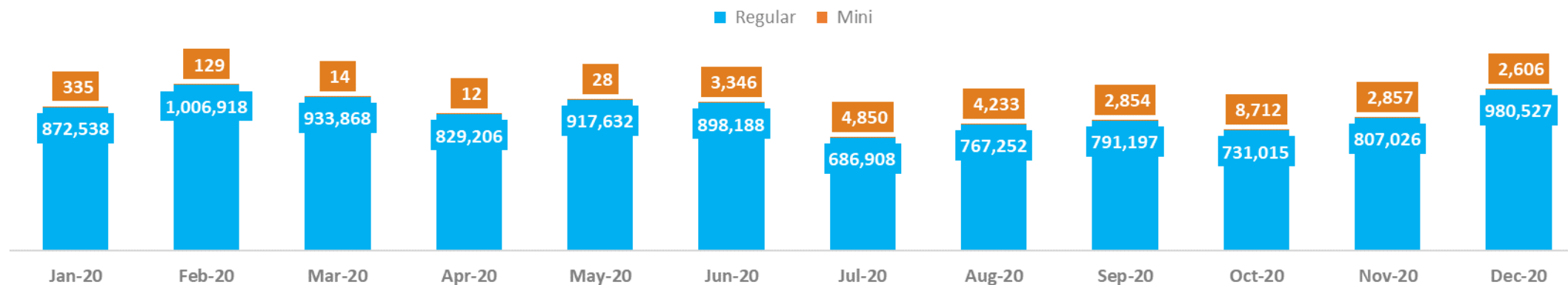
* Last workday of the month

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

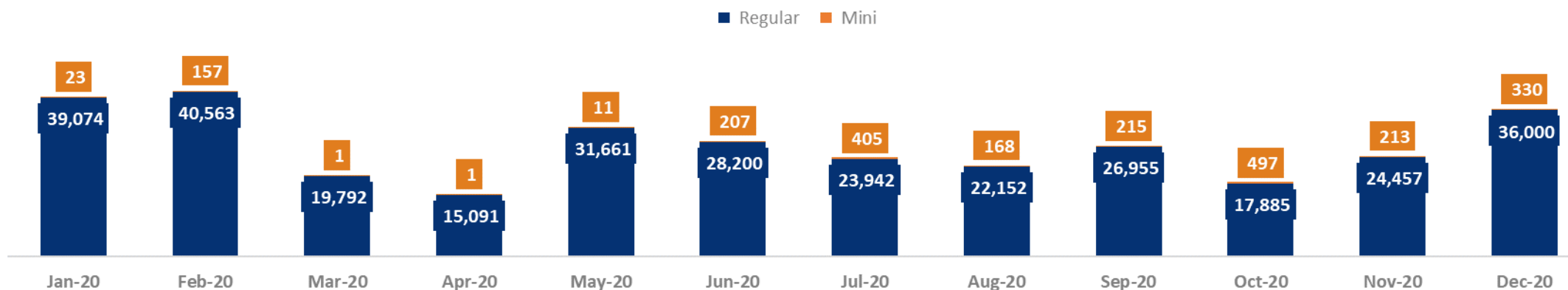
* Last workday of the month

OPTIONS ON U.S. DOLLAR SPOT*

Open Interest** (Contracts)

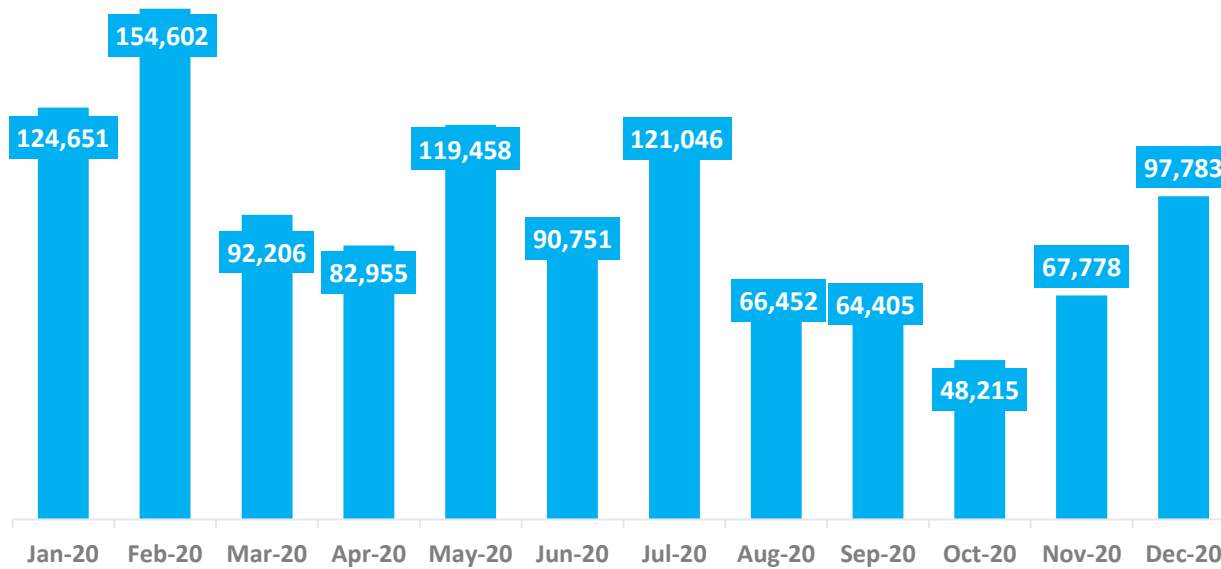
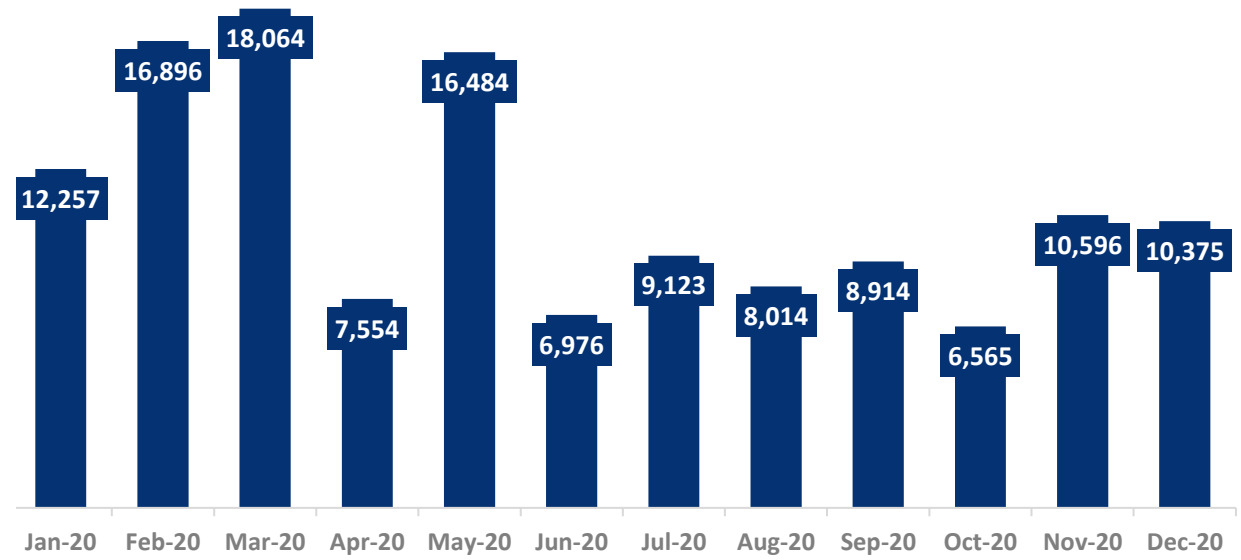


ADV (Contracts)



* Mini notional is 20% of standard

** Last workday of the month

FX FUTURES (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)	15,314	14,075	-8%	741,902	633,356	-15%
10-Year U.S. Treasury Note (OI)	339	416	23%	1,600	2,751	72%

* 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)		276.11	1445%	282	450	60%
Swedish Krona Futures (USD)**	6.25	27.74	344%	170	370	118%
Australian Dollar Futures (USD)	616.55	2137.36	247%	7,678	22,248	190%
Canadian Dollar Futures (USD)	172.94	866.19	401%	304	15,098	4866%
New Zealand Dollar Futures (USD)**	59.48	48.23	-19%	14	245	1650%
Euro Futures (USD)	1474.82	2666.12	81%	17,809	24,721	39%
Swiss Franc Futures (USD)	121.76	82.29	-32%	2,056	775	-62%
Chinese Yuan Onshore (USD)	299.41	316.30	6%	1,576	9,243	486%
Pounds Sterling Futures (USD)	228.79	671.75	194%	5,935	3,461	-42%
Turkish Lira Futures (USD)**	11.31	293.42	2494%	24	0	-100%
Chilean Peso Futures (USD)**	36.94	83.35	126%	150	417	178%
Mexican Peso Futures (USD)	382.14	948.59	148%	2,069	4,048	96%
South African Rand Futures (USD)	128.83	701.28	444%	3,080	6,498	111%
Russian Ruble Futures (USD)**	0.76	42.36	5488%	12	1,303	10758%
Japanese Yen Futures (USD)	743.94	933.29	25%	4,682	8,906	90%

* 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)	362.82	56.63	-84%	5,526	33	-99%
Canadian Dollar Futures (BRL)	436.19	17.02	-96%	1,967	4	-100%
New Zealand Dollar Futures (BRL)	15.88	1.09	-93%	81	2	-98%
Swiss Franc Futures (BRL)	48.29	29.71	-38%	350	323	-8%
Chinese Yuan Onshore (BRL)	0.00	0.00	N/A	0	47	N/A
Pounds Sterling Futures (USD)	358.43	15.13	-96%	4,295	66	-98%
Turkish Lira Futures (BRL)	7.51	24.65	228%	0	0	N/A
Argentine Peso Futures (BRL)	0.00	0.00	N/A	0	0	N/A
Chilean Peso Futures (BRL)	40.43	5.34	-87%	70	106	51%
Mexican Peso Futures (BRL)	165.98	75.03	-55%	1,148	294	-74%
South African Rand Futures (BRL)	98.14	15.35	-84%	2,417	122	-95%
Japanese Yen Futures (BRL)	179.98	30.87	-83%	1,101	199	-82%
Futuro de Euro (BCE)	1049.68	251.70	-76%	13,615	3,600	-74%

* 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, 129-2020 e CL 169/2020)
 - FX Futures (CL 132-2020)
 - 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	-	-	80% of 10:30 am – 12:00 period, during 60% of the month's trading sessions 80% of 3:00 pm – 4:30pm period, during every day of the month Closing call between 4:40 pm. and 5:10 pm., auction activity of one minute ten seconds per mandatory contract month during 100% of the days on which trading sessions take place 80% of 5:20 pm – 5:40 pm extended period, during 100% of the month's trading sessions	169-2020-PRE	Apr/30/2021	<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, 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		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									

* 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 st ¹	30 Contracts	0,25	80%	129/2020-VPC	Dec/10/2021	<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
	Itaú		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)	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	5	1 st ¹	1,5	350	80% da sessão de negociação	132/2020-PRE	Dec/10/2021	<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	MUFG Bank			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			40					
USDCHF	MUFG Bank Tensor			20	250				
USDMXN	MUFG Bank Tensor			20					
USDNOK				150					
USDSEK				6					
USDRUB				20					
USDCNH	MUFG Bank			40					
USDTRY				1500	100				
USDZAR	MUFG Bank			200					
USDCLP									
USDARS									

¹ 5 business days before the 1st 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/30/2021	<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		5.50				
			1st e 2nd		5.00				
			3rd	5.50					
U.S. Dollar Options			1st	100	5.50				
			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

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 20 3713 0901