

Túneis de Negociação

Com o intuito de aperfeiçoar a negociação eletrônica e mitigar riscos, a B3 adota mecanismo de túneis de negociação e limites máximos para o tamanho de ofertas inseridas no sistema.

1. TÚNEIS DE NEGOCIAÇÃO

O PUMA Trading System conta com três tipos de túnel de preço, quais sejam o “túnel de rejeição”, “túnel de leilão” e “túnel de proteção”, com finalidades complementares.

1.1. Túnel de Rejeição

O objetivo do Túnel de Rejeição é diminuir a ocorrência de erros operacionais, evitando a inclusão de ofertas errôneas no sistema de negociação. As ofertas de compra e de venda inseridas no sistema de negociação que estiverem fora do túnel de rejeição são automaticamente recusadas pelo sistema.

1.1. Túnel de Leilão

O Túnel de Leilão, em geral, é mais estreito que o Túnel de Rejeição. Quando atingido, causa o acionamento, de forma automática, de processo de leilão.

No caso de leilão acionado por túnel, o algoritmo adotado é o de maximização da quantidade negociada e geração de todos os negócios a um único preço (fixing). Aplicam-se ao leilão acionado por túnel as regras disponíveis em: [Regras de Negociação](#).

Com a implantação dos túneis de leilão, deixarão de existir patamares mínimos de interferência no sistema eletrônico de negociação, sendo que o tamanho mínimo de registro de ofertas durante um leilão deverá respeitar o lote mínimo do instrumento.

1.1. Túnel de Proteção

O Túnel de Proteção é o intervalo de variação de preços estabelecido pela B3, com o objetivo de prorrogar, automaticamente, o encerramento dos leilões ou dos calls de abertura e de fechamento, caso o preço teórico infrinja seus limites inferior e superior. O cálculo dos referidos limites é efetuado considerando-se o preço do negócio realizado antes do início do leilão, ou, quando da ausência deste, os preços de fechamento ou de ajuste do contrato.

As tabelas com os parâmetros utilizados no cálculo desse túnel de negociação estão disponíveis em [Parâmetros dos túneis de negociação](#).

2. LIMITE MÁXIMO PARA O TAMANHO DE OFERTAS

Visando conferir mais segurança ao processo de registro de ofertas, foram estabelecidos valores de quantidade máxima por oferta, para cada instrumento.

3. ATUALIZAÇÃO DE PARÂMETROS E GRUPOS DE INSTRUMENTOS

A B3 poderá alterar, a qualquer momento e sem aviso prévio, os parâmetros dos túneis de negociação, as quantidades máximas por oferta, e a distribuição dos contratos em grupos de liquidez na qual se baseia a regra para registro de negócios diretos.

Os valores vigentes de quantidade máxima, divisão de contratos por grupos de liquidez e parâmetros referentes aos leilões acionados por túneis estão disponíveis em [Parâmetros dos túneis de negociação](#).