

A B3 divulga neste documento os parâmetros utilizados no cálculo dos limites de oscilação diária para os contratos derivativos disponíveis para negociação.

Esclarecimentos adicionais sobre oscilação diária estão disponíveis em [Limites Oscilação Diária - Respostas a Perguntas Frequentes](#).

1. COMMODITIES

Os contratos referenciados em commodities divulgados abaixo estão disponíveis em [Commodities](#).

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
Futuro de Açúcar Cristal com Liquidação Financeira ⁽⁵⁾	ACF	6,5% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Base de Preço de Milho ⁽⁵⁾	CTM COP CRV	R\$1,00/saca sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Boi Gordo com Liquidação Financeira ⁽⁵⁾	BGI	5,75% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Café Arábica Tipo 4/5 ^{(1) (5)}	ICF	9% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Café Arábica Tipo 6/7 ^{(1) (5)}	KFE	9% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Etanol Anidro Carburante ⁽⁵⁾	ETN	11% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Etanol Hidratado com Liquidação Financeira ⁽⁵⁾	ETH	5,5% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Milho com Liquidação Financeira ⁽⁵⁾	CCM	5% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Ouro 250g ⁽⁵⁾	OZ1	9,5% sobre o preço de ajuste do dia anterior do 3º vencimento para todos os vencimentos, exceto os dois primeiros
Futuro de Soja com Liquidação Financeira ⁽⁵⁾	SFI	5,5% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Soja FOB Santos com Liquidação Financeira (Platts)	SOY	5,5% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Minicontrato Futuro de Soja CME	SJC	Limite Mínimo: -U\$2,20, aplicado sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. O anterior era um túnel de -U\$2,20; Limite Máximo: +U\$2,20, aplicado sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. O anterior era um túnel de -U\$2,20.

2. INDICES

Os contratos referenciados em índices estão disponíveis em [Renda Variável](#).

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
Futuro BVMF de FTSE/JSE Top 40 ⁽²⁾	JSE	8% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro BVMF de Índice Hang Seng ⁽²⁾	HSI	8% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro BVMF de Índice MICEX ⁽²⁾	MIX	8% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Ibovespa ⁽²⁾	IND	10% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro Mini de Ibovespa ⁽²⁾	WIN	10% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro do Índice Brasil 50 ⁽²⁾	BRI	10% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Standard & Poors 500 (S&P 500) ⁽²⁾	ISP	7% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Microcontrato Futuro de Standard & Poors 500 ⁽²⁾	WSP	7% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Nikkei 225	INK	7,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de S&P Merval	IMV	13% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado

3. MOEDAS REFERENCIADAS EM REAIS

Os contratos referenciados em moedas estão disponíveis em [Moedas](#).

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
Futuro de Dólar Australiano ⁽²⁾	AUD	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Dólar Canadense ⁽²⁾	CAD	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Dólar da Nova Zelândia ⁽²⁾	NZD	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Peso Argentino ⁽²⁾	ARB	11,75% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
Futuro de Euro ⁽²⁾	EUR	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Franco Suíço ⁽²⁾	CHF	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Iene Japonês ⁽²⁾	JPY	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Iuan Chinês ⁽²⁾	CNY	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Libra Esterlina ⁽²⁾	GBP	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Lira Turca ⁽²⁾	TRY	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Peso Mexicano ⁽²⁾	MXN	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Rande da África do Sul ⁽²⁾	ZAR	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Dólar Comercial ⁽²⁾⁽³⁾	DOL	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro Mini de Euro ⁽²⁾	WEU	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Futuro Míni de Taxa de Câmbio de Reais por Dólar Comercial ⁽²⁾⁽³⁾	WDO	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado
Peso Chileno ⁽²⁾	CLP	6% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado

4. MOEDAS REFERENCIADAS EM DÓLAR

Os contratos referenciados em moedas estão disponíveis em [Moedas](#).

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
Futuro de Dólar dos Estados Unidos da América por Dólar Australiano ⁽²⁾	AUS	Alta: 5,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -5,5% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Futuro de Peso Argentino (em Dólar) ⁽²⁾	ARS	Alta: 12% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -12% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Futuro de Dólar dos Estados Unidos da América por Dólar da Nova Zelândia ⁽²⁾	NZL	Alta: 5,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -5,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
Futuro de Dólar dos Estados Unidos da América por Euro ⁽²⁾	EUP	Alta: 3,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -3,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Futuro de Dólar dos Estados Unidos da América por Libra Esterlina ⁽²⁾	GBR	Alta: 6,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -5,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Futuro de Dólar Canadense por Dólar dos Estados Unidos da América ⁽²⁾	CAN	Alta: 3,75% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: - 3,75% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Futuro de Coroa Norueguesa por Dólar dos Estados Unidos da América ⁽²⁾	NOK	Alta: 4,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -2,75% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Futuro de Coroa Sueca por Dólar dos Estados Unidos da América ⁽²⁾	SEK	Alta: 2,75% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -3,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Futuro de Franco Suíço por Dólar dos Estados Unidos da América ⁽²⁾	SWI	Alta: 3,25% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -3,25% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Futuro de Iene Japonês por Dólar dos Estados Unidos da América ⁽²⁾	JAP	Alta: 3,75% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -3,75% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Futuro de Iuan Chinês por Dólar dos Estados Unidos da América ⁽²⁾	CNH	Alta: 3,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -3,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Futuro de Lira Turca por Dólar dos Estados Unidos da América ⁽²⁾	TUQ	Alta: 10,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -10,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Futuro de Peso Chileno por Dólar dos Estados Unidos da América ⁽²⁾	CHL	Alta: 3,75% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -3,75% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Futuro de Peso Mexicano por Dólar dos Estados Unidos da América ⁽²⁾	MEX	Alta: 5,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -5,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Futuro de Rande da África do Sul por Dólar dos Estados Unidos da América ⁽²⁾	AFS	Alta: 5,75% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -5,75% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
Futuro de Rublo Russo por Dólar dos Estados Unidos da América ⁽²⁾	RUB	Alta: 7,75% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: -5,75% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.

5. FUTURO DE AÇÕES

Os contratos referenciados em ações estão disponíveis em [Ações](#).

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
B3SA3 – B3 ⁽²⁾	B3SAO	Alta: 17,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 17,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
CCRO3 – CCR Rodovias ⁽²⁾	CCROO	Alta: 17,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 17,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
CIEL3 – Cielo ⁽²⁾	CIELO	Alta: 17,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 17,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
CMIG4 – Cemig ⁽²⁾	CMIGP	Alta: 21,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 21,00% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
HYPE3 – Hyperapharma ⁽²⁾	HYPEO	Alta: 16,10% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 14,70% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
COGN3 – COGNO ⁽²⁾	COGNO	Alta: 17,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 24,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
PCAR4 – Grupo Pão de Açúcar ⁽²⁾	PCARP	Alta: 12,60% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 11,20% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
PETR4 – Petrobras ⁽²⁾	PETRP	Alta: 24,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 24,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
PSSA3 – Porto Seguro ⁽²⁾	PSSA3	Alta: 11,20% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 11,20% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
USIM5 – Usiminas ⁽²⁾	USIM5	Alta: 27,30% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 15,40% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
VALE3 – Vale ⁽²⁾	VALE3	Alta: 17,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 17,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.
VVAR3 – Via Varejo ⁽²⁾	VVAR3	Alta: 31,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado. Baixa: 31,50% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado.

6. TÍTULOS DA DÍVIDA EXTERNA

Os contratos referenciados em títulos da dívida externa estão disponíveis em [Títulos da Dívida Externa](#).

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
US T-Note ⁽²⁾	T10	5% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado

7. JUROS

Os contratos referenciados em juros estão disponíveis em [Juros](#).

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
Futuro de Cupom Cambial ⁽²⁾	DDI	1º vencimento: cupom sintético obtido pela combinação do limite de oscilação máximo/mínimo do futuro de DI1 com o limite de oscilação máximo/mínimo do futuro de DOL; Demais vencimentos: cupom sintético máximo/mínimo para o 1º vencimento composto com o limite de oscilação máximo/mínimo do FRC de mesmo vencimento
Futuro de Cupom Cambial Baseado em Operações Compromissadas de Um Dia ⁽²⁾	DCO	1º vencimento: cupom sintético obtido pela combinação do limite de oscilação máximo/mínimo do futuro de DI1 com o limite de oscilação máximo/mínimo do futuro de DOL; Demais vencimentos: cupom sintético máximo/mínimo para o 1º vencimento composto com o limite de oscilação máximo/mínimo do FRO de mesmo vencimento
Futuro de Cupom IPCA ⁽²⁾	DAP	1º ao 6º vencimento: maior/menor entre +/-20% sobre taxa de referência e 300 pontos-base (3%); demais vencimentos: maior/menor entre +/-15% sobre a taxa de referência e 200 pontos-base (2%)
Futuro de IPCA ⁽²⁾	IAP	2% sobre o preço de ajuste do dia anterior do vencimento negociado

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
Futuro de Operações Compromissadas de Um Dia ⁽²⁾ ⁽⁴⁾	OC1	Até 1 mês: +35 e -35. Entre 1 mês e 2 meses: +43 e -43. Entre 2 e 3 meses: +50 e -50. Entre 3 e 4 meses: +57 e -54. Entre 4 e 5 meses: +64 e -57. Entre 5 e 6 meses: +70 e -60. Entre 6 e 7 meses: +74 e -62. Entre 7 e 8 meses: +78 e -64. Entre 8 e 9 meses: +82 e -65. Entre 9 e 10 meses: +85 e -67. Entre 10 e 11 meses: +89 e -69. Entre 11 meses e 1 ano: +93 e -70. Entre 1 ano e 1 ano e 3 meses: 97 e -74. Entre 1 ano e 3 meses e 1 ano e 6 meses: 102 e -77. Entre 1 ano e 6 meses e 1 ano e 9 meses: 106 e -80. Entre 1 ano e 9 meses e 2 anos: 110 e -83. Entre 2 anos e 2 anos e 3 meses: 112 e -85. Entre 2 anos e 3 meses e 2 anos e 6 meses: 114 e -87. Entre 2 anos e 6 meses e 2 anos e 9 meses: 116 e -89. Entre 2 anos e 9 meses e 3 anos: 118 e -90. Entre 3 anos e 3 anos e 3 meses: 119 e -91. Entre 3 anos e 3 meses e 3 anos e 6 meses: 119 e -92. Entre 3 anos e 6 meses e 3 anos e 9 meses: 120 e -92. Entre 3 anos e 9 meses e 4 anos: 120 e -93. Entre 4 anos e 4 anos e 3 meses: 121 e -94. Entre 4 anos e 3 meses e 4 anos e 6 meses: 122 e -94. Entre 4 anos e 6 meses e 4 anos e 9 meses: 122 e -95. Entre 4 anos e 9 meses a 6 anos: 123 e -95. Entre 6 anos e 7 anos e 6 meses: 124 e -95. Acima de 7 anos e 6 meses: 125 e -95.
Futuro de Taxa Média de Depósitos Interfinanceiros de Um Dia ⁽²⁾ ⁽⁴⁾	DI1	Até 1 mês: +35 e -35. Entre 1 mês e 2 meses: +43 e -43. Entre 2 e 3 meses: +50 e -50. Entre 3 e 4 meses: +57 e -54. Entre 4 e 5 meses: +64 e -57. Entre 5 e 6 meses: +70 e -60. Entre 6 e 7 meses: +74 e -62. Entre 7 e 8 meses: +78 e -64. Entre 8 e 9 meses: +82 e -65. Entre 9 e 10 meses: +85 e -67. Entre 10 e 11 meses: +89 e -69. Entre 11 meses e 1 ano: +93 e -70. Entre 1 ano e 1 ano e 3 meses: 97 e -74. Entre 1 ano e 3 meses e 1 ano e 6 meses: 102 e -77. Entre 1 ano e 6 meses e 1 ano e 9 meses: 106 e -80.

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
		<p>Entre 1 ano e 9 meses e 2 anos: 110 e -83. Entre 2 anos e 2 anos e 3 meses: 112 e -85. Entre 2 anos e 3 meses e 2 anos e 6 meses: 114 e -87. Entre 2 anos e 6 meses e 2 anos e 9 meses: 116 e -89. Entre 2 anos e 9 meses e 3 anos: 118 e -90. Entre 3 anos e 3 anos e 3 meses: 119 e -91. Entre 3 anos e 3 meses e 3 anos e 6 meses: 119 e -92. Entre 3 anos e 6 meses e 3 anos e 9 meses: 120 e -92. Entre 3 anos e 9 meses e 4 anos: 120 e -93. Entre 4 anos e 4 anos e 3 meses: 121 e -94. Entre 4 anos e 3 meses e 4 anos e 6 meses: 122 e -94. Entre 4 anos e 6 meses e 4 anos e 9 meses: 122 e -95. Entre 4 anos e 9 meses a 6 anos: 123 e -95. Entre 6 anos e 7 anos e 6 meses: 124 e -95. Acima de 7 anos e 6 meses: 125 e -95.</p>
Operações Estruturadas de Forward Rate Agreement de Cupom Cambial ⁽⁴⁾	FRC	<p>Até 1 mês +/-500 bps (+/-5,00%). Entre 1 e 2 meses +/-378 bps (+/-3,78%). Entre 2 e 3 meses +/-255 bps (+/-2,55%). Entre 3 e 4 meses +/-220 bps (+/-2,20%). Entre 4 e 5 meses +/-185 bps (+/-1,85%). Entre 5 e 6 meses +/-150 bps (+/-1,50%). Entre 6 e 7 meses +/-147 bps (+/-1,47%). Entre 7 e 8 meses +/-143 bps (+/-1,43%). Entre 8 e 9 meses +/-140 bps (+/-1,40%). Entre 9 e 10 meses +/-137 bps (+/-1,37%). Entre 10 e 11 meses +/-133 bps (+/-1,33%). Entre 11 meses e 1 ano e 2 meses +/-123 bps (+/-1,23%). Entre 1 ano e 2 meses e 1 ano e 4 meses +/-113 bps (+/-1,13%). Entre 1 ano e 4 meses e 1 ano e 7 meses +/-103 bps (+/-1,03%). Entre 1 ano e 7 meses e 1 ano e 9 meses +/-93 bps (+/-0,93%). Acima de 1 ano e 9 meses +/-90 bps (+/-0,90%).</p>
Operações Estruturadas de Forward Rate Agreement de Cupom Cambial de OC1 ^{(2) (4)}	FRO	<p>Até 1 mês +/-500 bps (+/-5,00%). Entre 1 e 2 meses +/-378 bps (+/-3,78%). Entre 2 e 3 meses +/-255 bps (+/-2,55%). Entre 3 e 4 meses +/-220 bps (+/-2,20%). Entre 4 e 5 meses +/-185 bps (+/-1,85%). Entre 5 e 6 meses +/-150 bps (+/-1,50%). Entre 6 e 7 meses +/-147 bps (+/-1,47%). Entre 7 e 8 meses +/-143 bps (+/-1,43%). Entre 8 e 9 meses +/-140 bps (+/-1,40%). Entre 9 e 10 meses +/-137 bps (+/-1,37%). Entre 10 e 11 meses +/-133 bps (+/-1,33%). Entre 11 meses e 1 ano e 2 meses +/-123 bps (+/-1,23%).</p>

Contrato	Cód.	Limite de oscilação
		Entre 1 ano e 2 meses e 1 ano e 4 meses +/- 113 bps (+/-1,13%). Entre 1 ano e 4 meses e 1 ano e 7 meses +/- 103 bps (+/-1,03%). Entre 1 ano e 7 meses e 1 ano e 9 meses +/-93 bps (+/-0,93%). Acima de 1 ano e 9 meses +/-90 bps (+/-0,90%).
Swap Cambial com Ajuste Periódico	SCC	Limites do DDI interpolados para o prazo
Swap com Ajuste Periódico Baseado em Operações Compromissadas de Um Dia ⁽²⁾	SCS	Para os vencimentos de Swap Cambial de OC1 anteriores ao primeiro vencimento de Cupom de OC1: cupom sintético obtido pela combinação do limite de oscilação máximo/mínimo do futuro de Cambio de Reais por Dólar Comercial. Para o primeiro e demais vencimentos: interpolação dos limites máximo/mínimo do vencimento do Cupom de OC1 imediatamente anterior e do imediatamente posterior.

- (1) Para o 1º vencimento em aberto, o limite de oscilação será suspenso a partir do 3º dia útil anterior ao 1º dia do período de apresentação do aviso de entrega.
- (2) Para o 1º vencimento em aberto, o limite de oscilação será suspenso na última sessão de negociação do vencimento do contrato, conforme Ofício Circular 031/2018-PRE, de 06/07/2018.
- (3) Para o 1º vencimento em aberto, máximo e mínimo de 6%; para demais vencimentos, conforme Ofício Circular 128/2006-DG, de 22/11/2006.
- (4) O enquadramento dos vencimentos de contratos futuros e operações estruturadas será atualizado mensalmente, no quinto dia útil anterior ao último dia do mês.
- (5) Para o 1º vencimento em aberto, o limite de oscilação será suspenso nos três últimos dias de negociação.