



16 de novembro de 2023
191/2023-PRE

OFÍCIO CIRCULAR

Participantes do Listado B3

Ref.: **Alteração no Modelo de Apreçamento dos Contratos Futuros de Boi Gordo, Café Arábica 4/5, Milho, Etanol e Soja FOB Santos**

Visando aprimorar a metodologia de precificação dos contratos futuros, informamos que o preço de ajuste dos Contratos Futuros de Boi (BGI), Café (ICF), Milho com liquidação financeira (CCM), Etanol Hidratado com liquidação financeira (ETH) e Soja FOB Santos (SOY) terão seu modelo de cálculo alterado.

A metodologia atual é composta pelos três procedimentos abaixo, e descritos em detalhes no Manual de Apreçamento da B3, os quais são executados em ordem sequencial, caso necessário.

- 1) Cálculo a partir dos preços de negócios válidos registrados na janela de formação de preço. Esse procedimento não será alterado.
- 2) Cálculo pelo preço médio das melhores ofertas de compra e de venda da janela de formação de preço. As ofertas consideradas são aquelas que atendem aos parâmetros mínimos de quantidade, de spread e de exposição disponíveis no Anexo de Parâmetros do Manual de Apreçamento.
- 3) Cálculo pelo preço teórico (Fallback). Esse procedimento não será alterado.

191/2023-PRE

O segundo procedimento, o cálculo pelas ofertas, será alterado e passará a considerar a média ponderada por volume (VWAP) das ofertas presentes na janela de formação de preço.

A metodologia completa do VWAP pode ser consultada no item (iv) da Seção Disposições gerais, Marcação por preço de mercado do Manual de Apreçamento da B3 – Futuro; os procedimentos do modelo atual de cálculo podem ser consultados na Seção 4 Commodities; e o horário da janela de formação de preço e os parâmetros atuais para a definição do ajuste por negócios ou por ofertas podem ser consultados no Anexo de Parâmetros Mensais – Futuros, todos disponíveis em www.b3.com.br, Market Data e Índices, Serviços de Dados, Market Data, Consultas, Mercado de Derivativos, Metodologia, Manual de Apreçamento da B3.

Na data de implementação da mudança, poderão ser consultados os parâmetros do VWAP.

A mudança seguirá o seguinte cronograma:

- a partir de **27/11/2023**, inclusive, mudará o ajuste do Futuro do Boi Gordo;
- a partir de **29/11/2023**, inclusive, mudará o ajuste do Futuro do Café Arábica 4/5;
- a partir de **01/12/2023**, inclusive, mudará o ajuste do Futuro do Milho com liquidação financeira;
- a partir de **22/01/2024**, inclusive, mudará o ajuste do Futuro do Etanol Hidratado com liquidação financeira;
- a partir de **24/01/2024**, inclusive, mudará o ajuste do Futuro do Soja FOB Santos.



191/2023-PRE

Ressaltamos que as minutas dos contratos futuros não serão impactadas e permanecerão com a redação vigente no site. Os contratos estão disponíveis no site da B3 - www.b3.com.br, Produtos e Serviços, Commodities.

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com a Diretoria de Produtos Listados, pelos telefones (11) 2565-4042/7950; ou com a Diretoria de Administração de Risco, Central de Atendimento de Risco, pelo telefone (11) 2565-5030 ou e-mail pricing@b3.com.br.

Gilson Finkelsztain
Presidente

Mario Palhares
Vice-Presidente de Operações –
Negociação Eletrônica e CCP