



FORMADOR DE MERCADO – REGRAS PARA SELEÇÃO DE SÉRIES PARA OPÇÕES DE COMPRA E DE VENDA

Válido a partir de 01/07/2021

B3.COM.BR

FORMADOR DE MERCADO – REGRAS PARA SELEÇÃO DE SÉRIES PARA OPÇÕES DE COMPRA E DE VENDA

[B]³

(...)

SUMÁRIO

1	INTERVALO DE SELEÇÃO DE SÉRIES	4
1.1	Para Opções Sobre Ações, ETFs e BDRs.....	4
1.2	Para Opções sobre Índice.....	4
2	DETERMINAÇÃO DAS SÉRIES	5
3	ALTERAÇÃO DO NÚMERO DE SÉRIES	5
4	OPÇÕES SOBRE AÇÕES, ETFS E BDRS	5
4.1	Séries Obrigatórias	5
4.2	Metodologia para Definição das Séries Obrigatórias	6
4.3	Exemplo de Opções de Compra Americanas sobre Ações, ETFs e BDRs	7
4.4	Exemplo de Opções de Venda Europeias sobre Ações, ETFs e BDRs	8
4.5	Inclusão de Série Adicional Obrigatória (Série Adicional).....	9
4.6	Exemplo de Série Adicional para Opções de Compra Americanas sobre Ações, ETFs e BDRs.....	9
5	OPÇÕES SOBRE ÍNDICES	11
5.1	Séries Obrigatórias.....	11
5.2	Metodologia para Definição das Séries Obrigatórias	12
5.3	Exemplo de Opções de Compra sobre Índices	12
5.4	Exemplo de Opções de Venda sobre Índices.....	13
5.5	Inclusão de Série Adicional Obrigatória (Série Adicional).....	14

FORMADOR DE MERCADO – REGRAS PARA SELEÇÃO DE SÉRIES PARA OPÇÕES DE COMPRA E DE VENDA



(...)

5.6 Exemplo de Série Adicional para Opções de Compra sobre Índices 15

6 INFORMAÇÕES DE CONTROLE 19

FORMADOR DE MERCADO – REGRAS PARA SELEÇÃO DE SÉRIES PARA OPÇÕES DE COMPRA E DE VENDA



(...)

1 INTERVALO DE SELEÇÃO DE SÉRIES

O intervalo de seleção de séries para a atuação dos formadores de mercado funcionará de maneira análoga ao intervalo-padrão de criação de séries de opções estabelecido pela B3, porém com algumas alterações.

1.1 Para Opções Sobre Ações, ETFs e BDRs

Os formadores de mercado que atuarem nas opções sobre ações, ETFs e BDRs serão obrigados a atuar em opções de compra (calls) americanas e opções de venda (puts) europeias e obedecerão aos intervalos conforme segue:

Preço do ativo-objeto (em R\$)	Intervalo de preços de exercício	Intervalo mínimo para abertura de novas séries
De 0,05 a 4,99	0,10	0,05
De 5,00 a 9,99	0,20	0,10
De 10,00 a 49,99	0,50	0,25
De 50,00 a 99,99	1,00	0,50
De 100,00 a 199,99	2,00	1,00
De 200,00 a 999,99	10,00	5,00
De 1.000,00 a 2.999,99	50,00	25,00
De 3.000,00 a 9.999,99	100,00	50,00
Acima de 10.000,00	1.000,00	500,00

1.2 Para Opções sobre Índice

Os formadores de mercado que atuarem nas opções sobre índices serão obrigados a atuar em calls e puts europeias e obedecerão ao intervalo de preços de abertura de séries de 1.000 pontos, independentemente do preço do ativo-objeto.

(...)

2 DETERMINAÇÃO DAS SÉRIES

As séries são determinadas no fim do dia anterior, após o fechamento de mercado e durante o processamento noturno da B3. Desse modo, os preços de exercício das séries, cujos ativos subjacentes serão negociados na condição “EX” no dia seguinte, já estarão ajustados a essa condição.

3 ALTERAÇÃO DO NÚMERO DE SÉRIES

A B3 poderá, a seu critério exclusivo e mediante aviso prévio, alterar o número de séries e a metodologia definidos neste documento.

4 OPÇÕES SOBRE AÇÕES, ETFs E BDRs

4.1 Séries Obrigatórias

A quantidade de Séries Obrigatórias determinada pela B3 será definida de acordo com 4 (quatro) séries de opções de compra americanas, 3 (três) séries de opções de venda europeias, 1 (uma) série adicional de opção de compra americana, e 1 (uma) série adicional de opção de venda europeia.

Especificamente, para as opções de venda de PETR4 e VALE3, a quantidade de Séries Obrigatórias determinada pela B3 será definida de acordo com:

- 8 (oito) séries de opções de venda europeias e 1 (uma) série adicional de opção de venda europeia para cada um dos dois primeiros vencimentos; e
- 6 (seis) séries de opções de venda europeias e 1 (uma) série adicional de opções de venda europeia para cada um dos dois vencimentos trimestrais seguintes.

(...)

4.2 Metodologia para Definição das Séries Obrigatórias

As Séries Obrigatórias serão determinadas com base no preço de fechamento do ativo-objeto da opção na sessão de negociação imediatamente anterior (preço a vista) e respeitarão o intervalo mínimo entre os preços de exercício de acordo com o tipo da opção.

Para as opções de compra, são estabelecidas 4 (quatro) Séries Obrigatórias para o 1º e 2º vencimento conforme segue:

- | | |
|--------------|--|
| 1 ATM | a) 1ª Série Obrigatória: série autorizada com preço de exercício igual ou imediatamente superior ao preço a vista; |
| 1 ITM | b) 2ª Série Obrigatória: série autorizada com preço de exercício inferior ao preço de exercício da 1ª Série Obrigatória definida na alínea "a"; e |
| 2 OTM | c) 3ª e 4ª Séries Obrigatórias: séries autorizadas com preço de exercício superior ao da 1ª Série Obrigatória definida na alínea "a". |

Para as opções de venda, são estabelecidas 3 (três) Séries Obrigatórias para cada um dos dois primeiros vencimentos, conforme segue:

- | | |
|--------------|--|
| 1 ATM | a) 1ª Série Obrigatória: série autorizada com preço de exercício igual ou imediatamente inferior ao preço a vista; |
| 1 ITM | b) 2ª Série Obrigatória: série autorizada com preço de exercício superior ao preço de exercício da 1ª Série Obrigatória definida na alínea "a"; e |
| 1 OTM | c) 3ª Série Obrigatória: série autorizada com preço de exercício inferior ao da 1ª Série Obrigatória definida na alínea "a". |

Para as opções de venda de PETR4 e VALE3, são estabelecidas 8 (oito) Séries Obrigatórias para cada um dos dois primeiros vencimentos e 6 (seis) Séries Obrigatórias para cada um dos 2 (dois) trimestres seguintes, conforme abaixo.

FORMADOR DE MERCADO – REGRAS PARA SELEÇÃO DE SÉRIES PARA OPÇÕES DE COMPRA E DE VENDA

[B]³

(...)

Dois primeiros vencimentos:

- 1 ATM** a) **1ª Série Obrigatória:** série autorizada com preço de exercício igual ou imediatamente inferior ao preço a vista;
- 2 ITM** b) **2ª e 3ª Séries Obrigatórias:** séries autorizadas com preço de exercício superior ao preço de exercício da 1ª Série Obrigatória definida na alínea "a"; e
- 5 OTM** c) **4ª, 5ª, 6ª, 7ª e 8ª Séries Obrigatórias:** séries autorizadas com preço de exercício inferior ao da 1ª Série Obrigatória definida na alínea "a".

Vencimentos trimestrais:

- 1 ATM** a) **1ª Série Obrigatória:** série autorizada com preço de exercício igual ou imediatamente inferior ao preço a vista;
- 1 ITM** b) **2ª Série Obrigatória:** série autorizada com preço de exercício superior ao preço de exercício da 1ª Série Obrigatória definida na alínea "a"; e
- 4 OTM** c) **3ª, 4ª, 5ª, 6ª Séries Obrigatórias:** séries autorizadas com preço de exercício inferior ao da 1ª Série Obrigatória definida na alínea "a".

4.3 Exemplo de Opções de Compra Americanas sobre Ações, ETFs e BDRs

Supondo-se preço a vista (PV) igual a R\$20,35:

1ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$21,00

2ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$20,00

3ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$22,00

4ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$23,00

(...)

4.4 Exemplo de Opções de Venda Europeias sobre Ações, ETFs e BDRs

Supondo-se preço a vista (PV) igual a R\$20,75:

1ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$20,00

2ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$21,00

3ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$19,00

Supondo-se preço a vista (PV) igual a R\$32,14 para os dois primeiros vencimentos de opções de venda europeias sobre **PETR4** ou **VALE3**:

1ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$32,00

2ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$33,00

3ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$34,00

4ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$31,00

5ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$30,00

6ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$29,00

7ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$28,00

8ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$27,00

Supondo-se preço a vista (PV) igual a R\$15,65 para os dois vencimentos trimestrais de opções de venda europeias sobre **PETR4** ou **VALE3**:

1ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$15,00

2ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$16,00

(...)

3ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$14,00

4ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$13,00

5ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$12,00

6ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$11,00

4.5 Inclusão de Série Adicional Obrigatória (Série Adicional)

Para minimizar o efeito de mudança das Séries Obrigatórias de um dia para o outro, em virtude da variação do preço a vista do ativo subjacente da opção, uma Série Obrigatória Adicional poderá ser indicada pela B3 quando a variação do preço a vista implicar alteração, para cima ou para baixo, do preço da 1ª Série Obrigatória definida nas alíneas “a” dos itens 2.2 e 2.3.

Caso o preço de exercício da call da 1ª Série Obrigatória do dia (D+0) seja superior ou inferior ao preço de exercício da call da 1ª Série Obrigatória do dia útil anterior (D-1), a B3 indicará:

- **opção de compra adicional:** a call que era obrigatória no dia útil anterior (D-1) e deixou de ser em D+0;
- **opção de venda adicional:** a put que era obrigatória no dia útil anterior (D-1) e deixou de ser em D+0.

4.6 Exemplo de Série Adicional para Opções de Compra Americanas sobre Ações, ETFs e BDRs

- Fechamento de 01/xx/yy: preço a vista igual a R\$20,35.

- Séries Obrigatórias a vigorarem no dia útil subsequente, em 02/xx/yy:

1ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$21,00

2ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$20,00

FORMADOR DE MERCADO – REGRAS PARA SELEÇÃO DE SÉRIES PARA OPÇÕES DE COMPRA E DE VENDA

[B]³

(...)

3ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$22,00

4ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$23,00

– Fechamento de 02/xx/yy: preço a vista igual a R\$20,96

- Séries Obrigatórias a vigorarem no dia útil subsequente, em 03/xx/yy:

1ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$21,00 (igual ao da 1ª Série Obrigatória de D-1 útil)

2ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$20,00

3ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$22,00

4ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$23,00

Ou seja, as Séries Obrigatórias não seriam alteradas em relação ao dia anterior, pois o preço a vista não infringiu as regras de preço definido.

- Fechamento de 03/xx/yy: preço a vista igual a R\$21,20.

- Séries Obrigatórias a vigorarem no dia útil subsequente, em 04/xx/yy:

1ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$22,00

2ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$21,00

3ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$23,00

4ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$24,00

Ou seja, isso implicaria a alteração da lista de Séries Obrigatórias e a inclusão de Série Adicional, pois o preço a vista foi superior ao preço de exercício da 1ª Série Obrigatória:

FORMADOR DE MERCADO – REGRAS PARA SELEÇÃO DE SÉRIES PARA OPÇÕES DE COMPRA E DE VENDA

[B]³

(...)

Série Adicional: preço de exercício igual a R\$20,00 (call obrigatória no dia útil anterior (D-1), mas não em D+0).

- Fechamento de 04/xx/yy: preço a vista igual a R\$20,95.

- Séries Obrigatórias a vigorarem no dia útil subsequente, em 05/xx/yy:

1ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$21,00

2ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$20,00

3ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$22,00

4ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a R\$23,00

Novamente, o movimento implicaria a alteração da lista de Séries Obrigatórias e a inclusão de Série Adicional, pois o preço a vista foi inferior ao preço de exercício da 1ª Série Obrigatória:

Série Adicional: preço de exercício igual a R\$24,00 (correspondente ao da 4ª Série Obrigatória de D-1).

O mesmo raciocínio deve ser aplicado ao estabelecimento das Séries Obrigatórias referentes a opções de venda para o dia seguinte, considerando-se os movimentos de alta e baixa do preço a vista.

5 OPÇÕES SOBRE ÍNDICES

5.1 Séries Obrigatórias

A quantidade de Séries Obrigatórias determinada pela B3 será definida com 14 (catorze) séries de opções de compra europeias, 14 (catorze) séries de opções de venda europeias, 1 (uma) série adicional de opção de compra europeia, e 1 (uma) série adicional de opção de venda europeia.

(...)

5.2 Metodologia para Definição das Séries Obrigatórias

As Séries Obrigatórias serão determinadas com base no preço de fechamento do ativo-objeto da opção na sessão de negociação imediatamente anterior (preço a vista) e respeitarão o intervalo mínimo entre os preços de exercício de acordo com o tipo da opção. É importante ressaltar que, no caso de IBOV, o ativo-objeto a ser considerado será o índice de liquidação (IBOV11).

Para as opções de **compra**, são estabelecidas 14 (catorze) Séries Obrigatórias para o 1º, 2º e 3º vencimentos pares e 1º vencimento ímpar conforme segue:

- | | |
|---------------|---|
| 1 ATM | a) 1ª Série Obrigatória: série autorizada com preço de exercício igual ou imediatamente superior ao preço a vista; |
| 3 ITM | b) 2ª, 3ª e 4ª Séries Obrigatórias: séries autorizadas com preço de exercício inferior ao preço de exercício da 1ª Série Obrigatória definida na alínea "a"; e |
| 10 OTM | c) 5ª, 6ª, 7ª, 8ª, 9ª, 10ª, 11ª, 12ª, 13ª e 14ª Séries Obrigatórias: séries autorizadas com preço de exercício superior ao da 1ª Série Obrigatória definida na alínea "a". |

5.3 Exemplo de Opções de Compra sobre Índices

Supondo-se preço a vista (PV) igual a 101.193 pontos:

1ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 102.000

2ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 101.000

3ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 100.000

4ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 99.000

5ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 103.000

6ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 104.000

FORMADOR DE MERCADO – REGRAS PARA SELEÇÃO DE SÉRIES PARA OPÇÕES DE COMPRA E DE VENDA

[B]³

(...)

7ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 105.000

8ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 106.000

9ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 107.000

10ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 108.000

11ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 109.000

12ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 110.000

13ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 111.000

14ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 112.000

Para as opções de **venda**, são estabelecidas 14 (catorze) Séries Obrigatórias para o 1º, 2º e 3º vencimentos pares e 1º vencimento ímpar conforme segue:

- | | |
|---------------|---|
| 1 ATM | a) 1ª Série Obrigatória: série autorizada com preço de exercício igual ou imediatamente inferior ao preço a vista; |
| 3 ITM | b) 2ª, 3ª e 4ª Séries Obrigatórias: séries autorizadas com preço de exercício superior ao preço de exercício da 1ª Série Obrigatória definida na alínea "a"; e |
| 10 OTM | c) 5ª, 6ª, 7ª, 8ª, 9ª, 10ª, 11ª, 12ª, 13ª e 14ª Séries Obrigatórias: séries autorizadas com preço de exercício inferior ao da 1ª Série Obrigatória definida na alínea "a". |

5.4 Exemplo de Opções de Venda sobre Índices

Supondo-se preço a vista (PV) igual a 101.193 pontos:

1ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 101.000

2ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 102.000

(...)

3ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 103.000

4ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 104.000

5ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 100.000

6ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 99.000

7ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 98.000

8ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 97.000

9ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 96.000

10ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 95.000

11ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 94.000

12ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 93.000

13ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 92.000

14ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 91.000

5.5 Inclusão de Série Adicional Obrigatória (Série Adicional)

Para minimizar o efeito de mudança das Séries Obrigatórias de um dia para o outro, em virtude da variação do preço a vista do ativo subjacente da opção, uma Série Obrigatória Adicional poderá ser indicada pela B3 quando a variação do preço a vista implicar alteração, para cima ou para baixo, do preço da 1ª Série Obrigatória definida nas alíneas “a” dos itens 3.2 e 3.3.

Caso o preço de exercício da call da 1ª Série Obrigatória do dia (D+0) seja superior ou inferior ao preço de exercício da call da 1ª Série Obrigatória do dia útil anterior (D-1), a B3 indicará:

(...)

- **opção de compra adicional:** a call que era obrigatória no dia útil anterior (D-1) e deixou de ser em D+0; e
- **opção de venda adicional:** a put que era obrigatória no dia útil anterior (D-1) e deixou de ser em D+0.

5.6 Exemplo de Série Adicional para Opções de Compra sobre Índices

– Fechamento de 01/xx/yy: preço a vista igual a 101.175 pontos.

– Séries Obrigatórias a vigorarem no dia útil subsequente, em 02/xx/yy:

1ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 102.000

2ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 101.000

3ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 100.000

4ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 99.000

5ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 103.000

6ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 104.000

7ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 105.000

8ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 106.000

9ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 107.000

10ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 108.000

11ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 109.000

12ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 110.000

13ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 111.000

FORMADOR DE MERCADO – REGRAS PARA SELEÇÃO DE SÉRIES PARA OPÇÕES DE COMPRA E DE VENDA



(...)

14ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 112.000

– Fechamento de 02/xx/yy: preço a vista igual a 101.198 pontos.

– Séries Obrigatórias a vigorarem no dia útil subsequente, em 03/xx/yy:

1ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 102.000 (igual ao da 1ª Série Obrigatória de D-1 útil)

2ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 101.000

3ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 100.000

4ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 99.000

5ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 103.000

6ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 104.000

7ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 105.000

8ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 106.000

9ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 107.000

10ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 108.000

11ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 109.000

12ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 110.000

13ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 111.000

14ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 112.000

Ou seja, as Séries Obrigatórias não seriam alteradas em relação ao dia anterior, pois o preço a vista não infringiu as regras de preço definido.

FORMADOR DE MERCADO – REGRAS PARA SELEÇÃO DE SÉRIES PARA OPÇÕES DE COMPRA E DE VENDA



(...)

– Fechamento de 03/xx/yy: preço a vista igual a 102.230 pontos.

– Séries Obrigatórias a vigorarem no dia útil subsequente, em 04/xx/yy:

1ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 103.000

2ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 102.000

3ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 101.000

4ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 100.000

5ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 104.000

6ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 105.000

7ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 106.000

8ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 107.000

9ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 108.000

10ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 109.000

11ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 110.000

12ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 111.000

13ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 112.000

14ª Série Obrigatória: preço de exercício igual a 113.000

Ou seja, isso implicaria a alteração da lista de Séries Obrigatórias e a inclusão de Série Adicional, pois o preço a vista foi superior ao preço de exercício da 1ª série obrigatória:

FORMADOR DE MERCADO – REGRAS PARA SELEÇÃO DE SÉRIES PARA OPÇÕES DE COMPRA E DE VENDA



(...)

- **Série Adicional:** preço de exercício igual a 99.000 (call obrigatória no dia útil anterior (D-1), mas não em D+0).
- Fechamento de 04/xx/yy: preço a vista igual a 101.192 pontos.
- Séries Obrigatórias a vigorarem no dia útil subsequente, em 05/xx/yy:
- 1ª Série Obrigatória:** preço de exercício igual a 102.000
 - 2ª Série Obrigatória:** preço de exercício igual a 101.000
 - 3ª Série Obrigatória:** preço de exercício igual a 100.000
 - 4ª Série Obrigatória:** preço de exercício igual a 99.000
 - 5ª Série Obrigatória:** preço de exercício igual a 103.000
 - 6ª Série Obrigatória:** preço de exercício igual a 104.000
 - 7ª Série Obrigatória:** preço de exercício igual a 105.000
 - 8ª Série Obrigatória:** preço de exercício igual a 106.000
 - 9ª Série Obrigatória:** preço de exercício igual a 107.000
 - 10ª Série Obrigatória:** preço de exercício igual a 108.000
 - 11ª Série Obrigatória:** preço de exercício igual a 109.000
 - 12ª Série Obrigatória:** preço de exercício igual a 110.000
 - 13ª Série Obrigatória:** preço de exercício igual a 111.000
 - 14ª Série Obrigatória:** preço de exercício igual a 112.000

FORMADOR DE MERCADO – REGRAS PARA SELEÇÃO DE SÉRIES PARA OPÇÕES DE COMPRA E DE VENDA



(...)

Novamente, o movimento implicaria a alteração da lista de Séries Obrigatórias e a inclusão de Série Adicional, pois o preço a vista foi inferior ao preço de exercício da 1ª Série Obrigatória:

- **Série Adicional:** preço de exercício igual a 113.000 (call obrigatória no dia útil anterior (D-1), mas não em D+0).

O mesmo raciocínio deve ser aplicado ao estabelecimento das Séries Obrigatórias referentes as opções de venda para o dia seguinte, considerando-se os movimentos de alta e baixa do preço a vista.

6 INFORMAÇÕES DE CONTROLE

Registro de alterações:

Item Modificado	Data
Retirada a obrigação na 3ª cabeça de trimestre e redução de 1 série ITM e 1 série OTM para os demais vencimentos para as opções de venda de PETR4 e VALE3	01/07/2021
Inclusão das Opções sobre BDRs nas regras de seleção séries de Opções sobre Ações e ETFs	09/06/2022