

[B]³

Contingência Ptax

Metodologia de cálculo, procedimentos e horários críticos



- **Contexto**
 - Banco Central não divulga Ptax (cotação de fechamento e / ou cotações intermediárias) do dia
 - B3 possui contratos derivativos *accruados* e liquidados por essa taxa
 - A ausência da taxa nos horários limites impossibilita o cálculo dos valores de liquidação
 - Previsão dos contratos B3: aguardar a divulgação das taxas ou arbitrar uma taxa para liquidação dos contratos
- **B3 poderá arbitrar a taxa de cambio utilizando metodologias pré-estabelecidas**
 - 2 possíveis cenários
 1. BCB fez as coletas e somente não divulgou a(s) taxa(s)
 2. Coleta não aconteceu em nenhum dos horários previstos
 - B3 divulgará a sua taxa de reais/dólares referencial de contingência até as 18h30
 - Caso BCB não divulgue a PTAX até horário de início dos processamentos de fim de dia da Clearing (slide 6 apresenta os cenários de horários considerados), será utilizada a taxa de contingência da B3, que comunicará o mercado sobre o uso da taxa contingência nesse dia

Cenário 1: BCB fez a coleta



- **B3 usa mesmas informações da coleta do BCB para cálculo de taxa**
 - Se as taxas não forem divulgadas pelo BCB até 17h00,
 - Dealers informam a B3, por email, os mesmos dados informados ao BCB para a(s) janela(s) que não foram divulgadas
 - B3 avalia se taxas informadas estão condizentes com o observado no mercado futuro nos horários de coleta e pode descartar aquelas contribuições que, a seu critério, julgue muito divergentes
 - Caso não tenhamos pelo menos 7 contribuições válidas, vamos para o *fallback* detalhado a seguir
 - Para as janelas em que a PTAX parcial não foi divulgada: B3 exclui as duas maiores taxas e as duas menores taxas válidas e calcula a média
 - Utilizando-se as taxas parciais divulgadas pelo BCB e a taxa calculada pela B3, a B3 calcula a taxa de câmbio de contingência a ser utilizada no lugar da PTAX de fechamento a partir da mesma metodologia do BCB
- *Fallback* para o cálculo da(s) taxa(s) parciais quando não houver 7 contribuições válidas
 - B3 captura o preço médio (média ponderada) dos negócios realizados no primeiro contrato futuro de dólar no minuto e segundo de coleta
 - B3 utiliza o preço do casado aferido/estimado para o horário de coleta
 - taxa de câmbio parcial definida como preço do futuro – casado estimado (+/-) spread de 3 pips

Cenário 2: BCB não fez a coleta



- **B3 usa informações de contribuições de Dealers para calculo de taxa**
 - Se as taxas não forem divulgadas pelo BCB até 17h00,
 - Dealers informam a B3, por email, a sua taxa de câmbio no 9º minuto da janela de coleta
 - B3 avalia se taxas informadas estão condizentes com o observado no mercado futuro nos horários de coleta e pode descartar aquelas contribuições que, a seu critério, julgue muito divergentes
 - Caso não tenhamos pelo menos 7 contribuições válidas, vamos para o *fallback* detalhado a seguir
 - Para as janelas em que a PTAX parcial não foi divulgada: B3 exclui as duas maiores taxas e as duas menores taxas válidas e calcula a média
 - Utilizando-se as taxas parciais divulgadas pelo BCB e a taxa calculada pela B3, a B3 calcula a taxa de câmbio de contingência a ser utilizada no lugar da PTAX de fechamento a partir da mesma metodologia do BCB
- *Fallback* para o cálculo da(s) taxa(s) parciais quando não houver 7 contribuições válidas
 - B3 captura o preço médio (média ponderada) dos negócios realizados no primeiro contrato futuro de dólar no minuto e segundo de coleta
 - B3 utiliza o preço do casado aferido/estimado para o horário de coleta
 - taxa de câmbio parcial definida como preço do futuro – casado estimado (+/-) spread de 3 pips

Horário crítico para uso da taxa de contingência pela B3



- **Horário crítico**

- Tem impacto nos tempos de processamento noturnos da B3 e participantes (custodiantes, corretoras, bancos, etc)
- Horários em avaliação: 22h30 e 23h59, conforme o cenário e dia da semana (abaixo)
 - Manutenção dos horários de abertura da negociação no dia seguinte
- Cenários para o horário crítico
 - Último dia útil do mês: fixing dos contratos derivativos (listados e balcão) negociados na B3
 - Demais dias: preço do contrato futuro negociado por meio do FRP0 e FRP1 e liquidações do mercado de balcão com CCP
 - Dia da semana
 - Final de semana: maior tempo para execução dos processamentos noturnos
 - Dia da semana: menor tempo para processamento

Cenários para horário crítico e Impacto nas informações divulgadas pela B3



Cenário	Horário	Impacto	Impactos B3
Demais dias	21h30	Baixo	- Sem atraso na publicação do BVVG086
Demais dias	22h30	Moderado	- Sem atraso na publicação do BVVG086
Último dia do mês, sexta-feira	23:59	Moderado	- Atraso na divulgação do BVVG086 - Impacto no horário de divulgação de informações da madrugada para o mercado
Último dia do mês, 2ª a 5ª feira	23:59	Alto	- Atraso na divulgação do BVVG086 - Atraso em arquivos críticos e mensagens para operações dos participantes - Janelas de aberturas de sistemas de Balcão e captura da Clearing impactadas