MANUAL DE APREÇAMENTO CONTRATOS FUTUROS

ANEXO PARAMETROS MENSAIS

Informação Pública

30/10/2026

ANEXO DE PARÂMETROS MENSAIS

Tabela 1 – Spread máximo de ofertas válidas de compra e venda por book e quantidade mínima para ofertas, para o futuro de taxa média de DI de um dia (DI1)

As informações abaixo determinam os limites para a validação de cada vencimento, dentro da janela de apuração do preço de fechamento.

Parâmetros por vencimento para a apuração do Fechamento

Vencimentos	**Limite para spread (bps)** (entre a Bid e Ask, dentro de cada Book)	**Limite para Quantidade** (ofertas dentro de cada Book e negócios)	**Quantidade Mínima de Books Válidos (VWAP)**	**Número Mínimo de Negócios**	**Horário de Formação Preço de Ajuste**
2026	4	400	400	10	16h10 às 16h20
2027	4	100			
2028	4	60			
2029	4	50			
2030	4	40			
2031 a 2034	4	40			
2035 a 2040	4	40			

Tabela 2 – Spread máximo de ofertas válidas de compra e venda e quantidade mínima para negócios e ofertas para o FRA de cupom cambial (FRC)

As informações estão agrupadas segundo os blocos do call eletrônico de fechamento. Cada bloco é composto de vencimentos submetidos, de forma síncrona, ao call eletrônico de fechamento.

Vencimentos	**Limite para spread (percentual)**	**Limite para quantidade** (ofertas e negócio)
Todos	10	100

Tabela 3 – Spread máximo de ofertas válidas de compra e venda, quantidade mínima para negócios e ofertas para Operações Estruturadas de Rolagem de Ibovespa (IR1)

As informações estão agrupadas conforme os vencimentos abaixo:

Vencimentos	**Limite para spread (pontos)**	**Limite para quantidade** (ofertas e negócios)
2026	50	50
A partir de 2027	100	50

Tabela 4 – Spread máximo de ofertas válidas de compra e venda, quantidade mínima para negócios e ofertas para o futuro de S&P 500 (ISP), Futuro de DAX (DAX), Futuro de Euro Stoxx 50 (ESX), Futuro de Índice Merval (IMV) e Futuro de Índice Nikkei (INK)

As informações estão agrupadas conforme os vencimentos abaixo:

Contratos	**Limite para spread (pontos)**	**Limite para quantidade** (ofertas e negócios)	**Janela de Apuração da Média (minutos)**	**Quantidade Mínima de Books Válidos (VWAP)**	**Número Mínimo de Negócios**	**Horário final de formação do preço de ajuste**
ISP	4	20	1	40	1	18h00
DAX	10	10	-	-	-	13h30
ESX	10	20	-	-	-	13h30
IMV	70000 bps	20	-	-	-	-

Tabela 5 – Spread máximo de ofertas de compra e venda e quantidade mínima para negócios e ofertas no futuro de cupom de IPCA (DAP)

Grupo	**Vencimentos**	**Limite para Quantidade** (ofertas dentro do book e negócios)	**Limite para Spread** (entre a Bid e Ask do Book, em bps)	**Número Mínimo de Informantes** (Distintos para o Casado com NTN-B)	**Volumes de Negociação** (Somado dos Informantes do Casado NTN-B)
1	Até 2 meses	400	125	3	50%
2	3 meses	400	75		
3	De 4 a 6 meses	400	45		
4	De 7 meses a 2027	160	6		
5	De 2028 a 2030	160	6		
6	De 2031 a 2033	160	6		
7	Acima de 2034	80	8		

Tabela 6 – Spread máximo de ofertas de compra e venda e quantidade mínima para negócios e ofertas para os contratos futuros sobre commodities

Commodities	Limite para Quantidade de Negócios e de ofertas	Limite para número de negócios	Limite para spread Ofertas	Janela de Apuração da Média (minutos)	Horário final de formação do preço de ajuste	*Quantidade Mínima de Books Válidos (VWAP)
Boi	20	2	2,0%	20	16h30	800
Café Arábica	6	2	2,0%	10	14h25	400
Café Conilon	5	2	4,0%	10	14h25	400
Etanol	10	2	R$ 50,00	10	15h45	400
Milho	25	2	2,0%	10	16h20	400
Soja FOB Santos (S&P GLOBAL PLATTS)	12	2	2,0%	10	16h15	400
Ouro Fino	15	3	0,035%	10	15h30	400

*A alteração de metodologia para o novo modelo VWAP seguirá as datas conforme OC 191/2023-PRE.

Tabela 7 – Blocos de Safra e entressafra do contrato futuro de Boi Gordo (BGI), de Milho (CCM) e de Café Conilon (CNL)

Commodities	Safra	Entressafra
Boi	Janeiro Fevereiro Março Abril Maio Junho	Julho Agosto Setembro Outubro Novembro Dezembro
Café Conilon	Setembro Novembro Janeiro	Março Maio Julho
Milho	Janeiro Março Maio	Julho Agosto Setembro Novembro

Tabela 8 – Horário do Preço de ajuste do primeiro e segundo vencimentos do Futuro de Ibovespa (IND)

Futuro	Janela de Apuração da Média (minutos)	Horário final de formação do preço de ajuste
Futuro de Ibovespa (IND)	15	18h15

Tabela 9 – Horário do cálculo dos Preços de ajustes do Futuro de US Treasury Note de 2 anos (T02), 5 anos (T05), Ultra 10 anos (T1U) e Bond 30 anos (TBN).

Futuros	Janela de Apuração dos Preços de Ajuste	Nº mínimo de Negócios	Limite de Spread	Quantidade mínima de contratos válidos	Quantidade mínima de Books de ofertas válidos para cálculo por VWAP
T02	16:50 às 17:00	2	0,15	45	400 (Frequência 1 segundo)
T05	16:50 às 17:00	2	0,15	90	400 (Frequência 1 segundo)
T1U	16:50 às 17:00	2	0,25	30	400 (Frequência 1 segundo)
TBN	16:50 às 17:00	2	0,50	30	400 (Frequência 1 segundo)

Tabela 10 – Horário e Parâmetros para cálculo dos Preços de Ajustes para Futuro de IFIX (XFI)

Parâmetros	Valores
Janela de Apuração dos Preços de Ajuste	17:40 as 17:55
Exposição Mínima da oferta no Book	30 segundos
Nº mínimo de Negócios	1
Limite de Spread	15 pontos do Índice
Quantidade mínima de contratos válidos	5 contratos

Tabela 11 – Horários e Parâmetros de cálculo dos Preços de Ajustes para os contratos futuros de Bitcoin (BIT), Ethereum (ETR), Solana (SOL), Micro de Índice IBBR (MBR), Small Caps (SML) e Índice S&P/B3 Bovespa VIX (VIX)

Futuros	Janela de Apuração dos Preços de Ajuste	Nº mínimo de Negócios	Limite de Spread	Quantidade mínima de contratos válidos	Quantidade mínima de Books de ofertas válidos para cálculo por VWAP
BTC	17:50 às 18:00	3	1%	150	400 (Frequência 1 segundo)
BIT	17:50 às 18:00	3	1%	150	400 (Frequência 1 segundo)
ETR	17:50 às 18:00	5	1%	150	400 (Frequência 1 segundo)
SOL	17:50 às 18:00	5	1%	200	400 (Frequência 1 segundo)
MBR	17:40 às 17:55	5	12 pontos de índice	20	600 (Frequência 1 segundo)
SML	17:40 às 17:55	5	20 pontos de índice	10	600 (Frequência 1 segundo)
VIX	17:30 às 17:45	5	1 ponto de índice	30	600 (Frequência 1 segundo)

Tabela 12 – Horário e Parâmetros para cálculo dos Preços de Ajustes para os contratos futuros de ESTR (EST), SOFR (SFR) e TIIE (TIE)

Futuros	Janela de Apuração dos Preços de Ajuste	Nº mínimo de Negócios	Limite de Spread	Quantidade mínima de contratos válidos	Quantidade mínima de Books de ofertas válidos para cálculo por VWAP
Futuro de ESTR	13:05 às 13:15	2	5 BPS	240	400
Futuro de SFR	16:50 às 17:00	2	5 BPS	240	400
Futuro de TIE	16:50 às 17:00	2	5 BPS	300	400