

# **MANUAL DE APREÇAMENTO CONTRATOS FUTUROS**

## **ANEXO PARAMETROS MENSAIS**

## 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:

<b>Vencimentos</b>	<b>Limite para spread (pontos)</b>	<b>Limite para quantidade (ofertas e negócios)</b>
2025	50	50
A partir de 2026	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:

<b>Contratos</b>	<b>Limite para spread (pontos)</b>	<b>Limite para quantidade (ofertas e negócios)</b>	<b>Janela de Apuração da Média (minutos)</b>	<b>Quantidade Mínima de Books Válidos (VWAP)</b>	<b>Número Mínimo de Negócios</b>	<b>Horário final de formação do preço de ajuste</b>
ISP	4	20	1	40	1	18h00
DAX	10	10	-	-	-	13h30
ESX	10	20	-	-	-	13h30
IMV	70000 bps	20	-	-	-	-
INK	1000 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)**

<b>Grupo</b>	<b>Vencimentos</b>	<b>Limite para Quantidade</b> (ofertas dentro do book e negócios)	<b>Limite para Spread</b> (entre a Bid e Ask do Book, em bps)	<b>Número Mínimo de Informantes</b> (Distintos para o Casado com NTN-B)	<b>Volumes de Negociação</b> (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 2026	160	6		
5	De 2027 a 2029	160	6		
6	De 2030 a 2032	160	6		
7	Acima de 2033	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	25	4	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)**

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

**Tabela 9 – Horário do cálculo dos Preços de ajustes do Futuro de US Treasury Note de 10 Anos (T10)**

<b>Futuro</b>	<b>Horário final de formação do preço de ajuste</b>
Futuro de US Treasury Note de 10 anos (T10)	17h30

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

<b>Parâmetros</b>	<b>Valores</b>
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)**

<b>Futuros</b>	<b>Janela de Apuração dos Preços de Ajuste</b>	<b>Nº mínimo de Negócios</b>	<b>Limite de Spread</b>	<b>Quantidade mínima de contratos válidos</b>	<b>Quantidade mínima de Books de ofertas válidos para cálculo por VWAP</b>
<b>BIT</b>	17:50 às 18:00	3	1%	150	400 (Frequência 1 segundo)
<b>ETR</b>	17:50 às 18:00	5	1%	150	400 (Frequência 1 segundo)
<b>SOL</b>	17:50 às 18:00	5	1%	200	400 (Frequência 1 segundo)
<b>MBR</b>	17:40 às 17:55	5	12 pontos de índice	20	600 (Frequência 1 segundo)
<b>SML</b>	17:40 às 17:55	5	20 pontos de índice	10	600 (Frequência 1 segundo)
<b>VIX</b>	17:30 às 17:45	5	0,2 pontos de índice	150	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)**

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