

[B]³

Soluções para Negociação de Grandes Lotes

Ganhe eficiência na negociação
de grandes volumes de *equities*
na bolsa



Em junho de 2022, a CVM autorizou, por meio da instrução 135, a criação de sistemas especiais para negociação de grandes lotes de ações, BDRs e Units.

Agora, apresentamos três soluções para trazer maior eficiência nessa modalidade: **Midpoint Order Book**, **Book of Block Trade (BBT)** e **Request for Quote (RFQ)**.

Por meio delas, será possível negociar grandes lotes sem interação com o livro central e sem divulgação das ofertas no Market Data. Os negócios serão divulgados após a execução e serão garantidos pela Clearing B3.

Conheça os principais **benefícios**:

Facilidade

- Execução simplificada de grandes lotes, reduzindo o impacto no mercado
- Ampliação do encontro de contrapartes
- Acesso via PUMA, por meio de conexões existentes com a B3 (Midpoint e BBT)

Eficiência

- Potencial melhora no preço de execução de grandes lotes
- Eficiência na formação de preços

Segurança

- Privacidade na negociação, sem divulgação de ofertas no Market Data
- Todas as operações são garantidas pela Clearing B3

SAIBA MAIS SOBRE AS **NOSSAS SOLUÇÕES**

Midpoint Order Book

Negocie no preço médio entre o melhor preço de compra e o melhor preço de venda do livro central

Novo código de negociação: **final M**

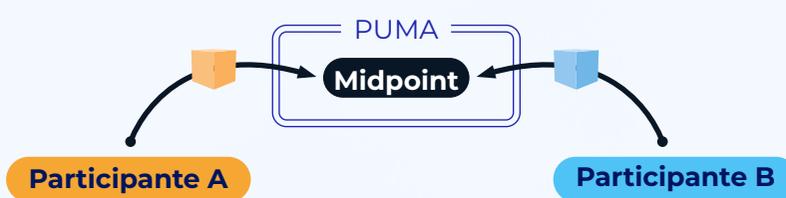
Uma oferta oculta com preço limite que sempre será fechada no preço midpoint do livro central de ofertas e cuja interação ocorrerá apenas com ofertas do mesmo tipo.

O preço será limitado a um valor previamente estabelecido na oferta. Se o preço do midpoint no livro central de ofertas não atender o preço limite da oferta, a ordem permanecerá no livro Midpoint.

1. Envio de ofertas (exemplo)

Oferta Midpoint

Ativo: XXXXX**M**
Preço limite:
R\$30,10
Qt.: 200.000
Lado: Compra



Oferta Midpoint

Ativo: XXXXX**M**
Preço limite:
R\$30,02
Qt.: 200.000
Lado: Venda

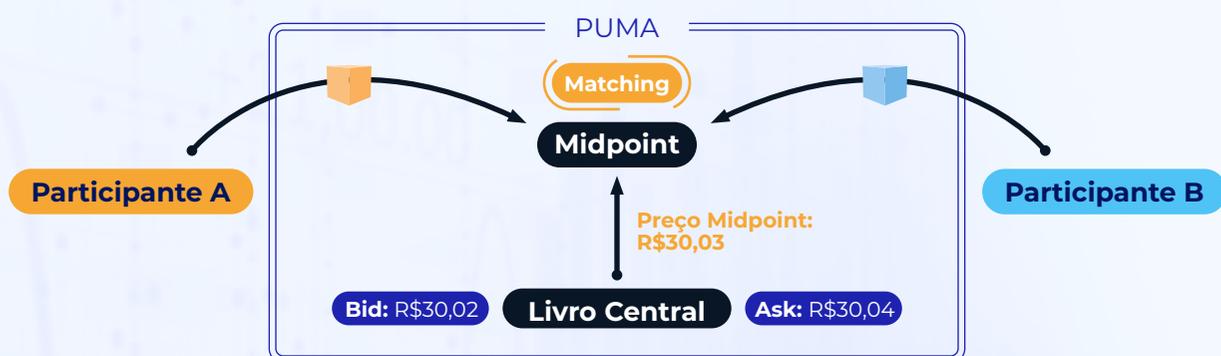
Participantes enviam ordens ao livro Midpoint, usando um novo tipo de oferta, código de negociação final M, preço limite e quantidade múltipla do tamanho mínimo do instrumento.

2. Publicação de mensagem no canal de notícias



As ofertas não são divulgadas no Market Data, sendo publicada somente uma mensagem no canal de notícias indicando que há uma ou mais ofertas ativas disponíveis no livro Midpoint para o instrumento.

3. Matching no preço médio do livro central



Livro Midpoint consome em tempo real o preço Midpoint do ativo objeto no livro central de ofertas. Se o preço Midpoint do livro central atender os preços limites das ofertas, é feito o matching pelo critério Price-time Priority e o negócio é fechado no preço Midpoint. A execução será dividida em dois negócios, caso o preço do Midpoint supere duas casas decimais.

4. Divulgação dos negócios + possível atualização no canal de notícias



- 1 Negócios são publicados de maneira completa e imediata no Market Data.
- 2 Caso não haja mais oferta disponível para o instrumento no Midpoint, uma nova mensagem é publicada no canal de notícias.

Book of Block Trade (BBT)

Negocie blocos continuamente, com ágio e deságio em relação ao livro central

Novo código de negociação: **final Q**

Um livro no qual o preço de execução dos negócios poderá ser praticado com ágio ou deságio em relação ao livro central, sempre respeitando túneis definidos pela B3.

Os túneis por instrumento poderão ser consultados no site da B3.

1. Envio de ofertas (exemplo)

Oferta Limit,
FAK ou FOK

Ativo: XXXXXQ

Preço limite:

R\$15,10

Qnt. total: 100.000

Lado: Compra

🕒 15:05:00

Participante A



Oferta Limit,
FAK ou FOK

Ativo: XXXXXQ

Preço limite:

R\$15,00

Qnt. total: 100.000

Lado: Venda

🕒 15:03:00

Participante B

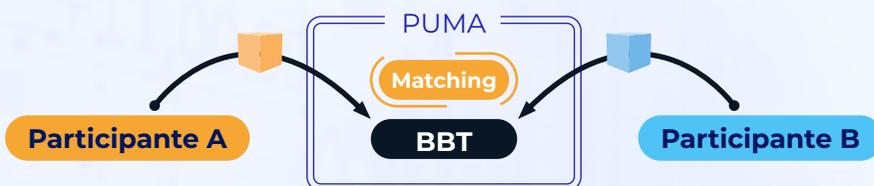
Participantes enviam ordens ao livro BBT com código de negociação final Q, preço limite e quantidade múltipla do tamanho mínimo do instrumento. O preço pode ter ágio ou deságio em relação ao livro central - na entrada da oferta, é validado se o preço está dentro da variação permitida nos túneis.

2. Publicação de Mensagem no Canal de Notícias



As ofertas não são divulgadas no Market Data, sendo publicada somente uma mensagem no canal de notícias indicando que há uma ou mais ofertas ativas disponíveis no livro BBT para o instrumento.

3. Matching no preço da oferta precedente



O matching é realizado no critério Price-time Priority e o negócio é fechado considerando o preço da oferta que chegou primeiro.

4. Divulgação dos negócios + possível atualização no canal de notícias



1 Negócios são publicados de maneira completa e imediata no Market Data.

2 Caso não haja mais oferta disponível para o instrumento no BBT, uma nova mensagem é publicada no canal de notícias.

Request for Quote (RFQ)

Solicite uma cotação de preço ao mercado, com possibilidade de resposta dentro de um tempo limite

Novo código de negociação: **final R**

Nesta modalidade, você envia ao mercado requisições de cotação para compra ou venda de ativos. As requisições podem ser respondidas por outros participantes dentro de um tempo-limite predefinido.

Os negócios poderão ser executados em preços com ágio ou deságio em relação ao livro central, de forma controlada, respeitando túneis de preço definidos pela B3. Os túneis por instrumento poderão ser consultados no site da B3.

O negócio será registrado automaticamente no sistema de negociação da B3 (PUMA) somente após a conclusão da operação.

1. Envio de requisição de cotação ao mercado

Nova requisição

Lado: Compra
Ativo: XXXXXR
Qtdtotal: 1MM
Qtdmin: 100k
Preço Limite: 61,00 ou +2%
Tempo requisição: 00:03:00



Solicitante envia requisição de cotação para instrumento com final R, na quantidade múltipla do tamanho mínimo do instrumento. O preço pode ser absoluto ou percentual de ágio ou deságio em relação ao último negócio do ativo objeto no livro central - na entrada da requisição, é validado se o preço está dentro da variação permitida nos túneis.

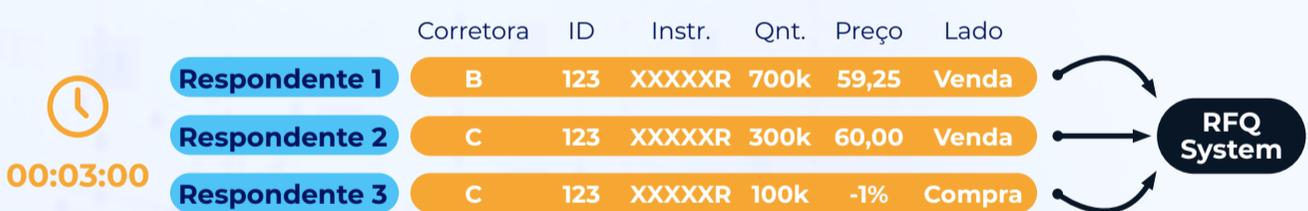
O tempo da requisição deve respeitar máximo e mínimo definidos pela B3.

2. Publicação de mensagem no canal de notícias



É publicada uma mensagem no canal de notícias do Market Data somente com o identificador único da requisição, instrumento e o tempo da requisição. A divulgação de outras informações fica a critério do requisitante.

3. Envio das respostas



Participantes 1, 2 e 3 enviam respostas à requisição de cotação dentro do tempo limite, podendo o preço ter ágio ou deságio em relação ao livro central. O preço das respostas pode ser absoluto ou percentual em relação ao último negócio do livro central de ofertas. As respostas não são divulgadas ao mercado.

4. Matching automático



Após o tempo limite da requisição, calcula-se o preço das respostas enviadas como percentual de ágio ou deságio com base no livro central. O matching é realizado no critério Price-time Priority, com benefício de preço dado ao solicitante.

5. Divulgação dos negócios no PUMA



Os negócios realizados são sensibilizados no Line e publicados de maneira completa e imediata no Market Data do PUMA.

Critérios e regras

As três soluções são complementares entre si e visam atender a diferentes necessidades do mercado. Leia a seguir critérios e regras que valem para todas elas.

Tamanho mínimo para negociação

Negociação em **múltiplos do tamanho mínimo** por instrumento divulgado pela CVM, que será publicado no site da B3

Critérios de transparência

- Ofertas não serão divulgadas no Market Data;
- Divulgação de alertas de disponibilidade (ou indisponibilidade) de ofertas para determinado ativo no canal de notícias do Market Data, informando apenas o código de negociação do ativo na respectiva solução;
- Negócios divulgados de maneira completa e imediata, após o fechamento da operação.

Papéis que podem ser negociados

Mercado de *Equities* - Ações, BDRs e Units

Critério de execução

Preço-Tempo
("Price-time Priority")



Não perca nenhuma **informação**

Acesse agora a página do projeto no site **B3 Clientes**, faça seu login e ative as notificações. Assim você não perde nenhuma atualização.

ACESSE AGORA

Fale com seu RM

Entre em contato com o nosso time de relacionamento para saber mais sobre as nossas soluções.

