



21 de novembro de 2007
001/2007-DPR

COMUNICADO EXTERNO

Vendors

Ref.: Sinal de Difusão BM&F – Negociação Simultânea nos Ambientes de Negociação Eletrônico GTS e Pregão de Viva Voz.

Diante da evolução dos modelos de negociação no mercado internacional, a BM&F introduzirá a negociação simultânea no GTS e no pregão de viva voz, conhecida como *side-by-side*.

Com a implantação do novo modelo, não haverá nenhuma alteração no sinal de difusão aos *vendors*, pois as cotações e os volumes do mercado de derivativos sempre foram difundidos com a identificação dos ambientes de negociação de forma independente, conforme segue:

- “Origem 01 – Pregão de Viva Voz”: informações oriundas do pregão de viva voz;
- “Origem 05 – Global Trading System”: informações oriundas da negociação eletrônica;
- “Origem 02 – Mercados BM&F”: informações oriundas de ambos os ambientes de negociação – GTS e viva voz.

O sinal “Origem 02 – Mercados BM&F” continuará apresentando o agregado da negociação, independentemente de as informações virem do GTS ou do viva voz. Como ambos estarão em negociação simultânea, a informação será agregada, considerando-se o último indicador significativo segundo o ambiente de negociação. Assim, para as mensagens com “Origem 02”, haverá os seguintes sinais:

Sinal de Cotações (a1) – “Origem 02”

CAMPO (início – fim)	Observação	Critério
Tipo (3 a 3)	A – Abertura	Contém o preço do primeiro negócio, independentemente de este ter sido realizado no ambiente de viva voz ou no eletrônico.
Tipo (3 a 3)	N – Negócio fechado	Contém o preço do último negócio, independentemente de este ter sido realizado no ambiente de viva voz ou no eletrônico.
Tipo (3 a 3)	D – Negócio direto fechado	Contém o preço do último negócio direto, independentemente de este ter sido realizado no ambiente de viva voz ou no eletrônico.
Tipo (3 a 3)	U – Correção do preço do último negócio	Essa correção é feita somente no viva voz, independente de o negócio ter sido fechado no viva voz ou no eletrônico.
Tipo (3 a 3)	C – Oferta de compra	Contém a última cotação de oferta de compra (topo do <i>book</i>), independentemente de ter ocorrido no viva voz ou no eletrônico.
Tipo (3 a 3)	V – Oferta de venda	Contém a última cotação de oferta de venda (topo do <i>book</i>), independentemente de ter ocorrido no viva voz ou no eletrônico.
Tipo (3 a 3)	X – Correção de preço máximo	Sinaliza que o preço máximo mudou, independentemente do ambiente.
Tipo (3 a 3)	I – Correção de preço mínimo	Sinaliza que o preço mínimo mudou, independentemente do ambiente.
Tipo (3 a 3)	T – Cancelamento de negócio	Último negócio difundido é cancelado, independentemente de sua origem ter sido no viva voz ou no eletrônico, prevalecendo o negócio imediatamente anterior, independentemente do ambiente.
Hora de criação do sinal (24 a 29)	HHMMSS	Horário cronológico da mensagem, independentemente da origem.
Tendência (30 a 30)	“=”/“+”/“-”	Tendência agregada de preços consecutivos, considerando as duas origens.

Sinal de Totais dos Contratos (a2) – “Origem 02”

Campo (início – fim)	Critério
Quantidade de negócios realizados (21 a 25)	Somatório dos negócios realizados tanto no eletrônico quanto no viva voz a cada evento de negociação, divulgado a cada minuto.
Quantidade de contratos negociados (26 a 32)	Somatório dos contratos negociados realizados tanto no eletrônico quanto no viva voz, apurado a cada evento de negociação e divulgado a cada minuto.
Cotação do primeiro negócio (40 a 49)	Preço da abertura, independentemente de ter ocorrido no viva voz ou no eletrônico, divulgado a cada minuto.
Menor cotação negociada (50 a 59)	Preço mínimo do dia, independentemente de ter ocorrido no viva voz ou no eletrônico, a cada evento de negociação e divulgado a cada minuto.
Maior cotação negociada (60 a 69)	Preço máximo do dia, independentemente de ter ocorrido no viva voz ou no eletrônico, a cada evento de negociação e divulgado a cada minuto.
Cotação média do dia (70 a 79)	Preço médio do dia, agregando eletrônico e viva voz, apurado a cada evento de negociação e divulgado a cada minuto.
Cotação do último negócio (124 a 133)	Preço do último negócio fechado a cada evento de negociação e divulgado a cada minuto, independentemente de ter ocorrido no viva voz ou no eletrônico.

Campo (início – fim)	Critério
Quantidade de contratos – último negócio (134 a 138)	Quantidade de contratos negociados no último negócio realizado, independentemente de ter ocorrido no viva voz ou no eletrônico, apurada a cada evento de negociação e divulgada a cada minuto.
Cotação da oferta de compra (139 a 148)	Melhor oferta de compra, independentemente de ter sido divulgada no viva voz ou no eletrônico, a cada evento de negociação e divulgada a cada minuto. Caso qualquer das origens tenha uma oferta de compra que não seja melhor (maior) que a anterior, esta não será alterada, pelo menos no momento de apuração...
Quantidade da oferta de compra (149 a 153)	Quantidade exposta na melhor oferta de compra, independentemente de ter ocorrido no viva voz ou no eletrônico, apurada no momento de geração da mensagem A2 (a cada minuto).
Cotação da oferta de venda (154 a 163)	Melhor oferta de venda, independentemente de ter sido divulgada no viva voz ou no eletrônico, a cada evento de negociação e divulgada a cada minuto. Caso qualquer uma das origens tenha uma oferta de venda que não seja melhor (menor) que a anterior, esta não será alterada.
Quantidade da oferta de venda (164 a 168)	Quantidade exposta na melhor oferta de venda, independentemente do ambiente, apurada a cada evento de negociação e divulgada a cada minuto.

No sinal “Origem 02 – “Mercados BM&F”, ainda poderão aparecer ofertas de compra e venda cruzadas, com venda abaixo da compra, sem significar erro, de acordo com o seguinte exemplo:

▪ Viva voz:	OFC: 28,00	OFV: 30,00
Eletrônico:	OFC: 31,00	OFV: 32,00
Consolidado:	OFC: 31,00	OFV: 30,00

Para aqueles que desejarem acompanhar a evolução de cada ambiente de negociação de maneira independente, basta configurar o parâmetro “Origem”.

Informações adicionais poderão ser obtidas com a Diretoria de Pregão, (Branco e Sandra).

Atenciosamente,



José Carlos Branco
Diretor de Pregão