

10 de agosto de 2023  
139/2023-PRE

## OFÍCIO CIRCULAR

Participantes do Listado B3

Ref.: **Alterações no Manual de Procedimentos Operacionais de Negociação da B3**

Informamos que, em **14/08/2023**, entrará em vigor nova versão do Manual de Procedimentos Operacionais de Negociação da B3 (Manual) com alterações que visam:

- (i) excluir os valores dos parâmetros relativos ao total de contratos negociados via RLP e ao volume de varejo no instrumento, os quais passarão a ser publicados no site da B3;
- (ii) adicionar nova previsão com a finalidade de esclarecer que, no contexto do mercado de ações, não será implementado o limite ajustado para compensação do excesso no limite de ações negociadas, caso o participante tenha intermediado menos de 50 (cinquenta) negócios com clientes de varejo no mês em que o limite previsto para operações realizadas por meio de oferta Retail Liquidity Provider (RLP) foi ultrapassado naquele instrumento;
- (iii) excluir regra de cálculo de volatilidade dos túneis de negociação para o contrato de opção de Copom;
- (iv) excluir texto acerca da disponibilidade de informação relativa à superfície de volatilidade no site da B3;

- (v) prever o cancelamento, pela B3, ao final do período de after-market, de todas as ofertas cujo ativo esteja na fase de cancelamento de ofertas;
- (vi) excluir o termo “único” do nome do identificador do tipo de comitente (ID) e adequar o procedimento relativo à utilização do ID que identifica o comitente;
- (vii) excluir o parâmetro de quantidade máxima de mensagens enviadas por dia para instrumentos teste, tendo em vista que o parâmetro será divulgado no site da B3;
- (viii) adequar o Manual em função do cancelamento de listagem de contratos de commodities e da operação estruturada de volatilidade de câmbio (VTC) que estão indicadas no Anexo deste Ofício Circular; e
- (ix) permitir que as operações de estratégia estejam sujeitas aos túneis de rejeição.

A nova versão do Manual estará disponível, a partir de **14/08/2023**, em [www.b3.com.br](http://www.b3.com.br), Regulação, Estrutura normativa, Regulamentos e manuais, Negociação, Acessar Documentos.

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com a Diretoria de Negociação Eletrônica pelo telefone (11) 2565-5022 ou e-mail [negociacao@b3.com.br](mailto:negociacao@b3.com.br).

Gilson Finkelsztain  
Presidente

Mario Palhares  
Vice-Presidente de Operações –  
Negociação Eletrônica e CCP

## **Anexo do OFÍCIO CIRCULAR 139/2023-PRE**

### **Descrição das Alterações no Manual de Procedimentos Operacionais de Negociação da B3**

#### **TÍTULO II – AMBIENTE DE NEGOCIAÇÃO**

#### **CAPÍTULO III – NEGOCIAÇÃO**

#### **4. ORDENS E OFERTAS**

##### **Seção 4.3 Ofertas**

##### **Subseção 4.3.4 Oferta Retail Liquidity Provider (RLP)**

As alterações ao longo da subseção estabelecem que os parâmetros relativos ao total de contratos negociados via RLP e ao volume de varejo no instrumento passarão a ser divulgados no site da B3, visando tempestividade na atualização das informações. Adicionalmente, foi corrigida referência no item (g) para indicar o item correto ao qual o texto se refere.

##### **Subseção 4.3.4.3 Consequência em caso de excesso dos limites previstos para realização de operações com oferta RLP**

Foi incluída nova previsão com a finalidade de esclarecer que, no contexto do mercado de ações, não será implementado o limite ajustado para compensação do excesso no limite de ações negociadas, caso o participante tenha intermediado menos de 50 (cinquenta) negócios com clientes de varejo no mês em que o limite previsto para operações realizadas por meio de oferta Retail Liquidity Provider (RLP) foi ultrapassado naquele instrumento.

## **7. TÚNEIS DE NEGOCIAÇÃO**

### **Seção 7.2 Metodologia para o cálculo dos túneis de negociação para os mercados de opções sobre derivativos e sobre índices, futuros e a termo**

#### **Subseção 7.2.1 Metodologia dos túneis de leilão e de rejeição dos derivativos**

**Subseção 7.2.1.3 Contratos futuros de boi gordo com liquidação financeira (BGI), café arábica tipo 4/5 (ICF), etanol hidratado com liquidação financeira (ETH), milho com liquidação financeira (CCM), futuro de soja com liquidação financeira pelo preço do contrato futuro míni de soja do CME Group (SJC) e operações estruturadas de forward rate agreement de cupom cambial (FRC) e de forward rate agreement de cupom cambial baseado em operações compromissadas de um dia (FRO)**

Alteração no título da subseção em função do cancelamento de listagem dos contratos futuros de açúcar cristal (ACF), café arábica tipo 6/7 (KFE), etanol anidro carburante (ETN) e soja com liquidação financeira (SFI).

#### **Subseção 7.2.2 Metodologia dos túneis de leilão e de rejeição para o mercado de opções**

Correção de texto, tendo em vista que as opções de Copom não possuem volatilidade e esses dados não são disponibilizados no site da B3.

### **Seção 7.3 Túnel de rejeição**

#### **Subseção 7.3.1 Túnel de rejeição tipo 1 (baseado no preço de fechamento, no preço de referência ou no preço de ajuste)**

Exclusão das menções aos contratos de commodities café arábica tipo 6/7 (KFE), etanol anidro carburante (ETN) e base de preço de milho para CTM (Triângulo Mineiro, MG), COP (Cascavel, PR) e CRV (Rio Verde, GO) em função do cancelamento de listagem desses contratos.

### **Seção 7.4 Túnel de leilão**

#### **Subseção 7.4.1 Túnel de leilão tipo 1 (baseado no preço de abertura)**

- Alteração no texto para definir que os parâmetros de amplitude mínima do túnel de leilão tipo 2 passarão a ser divulgados no site da B3.
- Inclusão de texto para estabelecer que a B3 cancelará todas as ofertas ao final do período de after-market, caso o estado do ativo permaneça como cancelamento de ofertas.

#### **Subseção 7.4.2 Túnel de leilão tipo 2 (baseado no preço da última operação, no último preço atualizado, no preço de ajuste ou no preço de referência)**

Alteração no texto para definir que os parâmetros de amplitude mínima do túnel de leilão tipo 2 passarão a ser divulgados no site da B3.

## **CAPÍTULO IV – CONTROLE DE RISCO TECNOLÓGICO**

### **5. OPERAÇÕES DE MESMO COMITENTE**

#### **Seção 5.2 Identificador do comitente**

- Exclusão do termo “único” do identificador do comitente (ID), tendo em vista a utilização de ID com prefixo numérico.
- Adequação do texto para esclarecer que o comitente que deseja evitar operações de mesmo comitente, mesmo que seja titular de apenas uma conta, deverá usar o mesmo ID, o qual será utilizado para identificação pela funcionalidade Self Trade Prevention (STP), podendo usar um ID diferente para a execução de estratégias distintas.

#### **Seção 5.3. Funcionamento do STP**

A exclusão do termo “único” do Identificador de comitente (ID) visa corrigir o texto, tendo em vista a utilização de prefixo numérico no identificador do comitente.

#### **Seção 5.4 Monitoramento de operações de mesmo comitente**

Ajustes de texto.

### **7. POLÍTICA DE CONTROLE DE MENSAGENS DE OTIMIZAÇÃO DE PERFORMANCE DE ALGORITMOS DE NEGOCIAÇÃO**

Exclusão do parâmetro de quantidade máxima de mensagens enviadas por dia para instrumentos teste, uma vez que o parâmetro será divulgado no site da B3.

## **TÍTULO III – MERCADOS ORGANIZADOS**

### **CAPÍTULO I – MERCADO DE BOLSA**

#### **4. MERCADO DE DERIVATIVOS**

##### **Seção 4.3 Cadastramento de Instrumentos**

**Subseção 4.3.3. Cadastramento de séries de opções sobre contrato futuro de taxa de câmbio de reais por dólar comercial (DOL), minicontrato futuro de taxa de câmbio de reais por dólar comercial, com vencimentos mensais (WDO) e semanais (DS1, DS2, DS3 e DS4)**

Alterações no título e no texto da subseção em função do cancelamento de listagem da operação estruturada de volatilidade (VTC).

**Subseção 4.3.8. Cadastramento de séries de opções referenciadas em contrato futuro de boi gordo com liquidação financeira (BGI), de café arábica 4/5 (ICF), de etanol hidratado com liquidação financeira (ETH), de milho com liquidação financeira (CCM) e de soja FOB Santos com liquidação financeira pela avaliação de preços da Platts (SOY)**

Alterações no título e no conteúdo da subseção em função do cancelamento de listagem dos contratos futuros de açúcar cristal com liquidação financeira (ACF), café arábica tipo 6/7 (KFE) e soja com liquidação financeira (SFI). Adicionalmente, foi corrigida a sigla do café arábica 4/5 (ICF).

#### **5. OPERAÇÕES DE ESTRATÉGIAS**

A exclusão, no inciso V, visa permitir que as operações de estratégia estejam sujeitas aos túneis de rejeição em função da nova metodologia para as operações de estratégias definidas pelo usuário.