



21 de julho de 2022  
117/2022-VNC

## COMUNICADO EXTERNO

Participantes do Listado B3

Ref.: **Revisão dos parâmetros para os túneis de negociação**

A B3 aplicou o processo de revisão trimestral dos parâmetros dos túneis de negociação, conforme Comunicado Externo 041/2021-VNC.

Dando continuidade a esse processo, informamos que, a partir de **25/07/2022**, passarão a valer novos parâmetros para o mercado de renda variável e mercado de futuros dos túneis de leilão por oscilação e de leilão por preço médio, bem como para os túneis de proteção de oscilação, de concentração, de quantidade e túneis de rejeição.

Também Informamos que, a partir de **25/07/2022**, inclusive, a B3 alterará os parâmetros de cálculo dos túneis de leilão para o Contrato de Opções sobre Ações, ETFs e índices, cujos ativos objetos são classificados como líquidos, de acordo com a metodologia para os cálculos dos prêmios de referência das opções, segundo o Manual de Apreçamento da B3, Contrato de Opções, disponível em [www.b3.com.br](http://www.b3.com.br), Market Data e Índices, Serviços de dados, Market Data, Consultas, Mercado de Derivativos, Metodologia, Manual de Apreçamento da B3.

## 1. Renda variável

### a) Túneis de leilão por oscilação e de leilão por preço médio

Grupo	Leilão por oscilação		Leilão por preço médio	
	Parâmetro atual	Parâmetro novo	Parâmetro atual	Parâmetro novo
ETFs e índices	3,0%	*	3,0%	3,5%

\* Não houve alteração dos parâmetros.

### b) Túnel de proteção por quantidade

Grupo	Instrumentos	Túnel de proteção por quantidade	
		Parâmetro atual	Parâmetro novo
Ativos pertencentes aos demais índices	AERI3	300.000	500.000
Ativos pertencentes aos demais índices	BRPR3	340.000	650.000
Ativos pertencentes aos demais índices	CASH3	3.600.000	1.700.000
Ativos pertencentes aos demais índices	CBAV3	220.000	850.000
Ativos pertencentes aos demais índices	CSMG3	200.000	500.000
Ativos pertencentes aos demais índices	CXSE3	340.000	700.000
Ativos pertencentes aos demais índices	DMMO3	1.150.000	1.200.000
Ativos pertencentes aos demais índices	ESPA3	300.000	450.000
Ativos pertencentes aos demais índices	GMAT3	600.000	Mantém
Ativos pertencentes aos demais índices	HBSA3	700.000	Mantém
Ativos pertencentes aos demais índices	LIGT3	1.550.000	1.200.000
Ativos pertencentes aos demais índices	MLAS3	480.000	500.000
Ativos pertencentes aos demais índices	OPCT3	300.000	600.000
Ativos pertencentes aos demais índices	POMO4	500.000	Mantém
Ativos pertencentes aos demais índices	Demais	-	400.000
Ativos pertencentes aos índices IBOV ou IBXX	ABEV3	4.350.000	4.500.000
Ativos pertencentes aos índices IBOV ou IBXX	B3SA3	5.500.000	6.000.000
Ativos pertencentes aos índices IBOV ou IBXX	BBDC4	5.150.000	5.500.000
Ativos pertencentes aos índices IBOV ou IBXX	CIEL3	4.000.000	Mantém
Ativos pertencentes aos índices IBOV ou IBXX	COGN3	2.700.000	3.500.000

Ativos pertencentes aos índices IBOV ou IBXX	EGIE3	1.550.000	2.000.000
Ativos pertencentes aos índices IBOV ou IBXX	ELET3	1.550.000	2.000.000
Ativos pertencentes aos índices IBOV ou IBXX	ELET6	1.550.000	2.000.000
Ativos pertencentes aos índices IBOV ou IBXX	ENGI11	1.550.000	2.000.000
Ativos pertencentes aos índices IBOV ou IBXX	HAPV3	2.050.000	4.000.000
Ativos pertencentes aos índices IBOV ou IBXX	ITSA4	3.400.000	5.000.000
Ativos pertencentes aos índices IBOV ou IBXX	ITUB4	5.000.000	Mantém
Ativos pertencentes aos índices IBOV ou IBXX	JBSS3	1.550.000	3.500.000
Ativos pertencentes aos índices IBOV ou IBXX	MGLU3	7.550.000	8.000.000
Ativos pertencentes aos índices IBOV ou IBXX	PETR3	2.400.000	3.000.000
Ativos pertencentes aos índices IBOV ou IBXX	PETR4	6.700.000	7.000.000
Ativos pertencentes aos índices IBOV ou IBXX	RENT3	1.450.000	2.000.000
Ativos pertencentes aos índices IBOV ou IBXX	SBSP3	1.550.000	2.000.000
Ativos pertencentes aos índices IBOV ou IBXX	SLCE3	1.550.000	2.000.000
Ativos pertencentes aos índices IBOV ou IBXX	SUZB3	1.400.000	2.000.000
Ativos pertencentes aos índices IBOV ou IBXX	VALE3	3.150.000	3.500.000
Ativos pertencentes aos índices IBOV ou IBXX	VIIA3	3.600.000	4.000.000
Ativos pertencentes aos índices IBOV ou IBXX	VIVT3	1.550.000	2.000.000
Ativos pertencentes aos índices IBOV ou IBXX	Demais	-	2.500.000
Ativos que não pertencem a índice	BBVH11	20.000	50.000
Ativos que não pertencem a índice	BBVH12	-	50.000
Ativos que não pertencem a índice	EEEL3	20.000	50.000
Ativos que não pertencem a índice	EEEL4	20.000	50.000
Ativos que não pertencem a índice	FGAA12	-	200.000
Ativos que não pertencem a índice	INEP3	100.000	150.000
Ativos que não pertencem a índice	MOAR3	20.000	50.000
Ativos que não pertencem a índice	NUBR33	95.000	500.000
Ativos que não pertencem a índice	OIBR3	4.800.000	4.800.000
Ativos que não pertencem a índice	OIBR4	95.000	150.000
Ativos que não pertencem a índice	SAPR4	200.000	200.000
Ativos que não pertencem a índice	Demais	-	100.000
Ativos que negociam no "Mais"	Todos	-	100.000
Ativos que negociam no mercado de balcão organizado	Todos	-	10.000
BDRs não patrocinados	A1LB34	10.000	Mantém
BDRs não patrocinados	ABBV34	10.000	Mantém
BDRs não patrocinados	ACNB34	10.000	Mantém

BDRs não patrocinados	ASML34	10.000	Mantém
BDRs não patrocinados	BIDU34	10.000	Mantém
BDRs não patrocinados	BOEI34	10.000	Mantém
BDRs não patrocinados	DEEC34	10.000	Mantém
BDRs não patrocinados	DEOP34	10.000	Mantém
BDRs não patrocinados	ELCI34	10.000	Mantém
BDRs não patrocinados	FDXB34	10.000	Mantém
BDRs não patrocinados	LILY34	10.000	Mantém
BDRs não patrocinados	LMTB34	10.000	Mantém
BDRs não patrocinados	NVDC34	60.000	100.000
BDRs não patrocinados	T2TD34	65.000	100.000
BDRs não patrocinados	TGTB34	10.000	Mantém
BDRs não patrocinados	TMCO34	10.000	Mantém
BDRs não patrocinados	Demais	-	50.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	A1DI34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	A1DM34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	A1JG34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	A1MB34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	A1NT34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	A1VY34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	A2LC34	-	200.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	ADPR34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	AWII34	20.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	AZOI34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	BACW39	65.000	500.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	BAER39	10.000	350.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	BEFA39	40.000	250.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	BEFV39	110.000	250.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	BEWA39	30.000	150.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	BEWC39	20.000	150.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	BEWL39	20.000	200.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	BEWT39	20.000	250.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	BIAU39	85.000	350.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	BIEM39	25.000	150.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	BIHI39	270.000	350.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	BILF39	10.000	150.000

BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	BIVE39	25.000	150.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	BIYE39	100.000	250.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	BIYF39	10.000	550.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	BIYW39	120.000	250.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	BUSM39	30.000	150.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	BVLU39	20.000	200.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	C1BR34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	C1DN34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	C1FI34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	C1TA34	20.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	CHDC34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	CTSH34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	D1HI34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	DLTR34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	DUKB34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	DVAI34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	E1MR34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	E1VE34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	F1RC34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	FMXB34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	G1MI34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	GDBR34	10.000	30.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	H1IG34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	H1LT34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	H1OL34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	HONB34	10.000	30.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	I1DX34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	IBMB34	10.000	30.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	J1BH34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	J1EG34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	K1LA34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	K1SG34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	KMBB34	10.000	30.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	L1EN34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	L1IN34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	M1CK34	10.000	60.000

BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	M1HK34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	M1MC34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	M1PC34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	M1SC34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	MCOR34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	MKLC34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	N1TA34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	N1VR34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	NOCG34	20.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	ORLY34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	P1EG34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	P1FG34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	P1KG34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	P1KI34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	PNCS34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	Q1UA34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	R1HI34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	S1IV34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	S1NP34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	S1TT34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	S1TX34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	SBNY34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	T1MU34	15.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	T1SC34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	T1SO34	20.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	THGI34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	TRVC34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	TSNF34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	U1RI34	20.000	50.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	W1RK34	10.000	150.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	WATC34	10.000	60.000
BDRs não patrocinados e não pertencentes a índice	Demais	-	100.000
ETFs e índices	5GTK11	390.000	1.000.000
ETFs e índices	AGRI11	-	1.000.000
ETFs e índices	BBOV11	1.450.000	1.500.000
ETFs e índices	BBSD11	920.000	1.000.000

ETFs e índices	BITH11	280.000	500.000
ETFs e índices	BOVA11	2.450.000	1.500.000
ETFs e índices	BOVB11	720.000	900.000
ETFs e índices	BOVS11	940.000	900.000
ETFs e índices	BOV11	5.500.000	Mantém
ETFs e índices	BOVX11	7.250.000	4.500.000
ETFs e índices	BRAX11	860.000	900.000
ETFs e índices	BTEK11	1.050.000	1.000.000
ETFs e índices	CMDB11	1.300.000	2.500.000
ETFs e índices	CRPT11	-	500.000
ETFs e índices	DEFI11	280.000	500.000
ETFs e índices	DIVO11	1.200.000	1.000.000
ETFs e índices	ECOO11	820.000	1.000.000
ETFs e índices	ELAS11	-	1.000.000
ETFs e índices	ESGB11	780.000	1.000.000
ETFs e índices	ETHE11	280.000	500.000
ETFs e índices	FIND11	800.000	1.000.000
ETFs e índices	GOLD11	1.300.000	2.500.000
ETFs e índices	GOVE11	1.300.000	1.000.000
ETFs e índices	GURU11	1.300.000	2.500.000
ETFs e índices	HASH11	280.000	500.000
ETFs e índices	HTEK11	1.650.000	1.000.000
ETFs e índices	IBOB11	910.000	900.000
ETFs e índices	ISUS11	1.300.000	2.500.000
ETFs e índices	IVVB11	330.000	400.000
ETFs e índices	JOGO11	1.000.000	Mantém
ETFs e índices	MATB11	1.300.000	1.000.000
ETFs e índices	NFTS11	-	500.000
ETFs e índices	PIBB11	410.000	500.000
ETFs e índices	QBTC11	280.000	500.000
ETFs e índices	QDFI11	280.000	500.000
ETFs e índices	QETH11	280.000	500.000
ETFs e índices	REVE11	1.600.000	1.000.000
ETFs e índices	SMAB11	1.300.000	2.500.000
ETFs e índices	SMAC11	1.300.000	1.000.000
ETFs e índices	SMAL11	730.000	1.000.000

117/2022-VNC

ETFs e índices	SPXI11	340.000	400.000
ETFs e índices	TECB11	1.300.000	2.500.000
ETFs e índices	TRIG11	1.300.000	1.000.000
ETFs e índices	WEB311	-	500.000
ETFs e índices	WRLD11	890.000	1.000.000
ETFs e índices	XBOV11	740.000	900.000
ETFs e índices	XFIX11	1.300.000	2.500.000
ETFs e índices	XMAL11	1.300.000	2.500.000
ETFs e índices	Demais	-	2.000.000
Fracionário Bovespa	Todos	-	10.000
Fracionário demais índices	Todos	-	10.000
Fracionários demais papéis	Todos	-	10.000
Fundos imobiliários que não pertencem a índice	ALMI11	10.000	15.000
Fundos imobiliários que não pertencem a índice	BLMO11	1.000	2.000
Fundos imobiliários que não pertencem a índice	BRIP11	10.000	15.000
Fundos imobiliários que não pertencem a índice	FLRP11	10.000	15.000
Fundos imobiliários que não pertencem a índice	GTLG11	10.000	150.000
Fundos imobiliários que não pertencem a índice	HSRE11	85.000	300.000
Fundos imobiliários que não pertencem a índice	HUSI11	-	15.000
Fundos imobiliários que não pertencem a índice	KEVE11	10.000	15.000
Fundos imobiliários que não pertencem a índice	MBRF11	10.000	15.000
Fundos imobiliários que não pertencem a índice	MCHY11	10.000	600.000
Fundos imobiliários que não pertencem a índice	PQDP11	10.000	15.000
Fundos imobiliários que não pertencem a índice	RBRI11	-	15.000
Fundos imobiliários que não pertencem a índice	REIT11	10.000	15.000
Fundos imobiliários que não pertencem a índice	RSPD11	10.000	15.000
Fundos imobiliários que não pertencem a índice	SEED11	-	150.000
Fundos imobiliários que não pertencem a índice	SHPH11	10.000	15.000
Fundos imobiliários que não pertencem a índice	SOLR11	-	15.000
Fundos imobiliários que não pertencem a índice	VXXV11	20.000	15.000
Fundos imobiliários que não pertencem a índice	ZIFI11	10.000	15.000
Fundos imobiliários que não pertencem a índice	Demais	-	100.000
Grupo de fundos imobiliários pertencentes a índice	Todos	-	100.000
Grupo de FINAM e FINOR	FNAM11	8.000.000	59.150.000
Grupo de FINAM e FINOR	FNOR11	67.500.000	89.750.000

- Valores distintos.



117/2022-VNC

## 2. Mercados futuros

### a) Túneis de leilão por oscilação e de leilão por preço médio

Mercadoria	Grupo	Leilão por oscilação		Leilão por preço médio	
		Parâmetro atual	Parâmetro novo	Parâmetro atual	Parâmetro novo
BGI	K1	0,75%	*	1,10%	1,00%
BGI	K2	2,50%	*	1,40%	2,5%
CCM	M3	1,30%	*	1,50%	1,40%
CCM	M4	3,40%	*	2,50%	3,40%
ETH	H2	1,50%	2,00%	2,20%	*
ICF	L1	2,00%	1,50%	2,20%	*
OZ1	A3	1,80%	2,50%	1,70%	2,40%
SJC	N6	2,20%	2,00%	2,60%	*
SJC	N7	2,30%	2,00%	2,40%	*
Moedas R\$	O1	1,00%	*	4,40%	4,00%
Moedas R\$	O4	2,00%	*	4,40%	4,00%
Moedas US\$	O5	0,80%	*	1,70%	2,00%
Moedas US\$	O6	0,80%	*	1,50%	2,00%
IND	B1	0,50%	*	1,20%	0,75%
IR1	R6	10,00%	8,00%	10,00%	*
ESX, DAX	Q9	0,60%	*	1,20%	3,20%
ISP	B8	0,80%	*	1,10%	*
WIN	W1	0,50%	*	1,20%	0,75%
WSP	S7	0,80%	*	1,10%	*
SSF	A6	2,10%	*	3,50%	6,50%
DI1	D2	-	-	15,00	*
DAP	P4 - Todos os vencimentos até o primeiro vencimento do próximo ano	50,00	75,00	60,00	*

\* Não houve alteração dos parâmetros.

## b) Túnel de proteção por oscilação e quantidade

Mercadoria	Grupo	Proteção de oscilação		Proteção de quantidade	
		Parâmetro atual	Parâmetro novo	Parâmetro atual	Parâmetro novo
CCM	M3	2,00%	1,80%	50	*
ETH	H2	4,00%	4,80%	50	*
DOL	C1	1,75%	1,90%	1.000	*
DOL	C2	1,75%	1,90%	100	*
DOL	C6	1,75%	1,90%	100	*
FRP	C3	30,00%	55,00%	2.500	2.000
IND	B1	1,20%	*	800	700
ISP	B8	2,00%	2,50%	100	*
WSP	S7	2,00%	2,50%	200	*
FRC	R1	20	*	10.000	11.000
T10	O2	1,00%	1,30%	50	*
SSF	A6	8,50%	12,00%	25.000	35.000
DI1	D2	15	*	8.000	6.500
DAP	P4 - Todos os vencimentos até o primeiro vencimento do próximo ano	60	*	2.250	2.350
DAP	P4 - Demais vencimentos	30	*	2.250	2.350

\* Não houve alteração dos parâmetros.

## c) Túnel proteção por concentração

Mercadoria	Grupo	Proteção por concentração	
		Parâmetro atual	Parâmetro novo
IND	B1	80%	100%

#### d) Túnel de rejeição

Mercadoria	Grupo	Rejeição	
		Parâmetro atual	Parâmetro novo
BGI	K2	3,40%	5,00%
ETH	H2	3,00%	4,00%
ICF	L1	4,00%	3,00%
OZ1	A3	3,60%	5,00%
SJC	N6	4,40%	4,00%
SJC	N7	4,60%	4,00%
Moedas R\$	O1	2,00%	4,00%
Moedas R\$	O4	2,00%	4,00%
Moedas US\$	O5	1,60%	2,00%
Moedas US\$	O6	1,60%	2,00%
IR1	R6	20,00%	16,00%
ISP	B8	1,00%	1,60%
WSP	S7	1,00%	1,60%
SSF	A6	4,20%	9,00%
DAP	P4 - Todos os vencimentos até o primeiro vencimento do próximo ano	120	150
DAP	P4 - Demais vencimentos	120	150
DAP	P6	120	150

### 3. Opções sobre Ações, ETFs e índices

#### a) Janela de tempo para apuração do preço mínimo e máximo do ativo objeto

Opções de Ações, ETFs e índices líquidas	Parâmetro atual	Parâmetro novo
Janela de tempo	90 minutos	60 minutos

Destacamos que as definições sobre leilões e túneis de negociação estão disponíveis no Manual de Procedimentos Operacionais de Negociação e no Regulamento de Negociação da B3, em [www.b3.com.br](http://www.b3.com.br), Regulação, Estrutura normativa, Regulamentos e manuais, Negociação.

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

Viviane El Banate Basso

Vice-Presidente de Operações – Emissores, Depositária e Balcão