



19 de agosto de 2021
062/2021-VNC

COMUNICADO EXTERNO

Participantes do Listado B3

Ref.: **Novos Túneis de Negociação e Parâmetros para Opção de Copom (CPM) e Novos Parâmetros dos Túneis de Leilão para Opções sobre DI1 e Opções IDI**

Informamos que, a partir de **23/08/2021**, inclusive, serão alterados os túneis de leilão e rejeição, assim como seus parâmetros, para Opção de Copom (CPM); e os parâmetros dos túneis de leilão para Opções sobre Futuro de Taxa Média de Depósitos Interfinanceiros de Um Dia (DI1) e Opções sobre Índice de Taxa Média de DI de Um Dia (IDI).

1. Opção de Copom (CPM)

Os túneis de leilão e rejeição da Opção de Copom (CPM) serão alterados conforme descrito a seguir.

- **Túnel de leilão tipo 2:** tem por objetivo acionar o leilão quando uma oferta que esteja sendo fechada infringir os seus limites, baseados no centro do túnel.

O centro do túnel de leilão tipo 2 para a Opção de Copom (CPM) será definido de acordo com os seguintes critérios: antes da realização da primeira operação, pelo preço de fechamento da sessão de negociação anterior ou pela oferta com melhor preço de compra ou de venda, se esta for melhor que o preço de fechamento da sessão de negociação anterior. Após a realização da primeira operação, pelo preço da última operação ou pela oferta com melhor preço de compra ou de venda, se esta for melhor que o preço da última operação;

- **Túnel de leilão tipo 3 (baseado no preço médio ponderado):** tem por objetivo acionar o leilão quando uma oferta que esteja sendo fechada infringir os seus limites, baseados no preço médio ponderado das operações, recalculado em intervalo de tempo definido pela B3;
- **Túnel de rejeição tipo 2:** é aplicado durante a sessão de negociação, com exceção do call de abertura, do call de fechamento e dos leilões.

O centro do túnel de rejeição tipo 2 é determinado da seguinte forma: antes da realização da primeira operação do dia, será o preço de fechamento ou da oferta com melhor preço de compra ou de venda, se esta for melhor que o preço de fechamento.

Após a realização da primeira operação do dia, será o preço da última operação ou da oferta com melhor preço de compra ou de venda, se esta for melhor que o preço da última operação.

Parâmetros dos túneis de negociação para Opção de Copom

Código de negociação	Parâmetros dos túneis de negociação		
	Túnel de rejeição (tipo 2)	Túnel de leilão (tipo 2)	Túnel de leilão (tipo 3)
	Parâmetro	Parâmetro	Parâmetro
CPM	14,000 ⁽¹⁾	8,000 ⁽¹⁾	11,000 ⁽¹⁾

⁽¹⁾ Valores expressos em pontos.

2. Opções sobre Futuro de Taxa Média de Depósitos Interfinanceiros de Um Dia (DI1)

Alteração dos valores percentuais sobre os prêmios da opção divulgados no site da B3, conforme tabela abaixo.

Opções sobre DI1	Parâmetro atual		Parâmetro novo		Parâmetro novo*	
	+	-	+	-	+	-
Túnel de leilão	5%	5%	20%	20%	30%	30%
Túnel de rejeição	30%	30%	40%	40%	60%	60%

* Em dia de reunião do Copom, divulgação de ata e após divulgação de ata, os túneis de DI1 são aumentados.

3. Opções sobre Índice de Taxa Média de DI de Um Dia (IDI)

Alteração do parâmetro de choque de volatilidade (adição ou subtração de um percentual à volatilidade da opção que é inserida na fórmula de precificação das opções para obtenção dos túneis de leilão e rejeição):

Opções sobre DI1	Parâmetro atual		Parâmetro novo	
Túnel de leilão	+	-	+	-
	20%	20%	30%	30%

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, 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.

Mario Palhares

Vice-Presidente de Operações – Negociação Eletrônica e CCP