

26 de setembro de 2023  
089/2023-VNC

## COMUNICADO EXTERNO

Participantes do Listado B3

Ref.: **Revisão dos Parâmetros para os Túneis de Negociação**

A B3 informa que, a partir de **02/10/2023**, entrarão em vigor novos parâmetros para os túneis de leilão por oscilação, leilão por preço médio, túneis de proteção por oscilação, túneis de proteção de quantidade e amplitude mínima de banda para os mercados de renda variável e de futuros.

Além disso, a B3 informa que, a partir de **02/10/2023**, inclusive, alterará os parâmetros de cálculo dos túneis de leilão e a amplitude mínima de banda para os contratos de opções sobre ações, ETFs e índices.

A B3 também informa que, a partir de **02/10/2023**, inclusive, alterará a metodologia dos túneis de negociação de leilão e rejeição, bem como os grupos de negociação das operações estruturadas do tipo DV01 Neutro e PU Neutro.

Atualmente, os túneis de negociação para a operação estruturada do tipo DV01 Neutro são definidos como o diferencial de taxas entre as extremidades dos túneis de cada vencimento que a compõe.

Já para a operação estruturada do tipo PU Neutro, os túneis de negociação são definidos como a taxa FRA entre as extremidades dos respectivos túneis de cada vencimento que a compõe.

Essas definições serão substituídas pelos túneis já previstos no Manual de Procedimentos Operacionais da B3, em que o túnel de rejeição será o Túnel de Rejeição Tipo 2 e o túnel de leilão será o Túnel de Leilão Tipo 2. Os valores dos túneis podem ser consultados nas tabelas abaixo.

## 1. Alteração Grupos de Negociação EDS

Mercadoria	Grupo de Negociação	
	Atual	Novo
DAI	E7	E7
DAF	E7	F7
DII	E8	E8
DIF	E8	F8
FRF	E9	E9
FRI	E9	F9

## 2. Túnel de Negociação

### 2.1 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
Ativos que negociam no mercado Mais não pertencentes a Índices	8,5%	13%	9,0%	13%
Fundos imobiliários não pertencentes a Índice	6,0%	Mantêm	7,5%	7,0%
Grupo de Finam e Finor	10,0%	12,0%	10,0%	13,5%

## b. Túnel de proteção por quantidade

Grupo	Instrumentos	Túnel de proteção por quantidade	
		Parâmetro atual	Parâmetro novo
Ativos pertencentes aos Índices IBOV ou IBXX	B3SA3	6.000.000	Mantêm
	CIEL3	4.000.000	5.000.000
	ITSA4	5.000.000	Mantêm
	PETR4	6.000.000	Mantêm
	VIIA3	6.000.000	Mantêm
	MGLU3	8.000.000	Mantêm
	HAPV3	10.000.000	Mantêm
	Demais ativos	-	4.500.000
Ativos pertencentes aos Demais Índices	BRPR3	400.000	50.000
	Demais ativos	-	2.000.000
Ativos que não pertencem a Índice	FSPM11	*	150.000
	BBVH12	50.000	250.000
	MOAR3	90.000	450.000
	BMKS3	100.000	500.000
	BBVH11	80.000	500.000
	ENBR3	2.500.000	1.500.000
	MRFG1	*	1.500.000
	GOLL14	*	3.500.000
	Demais ativos	-	1.000.000
Ativos que negociam no Mais	Todos os ativos	-	100.000
Ativos que negociam no Mercado de Balcão Organizado	Todos os ativos	-	10.000
BDRs de Índices	Todos os ativos	-	300.000
BDRs Não Patrocinados e não pertencentes a Índice	LMTB34	10.000	50.000
	ACNB34	10.000	100.000
	FDXB34	10.000	100.000
	BOEI34	10.000	150.000
	GDBR34	30.000	150.000
	HONB34	35.000	150.000
	BEWT39	60.000	300.000
	BEWY39	300.000	Mantêm
	BGWH39	100.000	300.000
	BIBB39	60.000	300.000
	BIEM39	60.0000	300.000
	BIYW39	900.000	400.000
	BQYL39	700.000	400.000
	INBR32	450.000	400.000
	BUSM39	450.000	500.000

	C1SU34	*	700.000
	EXCO32	*	1.100.000
	Demais ativos	-	200.000
ETFs	IVVB11	1.500.000	2.500.000
	SPXI11	1.500.000	2.500.000
	PIBB11	3.000.000	Mantêm
	Demais ativos	-	5.500.000
Fundos imobiliários pertencentes a Índice	HGBS11	100.000	700.000
	Demais ativos	-	1.000.000
Fundos imobiliários não pertencentes a Índice	BLMO11	1.000	8.500
	ASRF11	*	15.000
	FLRP11	15.000	80.000
	PQDP11	15.000	80.000
	HUSI11	15.000	100.000
	KEVE11	15.000	100.000
	PNDL11	30.000	100.000
	BICE11	10.000	150.000
	BRIP11	15.000	150.000
	CFHI11	*	150.000
	LKDV11	10.000	150.000
	RBRI11	15.000	150.000
	VXXV11	90.000	150.000
	ZIFI11	15.000	150.000
	SHPH11	15.000	200.000
	ALMI11	15.000	200.000
	Demais ativos	-	300.000
Grupo de Finam e Finor	FNAM11	120.000.000	450.000.000
	FNOR11	44.300.000	150.000.000
Fracionário Bovespa	Todos os ativos	-	10.000
Fracionário Demais Índices	Todos os ativos	-	10.000
Fracionários Demais Papeis	Todos os ativos	-	10.000

\* Não havia parâmetro anteriormente.

### c. Amplitude Mínima de Banda

Grupo	Túnel de leilão por oscilação e preço médio	
	Parâmetro atual	Parâmetro novo
Ativos pertencentes aos Índices IBOV ou IBXX	R\$ 0,02	R\$ 0,10
Ativos pertencentes aos Demais Índices	R\$ 0,02	R\$ 0,10
Ativos que não pertencem a Índice	R\$ 0,02	R\$ 0,10
Ativos que negociam no mercado Mais – Demais Índices	R\$ 0,02	R\$ 0,10

Ativos que negociam no mercado Mais não pertencentes a Índices	R\$ 0,02	R\$ 0,10
BDRs de Índices	R\$ 0,02	R\$ 0,10
BDRs Não Patrocinados e não pertencentes a Índice	R\$ 0,02	R\$ 0,10
Fundos imobiliários pertencentes a Índice	R\$ 0,02	R\$ 0,10
Fundos imobiliários não pertencentes a Índice	R\$ 0,02	R\$ 0,10
ETFs	R\$ 0,02	R\$ 0,10
ETFs de Criptomoedas	R\$ 0,02	R\$ 0,10
ETF de Renda Fixa	R\$ 0,02	R\$ 0,10
Mercado de Balcão – Demais Índice	R\$ 0,02	R\$ 0,10
Mercado de Balcão – Não pertencentes a Índices	R\$ 0,02	R\$ 0,10
Direitos	R\$ 0,02	R\$ 0,10
Grupo de Finam e Finor	R\$ 0,02	R\$ 0,10
Fracionário Bovespa	R\$ 0,02	R\$ 0,10
Fracionário Demais Índices	R\$ 0,02	R\$ 0,10
Fracionários Demais Papeis	R\$ 0,02	R\$ 0,10
Fracionários – Direitos	R\$ 0,02	R\$ 0,10

## 2.2 Mercados de 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
CR1	L5	15,00%	10,00%	15,00%	10,00%
BGI	K1	0,75%	0,85%	1,00%	1,10%
BR1	K5	0,01%	10,00%	50%	10,00%
CCM	M3	1,10%	Mantêm	1,10%	1,30%
MR1	M7	0,01%	10,00%	50%	10,00%
SJC	N6	1,20%	1,40%	2,00%	Mantêm
SJC	N7	1,20%	1,40%	1,70%	2,00%
SC1	N8	20,00%	10,00%	20,00%	10,00%
ET1	H5	0,01%	10,00%	50%	10,00%
DOL	C1	0,50%	0,70%	0,90%	1,30%
DOL	C2	0,50%	0,70%	0,90%	1,30%
DOL	C6	0,50%	0,70%	0,80%	1,30%
WDO	W3	0,50%	0,70%	0,90%	1,30%
WDO	W8	0,50%	0,70%	0,90%	1,30%

089/2023-VNC

WDO	W9	0,50%	0,70%	0,80%	1,30%
Moedas	O4	2,00%	1,50%	4,00%	Mantêm
Moedas	O6	0,80%	Mantêm	3,00%	2,00%
IND	B2	0,75%	0,50%	0,75%	0,80%
IND	B6	0,75%	0,50%	0,75%	0,80%
WIN	W6	0,50%	1,30%	1,20%	2,40%
WIN	W7	0,75%	1,30%	0,75%	2,40%
ISP	B8	0,80%	0,50%	1,10%	Mantêm
ISP	B9	0,25%	0,50%	0,25%	1,10%
WSP	S7	0,80%	0,50%	1,10%	Mantêm
DAX	Q9	0,60%	1,00%	3,20%	3,40%
ESX	Q9	0,60%	1,00%	3,20%	3,40%
DAP	P4-1º e 2º vencimento	110 bps	Mantêm	100 bps	120 bps
DAP	P4-Demais vencimentos	20 bps	15 bps	30 bps	25 bps
DAP	P6-Todos os vencimentos	20 bps	10 bps	30 bps	Mantêm
Futuro de Ações	A6	2,10%	Mantêm	6,50%	5,00%
DAI	E7	*	21 bps	-	-
DAF	F7	*	30 bps	-	-
FRI	F9	*	17 bps	-	-
FRF	E9	*	29 bps	-	-

\* Não havia parâmetro anteriormente.

## b. Túnel de proteção por oscilação

Mercadoria	Grupo	Proteção por oscilação	
		Parâmetro atual	Parâmetro novo
ICF	L1	3,00%	3,3%
ICF	L3	3,00%	3,3%
CR1	L5	50,00%	20,0%
BGI	K2	2,50%	2,3%
BR1	K5	50,00%	20,0%
CCM	M3	1,80%	1,3%
CCM	M4	3,75%	3,5%
MR1	M7	50,00%	20,0%
SC1	N8	50,00%	20,0%
ET1	H5	50,00%	20,0%
Moedas	O4	3,10%	3,0%
Moedas	O5	2,50%	3,0%

Moedas	O6	2,50%	3,0%
IND	B2	1,00%	1,2%
IND	B6	1,00%	1,2%
WIN	W6	1,80%	4,0%
WIN	W7	1,00%	4,0%
DX1	Q0	10,00%	20,0%
ES1	Q0	10,00%	20,0%

### c. Túnel de proteção por quantidade

Mercadoria	Grupo	Proteção por quantidade	
		Parâmetro atual	Parâmetro novo
BR1	K5	*	50
MR1	M7	0	50
Moedas	O4	50	500
Moedas	O5	50	500
Moedas	O6	50	500
RSP	R4	50	100
IMV	Q3	*	50
INK	Q3	*	50
HSI	Q6	*	50
JSE	Q8	*	50
FRC	R1	11000	25000
FRC	R2	3000	3500

\* Não havia parâmetro anteriormente.

### d. Túnel de rejeição

Mercadoria	Grupo	Amplitude mínima de banda	
		Parâmetro atual	Parâmetro novo
BGI	K1	1,50%	1,7%
SJC	N6	2,40%	2,8%
SJC	N7	2,40%	2,8%
DOL	C1	1,00%	1,4%
DOL	C2	1,00%	1,4%
DOL	C6	1,00%	1,4%
WDO	W3	1,00%	1,4%
WDO	W8	1,00%	1,4%
WDO	W9	1,00%	1,4%
WIN	W6	1,00%	2,6%
WIN	W7	1,00%	2,6%

089/2023-VNC

ISP	B8	1,60%	2,2%
ISP	B9	0,50%	2,2%
WSP	S7	1,60%	2,2%
DAI	E7	*	42 bps
DAF	F7	*	60 bps
DII	E8	*	4 bps
DIF	F8	*	14 bps
FRF	E9	*	58 bps
FRI	F9	*	34 bps

\* Não havia parâmetro anteriormente.

## e. Amplitude mínima de banda

		Túnel de leilão por oscilação e preço médio	
Mercadoria	Grupo	Parâmetro atual	Parâmetro novo
Futuro de Ações	A6	*	R\$0,10

\*Não havia parâmetro anteriormente.

## 2.3 Opções

### a. Choque de volatilidade

		Choque de volatilidade	
Opções de ações, ETFs e índices		Parâmetro atual	Parâmetro novo
Opções de Ativos Líquidos		30%	45%
Opções de Ativos Ilíquidos		55%	50%

### b. Amplitude mínima de banda

		Túnel de leilão	
Opções de ações e ETFs		Parâmetro atual	Parâmetro novo
Opções de Ativos Líquidos		R\$0,05	R\$0,10
Opções de Ativos Ilíquidos		R\$0,05	R\$0,10

As definições sobre leilões e túneis de negociação estão disponíveis no Manual de Procedimentos Operacionais de Negociação e no Regulamento de





089/2023-VNC

Negociação da B3, em [www.b3.com.br](http://www.b3.com.br), Regulação, Estrutura normativa, Regulamentos e manuais, Negociação.

A metodologia para os cálculos dos prêmios de referência das opções está descrita no 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.

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

Mario Palhares

Vice-Presidente de Operações – Negociação Eletrônica e CCP