

25 de setembro de 2012
049/2012-DP

OFÍCIO CIRCULAR

Participantes dos Mercados da BM&FBOVESPA (BVMF) – Segmento BM&F

Ref.: Negociação e Difusão de Market Data para o Contrato de S&P 500 com Liquidação Financeira Referenciada no Preço do S&P 500 do CME Group (ISP).

A BM&FBOVESPA, em complemento ao Ofício Circular 010/2012-DN, de 29/06/2012, informa:

1. Call Eletrônico de Fechamento

O call eletrônico de fechamento terá duração de 3 minutos para todos os vencimentos do Contrato Futuro de S&P 500, conforme tabela abaixo:

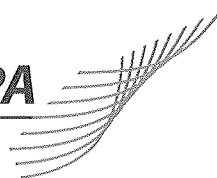
Contrato	Código	Negociação Normal		Cancelamento de Ofertas		Call Eletrônico
		Início	Fim	Início	Fim	Início
Futuro de S&P 500	FUT ISP	09:00 ²	17:15 ¹	17:22	17:25	17:25
Rolagem de Futuro de S&P 500	FUT RSP	09:00 ²	17:30 ¹	-	-	-

¹ No dia do vencimento do contrato futuro, a negociação normal encerra-se às 14:00 para o contrato vincendo, não havendo call para esse vencimento.

² A fase de pré-abertura terá início 5 minutos antes do início da fase de negociação.

O call eletrônico adotará os seguintes procedimentos:

- O algoritmo aplicado no call será o de maximização da quantidade negociada e de geração dos negócios a um único preço (fixing);
- Participarão do call todos os contratos/vencimentos autorizados à negociação, mesmo que não tenham posição em aberto;
- O call será realizado simultaneamente para todos os vencimentos;



049/2012-DP

.2.

- d) O cancelamento de ofertas durante o call será permitido somente se, no momento da solicitação do cancelamento, a oferta não estiver participando da formação do preço teórico;
- e) Serão permitidas alterações nas ofertas que estiverem participando da formação do preço teórico durante o call, desde que impliquem aumento da quantidade ofertada ou melhora no preço, ou seja, aumento do preço de uma oferta de compra ou redução do preço de uma oferta de venda;
- f) Serão permitidas livres alterações de ofertas durante o call desde que, no momento da solicitação da alteração, a oferta não esteja participando da formação do preço teórico;
- g) O tempo de duração do call será de 3 minutos, com prorrogação automática de 1 minuto, caso alguma das condições (preço, quantidade, quantidade atendida de uma oferta ou saldo) seja alterada nos últimos 30 segundos de sua realização;
- h) Serão admitidas duas prorrogações automáticas, respeitando-se o tempo definido no item “g”, sendo que, na segunda prorrogação, o encerramento do call será processado de forma randômica.

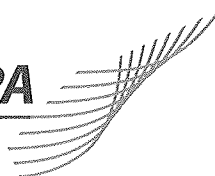
Caso não haja negócios para determinado vencimento durante o call, a BM&FBOVESPA arbitrará o preço de ajuste, conforme metodologia disponível em www.bmfbovespa.com.br > Mercados > Mercadorias e Futuros > Derivativos > Boletim > Indicadores > Metodologia > Critérios para a Apuração dos Preços de Ajuste.

2. Difusão de Market Data no Formato BELL FIX Conflated e UMDF PUMA

A transmissão de market data de informações do Contrato Futuro de S&P 500 estará disponível no ambiente de produção no formato BELL FIX Conflated e no formato UMDF PUMA.

O formato BELL FIX Conflated tem como principais características:

- a) Visualização do topo do book (quantidade acumulada do melhor preço de compra e de venda) no qual as alterações incrementais são consolidadas e enviadas a cada 380ms;
- b) Visualização do mercado por limite (5 melhores preços de compra e de venda com as quantidades acumuladas) no qual as alterações incrementais são consolidadas e enviadas a cada 380ms;



049/2012-DP

.3.

- c) Não visualização do mercado por ofertas (todas as ofertas de compra e de venda disponíveis para o instrumento eletrônico de negociação).

O Market Data Conflated reduz a necessidade de banda de rede por meio da compressão dos dados dos livros de ofertas para somente os cinco melhores preços com quantidade acumuladas, fornecendo assim melhor desempenho.

Ressalta-se que o sinal Market Data UMDF PUMA e as opções topo do book, mercado por limite e mercado por ofertas, para o S&P 500, estarão disponíveis no canal 8.

A especificação de mensagens BELL FIX Conflated encontra-se disponível em www.bmfbovespa.com.br/marketdata, no item “Como contratar (pacotes)” > BELL FIX Conflated.


A especificação de mensagens UMDF PUMA encontra-se disponível em www.bmfbovespa.com.br/umdf.

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com a Gerência de Plataforma de Negociação, pelo telefone (11) 2565-4680, ou com a Gerência de Suporte à Negociação, pelo telefone (11) 2565-5000, opção 2.

Atenciosamente,



Edemir Pinto
Diretor Presidente



Cícero Augusto Vieira Neto
Diretor Executivo de Operações, Clearing e
Depositária