



15 de agosto de 2012
044/2012-DP

Revogado pelo Ofício Circular nº 036/2023-PRE de 30 de março de 2023

OFÍCIO CIRCULAR

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

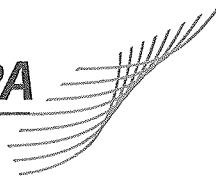
Ref.: Implantação de Negociação Contínua no Mercado de Opções sobre Futuro de Ibovespa e Opções sobre Depósitos Interfinanceiros de Um Dia – Regras de Negociação e Túneis de Rejeição.

Dando sequência às medidas anunciadas nos Ofícios Circulares 004/2011-DO e 028/2011-DP, de 25/08/2011 e 03/06/2011, respectivamente, serão implantados, em **01/09/2012**:

- Negociação contínua no mercado de opções de compra e de venda sobre Futuro de Ibovespa (INE) e Depósitos Interfinanceiros de Um Dia (IDI); e
- Túneis de rejeição no mercado de opções de compra e de venda sobre Futuro de Ibovespa (INE), Futuro de Taxa Média de Depósitos Interfinanceiros de Um Dia (D11, D12, D13 e D14), com Ajuste sobre Taxa de Câmbio de Reais por Dólar dos EUA (DLA), Disponível Padrão de Ouro (OZ1) e sobre Índice de Taxa Média de Depósitos Interfinanceiros de Um Dia (IDI).

A negociação das opções sobre Futuro de Taxa Média de Depósitos Interfinanceiros de Um Dia (D11, D12, D13 e D14), com Ajuste sobre Taxa de Câmbio de Reais por Dólar dos EUA (DLA), Disponível Padrão de Ouro (OZ1) continuará em modo não contínuo, onde todos os negócios são submetidos a leilão.

Na negociação contínua, são permitidos, ao longo da sessão de negociação, o registro de ofertas e o fechamento de negócios entre ofertas de forma imediata, desde que não ultrapassem os Túneis e Regras de Negociação. Na negociação não contínua, as ofertas registradas podem ser transformadas em negócio somente após a realização de leilão com período de duração predeterminado.



044/2012-DP

.2.

1. Túnel de Rejeição

O sistema eletrônico de negociação contará com túnel de rejeição para o mercado de opções, objeto do presente Ofício. O objetivo do túnel de rejeição é diminuir a ocorrência de erros operacionais, evitando a inclusão de ofertas errôneas no sistema, bem como permitir a negociação contínua desde que respeitando o intervalo de preços estabelecidos pela Bolsa.

As ofertas que, no momento de sua inserção no sistema eletrônico de negociação, não estiverem contidas no túnel de rejeição, serão automaticamente recusadas pelo sistema.

O valor-base do túnel de rejeição de cada série de opção será o prêmio de referência desta opção, calculado pela BM&FBOVESPA utilizando o modelo de precificação adequado. O valor-base do túnel poderá sofrer alterações ao longo do dia, de acordo com a oscilação do preço do ativo-objeto, obtido do mercado futuro. Um novo prêmio de referência será calculado sempre que a oscilação do preço futuro atingir um percentual da variação do limite de oscilação intradiária em vigor para o correspondente contrato futuro. O túnel de rejeição será atualizado sempre que alterado o prêmio de referência da opção.

Os túneis de rejeição das séries de opções são divulgados ao mercado por difusão de market data.

2. Registro de negócio direto intencional

A Bolsa permitirá o registro de negócio direto intencional no mercado de opções sobre Futuro de Ibovespa e Depósitos Interfinanceiros de Um Dia desde que seu preço:

- Seja igual ou melhor que os preços das melhores ofertas disponíveis no livro de ofertas no momento do registro do negócio direto; e
- Obedeça aos limites do túnel de rejeição.

3. Outras informações

A BM&FBOVESPA poderá alterar os valores do túnel de rejeição, bem como os parâmetros utilizados em seu cálculo, a qualquer momento e sem aviso prévio.

Eventualmente, durante a atualização do túnel, as melhores ofertas existentes poderão extrapolar os novos limites resultantes do processo de atualização.



044/2012-DP

.3.


Caso ocorra o fechamento de um negócio a preço não contido no túnel de rejeição, este será cancelado pela BM&FBOVESPA e submetido a leilão, sendo as partes envolvidas comunicadas.

A Bolsa também poderá, a seu exclusivo critério, submeter a leilão qualquer outro negócio registrado.

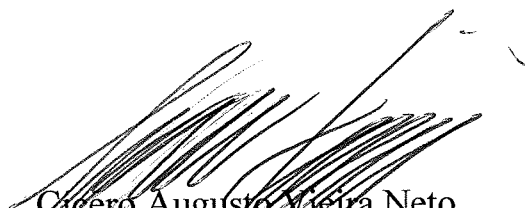
A tabela de parâmetros utilizados no cálculo dos túneis de rejeição está disponível em www.bmfbovespa.com.br>Regulação>Regulamentos e Normas> Procedimentos Operacionais> Derivativos> Túnel de Negociação.

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com a Diretoria de Operações, pelos telefones (11) 2565-4213/4680.

Atenciosamente,



Edemir Pinto
Diretor Presidente



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