

Mercados de Derivados da Euronext: Procedimentos de Negociação

Anexo Dois – Estratégias reconhecidas

1. Plataforma de Negociação da Euronext

As tabelas abaixo elencam as estratégias reconhecidas (incluindo negócios de volatilidade) que podem ser negociadas na Plataforma de Negociação da Euronext. As componentes da estratégia (quer seja ordem de compra ou de venda) deverão **ser sempre** criadas na perspectiva da **COMPRA**, como definido abaixo.

Este apêndice fornece uma lista de todas as estratégias suportadas pelo Optiq na sua configuração geral.

A lista exata de estratégias ativadas em contratos individuais deve ser recuperada do arquivo diário de Dados Permanentes do Contrato.

O tipo de configuração do modelo implícito (EDIM ou SIM) para contratos individuais também deve ser recuperado do arquivo diário de Dados Permanentes do Contrato.

Para os fins da implementação do Procedimento de Negociação (PN) n.º 4.5.8 a tabela indica se a estrutura da estratégia se qualifica para ser tratada como pacote ilíquido de acordo com as isenções de transparência de pré-negociação LiS resultantes do regulamento delegado sobre ordens em pacote (*'package orders'*), como se segue:

✓	Sempre aplicável pela sua estrutura
✓	Elegível sob condições de expiração i.e. para estratégias que são estruturalmente ilíquidas, exceto quando se enquadram num dos dois critérios a seguir: (1) todas as componentes (<i>'legs'</i>) < 6 meses (Futuros e Opções), (2) todas as componentes (<i>'legs'</i>) pertencem à mesma maturidade (somente Opções)

2. Negócios em Estratégias:

Negócios que ocorrem nas estratégias, implícitas ou não, podem resultar em negócios nas componentes da estratégia (*Outrights*) com granularidade diferente daquela estratégia ou do *outright*. Esses negócios de estratégia ainda terão o mesmo número de casas decimais atribuídas ao valor do *tick*, mas não seriam equivalentes ao valor do *tick* da faixa de preço.

Os casos em que isso ocorre são:

- 1) Preços de um *Outright*, após um negócio numa estratégia vs. estratégia sem preço implícito;

2) Preços de um *Outright* após um negócio numa estratégia, com preços implícitos.

Em ambos os casos, a plataforma Optiq verifica primeiro se a negociação da estratégia está dentro dos limites da estratégia, e ao calcular os preços do negócio resultante dos *Outrights* para se situar nos limites ou no *BBO* do livro de ofertas do *Outright*. O objetivo da abordagem é maximizar o número de negócios que ocorrem dentro dos limites dos *Outrights*. Para realizar o cálculo, o preço do negócio *Outright* tenta atender às condições identificadas na estratégia e ajustá-lo ao preço mais adequado entre os limites ou o *BBO* no livro do *Outright* no momento da negociação.

Para o *Outright*, essas operações são comunicadas nos Dados de Mercado com o tipo de negociação "*Strategy Leg Conventional Trade*". Se desejado, essas transações podem ser filtradas para fora do *feed* de dados do mercado.

Este cálculo não se aplica aos negócios de um *Outright vs. Outright*.

Para obter mais detalhes sobre os modelos implícitos suportados pelo Optiq e detalhes funcionais sobre manuseio e gestão de Estratégias, consulte o documento "*How the Market Works*" e para obter detalhes técnicos consulte a documentação de mensagens técnica e especificações cinemáticas da Euronext.

DESCRIÇÃO GERAL DAS ESTRATÉGIAS

Nome da Estratégia	Código da estratégia no Optiq	Código de Compensação	Futuros / Opções	Pacote LiS: elegibilidade de pacote ilíquido	ESTRUTURA DA ESTRATÉGIA – Perspetiva da Compra (Sequência em que a estratégia deve ser sempre introduzida, independentemente de ser uma ordem de compra ou de venda)
Jelly Roll	A	A	OPT	✓	Vender call, comprar put ao mesmo preço de exercício no vencimento mais próximo, comprar call, vender put ao mesmo preço de exercício num vencimento mais distante (o preço de exercício do vencimento mais distante pode divergir do preço de exercício do vencimento mais próximo).
Call Butterfly	B	B	OPT	✓	Comprar call, vender duas calls a um preço de exercício superior, comprar call a um preço de exercício superior (os preços de exercício não têm de ser consecutivos e os intervalos entre eles não têm de ser iguais).
Put Butterfly	B	B	OPT	✓	Comprar put, vender duas puts com preço de exercício superior, comprar put com preço de exercício superior (os preços de exercício não têm de ser consecutivos e os intervalos entre eles não têm de ser iguais).
Butterfly	B	B	FUT	✓	Comprar vencimento mais próximo, vender dois contratos num vencimento mais distante, comprar um contrato num vencimento ainda mais distante. (os vencimentos e os intervalos entre eles não têm de ser iguais).
Call Spread	D	D	OPT	✓	Comprar call, vender qualquer call (mesmo vencimento) com preço de exercício superior.
Put Spread	D	D	OPT	✓	Comprar put, vender qualquer put (mesmo vencimento) com preço de exercício inferior.
Call Calendar Spread	E	E	OPT	✓	Vender call com vencimento mais próximo, comprar call com vencimento mais distante (mesmo preço de exercício para os dois vencimentos).
Put Calendar Spread	E	E	OPT	✓	Vender put com vencimento mais próximo, comprar put com vencimento mais distante (mesmo preço de exercício para os dois vencimentos).
Calendar Spread	E	E	FUT	✓	Comprar vencimento mais próximo, vender vencimento mais distante.
Call Diagonal Calendar Spread	F	F	OPT	✓	Vender call com vencimento mais próximo, comprar qualquer call com vencimento mais distante com preço de exercício diferentes.
Put Diagonal Calendar Spread	F	F	OPT	✓	Vender put com vencimento mais próximo, comprar qualquer put com vencimento mais distante com preço de exercício diferentes.
Guts	G	G	OPT	✓	Comprar call, comprar put com preço de exercício superior.
2x1 Ratio Call Spread	H	H	OPT	✓	Vender call, comprar duas calls com preço de exercício superior.

Nome da Estratégia	Código da estratégia no Optiq	Código de Compensação	Futuros / Opções	Pacote LiS: elegibilidade de pacote ilíquido	ESTRUTURA DA ESTRATÉGIA – Perspetiva da Compra (Sequência em que a estratégia deve ser sempre introduzida, independentemente de ser uma ordem de compra ou de venda)
2x1 Ratio Put Spread	H	H	OPT	✓	Vender put, comprar duas puts com preço de exercício inferior.
Iron Butterfly	I	I	OPT	✓	Comprar o straddle, vender o strangle. Esta estratégia deverá ser introduzida com a sequência seguinte: vender put, comprar put e call com preço de exercício superior, vender call com preço de exercício superior (os preços de exercício não têm de ser consecutivos e os intervalos entre eles não têm de ser iguais).
Combo	J	J	OPT	✓	Vender call, comprar put com preço de exercício inferior.
Strangle	K	K	OPT	✓	Comprar put, comprar call com preço de exercício superior.
Call Ladder	L	L	OPT	✓	Comprar call, vender call com preço de exercício superior, vender call com preço de exercício mais elevado (os preços de exercício não têm de ser consecutivos e o intervalo entre eles não tem de ser igual).
Put Ladder	L	L	OPT	✓	Vender put, vender put com preço de exercício superior, comprar put com preço de exercício mais elevado (os preços de exercício não têm de ser consecutivos e o intervalo entre eles não tem de ser igual).
Strip	M	M	FUT	✓	Compre dois ou mais meses de entrega consecutivos. (As pernas individuais têm o mesmo volume.)
Call Strip	M	M	OPT	✓	Comprar entre três e oito calls (os preços de exercício e vencimentos não têm de ser iguais, mas os preços de exercício e vencimentos deverão ser introduzidos por ordem ascendente).
Put Strip	M	M	OPT	✓	Comprar entre três e oito puts (os preços de exercício e vencimentos não têm de ser iguais, mas os preços de exercício e vencimentos deverão ser introduzidos por ordem ascendente).
Straddle Strip	M	M	OPT	✓	Comprar entre dois a quarto straddles num ou mais vencimentos (deverá ser introduzido como comprar call, comprar put com preços de exercício e vencimentos introduzidos por ordem ascendente).
Straddle Calendar Spread	N	N	OPT	✓	Vender Straddle com vencimento mais próximo, comprar Straddle com vencimento mais distante com o mesmo preço de exercício (vender put com vencimento mais próximo, vender call com vencimento mais próximo, comprar put com vencimento distante, comprar call com vencimento distante).
Pack	O	O	FUT	✓	Comprar quarto vencimentos trimestrais consecutivos no mesmo ano (os vencimentos deverão ser consecutivos e o volume negociado em cada vencimento deverá ser o mesmo).

Nome da Estratégia	Código da estratégia no Optiq	Código de Compensação	Futuros / Opções	Pacote LiS: elegibilidade de pacote ilíquido	ESTRUTURA DA ESTRATÉGIA – Perspetiva da Compra (Sequência em que a estratégia deve ser sempre introduzida, independentemente de ser uma ordem de compra ou de venda)
Diagonal Straddle Calendar Spread	P	P	OPT	✓	Vender Straddle com vencimento mais próximo, comprar Straddle com vencimento mais distante e preço de exercício diferente: vender put com vencimento mais próximo, vender call com vencimento mais próximo, comprar put com vencimento mais distante, comprar call com vencimento mais distante.
Reversal/ Conversion	R	R	OPT	✓	Reversal: comprar call, vender put com o mesmo preço de exercício. Para negociar a Conversion a ordem deverá ser executada na mesma sequência que acima, mas submetida ao mercado como uma ordem venda/ compra.
Straddle	S	S	OPT	✓	Comprar put, comprar call com o mesmo preço de exercício.
Condor	W	W	OPT	✓	Comprar put (call), vender put (call) com dois preços de exercício mais elevados, comprar put (call) com preço de exercício ainda mais elevado (os preços de exercício não têm de ser consecutivos e os intervalos entre eles não têm de ser iguais).
Condor	W	W	FUT	✓	Comprar vencimento mais próximo, vender vencimento distante, vender vencimento ainda mais distante e comprar vencimento distante (os vencimentos não têm de ser consecutivos e os intervalos entre eles não têm de ser iguais).
Iron Condor	w	5	OPT	✓	Vender put, comprar put com preço de exercício superior, comprar call com preço de exercício mais elevado, vender call com preço de exercício ainda mais elevado (todas as séries no mesmo vencimento).
Box	X	X	OPT	✓	Comprar call e vender put, comprar put e vender call com preço de exercício superior.
Synthetic Underlying	r	R	OPT	✓	Esta é uma estratégia conversion/reversal padrão sem a componente do ativo subjacente. Reversal: comprar call, vender put com o mesmo preço de exercício. Para executar a Conversion a ordem tem de ser introduzida na mesma sequência acima, mas submetido ao mercado como uma ordem de venda/compra.
3-Way: Buy a Call spread versus a Put	x	1	OPT	✓	Comprar Call spread versus vender put: comprar call, vender call com preço de exercício superior, vender put a qualquer preço de exercício.
3-Way: Buy a Put spread versus a Call	y	3	OPT	✓	Comprar Put spread versus vender call: comprar put, vender put com preço de exercício inferior, vender call a qualquer preço de exercício.

Nome da Estratégia	Código da estratégia no Optiq	Código de Compensação	Futuros / Opções	Pacote LiS: elegibilidade de pacote ilíquido	ESTRUTURA DA ESTRATÉGIA – Perspetiva da Compra (Sequência em que a estratégia deve ser sempre introduzida, independentemente de ser uma ordem de compra ou de venda)
Bundle	Y	Y	FUT	✓	Comprar diversos vencimentos trimestrais de um contrato em que o primeiro contrato em qualquer <i>bundle</i> é o primeiro (mais recente) vencimento trimestral. Quatro maturidades possíveis: dois anos (brancos e vermelhos), 3 anos (brancos, vermelhos e verdes), 4 anos (brancos, vermelhos, verdes e azuis) e 5 anos (brancos, vermelhos, verdes, azuis e dourados) (cada componente deverá ter o mesmo volume e em vencimentos consecutivos).
3-Way: Straddle versus a Call	z	7	OPT	✓	Comprar um Straddle versus vender uma call: comprar put e call com o mesmo preço de exercício e vender call a qualquer preço de exercício.
3-Way: Straddle versus a Put	z	7	OPT	✓	Comprar um Straddle versus vender uma put: comprar Straddle (i.e. comprar put e call com o mesmo preço de exercício), bem como vender put a qualquer preço de exercício.

Nome da Estratégia	Código da estratégia no Optiq	Código de Compensação	Futuros / Opções	Pacote LiS: elegibilidade de pacote ilíquido	ESTRUTURA DA ESTRATÉGIA – Perspetiva da Compra (Sequência em que a estratégia deve ser sempre introduzida, independentemente de ser uma ordem de compra ou de venda)
Call Volatility Trade	V	V	OPT	✓	Comprar call, vender o ativo subjacente de forma a obter delta zero net.
Put Volatility Trade	V	V	OPT	✓	Comprar put, comprar o ativo subjacente de forma a obter delta zero net.
Call Spread versus Underlying	d	V	OPT	✓	Comprar call, vender call com preço de exercício superior, vender o ativo subjacente.
Put Spread versus Underlying	d	V	OPT	✓	Comprar put, vender put com preço de exercício inferior, comprar o ativo subjacente.
Straddle versus buying Underlying	s	V	OPT	✓	Comprar put, comprar call com o mesmo preço de exercício, comprar o ativo subjacente.
Straddle versus selling Underlying	s	V	OPT	✓	Comprar put, comprar call com o mesmo preço de exercício, vender o ativo subjacente.
Strangle versus buying Underlying	k	V	OPT	✓	Comprar put, comprar call com preço de exercício superior, comprar o ativo subjacente.
Strangle versus selling Underlying	k	V	OPT	✓	Comprar put, comprar call com preço de exercício superior, vender o ativo subjacente.
Call Spread versus sell Put versus Underlying	c	V	OPT	✓	Comprar um Call spread versus vender uma put versus vender o ativo subjacente: comprar call, vender call com preço de exercício superior, vender put a qualquer preço de exercício, vender o ativo subjacente.
Put Spread versus sell Call versus Underlying	p	V	OPT	✓	Comprar um Put spread versus vender uma call: comprar put, vender put com preço de exercício inferior, vender call a qualquer preço de exercício, comprar o ativo subjacente.
Call Ladder versus buying Underlying	a	V	OPT	✓	Comprar call, vender call com preço de exercício superior, vender call com preço de exercício mais elevado, comprar o ativo subjacente.
Call Ladder versus selling Underlying	a	V	OPT	✓	Comprar call, vender call com preço de exercício superior, vender call com preço de exercício mais elevado, vender o ativo subjacente.
Put Ladder versus buying Underlying	a	V	OPT	✓	Vender put, vender put com preço de exercício superior, comprar put com preço de exercício mais elevado, comprar o ativo subjacente.
Put Ladder versus selling Underlying	a	V	OPT	✓	Vender put, vender put com preço de exercício superior, comprar put com preço de exercício mais elevado, vender o ativo subjacente.
Combo versus buying Underlying	j	V	OPT	✓	Vender call, comprar put com preço de exercício inferior, comprar o ativo subjacente.

Nome da Estratégia	Código da estratégia no Optiq	Código de Compensação	Futuros / Opções	Pacote LI: elegibilidade de pacote ilíquido	ESTRUTURA DA ESTRATÉGIA – Perspetiva da Compra (Sequência em que a estratégia deve ser sempre introduzida, independentemente de ser uma ordem de compra ou de venda)
Call Calendar Spread versus buying Underlying	e	V	OPT	✓	Vender call com vencimento mais próximo, comprar call com vencimento mais distante (o mesmo preço de exercício para ambos os vencimentos), comprar o ativo subjacente.
Call Calendar Spread versus selling Underlying	e	V	OPT	✓	Vender call com vencimento mais próximo, comprar call com vencimento mais distante (o mesmo preço de exercício para ambos os vencimentos), vender o ativo subjacente.
Put Calendar Spread versus buying Underlying	e	V	OPT	✓	Vender put com vencimento mais próximo, comprar put com vencimento mais distante (o mesmo preço de exercício para ambos os vencimentos), comprar o ativo subjacente.
Put Calendar Spread versus selling Underlying	e	V	OPT	✓	Vender put com vencimento mais próximo, comprar put com vencimento mais distante (o mesmo preço de exercício para ambos os vencimentos), vender o ativo subjacente.
2x1 Ratio Call Spread versus buying Underlying	h	V	OPT	✓	Vender call, comprar duas calls com preço de exercício superior, comprar o ativo subjacente.
2x1 Ratio Call Spread versus selling Underlying	h	V	OPT	✓	Vender call, comprar duas calls com preço de exercício superior, vender o ativo subjacente.
2x1 Ratio Put Spread versus buying Underlying	h	V	OPT	✓	Vender put, comprar duas puts com preço de exercício inferior, comprar o ativo subjacente.
2x1 Ratio Put Spread versus selling Underlying	h	V	OPT	✓	Vender put, comprar duas puts com preço de exercício inferior, vender o ativo subjacente.
Call Butterfly versus buying Underlying	b	V	OPT	✓	Comprar call, vender duas calls com preços de exercício superior, comprar call com preço de exercício superior, comprar o ativo subjacente.
Call Butterfly versus selling Underlying	b	V	OPT	✓	Comprar call, vender duas calls com preços de exercício superior, comprar call com preço de exercício superior, vender o ativo subjacente.
Put Butterfly versus buying Underlying	b	V	OPT	✓	Comprar put, vender duas puts com preços de exercício superior, comprar put com preço de exercício superior, comprar o ativo subjacente.
Put Butterfly versus selling Underlying	b	V	OPT	✓	Comprar put, vender duas puts com preços de exercício superior, comprar put com preço de exercício superior, vender o ativo subjacente.

Nome da Estratégia	Código da estratégia no Optiq	Código de Compensação	Futuros / Opções	Pacote LIS: elegibilidade de pacote ilíquido	ESTRUTURA DA ESTRATÉGIA – Perspetiva da Compra (Sequência em que a estratégia deve ser sempre introduzida, independentemente de ser uma ordem de compra ou de venda)
Call Diagonal Calendar Spread versus buying Underlying	f	V	OPT	✓	Vender call com vencimento mais próximo, comprar qualquer call com vencimento mais distante com diferente preço de exercício, comprar o ativo subjacente.
Call Diagonal Calendar Spread versus selling Underlying	f	V	OPT	✓	Vender call com vencimento mais próximo, comprar qualquer call com vencimento mais distante com diferente preço de exercício, vender o ativo subjacente.
Put Diagonal Calendar Spread versus buying Underlying	f	V	OPT	✓	Vender put com vencimento mais próximo, comprar qualquer put com vencimento mais distante com diferente preço de exercício, comprar o ativo subjacente.
Put Diagonal Calendar Spread versus selling Underlying	f	V	OPT	✓	Vender put com vencimento mais próximo, comprar qualquer put com vencimento mais distante com diferente preço de exercício, vender o ativo subjacente.
Guts versus buying Underlying	g	V	OPT	✓	Comprar call, comprar put com preço de exercício superior, comprar o ativo subjacente.
Guts versus selling Underlying	g	V	OPT	✓	Comprar call, comprar put com preço de exercício superior, vender o ativo subjacente.
Iron Butterfly versus buying Underlying	i	V	OPT	✓	Vender put, comprar put e call com preço de exercício superior, vender call com preço de exercício mais elevado, comprar o ativo subjacente.
Iron Butterfly versus selling Underlying	i	V	OPT	✓	Vender put, comprar put e call com preço de exercício superior, vender call com preço de exercício mais elevado, vender o ativo subjacente.
Straddle Calendar Spread versus buying Underlying	n	V	OPT	✓	Vender Straddle com vencimento mais próximo, comprar Straddle com vencimento mais distante com o mesmo preço de exercício (vender put com vencimento mais próximo, vender call de vencimento mais próximo, comprar put com vencimento mais distante, comprar call com vencimento mais distante), comprar o ativo subjacente.
Straddle Calendar Spread versus selling Underlying	n	V	OPT	✓	Vender Straddle com vencimento mais próximo, comprar Straddle com vencimento mais distante com o mesmo preço de exercício (vender put com vencimento mais próximo, vender call de vencimento mais próximo, comprar put com vencimento mais distante, comprar call com vencimento mais distante), vender o ativo subjacente.

Nome da Estratégia	Código da estratégia no Optiq	Código de Compensação	Futuros / Opções	Pacote LiS: elegibilidade de pacote ilíquido	ESTRUTURA DA ESTRATÉGIA – Perspetiva da Compra (Sequência em que a estratégia deve ser sempre introduzida, independentemente de ser uma ordem de compra ou de venda)
Diagonal Straddle Calendar Spread versus buying Underlying	q	V	OPT	✓	Vender Straddle com vencimento mais próximo, comprar Straddle com vencimento mais distante com preços de exercício diferentes (vender put com vencimento mais próximo, vender call de vencimento mais próximo, comprar put com vencimento mais distante, comprar call com vencimento mais distante), comprar o ativo subjacente.
Diagonal Straddle Calendar Spread versus selling Underlying	q	V	OPT	✓	Vender Straddle com vencimento mais próximo, comprar Straddle com vencimento mais distante com preços de exercício diferentes (vender put com vencimento mais próximo, vender call de vencimento mais próximo, comprar put com vencimento mais distante, comprar call com vencimento mais distante), vender o ativo subjacente.
Condor versus buying Underlying	t	V	OPT	✓	Comprar put (call), vender put (call) com dois preços de exercício mais elevados, comprar put (call) com preço de exercício ainda mais elevado, comprar o ativo subjacente.
Condor versus selling Underlying	t	V	OPT	✓	Comprar put (call), vender put (call) com dois preços de exercício mais elevados, comprar put (call) com preço de exercício ainda mais elevado, vender o ativo subjacente.
Iron Condor versus buying Underlying	v	V	OPT	✓	Vender put, comprar put com preço de exercício mais elevado, comprar call com preço de exercício mais elevado, vender call com preço de exercício ainda mais elevado, comprar o ativo subjacente.
Iron Condor versus selling Underlying	v	V	OPT	✓	Vender put, comprar put com preço de exercício mais elevado, comprar call com preço de exercício mais elevado, vender call com preço de exercício ainda mais elevado, vender o ativo subjacente.