

PRODUTOS DE TAXAS DE JUROS

Futuros e Opções do U.S. Treasury

Os futuros e opções do U.S. Treasury desempenham um papel importante nas estratégias de gerenciamento de risco para os que participam dos mercados globais.

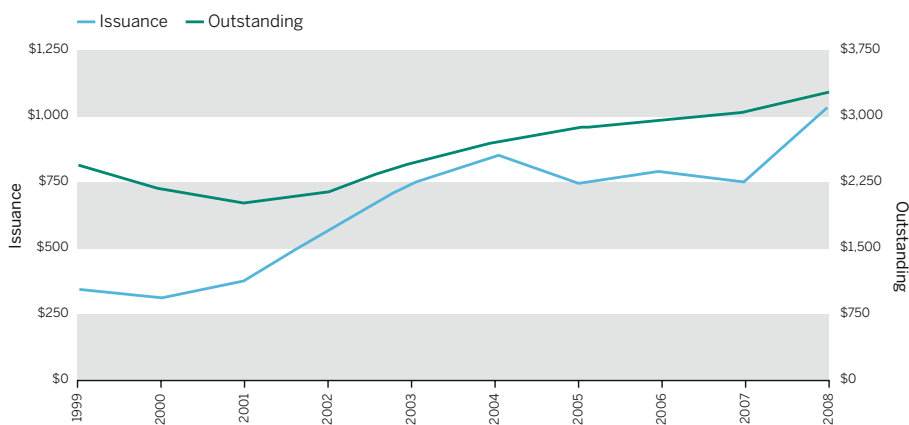
Visão Geral

Os futuros e opções de U.S. Treasury oferecem ao grande número de participantes do mercado em todo o mundo a habilidade de se ajustarem à exposição de risco de taxa de juros. Os futuros e opções de Treasury Notes de 2 anos, 5 anos e 10 anos, como também as Treasury Bonds de 30 anos são as ferramentas ideais para os que desejam administrar o risco de taxa de juros ou aproveitar da volatilidade dos preços.

Em março de 2009, os futuros das Treasury Notes de 3 anos foram acrescentados ao complexo das Treasuries. O novo contrato oferece um benchmark singular de precificação para o setor de 3 anos da yield curve (curva de rendimento), permitindo que o mercado responda ao surgimento das emissões de 3 anos iniciadas pelo Departamento do Tesouro Norte-Americano em novembro de 2008.

Estando entre os produtos mais líquidos do mundo, os futuros e opções de U.S. Treasury podem ser utilizados em uma variedade de aplicações e mecanismos de gerenciamento de risco, inclusive sendo usados para operações de hedging, otimização de renda, ajustes na duração das consolidações fiscais, especulações em taxas de juros e operações de spread. A disponibilidade dos futuros e opções de U.S. Treasury do CME Globex aumenta ainda mais a eficácia das operações nesses produtos, oferecendo acesso virtualmente durante 24 horas por dia a todos os negociantes, em termos globais.

U.S. TREASURY COUPON MARKETABLE SECURITIES (Billions)
1999 – 2008



Source: U.S. Treasury Department

O block trading (negociações em bloco) está agora disponível para os futuros e opções de U.S. Treasury. Visite o site www.cmegroup.com/blocks para mais informações sobre limites mínimos e exigências de prazos para relatórios.

Além disso, os spreads inter-commodity, pré-definidos e implícitos entre vários contratos futuros de Treasuries e entre os futuros de Treasuries e futuros de Swaps de Taxas de Juros também estão disponíveis no CME Globex. Para mais informações sobre os diferenciais de spreads negociados no momento, visite o site www.cmegroup.com/eurodollar.

Participantes do Mercado

- bancos
- administradores de fundos de pensão
- negociantes de bonds
- tesoureiros corporativos
- administradores de hedge funds
- bancos de investimentos
- gerentes de portfólios
- empresas de seguro
- bancos de financiamento imobiliário

ESPECIFICAÇÕES DOS CONTRATOS:

U.S. TREASURY NOTES DE 2 ANOS E U.S. TREASURY NOTES DE 3 ANOS

FUTUROS DE U.S. TREASURY NOTES DE 2 ANOS		FUTUROS DE U.S. TREASURY NOTES DE 3 ANOS
Tamanho do Contrato	Uma U.S. Treasury Note com valor de face no vencimento de \$200.000	
Classes para Entrega	Vencimento original de no máximo 5 anos e 3 meses e vencimento remanescente de no mínimo 1 ano e 9 meses após o primeiro dia do mês de entrega, porém, não mais que 2 anos após o último dia do mês de entrega	Vencimento original de no máximo 5 anos e 3 meses e vencimento remanescente de no mínimo 2 anos e 9 meses após o primeiro dia do mês de entrega, porém, não mais que 3 anos após o último dia do mês de entrega
Cotação	Pontos (\$2.000) e quartos de 1/32 de um ponto. Por exemplo, 91-16 representa 91 16/32, 91-162 representa 91 16,25/32, 91-165 representa 91 16,5/32, e 91-167 representa 91 16,75/32	
Oscilação mínima (Tick)	O preço mínimo de oscilação deverá ser 1/4 de 1/32 ou \$15,625 arredondados ao centavo mais próximo por contrato. O valor par deverá ser na base de 100 pontos	
Meses Negociados	Os cinco primeiros contratos consecutivos do ciclo trimestral de março, junho, setembro e dezembro	
Último dia de negociação	O último dia útil do mês de expiração do contrato	
Último Dia para Entrega	Terceiro dia útil após o último dia de negociação	
Método de Entrega	Sistema de transferência de fundos por lançamento (book entry) do Federal Reserve	
Horário de Negociação	Pregão de Viva Voz: de 7:20 às 14:00 horas Horário Central dos EUA (CT) de segunda a sexta-feira CME Globex: de 17:30 às 16:00 horas CT, de domingo a sexta-feira. Para os contratos que estão vencendo, as operações serão encerradas às 12:01 horas CT, no último dia de negociação.	
Símbolos dos Contratos	Pregão de viva voz: TU CME Globex: ZT	Pregão de viva voz: 3YR CME Globex: Z3N

OPÇÕES DE U.S. TREASURY NOTES DE 2 ANOS	
Tamanho do Contrato	Um contrato futuro de Treasury Notes de 2 anos (em um mês de entrega específico)
Oscilação mínima (Tick)	A metade de 1/64 de um ponto (\$15,625 por contrato) arredondada ao centavo mais próximo por contrato.
Intervalos dos Preços de Exercício	Os preços de exercício serão listados em incrementos de um quarto de um ponto. A faixa do preço mínimo de exercício incluirá o preço de exercício no dinheiro que esteja mais próximo do preço atual do mercado futuro, mais os próximos dez preços de exercício consecutivos mais altos e os próximos dez preços de exercício consecutivos mais baixos
Meses Negociados	Os primeiros três meses consecutivos dos contratos (dois vencimentos de série e um vencimento trimestral) mais os quatro próximos meses do ciclo trimestral (março, junho, setembro e dezembro). As séries serão exercidas no primeiro contrato futuro trimestral mais próximo. As opções trimestrais serão exercidas nos contratos futuros do mesmo período de entrega
Último dia de Negociação	As negociações em opções serão encerradas na última sexta-feira que preceda, em pelo menos dois dias úteis, o último dia útil do mês anterior ao mês da opção
Exercício	O comprador de uma opção de futuros poderá exercer tal opção em qualquer dia útil antes do vencimento, somente avisando à CME Clearing até às 18:00 horas CT. As opções que expiram dentro do dinheiro são automaticamente exercidas em uma posição, a não ser que instruções específicas sejam dadas à CME Clearing
Vencimento	As opções não exercidas expirarão às 19:00 horas CT no último dia de negociação.
Horário de Negociação	Pregão de Viva Voz: de 7:20 às 14:00 horas CT de segunda a sexta-feira CME Globex: de 17:30 às 16:00 horas CT, de domingo a sexta-feira. As negociações para as opções que estão vencendo serão encerradas ao final da sessão convencional do CME Globex para os contratos futuros correspondentes de Treasury Notes de 2 anos
Símbolos dos Contratos	Pregão de Viva Voz: TUC para opções de compra, TUP para opções de venda CME Globex: OZT

ESPECIFICAÇÕES DOS CONTRATOS:

U.S. TREASURY NOTES DE 5 ANOS E U.S. TREASURY NOTES DE 10 ANOS

FUTUROS DE U.S. TREASURY NOTES DE 5 ANOS		FUTUROS DE U.S. TREASURY NOTES DE 10 ANOS
Tamanho do Contrato	Uma U.S. Treasury Note com valor de face no vencimento de \$100.000	
Classes para Entrega	Data do vencimento de no máximo 5 anos e três meses e vencimentos remanescentes de no mínimo 4 anos e 2 meses a partir do primeiro dia do mês de entrega	Data do vencimento de no máximo 10 anos e vencimentos remanescentes de no mínimo 6 anos e 6 meses após o primeiro dia do mês de entrega.
Cotação	Pontos (\$1.000) e quartos de 1/32 de um ponto. Por exemplo, 84-16 representa 84 16/32, 84-162 representa 84 16,25/32, 84-165 representa 84 6,5/32, e 84-167 representa 85 16,75/32	Pontos (\$1.000) e quartos de 1/32 de um ponto. Por exemplo, 84-16 representa 84 16/32, 84-165 representa 84 16,5/32
Oscilação mínima (Tick)	O preço mínimo de oscilação deverá ser um quarto de um trinta e dois avos (1/32) de um ponto (\$7,8125 arredondado ao centavo mais próximo por contrato) incluindo spreads entre meses.	O preço mínimo de oscilação deverá ser a metade de um trinta e dois avos (1/32) de um ponto (\$15,625 arredondados ao centavo mais próximo por contrato) exceto para os spreads entre meses, quando a flutuação mínima deverá ser um quarto de um trinta e dois avos (1/32) de um ponto (\$7,8125 por contrato arredondados ao centavo mais próximo por contrato). O valor par deverá ser na base de 100 pontos
Meses Negociados	Os cinco primeiros contratos consecutivos do ciclo trimestral de março, junho, setembro e dezembro	
Último dia de negociação	O último dia útil do mês de expiração do contrato	Sétimo dia útil que precede o último dia útil do mês de entrega
Último Dia para Entrega	Terceiro dia útil após o último dia de negociação	O último dia útil do mês de entrega
Método de Entrega	Sistema de transferência de fundos por lançamento (book entry) do Federal Reserve	
Horário de Negociação	Pregão de Viva Voz: de 7:20 às 14:00 horas CT de segunda a sexta- feira CME Globex: de 17:30 às 16:00 horas CT, de domingo a sexta-feira. Para os contratos que estão vencendo, as operações serão encerradas às 12:01 horas CT, no último dia de negociação.	
Símbolos dos Contratos	Pregão de viva voz: FV CME Globex: ZF	Pregão de viva voz: TY CME Globex: ZN

OPÇÕES DE U.S. TREASURY NOTES DE 5 ANOS		OPÇÕES DE U.S. TREASURY NOTES DE 10 ANOS
Tamanho do Contrato	Um contrato futuro de Treasury Notes de 5 anos (em um mês de entrega específico)	Um contrato futuro de U.S. Treasury Bonds de 10 anos (em um mês de entrega específico)
Oscilação mínima (Tick)	A metade de 1/64 de um ponto (\$7,8125 por contrato) arredondada ao centavo mais próximo por contrato.	1/64 de um ponto (\$15,625 por contrato) arredondado ao centavo mais próximo por contrato
Intervalos dos Preços de Exercício	Os preços de exercício serão listados em incrementos referentes à metade de um ponto. A faixa dos preços mínimos de exercício incluirá o preço de exercício no dinheiro que esteja mais próximo do preço atual do mercado futuro, mais os próximos quinze preços de exercício consecutivos mais altos e os próximos quinze preços de exercício consecutivos mais baixos	Os preços de exercício serão listados em incrementos referentes à metade de um ponto. A faixa do preço mínimo de exercício incluirá o preço de exercício no dinheiro que esteja mais próximo do preço atual do mercado futuro, mais os próximos cinquenta preços de exercício consecutivos mais altos e os próximos cinquenta preços de exercício consecutivos mais baixos
Meses Negociados	Os primeiros três meses consecutivos dos contratos (dois vencimentos de série e um vencimento trimestral) mais os quatro próximos meses do ciclo trimestral (março, junho, setembro e dezembro). As séries serão exercidas no primeiro contrato futuro trimestral mais próximo. As opções trimestrais serão exercidas nos contratos futuros do mesmo período de entrega	
Último dia de Negociação	As negociações em opções serão encerradas na última sexta-feira que preceda, em pelo menos dois dias úteis, o último dia útil do mês anterior ao mês da opção	
Exercício	O comprador de uma opção de futuros poderá exercer tal opção em qualquer dia útil antes do vencimento, somente avisando à CME Clearing até às 18:00 horas CT. As opções que expiram dentro do dinheiro são automaticamente exercidas em uma posição, a não ser que instruções específicas sejam dadas à CMEClearing	
Vencimento	As opções não exercidas expirarão às 19:00 horas CT no último dia de negociação.	
Horário de Negociação	Pregão de Viva Voz: de 7:20 às 14:00 horas CT de segunda a sexta feira CME Globex: de 17:30 às 16:00 horas CT, de domingo a sexta-feira. As negociações para as opções que estão vencendo serão encerradas ao final da sessão convencional do CME Globex para os contratos futuros correspondentes de Treasury Notes	
Símbolos dos Contratos	Pregão de Viva Voz: FL para opções de compra, FP para opções de venda CME Globex: OZF	Pregão de Viva Voz: TC para opções de compra, TP para opções de venda CME Globex: OZN

ESPECIFICAÇÕES DO CONTRATO: U.S. TREASURY BONDS DE 30 ANOS

FUTUROS DE TREASURY BONDS DE 30 ANOS	
Tamanho do Contrato	Uma U.S. Treasury Bond com valor de face no vencimento de \$100.000
Classes para Entrega	Se for resgatável (callable), não será resgatada pelo menos durante 15 anos a partir do primeiro dia do mês de entrega. Caso não seja resgatável, terá um vencimento de pelo menos 15 anos a partir do primeiro dia do mês de entrega.
Cotação	Pontos (\$1.000) e 1/32 de um ponto. Por exemplo, 84-16 representa 84 16/32
Oscilação mínima (Tick)	O preço mínimo de oscilação deverá ser um trinta e dois avos (1/32) de um ponto (\$31,25) exceto para os spreads entre meses , quando a flutuação mínima deverá ser um quarto de um trinta e dois avos de um ponto (\$7,8125 por contrato). O valor par deverá ser na base de 100 pontos Obs: Em 30/08/09 a flutuação mínima foi aumentada, da metade de 1/32 para 1/32
Meses Negociados	Os três primeiros contratos consecutivos do ciclo trimestral de março, junho, setembro e dezembro
Último dia de negociação	Sétimo dia útil que precede o último dia útil do mês de entrega
Último Dia para Entrega	O último dia útil do mês de entrega
Método de Entrega	Sistema de transferência de fundos por lançamento (book entry) do Federal Reserve
Horário de Negociação	Pregão de Viva Voz: de 7:20 às 14:00 horas CT de segunda a sexta- feira CME Globex: de 17:30 às 16:00 horas CT, de domingo a sexta-feira. Para os contratos que estão vencendo, as operações serão encerradas às 12:01 horas CT, no último dia de negociação.
Símbolos dos Contratos	Pregão de viva voz: US CME Globex: ZB

OPÇÕES DE U.S. TREASURY BONDS DE 30 ANOS	
Tamanho do Contrato	Um contrato futuro de U.S. Treasury Bonds de 30 anos (de um mês de entrega específico)
Oscilação mínima (Tick)	1/64 de um ponto (\$15,625 por contrato) arredondado ao centavo mais próximo por contrato
Intervalos dos Preços de Exercício	Um ponto (\$1.000 por contrato) para cada intervalo de prazo de vencimento (bracket) do preço futuro atual de T-Bonds de 30 anos. Por exemplo, se um o preço futuro de T-Bonds de 30 anos está negociando a 92-00, os preços de exercício poderão ser 89, 90, 91, 92, 93, 94, 95, etc.
Meses Negociados	Os primeiros três meses consecutivos dos contratos (dois vencimentos de série e um vencimento trimestral) mais os dois próximos meses do ciclo trimestral (março, junho, setembro e dezembro). As séries serão exercidas no primeiro contrato futuro trimestral mais próximo. As opções trimestrais serão exercidas nos contratos futuros do mesmo período de entrega
Último dia de Negociação	As negociações em opções serão encerradas na última sexta-feira que preceda, em pelo menos dois dias úteis, o último dia útil do mês anterior ao mês da opção
Exercício	O comprador de uma opção de futuros poderá exercer tal opção em qualquer dia útil antes do vencimento, somente avisando à CME Clearing até às 18:00 horas CT. As opções que expiram dentro do dinheiro são automaticamente exercidas em uma posição, a não ser que instruções específicas sejam dadas à CME Clearing.
Vencimento	As opções não exercidas expirarão às 19:00 horas CT no último dia de negociação.
Horário de Negociação	Pregão de Viva Voz: de 7:20 às 14:00 horas CT de segunda a sexta-feira CME Globex: de 17:30 às 16:00 horas CT, de domingo a sexta-feira. As negociações para as opções que estão vencendo serão encerradas ao final da sessão convencional do CME Globex para os contratos futuros correspondentes ao U.S. Treasury Bonds de 30 anos
Símbolos dos Contratos	Pregão de Viva Voz: CG para opções de compra, PG para opções de venda CME Globex: OZB

Para mais informações sobre futuros e opções de U.S. Treasury visite o site www.cmegroup.com/interestrates.

SEDE DO CME GROUP

20 South Wacker Drive
Chicago, Illinois 60606
cmegroup.com
info@cmegroup.com
800 331 3332
312 930 1000

ESCRITÓRIOS REGIONAIS DO CME GROUP

Nova York	212 299 2000	Houston	713 658 9292	Washington D.C.	202 638 3838
Londres	+44 20 7796 7100	Cingapura	+65 6322 8595	Tóquio	+81 3 5403 4828
São Paulo	+55 11 2565 5999				

CME Group é uma marca registrada do CME Group Inc. O logotipo The Globe, CME, Chicago Mercantile Exchange, E-mini e Globex são marcas registradas do Chicago Mercantile Exchange Inc. CBOT e Chicago Board of Trade são marcas registradas do Board of Trade of the City of Chicago. NYMEX, New York Mercantile Exchange e ClearPort são marcas registradas do New York Mercantile Exchange, Inc. COMEX é uma marca registrada do Commodity Exchange, Inc. Todas as outras marcas registradas são de propriedade de seus respectivos proprietários.

© 2009 CME Group Inc. todos os direitos reservados.

IR250.1/X/0909