

Mercados de Derivados da Euronext: Procedimentos de Negociação

Anexo Dois – Estratégias reconhecidas

1. Plataforma de Negociação da Euronext

As tabelas abaixo contêm 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 perspetiva 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.

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 intervalo de preços.

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 ajustar as 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 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.

DESCRÍÇÃO GERAL DAS ESTRATÉGIAS

Nome da Estratégia	Código da estratégia no Optiq	Futuros / Opções	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	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	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	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	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	OPT	Comprar call, vender qualquer call (mesmo vencimento) com preço de exercício superior.
Put Spread	D	OPT	Comprar put, vender qualquer put (mesmo vencimento) com preço de exercício inferior.
Call Calendar Spread	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	OPT	Vender put com vencimento mais próximo, comprar put com vencimento mais distante (mesmo preço de exercício para os dois vencimentos).
Calendar Spread	E	FUT	Comprar vencimento mais próximo, vender vencimento mais distante.
Call Diagonal Calendar Spread	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	OPT	Vender put com vencimento mais próximo, comprar qualquer put com vencimento mais distante com preço de exercício diferentes.
Guts	G	OPT	Comprar call, comprar put com preço de exercício superior.
2x1 Ratio Call Spread	H	OPT	Vender call, comprar duas calls com preço de exercício superior.

Nome da Estratégia	Código da estratégia no Optiq	Futuros / Opções	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	OPT	Vender put, comprar duas puts com preço de exercício inferior.
2x1 Ratio Combo Put ²	H	OPT	Vender call, comprar duas puts com preço de exercício inferior, no mesmo vencimento
2x1 Ratio Combo Call ²	H	OPT	Vender duas call, comprar put com preço de exercício inferior, no mesmo vencimento
Iron Butterfly	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	OPT	Vender call, comprar put com preço de exercício inferior.
Combo Put Calendar Spread ²	J	OPT	Vender call com vencimento mais distante, comprar put com vencimento mais próximo, com o mesmo preço de exercício
Combo Put Diagonal Calendar Spread ²	J	OPT	Vender call com vencimento mais distante, comprar put com vencimento mais próximo, com preço de exercício inferior
Strangle	K	OPT	Comprar put, comprar call com preço de exercício superior.
Call Ladder	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	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	FUT	Compre dois ou mais meses de entrega consecutivos. (As pernas individuais têm o mesmo volume.)
Call Strip	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	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	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).

Nome da Estratégia	Código da estratégia no Optiq	Futuros / Opções	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)
Straddle Calendar Spread	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	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).
Diagonal Straddle Calendar Spread	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	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	OPT	Comprar put, comprar call com o mesmo preço de exercício.
ICS one-sided combination same expiry	T	FUT	Comprar um vencimento do contrato de futuros 1 (instrumento 1), comprar o mesmo vencimento do contrato de futuros 2 (instrumento 2)
ICS two-sided combination same expiry	U	FUT	Comprar um vencimento do contrato de futuros 1 (instrumento 1), vender o mesmo vencimento do contrato de futuros 2 (instrumento 2)
X/Y Ratio ICS ¹	I	FUT	Comprar quantidade X do vencimento do contrato de futuros 1 (instrumento 1), vender quantidade Y do mesmo vencimento do contrato de futuros 2 (instrumento 2), com um rácio pré-definido de instrumentos X/Y
Condor	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).

Nome da Estratégia	Código da estratégia no Optiq	Futuros / Opções	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)
Condor	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	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	OPT	Comprar call e vender put, comprar put e vender call com preço de exercício superior.
Synthetic Underlying	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	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	OPT	Comprar Put spread versus vender call: comprar put, vender put com preço de exercício inferior, vender call a qualquer preço de exercício.
Bundle	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	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	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	Futuros / Opções	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 Spread Vs Put ²	1	OPT	Vender put com preço de exercício inferior de um vencimento, comprar call com preço de exercício superior de um vencimento mais próximo do primeiro instrumento, e vender call com preço de exercício superior do mesmo vencimento (que o instrumento 2).
Put Spread Vs Call ²	1	OPT	Vender call com preço de exercício superior de um vencimento, comprar put com preço de exercício inferior de um vencimento mais próximo do primeiro instrumento, e vender put com preço de exercício inferior do mesmo vencimento (que o instrumento 2).
Put Spread Ratio ²	2	OPT	Vender put com preço de exercício inferior e comprar put com preço de exercício superior com qualquer proporção por instrumento.
Call Spread Ratio ²	2	OPT	Vender call com preço de exercício superior e comprar put com preço de exercício inferior com qualquer proporção por instrumento.

ESTRATÉGIAS DE VOLATILIDADE

Nome da Estratégia	Código da estratégia no Optiq	Futuros / Opções	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	OPT	Comprar call, vender o ativo subjacente de forma a obter delta zero net.
Put Volatility Trade	V	OPT	Comprar put, comprar o ativo subjacente de forma a obter delta zero net.
Call Spread versus Underlying	d	OPT	Comprar call, vender call com preço de exercício superior, vender o ativo subjacente.
Put Spread versus Underlying	d	OPT	Comprar put, vender put com preço de exercício inferior, comprar o ativo subjacente.
Straddle versus buying Underlying	s	OPT	Comprar put, comprar call com o mesmo preço de exercício, comprar o ativo subjacente.
Straddle versus selling Underlying	s	OPT	Comprar put, comprar call com o mesmo preço de exercício, vender o ativo subjacente.
Strangle versus buying Underlying	k	OPT	Comprar put, comprar call com preço de exercício superior, comprar o ativo subjacente.
Strangle versus selling Underlying	k	OPT	Comprar put, comprar call com preço de exercício superior, vender o ativo subjacente.
Call Spread versus sell Put versus Underlying	c	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	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	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	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	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	OPT	Vender put, vender put com preço de exercício superior, comprar put com preço de exercício mais elevado, vender o ativo subjacente.

¹ Disponível a partir de 22 de setembro 2025

² Disponível a partir de 29 de setembro 2025

Nome da Estratégia	Código da estratégia no Optiq	Futuros / Opções	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)
Combo versus buying Underlying	j	OPT	Vender call, comprar put com preço de exercício inferior, comprar o ativo subjacente.
Combo Put Calendar Spread vs Underlying ²	j	OPT	Vender call com vencimento mais distante, comprar put com mesmo preço de exercício. Comprar/vender o ativo subjacente
Combo Call Diagonal Calendar Spread vs Underlying ²	j	OPT	Vender call com vencimento mais distante, comprar put mais próxima, com preço de exercício mais baixo. Comprar/vender o ativo subjacente
Call Calendar Spread versus buying Underlying	e	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	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	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	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	OPT	Vender call, comprar duas calls com preço de exercício superior, comprar o ativo subjacente.
2x1 Ratio Call Spread versus selling Underlying	h	OPT	Vender call, comprar duas calls com preço de exercício superior, vender o ativo subjacente.
2x1 Ratio Put Spread versus buying Underlying	h	OPT	Vender put, comprar duas puts com preço de exercício inferior, comprar o ativo subjacente.

¹ Disponível a partir de 22 de setembro 2025

² Disponível a partir de 29 de setembro 2025

Nome da Estratégia	Código da estratégia no Optiq	Futuros / Opções	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 versus selling Underlying	h	OPT	Vender put, comprar duas puts com preço de exercício inferior, vender o ativo subjacente.
2x1 Ratio Combo Put vs Underlying	h	OPT	Vender call, comprar duas puts com preço de exercício inferior e mesmo vencimento, comprar/vender vender o ativo subjacente.
2x1 Ratio Combo Call vs Underlying	h	OPT	Vender duas call, comprar uma puts com preço de exercício inferior e mesmo vencimento, comprar/vender o ativo subjacente.
Call Butterfly versus buying Underlying	b	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	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	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	OPT	Comprar put, vender duas puts com preços de exercício superior, comprar put com preço de exercício superior, vender o ativo subjacente.
Call Diagonal Calendar Spread versus buying Underlying	f	OPT	Vender call com vencimento mais próximo, comprar qualquer call com vencimento mais distante com diferente preço de exercício, comprar o ativo subjacente.

¹ Disponível a partir de 22 de setembro 2025

² Disponível a partir de 29 de setembro 2025

Nome da Estratégia	Código da estratégia no Optiq	Futuros / Opções	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 selling Underlying	f	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	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	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	OPT	Comprar call, comprar put com preço de exercício superior, comprar o ativo subjacente.
Guts versus selling Underlying	g	OPT	Comprar call, comprar put com preço de exercício superior, vender o ativo subjacente.
Iron Butterfly versus buying Underlying	i	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	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	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.

¹ Disponível a partir de 22 de setembro 2025

² Disponível a partir de 29 de setembro 2025

Nome da Estratégia	Código da estratégia no Optiq	Futuros / Opções	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)
Straddle Calendar Spread versus selling Underlying	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 de vencimento mais próximo, comprar put com vencimento mais distante, comprar call com vencimento mais distante), vender o ativo subjacente.
Diagonal Straddle Calendar Spread versus buying Underlying	q	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	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	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	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	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	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.

¹ Disponível a partir de 22 de setembro 2025

² Disponível a partir de 29 de setembro 2025