

Funcionamento do Livro de Ofertas de uma Bolsa

Ativo ABCD4					
Compra			Venda		
Hora	Quant.	Preço	Preço	Quant.	Hora
16h40	300	16,94	16,96	400	16h40
16h40	900	16,94	16,96	100	16h40
16h39	400	16,93	16,97	300	16h39
16h39	100	16,93	16,97	200	16h39
16h39	200	16,92	16,97	100	16h40
16h40	100	16,92	16,98	900	16h38

O livro de ofertas lista todas as ordens de compra e de venda para determinado ativo.

- Ordens de compra são listadas em ordem decrecente de acordo com o preço, ou seja, no topo da lista aparecem as ordens de compra de maior preço. O segundo critério é o temporal, de forma que a ordem mais antiga aparece antes da mais recente com o mesmo preço.
- Ordens de venda são listadas em ordem crescente de acordo com o preço, ou seja, no topo do livro aparecem as ordens de venda de menor preço. O segundo critério é o temporal, de forma que a ordem mais antiga aparece antes da mais recente com o mesmo preço.

Ativo ABCD4					
Compra			Venda		
Hora	Quant.	Preço	Preço	Quant.	Hora
16h40	300	16,94	16,96	400	16h40
16h40	900	16,94	16,96	100	16h40
16h39	400	16,93	16,97	300	16h39
16h39	100	16,93	16,97	200	16h39
16h39	200	16,92	16,97	100	16h40
16h40	100	16,92	16,98	900	16h38

No exemplo acima, não se fecha negócio, pois o melhor preço comprador é de 16,94 e o melhor preço vendedor é de 16,96.

Para que haja negócio os preços compradores e vendedores devem ser os mesmos. Todas as vezes que o sistema registra ofertas de compra e de venda do mesmo valor, o negócio é executado automaticamente e as ofertas são removidas do livro.

Ativo ABCD4					
Compra			Venda		
Hora	Quant.	Preço	Preço	Quant.	Hora
16h41	200	16,96	16,96	400	16h40
16h40	300	16,94	16,96	100	16h40
16h40	900	16,94	16,97	300	16h39
16h39	400	16,93	16,97	200	16h39
16h39	100	16,93	16,97	100	16h40
16h39	200	16,92	16,98	900	16h38
16h40	100	16,92			

Ativo ABCD4					
Compra			Venda		
Hora	Quant.	Preço	Preço	Quant.	Hora
16h40	300	16,94	16,96	200	16h40
16h40	900	16,94	16,96	100	16h40
16h39	400	16,93	16,97	300	16h39
16h39	100	16,93	16,97	200	16h39
16h39	200	16,92	16,97	100	16h40
16h40	100	16,92	16,98	900	16h38

Imagine que o livro receba a oferta de compra de 200 ações do ativo ABCD4 ao preço de 16,96. A tabela da esquerda mostra a entrada dessa oferta no livro. A da direita, mostra o livro depois do negócio fechado. Note que a primeira ordem no livro da esquerda foi executada parcialmente, já que o comprador queria apenas 200 ações e o vendedor tinha 400 ações à venda. As 200 ações que ainda não foram vendidas permanecem no livro aguardando comprador ao preço ofertado (16,96).

Neste exemplo, o negócio foi executado ao preço de 16,96 (a ordem agressora foi compradora).

Ativo ABCD4					
Compra			Venda		
Hora	Quant.	Preço	Preço	Quant.	Hora
16h40	300	16,94	16,94	200	16h41
16h40	900	16,94	16,96	400	16h40
16h39	400	16,93	16,96	100	16h40
16h39	100	16,93	16,97	300	16h39
16h39	200	16,92	16,97	200	16h39
16h40	100	16,92	16,97	100	16h40
			16,98	900	16h38

Ativo ABCD4					
Compra			Venda		
Hora	Quant.	Preço	Preço	Quant.	Hora
16h40	100	16,94	16,96	400	16h40
16h40	900	16,94	16,96	100	16h40
16h39	400	16,93	16,97	300	16h39
16h39	100	16,93	16,97	200	16h39
16h39	200	16,92	16,97	100	16h40
16h40	100	16,92	16,98	900	16h38

Agora, voltando ao exemplo inicial, imagine que o livro receba a oferta de venda de 200 ações do ativo ABCD4 ao preço de 16,94. A tabela da esquerda mostra a entrada dessa oferta no livro. A da direita, mostra o livro depois do negócio fechado. Note que a primeira ordem no livro da esquerda foi novamente executada parcialmente, já que o vendedor tinha apenas 200 ações para vender e o comprador queria comprar 300 ações. As 100 ações que ainda não foram compradas permanecem no livro aguardando um vendedor àquele preço.

Neste exemplo, o negócio foi executado ao preço de 16,94 (a ordem agressora foi vendedora).

Os exemplos são para fins didáticos, por isso o horário de recepção da oferta mostra apenas hora e minutos. De fato, o controle da bolsa é bem mais preciso (10:35:22.066, por exemplo).

O livro real também identifica o intermediário responsável pela oferta e mostra o preço do último negócio fechado.