

# Avis Informationnel A20-005

## Désactivation de l'algorithme d'établissement de prix implicites pour la stratégie de report visant le contrat à terme sur obligations du gouvernement du Canada de cinq ans

Bourse de Montréal Inc. (la « Bourse » ou la « MX ») souhaite par la présente informer les participants au marché de la désactivation, à compter du lundi 6 juillet 2020, de l'algorithme d'établissement de prix implicites pour la stratégie de report de position sur le contrat à terme sur obligations du gouvernement du Canada de cinq ans (CGF).

Ce faisant, les ordres implicites générés par l'algorithme d'établissement de prix implicites (au moyen des ordres ordinaires) ne seront plus enregistrés dans le registre des ordres par le moteur de négociation. **Par conséquent, à compter de la date de prise d'effet, tous les ordres liés à une stratégie de report de position sur CGF (stratégie intragroupe) seront issus du registre des ordres propre à la stratégie de report**, comme c'est le cas de la stratégie de report de position sur le contrat à terme sur obligations du gouvernement du Canada de dix ans (CGB). L'algorithme d'établissement de prix implicites demeurera activé pour les stratégies intergroupes impliquant le contrat CGF, comme la stratégie 2CGF-1CGB.

La désactivation de l'algorithme d'établissement de prix implicites augmentera la prévisibilité du prix attribué à chacune des composantes (« pattes ») de la stratégie de report de position sur CGF. Le prix attribué à la composante d'échéance rapprochée correspondra au prix de règlement du jour précédent. Le prix attribué à la deuxième composante sera établi en fonction du prix attribué à la première composante et du prix de l'écart négocié.

*Exemple de report de septembre 2020 à décembre 2020 :*

<i>Contrat</i>	<i>Échéance rapprochée : septembre 2020</i>	<i>Échéance éloignée : décembre 2020</i>	<i>Stratégie de report de position sur CGF</i>
<i>Symbole du produit à la MX</i>	<i>CGFU20</i>	<i>CGFZ20</i>	<i>CGFU20CGFZ20</i>

*Cela signifie que si le participant prend une position acheteur sur la stratégie de report, il achète le contrat CGFU20 et vend le contrat CGFZ20.*

Pour obtenir plus de renseignements sur l'algorithme d'établissement de prix implicites de la Bourse, veuillez consulter la page Web [Établissement de prix implicites pour les dérivés sur taux d'intérêt](#).

Pour obtenir de plus amples renseignements sur le présent avis ou de l'assistance technique, veuillez communiquer avec le Centre d'assistance technique.

**Centre d'assistance technique**

Numéro sans frais : 1 877 588-8489

Appels locaux : 514 871-7872

Courriel : [MarketOps@tmx.com](mailto:MarketOps@tmx.com)