

Avis Technique 20-007

Lancement du mécanisme d'établissement du prix moyen

- Interface utilisateur Web postnégociation
- Interface API de compensation
- Système de gestion des opérations (TMS)

Sous réserve d'approbation réglementaire, la Bourse de Montréal Inc. (la « Bourse ») prévoit lancer son mécanisme d'établissement du prix moyen au début du troisième trimestre 2020. Le présent avis fournit un aperçu du mécanisme et décrit les changements qu'implique la mise en œuvre du nouveau service offert.

Aperçu du mécanisme d'établissement du prix moyen

Le lancement de ce nouveau mécanisme constitue la première étape du remplacement de l'actuel TMS, lequel est compatible avec Windows, par une application Web. Les objectifs suivants ont été établis dans le cadre de la présente initiative :

- faciliter l'adoption de nouvelles fonctions en évitant le déploiement sur place du TMS;
- offrir à nos participants une fonction (mécanisme d'établissement du prix moyen) qui répond à une forte demande;
- améliorer l'expérience utilisateur de nos clients;
- jeter les bases de la mise en place d'une application postnégociation simplifiée pour la Bourse et la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés (CDCC).

Le mécanisme d'établissement du prix moyen permettra aux participants de regrouper des ordres afin que la Bourse puisse calculer un prix moyen pour le groupe d'ordres. Ce faisant, les participants seront en mesure de réaliser des attributions ou des renonciations au prix calculé au moyen de ces ordres.

Le prix moyen de l'opération est obtenu au moyen d'un calcul du volume pondéré; le prix est arrondi à sept décimales. Le fait d'arrondir le prix peut entraîner un montant résiduel négligeable. Ce montant infime sera dans tous les cas remis au courtier exécutant.

Des ordres peuvent être regroupés aux fins d'établissement du prix moyen :

- si la date d'opération, la firme, l'instrument et le côté (achat ou vente) sont les mêmes pour chacun d'eux;
- s'ils ne font pas partie d'un autre regroupement d'ordres;
- si les opérations visées n'ont pas fait l'objet d'une renonciation.

Pour la première phase du lancement, le regroupement sera limité aux opérations sur contrat à terme et aux stratégies sur contrat à terme. Par conséquent, le regroupement d'ordres n'est pas permis pour les produits ou les cas suivants :

- options sur actions (prévu pour une phase ultérieure);
- instruments BTC (opérations sur la base du cours de clôture);
- opérations créées au moyen du Formulaire de déclaration d'opérations avec termes spéciaux.

Résumé des changements

INTERFACE UTILISATEUR WEB POSTNÉGOCIATION

- Une nouvelle application Web sera offerte par le truchement de TMX Connect, l'outil d'authentification unique pour les applications de TMX.
- Chaque utilisateur devra disposer d'identifiants valides pour accéder à cette application. Veuillez communiquer avec le Centre de soutien technique de la Bourse de Montréal pour ce qui concerne le processus d'intégration et les signatures d'approbation avant de procéder à la demande d'accès.
- Cette nouvelle application Web permettra aux participants de regrouper des ordres afin de procéder à des attributions ou à des renonciations à un prix moyen.

DIFFUSION DES OPÉRATIONS POSTNÉGOCIATION (CLEARING API)

Les modifications apportées aux spécifications du protocole de diffusion des opérations postnégociation Clearing API sont résumées ci-dessous :

Message	Champ	Étiquette	Req.	Type de données	Description des changements
TradeReport	AllocationPrice	503	R	Prix	Augmentation à 7 décimales
TradeReport	AllocationOriginalPrice	510	R	Prix	Prix initial (attribution)
TradeReport	AllocationPricingGroupName	820	C	Chaîne de caractères	Nouveau champ
TradeReport	AllocationPricingGroupAlgo	6201	R	Chaîne de caractères	Nouveau champ

Veillez vous reporter aux spécifications du protocole pour obtenir la description des champs « Req. » et « Type de données ».

Il est à noter que la nouvelle version du protocole sera désactivée automatiquement. Les participants qui souhaitent recourir au mécanisme d'établissement du prix moyen et adopter le nouveau protocole sont invités à communiquer avec le Centre de soutien technique de la Bourse afin de programmer les essais de conformité à la nouvelle version du protocole. Les participants doivent s'assurer que leurs systèmes internes peuvent prendre en charge des prix d'opération à quatre décimales et des prix d'attribution à sept décimales.

Une fois cette étape franchie, les participants peuvent demander l'activation des modifications liées au mécanisme d'établissement du prix moyen sur leur connexion.

SYSTÈME DE GESTION DES OPÉRATIONS (TMS)

- Une version actualisée du TMS sera offerte dans le TMX Web Store; elle sera nécessaire pour visualiser les changements inhérents à la mise en œuvre du système d'établissement du prix moyen :
 - Prix d'opération à quatre décimales
 - Prix d'attribution à sept décimales
 - Prix initial d'attribution
 - Établissement du prix d'attribution (groupe)
 - Algorithme d'établissement du prix d'attribution (groupe)
- Les anciennes versions afficheront seulement trois décimales pour les prix d'opérations et les prix d'attribution et elles n'afficheront pas les champs relatifs au prix initial d'attribution, à l'établissement du prix (groupe) et à l'algorithme d'établissement du prix.
- Les utilisateurs du rapport DTM2B devront mettre à jour leur version du TMS.

AUTRES MÉCANISMES POSTNÉGOCIATION

- ATR : Les prix d'opération à 4 décimales n'auront aucune incidence.

CALENDRIER

Spécifications du protocole Clearing API, v1.14	Mardi 21 avril 2020, dans www.tmxwebstore.com
Guide de l'utilisateur Trade Management	Lundi 1 ^{er} juin 2020, dans www.tmxwebstore.com
Guide de l'utilisateur de l'application Web postnégociation	Lundi 1 ^{er} juin 2020, dans www.tmxwebstore.com
Environnement d'essai général (GTE)	Lundi 1 ^{er} juin 2020
Mise en œuvre (production)	Début du troisième trimestre. Date exacte à confirmer.

Les participants sont priés de communiquer avec le Centre de soutien technique pour toute question, tout commentaire ou toute demande de renseignements supplémentaires.

Centre d'assistance technique

Numéro Sans Frais: 1-877-588-8489

Telephone: 514-871-7872

Courriel: MarketOps@tmx.com