

## BOURSE DE MONTRÉAL

# Faits saillants de 2018

### Dérivés sur taux d'intérêt

**Hausse de 14 %** du volume de **CGB** en glissement annuel

- Volume quotidien record : 809 k (22 févr.)
- Intérêt en cours record : 997 k (24 mai)

**Hausse de 34 %** du volume d'**OBX** en glissement annuel

- Volume quotidien record : 44 k (3 oct.)
- Intérêt en cours record : 334 k (14 nov.)

Produit	VQM de l'exercice ACJ	Croiss. ann. comp. 5 ans
BAX	112 k	4 %
OBX	4,5 k	14 %
CGF	1,2 k	2 %
CGB	109 k	15 %

#### Commentaire sur le marché

La BdC a accéléré la hausse des taux et a déjà effectué 3 hausses cette année, ce qui a entraîné des occasions de négociation à l'échelle de la courbe. Elle annoncera sa prochaine décision sur le taux directeur le 5 décembre. Voir les anticipations du marché selon le cours des contrats BAX au : [m-x.ca/marc\\_terme\\_bax\\_rate\\_expectations\\_fr.php](http://m-x.ca/marc_terme_bax_rate_expectations_fr.php).

Note : Les statistiques représentent le cumul à ce jour (ACJ) depuis le début de l'exercice en date du 31 octobre

### Dérivés sur actions

**Hausse de 22 %** du volume de **SXF** en glissement annuel

- Intérêt en cours record : 457 k (11 juin)

**Hausse de 33 %** du volume d'**options sur actions** en glissement annuel

- Volume mensuel record : 3 M (janv.)
- Intérêt en cours record : 4,2 M (18 oct.)

**Hausse de 27 %** du volume d'**options sur FNB** en glissement annuel

- Volume mensuel record : 2,2 M (juill.)
- Intérêt en cours record : 3,2 M (20 juill.)

Produit	VQM de l'exercice ACJ	Croiss. ann. comp. 5 ans
SXF	29 k	13 %
Options sur actions	117 k	6 %
Options sur FNB	61 k	38 %

#### Commentaire sur le marché

La volatilité des marchés boursiers a augmenté en 2018, l'indice VIX étant en moyenne 40% plus élevé par rapport à 2017. Ce retour de la volatilité et la légalisation du cannabis ont contribué à la croissance du marché d'options de la Bourse de Montréal (MX).

# Faits marquants

## La MX se dirige vers une autre année record!

- Au total : **hausse de 14 % du VQM** et **hausse de 23 % de l'intérêt en cours** en glissement annuel
- Nouveau volume mensuel total record en octobre (11 M)
- Volume trimestriel record au T3 (**VQM de 437 k**)
- 17 records établis au cours des 10 premiers mois

## Horaire prolongé : dérivés sur taux d'intérêt maintenant disponibles dès 2 h (HE)

La prolongation de l'horaire de négociation des dérivés sur taux d'intérêt à la MX a débuté avec succès le 9 octobre.

Statistiques du premier mois (durant la période de 2 h à 6 h) :

- **Plus de 100 k** contrats négociés
- **Volume quotidien moyen de 6 000** contrats
- Plus de **40 firmes participantes**
- Excellente qualité de marché et conditions de liquidité

**Prolongation de l'horaire de négociation de SXF et des autres contrats à terme sur indices prévue pour le T1 de 2019.**

## Fonction d'opération sur la base fondée sur le dernier cours (BTC) lancée le 8 juin

À ce jour, **145 k** contrats ont déjà été négociés, dont **40 k SXF**. Plus de **60** contrats à terme sous-jacents sont offerts. La liste figure au :

[m-x.ca/f\\_publications\\_fr/btc\\_symbols\\_fr.pdf](http://m-x.ca/f_publications_fr/btc_symbols_fr.pdf).

## Demi-unités de fluctuation pour les BAX de 2<sup>e</sup> année

Une unité minimale de fluctuation des prix de 0,005 est appliquée aux contrats BAX reds depuis le 16 mars.

Résultat : le **VQM des BAX reds a augmenté de 15 %** et leur poids dans le volume total des BAX a augmenté de **5 %** (par rapport aux 6 mois précédents).

## Les options sur le cannabis gagnent en popularité!

L'intérêt pour les sociétés du secteur du cannabis est en croissance : **36 k** contrats d'options sur actions de ce secteur ont été négociés quotidiennement au T3, soit environ **30 % du volume de négociation d'options sur actions**.

# Pour obtenir plus d'information :

## DÉRIVÉS SUR TAUX D'INTÉRÊT

[irderivatives@tmx.com](mailto:irderivatives@tmx.com)

## Pleins feux sur les contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada de cinq ans

En décembre, la MX va lancer un nouveau programme de maintien de marché conçu pour accroître la participation et la liquidité à l'égard des contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada de cinq ans (CGF). Les contrats CGF sont un moyen rentable et efficace de gérer le risque lié au taux d'intérêt à moyen terme et comportent tous les avantages des dérivés négociés en bourse.

## Introduction d'une fonctionnalité de limite dynamique des cours

Lancée le 31 août dernier, la fonctionnalité de limite dynamique des cours pour les options sur actions et sur FNB permet d'améliorer la gestion des ordres et de la volatilité à court terme du marché.

## Clôture de la négociation des contrats à terme sur indices : maintenant à 16 h 30

Depuis le 24 septembre dernier. Auparavant, l'heure de clôture était 16 h 15.

## Le saviez-vous?

- Les sous-jacents des contrats à terme sur actions comprennent désormais plus de 75 classes d'actions et de FNB. La liste complète figure au : [m-x.ca/nego\\_liste\\_cat\\_fr.php](http://m-x.ca/nego_liste_cat_fr.php).
- Il est possible d'effectuer des échanges physiques pour contrats (EFP) à l'égard de nombreux instruments sous-jacents à revenu fixe. Pour en savoir plus, consultez l'article 6380 au [m-x.ca/f\\_regles\\_fr/06\\_fr.pdf](http://m-x.ca/f_regles_fr/06_fr.pdf).
- Les limites de position pour les contrats à terme et les options sur contrats à terme sont actualisées chaque mois. Consultez les mises à jour dans les circulaires au [m-x.ca/publi\\_circulaires\\_fr.php](http://m-x.ca/publi_circulaires_fr.php).
- La MX offre des options et des contrats à terme sur actions portant sur un FNB de titres à revenu fixe : XCB.

## DÉRIVÉS SUR ACTIONS

[equityderivatives@tmx.com](mailto:equityderivatives@tmx.com)

[m-x.ca](http://m-x.ca)