

BOURSE DE MONTRÉAL

Faits saillants de 2018

Dérivés sur taux d'intérêt

Hausse de 20 % du volume de **CGB** en glissement annuel

- Volume quotidien record : 922 k (26 nov.)
- Intérêt en cours record : 997 k (24 mai)

Hausse de 37 % du volume d'**OBX** en glissement annuel

- Volume quotidien record : 54 k (7 déc.)
- Intérêt en cours record : 365 k (7 déc.)

Produit	VQM	Croiss. ann. comp. 5 ans
BAX	116 k	5 %
OBX	4,4 k	13 %
CGF	1,6 k	8 %
CGB	115 k	16 %

Commentaire sur le marché

La BdC a accéléré la hausse des taux et a effectué 3 hausses en 2018 avant la fin du mois d'octobre, ce qui a entraîné des occasions de négociation à l'échelle de la courbe. Voir les anticipations du marché selon le cours des contrats BAX au : m-x.ca/marc_terme_bax_rate_expectations_fr.php.

Le volume et l'intérêt en cours sont affichés en nombre de contrats

Dérivés sur actions

Hausse de 24 % du volume de **SXF** en glissement annuel

- Intérêt en cours record : 457 k (11 juin)
- Volume mensuel record 1,1 M (déc.)

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

- Volume mensuel record : 3,1 M (déc.)
- Intérêt en cours record : 4,3 M (12 déc.)

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	Croiss. ann. comp. 5 ans
SXF	31 k	14 %
Options sur actions	117 k	7 %
Options sur FNB	58 k	38 %

Commentaire sur le marché

La volatilité des marchés boursiers a augmenté en 2018, l'indice VIX étant 50 % plus élevé en 2018 comparativement à 2017. Ce retour de la volatilité et la légalisation du cannabis ont contribué à la croissance du marché des dérivés sur actions de la Bourse de Montréal.

Faits marquants

La Bourse établit une autre année record!

- Volume quotidien moyen en hausse de **17 %**
- Nouveau volume mensuel total record en octobre (**11 M**)
- Volume trimestriel record au T4 (**VQM de 494 k**)
- Nouveau record de volume annuel en 2018 (**112 M**)
- 29 records établis

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 de la Bourse a débuté avec succès le 9 octobre.

Statistiques des 3 premiers mois (oct. à déc.) (durant la période de 2 h à 6 h) :

- **Plus de 550 k** contrats négociés
- **Volume quotidien moyen de 9 600** contrats
- Plus de **40 firmes participantes**
- Excellente qualité de marché et conditions de liquidité

Prolongation de l'horaire de négociation du SXF et des autres contrats à terme sur indices prévue pour le 25 février 2019.

Fonction d'opération sur la base fondée sur le dernier cours (BTC)

307 k contrats ont maintenant été négociés en utilisant la fonctionnalité BTC depuis le 8 juin. Une augmentation significative du volume a été vue au T4 avec **37 k** contrats SXF négociés (**hausse de 123 %** comparativement au T3) et **190 k** contrats à terme sur actions négociés (hausse de **275 %** comparativement au T3). Plus de **60 contrats à terme sous-jacents** sont offerts. La liste figure au : m-x.ca/f_publications_fr/btc_symbols_fr.pdf.

Demi-unités de fluctuation pour les BAX de 2^e 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).

Pour obtenir plus d'information :

DÉRIVÉS SUR TAUX D'INTÉRÊT

irderivatives@tmx.com

Beaucoup de volume sur les options sur le cannabis!

En 2018, **5 M** contrats d'options sur le cannabis ont été négociés. Cela représente un total de **17 % du volume des options sur actions**.

Nouveau programme de maintien de marché pour les contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada de 5 ans

Le 3 décembre, nous nous sommes associés à **RBC Marchés des Capitaux** et **Valeurs Mobilières TD** afin d'intensifier la négociation relative aux taux canadiens de cinq ans. Statistiques du premier mois (Décembre 2018) :

- Volume quotidien moyen de plus de **5 000 contrats**
- Augmentation significative de l'intérêt en cours (**17 k**)
- L'activité sur le marché des opérations sur la base a fortement augmenté, et le notionnel sous-jacent négocié s'est porté à plus de **2 G\$**.

Introduction d'une fonctionnalité de limite dynamique des cours

Lancée à l'automne 2018, 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.
- 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.
- 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.
- 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

m-x.ca