

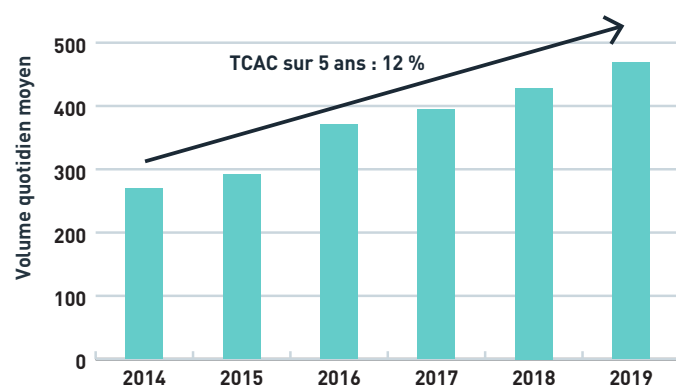
BOURSE DE MONTRÉAL

Faits saillants du deuxième trimestre de 2019

Statistiques du premier semestre : un sommet historique!

- Volume quotidien moyen (VQM) en cumul annuel (CA) de 469 000 contrats, en hausse de 9 % en glissement annuel (GA)

Volume quotidien moyen du premier semestre



Mois record en mai!

- Volume mensuel le plus élevé : 11,7 millions de contrats négociés (VQM de 534 k)
- Volume en hausse de 10 % par rapport à mai 2018
- 5 nouveaux records de négociation établis

Commentaires

- Marché des taux d'intérêt : Une baisse de taux d'intérêt a été intégrée au prix des contrats BAX à la fin de juin, ce qui reflète la faiblesse des indicateurs de croissance mondiaux. La courbe de rendement est demeurée plate, et les rendements à 5 et 10 ans sont revenus à un creux de deux ans.
- Marché des actions : Le marché boursier canadien a poursuivi sa montée au 2e trimestre en affichant une hausse de 2 %. Une certaine volatilité a été observée en mai alors que les tensions commerciales se faisaient sentir sur les marchés mondiaux. L'indice VIX a terminé le trimestre avec une moyenne mobile sur 100 jours de 15 %.

Faits saillants des produits

Faits saillants des produits	VQM (CA)	Var. en GA (%)
BAX	121 k	7 %
CGF	13 k	792 %
CGB	130 k	17 %
Contrats à terme sur actions	15 k	370 %
Options sur actions	121 k	6 %

Volume du contrat à terme sur obligations de 5 ans (CGF) en hausse de 792 % en GA

Record de volume quotidien : 46 k (28 mai)

Record de volume mensuel : 377 k (mai)

Volume du contrat à terme sur obligations de 10 ans (CGB) en hausse de 17 % en GA

Record de volume mensuel : 4,3 M (mai)

Record de volume en bloc mensuel : 100 k (mai, 5 % du volume)

Volume mensuel des échanges physiques pour contrats le plus élevé en 2019 : 223 k (mai, 11 % du volume)

Volume des contrats à terme sur actions en hausse de 370 % en glissement annuel

Record de volume mensuel : 394 k (avril)

Record de volume mensuel (opérations BTC* exclues) : 192 k (juin)

Le CA du volume des opérations BTC (962 k) représente 51 % du volume total

Le volume des BAX reds et greens a le vent en poupe!

Le CA du VQM des BAX reds (36,5 k) est en hausse de 24 % en GA

Le CA du VQM des BAX greens (3 k) est en hausse de 56 % en GA

* Opérations sur la base fondée sur le dernier cours
Le volume et l'intérêt en cours sont exprimés en nombre de contrats.
Les chiffres en cumul annuel (CA) sont en date du 30 juin.

Jalons et faits importants

Bilan de l'horaire prolongé

Le volume quotidien moyen pour les produits négociables entre 2 h et 6 h (heure de l'Est) augmente rapidement à mesure que la qualité du marché continue de s'améliorer. Voici les statistiques du deuxième trimestre pour l'horaire prolongé :

Produits	Q2 ADV	Croissance par rapport au T1
BAX	5,2 k	64 %
CGB	6,2 k	25 %
SXF	620	75 %

Édition 2020 de la CCAD : le lieu et la date sont maintenant connus!

Nous sommes heureux d'annoncer que la 20e édition de la Conférence canadienne annuelle des dérivés (CCAD) aura lieu le 9 juin 2020 au magnifique **Hôtel Four Seasons Montréal**. Cet événement offrira une journée complète de panels et de présentations portant sur le secteur canadien des dérivés.

Contrats à terme sur le taux CORRA

La Bourse de Montréal travaille actuellement au renouvellement de son offre de produits fondés sur le taux canadien des opérations de pension à un jour (taux CORRA). La Bourse de Montréal publiera d'autres renseignements sur son site Web au fil de l'évolution de ce projet. Pour demeurer au courant des derniers développements du projet de transition du taux d'intérêt de référence au Canada, nous invitons les participants à visiter le [site Web](#) du Groupe de travail sur le taux de référence complémentaire pour le marché canadien.

Augmentation du multiplicateur du contrat SXO

Depuis le début de juin, la taille du contrat d'option sur l'indice S&P/TSX 60 est désormais augmentée à 100 \$ CA par point d'indice. Un programme de mainteneur de marché a été lancé pour offrir une qualité de marché robuste tout au long de la journée. [Cliquez ici](#) pour obtenir les caractéristiques complètes du produit, et [ici](#) pour en savoir plus sur ce changement.

Revitalisation du contrat USX

Un nouveau programme de mainteneur de marché a été mis en place pour les options sur le dollar américain. On observe depuis début juin une liquidité accrue pour tous les contrats, ce qui permet la réalisation de différentes stratégies de négociation

portant sur le taux de change \$ CA/\$ US. Visitez le [site Web](#) de la Bourse de Montréal pour en savoir plus sur ce produit et pour vous inscrire aux webinaires de formation à venir.

Changement de l'obligation MCL pour le CGF et le CGB

Le report du contrat CGB de juin a permis le changement annuel de l'obligation la moins chère à livrer (MCL) de ce contrat, qui est maintenant l'obligation à 2 % échéant en juin 2028 pour le contrat de septembre. Pendant cette même période, le CGF a lui aussi connu un changement de l'obligation MCL, qui est devenue l'obligation à 2,25 % échéant en mars 2024 pour le contrat de septembre. Il s'agit d'un développement important pour tous les négociateurs de contrats à terme sur obligations.

La saisie d'ordres et la négociation ont été temporairement suspendues pour les contrats CGF échéant après septembre 2019 en prévision des nouvelles normes de livraison auxquelles ces contrats seront soumis. [Cliquez ici](#) pour obtenir de plus amples renseignements.

Journées de formation sur les options en 2019

La Bourse de Montréal offre des Journées de formation sur les options, qui permettent aux épargnants de profiter d'une journée complète de formation où ils acquerront les connaissances nécessaires pour bien s'orienter dans le marché des options. Voyez les [dates et les villes des prochaines formations](#).

Le saviez-vous?

- La Bourse de Montréal organisera un événement Trade Canada à Chicago le 19 septembre.
- Les webinaires sur les contrats USX auront lieu le 25 juin et le 5 août. [Cliquez ici](#) pour vous inscrire.
- OptionsPlay présente une [série de webinaires](#) permettant d'acquérir des connaissances uniques sur les options et offrant du contenu hors pair et des idées pratiques d'opérations aux participants au marché. **Inscrivez-vous sans faute!**
- Une stratégie sur contrats CGF/CGB avec ratio 43:20 est inscrite à la Bourse de Montréal, où l'on peut la négocier. Elle permet de gérer l'exposition sur les segments 5 ans et 10 ans de la courbe de rendement de façon pratique et précise au chapitre de la valeur monétaire d'un point de base (VM01). Symbole de la stratégie : 43CGFU9-20CGBU9

Pour obtenir plus d'information :

m-x.ca

DÉRIVÉS SUR TAUX D'INTÉRÊT

irderivatives@tmx.com

DÉRIVÉS SUR ACTIONS

equityderivatives@tmx.com

Les renseignements contenus dans le présent document sont fournis à titre informatif seulement et ne doivent en aucun cas être interprétés dans quelque territoire que ce soit comme un conseil ou une recommandation concernant l'achat ou la vente d'instruments dérivés, de sous-jacents ou d'autres instruments financiers, ou comme un conseil de nature juridique, comptable, fiscale ou financière ou un conseil de placement. Bourse de Montréal Inc. (« la Bourse ») recommande que vous consultiez vos propres conseillers en fonction de vos besoins. Toute mention dans le présent document au sujet des caractéristiques, des règles et des obligations concernant un produit est assujettie aux règles, aux politiques et aux procédures de la Bourse et de sa chambre de compensation, la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés, lesquelles ont préséance sur le présent document. Bien que le présent document ait été rédigé avec soin, la Bourse et les sociétés de son groupe ne garantissent pas l'exactitude ou l'exhaustivité de l'information qu'il renferme et se réservent le droit de modifier ou de réviser le teneur du présent document à tout moment et sans préavis. La Bourse, les sociétés de son groupe, ses administrateurs, ses dirigeants et ses employés et ses mandataires ne pourront être tenus responsables des dommages, des pertes ou des frais découlant d'éventuelles erreurs ou omissions dans le présent document, de l'utilisation de renseignements figurant dans celui-ci ou des décisions prises sur la base de ceux-ci. BAXMD, CGBMD, CGFMD, SFXMD, MXMD et OBXMD sont des marques déposées de Bourse de Montréal Inc. et TMXMD est une marque déposée de TSX Inc.; elles sont utilisées aux termes d'une licence. © Bourse de Montréal Inc., 2019. Tous droits réservés.