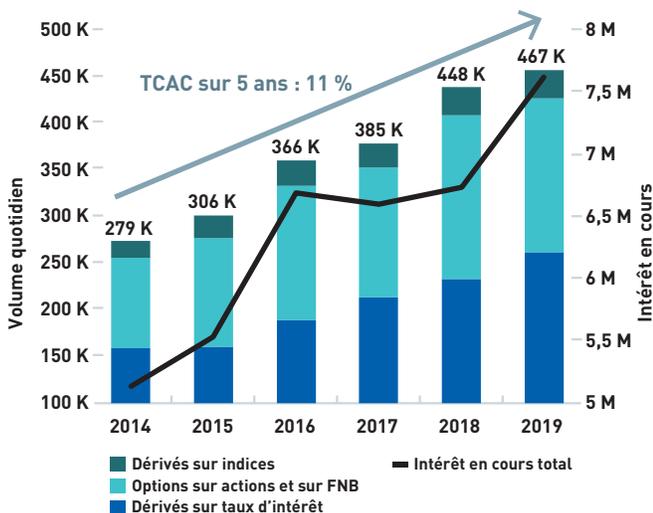


BOURSE DE MONTRÉAL

Faits saillants du T 3 de 2019

multiples réalisations au T 3, 3^e meilleur trimestre à vie pour ce qui est du volume!

Volume quotidien moyen (VQM) en cumul annuel (CA) de 467 k contrats, en hausse de 8 % en glissement annuel (GA)



Nombreux records établis et solide rendement en août et en septembre!

- VQM au cours de l'horaire prolongé : 21 k (août)
- VQM de 519 k pour tous les produits en septembre, en hausse de 27 % par rapport à septembre 2018

Volume des contrats à terme sur obligations de 5 ans (CGF), en hausse de 22 % par rapport au T2 de 2019

Volume quotidien record : 61 k (Aug 27)

Record de volume mensuel : VQM de 24 k (août)

Dérivés sur actions records

SXF – Record de volume quotidien : 277 k (16 sept.)

SXF – Record de volume mensuel au cours de l'horaire prolongé : VQM de 1,4 k (sept.)

Options sur actions – record d'intérêt en cours : 4,6 M (18 sept.)

Contrats à terme sur actions – record de volume mensuel des opérations BTC : VQM de 18 k (sept.)

Contrats à terme sur actions – record de volume mensuel : 8 M VQM de 27 k (sept.)

Les contrats à terme BAX et les options sur le BAX (OBX) suscitent l'intérêt!

BAX – record d'intérêt en cours : 1,2 M (9 sept.)

OBX – VQM de 5 k, en hausse de 6 % par rapport au T3 2018

OBX – Record de volume mensuel en 2019 : VQM de 8,2 k (sept.)

OBX – intérêt en cours (252 k), en hausse de 37 % par rapport à la fin du T3 2018

Faits saillants des produits

Produit	VQM	Var. en GA
BAX	119 k	9 %
CGF	15 k	1068 %
CGB	129 k	18 %
SXF	31 k	8 %
Contrats à terme sur actions	16 k	442 %
Options sur actions	119 k	4 %

Commentaires :

- **Marché des taux d'intérêt** : Les attentes à l'égard des taux d'intérêt canadiens ont changé au cours du trimestre, créant une certaine volatilité pour les contrats BAX. Les prix des contrats BAX en fin de trimestre laissent entrevoir une baisse des taux pour l'an prochain. La courbe de rendement demeure inversée au début et relativement plane sur un horizon de 10 ans.
- **Marché des actions** : Le marché canadien des actions a clôturé légèrement en hausse, mais on a observé une certaine volatilité des composantes de l'indice, particulièrement dans le secteur de la santé qui a connu une baisse de 30 %. Ce sont les secteurs défensifs qui ont enregistré les meilleurs rendements.

Étapes et faits importants

Premier anniversaire de l'horaire prolongé!

Depuis l'adoption des heures de négociation prolongées, (9 octobre 2019), le volume quotidien moyen des produits durant la période de négociation ouverte, de 2 h à 6 h (HE), a augmenté de manière substantielle et la qualité du marché ne cesse de s'améliorer. Statistiques au T3 sur l'horaire prolongé :

Produit	VQM T3	Croissance
VQM T3	13,5 k	12 %
CGB	8,1 k	31 %
SXF	1 k	64 %

Modification du programme de maintien de marché

La MX a modifié son programme de maintien de marché relativement à la période de prolongation des heures de négociation pour ses produits phares (BAX et CGB) et a aussi introduit un programme de maintien de marché pour son CGF. Tirez profit des marchés électroniques concurrentiels à compter de 2 h, HE!

À ne pas manquer : CCAD 2020!

La 20^e 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. Plus de détails suivront dans les publications à venir.

Contrat à terme sur le taux CORRA

La MX travaille actuellement au renouvellement de son offre de produits fondés sur le taux canadien des opérations de pension à un jour (taux CORRA). D'autres renseignements figureront dans la [nouvelle page des contrats à terme sur le taux CORRA](#) au fil de l'évolution de ce projet. Pour demeurer au courant du projet de transition du taux d'intérêt de référence au Canada, les participants peuvent visiter le [site Web du Groupe de travail sur le taux de référence complémentaire pour le marché canadien](#).

CGF : Modifications apportées aux normes de livraison

La fourchette de termes à courir des obligations du gouvernement du Canada livrables est passée de 4,5 à 5,5 ans et le montant nominal en cours minimal est passé à 3,0 milliards de dollars canadiens. Ces modifications sont entrées en vigueur le 25 juillet et s'appliquent aux contrats de décembre 2019 ainsi qu'aux contrats subséquents. Cliquez ici pour obtenir de plus amples renseignements.

CGB : Prolongation du délai de déclaration des opérations en bloc de grande taille

Une nouvelle catégorie de seuils de volume minimal et de délais de déclaration a été créée à l'égard des opérations en bloc sur CGB. Depuis le 2 août, les participants au marché bénéficient d'un délai de 30 minutes pour la déclaration des opérations en bloc sur CGB d'un volume de 3 500 contrats ou plus pendant l'horaire normal (de 6 h à 16 h 30, HE). [Cliquez ici](#) pour obtenir de plus amples renseignements.

SXO et USX : Nouveaux programmes de mainteneur de marché

De nouveaux programmes de mainteneur de marché ont été lancés récemment pour les options standard sur indices S&P/TSX 60 (SXO) et les options sur le dollar américain (USX) pour offrir une qualité de marché robuste tout au long de la journée et améliorer la liquidité.

Intégration des opérations en bloc sur la BIC pour le SXF et pour les contrats à terme sur indices sectoriels au portail STTRF

pour les contrats à terme sur indice S&P/TSX 60 et sur indices sectoriels sont intégrées au portail Formulaire de rapport d'opérations avec termes spéciaux (STTRF). Les « formulaires intelligents » interactifs disponibles sur le portail permettent de réduire au minimum le potentiel d'erreurs et de refus.

Nouvelle application Contrôle du risque prénégoiation

Le 23 septembre, la MX a lancé sa nouvelle interface utilisateur Web hébergée par la Bourse. Cette fonctionnalité permet aux membres compensateurs de définir des contrôles précis pour atténuer l'exposition au risque pour le compte des participants au marché. Il permet aussi d'établir des mesures de contrôle prénégoiation spécifiques ou globales visant les ordres internes et les ordres de clients acheminés vers la Bourse. Maintenant offerte sur la plateforme TMX Connect. [Cliquez ici](#) pour obtenir de plus amples renseignements.

Le saviez-vous?

- 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!
- Le CGB a célébré son 30^e anniversaire en septembre! Comme l'illustre son taux de croissance annuel composé (TCAC) de 21 % sur les dix dernières années, ce produit est plus solide que jamais!

Renseignements :

DÉRIVÉS SUR TAUX D'INTÉRÊT

irderivatives@tmx.com

DÉRIVÉS SUR ACTIONS

equityderivatives@tmx.com

m-x.ca

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 la teneur du présent document à tout moment et sans préavis. La Bourse, les sociétés de son groupe, ses administrateurs, ses dirigeants, 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. BAX^{MD}, CGB^{MD}, CGF^{MD}, SXF^{MD}, MX^{MD} et OBX^{MD} sont des marques déposées de Bourse de Montréal Inc. TMX^{MD} est une marque déposée de TSX Inc. utilisée sous licence. © 2019 Bourse de Montréal Inc., tous droits réservés.