

## BOURSE DE MONTRÉAL

# Faits saillants du T1 de 2020

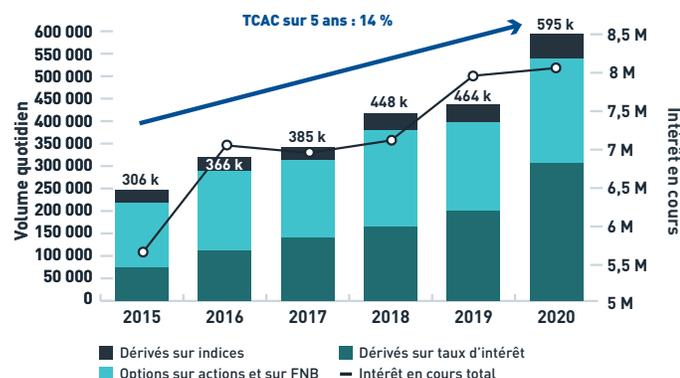
**La forte volatilité des dérivés, tant sur actions que sur titres à revenu fixe, a contribué à l'excellent rendement des produits de la Bourse de Montréal au premier trimestre de 2020.**

## Principaux faits saillants

**Volume quotidien moyen (VQM) total de 595 000 contrats, en hausse de 25 % en glissement annuel (GA)**  
Intérêt en cours total de 7,6 millions de contrats, en hausse de 3 % en GA

- Trimestre record : 37,5 millions de contrats négociés
- Volume quotidien record : 1,5 million de contrats négociés (24 février)
- Volume mensuel record : 14,1 millions de contrats négociés (mars)
- 8 records établis en mars 2020

## Volume quotidien moyen et intérêt en cours (tous les produits)



## Faits saillants sur les produits

**Des occasions de négociation se présentent à l'égard des contrats à terme sur taux d'intérêt à court terme (BAX) et des options sur ceux-ci (OBX)**

BAX : VQM de 162 000 contrats, en hausse de 34 % en GA

OBX : VQM de 7 000 options, en hausse de 154 % en GA

### Le marché des options a le vent en poupe

Options sur le dollar américain (USX) : volume mensuel de 5 000 contrats en mars, le plus élevé depuis 2016

Volume d'options provenant des stratégies de conversion inverse : 665 000 contrats

Options sur fonds négociés en bourse (FNB) : VQM de 39 000 contrats, en hausse de 8 % en GA

**Les changements dans la courbe des taux entraînent une augmentation du volume des contrats à terme sur obligations canadiennes**

VQM du CGF (obligations de 5 ans) : 30 000 contrats, en hausse de 208 % en GA

Volume quotidien record du CGF : 76 000 contrats (26 février)

Volume mensuel record du CGF : VQM de 40 000 contrats (février)

Volume trimestriel record du CGF concernant les échanges physiques pour contrats : 238 000 contrats

VQM du CGB (obligations de 10 ans) : 157 000 contrats, en hausse de 20 % en GA

**Volume des stratégies 5/10 ans : 135 000 contrats, en hausse de 25 % par rapport au T4 2019**

**Les dérivés sur indice bénéficient de la forte volatilité des marchés**

VQM du SXF (contrat à terme sur indice) : 46 000 contrats, en hausse de 53 % en GA

Volume quotidien record du SXF : 308 000 contrats (16 mars)

Volume mensuel record du SXF : VQM de 84 000 contrats (mars)

**Les contrats à terme sur actions atteignent de nouveaux sommets**

VQM du SSF de 38 000, VQM des conversions inverses (options) de 11 000, VQM total de 49 000

VQM : 38 000 contrats, en hausse de 158 % en GA

Volume quotidien record : 221 000 contrats (12 mars)

Volume mensuel record : VQM de 47 000 contrats (mars)

Intérêt en cours record pour le SSF : 1,1 million (19 mars)

Opérations sur la base du cours de clôture (BTC) : 82 % du volume des contrats à terme sur actions au T1

## Statistiques sur les produits clés

| Produits                     | VQM en 2020 | Variation en GA (%) |
|------------------------------|-------------|---------------------|
| BAX                          | 162 000     | 34 %                |
| CGF                          | 30 000      | 208 %               |
| CGB                          | 157 000     | 20 %                |
| SXF                          | 46 000      | 53 %                |
| Contrats à terme sur actions | 38 000      | 158 %               |
| Options sur FNB              | 39 000      | 8 %                 |

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

## Commentaires

- **Marché des taux d'intérêt** : La volatilité a connu un regain au premier trimestre en raison des incertitudes liées à la pandémie de la COVID-19. Pour stimuler l'économie et soutenir les marchés financiers pendant la crise, la Banque du Canada a abaissé son taux directeur de 50 points de base à trois reprises en mars. L'ensemble de la courbe des taux canadiens a inévitablement chuté pour atteindre un creux historique.
- **Marché des actions** : Le marché boursier canadien a connu son pire trimestre depuis 2008, enregistrant un rendement de -22 % au premier trimestre. Le secteur de l'énergie a été particulièrement touché par le déclin du cours du pétrole découlant du ralentissement économique et de la guerre des prix. La volatilité a bondi à la mi-février et elle demeurerait à des sommets inégalés à la fin du trimestre.

## Étapes et faits importants

### Horaire de négociation prolongé : volume toujours en hausse!

Le volume des produits phares a connu une augmentation importante pendant la période de prolongation de l'horaire de négociation (de 2 h à 6 h, HE). Les statistiques suivantes portent sur cette période au premier trimestre.

| Produits          | T1 VQM | Croissance par rapport au T1 2019 |
|-------------------|--------|-----------------------------------|
| Tous les produits | 22 000 | 173 %                             |
| BAX               | 9 000  | 191 %                             |
| CGB               | 11 000 | 130 %                             |
| SXF               | 1 600  | 366 %                             |

### Le contrat à terme sur l'indice lié au cannabis peut maintenant être négocié !

Le 31 janvier, la Bourse de Montréal (Bourse ou MX) a lancé le contrat à terme sur l'indice international S&P/MX du cannabis. Cet indice sous-jacent est conçu pour mesurer le rendement des sociétés dont les activités sont fortement liées au cannabis et dont les titres sont négociés à la TSX, à la TSXV, à la NYSE ou au Nasdaq. Pour en savoir plus sur le produit et son indice sous-jacent, consultez la [page Web des contrats à terme sur l'indice international S&P/MX du cannabis](#).

**Contrat à terme sur le taux CORRA** : Dans la foulée des efforts déployés par la Banque du Canada pour promouvoir le développement et l'adoption du taux CORRA comme principal taux d'intérêt de référence, la MX prévoit le lancement d'un contrat à terme sur le taux CORRA en juin 2020. Le [document de produit](#) du contrat à terme de trois mois sur le taux CORRA est maintenant disponible, et des webinaires sur le produit et le contexte dans lequel celui-ci s'inscrit seront bientôt annoncés. Pour en savoir plus, visitez la [page Web du contrat à terme sur le taux CORRA](#).

**Report de l'édition 2020 de la CCAD** : En raison de la COVID-19, la 20e édition de la Conférence canadienne annuelle des dérivés (CCAD), qui devait à l'origine se tenir le 9 juin à l'Hôtel Four Seasons Montréal, est reportée au 16 novembre 2020. D'autres renseignements sur le programme seront communiqués à l'approche de l'événement.

**La fonctionnalité BTC est activée pour des contrats à terme sur actions et sur indice additionnels** ! Le 6 mars dernier, la MX a étendu sa fonctionnalité d'opérations sur la base du cours de clôture (BTC) à 11 contrats à terme sur actions additionnels. La [liste complète](#) des contrats pour lesquels la fonctionnalité BTC est offerte peut être consultée sur le site Web de la MX.

**Publication de l'infolettre et des initiatives de 2020 de la Division de la réglementation de la MX** ! Le 3 février dernier, la Division de la réglementation de la Bourse a publié la nouvelle édition de son infolettre semestrielle, qui vise à fournir des renseignements d'ordre général sur ses activités de réglementation. La Division en profite pour faire part des meilleures pratiques observées en matière de conformité réglementaire. Elle a également publié le 5 février dernier un document faisant état de ses priorités en matière de conformité et de ses initiatives de 2020.

### Améliorations apportées aux protocoles HSFV et OBF

Le 11 mai dernier, la MX lancera [deux protocoles de diffusion renouvelés](#). Les améliorations apportées aux protocoles existants comprennent les éléments suivant :

- Price field modifications to allow for 4 decimals
- Modification du champ de prix pour permettre l'utilisation de 4 décimales
- Horodatage à l'échelle de la microseconde
- Nouveaux indicateurs de flux de données de marché
- Codes de stratégie à deux caractères qui identifient les types de stratégies

## Le saviez-vous?

- La MX prévoit le lancement de deux contrats à terme sur taux d'intérêt en 2020 :
- Contrat à terme de trois mois sur le taux CORRA (juin 2020). Contrat à terme sur obligations du gouvernement du Canada de deux ans (CGZ) (T4 2020)
- La MX offre des contrats d'option sur plus de 280 actions et 44 FNB.
- Le prochain [webinaire](#) en ligne, « Les stratégies sur options aux fins de couverture », aura lieu le 28 avril.
- La MX a produit un nouveau [glossaire des dérivés](#), que l'on peut consulter en ligne.
- La MX propose de nombreux [outils de négociation éducatifs](#) sur son site Web. Voici quelques ressources populaires :
  - [Blogue « Les options ça compte »](#)
  - [Simulateur de négociation](#)
  - [Outil de recherche pour options d'achat couvertes](#)

## Pour obtenir plus d'information :

### DÉRIVÉS SUR TAUX D'INTÉRÊT

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

### DÉRIVÉS SUR ACTIONS

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

[m-x.ca](http://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 de décisions prises sur la base de ceux-ci. BAX<sup>MD</sup>, CGB<sup>MD</sup>, CGF<sup>MD</sup>, SXF<sup>MD</sup>, MX<sup>MD</sup> et OBF<sup>MD</sup> sont des marques déposées de Bourse de Montréal Inc. et TMX<sup>MD</sup> est une marque déposée de TSX Inc., elles sont utilisées aux termes d'une licence. © Bourse de Montréal Inc., 2020. Tous droits réservés.

Le lancement par Bourse de Montréal Inc. (la « Bourse » ou « MX ») des contrats à terme sur indice du secteur du cannabis et les caractéristiques des contrats énoncées dans le présent document sont assujettis à l'approbation du Comité des règles et politiques du conseil d'administration de la Bourse, au processus d'autocertification prévu par la Loi sur les instruments dérivés du Québec (RLRQ, chapitre I-14.01) ainsi qu'à d'autres approbations ou formalités réglementaires. Le présent document et les renseignements qu'il contient pourraient donc faire l'objet de changements. Le présent document est offert à titre informatif uniquement. La Bourse ne fait aucune déclaration et n'offre aucune garantie à l'égard de ces produits et de leurs caractéristiques énoncées. Le présent document ne doit en aucun cas être interprété comme une obligation pour la Bourse de lancer ces produits ou de les lancer avec les caractéristiques énoncées dans le présent document.

L'indice international S&P/MX du cannabis (« l'indice ») est un produit de S&P Dow Jones Indices LLC (« SPDJ ») et de la Bourse. Standard & Poor's<sup>MD</sup> et S&P<sup>MD</sup> sont des marques de commerce déposées de Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P »), Dow Jones<sup>MD</sup> est une marque de commerce déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones ») et MX<sup>MD</sup> est une marque de commerce déposée de Bourse de Montréal Inc., utilisée sous licence. SPDJ, Dow Jones, S&P et TSX ne commanditent, ne cautionnent, ne vendent ni ne promeuvent aucun produit fondé sur l'indice. SPDJ, Dow Jones, S&P, MX et les sociétés de son groupe ne font aucune déclaration quant au bien-fondé d'un placement dans un tel produit et ne peuvent être tenues responsables d'erreurs, d'omissions ou d'interruptions touchant l'indice ou les données qui y sont associées.