

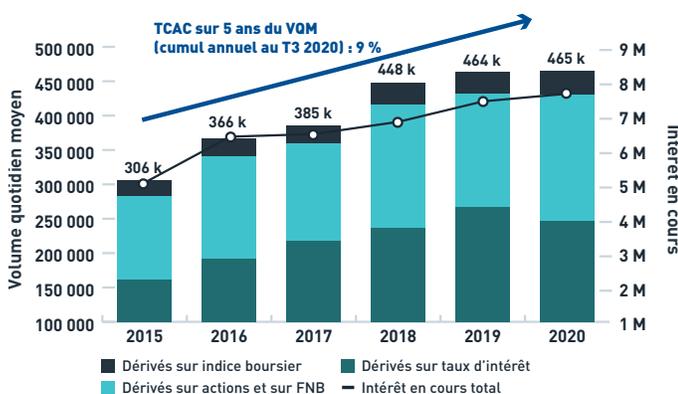
## BOURSE DE MONTRÉAL

# Faits saillants des dérivés du troisième trimestre de 2020

## Les statistiques de marché font état de résultats solides malgré le contexte difficile

- **VQM total 465 000** contrats pour la période de janvier à septembre, en phase avec 2019
- **Volume de négociation record pour les contrats à terme sur actions** : VQM de 52 000 contrats, en hausse de 223 % en glissement annuel (GA)

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



- **Marché des taux d'intérêt** : l'engagement de la Banque du Canada de maintenir son taux directeur à un niveau historiquement bas de 0,25 % ainsi que la vague d'achat d'obligations du gouvernement (pour maintenir de faibles taux d'intérêt partout sur la courbe de rendement) créent un environnement de marché difficile.
- **Marché des actions** : le marché canadien des actions a poursuivi sa montée (affichant une hausse de 3,9 %), porté par les signes de reprise économique et la souplesse de la politique monétaire.

## Faits saillants sur les produits

### Chiffres en hausse pour les dérivés sur indice

Volume quotidien moyen du contrat à terme sur indice SXF : 34 000 contrats, en hausse de 9 % en GA

Record d'intérêt en cours pour le SXX (indice du secteur bancaire) : 19 000 contrats (29 sept.)

### Nouvelles au sujet des contrats à terme sur taux d'intérêt à court terme

Hausse de 41 % de la proportion des BAX reds et greens par rapport au volume total

Intérêt en cours des BAX à la fin du trimestre : 1 000 000, en hausse de 6 % en GA

Forte liquidité pour les BAX whites : volume de plus de 5 000 contrats souvent observé des deux côtés

Volume des contrats sur le taux CORRA (CRA) depuis le lancement : 7 000 contrats

Record d'intérêt en cours des contrats sur le taux CORRA (CRA) : 5 100 contrats (16 sept.)

### Bonne performance des contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada

Volume quotidien moyen du CGF (obligations de 5 ans) : 22 000 contrats, en hausse de 47 % en GA

Intérêt en cours du CGF à la fin du trimestre : 67 000 contrats, en hausse de 34 % en GA

Intérêt en cours du CGB à la fin du trimestre : 620 000 contrats, en hausse de 9 % en GA

Volume des échanges physiques pour contrats visant le CGF : 172 000 contrats (17 % du volume du CGF), en hausse de 30 % en GA

**Volume des stratégies 5/10 ans : 170 000 contrats, en hausse de 497 % en GA**

### Les contrats à terme sur actions toujours en hausse

VQM des contrats à terme sur actions : 52 000; VQM des conversions inverses (options) de 4 000; VQM total de 56 000 en cumul annuel

Opérations sur la base du cours de clôture (BTC) : 89 % du volume des contrats à terme sur actions en cumul annuel

### Le marché des options continue de profiter de l'incertitude

Options sur FNB : 37 000, en hausse de 9 % en GA

Options sur le dollar américain (USX) : volume quotidien moyen de 16 000 options, en hausse de 978 % en GA

Segment	Produit	VQM	Var. en GA (%)
DTI	BAX	95 k	-21 %
<b>DTI</b>	<b>CGF</b>	<b>22 k</b>	<b>47 %</b>
DTI	CGB	127 k	-1,3 %
DA	SXF	34 k	9 %
<b>DA</b>	<b>Contrats à terme sur actions</b>	<b>52 k</b>	<b>223 %</b>
DA	Options sur FNB	37 k	9 %

## Étapes et faits importants

### Bilan de l'horaire prolongé

Le volume quotidien moyen pour les produits négociables entre 2 h et 6 h du matin (HE) est demeuré élevé; il représente une part importante du volume de négociation à la MX.

Produits	VQM	Hausse en GA
<b>Tous les produits</b>	<b>15 k</b>	<b>36 %</b>
BAX	5 k	16 %
CGB	9 k	35 %
SXF	2 k	112 %

### Les contrats à terme ESG feront leur entrée à la MX!

Alors que l'investissement responsable fondé sur les facteurs ESG gagne en popularité, la MX prévoit lancer le contrat à terme sur l'indice [S&P/TSX 60 ESG \(SEG\)](#) le 14 décembre 2020. Ce nouveau contrat permettra aux gestionnaires d'actifs ayant un mandat strict de respecter les exigences liées aux facteurs ESG. Une [demande de propositions](#) pour le maintien de marché à l'égard du nouveau contrat a été publiée. Visitez la [page d'accueil sur l'investissement durable de TMX](#) pour en savoir plus sur l'offre de produits et les initiatives de TMX en matière de facteurs ESG.

### Nouvelles au sujet des contrats à terme sur le taux CORRA

Depuis le lancement des contrats à terme sur le [taux CORRA](#), le 12 juin, des conditions de marché favorables ont été observées pour les positions simples sur ces contrats ainsi que pour les stratégies mixtes sur contrats à terme sur le taux CORRA et contrats BAX. Statistiques notables :

- Plus de 7 000 contrats négociés couvrant cinq échéances différentes
- Plus de 30 participants ayant pris part à au-delà de 180 opérations

### Lancement du service d'établissement du prix moyen

Le 1er octobre, la MX a activé son service d'établissement du prix moyen (SEPM), qui permet aux participants d'ajouter des opérations à un groupe d'établissement du prix pour obtenir un prix moyen calculé par la Bourse. Les participants peuvent ensuite réaliser des attributions ou des renoncements au prix calculé au moyen de ces opérations.

### Négociation en demi-échelons maintenant possible sur toute la courbe du BAX

Depuis le 21 septembre, l'unité minimale de fluctuation des prix (échelon de cotation) de la troisième année des échéances trimestrielles du BAX (BAX greens) est maintenant de 0,005 point d'indice (soit 12,50 \$ CA), de sorte que toutes les échéances du BAX ont la même taille d'échelon.

### Lancement à venir des contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada de deux ans (CGZ)

La MX se concentrera bientôt sur l'élaboration du contrat CGZ en vue d'établir une offre de produit complète pour la liquidité sur l'ensemble de la courbe de rendement. En réponse aux besoins du marché, la valeur nominale sous-jacente passera de 200 000 \$ CA à 100 000 \$ CA. Restez à l'affût des nouvelles concernant ce projet à venir!

### Inscription aux événements éducatifs sur les options!

La MX organise de nombreux événements éducatifs qui permettent aux investisseurs individuels de profiter d'une journée complète de formation où ils acquièrent les connaissances nécessaires pour bien s'orienter dans le marché des options. Voici quelques-uns des sujets abordés :

- Les options en tant qu'outil de gestion du risque
  - La négociation d'options et la volatilité
  - Déterminer un point d'entrée dans le marché
- Consultez le blogue « [Les options ça compte](#) » pour connaître les événements à venir!

### Sollicitation de commentaires

En septembre 2020, la MX a publié quelques sollicitations de commentaires, dont voici les principales :

- Introduction d'une couverture approuvée pour les contrats à terme sur actions
- Modification du cycle d'échéance des options sur indice boursier, sur actions, sur FNB et sur devise.

Visitez la section [Circulaires](#) du site Web de la MX pour obtenir de plus amples renseignements.

### Mise hors service des anciens protocoles de diffusion de la MX

Il est prévu que les protocoles HSVF D4 et OBF A1 (non-BTIC) cesseront d'être produits le 1er mars 2021. Les participants au marché sont fortement encouragés à passer aux nouvelles versions afin d'effectuer une transition réussie. Vous trouverez de plus amples renseignements [ici](#).

## Le saviez-vous?

- En partenariat avec des firmes ciblées, la MX organise des webinaires sur des sujets importants pour le secteur.  
Prochain événement :
  - le 27 octobre: [Webinaire](#) (et livre blanc) en collaboration avec Macro Hive portant sur l'utilisation des contrats à terme sur actions et sur obligations canadiennes pour améliorer les rendements liés à des stratégies momentum. Webinaire modéré par **Dr. Ranjan Bhaduri**, Fondateur et CEO, Bodhi Research Group.
- SXK (contrat à terme sur indice – Banques [secteur]) présente un multiplicateur de seulement 20 \$ CA, ce qui convient aux plus petits investisseurs ou aux stratégies de négociation multiples. Apprenez-en davantage sur les contrats à terme sur indices sectoriels. Cliquez [ici](#).
- La MX et OptionsPlay organisent des séances hebdomadaires pour échanger sur des sujets tels que les marchés, l'économie et la négociation pour les marchés boursiers et les marchés des options canadiens. [Inscrivez-vous ici!](#)

## Pour obtenir plus d'information

m-x.ca

### DÉRIVÉS SUR TAUX D'INTÉRÊT

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

### DÉRIVÉS SUR ACTIONS

[equityderivatives@tmx.com](mailto: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 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<sup>MD</sup>, CGB<sup>MD</sup>, CGF<sup>MD</sup>, SXF<sup>MD</sup>, MX<sup>MD</sup> et OBX<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 envisagées. 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 (« SPDJI ») 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. SPDJI, Dow Jones, S&P et TSX ne commanditent, ne cautionnent, ne vendent ni ne promeuvent aucun produit fondé sur l'indice. SPDJI, 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.