

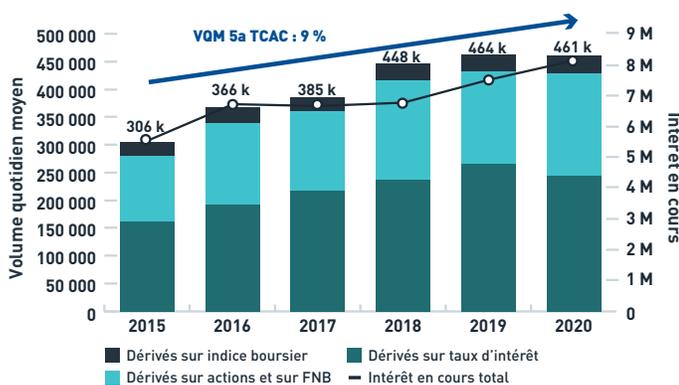
## BOURSE DE MONTRÉAL

# Faits saillants du T4 de 2020

## Solide performance dans un environnement volatil

- **VQM total de 465 000 contrats** pour l'année, en phase avec 2019.
- **Intérêt en cours total de 8,1 millions de contrats** à la fin de l'année, en hausse de 8 % en glissement annuel (GA).

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



Segment	Produit	VMQ	Var. en glissement annuel (%)
Dérivés sur taux d'intérêt	CGZ	4 600*	S. O.
	CGF	22 000	32 %
	CGB	128 000	1 %
Dérivés sur actions	SXF	32 000	4 %
	Contrats à terme sur actions	46 000	164 %
	Options dur FNB	37 000	17 %

\*Depuis le lancement du programme de maintien de marché du CGZ le 1<sup>er</sup> décembre.

### Commentaires

- **Marché des taux d'intérêt** : La Banque du Canada maintient le cap vers un taux de financement à un jour faible et stable, et poursuivra son programme d'assouplissement quantitatif jusqu'à ce que la reprise soit bien entamée.

- **Marché des actions** : Le marché boursier canadien a poursuivi sa lancée au T4 (hausse de 8 %) pour terminer l'année en territoire positif. La volatilité a continué de fluctuer, ce qui a favorisé l'activité sur les marchés des options sur actions et sur FNB.

## Faits saillants sur les produits

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

Augmentation de la part des BAX reds et greens par rapport au volume total à 44 % au T4

Intérêt en cours des BAX à la fin du trimestre : 1 100 000, en hausse de 15 % en GA

Record de volume trimestriel pour les opérations d'échange de dérivés hors bourse visant le BAX : 265 000 contrats

Record de volume mensuel des contrats sur le taux CORRA (CRA) : 3 400 contrats (nov.)

### Pleins feux sur le contrat à terme sur obligations du gouvernement du Canada de 2 ans (CGZ) et de 5 ans (CGF) au T4

Volume quotidien moyen du CGZ depuis le lancement : 4 600 contrats

Marché de base actif :

- Volume des échanges physiques pour contrats visant le CGZ depuis le lancement : 49 000 contrats
- Volume des échanges physiques pour contrats visant le CGF : 204 000 contrats (15 % du volume du CGF), en hausse de 27 % en glissement annuel (GA)

Stratégies sur la courbe des taux activement cotées et négociées :

- Volume des stratégies 5/10 ans : 236 000 contrats, en hausse de 116 % en GA
- Volume des stratégies 2/5 ans : 7 000 contrats

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

## Une année positive pour les contrats à terme sur indice

Volume quotidien moyen du contrat à terme sur indice SXF : 32 000 contrats, en hausse de 4 % en GA

Record de volume annuel pour le SXX (indice du secteur bancaire) : 59 000 contrats

## Une bonne année pour les contrats à terme sur actions

VQM du SSF de 46 500, VQM des conversions inverses (options) de 2 500, VQM total de 49 000 en cumul annuel

Opérations sur la base du cours de clôture (BTC) : 88 % du volume des contrats à terme sur actions en cumul annuel

## Le marché des options a continué de bien évoluer en dépit de la conjoncture difficile

Options sur FNB : 37 000 contrats, en hausse de 17 % en GA

Volume annuel des options sur le dollar américain (USX) : 25 000 contrats

## 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) continue d'augmenter et représente maintenant une part importante du volume de négociation à la MX. Statistiques en cumul annuel pour l'horaire prolongé :

- Ensemble des produits, VQM de 15 000 contrats, en hausse de 28 % en GA
- BAX : VQM de 5 000 contrats | CGB : VQM de 9 000 contrats | SXF : VQM de 1 500 contrats

### Lancement du contrat à terme ESG!

Le [contrat à terme sur l'Indice S&P/TSX 60 ESG \(SEG\)](#) a été lancé le 14 décembre. Ce nouveau contrat permet aux investisseurs de mieux s'outiller pour gérer les risques et accroître leurs positions liées aux facteurs ESG et à l'investissement durable au Canada. Un programme de maintien de marché est en place pour soutenir le développement des placements relatifs à l'ESG. 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.

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

Depuis le 1<sup>er</sup> décembre, un nouveau programme de maintien de marché est en place afin de soutenir le développement du contrat CGZ (symbole : CVA Comdy). Le CGZ refondu porte sur un sous-jacent d'une valeur nominale de 100 000 \$ CA et se négocie selon un échelon de cotation de 0,005 = 5 \$ CA par contrat. Le lancement permet également la mise en œuvre d'un plus grand nombre de

stratégies visant la courbe canadienne, comme indiqué ci-après. Les codes de fournisseurs pour les produits et les stratégies se trouvent [ici](#).

- Écart sur contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada 2 ans–5 ans (ratio 3: 1)
- Écart sur contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada 2 ans–10 ans (ratio 6: 1)
- Écart sur contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada 5 ans–10 ans (ratio 2: 1)
- Papillon sur contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada 2 ans–5 ans–10 ans (ratio 6: 4: 1)

### Lancement à venir du contrat à terme sur l'indice de dividende canadien (SDV)

La MX prévoit de lancer un nouveau contrat à terme sur l'Indice de dividendes S&P/TSX 60 le 2 février 2021. Ce produit offrira aux investisseurs une exposition aux dividendes des sociétés canadiennes, ce qui leur permettra de réaliser différentes stratégies de négociation. Il est disponible dans l'environnement d'essai général. Consultez l'[avis informationnel](#) pour connaître les caractéristiques du produit.

### Nouvelles concernant les contrats à terme sur le taux CORRA (CRA)

Depuis le lancement 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 CRA et BAX. Statistiques notables pour l'année :

- Plus de 13 000 contrats négociés couvrant sept échéances différentes
- Plus de 360 opérations | intérêt en cours de 5 600 contrats à la fin de l'année

### 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. Tenez-vous au courant des mises à jour périodiques au sujet des événements à venir sur le blogue [Les options ça compte!](#)

### Publication aux fins de sollicitation de commentaires

Au T4 de 2020, la MX a publié plusieurs dossiers aux fins de sollicitations de commentaires à l'égard de modifications prévues au T1 de 2021 :

- Modification de [l'annulation d'opérations et du rajustement de prix](#)
- Modification des [procédures applicables au règlement quotidien](#) des contrats à terme sur indices boursiers et sur actions

Visitez la section [Circulaires](#) du Site Web de la MX pour restez à l'affût!

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

Les protocoles HSVF D4 et OBF A1 (non-BTC) cesseront d'être produits le 1<sup>er</sup> 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](#).

## Inclusion de l'allègement de marge pour les combinaisons de contrats à terme SXF-SXM

Depuis le 30 novembre 2020, la Division de la réglementation inclut l'allègement de marge pour les combinaisons de contrats à terme standard sur l'Indice S&P/TSX 60 (SXF) et de contrats à terme mini sur l'Indice S&P/TSX 60 (SXM) dans le fichier des exigences de marges quotidiennes publié sur son [site Web](#). Consultez la [circulaire](#) pour en savoir plus.

## Le saviez-vous?

- Le 9 février, la MX tiendra un webinaire portant sur les stratégies macroéconomiques et l'investissement quantitatif. Cliquez [ici \(en anglais seulement\)](#) pour en savoir plus et pour vous inscrire!
- Les options sur le dollar américain (USX) ont trouvé un nouvel élan en 2020, et leur VQM s'est établi à 100 contrats. Consultez [l'offre de produits](#) relative au dollar américain et les [cotes](#), et intégrez les options USX à votre portefeuille dès aujourd'hui!
- 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.

## Renseignements :

### 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)

© Bourse de Montréal Inc., 2021. Tous droits réservés.

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 ce document ait été conçu avec soin, la Bourse et ses sociétés affiliées ne garantissent pas l'exactitude ni l'exhaustivité des renseignements qu'il contient et se réservent le droit de le modifier ou de le réviser à tout moment et sans préavis. La Bourse, ses sociétés affiliées, 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, CGB, CGF, CGZ, SFX, SXK, SXM, SEG, Bourse de Montréal, MX, OBX et USX sont des marques déposées de Bourse de Montréal Inc. TMX, le logo de TMX, The Future is Yours to See, Voir le futur. Réaliser l'avenir. sont des marques déposées de TSX Inc. et elles sont utilisées sous licence.

\* L'Indice S&P/TSX 60 ESG et l'Indice de dividendes S&P/TSX 60 (les « indices ») sont des produits de S&P Dow Jones Indices LLC ou des membres de son groupe (« SPDJ ») et de TSX Inc. (la « TSX »). Standard & Poor's<sup>SM</sup> et S&P<sup>MD</sup> sont des marques déposées de Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P »), Dow Jones<sup>SM</sup> est une marque déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones ») et TSX<sup>MD</sup> est une marque déposée de la TSX, SPDJ, Dow Jones, S&P, leurs sociétés affiliées respectives, et la TSX ne soutient, ne cautionne, ne vend, ni ne promeut aucun produit fondé sur les indices, 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 les indices ou les données y afférentes.