

BOURSE DE MONTRÉAL



# Faits saillants des dérivés du T1 2021



# Excellent rendement des produits dérivés sur taux d'intérêt et sur actions

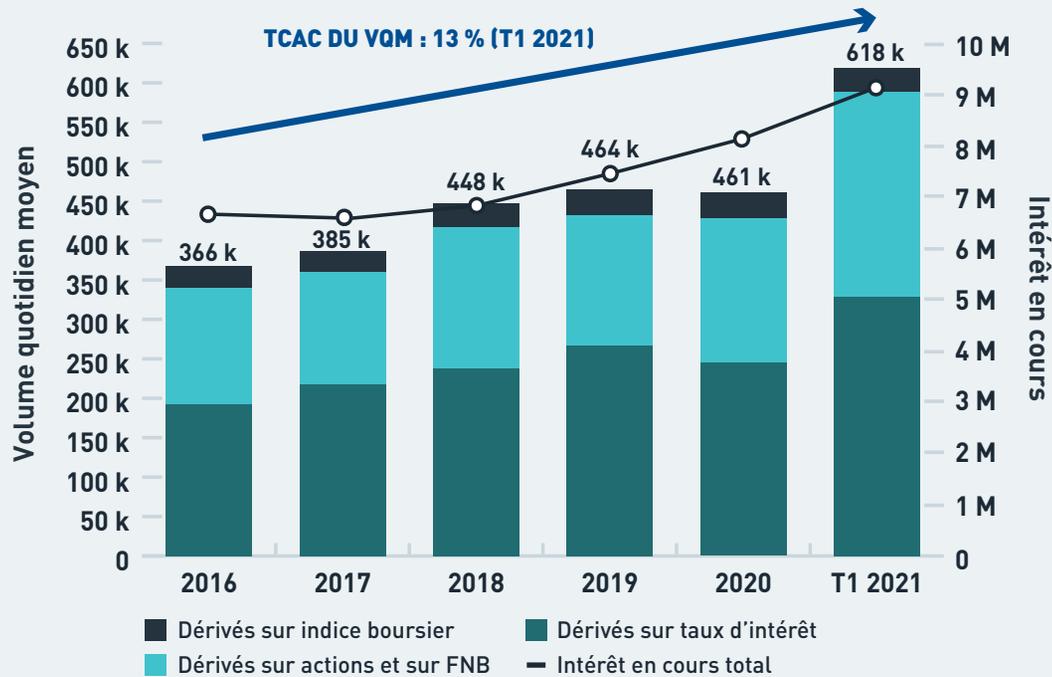
**VQM TOTAL de 618 k CONTRATS**

Au T1, en hausse de **4 % en GA**

Intérêt en cours total de **9,2 M contrats** à la fin du trimestre

**21 % en GA**

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



Segment	Produit	VQM	Var. en GA (%)
Dérivés sur taux d'intérêt (DTI)	BAX 3 mois	123 k	-24 %
	Options OBX 3 mois	2 k	-75 %
	CRA 3 mois	132	s. o.
	<b>CGZ 2 ans</b>	<b>10 k</b>	s. o.
	<b>CGF 5 ans</b>	<b>32 k</b>	<b>6 %</b>
	CGB 10 ans	163 k	4 %
Tous les DTI		329 k	-8 %
Dérivés sur actions (DA)	Contrats à terme sur indices	30 k	-35 %
	<b>Contrats à terme sur action</b>	<b>78 k</b>	<b>107 %</b>
	<b>Options sur parts de FNB</b>	<b>52 k</b>	<b>33 %</b>
	Options sur actions	129 k	12 %
	Tous les DA	289 k	21 %

## Observations sur le marché

- Taux d'intérêt :** L'environnement des taux canadiens a été très dynamique au cours du T1, alors que la courbe des taux a beaucoup évolué (accentuation) sous l'effet des pressions inflationnistes. De plus, la volatilité observée dans la partie à court terme de la courbe des taux a accentué les probabilités de hausse des taux d'intérêt sur la courbe des BAX. Par ailleurs, la Banque du Canada a poursuivi son programme fréquent d'adjudication d'obligations de grande taille.
- Actions :** Le marché canadien des actions a enregistré de bons résultats au cours du T1 (en hausse de 7 %) en raison d'un regain d'optimisme à l'égard d'une éventuelle reprise économique. Le contexte favorable pour les marchandises et les ressources naturelles, de même que les résultats meilleurs que prévu des banques ont suscité beaucoup d'intérêt dans les marchés canadiens.

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

# Faits saillants des produits

## Contrats à terme sur taux d'intérêt à court terme – Augmentation du volume d'activité vers le bas de la courbe des BAX

Records de VMQ au T1 : BAX reds (55 k) et BAX greens (6 k)

Record de l'intérêt en cours des BAX : 1,6 M (26 févr.)

Intérêt en cours des BAX à la fin du trimestre : 1,4 M en hausse de 69 % en GA

- Ventilation : whites (66 %); reds (29 %); greens (5 %)

Record de volume quotidien des contrats sur le taux CORRA (CRA) : 2 070 contrats (22 janv.)

## Poursuite de la croissance des volumes des contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada de 2 ans (CGZ) et de 5 ans (CGF)

Record de volume trimestriel des CGZ : VQM de 10 k contrats

Marché de base actif :

- Volume des échanges physiques pour contrats visant les CGZ au T1 :  
VQM de 4 k contrats (40 % du volume des CGZ)
- Volume des échanges physiques pour contrats visant les CGF au T1 :  
VQM de 5 k contrats (15 % du volume des CGF)

Écart de taux 5 ans-10 ans activement négocié au T1 : 272 k contrats au total,  
en hausse de 96 % en GA

## Un trimestre record pour les contrats à terme sur actions (SSF)

VQM total des SSF : 80 k; VQM des conversions inverses (options) : 2 k; VQM des SSF :  
78 k au T1

Opérations sur la base du cours de clôture (BTC) : 94 % du volume des SSF au T1

## Hausse de la demande pour les options canadiennes sur actions et sur FNB

Record de volume quotidien pour les options sur actions : 416 k (15 janv.)

- Les secteurs financier et énergétique ont été les secteurs les plus performants

VQM du FNB iShares S&P/TSX 60 Index\* (XIU) : 29 k contrats, en hausse de 11 % en GA

## Contenu institutionnel

Nouvelle série d'articles : Pleins feux sur les contrats à terme

- [Prévoir et comprendre la base négative des contrats à terme](#)
- [Report sur CGB de juin à septembre : un report pas comme les autres](#)

[CGZ : exemples d'utilisation par les gestionnaires de portefeuille](#)

[Négociation fondée sur l'IPC et la reflation au Canada](#)

[Un modèle de négociation pour les conseillers en opérations à terme \(CTA\) du Canada](#)

# Étapes et faits importants

## Bilan de l'horaire prolongé

Le volume des produits négociables entre 2 h et 6 h (HE) représente 6 % du volume quotidien. Les statistiques suivantes portent sur cette période au T1.

Produits	VQM	Croissance par rapport au T4 2020
Tous les produits	20 k	31 %
BAX	7 k	97 %
CGB	11 k	10 %
SXF	1,4 k	30 %

## Lancement des contrats à terme sur l'indice de dividendes S&P/TSX 60\*

Les [contrats à terme sur l'indice de dividendes S&P/TSX 60 \(SDV\)](#) ont été lancés le 2 février 2021. Ces contrats offrent aux investisseurs une exposition aux dividendes des sociétés canadiennes, ce qui leur permet de réaliser différentes stratégies de négociation. Déjà, depuis le lancement, 6 k contrats SDV ont été négociés.

## Première mondiale : options sur FNB de bitcoins

Le 23 février 2021, la Bourse de Montréal (MX) a lancé la première option sur FNB de bitcoins au monde (symbole : BTCC), puis elle en a lancé une deuxième (symbole : EBIT) le 3 mars 2021. Ces inscriptions à la cote novatrices procurent aux investisseurs un accès à la diversification et au potentiel de croissance du bitcoin au moyen de fonds négociés en bourse (FNB) sans portefeuille numérique et sans crainte de perdre leurs clés privées. L'intérêt en cours et la valeur des actifs sous gestion de ces FNB augmentent rapidement. Cliquez sur [BTCC](#) et [EBIT](#) pour obtenir les cotes de ces options.

## Soyez prêt pour l'horaire de négociation pour l'Asie!

Le [19 septembre 2021](#), la MX et la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés (CDCC) prolongeront encore l'horaire de négociation en ouvrant le marché à 20 h (HE) (T-1), en vue de permettre aux participants au marché de négocier des contrats à terme boursiers canadiens 20,5 heures par jour. Cet horaire vise à offrir aux participants davantage de possibilités de couvrir leurs positions contre le risque, d'optimiser leurs portefeuilles et de bénéficier d'une liquidité accrue du marché, d'une meilleure transparence des cours ainsi que d'une négociation sans friction sur le marché mondial. Pour obtenir plus de renseignements, visitez le [m-x.ca/yourtime](http://m-x.ca/yourtime).

## Ajout de contrats à long terme aux contrats à terme sur l'indice S&P/TSX 60\* (SXF)

À la demande des participants au marché, la MX a ajouté des [échéances de décembre supplémentaires](#) aux contrats à terme standard sur l'indice S&P/TSX 60. Depuis le 2 février 2021, il est possible de négocier les échéances allant jusqu'à décembre 2025 des contrats SXF, permettant ainsi la mise en œuvre d'un nombre accru de stratégies de négociation.

## Lancement prochain de contrats à terme sur l'indice composé S&P/TSX ESG\*

La MX lancera les nouveaux [contrats à terme sur l'indice composé S&P/TSX ESG \(SCG\)](#) le 26 avril 2021. L'indice sous-jacent mesure le rendement des composantes de l'indice S&P/TSX\* qui répondent à un ensemble de critères relatif au développement durable, tout en tenant compte de la pondération des secteurs de cet indice. Les contrats SCG sont disponibles dans l'environnement d'essai général (GTE). Il sera possible d'exécuter des opérations sur la base du cours de clôture (BTC) sur ces contrats.

## Événements de formation sur les options

La MX organise de nombreux événements éducatifs sur les options qui permettent aux investisseurs individuels d'acquérir les connaissances nécessaires pour bien s'orienter dans le marché des options.

- [Inscrivez-vous](#) à la Journée de formation virtuelle sur les options qui aura lieu le 31 mai 2021!
- Tenez-vous au courant des mises à jour périodiques au sujet des événements à venir sur le blogue [Les options ça compte!](#)

## Webinaire : The Global Hunt for Alpha, le 27 avril 2021 (HE) ou le 28 avril 2021 (heure de Singapour)

Joignez-vous à la MX et au Bodhi Research Group lors d'un webinaire intitulé : « The Global Hunt for Alpha », auquel participera un panel d'experts. [L'inscription](#) est gratuite, mais obligatoire.

## Publication aux fins de sollicitation de commentaires

Au T1 2021, la MX a publié plusieurs dossiers aux fins de sollicitation de commentaires à l'égard de modifications qu'elle prévoit mettre en œuvre au T2 2021 :

- [Modification](#) concernant les arrêts de la négociation sur contrats à terme sur indices
- [Modification](#) concernant les seuils de volume minimal applicables aux opérations en bloc sur les contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada de deux ans (CGZ) et de cinq ans (CGF)

Visitez la section [Circulaires](#) du site Web de la MX pour connaître les derniers développements sur les marchés de la MX.

## Rappel – Nouvelles règles sur les limites de positions en vigueur en juillet 2021

À compter du T3 2021, de [nouvelles règles sur les limites de positions](#) s'appliqueront à la gamme de produits dérivés sur taux d'intérêt et sur actions de la MX. Les modifications proposées ont été publiées à la fin de 2019; cependant, leur mise en œuvre a été retardée en raison de conditions de marché défavorables en 2020. Les participants au marché sont invités à revoir les changements à venir afin de déterminer si ceux-ci auront des répercussions sur leurs portefeuilles.

## Avis de la MX

- Avis technique 21-005 : [Horaire de négociation pour l'Asie](#)
- Avis informationnel A21-003 : [Inscription des contrats à terme sur l'indice composé S&P/TSX ESG\\*](#)
- Avis technique 21-002 : [Calendrier de mise hors service de protocoles de diffusion](#)
- Avis technique 21-001 : [Diffusion du volume implicite sur les stratégies à plusieurs instruments sur HSFV](#)

# Renseignements

## DÉRIVÉS SUR TAUX D'INTÉRÊT

irderivatives@tmx.com

## DÉRIVÉS SUR ACTIONS

equityderivatives@tmx.com

# Le saviez-vous?

- La MX introduit graduellement de nouveaux cycles d'échéance des options pour aligner ces cycles d'échéance sur ceux des contrats à terme sur actions. Cliquez [ici](#) pour en savoir plus sur le plan de déploiement.
- Dans le but de favoriser l'adoption du taux d'intérêt de référence canadien, le taux CORRA, la Banque du Canada commence à publier [l'indice du taux CORRA composé](#) qui peut être utilisé pour calculer le taux CORRA composé entre deux dates données.
- 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. Cliquez [ici](#) pour en savoir plus sur les contrats à terme sur indices sectoriels de la MX.
- En partenariat avec des firmes ciblées, la MX organise des webinaires sur des sujets importants pour le secteur. Communiquez avec vos représentants de la MX pour obtenir plus de renseignements.



m-x.ca

m-x.ca/linkedin

© 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 les sociétés de son groupe ne garantissent pas l'exactitude ni l'exhaustivité des renseignements qu'il contient et elles 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. Bourse de Montréal, MX, BAX, CGB, CGF, CGZ, SCG, SDV, SXF et SXK sont des marques déposées de Bourse de Montréal Inc., TMX, le logo de TMX, « The Future is Yours to See » et « 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, l'indice S&P/TSX 60 ESG, l'indice composé S&P/TSX 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 (« SPDJI ») et de TSX Inc. (la « TSX »). 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 TSX<sup>MD</sup> est une marque de commerce déposée de TSX Inc. SPDJI, Dow Jones, S&P, leurs sociétés affiliées respectives, et la TSX ne soutiennent, ne cautionnent, ne vendent, ni ne promeuvent 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 tenus responsables d'erreurs, d'omissions ou d'interruptions touchant les indices ou les données y afférentes.