

BOURSE DE MONTRÉAL

Faits saillants du T1 de 2019

Dérivés sur taux d'intérêt

Hausse de 507 % du volume de **contrats à terme sur obligations de cinq ans (CGF)** en glissement annuel

- Volume quotidien record : 24 k (27 mars)
- Volume mensuel record : 229 k (mars)
- Intérêt en cours record : 36 k (20 févr.)
- VQM des écarts CGF-CGB 960 contrats

Hausse de 23 % du volume de **contrats à terme sur obligations de dix ans (CGB)** en glissement annuel

- Volume quotidien record : 943 k (22 févr.)
- Intérêt en cours record : 1,12 M (22 févr.)

Produit	VQM	TCAC de 2013 à 2019
BAX	121 k	6 %
OBX	2,7 k	3 %
CGF	10 k	51 %
CGB	131 k	19 %

Commentaire sur le marché

La courbe de rendement canadienne s'est considérablement aplatie sur l'ensemble des échéances tout comme les prévisions annonçant que la Banque du Canada procéderait à des hausses de taux se sont dissipées pour le reste de 2019. Pour connaître les plus récentes anticipations sur les taux à court terme au Canada, veuillez visiter la page : m-x.ca/marc_terme_bax_rate_expectations_fr.php.

* Opérations sur la base fondée sur le dernier cours
Volume et intérêt en cours exprimés en nombre de contrats

Dérivés sur actions

Hausse de 304 % du volume de **contrats à terme sur actions** en glissement annuel

- Volume quotidien record : 105 k (12 févr.)
- Volume mensuel record : 306 k (janv.)

Nouveaux records pour le SXF dans plusieurs catégories

- Volume quotidien record : 260 k (11 mars)
- Intérêt en cours record : 518 k (11 mars)
- Volume mensuel record d'opérations sur la base fondée sur le dernier cours : VQM de 1,3 k

Hausse de 10 % du volume d'**options sur actions** en glissement annuel

Produit	VQM	TCAC de 2013 à 2019
Options sur actions	130 k	8 %
Options sur FNB	36 k	24 %
SXF	30 k	13 %
Contrats à terme sur actions	15 k	s. o.

Commentaire sur le marché

Le marché canadien des actions a connu son meilleur départ depuis l'an 2000 (hausse de 12,4 %), aidant les investisseurs à oublier l'effondrement de décembre. Le secteur des soins de santé a ouvert la marche avec une hausse de 49 %. Grâce à ce fort rendement, la volatilité du marché a connu une chute substantielle par rapport au quatrième trimestre de 2018.

Étapes et faits importants

T1 de 2019 : un bon départ

- **Hausse de 11 %** du volume quotidien moyen global en glissement annuel (476 k)
- **Deuxième plus grand volume trimestriel jamais enregistré** (29,5 M de contrats négociés)
- **Quatrième plus grand volume mensuel** (10,6 M de contrats négociés en mars)
- Hausse de 29 % du volume de mars en glissement annuel (VQM de 503 k)
- Neuf nouveaux records de volume et d'intérêt en cours

Négociation du SXF et des autres contrats à terme sur indice maintenant possible dès 2 h (HE)

L'horaire de négociation des contrats à terme sur indice de la Bourse de Montréal a été prolongé avec succès le 25 février dernier. Statistiques de mars (période de 2 h à 6 h)

- **Plus de 8 500** contrats négociés
- Volume quotidien moyen de 404 contrats; plus de 1 000 contrats certains jours
- Plus de **30 firmes participantes**

Le contrat à terme sur obligations de cinq ans gagne constamment en popularité

Le contrat à terme sur obligations du gouvernement du Canada de cinq ans (CGF) a connu une première période de report trimestrielle réussie après sa relance. Statistiques notables en mars :

- Volume quotidien moyen de plus de **10 k contrats**
- Sommet d'intérêt en cours de **35 k contrats**
- Écart acheteur-vendeur moyen : 0,013 échelon de cotation

Des écarts CGF-CGB sont maintenant cotés et négociés

L'écart sur ratio 2:1 est un moyen pratique de prendre position sur l'écart 5 ans-10 ans de la courbe. Le prix correspond à : $2 \times \text{CGF} - 1 \times \text{CGB}$.

Notez la date du 11 juin!

L'édition 2019 de la **Conférence canadienne annuelle des dérivés (CCAD)** se tiendra cet été à Montréal! Le programme provisoire et le détail de la journée seront bientôt annoncés.

Pour obtenir plus d'information :

DÉRIVÉS SUR TAUX D'INTÉRÊT

irderivatives@tmx.com

Nouveau programme de maintien de marché des BAX reds et greens

En vigueur depuis le 1er mars dernier, le nouveau programme améliore la qualité du marché des échéances trimestrielles de deuxième et troisième années des BAX. Résultats du premier mois (BAX reds et greens) :

- VQM de 50 k (**hausse de 59 %** par rapport à mars 2018)
- Le volume représente maintenant 35 % du volume total des BAX.

Nouveau partenariat avec OptionsPlay

La Bourse de Montréal et OptionsPlay ont récemment conclu un partenariat afin d'offrir aux investisseurs individuels de la formation exclusive sur les options et des idées d'opérations à mettre en pratique. De la formation gratuite sera bientôt offerte sur des stratégies sur options simples et avancées. Vous trouverez de l'information supplémentaire à l'adresse m-x.ca/optionsplay/fr.html.

Analyse des données de marché relatives à l'horaire prolongé

La Division de la réglementation a comparé les données de marché de l'horaire normal et de l'horaire prolongé en ce qui a trait aux contrats BAX et CGB. Elle a conclu que la participation au marché semble saine pendant la période de 2 h à 6 h, favorisant un établissement des prix juste et transparent. m-x.ca/publi_circulaires_fr.php.

Le saviez-vous?

- Un livre des règles modernisé et réorganisé est en vigueur depuis le 1er janvier dernier. Vous trouverez de l'information supplémentaire à l'adresse m-x.ca/publi_new_rulebook_fr.php.
- La Banque du Canada organise une série de rencontres et de webinaires en avril sur la réforme du taux de référence complémentaire pour le marché canadien. Vous trouverez de l'information supplémentaire à l'adresse banqueducanada.ca/manifestation-interet-assister-table-ronde/
- La Division de la réglementation a lancé un portail des participants auquel ceux-ci ont accès en tout temps pour consulter l'information sur leurs activités et pour lui soumettre demandes, rapports et avis. Vous trouverez toute l'information à l'adresse reg.m-x.ca/fr/portal.
- Au premier trimestre, 15 nouvelles classes d'options sur actions hebdomadaires ont été lancées. La liste complète se trouve à l'adresse m-x.ca/nego_liste_fr.php#HEBDO.

DÉRIVÉS SUR ACTIONS

equityderivatives@tmx.com

m-x.ca