



Bourse de Montréal

Avis technique

09-003

À : Participants de la Bourse de Montréal, FIL et rediffuseurs

DE : Responsable de la connectivité des participants

OBJET : Projet sur la nouvelle symbologie – Mise à jour 2

DATE : 20 janvier 2009

Sommaire des modifications :

Ajustements effectués dans le document afin d'identifier les impacts en lien avec tous les types de produits négociés à la Bourse de Montréal

Énumération des changements qui seront apportés aux rapports TMS – DTM11B.

Protocole HSVF – Type de message RS : la version passera de A1 à D1.

Parallèlement à l'initiative de symbologie des options (OSI) en cours d'implantation aux États-Unis par la Options Clearing Corporation (OCC), la Bourse de Montréal (la Bourse) et la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés (CDCC) ont lancé un projet conjoint de symbologie. Ce projet vise à simplifier la symbologie qui est utilisée pour les options sur actions et les options sur indices inscrites en bourse, de même que pour appuyer la croissance à long terme du secteur des options. L'initiative américaine de nouvelle symbologie comprend plusieurs phases, parmi lesquelles nous notons l'utilisation obligatoire de la nouvelle symbologie fixée au 12 février 2010 suivi par la consolidation des symboles-racine. Au Canada, la première phase débutera en mars 2009 lorsque la Bourse recevra et enverra des messages en format conforme à l'OSI en plus de traiter des messages dans le format actuel. En vue de respecter l'échéance de mars 2009, la Bourse apportera plusieurs changements au traitement de ses messages.

Veillez noter que même si ce projet ne concerne que les options sur actions et les options sur indices inscrites en bourse, les contrats à terme et les options sur contrats à terme reliés à des messages ou à des champs communs aux options sont aussi touchés.

Répercussions

Les services de la Bourse qui seront touchés par l'OSI sont énumérés ci-après :

Service	Impact	Types de produits touchés			
		Options sur actions, sur indices, sur FINB et sur devises	Options sur contrats à terme	Contrats à terme	Stratégies
FIX	L'interface FIX utilisera le descripteur (<i>tag</i>) 205- <i>MaturityDay</i> pour désigner le jour d'échéance.	Oui	Non	Non	Non
HSVF	Plusieurs messages HSVF comprendront des champs nouveaux ou modifiés.	Oui	Oui	Oui	Oui

Service	Impact	Types de produits touchés			
		Options sur actions, sur indices, sur FINB et sur devises	Options sur contrats à terme	Contrats à terme	Stratégies
ATR	Plusieurs champs seront élargis.	Oui	Oui	Oui	Oui
TMS	La Bourse publiera une version en appui de la nouvelle symbologie (OSI). Le format des rapports DTM11B sera modifié.	Oui	Oui	Oui	Non
STAMP	Le champ <i>55-Symbol</i> sera élargi.	Oui	Non	Non	Non
SAIL	Aucune modification. SAIL est un protocole qui utilise les identifiants et non les symboles. SAIL est déjà conforme à la nouvelle symbologie.	Non	Non	Non	Non
Claring API	Aucune modification.	Non	Non	Non	Non

Échéancier

Fin janvier 2009	L'environnement de test de la Bourse soutiendra les formats de la nouvelle symbologie. Les participants, les fournisseurs indépendants de logiciels (FIL) et les rediffuseurs devront tester leurs applications à compter de la fin janvier 2009.
Mars 2009	En production, la Bourse recevra et enverra des messages en format actuel et en format conforme à l'OSI. La Bourse soutiendra les deux formats de message.
T4 2009	Simulations de marché dans l'ensemble de l'industrie. La Bourse et la CDCC suivront l'échéancier des États-Unis.
12 février 2010	Utilisation obligatoire de la nouvelle symbologie dans l'ensemble de l'industrie.
Mars 2010	Début de la consolidation des symboles-racines.

Détails techniques - FIX

Ajout d'un nouveau champ pour désigner le jour d'échéance (*MaturityDay*) de l'instrument financier, soit le *205-MaturityDay*. Bien que ce champ soit optionnel dans le format original, il est **obligatoire** dans la nouvelle symbologie.

Cette modification (présentée dans le tableau ci-dessous) aura une incidence sur les options sur actions, sur indices, sur FINB et sur devises.

No champ	Nom du champ	Description	Longueur de zone
205	MaturityDay	Ce champ peut être utilisé en combinaison avec le champ <i>MaturityMonthYear</i> pour désigner une date d'échéance/d'expiration donnée.	1 à 2

Le champ *205-MaturityDay* sera inclus dans les types de message énumérés ci-après :

- New Order – Single (MsgTyp 35 = D)
- Order Cancel/Replace Request (MsgTyp 35 = G)
- Order Cancel Request (MsgTyp 35 = F)
- Quote Request (MsgTyp 35 = R)
- Execution Report (MsgTyp 35 = 8)
- Security Definition (MsgTyp 35 = d)

Détails techniques – HSVF

Les tableaux ci-dessous présentent les modifications qui seront apportées aux sources de données de marché HSVF (*HSVF Data Feed*) par types de message impactés.

En-tête de message (touchera tous les types de produits)

Nom du champ	L	Type	Définition/Règles de validation
Sequence Number	9	Numérique	Augmentation de la longueur de zone : de 8 à 9 octets Numéro d'ordre (<i>Sequence Number</i>) assigné à ce message

HSVF Message de types C, D, F, H et I (touchera les options sur actions, sur indices, sur FINB et sur devises)

Nom du champ	L	Type	Définition/Règles de validation
Symbol Root	6	Alphanumérique	Augmentation de la longueur de zone : de 5 à 6 octets Symbole-racine de l'option
Expiry Year	2	Numérique	Augmentation de la longueur de zone : de 1 à 2 octets Deux derniers caractères de l'année d'échéance (<i>Expiry Year</i>).
Expiry Day	2	Numérique	Champ ajouté à côté du champ année d'échéance (<i>Expiry Year</i>) Jour d'échéance (<i>Expiry Day</i>)

HSVF Message de type N (touchera les options sur actions, sur indices, sur FINB et sur devises)

Nom du champ	L	Type	Définition/Règles de validation
Symbol Root	6	Alphanumérique	Augmentation de la longueur de zone : de 5 à 6 octets Symbole-racine de l'option
Expiry Year	2	Numérique	Augmentation de la longueur de zone : de 1 à 2 octets Deux derniers caractères de l'année d'échéance (<i>Expiry Year</i>).
Expiry Day	2	Numérique	Champ ajouté à côté du champ année d'échéance (<i>Expiry Year</i>) Jour d'échéance (<i>Expiry Day</i>)
Underlying Symbol Root	10	Alphanumérique	Augmentation de la longueur de zone : de 5 à 10 octets Symbole-racine du titre sous-jacent

HSVF Message de types CS, DS, FS, HS, IS et JS (touchera les stratégies)

Nom du champ	L	Type	Définition/Règles de validation
Symbol	30	Alphanumérique	Augmentation de la longueur de zone : de 20 à 30 octets Identification de la stratégie

HSVF Message de type 2 (touchera tous les types de produits)

Nom du champ	L	Type	Définition/Règles de validation
Symbol	30	Alphanumérique	Augmentation de la longueur de zone : de 20 à 30 octets Identification de la stratégie

HSVF Message de type NS (touchera les stratégies)

Nom du champ	L	Type	Définition/Règles de validation
Symbol (strategy)	30	Alphanumérique	Augmentation de la longueur de zone : de 20 à 30 octets Identification de la stratégie
Symbol (legs)	30	Alphanumérique	Augmentation de la longueur de zone : de 20 à 30 octets Identification du titre sous-jacent

HSVF Message de type GR (touchera tous les types de produits)

Nom du champ	L	Type	Définition/Règles de validation
Symbol Root	6	Alphanumérique	Augmentation de la longueur de zone : de 5 à 6 octets Symbole-racine du groupe d'instruments (<i>Instrument Group</i>)

HSVF Message de type J (touchera les options sur actions, sur indices, sur FINB et sur devises)

Nom du champ	L	Type	Définition/Règles de validation
Symbol Root	6	Alphanumérique	Augmentation de la longueur de zone : de 5 à 6 octets Symbole-racine de l'option
Expiry Year	2	Numérique	Augmentation de la longueur de zone : de 1 à 2 octets Deux derniers caractères de l'année d'échéance (<i>Expiry Year</i>)
Expiry Day	2	Numérique	Champ déplacé à côté du champ année d'échéance (<i>Expiry Year</i>) Jour d'échéance (<i>Expiry Day</i>)
Instrument	4	Alphanumérique	Champ ajouté à côté du champ groupe d'instruments (<i>Group Instrument</i>) En remplacement du champ ISIN
Underlying Symbol Root	10	Alphanumérique	Augmentation de la longueur de zone : de 5 à 10 octets Symbole-racine du titre sous-jacent
ISIN	12		Champ retiré
Instrument external code	30	Alphanumérique	Augmentation de la longueur de zone : de 20 à 30 octets Identifiant externe employé par les négociateurs pour entrer un ordre

HSVF Message de type JE (touchera tous les types de produits)

Nom du champ	L	Type	Définition/Règles de validation
Group Instrument	2	Alphanumérique	Champ ajouté à côté du champ identifiant de la Bourse (<i>Exchange I.D.</i>) En remplacement du champ ISIN
Instrument	4	Alphanumérique	Champ ajouté à côté du champ groupe d'instruments (<i>Group Instrument</i>) En remplacement du champ ISIN
ISIN	12		Champ retiré
Instrument external code	30	Alphanumérique	Augmentation de la longueur de zone : de 20 à 30 octets Identifiant externe employé par les négociateurs pour entrer un ordre

HSVF Message de types JB, JF and JS (touchera les contrats à terme, les options sur contrats à terme et les stratégies)

Nom de champ	L	Type	Définition/Règles de validation
Instrument	4	Alphanumérique	Champ ajouté à côté du champ groupe d'instruments (<i>Group Instrument</i>) En remplacement du champ ISIN
ISIN	12		Champ retiré
Instrument external code	30	Alphanumérique	Augmentation de la longueur de zone ; de 20 à 30 octets Identifiant externe employé par les négociateurs pour entrer un ordre

HSVF Message de type RS (touchera tous les types de produits)

Nom de champ	L	Type	Définition/Règles de validation
Option classes requested	6	Alphanumérique	Augmentation de la longueur de zone : de 5 à 6 octets Classes d'options requises (six caractères suivis d'espaces blancs). Le client doit préciser les six caractères du symbole-racine pour tout symbole d'option se rapportant à un titre sous-jacent.
HSVF Protocol Version	2	Alphanumérique	Champ ajouté à côté du champ GAP Control Entrez « D1 » pour recevoir les messages en format conforme à l'OSI. Laissez en blanc pour recevoir les messages en format original.

HSVF Message de type W (touchera tous les types de produits)

Nom de champ	L	Type	Définition/Règles de validation
Sequence number skipped	9	Numérique	Augmentation de la longueur de zone : de 8 à 9 octets Numéro d'ordre (<i>Sequence Number</i>) omis.

Détails techniques - ATR

Les types de messages énumérés ci-après auront un nouveau format :

- Message Type 30 – Trade
- Message Type 31 – Trade Cancel

Le nouveau format de message touchera tous les types de produits.

Nom de champ	L	Type	Définition/Règles de validation
Message Header	22		Aucune modification.
Trade Number	6	Numérique	Aucune modification.
Transaction Type	1	Alphanumérique	Aucune modification.
Stamp Time	6	Alphanumérique	Aucune modification.
Symbol	30	Alphanumérique	Augmentation de la longueur de zone : de 20 à 30 octets Symbole de l'instrument (<i>Instrument Symbol</i>)
Expiration Date	6	Alphanumérique	Augmentation de la longueur de zone : de 4 à 6 octets. Ajout des deux caractères du jour, soit DD. Jour d'échéance (<i>Expiration Date</i>) de l'instrument financier Format : YYMMDD
Strike Price	8	Numérique	Champ modifié à nombre de décimales variable (auparavant, champ à nombre de décimales fixe)

Nom de champ	L	Type	Définition/Règles de validation
			Prix de levée de l'option (<i>Option Strike Price</i>) Format défini par le nouveau champ <i>Strike Price Fraction Indicator</i>
Strike Price Fraction Indicator	1	Numérique	Ajout d'un nouveau champ. Précise le nombre de décimales ou les positions des fractions La valeur par défaut est fixée à 4, ce qui est identique au format courant
Option Type	1	Alphanumérique	Aucune modification.
Volume	8	Numérique	Aucune modification.
Prix (x 10 000)	8	Numérique	Aucune modification.
Opposite Broker	3	Numérique	Aucune modification.
Account Type	1	Alphanumérique	Aucune modification.
Pro ID	3	Alphanumérique	Aucune modification.
Open Close	1	Alphanumérique	Aucune modification.
Spec Hedge	1	Alphanumérique	Aucune modification.
Executing Broker	3	Numérique	Aucune modification.
Account Info	9	Alphanumérique	Aucune modification.

Détails techniques - STAMP

Les types de messages énumérés ci-après seront impactés par l'OSI :

- New Order
- Cancel Order
- Order/Cancel Confirmation Report
- Change Former Order (CFO)
- Change Former Order Confirmation Report
- Cross
- Cross Confirmation Report
- Fill Report
- Request for Quote
- Query Request
- Query Response

Seules les options sur actions, sur indices, sur FINB et sur devises seront touchées.

Augmentation du champ « 55-Symbol » des types de messages susnommés : de 17 à 30 caractères

Nom de champ	L	Type	Définition/Règles de validation
55-Symbol	30	Alphanumérique	Augmentation de la longueur de zone : d'un maximum de 17 octets à un maximum de 30 octets Symbole du titre/de l'émission Format du nouveau symbole : <Root><ExpiryDate (YYMMDD)><C/P><Strike Price> Par exemple, BMO081020C38

Détails techniques – Rapports TMS DTMIIB

Format Trex :

Le format du symbole passera de 5 à 6 caractères à la position 53 du format actuel. Les autres données du rapport ne seront pas modifiées.

Format BSI :

Le format du symbole passera de 4 à 6 caractères à la position 22 du format actuel. La longueur du prix de levée sera augmentée de 6 à 8 caractères à la position 35 du format actuel et la portion décimale restera à trois chiffres. Les autres données du rapport ne seront pas modifiées.

Pour nous joindre

Pour de plus amples renseignements sur cet avis technique ou pour obtenir de l'aide technique, appelez le Centre d'assistance technique au 1 877 588-8489 ou envoyez un courriel à samsupport@m-x.ca.

Des séances d'information ont été mises sur pied pour rendre compte de l'avancement des travaux de l'initiative de symbologie des options. Veuillez vous assurer qu'un de vos représentants est inscrit sur nos listes afin de recevoir les communications et les mises à jour relatives à la nouvelle symbologie. Pour s'inscrire, envoyez un courriel à symbology@m-x.ca en prenant soin d'y inclure vos coordonnées, le nom de votre firme et vos champs d'intérêt (par ex., opérations d'affaires, soutien technique, négociation, compensation, information de marché, etc.).

Merci,

Responsable de la connectivité des participants