



## Contrats à terme 30 jours sur le taux repo à un jour

Lorsque des changements imprévus de taux d'intérêt surviennent, les participants du marché monétaire à court terme sont exposés à des risques inacceptables. La sensibilité aux taux d'intérêt peut augmenter dans les secteurs à un jour et à court terme du marché monétaire à cause de facteurs fondamentaux et techniques sur le marché au comptant. Par exemple, les changements anticipés dans les politiques de la Banque du Canada ou de la Fed, les attentes face aux rapports du gouvernement et aux indicateurs économiques, et les inquiétudes « intermarchés » quant à la force du dollar canadien sont tous des facteurs susceptibles d'affecter les attentes du marché pour les taux à court terme.

Le contrat à terme ONX est basé sur le taux repo à un jour (CORRA)<sup>1</sup>. Le prix actuel du contrat à terme reflètera la moyenne du taux repo à un jour jusqu'à un certain jour du mois d'échéance ainsi que les attentes du marché face au taux repo à un jour pour la balance du mois d'échéance. Le prix du contrat à terme 30 jours sur le taux repo à un jour est 100 moins la moyenne mensuelle du taux repo à un jour pour le mois d'échéance. Ce contrat permet aux professionnels de gérer les risques de taux d'intérêt de l'ordre d'un jour jusqu'à 30 jours en utilisant le mois d'échéance le plus près, et jusqu'à quatre mois en utilisant les mois d'échéance différés.

Au Canada, le taux repo à un jour est le taux à un jour de référence quotidien pour la partie flottante de la patte des swaps indexés à un jour, un dérivé à succès du marché hors bourse.

Aux États-Unis, un produit semblable et ayant beaucoup de succès est le 30-day Fed Funds futures.

Les utilisateurs courants de ce contrat sont entre autres les banques ou autres organismes de crédit ayant des actifs et du passif à taux flottant, les trésoriers corporatifs qui cherchent à gérer les coûts de financement, les gestionnaires d'actifs qui couvrent des positions de base, et les négociateurs repo.

Pour plus de détails sur les utilisations et stratégies, visitez notre site Web au [www.m-x.ca](http://www.m-x.ca)

Les contrats à terme ONX sont appuyés par les négociateurs des firmes suivantes qui fournissent des services de fixation des prix :

- **RBC DOMINION VALEURS MOBILIÈRES INC.**
- **VALEURS MOBILIÈRES TD INC.**

---

<sup>1</sup> Afin de faciliter la compréhension du présent document, nous utilisons l'expression « taux repo à un jour ». Toutefois, la Banque du Canada utilise « taux des opérations de pension à un jour » (CORRA). Le taux repo à un jour (CORRA) est la moyenne pondérée des taux auxquels les pensions typiques (ne portant pas sur des titres spécifiques) sont négociées auprès de Cantor Fitzgerald Securities Co., Freedom International Brokers, Prebon Yamane (Canada) Ltd., Shorcan Brokers Ltd. et Tullet & Tokyo Forex (Canada).

## Caractéristiques du contrat ONX

<b>Unité de négociation</b>	Chaque contrat correspond à une valeur nominale de 5 000 000 \$ CA.
<b>Mois d'échéance</b>	Les quatre mois de calendrier les plus rapprochés.
<b>Cotation des prix</b>	Indice : 100 moins la moyenne mensuelle du taux repo à un jour pour le mois d'échéance.
<b>Dernier jour de négociation</b>	Dernier jour ouvrable du mois d'échéance.
<b>Type de contrat</b>	Règlement en numéraire.
<b>Unité de fluctuation minimale des prix</b>	0,01 = 41,10 \$ CA (1/100 de un pour cent de 5 000 000 \$ CA sur une base de 30 jours).
<b>Seuil de déclaration</b>	300 contrats.
<b>Limites de position</b>	Les renseignements sur les limites de position sont disponibles à la Bourse, étant donné qu'elles sont sujettes à des changements périodiques.
<b>Prix de règlement final</b>	Le contrat est réglé en numéraire basé sur la moyenne mensuelle du taux repo quotidien à un jour pour le mois d'échéance. Le taux repo à un jour (CORRA) est calculé et rapporté par la Banque du Canada. La moyenne mensuelle est une moyenne arithmétique simple correspondant à la somme des taux quotidiens repo à un jour divisée par le nombre de jours du calendrier du mois. Le taux correspondant aux jours de fin de semaine et aux jours fériés est celui du jour ouvrable précédent. Par exemple, le taux du vendredi est utilisé comme taux du samedi et du dimanche. Le prix de règlement final est déterminé le premier jour ouvrable suivant le dernier jour de négociation.
<b>Marges minimales requises</b>	Les renseignements sur les marges minimales requises sont disponibles à la Bourse, étant donné qu'elles sont sujettes à des changements périodiques.
<b>Limite quotidienne de variation des cours</b>	Aucune.
<b>Heures de négociation (heure de Montréal)</b>	8 h à 15 h (HE).
<b>Chambre de compensation</b>	Corporation canadienne de compensation de produits dérivés (CCCPD).
<b>Symbole au téléscripteur</b>	ONX



**Bourse de  
Montréal**

Tour de la Bourse  
C.P. 61 - 800 square Victoria  
Montréal (Québec) Canada H4Z 1A9

Sans frais : 1 866 871-7878

info@m-x.ca | [www.m-x.ca](http://www.m-x.ca)

