

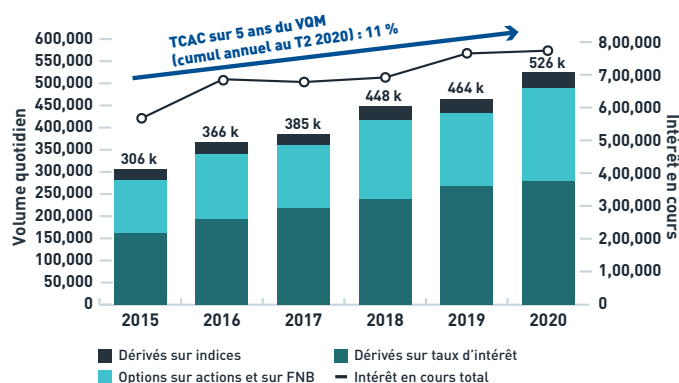
MONTRÉAL EXCHANGE

# Faits saillants des dérivés du deuxième trimestre de 2020

## Les statistiques de négociation indiquent une solide performance de la Bourse de Montréal pour le premier semestre

- **Volume quotidien moyen (VQM) total de 526 000** contrats pour la période de janvier à juin, **une hausse de 12 %**
- **Intérêt en cours total record de 9,5 M** contrats (15 juin), une hausse de 15 % en glissement annuel

### VQM et intérêt en cours (tous les produits)



### Commentaires

- **Marché des taux d'intérêt :** La courbe de rendement canadienne demeure extrêmement aplatie, particulièrement dans le segment à court terme. Les occasions de négociation portaient sur des échéances plus éloignées sur la courbe étant donné le maintien du volume de négociation élevé des contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada, engendré par un nombre d'opérations sur la base record. Les opérations en espèces par rapport à ceux visant les contrats à terme sur obligation (échange physique pour contrat et échange d'instruments dérivés hors bourse pour contrat) ont fortement augmenté de 37 % en glissement annuel au premier semestre 2020.
- **Marché des actions :** Le marché boursier canadien a progressé de 16 % au 2e trimestre. Le secteur des technologies de l'information, mené par Shopify, a enregistré une hausse de 49 %. La volatilité continue à être élevée par rapport aux moyennes historiques des dernières années.

## Faits saillants sur les produits

### Mises à jour – Contrats à terme sur taux d'intérêt à court terme et options

Hausse de 32 % de la proportion des BAX reds et greens par rapport au volume total

Options BAX (OBX) : volume quotidien moyen de 5 000 options, en hausse de 48 % en glissement annuel

Lancement de 3 M de contrats à terme sur le taux CORRA (12 juin)

### Solides résultats pour les contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada

Volume quotidien moyen du CGF (obligations de 5 ans) : 24 000 contrats, en hausse de 91 % en glissement annuel

Intérêt en cours du CGF : 59 000 contrats, en hausse de 29 % en glissement annuel

2<sup>e</sup> meilleur volume de base trimestriel du CGF : 186 000 contrats

Volume de base trimestriel record du CGF : 500 000 contrats

**Volume des stratégies 5/10 ans : 94 000** contrats, en hausse de **113 %** par rapport au T2 2019

### La forte volatilité des marchés entraîne une hausse du volume des dérivés sur indice

Volume quotidien moyen du SXF : 37 000 contrats, en hausse de 21 % en glissement annuel

Intérêt en cours du SXK (indice des banques) : 10 000 contrats, en hausse de 581 % en glissement annuel

### Les contrats à terme sur actions continuent à augmenter

VQM du SSF : 67 000, VQM des conversions inverses (options) de 5 400, VQM total de 72 000

Volume quotidien record du SSF : 469 000 contrats (26 juin)

Volume mensuel record du SSF : VQM de 1,3 M contrats (juin)

Intérêt en cours record du SSF : 1,3 million (12 juin)

Opérations sur la base du cours de clôture (BTC) : 95 % du volume des contrats à terme sur actions au T2

### Le marché des options a été avantagé par un environnement volatil

Options sur fonds négociés en bourse (FNB) : VQM de 40 000 contrats, en hausse de 18 % par rapport au T2 2019

Options sur le dollar américain (USX) : VQM de 7 400 contrats, en hausse de 573 % par rapport au T2 2019

Segment	Produit	YTD ADV	YoY CHG (%)
IRD	OBX	5 000	48 %
IRD	CGF	24 000	91 %
IRD	CGB	134 000	3 %
EQD	SXF	37 000	21 %
EQD	Share Futures	67 000	344 %
EQD	Options ETF	39 000	13 %

## 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) est demeuré élevé malgré des conditions de marché incertaines. Statistiques du T2 pour l'horaire prolongé :

- **Tous les produits : VQM de 11 k**, correspondant à 5 % du volume quotidien
- CGF : **VQM de 203, en hausse de 322 %** par rapport au T2 2019
- SXF : **VQM de 1,5 k, en hausse de 141 %** par rapport au T2 2019

### Contrats à terme sur le taux CORRA

Le 12 juin, la MX a lancé le contrat à terme de 3 mois sur le taux CORRA, dont la valeur sous-jacente est le taux CORRA composé quotidiennement au cours du trimestre de référence. Depuis le lancement, des conditions de marché favorables ont été observées pour positions simples sur ces contrats ainsi que pour les stratégies mixtes sur contrats à terme sur le taux CORRA et contrats BAX.

VQM pour juin	200 contrats
Intérêt en cours pour juin	2 447 contrats

[Cliquez ici](#) pour obtenir de plus amples renseignements sur le produit, y compris ses caractéristiques, ainsi que sur la transition des taux de référence canadien. Vous accéderez également à des webinaires de formation avec la Banque du Canada, Marchés des capitaux CIBC et AIMCo.

### Sollicitation de commentaires

La MX a publié en juin quelques dossiers de sollicitation de commentaires, notamment :

- Modification de **l'unité minimale de fluctuation des prix** des contrats BAX greens
- Modification en vue de mettre à jour les procédures applicables aux **prix de règlement** des contrats à terme sur indice
- Ajout d'un seuil applicable aux **opérations en bloc** sur les contrats BAX whites

L'échéance des périodes de commentaires varie selon les dossiers. Visitez la section des [circulaires](#) du site Web de la Bourse de Montréal pour obtenir de plus amples renseignements.

### À venir : Service d'établissement du prix moyen!

La MX prévoit lancer son mécanisme d'établissement du prix moyen (SPM) le 10 août 2020. Ce service hébergé par la Bourse fournira des calculs du prix moyen pour les opérations et permettra aux participants et/ou aux membres compensateurs de sélectionner un nombre d'opérations et de les regrouper afin d'établir un prix moyen pour plusieurs comptes clients. [Cliquez ici](#) pour obtenir de plus amples renseignements sur le SPM.

### Register for options education events!

Inscription aux événements éducatifs sur les options!

La MX organise de nombreux événements éducatifs, sous forme de courts webinaires, au cours desquels les investisseurs individuels acquièrent les connaissances nécessaires pour participer au marché des options. Voici quelques-uns des sujets abordés :

- Les modèles d'évaluation des options et les coefficients grecs
- La négociation d'options et la volatilité
- L'effet du dividende

Consultez le blogue [« Les options ça compte »](#) pour connaître les événements à venir!

### Changement de l'obligation MCL pour le CGB et augmentation de la taille du panier de livrables :

Le report du contrat CGB de juin a permis le changement annuel de l'obligation la moins chère à livrer (MCL) de ce contrat, qui est maintenant l'obligation à 2,25 % échéant en juin 2029 pour le contrat de septembre. Les montants livrables pour les contrats CGF et CGB de juin sont passés à 34 \$ CA et 46 \$ CA, respectivement, à la suite des mesures de soutien aux marchés financiers mises en place par la Banque du Canada. Ces chiffres devraient demeurer élevés pour les échéances à venir.

## Le saviez-vous?

- En partenariat avec des firmes ciblées, la MX organise des webinaires sur des sujets importants pour le secteur. Consultez votre représentant de la MX pour être au courant des événements à venir ou [abonnez-vous](#) à l'une de nos listes d'envoi.
- Le multiplicateur du contrat SXK (contrat à terme sur indice – Banques [secteur]) est de
- seulement 20 \$ CA, ce qui convient aux petits investisseurs et à de nombreuses stratégies de négociation. Apprenez-en davantage sur les contrats à terme sur indices sectoriels en cliquant [ici](#).
- En juillet et en août, la MX et OptionsPlay organisent des [séances hebdomadaires](#) pour échanger sur des sujets tels que les marchés, l'économie et la négociation pour les marchés boursiers et les marchés des options canadiens.

## Pour obtenir plus d'information :

### 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)

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 été rédigées avec soin, la Bourse et les sociétés de son groupe ne garantissent pas l'exactitude ou l'exhaustivité de l'information qu'il renferme et se réservent le droit de modifier ou de réviser la teneur du présent document à tout moment et sans préavis. La Bourse, les sociétés de son groupe, 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<sup>MD</sup>, CGB<sup>MD</sup>, CGF<sup>MD</sup>, SXF<sup>MD</sup>, MX<sup>MD</sup> et OBX<sup>MD</sup> sont des marques déposées de Bourse de Montréal Inc. et TMX<sup>MD</sup> est une marque déposée de TSX Inc.; elles sont utilisées aux termes d'une licence. © Bourse de Montréal Inc., 2020. Tous droits réservés.

Le lancement par Bourse de Montréal Inc. (la « Bourse » ou « MX ») des contrats à terme sur indice du secteur du cannabis et les caractéristiques des contrats énoncées dans le présent document sont assujettis à l'approbation du Comité des règles et politiques du conseil d'administration de la Bourse, au processus d'autocertification prévu par la Loi sur les instruments dérivés du Québec (RLRQ, chapitre I-14.01) ainsi qu'à d'autres approbations ou formalités réglementaires. Le présent document et les renseignements qu'il contient pourraient donc faire l'objet de changements. Le présent document est offert à titre informatif uniquement. La Bourse ne fait aucune déclaration et n'offre aucune garantie à l'égard de ces produits et de leurs caractéristiques envisagées. Le présent document ne doit en aucun cas être interprété comme une obligation pour la Bourse de lancer ces produits ou de les lancer avec les caractéristiques énoncées dans le présent document.

L'indice international S&P/MX du cannabis (l'« indice ») est un produit de S&P Dow Jones Indices LLC (« SPDI ») et de la Bourse. Standard & Poor's<sup>SM</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>SM</sup> est une marque de commerce déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones ») et MX<sup>MD</sup> est une marque de commerce déposée de Bourse de Montréal Inc., utilisée sous licence. SPDI, Dow Jones, S&P et TSX ne commanditent, ne cautionnent, ne vendent ni ne promeuvent aucun produit fondé sur l'indice. SPDI, Dow Jones, S&P, MX et les sociétés de son groupe 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 l'indice ou les données qui y sont associées.