

Contrats à terme sur l'indice international S&P/MX du cannabis

Aperçu du marché des options du secteur du cannabis

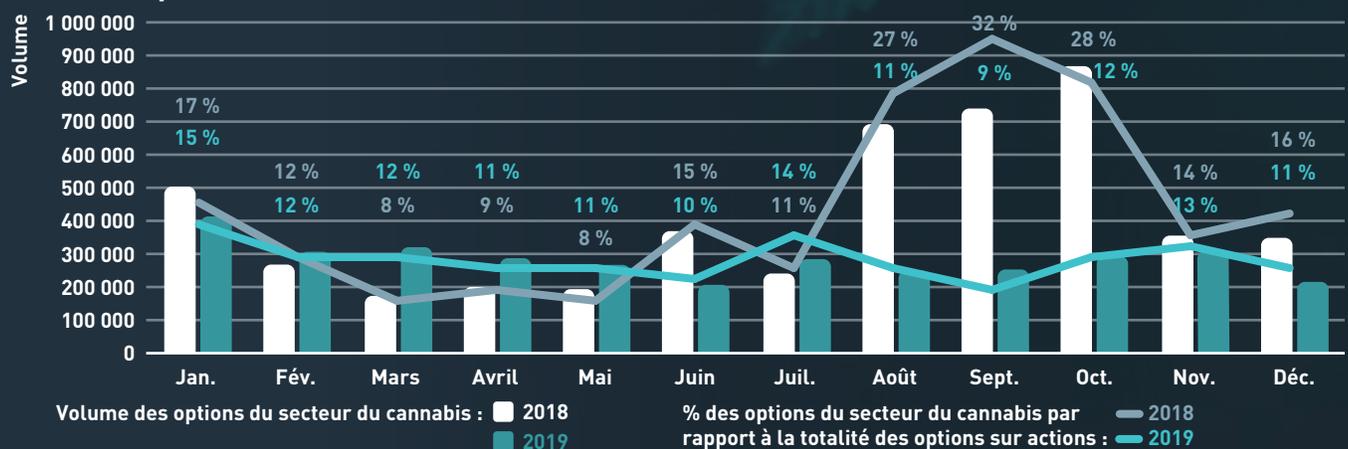
Le Canada s'est imposé en tant que référence dans le secteur du cannabis légalisé. La première société productrice de cannabis au pays, Canopy Growth Corporation [WEED], anciennement Tweed Inc., a été inscrite à la cote de la Bourse de croissance TSX (TSXV) en 2014. Quelque années plus tard, en mai 2017, la Bourse de Montréal (MX) a commencé à offrir des options sur des sociétés du secteur du cannabis. Les investisseurs individuels n'ont pas tardé à adopter cette catégorie d'options qui est rapidement devenue l'une des plus activement négociées au Canada.

Faits saillants de 2019

- 3,4 millions** de contrats négociés sur des options du secteur du cannabis.
- 77 %** de ces 3,4 millions de contrats ont été négociés par des investisseurs individuels.
- 17 %** du volume total des options négociées par des investisseurs individuels en 2019 était lié au secteur du cannabis.
- 12 %** du volume total des options sur actions négociées était lié au secteur du cannabis.
- N°1** Les options sur actions les plus négociées en 2019 étaient les options sur le titre ACB; elles représentaient 5 % du volume total des options sur actions.

SYMBOLE	Volume 2018	Volume 2019	2019	
			% individuel	% institutionnel
ACB	2 492 075	1 400 950	69 %	31 %
WEED	1 261 981	747 116	78 %	22 %
APHA	773 718	527 015	98 %	2 %
HMMJ	137 000	268 488	53 %	47 %
TRST	127 037	182 231	83 %	17 %
HEXO	101 892	171 656	100 %	0 %
CRON	41 251	93 943	94 %	6 %
TGOD	53 137	21 928	100 %	0 %
TOTAL	4 988 091	3 430 569	77 %	23 %

Volume des options du secteur du cannabis 2018-2019



Indice international S&P/MX du cannabis

Misant sur le succès que remporte le marché des options du secteur du cannabis, la Bourse de Montréal a créé, de pair avec S&P, un indice mondial lié au cannabis en vue d'ajouter un contrat à terme à sa gamme de produits actuelle. Le lancement du contrat à terme sur l'indice lié au cannabis permettra au Groupe TMX de se positionner comme chef de file mondial du secteur. Afin de rendre le contrat accessible à l'échelle mondiale et de raffermir sa position dans l'écosystème du cannabis, la MX a conçu l'indice sous-jacent en tant qu'indice large. Elle emploie la méthode décrite ci-dessous pour sa composition.

MÉTHODOLOGIE

Univers	Les sociétés du secteur du cannabis dont les titres sont négociés dans les bourses où ne sont inscrites que des sociétés autorisées à exercer leurs activités aux termes des lois fédérales qui les régissent. (Actuellement : TMX, NYSE et NASDAQ)
Critères d'admissibilité	1. Taille Capitalisation boursière rajustée en fonction du flottant supérieure à 120 millions \$ US (celle des composantes actuelles d'au moins 60 millions \$ US) 2. Liquidité <ul style="list-style-type: none">• Valeur médiane négociée en dollars sur six mois > 400 000 \$ US• Valeur moyenne négociée en dollars sur six mois > 400 000 \$ US
Fréquence de rééquilibrage	Chaque trimestre, après la fermeture des marchés le 3 ^e vendredi de janvier, d'avril, de juillet et d'octobre
Référence de rééquilibrage	Dernier jour ouvrable de février, de mai, d'août et de novembre
Pondération	Capitalisation boursière rajustée en fonction du flottant pondérée (plafond de 10 % appliqué à chaque composante lors du rééquilibrage; excédent réparti équitablement parmi les autres composantes) <ul style="list-style-type: none">• La pondération totale des cinq plus grandes sociétés dépasse 57 %• La valeur quotidienne moyenne négociée sur six mois des sociétés représentant la tranche inférieure de 25 % de l'indice est inférieure à 30 millions \$ US (s'il y a moins de 15 composantes : la valeur quotidienne moyenne négociée sur six mois des sociétés représentant la tranche inférieure de 25 % de l'indice est inférieure à 50 millions \$ US)• La pondération d'une seule composante dépasse 30 %
Cas où la pondération est modifiée	

Contrats à terme sur l'indice international S&P/MX du cannabis

La MX estime que les contrats à terme sur l'indice international S&P/MX du cannabis attireront de nouvelles sources de liquidité à l'échelle mondiale. Alors que la législation visant le commerce du cannabis continue d'évoluer et que les producteurs examinent les possibilités d'expansion, certaines des plus importantes sociétés du secteur au Canada estiment que les États-Unis, l'Europe et l'Asie constituent désormais les nouveaux marchés à exploiter. En soutien au développement de ce produit, TMX travaille à l'établissement de relations avec des partenaires clés disposant de canaux de marketing et de distribution au détail à l'échelle mondiale.

Caractéristiques préliminaires du contrat à terme

Indice sous-jacent	Indice international S&P/MX du cannabis
Symbole	SMJ Opérations sur la base du cours de clôture : BMJ
Multiplicateur	50 \$ CA multiplié par la valeur du contrat à terme sur l'indice international S&P/MX du cannabis
Cycle d'échéance	Mars, juin, septembre et décembre
Cotation des prix	Cotation en points d'indice, à deux décimales près
Unité minimale de fluctuation des prix	0,10 point d'indice pour les positions simples 0,01 point d'indice pour les écarts calendaires 0,05 point d'indice pour les opérations sur la base du cours de clôture
Type de contrat	Règlement en espèces. Le règlement final se fait au cours d'ouverture officiel de l'indice sous-jacent à la date de règlement final.
Dernier jour de négociation	La négociation se termine le jour ouvrable précédant la date de règlement final.
Seuil de déclaration des positions	500 positions acheteur et vendeur brutes pour toutes les échéances combinées de tous les contrats à terme.
Limite de position	Les renseignements sur les limites de position sont disponibles à la Bourse de Montréal, étant donné qu'elles peuvent faire l'objet de changements périodiques. Voir les circulaires. Voir les circulaires .
Date de règlement final	Le troisième vendredi du mois d'échéance, s'il s'agit d'un jour ouvrable. S'il ne s'agit pas d'un jour ouvrable, le règlement final aura lieu le jour ouvrable précédent.
Heures de négociation (heure de l'Est)	Séance initiale* : de 2 h à 9 h 15 (heure de l'Est) Séance régulière : de 9 h 30 à 16 h 30 (heure de l'Est) Opérations sur la base du cours de clôture: séance régulière, de 9 h 30 à 15 h 30 (heure de l'Est)

* Une fourchette de négociation de -5 % à +5 % (basée sur le prix de règlement de la journée précédente) est établie seulement pour cette séance.

L'indice international S&P/MX du cannabis en date de décembre 2019

	Indice global	Tranche supérieure de 70 % de la pondération de l'indice	Tranche inférieure de 30 % de la pondération de l'indice
Taille moyenne des sociétés	1 551 711 988 \$	3 330 105 055 \$	535 487 378 \$
Taille médiane des sociétés	501 660 000 \$	3 010 563 758 \$	376 783 300 \$
Volume quotidien moyen de négociation	31 110 681	18 195 210	12 915 470
Volume quotidien médian de négociation	707 938	1 191 133	447 317
Sociétés de la TSX	64 %	63 %	64 %
Sociétés de la TSXV	9 %	0 %	14 %
Sociétés du NASDAQ	23 %	25 %	21 %
Sociétés de la NYSE	5 %	13 %	0 %
Pondération moyenne	4,55 %	9,00 %	2,00 %
Pondération médiane	2,92 %	10,43 %	1,92 %

Cinq principales composantes admissibles de l'indice international S&P/MX du cannabis en date de décembre 2019

BOURSE	Dénomination sociale	Symbole	Valeur quotidienne médiane négociée en dollars US sur six mois (en million)	Valeur quotidienne moyenne négociée en dollars US sur six mois (en million)	Pondération plafonnée
NASDAQ	GW Pharmaceuticals PLC	GWPH	17,8476 \$	20,9682 \$	10,9 %
TSX	Canopy Growth Corp	WEED	42,2437 \$	50,8683 \$	10,7 %
TSX	Aphria Inc	APHA	10,8665 \$	13,6528 \$	10,6 %
TSX	Cronos Group Inc	CRON	7,1208 \$	8,1601 \$	10,5 %
NASDAQ	Arena Pharmaceuticals Inc	ARNA	7,1729 \$	7,9625 \$	10,3 %

Renseignements

equityderivatives@tmx.com

m-x.ca/smj

Le présent document est offert à titre informatif uniquement. Les informations contenues dans le présent document, incluant notamment les données financières et économiques, les cours boursiers ainsi que toute analyse et toute interprétation de ces informations, sont fournies à titre informatif seulement et ne peuvent être interprétées, dans aucun territoire, comme étant un conseil ou une recommandation relativement à l'achat ou la vente d'instruments dérivés, de titres sous-jacents ou d'autres instruments financiers, ou comme étant un avis de nature juridique, comptable, fiscal, financier ou de placement. Bourse de Montréal Inc. vous recommande de consulter vos propres conseillers selon vos besoins avant de prendre toute décision quant à vos objectifs d'investissement, votre situation financière et vos besoins spécifiques. Bien que ce document ait été conçu, préparé et rédigé avec soin, Bourse de Montréal Inc. et ses sociétés affiliées ne garantissent pas l'exactitude ou l'exhaustivité de l'information qu'il renferme et se réservant le droit de modifier ou de réviser, à tout moment et sans préavis, la teneur de ce document. Bourse de Montréal Inc., 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 des erreurs ou omissions dans ce document, à tout moment, ou de l'utilisation des renseignements y figurant et des décisions prises sur la base de ceux-ci.

L'indice international S&P/MX du cannabis (l'« indice ») est un produit de S&P Dow Jones Indices LLC (« SPDJ ») et de la Bourse. Standard & Poor'sSM et S&PSM sont des marques de commerce déposées de Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P »). Dow JonesSM est une marque de commerce déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones ») et MXSM est une marque de commerce déposée de Bourse de Montréal Inc., utilisée sous licence. SPDJ, Dow Jones, S&P et TSX ne commanditent, ne cautionnent, ne vendent ni ne promeuvent aucun produit fondé sur l'indice. SPDJ, 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 tenues responsables d'erreurs, d'omissions ou d'interruptions touchant l'indice ou les données qui y sont associées. © Bourse de Montréal Inc, 2020.