

Bourse de Montréal Inc.

Guide de l'utilisateur

« OPÉRATIONS SUR LA BASE DU COURS DE CLÔTURE »

Mai 2018

AVERTISSEMENT

Les énoncés formulés et les idées ou concepts exposés ou expliqués dans le présent guide peuvent être modifiés à tout moment, à la discrétion de Bourse de Montréal Inc. ou de la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés. Veuillez noter que le projet doit également être approuvé par le conseil d'administration de Bourse de Montréal Inc., par le conseil d'administration de la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés et par l'ensemble des autorités gouvernementales et organismes de réglementation dont relèvent Bourse de Montréal Inc. ou la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés. Le contenu du présent guide n'a pas préséance sur les règles de Bourse de Montréal Inc., ni sur celles de la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés, ni sur toute autre réglementation applicable.

AUTRES ÉLÉMENTS À CONSIDÉRER

Les participants doivent prendre en considération toutes les obligations et exigences commerciales, juridiques ou réglementaires qui leur sont imposées dans tout territoire pertinent par tout organisme de réglementation dont les participants relèvent.

Table des matières

INTRODUCTION	3
« Opérations sur la base du cours de clôture »	3
Instrument BTC	3
Exemple d'instruments BTC associé à un contrat à terme	3
Négociation	4
Exemple d'une transaction BTC	5
Outils de validation pré-négociation	5
Compensation	6
Exemple de compensation	6
Aperçu des protocoles et des services touchés	7
Séquence des messages dans le traitement des transactions BTC	13
Gestion des ordres et des transactions	13
Gestion de la saisie des ordres et des transactions dans SAIL	13
SAIL Drop-Copy	14
Protocole FIX	14
Flux de données de marché	15
Flux HSVF (High Speed Vendor Feed)	15
Dictionnaire des instruments - message JF (Futures Instrument Keys)	15
Séquence de transaction - Traitement intrajournalier	15
Séquence de transaction - Traitement de fin de journée	16
Séquence de transaction - Correction	17
Sommaire de fin de journée sur l'instrument	17
Flux OBF (« Order Book Feed »)	18
Dictionnaire des instruments - message JF (Futures Instrument Keys)	19
Séquence de transaction - Traitement intrajournalier	19
Séquence de transaction - Traitement de fin de journée	20
Séquence de transaction - Correction	20
Sommaire de fin de journée sur l'instrument	21
Services post-négociation	22
Trade Management System - TMS (Système de gestion des opérations)	22
Traitement intrajournalier des transactions	22
Traitement de fin de journée	23
Correction des transactions	23
Automated Trade Reporting - Protocole ATR	24
Traitement intrajournalier des transactions	24
Traitement de fin de journée	25

Correction des transactions	25
Comparaison des modes (ancien, de base et enrichi) de l'ATR concernant le traitement des activités post-négociation relatives aux instruments BTC	26
Protocole Clearing API	26
Rapports	28
Participant Activity Reports (PAR)	28
Fichier « Instrument et Instrument Preview »	28
Fichier « Orders / Open Orders »	28
Fichier « Anonymous Trade »	28
Fichier « Post Trade »	28
Fichier eGains	29
Enregistrement des transactions	29
Documents de référence et spécifications	30

INTRODUCTION

Le présent document donne un aperçu technique et commercial de la nouvelle fonctionnalité « opérations sur la base du cours de clôture ». Le volet technique explique comment les changements s'appliqueront aux flux de marché et aux services de la Bourse de Montréal (la « Bourse ») aux fins du projet, tandis que le volet commercial du document explique la fonctionnalité du point de vue des affaires.

« Opérations sur la base du cours de clôture »

Bourse de Montréal Inc. (la « Bourse ») a entrepris l'initiative de création d'une fonctionnalité « Opérations sur la base du cours de clôture » (« Basis Trade on Close » ou « BTC ») qui permettra aux participants du marché de négocier un contrat à terme selon un écart défini à l'avance par rapport au cours de clôture officiel du sous-jacent. Les contrats à terme sur indice, les contrats à terme sur indice sectoriel et les contrats à terme sur action seront admissibles à ce type d'opération. Il est important de noter que la fonctionnalité BTC a été conçue comme un instrument plutôt que comme un type d'ordre.

Instrument BTC

Un instrument BTC est un instrument simple associé à un contrat à terme sur le même sous-jacent (action ou indice). L'instrument BTC est de nature synthétique plutôt que concrète. Il a été conçu aux fins de la négociation électronique, mais il est associé à un contrat à terme. Le cours de l'instrument BTC s'exprime dans la même unité de mesure que le cours du sous-jacent du contrat à terme associé, et il est coté sous forme d'écart (+/-) par rapport au cours de clôture du sous-jacent. Il convient de noter qu'une transaction d'un ordre sur un instrument BTC n'entraîne pas de position sur l'instrument BTC en fin de séance, mais plutôt une position sur le contrat à terme associé.

Exemple d'instruments BTC associé à un contrat à terme

Instrument BTC associé à un contrat à terme sur indice

- Le BSF échéant en juin 2018 est un instrument BTC associé au contrat à terme SXF (contrat à terme sur indice) échéant en juin 2018. Leur sous-jacent est l'indice S&P/TSX 60.

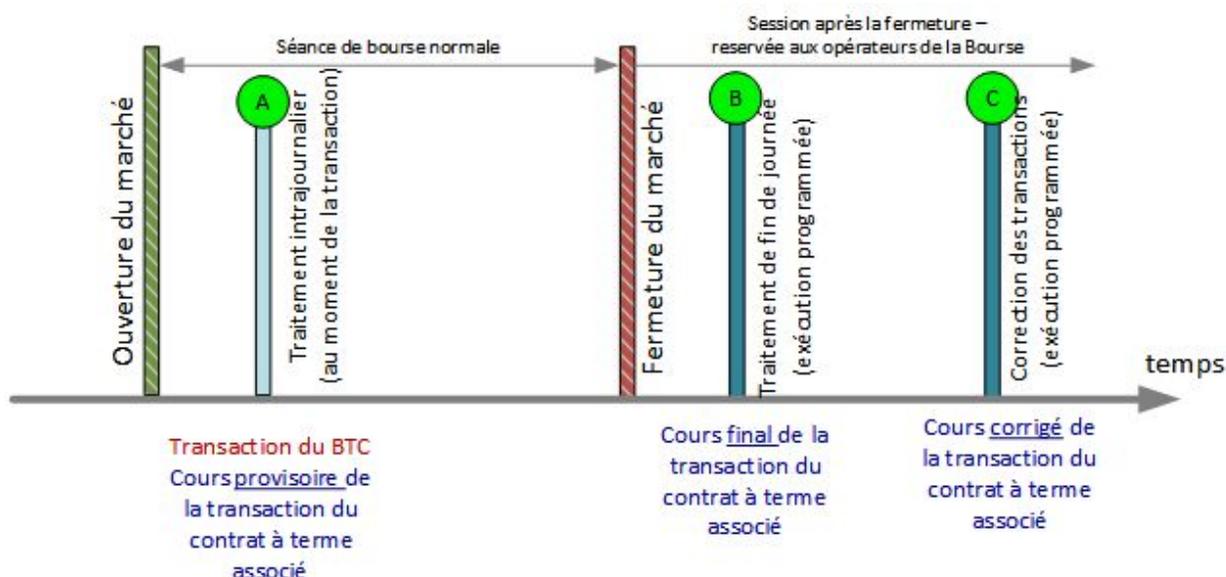
Instrument BTC associé à un contrat à terme sur action

- Le BOM échéant en mars 2018 est un instrument BTC lié au contrat à terme FBO (contrat à terme sur action) échéant en mars 2018. Leur sous-jacent est l'action de la Banque de Montréal (symbole : BMO).

Négociation

Le participant voulant exécuter une transaction BTC saisit le symbole de l'instrument BTC correspondant dans son ordre. L'ordre figure ensuite dans un carnet d'ordres réservé à l'instrument BTC. Le système de négociation de la Bourse apparie les ordres acheteur et vendeur de même valeur pour réaliser la transaction.

Le déroulement d'une transaction BTC est illustré dans le diagramme ci-après.



A. Traitement intrajournalier (à l'ouverture du marché ou pendant la séance de bourse normale)

Les ordres impliquant un instrument BTC donnent lieu à une transaction dans le carnet d'ordres du BTC. En outre, le moteur de négociation calcule le cours provisoire du contrat à terme associé au moment de la transaction. Ce cours provisoire correspond au cours le plus récent du sous-jacent du contrat à terme associé au moment de la transaction BTC, majoré du cours de l'instrument BTC.

B. Traitement de fin de journée (exécution programmée)

Après la fermeture des marchés de l'instrument BTC et de son sous-jacent, le moteur de négociation révisé le prix de l'ensemble des transactions BTC de la séance de bourse en fonction du cours de clôture du sous-jacent sur le marché. Ce dernier prix correspond au cours de clôture du sous-jacent du contrat à terme associé au moment de la transaction BTC, majoré du cours de l'instrument BTC.

En règle générale, le traitement de fin de journée des transactions BTC aura lieu à 16h10 dans le cas des contrats à terme sur action et à 16h30 dans le cas des contrats à terme sur indice.

C. Correction des transactions (exécution programmée)

Si le cours du sous-jacent fait l'objet d'une correction après la fermeture des marchés, le moteur de négociation révisé le prix de la transaction BTC portant sur le sous-jacent; le cours révisé du contrat à terme associé est établi.

En règle générale, la correction des transactions BTC aura lieu à 17h pour les contrats à terme sur action et les contrats à terme sur indice.

Exemple d'une transaction BTC

Transaction effectuée pendant une séance de bourse normale

À 10h40, 50 contrats BOM échéant en mars 2018 sont appariés, au cours du marché de l'Instrument BTC moins 2,00. Le cours le plus récent de l'action BMO à ce moment est de 99,00.

Le moteur de négociation établit le cours du contrat à terme associé (le FBO échéant en mars 2018) à 97,00 (99,00 - 2,00). Il s'agit d'un cours provisoire, puisque le cours de clôture de l'action sous-jacente n'est connu qu'à la fermeture des marchés.

Traitement de fin de journée

À la fermeture des marchés, le cours de clôture de l'action BMO est de 99,50. Le moteur révisé le cours de clôture du contrat BOM échéant en mars 2018 et l'établit à 97,50 (99,50 - 2,00). Il s'agit du dernier cours du contrat à terme associé (le FBO échéant en mars 2018).

Correction des transactions

Après la fermeture des marchés, un responsable du Service des opérations de marché de la Bourse de Toronto corrige le cours de clôture de l'action BMO et l'établit à 99,80. Le moteur révisé le cours de clôture du contrat BOM échéant en mars 2018 et l'établit à 97,80 (99,80 - 2,00). Il s'agit du cours corrigé du contrat à terme associé (le FBO échéant en mars 2018).

Outils de validation pré-négociation

En ce qui concerne le sous-système de validation pré-négociation, l'instrument BTC et son contrat à terme associé sont solidaires.

- Des limites de position et des paramètres de contrôle du crédit applicables à un groupe sont configurés pour le groupe du contrat à terme associé uniquement. La configuration de ces limites n'est pas possible pour le groupe BTC.
- Les compteurs portent uniquement sur le contrat à terme : aucun compteur ne porte sur les instruments BTC; les ordres et les transactions portant sur un instrument BTC et sur le contrat à terme associé sont pris en compte par les compteurs du contrat à terme associé.
- Quand une limite configurée pour le groupe du contrat à terme associé est atteinte, des mesures s'appliquent à la fois aux ordres visant les instruments BTC et aux ordres visant les contrats à terme associés :

- les nouveaux ordres visant les instruments BTC et les contrats à terme associés sont rejetés;
- si une annulation d'ordres est déclenchée, les ordres visant les instruments BTC et
- les contrats à terme associés sont annulés.

Compensation

La compensation de l'instrument BTC est effectuée au moyen du contrat à terme associé. Dans l'exemple ci-dessus, la transaction sur le contrat BOM échéant en mars 2018 entraîne une transaction sur le contrat à terme associé (le FBO échéant en mars 2018) au prix établi comme mentionné ci-dessus.

Exemple de compensation

Suivant l'exemple ci-dessus : à 10h40, la transaction de 50 contrats du BOM échéant en mars 2018 entraîne une transaction de 50 contrats sur le contrat à terme FBO échéant en mars 2018 (contrat associé) au cours provisoire de 97,00 (99,00 - 2,00) à la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés (la « CDCC »). Les attributions ou les renonciations intrajournalières sont effectuées au cours de 97,00.

À la fermeture des marchés, le cours du contrat BOM échéant en mars 2018 est établi au cours de clôture du sous-jacent, soit à 99,50. Ainsi, les transactions, attributions ou renonciations précédentes visant le contrat à terme associé, soit le FBO échéant en mars 2018, sont réévaluées au dernier prix de 97,50, puis transmises à la CDCC.

En raison de la correction du cours de l'action BMO sous-jacente, établi à 99,80, le prix de la transaction du contrat BOM échéant en mars 2018 est révisé et établi à 99,80, soit au cours de clôture corrigé du sous-jacent. Ainsi, les transactions, attributions ou renonciations du contrat à terme associé, soit le FBO échéant en mars 2018, sont réévaluées au dernier prix de 97,80, puis transmises à la CDCC.

Aperçu des protocoles et des services touchés

Service	N° réf.	Type de service	Résumé des changements
Gestion des ordres et des transactions	1.1	Protocole SAIL	<p>Les participants peuvent transmettre des ordres et négocier des instruments BTC au moyen de la version actuelle du protocole SAIL. <u>Il n'est pas nécessaire de mettre à niveau la version du protocole SAIL pour négocier les instruments BTC.</u></p> <p>Un nouveau protocole B2 sera disponible, mais il est facultatif et il s'adresse aux participants qui veulent obtenir les nouveaux marqueurs de transactions.</p> <p>Se reporter à la rubrique Gestion de la saisie des ordres et des transactions dans SAIL pour obtenir de plus amples renseignements.</p>
	1.2	Protocole SAIL Drop-Copy	<p>Une nouvelle version B2 du protocole SAIL Drop-Copy sera aussi disponible.</p> <p>Les participants souhaitant recevoir des renseignements supplémentaires concernant les instruments BTC et les nouveaux marqueurs de transactions peuvent mettre à niveau leur version du protocole SAIL Drop Copy à B2. <u>Cette mise à niveau est facultative.</u></p> <p><u>Se reporter à la rubrique SAIL Drop-Copy pour obtenir de plus amples renseignements.</u></p>
	1.3	Protocole FIX	<p>Aucun changement.</p> <p>Les participants peuvent transmettre des ordres visant des instruments BTC et recevoir les transactions du BTC comme s'il s'agissait de n'importe quel contrat à terme.</p>

Flux de données de marché	2.1	Protocole HSVF	<p>La nouvelle version D5 du protocole HSVF est disponible. Elle comprend les changements suivants relatifs aux instruments BTC :</p> <ul style="list-style-type: none"> • le dictionnaire des contrats à terme est augmenté de données relatives au sous-jacent et au contrat à terme associé à l'instrument BTC (message JF); • à la fermeture des marchés, le dernier cours du contrat à terme associé est diffusé sous forme d'une transaction (message CF) avec la nouvelle valeur « <i>Basis on Close</i> » dans le champ <i>PriceIndicatorMarker</i>; • le nouveau message <i>FutureTradeCorrection</i> (XF) sert à indiquer la mise à jour du cours du contrat à terme associé en cas de correction du cours du sous-jacent après la fermeture des marchés; • de nouveaux marqueurs de transactions sont disponibles. <p><u>Les versions D3 et D4 actuelles du protocole permettent la prise en charge des instruments BTC</u>, mais elles ne permettent pas d'obtenir l'information mentionnée ci-dessus.</p> <p>Se reporter à la rubrique Flux HSVF pour obtenir de plus amples renseignements.</p>
---------------------------	-----	----------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	2.2	Protocole OBF	<p>La version actuelle du protocole est maintenue telle quelle. Une nouvelle version sera déployée en parallèle.</p> <p>La nouvelle version comprend les améliorations suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • le dictionnaire des contrats à terme est augmenté de champs destinés au sous-jacent et au contrat à terme associé (à la fin du <i>message JF</i>); • à la fermeture des marchés, le dernier cours de transaction du contrat à terme associé est diffusé avec le marqueur de transaction « <i>Basis on Close</i> » dans le <i>message TN</i>; • le nouveau <i>message TX</i> sert à indiquer la correction du cours de la transaction du contrat à terme associé en cas de correction du cours du sous-jacent après la fermeture des marchés; • de nouveaux marqueurs de transaction peuvent être utilisés dans le <i>message TN</i>; • tous les messages relatifs aux dictionnaire des instruments (<i>messages JF, JO, JB, JS</i>) contiennent le nouveau champ <i>MarketFlow</i>; • des champs relatifs aux échelons de cotation sont ajoutés dans le message du dictionnaire des instruments de stratégies (<i>message JS</i>); • La présentation de la pondération des composantes des stratégies change dans le message du dictionnaire des instruments de stratégies (<i>message JS</i>) afin de permettre la prise en charge de valeurs de pondération accrues à l'avenir. <p>De plus, la nouvelle version du protocole OBF offre l'avantage d'un mécanisme d'extensibilité, ce qui permettra, à l'avenir, d'ajouter de façon transparente de nouveaux champs dans les messages.</p> <ul style="list-style-type: none"> • En ce qui concerne les messages à longueur fixe : De nouveaux champs peuvent être ajoutés à la fin. Les participants peuvent passer outre aux champs dont la valeur est inconnue en utilisant le champ Message
--	-----	---------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

			<p>Length dans l'en-tête du message.</p> <ul style="list-style-type: none"> ● En ce qui concerne les messages qui sont composés d'une partie de longueur variable (par exemple: <i>TickTable</i> et <i>StrategyInstrument</i>) <ul style="list-style-type: none"> ○ De nouveaux champs peuvent être ajoutés à la fin de la partie à longueur fixe du message, juste avant la partie variable. Un nouveau champ est ajouté au début de ces messages pour indiquer où se termine la partie à longueur fixe et où commence la partie à longueur variable. ○ Des champs peuvent aussi être ajoutés à la suite de chaque champ extensible. Un nouveau champ est ajouté au début de la partie variable du message afin d'indiquer la taille de ce dernier. ● Les procédures de certification confirmeront l'intégration du mécanisme d'extensibilité par la simulation de l'intégration future de champs aux endroits mentionnés ci-dessus. <p>Se reporter à la rubrique Flux OBF pour obtenir de plus amples renseignements.</p>
Services post négociation	3.1	Application Trade Management System - TMS <i>(Système de gestion des opérations)</i>	<p>Une nouvelle version de l'application TMS sera disponible. Elle comportera les caractéristiques suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Le cours provisoire ou le dernier cours d'une transaction BTC sera affiché dans le nouveau champ <i>AllocationPriceType</i>, lequel précisera la nature du cours. ● Le cours appliqué aux attributions ou aux renoncations d'une transaction BTC sera révisé en fonction du cours provisoire, du dernier cours et du cours corrigé. ● De nouveaux marqueurs de transaction seront disponibles. <p>Les participants utilisant la version actuelle de l'application TMS verront seulement le cours <u>provisoire</u> d'une transaction BTC. De plus, ils ne verront pas les nouveaux marqueurs de transaction. Le cours provisoire ne sera pas</p>

		<p>mis à jour en fonction du dernier cours ou du cours corrigé.</p> <p>Se reporter à la rubrique Trade Management System - TMS pour obtenir de plus amples renseignements.</p>
3.2	<p>Protocole Clearing API</p> <p><i>(Protocole de l'API de compensation)</i></p>	<p>Les éléments suivants sont ajoutés au protocole <i>Clearing API</i> :</p> <ul style="list-style-type: none"> • La nouvelle étiquette « 419 - BasisPxType » est ajoutée au message <i>Trade Report</i> (message 8); elle indique si le cours de la transaction du BTC, une attribution ou une renonciation de ce dernier, est un cours provisoire ou le dernier cours. • L'étiquette « 7900 - TradeMarker» est augmentée de la nouvelle valeur « Basis On Close » pour une transaction BTC. • L'étiquette « 7900 - TradeMarker» contiendra aussi de nouvelles valeurs relatives à d'autres types de transactions. <p>Par défaut, les nouvelles valeurs des étiquettes et des marqueurs de transaction mentionnés ci-dessus ne seront transmises aux participants du Clearing API <u>que s'ils en font la demande (en communiquant avec le Centre d'assistance technique de la Bourse de Montréal)</u>.</p> <p>Se reporter à la rubrique Protocole Clearing API pour obtenir de plus amples renseignements.</p>
3.3	<p>Automated Trade Reporting - Protocole ATR</p> <p><i>(Protocole de déclaration automatisée des transactions)</i></p>	<p>Les changements ci-après sont apportés pour la prise en charge des transactions BTC.</p> <ul style="list-style-type: none"> • De nouvelles valeurs du champ <i>MessageFlag</i> (dans l'en-tête du message ATR) permettent d'indiquer si le cours d'une transaction BTC est un cours provisoire (« <i>Intermediate</i> »), le dernier cours (« <i>Normal</i> ») ou un cours corrigé (« <i>Updated</i> »). <p>Divers modes de déclaration des transactions BTC sont offerts. Les participants qui veulent recevoir les valeurs</p>

			<p>« <i>Intermediate</i> » (cours provisoire), « <i>Normal</i> » (cours de clôture) ou « <i>Updated</i> » (révision du cours du sous-jacent) doivent communiquer avec le Centre d'assistance technique de la Bourse de Montréal.</p> <p>Se reporter à la rubrique Automated Trade Reporting - Protocole ATR pour obtenir de plus amples renseignements.</p>
Rapports	4.1	<p>Participant Activity Report (PAR) (Rapports sur les activités des participants)</p>	<p>Les modifications apportées aux rapports PAR sont les suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • de nouveaux champs seront ajoutés aux rapports <i>Instrument</i> et <i>Instrument Preview</i> relativement aux instruments BTC; • des marqueurs de transaction seront inscrits dans la colonne <i>SpecialTradeIndicator</i> du fichier <i>Anonymous Trade</i> pour toutes types les transactions, y compris celles des instruments BTC; • le fichier <i>Anonymous Trade</i> comprendra aussi, pour chaque transaction BTC, les données de la transaction sur le contrat à terme associé et le <u>dernier</u> cours de celui-ci; • les champs relatifs à l'instrument BTC, à son entrée d'ordre (<i>OrderId</i>) et sa transaction (<i>Trade Number</i>) sont ajoutés au rapport <i>Post Trade</i>. <p>Les participants qui ne sont pas prêts à traiter les changements indiqués ci-dessus peuvent passer outre aux nouvelles colonnes ajoutées à la fin des formats de fichier actuels.</p> <p>Se reporter à la rubrique Participant Activity Reports (PAR) pour obtenir de plus amples renseignements.</p>
	4.2	eGains	<p>De nouveaux marqueurs de transaction relatifs aux transactions BTC pourront être saisies dans le champ <i>Trans-Type</i>.</p> <p>Se reporter à la rubrique Fichier eGains pour obtenir de plus amples renseignements.</p>

Séquence des messages dans le traitement des transactions BTC

1. Gestion des ordres et des transactions

1.1. Gestion de la saisie des ordres et des transactions dans SAIL

Participants utilisant SAIL	Acheminement des messages	Bourse de Montréal
Message <i>OE</i> (<i>Order Entry</i>) relatif à l'instrument BTC (BOM échéant en mars 2018, 10, -2)	→	
Participant (tous les protocoles)	←	Message <i>KE</i> (<i>Order Acknowledgement</i>) relatif à l'instrument BTC (BOM échéant en mars 2018, 10, -2) (Remarque 1)
Participant (en version de protocole inférieur à B2)	← Protocole < B2	Message <i>NT</i> (<i>Execution Notice</i>) relatif à l'instrument BTC (BOM échéant en mars 2018, 10, -2, Trade Number 5) (Remarque 2)
Participant (en version B2)	← Protocole B2	Message <i>NT</i> (<i>Execution Notice</i>) relatif à l'instrument BTC (BOM échéant en mars 2018, 10, -2, Trade Number 5) (Remarque 3)
1 : Même message KE (accusé de réception d'ordre) dans les toutes les versions du protocole SAIL.		
2 : Dans le message NT (accusé de la transaction), le champ <i>Trade Number</i> affiche « 5 »; le champ <i>SpecialTradeIndicator</i> , « <i>RegularTrade</i> ». Aucune nouvelle valeur dans le champ <i>SpecialTradeIndicator</i> en ce qui concerne les protocoles inférieur à B2.		
3 : Dans le message NT, le champ <i>Trade Number</i> affiche « 5 »; le champ <i>SpecialTradeIndicator</i> , « <i>RegularTrade</i> ». Nouvelles valeurs du champ <i>SpecialTradeIndicator</i> pour les autres types de transactions (se reporter au document <i>SAIL Specifications Guide</i>) dans le protocole B2.		

1.2. SAIL Drop-Copy

Participants utilisant Sail Drop Copy	Acheminement des messages	Bourse de Montréal
Participant (tous les protocoles)	←	<i>Message KE (Order Acknowledgement)</i> relatif à l'instrument BTC (BOM échéant en mars 2018, 10, -2)
Participant (en version de protocole inférieur à B2)	← Protocole B0	<i>Message NT (Execution Notice)</i> relatif à l'instrument BTC (BOM échéant en mars 2018, 10, -2, 5) (Remarque 4)
Participant (en version B2)	← Protocole B2	<i>Message NT (Execution Notice)</i> relatif à l'instrument BTC (BOM échéant en mars 2018, 10, -2, 5, FBO échéant en mars 2018, 10, 97, 5) (Remarque 5)
4 : Les champs du contrat à terme associé au BTC ne sont pas transmis dans le message NT (accusé de transaction) de la version du protocole inférieur à B2.		
5 : Le message NT (accusé de transaction) présente de nouveaux champs reliés au contrat à terme du BTC ainsi que son cours de transaction provisoire et son étiquette de transaction dans le protocole B2. Le dernier cours de transaction du contrat à terme associé de l'instrument BTC n'est pas transmis dans SAIL.		
Nouvelles valeurs du champ <i>SpecialTradeIndicator</i> pour les autres types de transactions (se reporter au document <i>SAIL Drop-Copy Specifications Guide</i>) dans le protocole B2 Drop-Copy		

1.3. Protocole FIX

Aucun changement n'est apporté au protocole FIX aux fins du traitement des instruments BTC. Les messages *FIX D (New Order)* et *FIX 8 (Execution Report)* relatifs à l'instrument BTC affichent les étiquettes 55 (*Symbol*) et 200 (*MaturityMonthYear*), comme pour tout contrat à terme.

2. Flux de données de marché

2.1. Flux HSVF (High Speed Vendor Feed)

2.1.1. Dictionnaire des instruments - message JF (Futures Instrument Keys)

Participants utilisant le flux HSVF	Acheminement des messages	Bourse de Montréal
Version D5	← Protocole D5	Message JF (Future Instrument Keys) (données relatives au BOM échéant en mars 2018, données relatives au FBO échéant en mars 2018, données relatives à l'action BMO sous-jacente) (Remarque 6)
Version D3 ou D4	← Protocole D3 ou D4	Message JF (Future Instrument Keys) (Données relatives au BOM échéant en mars 2018) (Remarque 7)
6 : Le message JF est augmenté des renseignements relatifs au contrat à terme associé et au sous-jacent dans la version D5 du protocole HSVF.		
7 : Le message JF ne contient pas les renseignements relatifs au contrat à terme associé et au sous-jacent dans les versions antérieures du protocole. Les participants doivent se reporter au site Web de la Bourse de Montréal pour lire la description du contrat. (Se reporter également à la liste des instruments BTC et des contrats à terme associés en annexe.)		

2.1.2. Séquence de transaction - Traitement intrajournalier

Participants utilisant le flux HSVF	Acheminement des messages	Bourse de Montréal
Traitement intrajournalier (séance de bourse normale)		
Version D5	← Protocole D5	Message CF (Future Trade) (Données relatives au BOM échéant en mars 2018, 10, -2, 5) (Remarque 8)
Version D3 ou D4	← Protocole D3 ou D4	Message CF (Future Trade) (Données relatives au BOM échéant en mars 2018, 10, -2) (Remarque 9)
8 : Le message CF (transaction sur contrat à terme) de la version D5 donne les renseignements relatifs à l'instrument BTC : 10 contrats BOM échéant en mars 2018 négociés au cours de -2, avec une étiquette de		

transaction (Trade Number) : 5.
9 : Le message CF des versions D3 et D4 transmet les mêmes renseignements, à l'exception de l'étiquette de transaction (Trade Number) (« 5 »).
Il convient de noter que le cours <u>provisoire</u> du contrat à terme associé à l'instrument BTC n'est diffusé dans aucune version du protocole HSVF. Comme illustré dans la séquence suivante, seul le dernier cours ou cours corrigé est diffusé.

2.1.3.Séquence de transaction - Traitement de fin de journée

Participants utilisant le flux HSVF	Acheminement des messages	Bourse de Montréal
Traitement de fin de journée des transactions		
<i>Version D5</i>	← Protocole D5	Message CF (<i>Future Trade</i>) (Données relatives au FBO échéant en mars 2018, 10, 97,50, 5, « BasisOnClose ») (Remarque 10)
<i>Version D3 ou D4</i>	← Protocole D3 ou D4	Message CF (<i>Future Trade</i>) (Données relatives au FBO échéant en mars 2018, 10, 97,50, « Price/Volume Adjustment ») (Remarque 11)
<p>10 : À la fermeture du marché du sous-jacent, la transaction BTC se conclut. Dans l'exemple du protocole D5 ci-dessus, le dernier cours du contrat BOM échéant en mars 2018 (97,50) est transmis sous forme d'une transaction (<i>Message CF- Future Trade</i>) sur le contrat à terme associé, et le champ <i>PriceIndicatorMarker</i> affiche la valeur « <i>BasisOnClose</i> ».</p> <p>Le champ <i>Trade Number</i> du message de transaction sur le contrat à terme associé est le même que la transaction BTC transmise dans l'exemple précédent.</p>		
<p>11 : Le message <i>CF</i> des versions D3 et D4 transmet les mêmes données, exception faite des valeurs des champs <i>Trade Number</i> (« 5 ») et <i>PriceIndicatorMarker</i> qui affiche la valeur « <i>Price/Volume Adjustment</i> ».</p> <p>Les participants qui utilisent la version D3 ou D4 ne seront pas en mesure de lier la transaction BTC et la transaction sur le contrat à terme associé.</p>		

2.1.4.Séquence de transaction - Correction

Participants utilisant le flux HSVF	Acheminement des messages	Bourse de Montréal
Correction des transactions		
Version D5	← Protocole D5	Message XF - (Future Trade Correction) (Données relatives au FBO échéant en mars 2018, 10, 97,80, 5 , « BasisOnClose ») (Remarque 12)
Version D3 ou D4	← Protocole D3 ou D4	Message IF (Future Trade Cancellation) (Données relatives au FBO échéant en mars 2018, 10, 97,50, « Price/Volume Adjustment ») (Remarque 13)
		Message CF (Future Trade) (Données relatives au FBO échéant en mars 2018, 10, 97,80 , « Price/Volume Adjustment ») (Remarque 13)
<p>12 : Si le cours du sous-jacent a changé après la fermeture des marchés (p. ex. un représentant des marchés a effectué une correction manuelle), le cours de la transaction du contrat à terme associé du BTC est révisé. Dans la version D5, le nouveau message XF <i>Futures Trade Correction</i> [correction de transaction sur contrat à terme] est transmis, affichant le cours révisé (p. ex. 97,80). Le champ Trade Number du message XF contient la même valeur que celui du message CF envoyé précédemment.</p>		
<p>13 : Dans les protocoles D3 et D4, le nouveau cours de la transaction (97,80) est diffusé au moyen d'un message IF (<i>Futures Trade Cancellation</i>) au cours précédent (97,50) qui annule la transaction précédente suivi d'un nouveau message CF (<i>Futures Trade</i>) qui indique le cours corrigé (97,80).</p>		

2.1.5.Sommaire de fin de journée sur l'instrument

Participants utilisant le flux HSVF	Acheminement des messages	Bourse de Montréal
Sommaire de fin de journée		
Version D5	← Protocole D5	Message NF (Future Summary) relatif à l'instrument BTC (Données relatives au BOM échéant en mars 2018, ..., 99,50) (Remarque 14)
		Message NF (Future Summary) relatif au contrat à terme associé (Données relatives au FBO échéant en mars 2018) (Remarque 15)

Version D3 ou D4	 Protocole D3 ou D4	<i>Message NF (Future Summary)</i> relatif à l'instrument BTC (Données relatives au BOM échéant en mars 2018) (Remarque 14)
		<i>Message NF (Future Summary)</i> relatif au contrat à terme associé (Données relatives au FBO échéant en mars 2018) (Remarque 15)
14 : Le sommaire de fin de journée sur l'instrument BTC (<i>Message NF (Future Summary)</i> relatif à l'instrument BTC) indique le cours de clôture du sous-jacent (dans le nouveau champ <i>ExternalPrice</i>) utilisé pour établir le dernier cours de la transaction du contrat à terme associé (se reporter aux scénarios de transactions précédents concernant le protocole HSVF). Le champ <i>ExternalPrice</i> figure dans la version D5 seulement; il ne figure pas dans les versions D3 et D4.		
15 : Le sommaire de fin de journée sur le contrat à terme associé (<i>Message NF (Future Summary)</i>) indiquera le volume total des transactions effectuées sur le carnet d'ordre du BTC et sur le carnet d'ordre du contrat à terme associé. Il est disponible dans toutes les versions du protocole HSVF.		

2.2. Flux OBF (« Order Book Feed »)

Le flux OBF fera l'objet des mêmes changements que le flux HSVF en ce qui concerne le dictionnaire des instruments, la gestion des transactions et le sommaire sur l'instrument.

- Une nouvelle version du flux sera créée pour transmettre les nouvelles données relatives aux instruments BTC; elle comportera aussi d'autres améliorations.
- Au cours de la période de transition, la version actuelle du flux sera accessible en parallèle. Elle présente les limites suivantes :
 - elle sera maintenue pour la période de transition seulement et sera retirée ultérieurement;
 - les données du dictionnaire des instruments BTC (*message JF*) ne contiendront pas les informations sur le contrat à terme associé;
 - les messages *TN - Trade* (transaction) ou *TX - Trade Correction* (correction de transaction) ne seront pas transmis pour la transaction de fin de journée exécutée sur un contrat à terme associé à l'issue d'une transaction sur BTC correspondant (se reporter aux rubriques « Séquence de transaction - Traitement de fin de journée » et « Séquence de transaction - Correction » ci-après);
 - le sommaire de fin de journée sur le contrat à terme (message PS) associé ne comprend pas le volume des transactions générées sur le contrat à terme à l'issue des transactions sur l'instrument BTC correspondant (se reporter à la rubrique « Sommaire de fin de journée sur l'instrument » ci-après).

Les séquences suivantes illustrent les différences entre l'ancienne version et la nouvelle version du flux OBF en ce qui a trait au traitement des transactions BTC.

2.2.1. Dictionnaire des instruments - message JF (Futures Instrument Keys)

Participants utilisant le flux OBF	Acheminement des messages	Bourse de Montréal
Nouvelle version du flux OBF	← Nouvelle version du flux OBF	<i>Message JF (Future Instrument Keys)</i> (données relatives au BOM échéant en mars 2018, <u>données relatives au FBO échéant en mars 2018</u>) (Remarque 16)
Ancienne version du flux OBF	← Ancienne version du flux OBF	<i>Message JF (Future Instrument Keys)</i> (Données relatives au BOM échéant en mars 2018) (Remarque 17)
16 : Les nouveaux champs Associated (« Gp+InstrumentId ») sont ajoutés à la fin du message JF du nouveau flux OBF. Il indique contrat à terme associé (le FBO échéant en mars 2018).		
17 : Le message JF de l'ancienne version du flux OBF ne contient pas les renseignements sur contrat à terme associé (le FBO échéant en mars 2018).		

2.2.2. Séquence de transaction - Traitement intrajournalier

Participants utilisant le flux OBF	Acheminement des messages	Bourse de Montréal
Traitement intrajournalier		
Ancien et nouveau flux OBF	← Ancien et nouveau flux OBF	<i>Message OX (OrderExecution)</i> relatif à la transaction BTC (Données relatives au BOM échéant en mars 2018, 10, -2, 5) (Remarque 18)
18 : Exécution de l'ordre BTC : Le message OX affiche les renseignements sur l'instrument BTC, le volume négocié, le cours et l'identifiant de la transaction (Trade Number), en plus d'autres données. Ces caractéristiques sont les mêmes pour l'ancienne et la nouvelle version du flux.		

2.2.3. Séquence de transaction - Traitement de fin de journée

Participants utilisant le flux OBF	Acheminement des messages	Bourse de Montréal
Traitement des transactions en fin de journée		
Nouvelle version du flux OBF	← Nouvelle version du flux OBF	<i>Message TN (Trade)</i> relatif au contrat à terme associé (Données relatives au FBO échéant en mars 2018, 10, 97,50, 5, « BasisOnClose ») (Remarque 19)
Ancienne version du flux OBF	← Ancienne version du flux OBF	Aucun message transmis concernant le traitement de fin de journée (Remarque 20)
<p>19 : Lorsque le cours de clôture du sous-jacent est connu, le dernier cours de la transaction BTC est établi. Dans l'exemple ci-dessus, le dernier cours du contrat BOM échéant en mars 2018 (97,50) est transmis sous forme de <i>message TN (Trade)</i> sur le contrat à terme associé. Le champ <i>TradeMarker</i> affiche la valeur « <i>BasisOnClose</i> ».</p> <p>Le champ <i>TradeId</i> du <i>message TN</i> de la transaction du contrat à terme associé est la même que celui du <i>message OX (OrderExecution)</i> de la transaction du BTC transmis précédemment.</p> <p>20 : Dans l'ancienne version du flux, le <i>message TN</i> de fin de journée sur contrat à terme associé n'est pas envoyé.</p>		

2.2.4. Séquence de transaction - Correction

Participants utilisant le flux OBF	Acheminement des messages	Bourse de Montréal
Correction des transactions		
Nouvelle version du flux OBF	← Nouvelle version du flux OBF	<i>Message TX (TradeCorrection)</i> relatif au contrat à terme associé (Données relatives au FBO échéant en mars 2018, 10, <u>97,80</u> , 5, « BasisOnClose ») (Remarque 21)
Ancienne version du flux OBF	← Ancienne version du flux OBF	Aucun message transmis concernant le traitement de la correction de la transaction (Remarque 22)
<p>21 : Si le cours du sous-jacent a changé après la fermeture des marchés (p. ex. un représentant des marchés a effectué une correction manuelle), le cours de la transaction du BTC est révisé. Dans ce cas, un nouveau <i>message TX (Trade Correction)</i> est transmis comme correction de la transaction du contrat à terme associé, affichant le cours révisé. Il convient de noter que le champ <i>TradeId</i> du message TX est le même que celui du <i>message TN</i> envoyé précédemment.</p>		

Les participants utilisant l'ancienne version du flux OBF qui veulent recevoir un *message TX (Trade Correction)* doivent installer la nouvelle version de OBF.

22 : L'ancienne version du flux ne permet pas l'envoi de messages TX.

2.2.5.Sommaire de fin de journée sur l'instrument

Participants utilisant le flux OBF	Acheminement des messages	Bourse de Montréal
Sommaire de fin de journée sur l'instrument		
Nouvelle version du flux OBF	 Nouvelle version du flux OBF	<i>Message PS (Instrument Summary)</i> relatif à un instrument BTC (Données relatives au BOM échéant en mars 2018, ..., 99,50) (Remarque 23)
		<i>Message PS (Instrument Summary)</i> relatif au contrat à terme associé (Données relatives au FBO échéant en mars 2018) (Remarque 24)
Ancienne version du flux OBF	 Ancienne version du flux OBF	<i>Message PS (Instrument Summary)</i> relatif à un instrument BTC (Données relatives au BOM échéant en mars 2018) (Remarque 25)
		<i>Message PS (Instrument Summary)</i> relatif au contrat à terme associé (Données relatives au FBO échéant en mars 2018) (Remarque 26)
23 : Le sommaire de fin de journée sur l'instrument BTC indique le cours de clôture du sous-jacent (dans le nouveau champ <i>ExternalPrice</i>) utilisé pour établir le dernier cours du contrat à terme associé (se reporter au scénario de transaction précédent). Le champ <i>ExternalPrice</i> est ajouté à la fin du message <i>PS (InstrumentSummary)</i> et n'est disponible que dans la nouvelle version du flux.		
24 : Le sommaire de fin de journée sur le contrat à terme associé indiquera le volume total des transactions effectuées dans le carnet d'ordre du BTC et de son contrat à terme associé. Il convient de noter que le champ <i>ExternalPrice</i> relatif au contrat à terme associé reste vide.		
25 : Le sommaire de fin de journée sur l'instrument BTC est transmis, mais il ne contient pas le champ <i>ExternalPrice</i> , qui est uniquement disponible dans le nouveau flux OBF.		
26 : Le sommaire de fin de journée sur le contrat à terme associé exclut le volume des transactions effectuées dans le carnet d'ordre BTC.		

3. Services post-négociation

3.1. Trade Management System - TMS (Système de gestion des opérations)

Une nouvelle version du TMS sera offerte pour la prise en charge des services post-négociation relatifs aux transactions BTC. Dans cette version, une nouvelle colonne **AllocationPriceType** précise la nature du prix. Les tableaux ci-après illustrent la façon dont la nouvelle version du TMS affichera les renseignements post-négociation relatifs aux transactions BTC dans différentes situations (dans un souci de clarté, seuls certains champs pertinents sont montrés).

3.1.1. Traitement intrajournalier des transactions

Champ dans TMS	Nouvelle version de TMS	Ancienne version de TMS
TradeSymbol	BOMH18	BOMH18
TradeVolume	10	10
TradePrice	-2	-2
AllocationSymbol	FBOH18	FBOH18
AllocationPrice	97,00 (Remarque 27)	97,00 (Remarque 27)
AllocationPriceType	« Intermediate » (provisoire) (Remarque 28)	<i>Non disponible</i>
TradeMarker	« BasisOnClose » (Remarque 29)	« Volume Adjustment »
27 : Le cours intrajournalier du contrat à terme associé est accessible dans les deux versions de TMS (champs <i>AllocationPrice</i>).		
28 : Le champ <i>AllocationPriceType</i> affiche « Intermediate » (provisoire) pour le cours intrajournalier, dans la nouvelle version de TMS seulement.		
29 : La valeur « <i>BasisOnClose</i> » du champ <i>TradeMarker</i> n'est disponible que dans la nouvelle version de TMS. Dans l'ancienne version, la valeur alors affichée est « <i>VolumeAdjustment</i> ».		

3.1.2. Traitement de fin de journée

Champ dans TMS	Nouvelle version de TMS	Ancienne version de TMS
TradeSymbol	BOMH18	BOMH18
TradeVolume	10	10
TradePrice	-2	-2
AllocationSymbol	FBOH18	FBOH18
AllocationPrice	97,50 (Remarque 30)	97,00
AllocationPriceType	« Final » (dernier cours) (Remarque 31)	<i>Non disponible</i>
TradeMarker	« BasisOnClose »	« Volume Adjustment »
<p>30 : Dans la nouvelle version de TMS, le champ <i>AllocationPrice</i> de 97,00 est mis à jour en fonction du dernier cours (<i>Final</i>) de 97,50. Dans l'ancienne version, ce champ n'est pas mis à jour.</p>		
<p>31 : La valeur du champ <i>AllocationPriceType</i> est « Final » dans le cas du dernier cours de la journée. Ce champ n'est pas disponible dans l'ancienne version de TMS.</p>		
<p>Dans l'ancienne version de TMS, le dernier cours n'est pas mis à jour. Les participants qui veulent voir le dernier cours de la journée et obtenir la nouvelle valeur « BasisOnClose » du champ TradeMarker doivent mettre à niveau l'application TMS.</p>		

3.1.3. Correction des transactions

Champ dans TMS	Nouvelle version de TMS	Ancienne version de TMS
TradeSymbol	BOMH18	BOMH18
TradeVolume	10	10
TradePrice	-2	-2
AllocationSymbol	FBOH18	FBOH18
AllocationPrice	97,80 (Remarque 32)	97,00
AllocationPriceType	Final (dernier cours, (Remarque 33)	<i>Non disponible</i>
TradeMarker	« BasisOnClose »	« VolumeAdjustement »
<p>32 : Le champ <i>AllocationPrice</i> (97,50) est mis à jour en fonction du nouveau cours</p>		

décolant de la correction du cours de clôture du sous-jacent; il affiche 97,80.
33 : Le champ AllocationPriceType affiche toujours « Final » après la correction du cours de clôture du sous-jacent.
Dans l'ancienne version de TMS, les participants ne peuvent <u>pas</u> voir le dernier cours révisé ni la nouvelle valeur « BasisOnClose » du champ Trade Marker.

3.2. Automated Trade Reporting - Protocole ATR

Le service ATR diffuse les activités post-négociation. Les nouvelles valeurs du champ MessageFlag de l'en-tête du message ATR visent à présenter les activités post-négociation des instruments BTC. Le Participant ATR peut opérer dans l'une des modes suivants, décrits ci-dessous, mais il doit contacter la bourse pour être configuré dans le mode qu'il préfère.

3.2.1. Traitement intrajournalier des transactions

Participants utilisant l'ATR	Acheminement des messages	Bourse de Montréal
Traitement intrajournalier des transactions		
ATR (Mode ancien)	← MessageFlag « » (Normal) (Remarque 34)	ATR Trade relatif au contrat à terme associé (Données relatives au FBO échéant en mars 2018, 10, 97,00, 5)
ATR (Mode de base)	Aucun message Trade (Remarque 35)	
ATR (Mode enrichi)	← MessageFlag « I » (Intermediate) (Remarque 36)	
34 : Le message ATR Trade est envoyé, le champ MessageFlag affiche « » (Normal). Le message indique le cours intrajournalier du contrat à terme associé.		
35 : Le message ATR Trade n'est pas transmis dans ce mode.		
36 : Le message ATR Trade est envoyé, le champ MessageFlag affiche « I » (Intermediate). Le message indique le cours intrajournalier du contrat à terme associé.		

3.2.2. Traitement de fin de journée

Participants utilisant l'ATR	Acheminement des messages	Bourse de Montréal
Traitement de fin de journée		
ATR (Mode ancien)	Aucun message Trade (Remarque 37)	ATR Trade relatif au contrat à terme associé (Données relatives au FBO échéant en mars 2018, 10, 97,50, 5)
ATR (Mode de base)	Aucun message Trade (Remarque 38)	
ATR (Mode enrichi)	← MessageFlag « » (Normal) (Remarque 39)	
36 : Aucun message ATR n'est transmis en fin de journée sur cours de clôture du sous-jacent		
37 : Aucun message ATR n'est transmis en fin de journée sur cours de clôture du sous-jacent		
38 : Le message ATR Trade est envoyé, le champ MessageFlag affiche « » (normal). Le message indique le cours de fin de journée du contrat à terme associé.		

3.2.3. Correction des transactions

Participants utilisant l'ATR	Acheminement des messages	Bourse de Montréal
Correction des transactions		
ATR (Mode ancien)	Aucun message Trade (Remarque 40)	ATR Trade relatif au contrat à terme associé (Données relatives au FBO échéant en mars 2018, 10, 97,80, 5)
ATR (Mode de base)	← MessageFlag « » (Normal) (Remarque 41)	
ATR (Mode enrichi)	← MessageFlag « U » (mise à jour, Update en anglais) (Remarque 42)	
40 : Aucun message ATR envoyé de nouveau. Seul le cours intrajournalier est disponible.		
41 : Le message ATR transmis qui communique le dernier cours de la journée peut comprendre une révision du prix de la transaction du contrat à terme associé. Le champ Message Flag indique « » (« Normal »).		
42 : Le champ MessageFlag du message ATR Trade affiche « U » (« Update »). Le message communique le		

prix révisé de la transaction du contrat à terme associé.

Comparaison des modes (ancien, de base et enrichi) de l'ATR concernant le traitement des activités post-négociation relatives aux instruments BTC

- Les transactions dans l'ancien mode ne requièrent aucun développement de la part des participants ATR. Cependant, seul le cours provisoire intrajournalier du contrat à terme associé est disponible dans ce mode. Aucun dernier cours en fin de journée n'est disponible.
- Les transactions dans le mode de base ne requièrent aucun développement non plus de la part des participants ATR. Cependant, seul le dernier cours de la journée du contrat à terme associé est disponible dans ce mode. Aucun cours intrajournalier n'est disponible dans ce mode.
- Les transactions dans le mode enrichi exigent du développement de la part des participants ATR. Le mode enrichi permet de recevoir les données relatives au cours intrajournalier, au dernier cours de la journée (à la fermeture des marchés) ou au dernier cours de la journée (si le cours du sous-jacent fait l'objet d'une correction). Ce mode permet d'obtenir un portrait complet du cycle de vie de toute activités post-négociation relatives aux instruments BTC.

Par défaut, le service ATR des participants est configuré pour fonctionner dans le mode ancien. Les participants qui utilisent l'ATR doivent communiquer avec le centre d'assistance technique de la Bourse de Montréal, à l'adresse samsupport@tmx.com, afin de modifier les paramètres et d'accéder à un autre mode.

3.3. Protocole Clearing API

- La nouvelle étiquette 419 (« BasisPxType ») est ajoutée au message TradeReport, qui pourra afficher les valeurs suivantes en fonction des activités post-négociation relatives à une transaction BTC :

Séquence de transaction	Étiquette 419 (BasisPxType)	Étiquette 7900 (TradeMarker)	Description
Séance de bourse normale	4 (Current)	« Basis On Close »	Cours provisoire (Données relatives au FBO échéant en mars 2018, 10, 97,00, 5)
Après la fermeture des marchés	3 (Closing)	« Basis On Close »	Dernier cours (Données relatives au FBO échéant en mars 2018, 10, 97,50, 5)

Après la fermeture des marchés si le cours de clôture du sous-jacent est révisé	3 (Closing)	« Basis On Close »	Mise à jour du cours de clôture (Données relatives au FBO échéant en mars 2018, 10, 97,80 , 5)
---------------------------------------------------------------------------------	-------------	--------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------

- Nouvelle valeur du champ TradeMarker (7900) pour les transactions BTC, identifiant celles-ci comme étant de type « Basis On Close ».
- D'autres valeurs du champ TradeMarker seront disponibles selon le type de transaction. La liste complète de ces nouvelles valeurs figure dans le guide intitulé *Clearing Access Services Messaging Protocol Guide*, disponible en anglais.

Par défaut, les participants utilisant l'API de compensation n'obtiendront pas la nouvelle étiquette 419 ni les nouvelles valeurs de l'étiquette 7900 TradeMarker.

Pour obtenir ces renseignements supplémentaires, les participants utilisant l'API de compensation **doivent communiquer** avec le Centre d'assistance technique, à l'adresse samsupport@tmx.com.

4. Rapports

4.1. Participant Activity Reports (PAR)

Pour que les rapports PAR fassent état des produits, des ordres, des transactions et des renseignements post-négociation relatifs aux instruments BTC, ils feront l'objet des changements indiqués ci-dessous.

Fichier « Instrument et Instrument Preview »

Nouveaux champs à la fin de chaque fichier :

Nom du champ	Format	Longueur max.	Description
Associated InstrumentId	X	4	Indique le contrat à terme associé à un instrument BTC
Associated GroupId	X	2	

Fichier « Orders / Open Orders »

- Aucun changement.

Fichier « Anonymous Trade »

- Le champ existant *Special Trade Indicator* comportera une valeur dans le cas de tous les types de transactions anonymes (Anonymous Trades).
- Dans le cadre d'une transaction sur un Instrument BTC, le cours de clôture de cette transaction sera reporté comme une transaction "Anonymous Trade" sur le contrat à terme associé de l'instrument BTC. Ce dernier aura le champ *Special Trade Indicator* ayant la valeur de "Basis On Close" et aura la même valeur dans le champ *TradeNumber* a celui de la transaction de l'instrument BTC.

Fichier « Post Trade »

Des champs sont ajoutés à la fin du fichier « Post-Trade ». Ceux-ci transmettent des renseignements concernant l'instrument, l'ordre et la transaction de l'instrument BTC.

Nom du champ	Format	Longueur max.	Description
Related InstrumentId	X	4	Indique l'instrument du BTC
Related GroupId	X	2	

Related OrderId	X	8	Identifiant de l'ordre du BTC
Related TradeNumber	X	8	Identifiant de transaction du BTC

4.2. Fichier eGains

De nouvelles valeurs seront rajoutées dans le champ TRAN-TYPE du fichier GAINS.MX.YYYYMMDD.txt afin d'identifier les transactions reliées aux instruments BTC.

Enregistrement des transactions

Nom du champ	Description	Nouvelles valeurs
TRAN-TYPE	Nouvelles valeurs relatives au type de transactions	<u>Propres aux transactions BTC</u> « U » (BasisOnClose) « b » (BlockTrade BasisOnClose) « l » (LateTrade BasisOnClose)

Documents de référence et spécifications

Service	Type de service	Titre des documents
Gestion des ordres et des transactions	Protocole SAIL	SAIL-MX-001E MX SAIL Specifications Guide v1.20 SAIL-MX-002E MX SAIL Business Design Guide v1.15
	SAIL Drop-Copy	RSK-MX-001E MX Risk Tools SAIL Specifications & Business Design Guide for Drop-Copy v2.2
Flux de diffusion	Protocole HSVF	HSVF-MX-005E MX SOLA HSVF Multicast Specifications Guide v1.9
	Protocole OBF	OBF-MX-001E MX Order Book Feed Service Specifications and Business Design Guide v1.3
Services post-marché	TMS	TMS-MX-001E SOLA TMS User Guide v1.6
	Clearing API	API-01-001E Clearing Access Services Messaging Protocol Guide V1.13
	ATR	ATR-MX-001E MX SOLA ATR Specifications v2.1
Rapports	Participant Activity Report (PAR)	RPT-MX-002E MX End-of-Day Participant Activity Reports v1.4
	eGains	Se reporter à la rubrique Fichier eGains .

Les participants qui souhaitent recevoir les documents ci-dessus (disponibles en anglais seulement) sont priés de communiquer avec le personnel du Centre d'assistance technique de la Bourse de Montréal, à l'adresse samsupport@tmx.com.