

## AVIS AUX MEMBRES

No. 2024 – 006

Le 12 janvier 2024

### VALEURS DES SEUILS ET DES SUPPLÉMENTS POUR LA MARGE SUPPLÉMENTAIRE POUR LE RISQUE DE LIQUIDITÉ DES CONTRATS À TERME SUR INDICE DE PRIX DU BITCOIN

La marge supplémentaire pour le risque de liquidité couvre le risque de liquidité qui survient lorsque la CDCC doit dénouer des positions à un prix différent du cours du marché.

On peut décomposer le risque de liquidité en deux composantes : le risque de liquidité intrinsèque, qui est essentiellement associé à l'écart acheteur-vendeur, et le risque de liquidité additionnel, qui est attribuable aux positions concentrées qui ne peuvent être dénouées à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur.

La méthode de calcul de la marge supplémentaire pour le risque de liquidité suppose un supplément absolu ou relatif à l'égard des positions dépassant des seuils établis au préalable.

Les valeurs des seuils et des suppléments sur les contrats à terme sur indice de prix du bitcoin sont applicables depuis le **mardi 16 janvier 2024**. Les détails à propos de ces valeurs sont disponibles ci-dessous :

BT			
	BORNE INFÉRIEURE	BORNE SUPÉRIEURE	MLR PAR CONTRAT (Valeur \$)
1	-	421	890.42
2	421	442	892.01
3	442	463	898.29
4	463	484	906.61
5	484	505	916.11
6	505	526	926.34
7	526	547	937.06
8	547	568	948.08
9	568	589	959.28
10	589	610	970.59
11	610	631	981.94
12	631	652	993.28
13	652	673	1004.57

14	673	694	1015.8
15	694	715	1026.94
16	715	736	1037.99
17	736	757	1048.92
18	757	778	1059.73
19	778	799	1070.42
20	799	820	1080.99
21	820	841	1091.43
22	841	863	1101.74
23	863	884	1111.92
24	884	905	1121.97
25	905	926	1131.89
26	926	947	1141.69
27	947	968	1151.37
28	968	989	1160.92
29	989	1010	1170.36
30	1010	1031	1179.68
31	1031	1052	1188.88
32	1052	1073	1197.97
33	1073	1094	1206.95
34	1094	1115	1215.83
35	1115	1136	1224.59
36	1136	1157	1233.26
37	1157	1178	1241.83
38	1178	1199	1250.29
39	1199	1220	1258.67
40	1220	1241	1266.95
41	1241	1263	1275.13
42	1263	1284	1283.23
43	1284	1305	1291.25
44	1305	1326	1299.18
45	1326	1347	1307.02
46	1347	1368	1314.79
47	1368	1389	1322.47
48	1389	1410	1330.08
49	1410	1431	1337.62
50	1431	1452	1345.08
51	1452	1473	1352.46

**Corporation canadienne de compensation de produits dérivés**

100, rue Adelaide ouest 1700-1190 avenue des Canadiens-de-Montréal  
3<sup>e</sup> étage C.P. 37  
Toronto ON M5H 1S3 Montréal QC H3B 0G7  
416-367-2470 514-871-3545  
www.cdcc.ca



Pour toute information supplémentaire, veuillez contacter le service de la gestion des risques au (514) 871-3505.

Anna Linardakis  
Directrice, Activités commerciales  
CDCC