

AVIS AUX MEMBRES

N° 2023 - 137

Le 16 novembre 2023

Inscription des options sur contrats à terme de trois mois sur le taux CORRA (OCR)

Faisant suite à l'avis informationnel [A23-013](#) publié par Bourse de Montréal Inc. (la « Bourse »), la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés (la « CDCC ») souhaite informer les membres compensateurs de l'inscription des options sur contrats à terme de trois mois sur le taux CORRA (« OCR ») le **lundi 12 février 2024**, sous réserve de l'obtention des approbations réglementaires par la CDCC.

Le lancement des options sur contrats à terme sur le taux CORRA s'inscrit dans les efforts menés par la Bourse pour soutenir la transition vers ce nouveau taux d'intérêt de référence au Canada, et s'appuie sur la croissance observée du côté des contrats à terme sur le taux CORRA. En améliorant la négociation d'options sur contrats à terme sur le taux CORRA, en fonction d'un marché à la fois profond et liquide, ces options donneront aux participants au marché un outil de plus pour gérer le risque de taux d'intérêt à court terme en dollars canadiens.

En vue du lancement, la CDCC invite les membres compensateurs et les principales parties prenantes à tester leurs systèmes. Les caractéristiques des nouveaux contrats sont énoncées ci-dessous.

La CDCC inscrira initialement les sept mois d'échéance trimestrielle les plus rapprochés. L'heure d'ouverture pour le contrat OCR et les stratégies de négociation connexes sera fixée à 2 h (HE), comme pour les autres contrats à terme sur taux d'intérêt à court terme (BAX et CRA). Les caractéristiques du produit ainsi que des renseignements complémentaires sont présentés ci-après.

Les données sur les contrats seront intégrées dans le flux de données de marché à grande vitesse (« flux HSVF ») et le flux de données du registre des ordres (« flux OBF ») au moyen des protocoles de messagerie actuels trois jours ouvrables avant la date de lancement prévue afin de permettre aux fournisseurs d'actualiser leurs dictionnaires et leurs référentiels. Toute l'information concernant le nouveau contrat sera disponible à l'adresse www.m-x.ca à compter du premier jour de négociation.

ENVIRONNEMENT D'ESSAI GÉNÉRAL

Les options sur contrats à terme de trois mois sur le taux CORRA sont actuellement disponibles dans l'environnement d'essai général (GTE) sous le symbole **OCR**.

Produit	Symbol e du produit	Plage de prix de levée et contrats disponibles à des fins d'essai	Exemples de symboles (options d'achat et options de vente pour le contrat de mars [H])
Options sur contrats à terme de trois mois sur le taux CORRA	OCR	[94 - 96] en incréments de 0,125 (12,5 cents) pour les mois d'échéance de mars, juin, septembre et décembre 2024	OCRH24C94 OCRH24P94

Pour obtenir de l'assistance technique, veuillez communiquer avec le Centre d'assistance technique :

Soutien technique, Dérivés
 Numéro sans frais : 1 877 588-8489
 Téléphone : 514 871-7872

O|C|R Options sur contrats à terme de trois mois sur le taux CORRA

CARACTÉRISTIQUES

Sous-jacent

Options trimestrielles standard : Contrat à terme de trois mois sur le taux CORRA pour lequel le trimestre de référence commence le troisième mercredi du mois au cours duquel les options arrivent à échéance.

Options non trimestrielles : Prochain contrat à terme de trois mois sur le taux CORRA d'échéance trimestrielle pour lequel le trimestre de référence commence après l'échéance de ces options.

Options mid-curve trimestrielles d'un an et de deux ans : Contrat à terme de trois mois sur le taux CORRA correspondant qui arrive à échéance un an (options mid-curve trimestrielles d'un an) ou deux ans (options mid-curve trimestrielles de deux ans) après l'échéance de l'option.

Unité de négociation

Un contrat à terme de trois mois sur le taux CORRA (CRA)

Cycle d'échéance	Options trimestrielles standard : Les sept (7) mois d'échéance les plus rapprochés du cycle trimestriel mars, juin, septembre, décembre. Options non trimestrielles : Les deux (2) mois les plus rapprochés du cycle non trimestriel janvier, février, avril, mai, juillet, août, octobre, novembre. Options mid-curve : Les quatre (4) mois d'échéance les plus rapprochés du cycle trimestriel mars, juin, septembre, décembre.
Cotation des primes	Cotation en points, chaque 0,01 point (1 point de base) représentant 25 \$ CA. Par exemple, un prix coté de 0,465 représente une prime d'option totale de 1 162,50 \$ CA (c.-à-d. 46,5 points de base × 25 \$ CA).
Unité minimale de fluctuation des primes	0,005 = 12,50 \$ CA par contrat 0,001 = 2,50 \$ CA par contrat (opérations de liquidation d'options profondément hors jeu)
Type de contrat	Style américain
Dernier jour de négociation	Le vendredi précédant le troisième mercredi du mois d'échéance.
Prix de levée	Établis à un intervalle minimal de 0,125 point par contrat à terme de trois mois sur le taux CORRA.
Seuil de déclaration des positions à la Bourse	300 contrats
Limite de position	Les renseignements sur les limites de position sont disponibles auprès de la Bourse étant donné que celles-ci peuvent faire l'objet de changements périodiques. Consulter les circulaires .
Exigences de marge minimales	Les renseignements sur les marges minimales requises peuvent être obtenus auprès de la Bourse de Montréal étant donné que celles-ci peuvent faire l'objet de changements périodiques. Veuillez vous reporter à la page Exigences de marge pour contrats à terme sur le site Web de la Division de la réglementation.
Horaire de négociation	Séance normale : de 2 h** à 16 h 30 (HE). <i>Remarque : Les jours de fermeture hâtive, la séance normale se termine à 13 h 30.</i> ** ± 15 secondes
Chambre de compensation	La Corporation canadienne de compensation de produits dérivés (la « CDCC »)

Symbole OCR

Directives relatives à l'inscription initiale :

Produit	Plage des prix de levée (à titre indicatif)	Variation couverte du taux du sous-jacent (à titre indicatif)	Échéance*
Options sur contrats à terme de trois mois sur le taux CORRA (OCR)	À parité +/- 2,50 \$ CA	250 points de base	7 mois d'échéance trimestrielle les plus rapprochés

* L'inscription initiale comprendra les sept mois d'échéance trimestrielle les plus rapprochés, en commençant par le contrat échéant en mars 2024. Les options mid-curve non trimestrielles et les options mid-curve trimestrielles d'un an et de deux ans pourraient être proposées ultérieurement.

L'inscription initiale complète du contrat sera annoncée avant le lancement.

Les membres compensateurs qui ont des questions sont priés de communiquer avec la Division des activités d'exploitation de la CDCC ou d'écrire directement à cdcc-ops@tmx.com.

Anna Linardakis
Directrice, Activités commerciales
CDCC