

AVIS DE NÉGOCIATION D' ACTIONS

Mise à jour - Renseignements sur la mise en œuvre à la Bourse Alpha TSX

Le présent avis vise à fournir aux membres de la Bourse Alpha TSX (« Alpha ») des renseignements concernant les modifications prévues au modèle de négociation précédemment annoncées dans l'avis 2014-031 publié le 6 novembre 2014 et décrites dans le communiqué de presse de TMX intitulé [Le Groupe TMX rationalise son offre liée à la négociation d'actions](#). Les modifications proposées dans le présent avis devront obtenir l'approbation nécessaire des autorités de réglementation.

Objet :

1. lancement de la nouvelle Alpha améliorée grâce à un court délai de traitement des ordres (ralentisseur), l'imposition d'un volume minimal pour les ordres avec affichage seulement, l'exécution automatique au meilleur cours acheteur et vendeur national (NBBO) pour les lots irréguliers, de nouvelles heures de négociation et la migration vers la plateforme Quantum XA;
2. désactivation de la fonction IntraSpread;
3. désactivation de TMX Select.

Déploiement dans l'environnement de production

La migration des symboles des titres négociés sur la plateforme Alpha existante se déroulera en une phase provisoirement prévue pour le lundi 1^{er} juin 2015.

- Le vendredi 29 mai à la clôture des opérations, tous les ordres ouverts sur la plateforme Alpha existante seront purgés. IntraSpread sera également désactivé.
- Le vendredi 29 mai à la clôture des opérations, TMX Select sera désactivé.
- Samedi 30 mai - Validation de la connectivité
- Lundi 1^{er} juin - Ouverture de la nouvelle Alpha à 8 h avec un registre des ordres vides et l'ajout du ralentisseur, de l'exécution automatique des lots irréguliers au meilleur cours acheteur et vendeur national (NBBO), d'une taille minimale pour les ordres pour affichage seulement et des fonctionnalités améliorées de TMX Quantum XA. Les nouveaux ordres pourront être saisis à ce moment.

Heures d'ouverture d'Alpha à compter du 1^{er} juin

HEURE	ÉVÉNEMENT	DESCRIPTION
7 h	ANNULATIONS DE PRÉOUVERTURE	SEULES LES ANNULATIONS SONT PERMISES
8 h	OUVERTURE DU MARCHÉ	PAS DE COURS D'OUVERTURE CALCULÉ NI D'OPÉRATIONS D'OUVERTURE
17 h	CLÔTURE DU MARCHÉ	
17 h 35	REQUÊTES VISANT LES OPÉRATIONS ANONYMES	

Renseignements sur la connectivité

De nouvelles sessions de saisie d'ordres groupées sont requises. Les renseignements concernant l'adresse IP et le port seront communiqués dans un avis ultérieur. Une session sera nécessaire pour accéder à tous les titres admissibles aux fins d'acheminement des ordres.

Protocole pris en charge

FIX 4.3

Validation de la connectivité dans l'environnement de production

- Les sessions de saisie d'ordres seront mises à disposition à compter de la semaine du 24 avril 2015 pour permettre la validation des modifications internes aux pare-feu des clients et l'authentification de sessions de façon contrôlée.
- Des titres seront mis à disposition pour les essais uniquement à des fins de validation de la saisie d'ordre la semaine du 24 avril 2015. Avant de passer un ordre d'essai, vous devrez communiquer avec le Service des opérations de marché, au 416 947-4357. Les titres mis à disposition aux fins d'essai devront être exempts de restrictions. Les essais de performance ne seront pas autorisés.

Traitement des ordres ouverts

Les ordres ouverts seront purgés dans le cadre du processus par lots lors de la migration le vendredi 29 mai. Tous les types d'ordres pourront être saisis à nouveau le lundi 1^{er} juin à 8 h

Flux de données de marché

Un nouveau groupe de multidiffusion et une session de récupération seront requis dans le cadre de la migration. Les adresses IP et les ports seront indiqués dans un avis ultérieur. De nouveaux identifiants de flux devront également être ajoutés pour les signaux binaires.

La description des modifications fonctionnelles figure ci-dessous dans le tableau 1.

1. Description des modifications apportées à la saisie d'ordres et aux flux de données

Fonction	Description	Saisie d'ordre FIX 4.3
Délai de traitement des ordres	Le nouveau modèle Alpha prévoit un court délai de traitement (ralentisseur)	Messages sortants seulement

		<p>Identifiant du champ = 7734; XATS seulement</p> <p>Ralentisseur TMX</p> <p>= « » [vide] (par défaut); fonctionnalité désactivée</p> <p>= « Y » fonctionnalité activée, le message passe par le ralentisseur</p> <p>= « N » fonctionnalité activée, le message ne passe pas par le ralentisseur</p>
Acheminement d'ordres vers la Bourse Alpha TSX	Les négociateurs doivent indiquer le marché de destination pour l'acheminement d'ordres vers la Bourse Alpha TSX seulement.	<p>Messages entrants seulement</p> <p>Ajouté</p> <p>ExDestination</p> <p>La destination de l'exécution est définie par l'institution lors de la saisie de l'ordre.</p> <p>Identifiant du champ = 100</p> <p>ExDestination = XATS; Alpha</p>
Taille minimale des ordres pour affichage seulement	Les ordres pour affichage seulement ne sont pas assujettis au ralentisseur. Une taille minimale est toutefois exigée pour ces ordres. La taille sera indiquée dans le message concernant l'état du titre.	Sans objet
Nouveau message d'accusé de réception « Pending New »	La Bourse Alpha TSX introduit un nouveau message d'accusé de réception « Pending New ».	<p>Messages sortants seulement</p> <p>(se reporter aux spécifications FIX 4.3)</p>

Fonction	Description	Flux de diffusion (ABF)	QRTMD, XMT (AL2, AQL2)
Délai de traitement des ordres	Le nouveau modèle Alpha prévoit un court délai de traitement des ordres (ralentisseur)	<p>Identifiant du champ = 7734; XATS seulement</p> <p>Ralentisseur TSX</p> <p>= « » [vide] (par défaut); fonctionnalité désactivée</p> <p>= « Y » fonctionnalité activée, le</p>	Sans objet

		message passe par le ralentisseur = « N » fonctionnalité activée, le message ne passe pas par le ralentisseur	
Acheminement d'ordres vers la Bourse Alpha TSX	Les négociateurs doivent indiquer le marché de destination pour l'acheminement d'ordres vers la Bourse Alpha TSX seulement.	Sans objet	Sans objet
Taille minimale des ordres pour affichage seulement	Les ordres pour affichage seulement ne sont pas assujettis au ralentisseur. Une taille minimale est toutefois exigée pour ces ordres. La taille sera indiquée dans le message concernant l'état du titre.	Ajouté MinPOQty Un nombre minimal de lots réguliers est requis pour les ordres pour affichage seulement. Identifiant du champ = 632; XATS seulement MinQty = Boardlot 1*3Digit; 1-999; aucun réglage par défaut	Ajouté MinPOQty Un nombre minimal de lots réguliers est requis pour les ordres pour affichage seulement. Identifiant du champ = 632; XATS seulement MinQty = Boardlot 1*3Digit; 1-999; aucun réglage par défaut

Passerelle d'environnement d'essai (GTE) et certification

- L'environnement d'essai sera mis à disposition à compter de la semaine du 23 mars.
- Pour obtenir une nouvelle session de saisie d'ordres dans l'environnement d'essai, veuillez communiquer avec le [Service des opérations de marché TMX](#).
- Les clients ayant déjà réalisé la certification d'application dans l'environnement d'essai dans le cadre des migrations vers Quantum XA de TMX Select ou de la TSX et la TSXV n'ont aucune autre mesure à prendre. Il est toutefois fortement recommandé aux clients de mettre Alpha à l'essai sur TMX Quantum XA dans l'environnement d'essai.

Documentation

Documents sur les spécifications mentionnées dans le présent avis :

Spécifications FIX 4.3 de la TSX et version 4.30 du guide de conception
Spécifications des flux de diffusion v6.60
Spécifications QuantumFeed Business Message du service de niveau 1 d'Alpha v1.10
Spécifications QuantumFeed Business Message du service de niveau 2 d'Alpha v1.10
Spécifications fonctionnelles QRTMD AL1 v1.10

Spécifications fonctionnelles QRTMD AL2 v1.10

Ces spécifications peuvent être consultées à partir du portail de documentation des Marchés boursiers TMX, au <https://www.tcbdata.com/tmxequitymarkets/login.cfm>.

Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec **Service des opérations de marché**, au 416 947-4705.

