



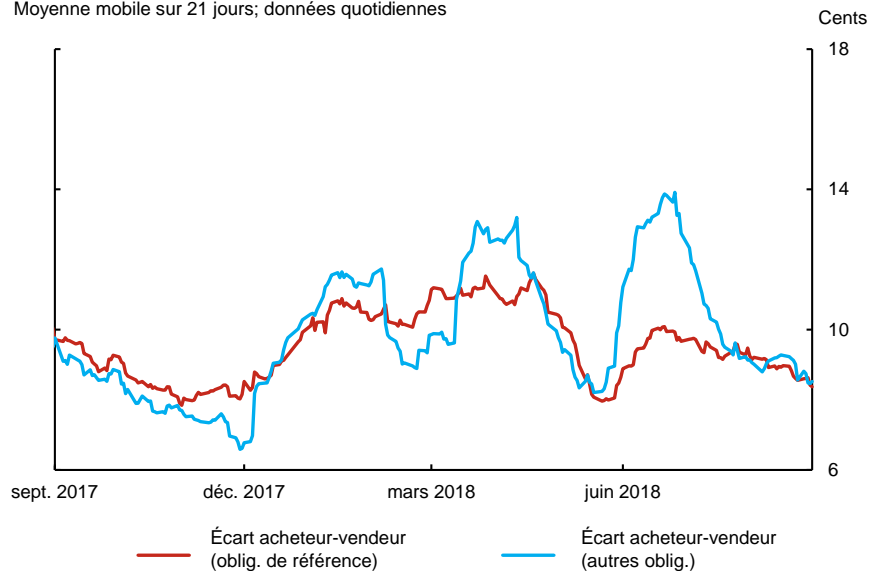
## Évolution récente de la liquidité du marché canadien des titres à revenu fixe

2 octobre 2018

# Selon les indicateurs fondés sur les prix, la liquidité des obligations de référence du gouvernement du Canada est restée relativement inchangée dans la dernière année

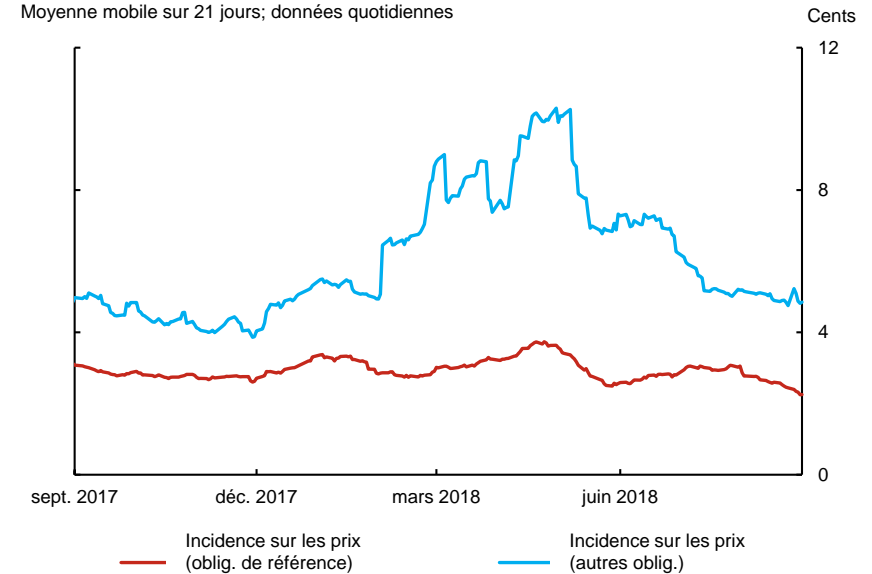
## Mesure approximative de l'écart acheteur-vendeur

Moyenne mobile sur 21 jours; données quotidiennes



## Mesure approximative de l'incidence sur les prix

Moyenne mobile sur 21 jours; données quotidiennes



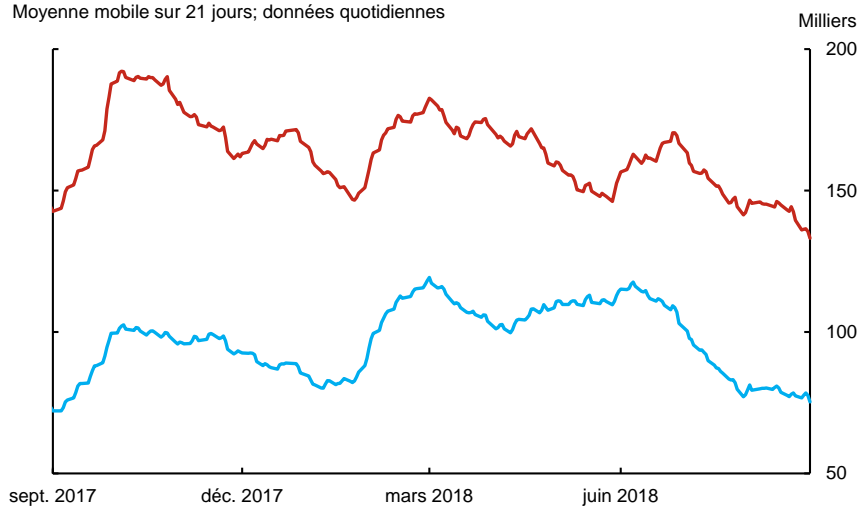
Sources : Caisse canadienne de dépôt de valeurs et calculs de la Banque du Canada

Dernière observation : 31 août 2018

# La taille moyenne des opérations sur obligations du gouvernement a augmenté (obligations de référence et autres)

## Nombre d'opérations

Moyenne mobile sur 21 jours; données quotidiennes

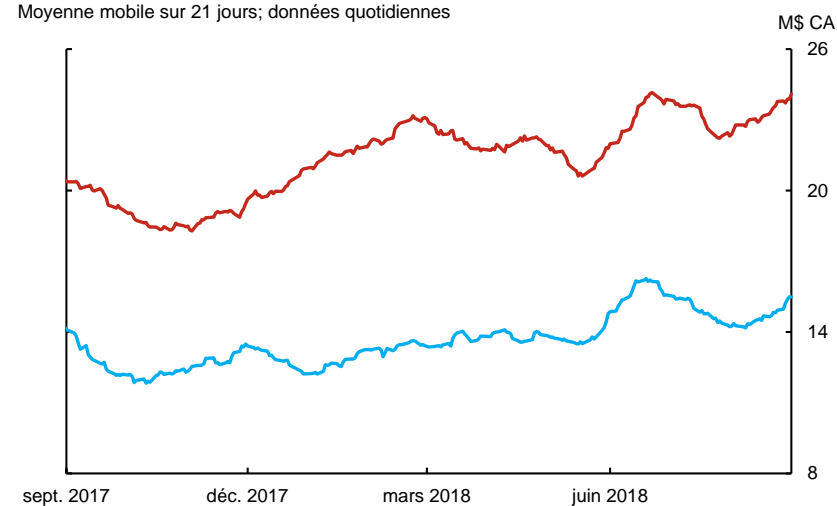


— Obligations de référence

— Autres obligations

## Taille des opérations

Moyenne mobile sur 21 jours; données quotidiennes



— Obligations de référence

— Autres obligations

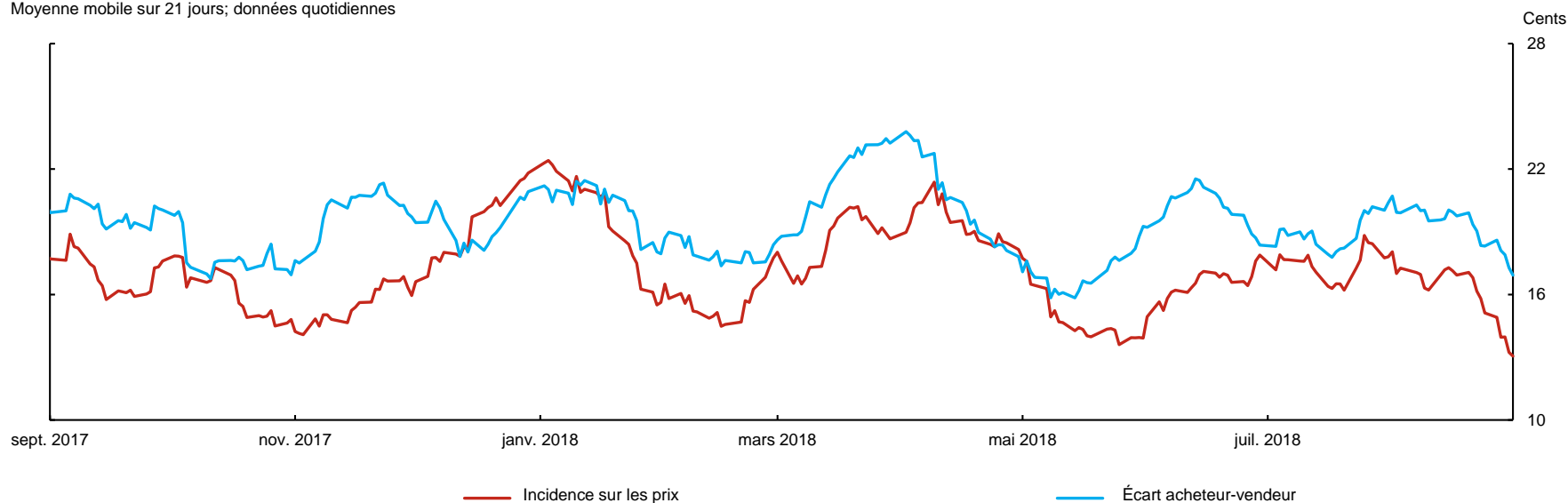
Sources : Caisse canadienne de dépôt de valeurs et calculs de la Banque du Canada

Dernière observation : 31 août 2018

# Les indicateurs fondés sur les prix donnent à penser que la liquidité globale du marché des obligations provinciales est restée stable dans la dernière année...

## Mesure approximative de l'incidence sur les prix et de l'écart acheteur-vendeur

Moyenne mobile sur 21 jours; données quotidiennes



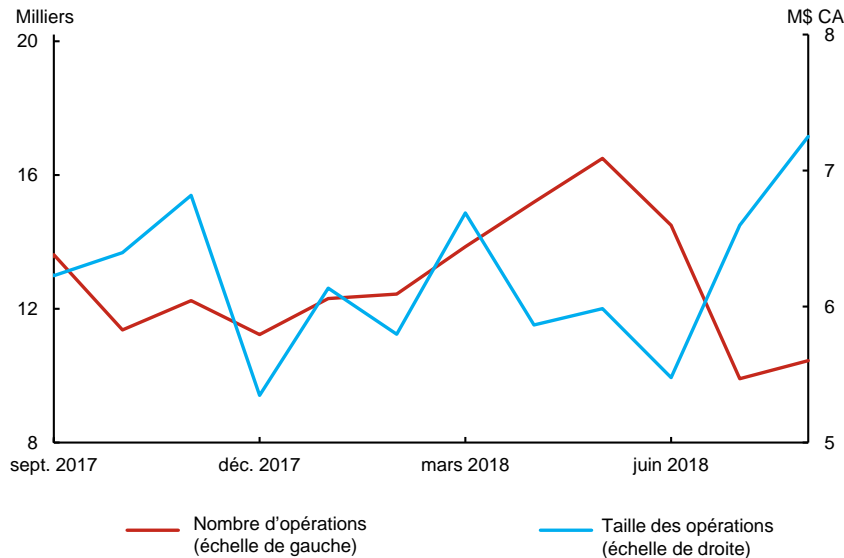
Sources : Caisse canadienne de dépôt de valeurs et calculs de la Banque du Canada

Dernière observation : 31 août 2018

# ... tout comme l'activité de négociation sur le marché des obligations provinciales

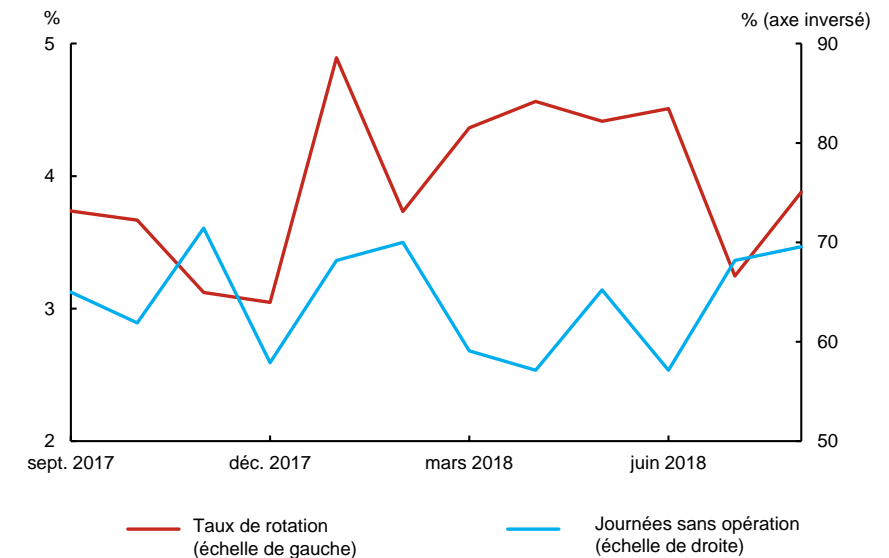
## Nombre d'opérations et taille des opérations

Données mensuelles



## Taux de rotation et journées sans opération

Données mensuelles



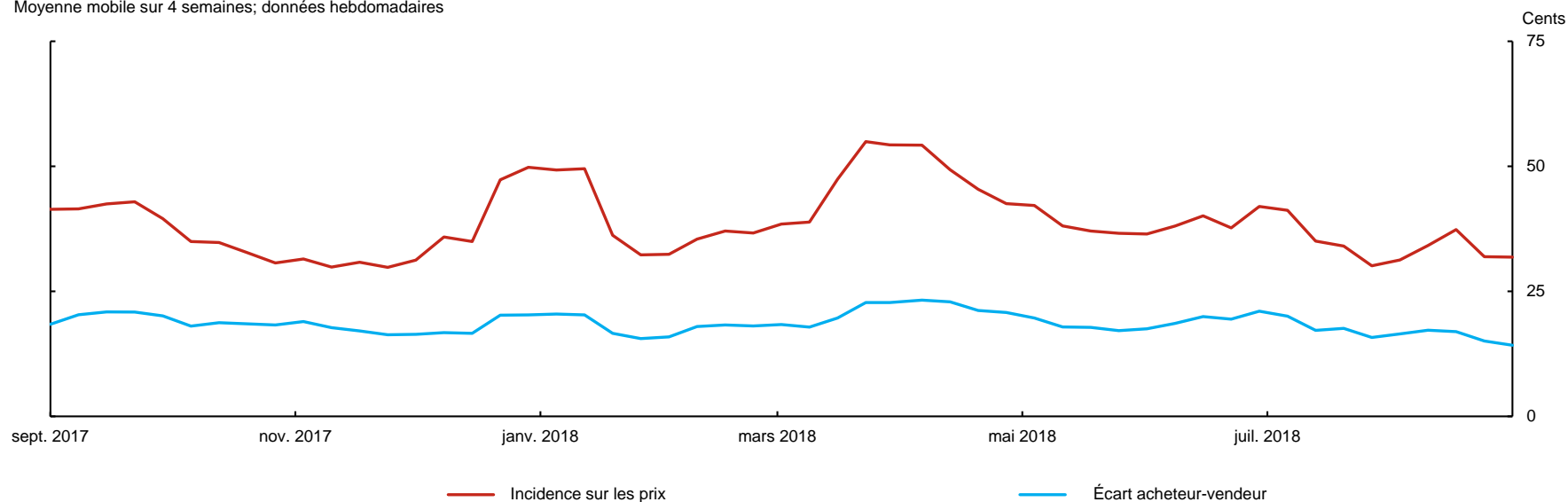
Sources : Caisse canadienne de dépôt de valeurs et calculs de la Banque du Canada

Dernière observation : août 2018

# Selon les indicateurs fondés sur les prix, la liquidité du marché des obligations de société a peu changé depuis septembre 2017...

## Mesure approximative de l'incidence sur les prix et de l'écart acheteur-vendeur

Moyenne mobile sur 4 semaines; données hebdomadaires



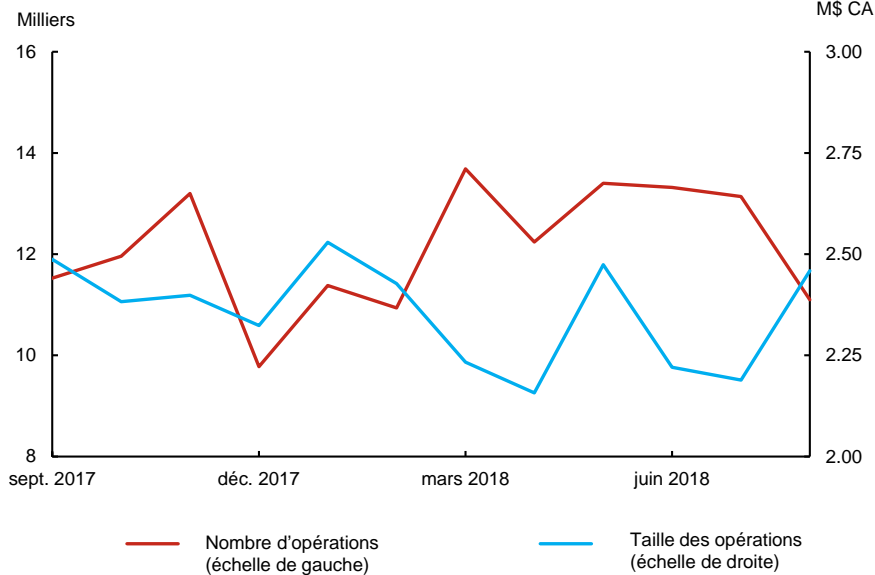
Sources : Caisse canadienne de dépôt de valeurs et calculs de la Banque du Canada

Dernière observation : 31 août 2018

# ... et il en va de même pour l'activité de négociation sur le marché des obligations de société

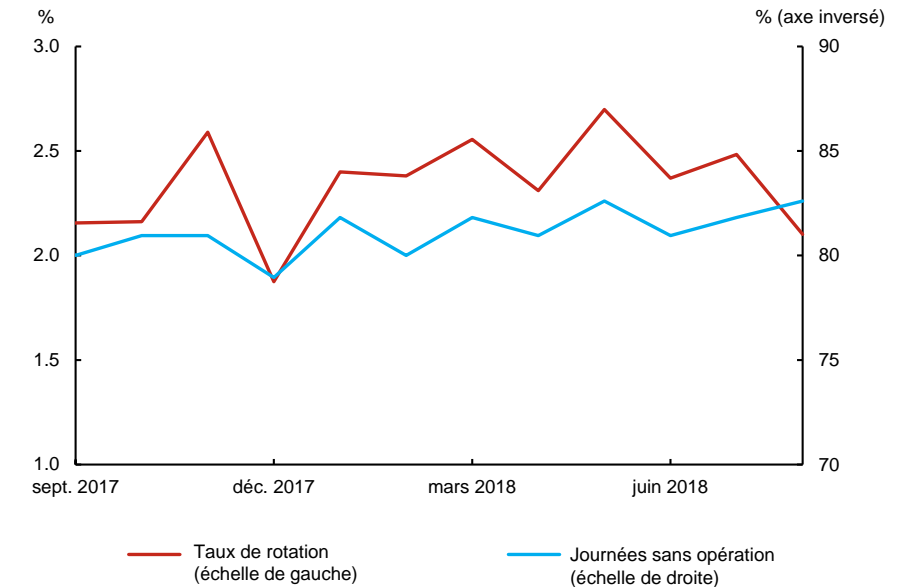
## Nombre d'opérations et taille des opérations

Données mensuelles



## Taux de rotation et journées sans opération

Données mensuelles



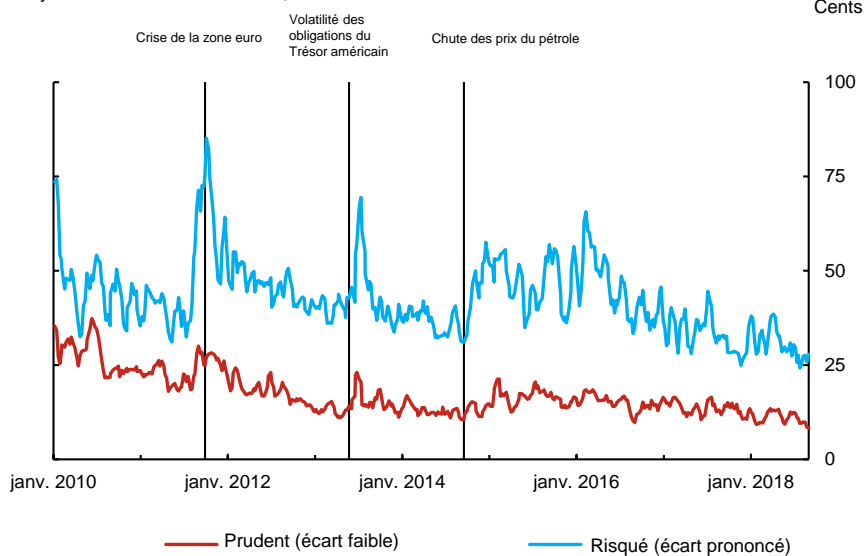
Sources : Caisse canadienne de dépôt de valeurs, Thomson Reuters et calculs de la Banque du Canada

Dernière observation : août 2018

# Les indicateurs montrent une hausse de la liquidité des obligations de société à qualité de crédit élevée depuis 2010, la tendance étant moins claire pour les obligations de qualité moindre

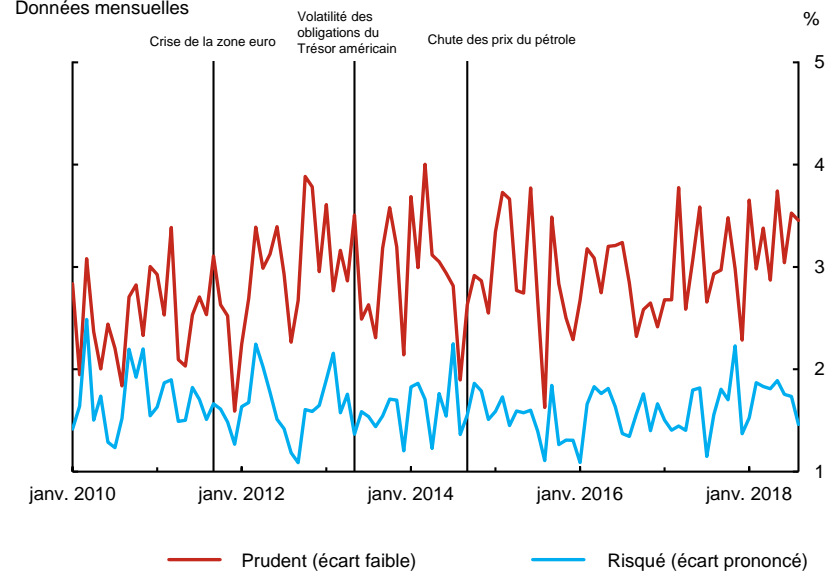
## Mesure approximative de l'écart acheteur-vendeur (depuis 2010)

Moyenne mobile sur 4 semaines; données hebdomadaires



## Taux de rotation (depuis 2010)

Données mensuelles



Sources : Caisse canadienne de dépôt de valeurs et calculs de la Banque du Canada

Dernière observation : 31 août 2018