

Une question d'équilibre : lien entre la politique monétaire et la stabilité financière

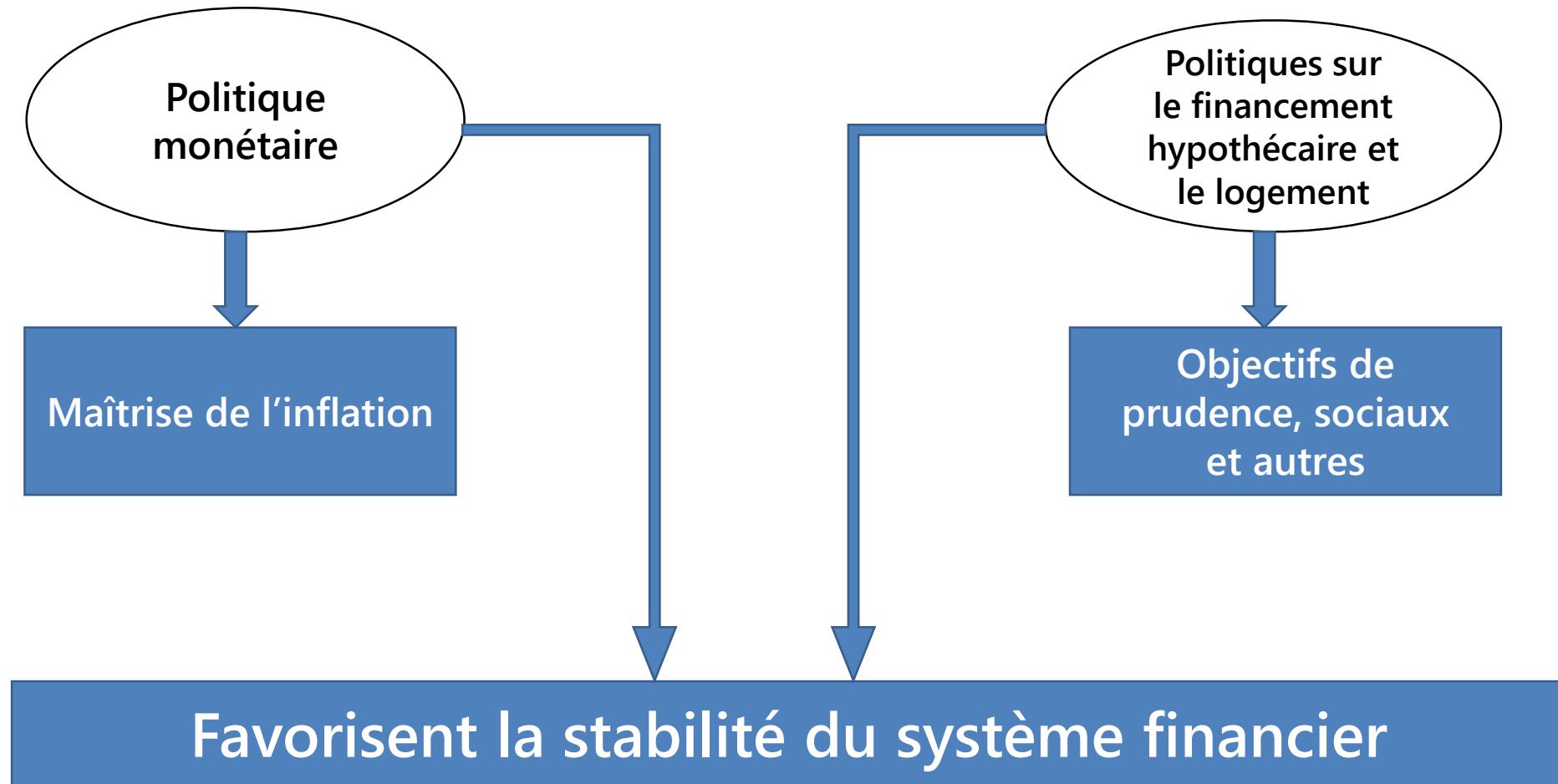
Conférence nationale sur le logement de la SCHL
22 novembre 2018



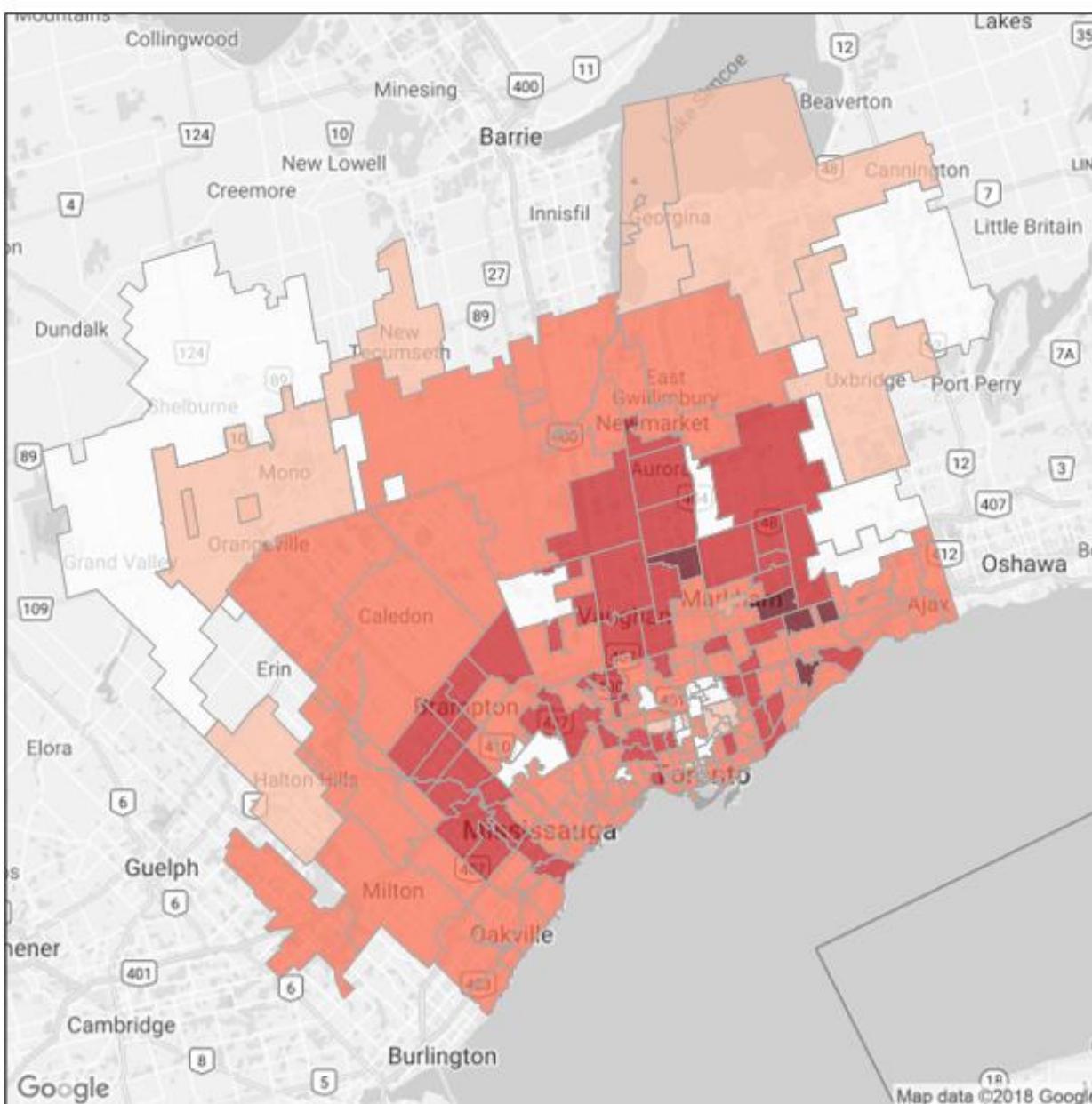
Carolyn A. Wilkins

Première sous-gouverneure
Banque du Canada

Des politiques monétaire et macroprudentielle concertées sont plus efficaces



Ratios de prêt au revenu dans la région du Grand Toronto 2013

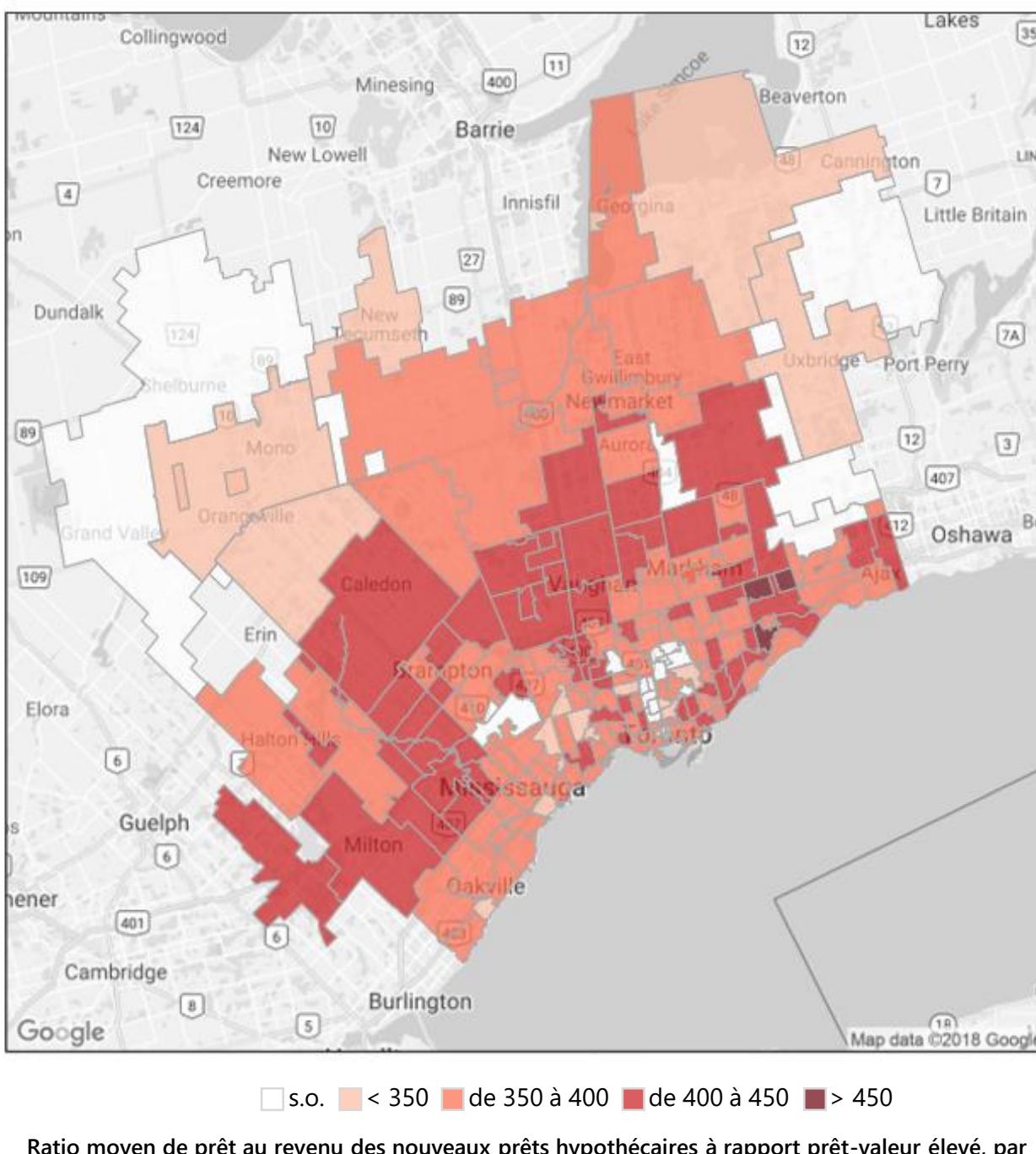


Legend:

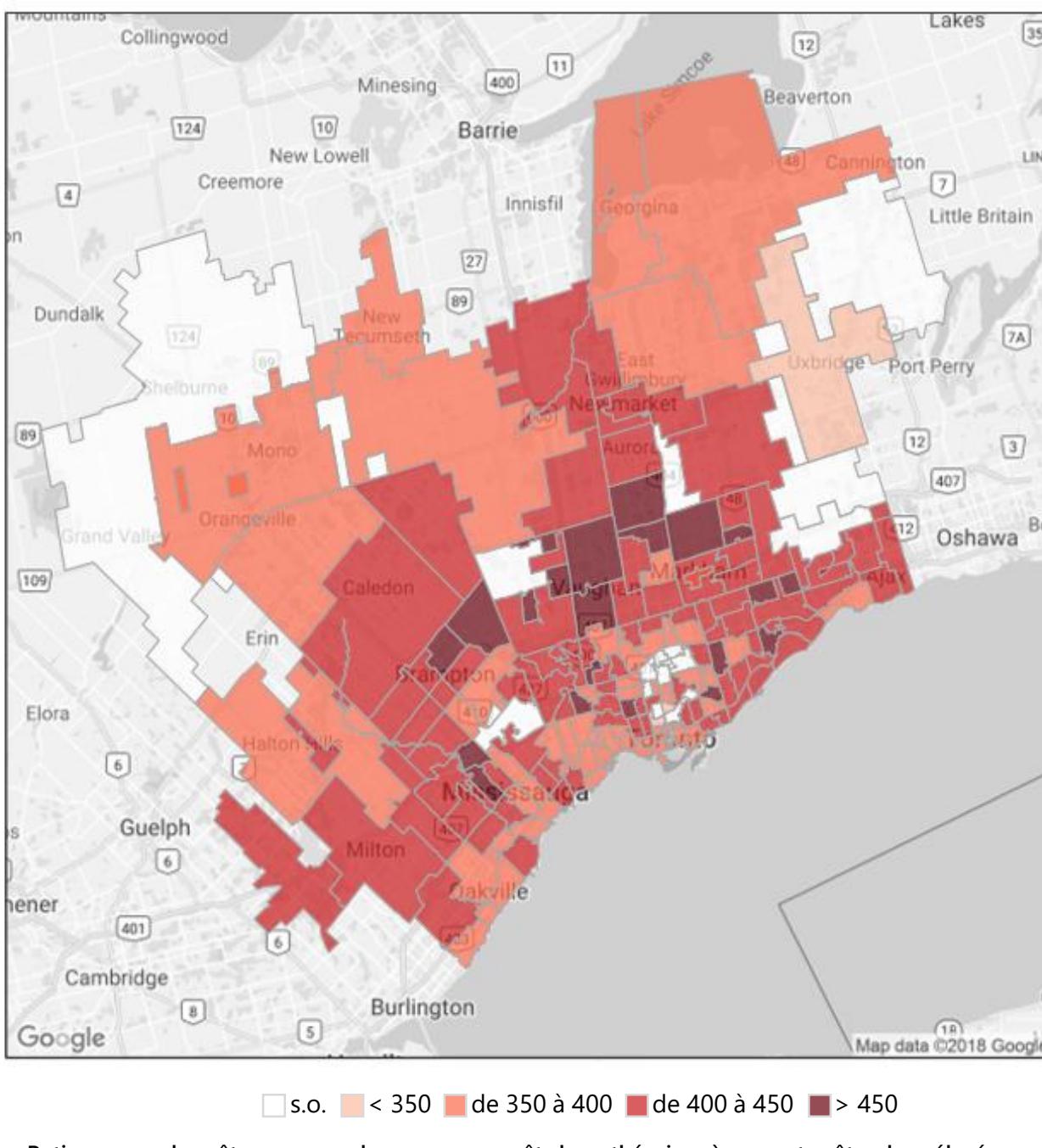
- s.o.
- < 350
- de 350 à 400
- de 400 à 450
- > 450

Ratio moyen de prêt au revenu des nouveaux prêts hypothécaires à rapport prêt-valeur élevé, par région de tri d'acheminement (RTA)

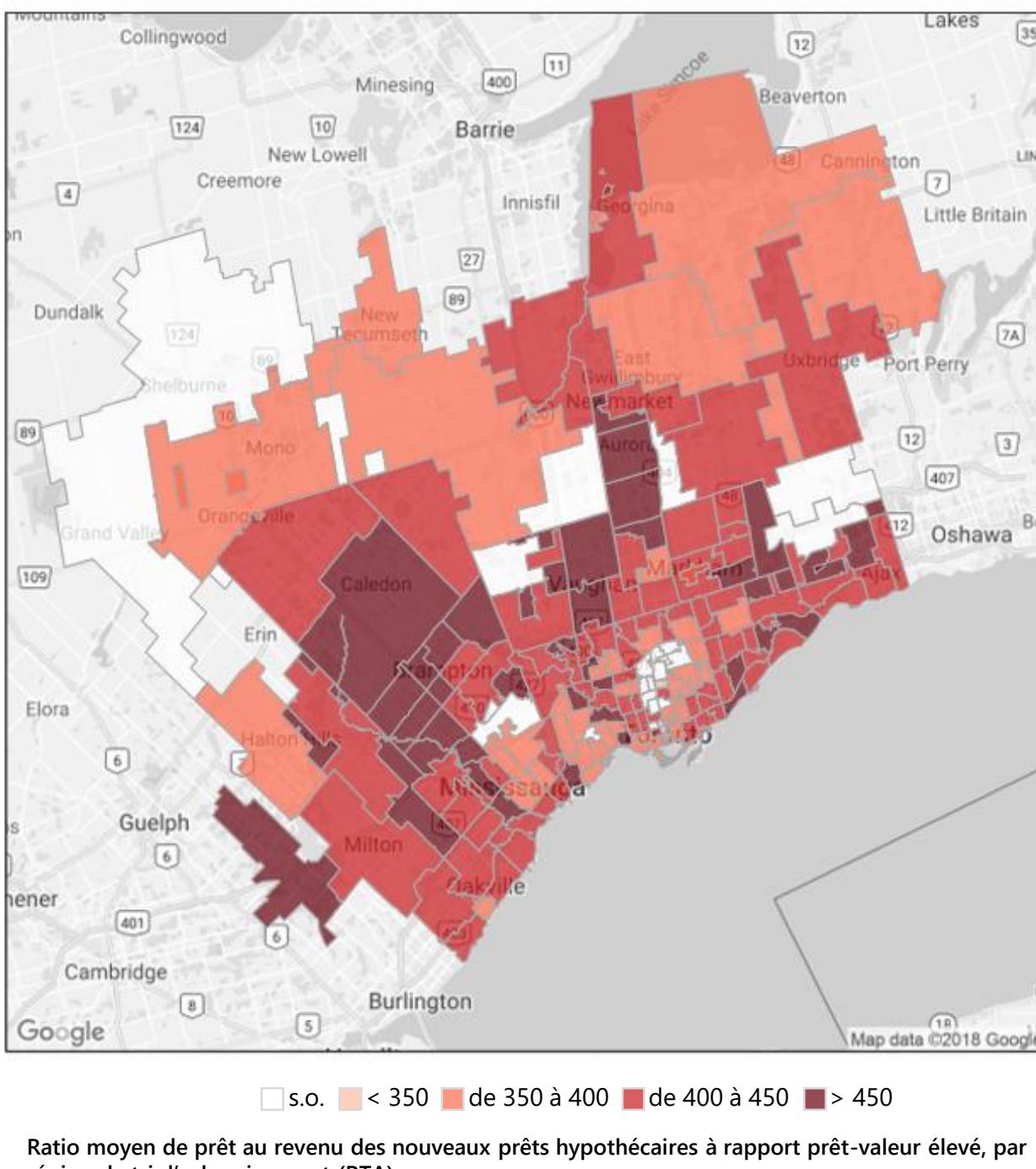
Ratios de prêt au revenu dans la région du Grand Toronto 2014



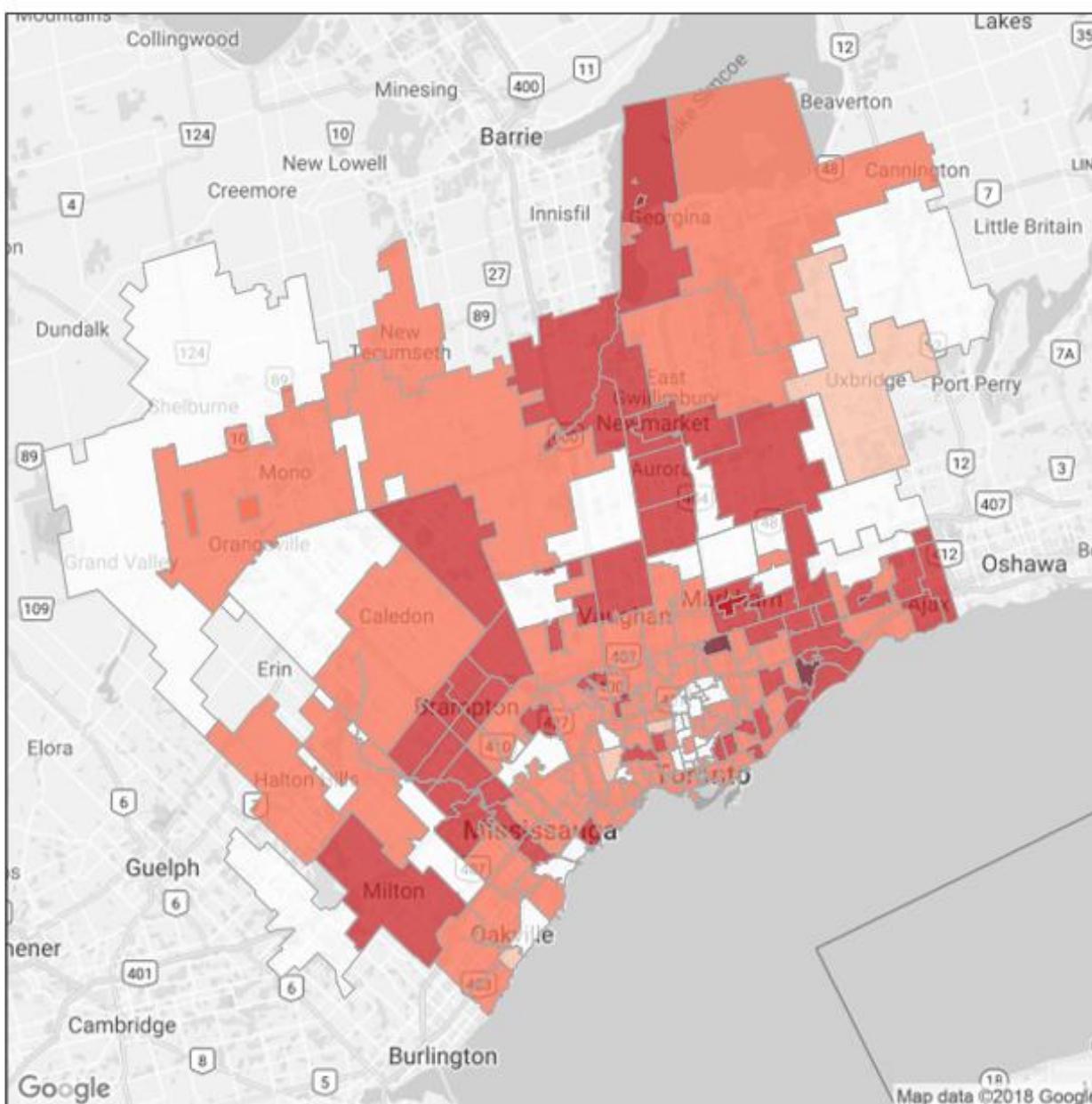
Ratios de prêt au revenu dans la région du Grand Toronto 2015



Ratios de prêt au revenu dans la région du Grand Toronto 2016



Ratios de prêt au revenu dans la région du Grand Toronto 2017

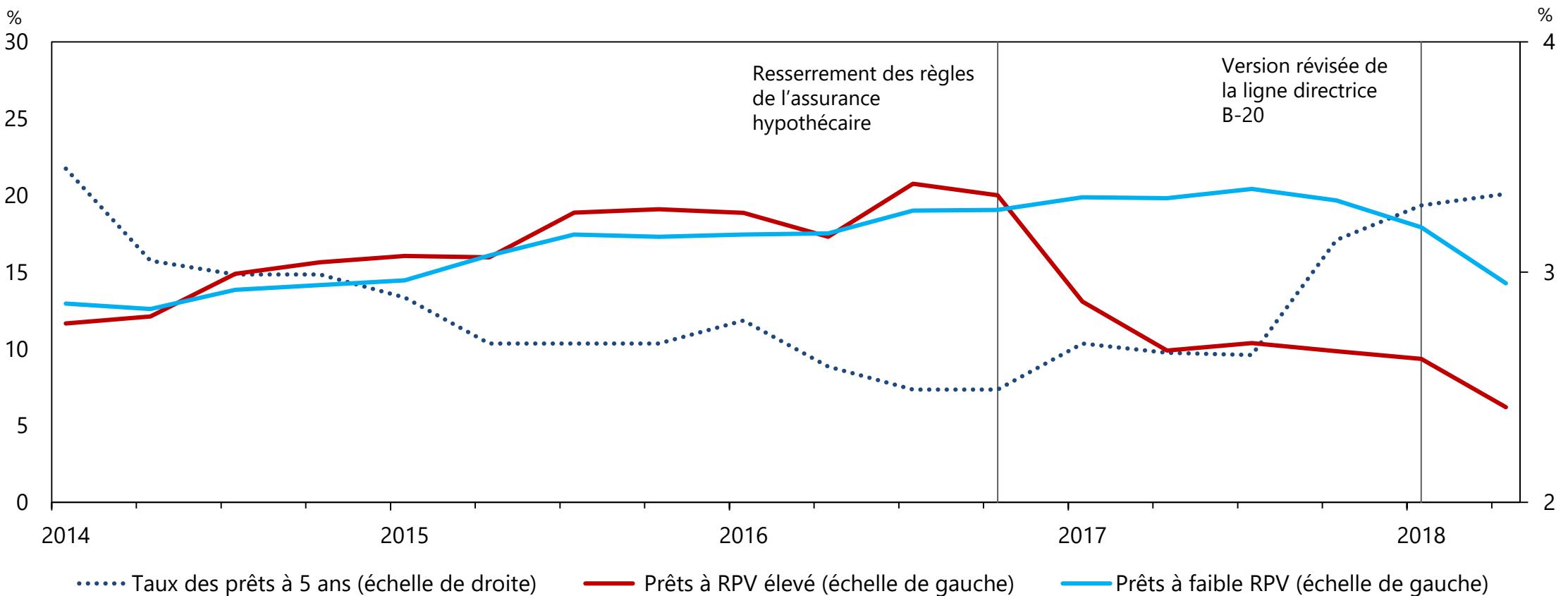


□ s.o. ■ < 350 ■ de 350 à 400 ■ de 400 à 450 ■ > 450

Ratio moyen de prêt au revenu des nouveaux prêts hypothécaires à rapport prêt-valeur élevé, par région de tri d'acheminement (RTA)

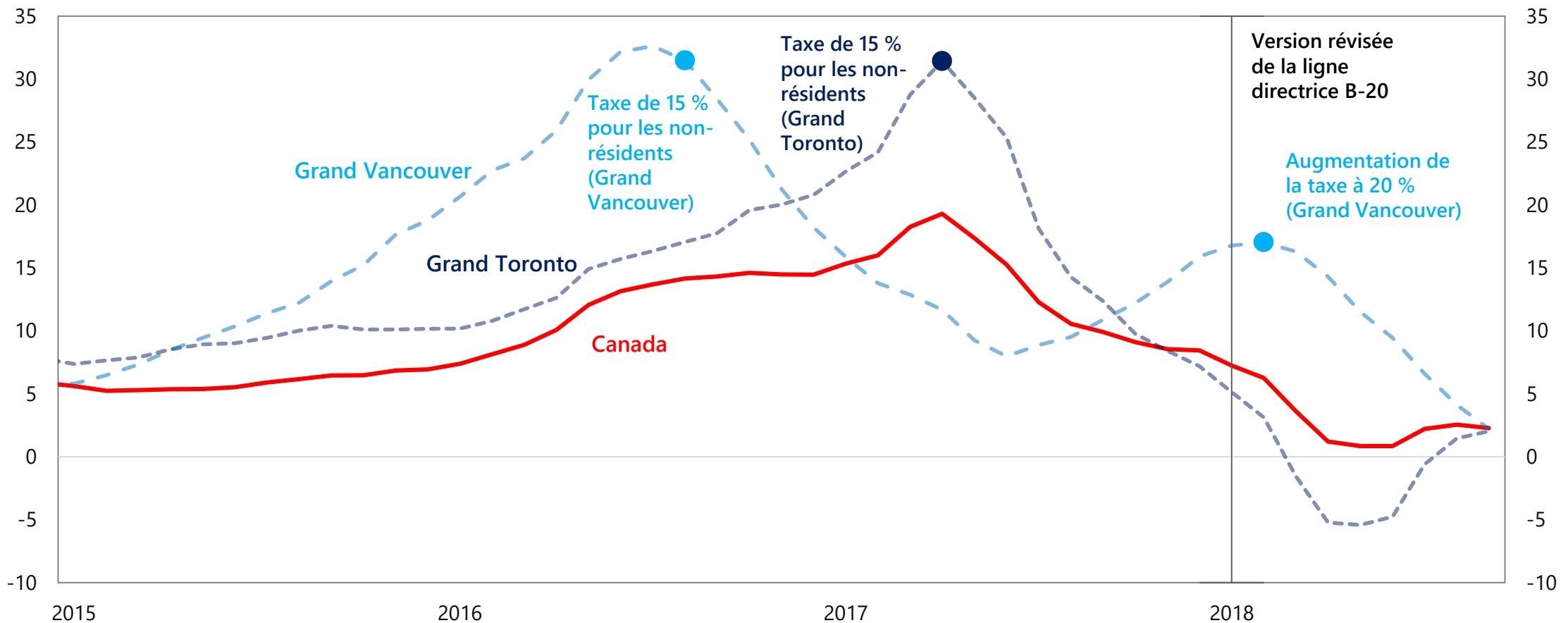
Les mesures prises ont amélioré la qualité des nouveaux prêts hypothécaires...

Pourcentage des nouveaux prêts dont le ratio de prêt au revenu est supérieur à 450 %;
taux hypothécaire à 5 ans



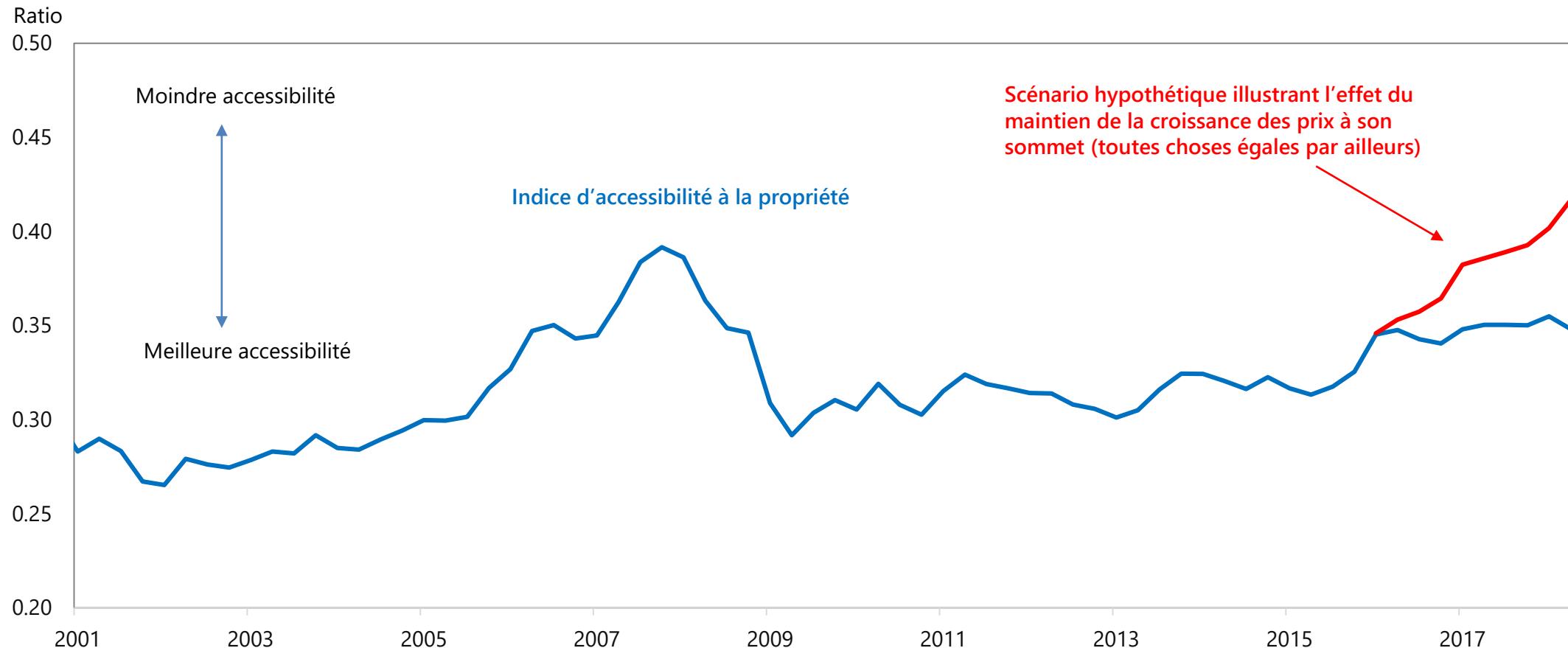
... et ralenti le marché du logement, qui affiche un rythme plus soutenable

Taux de variation en glissement annuel des prix de référence rajustés en fonction de la qualité



Trajectoire de l'accessibilité à la propriété : meilleure qu'elle aurait pu l'être

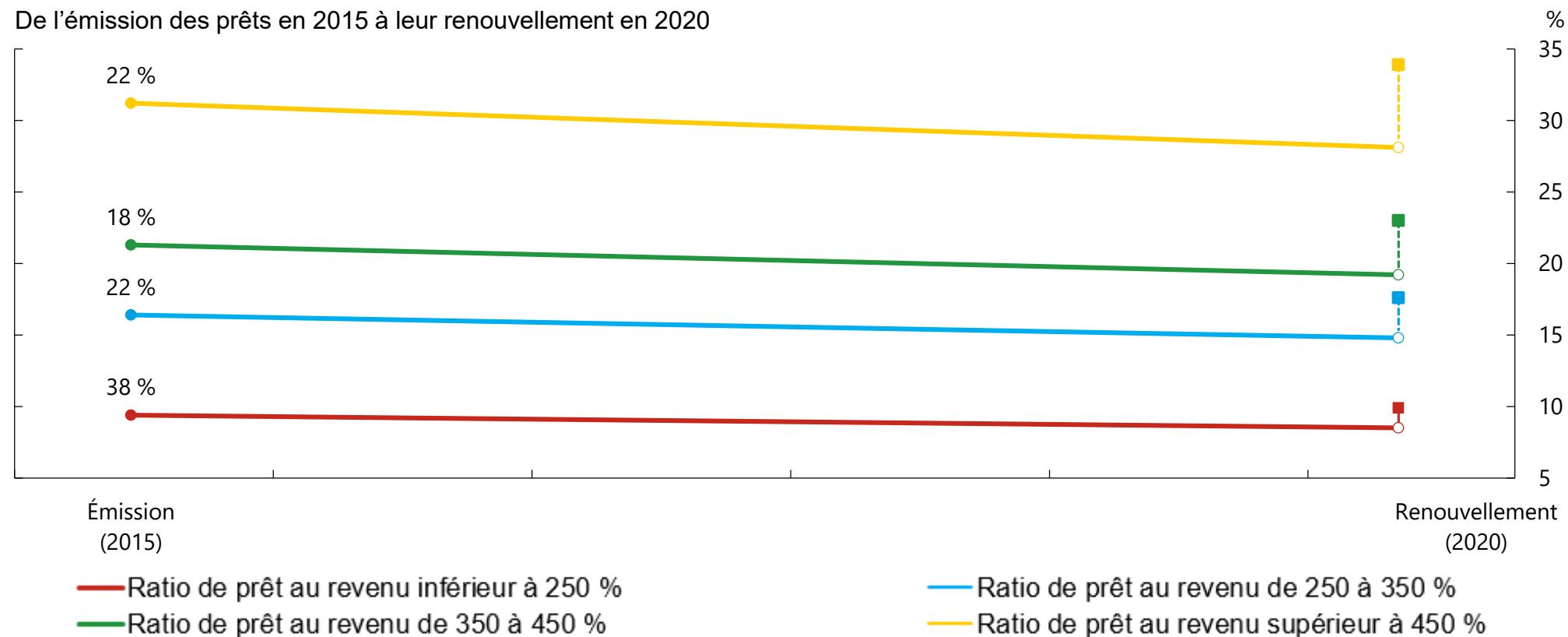
Coût moyen du remboursement d'un nouveau prêt hypothécaire en proportion du revenu disponible¹



1. <https://credit.banqueducanada.ca/indicateursfinanciers/iap>

Comment la Banque évalue les effets microéconomiques des hausses des taux d'intérêt – illustration

Versements hypothécaires annuels en pourcentage du revenu annuel des détenteurs de prêts hypothécaires à taux fixe de cinq ans, selon le niveau d'endettement des ménages à l'émission des prêts



Recherche concernant le cadre de politique macroprudentielle

- **Collaboration avec nos partenaires pour renforcer le fonctionnement**
 - Le régime de ciblage de l'inflation a-t-il quelque chose à nous apprendre lorsqu'il est temps d'établir des objectifs clairs?
 - Dans quelle mesure les outils macroprudentiels permettent-ils d'atteindre les résultats souhaités, et pour combien de temps?
- **Questions sur la conception des politiques macroprudentielles**
 - Politiques structurelles ou contracycliques? Fondées sur des règles ou discrétionnaires?
 - Les politiques macroprudentielles peuvent-elles être utilisées pour remédier aux incohérences temporelles et aux problèmes liés à la gouvernance?
- **Dosage optimal des politiques**
 - Quelle est la meilleure stratégie pour la modélisation des interactions entre les politiques?
 - Comment les autorités qui ont des mandats précis et distincts peuvent-elles coordonner efficacement leurs efforts?