

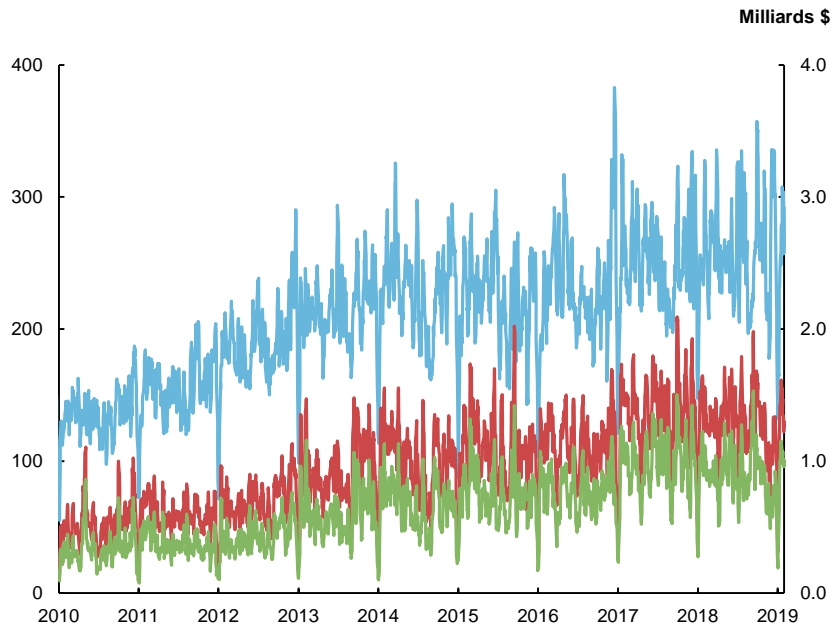


## Liquidité du marché des obligations de sociétés durant les récentes périodes de tensions

4 juin 2019

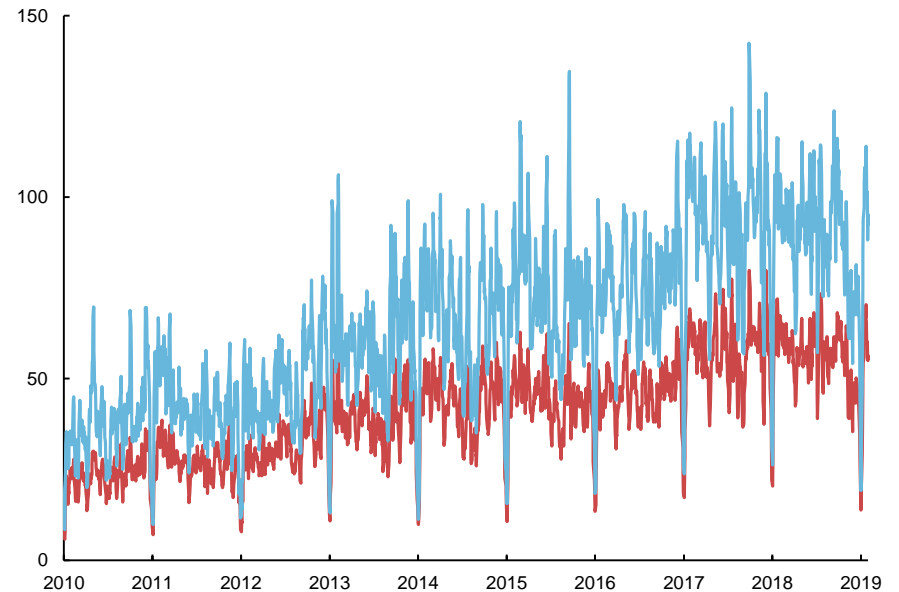
# Les activités de négociation d'obligations de sociétés canadiennes affichent un caractère saisonnier évident en fin d'année

Moyenne mobile sur cinq jours, données quotidiennes



— Nombre d'obligations (échelle de gauche)  
— Volume des opérations (taille > 100 k\$, échelle de droite)  
— Volume des opérations (taille > 4 M\$, échelle de droite)

Moyenne mobile sur cinq jours, données quotidiennes



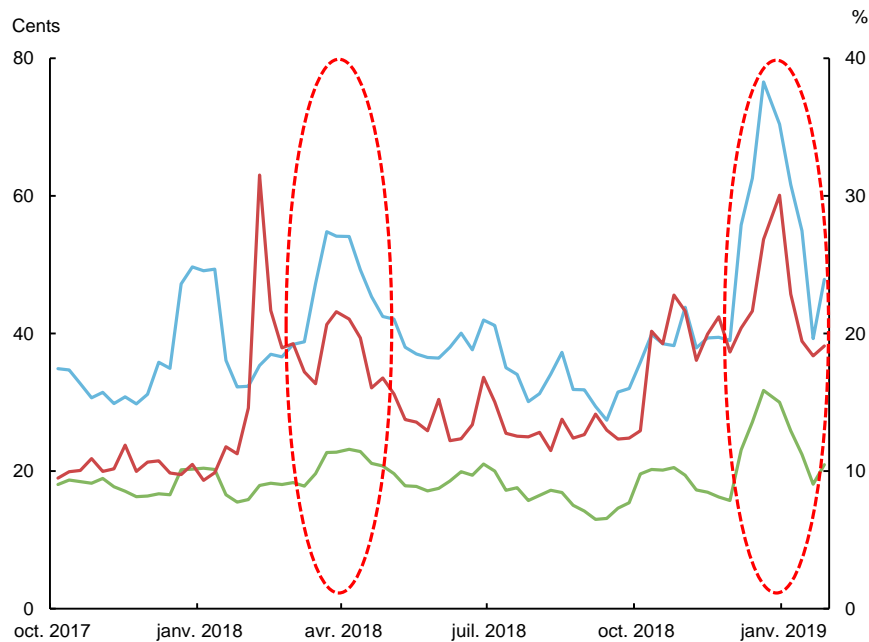
— Nombre d'obligations distinctes (taille > 4 M\$) — Nombre d'opérations (taille > 4 M\$)

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

Dernière observation : 31 janvier 2019

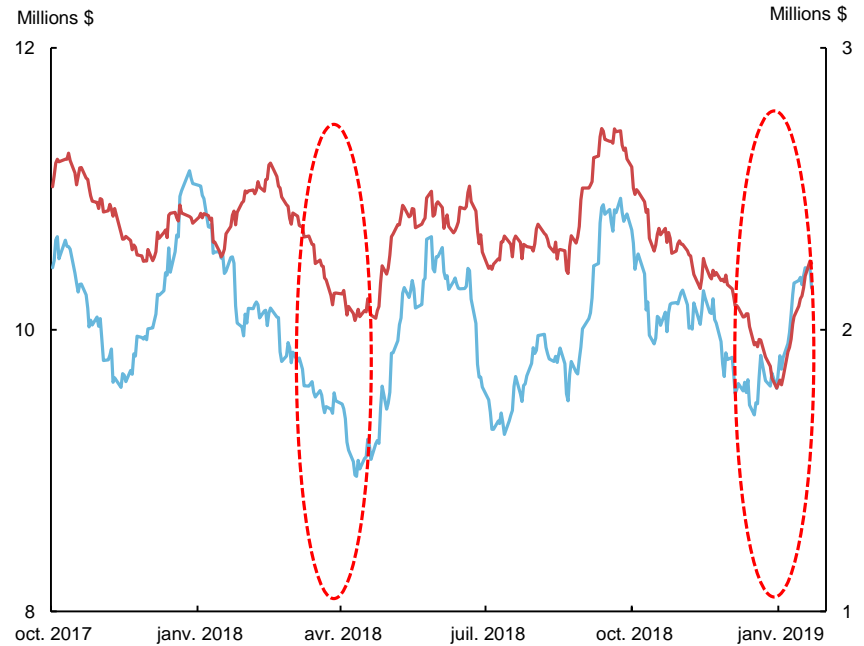
# La liquidité globale s'est nettement détériorée au cours des récentes périodes de tensions sur le marché

Moyenne mobile sur quatre semaines (mesures de la liquidité), données hebdomadaires



- Incidence sur les prix (échelle de gauche)
- Écart acheteur-vendeur (échelle de gauche)
- Indice VIX (échelle de droite)

Moyenne mobile sur quatre semaines, données quotidiennes



- Taille des opérations (taille > 4 M\$, échelle de gauche)
- Taille des opérations (taille > 100 k\$, échelle de droite)

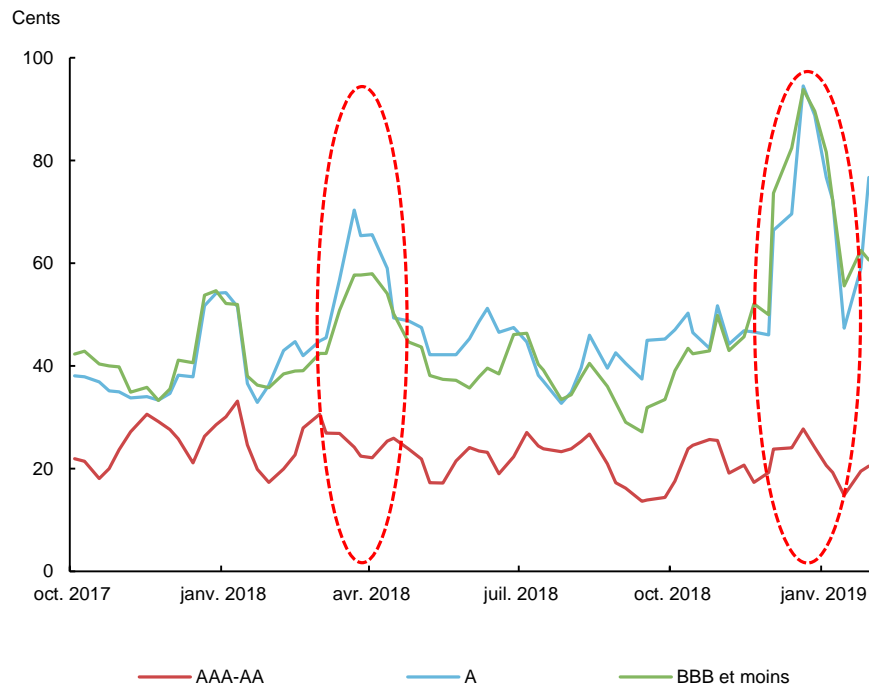
Sources : Caisse canadienne de dépôt de valeurs limitée et calculs de la Banque du Canada

Dernière observation : 31 janvier 2019

# Les mesures de la liquidité du marché se sont détériorées davantage pour les obligations de sociétés moins bien cotées

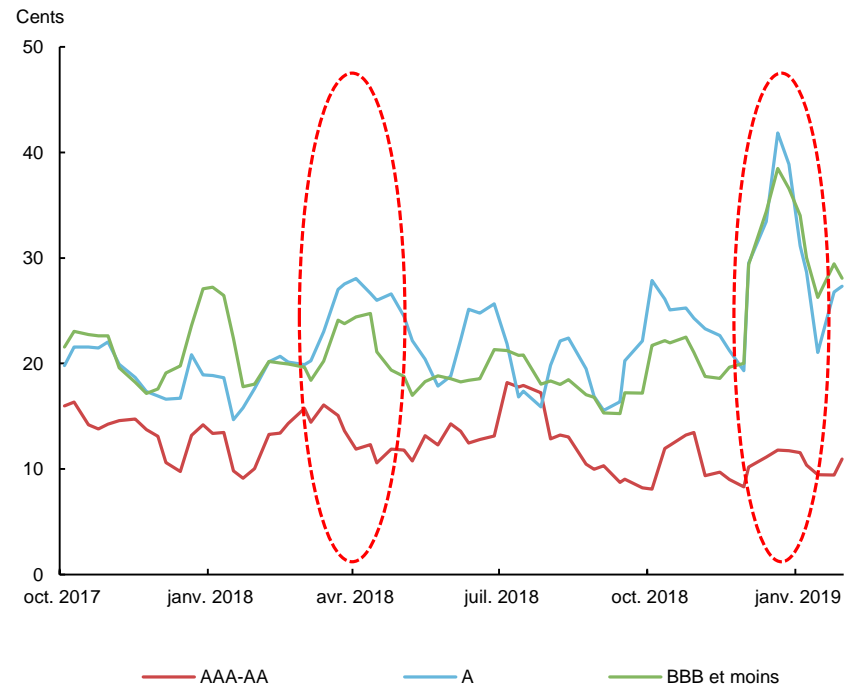
## Mesure approximative de l'incidence sur les prix

Moyenne mobile sur quatre semaines, données hebdomadaires



## Mesure approximative de l'écart acheteur-vendeur

Moyenne mobile sur quatre semaines, données hebdomadaires



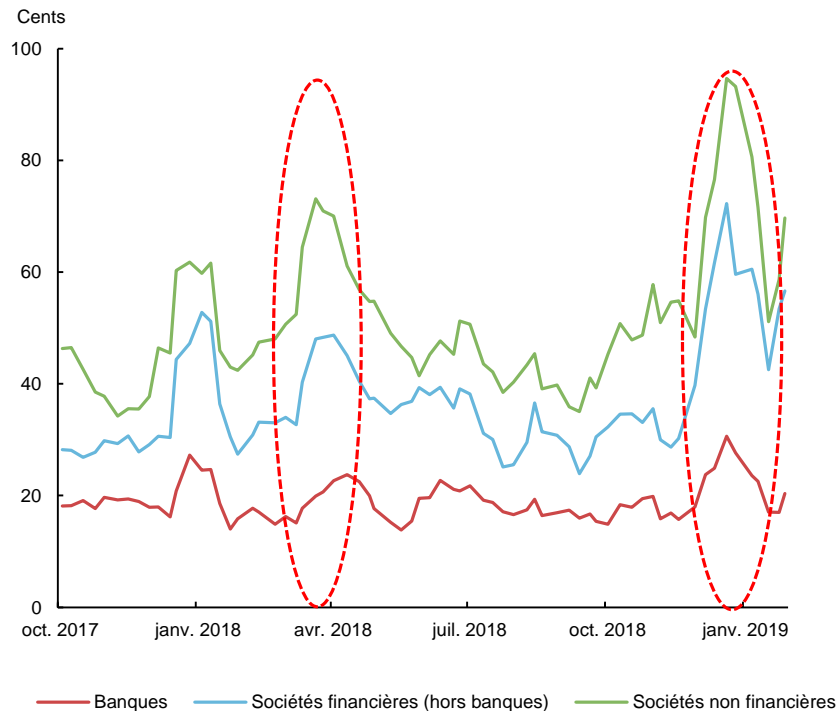
Sources : Caisse canadienne de dépôt de valeurs limitée et calculs de la Banque du Canada

Dernière observation : 31 janvier 2019

# Les mesures de la liquidité du marché se sont détériorées davantage pour les obligations de sociétés non bancaires

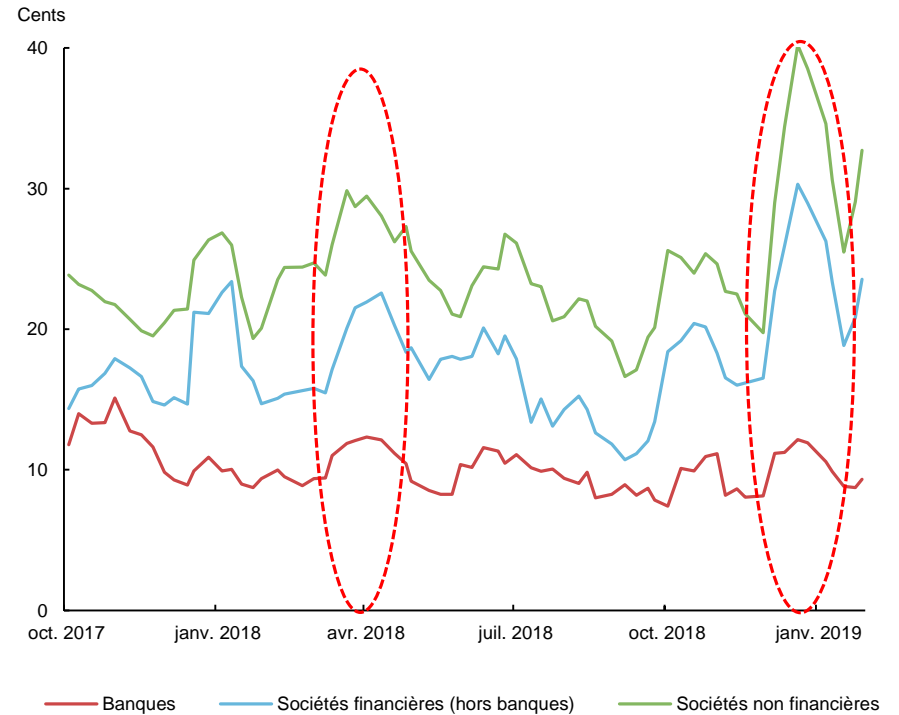
## Mesure approximative de l'incidence sur les prix

Moyenne mobile sur quatre semaines, données hebdomadaires



## Mesure approximative de l'écart acheteur-vendeur

Moyenne mobile sur quatre semaines, données hebdomadaires

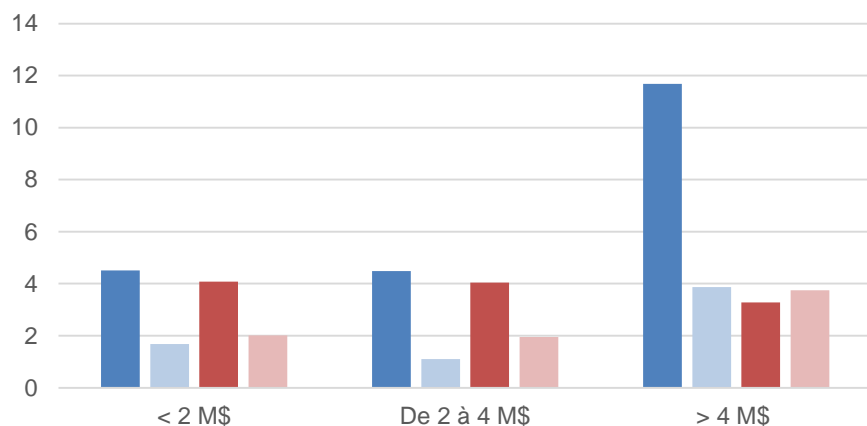


Sources : Caisse canadienne de dépôt de valeurs limitée et calculs de la Banque du Canada

Dernière observation : 31 janvier 2019

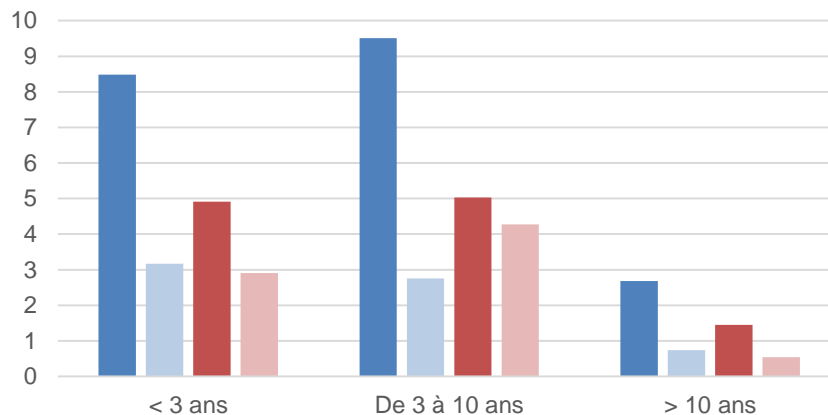
# Le volume des opérations de décembre 2018 a chuté par rapport à l'année précédente pour les transactions de plus grande taille et sur toutes les échéances

Milliards \$



■ Du 1er au 15 déc. 2017 ■ Du 16 au 31 déc. 2017  
 ■ Du 1er au 15 déc. 2018 ■ Du 16 au 31 déc. 2018

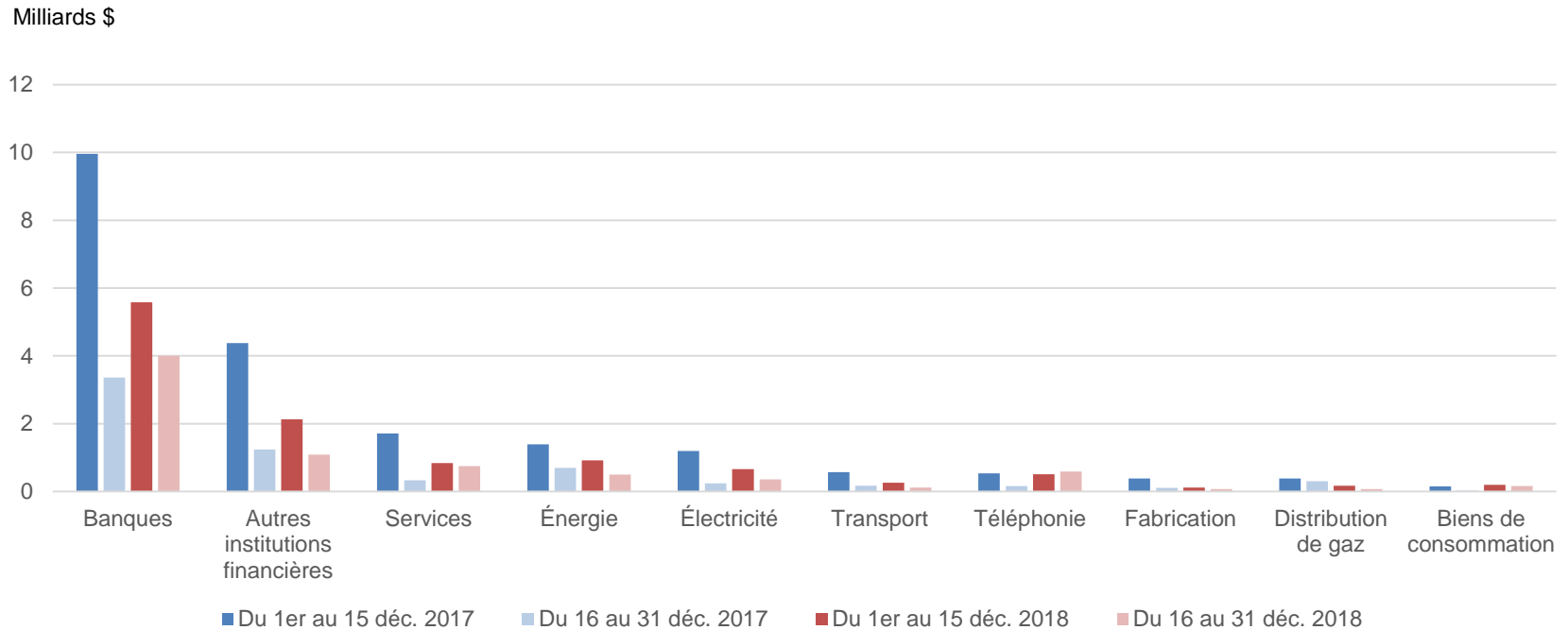
Milliards \$



■ Du 1er au 15 déc. 2017 ■ Du 16 au 31 déc. 2017  
 ■ Du 1er au 15 déc. 2018 ■ Du 16 au 31 déc. 2018

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

# Les opérations se sont concentrées dans les obligations bancaires



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

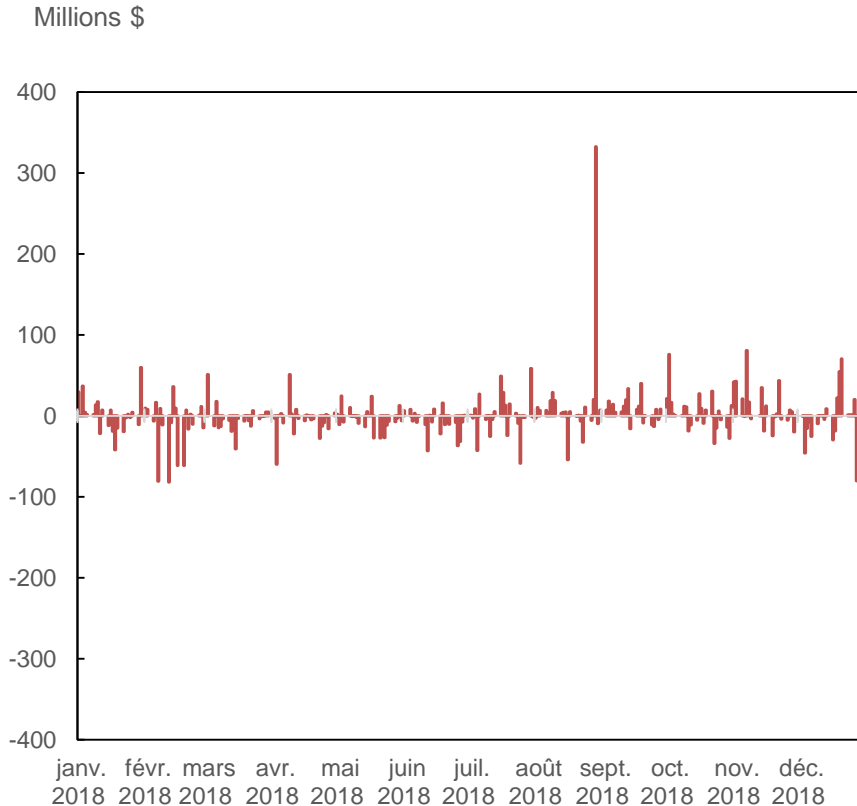


# ANNEXE

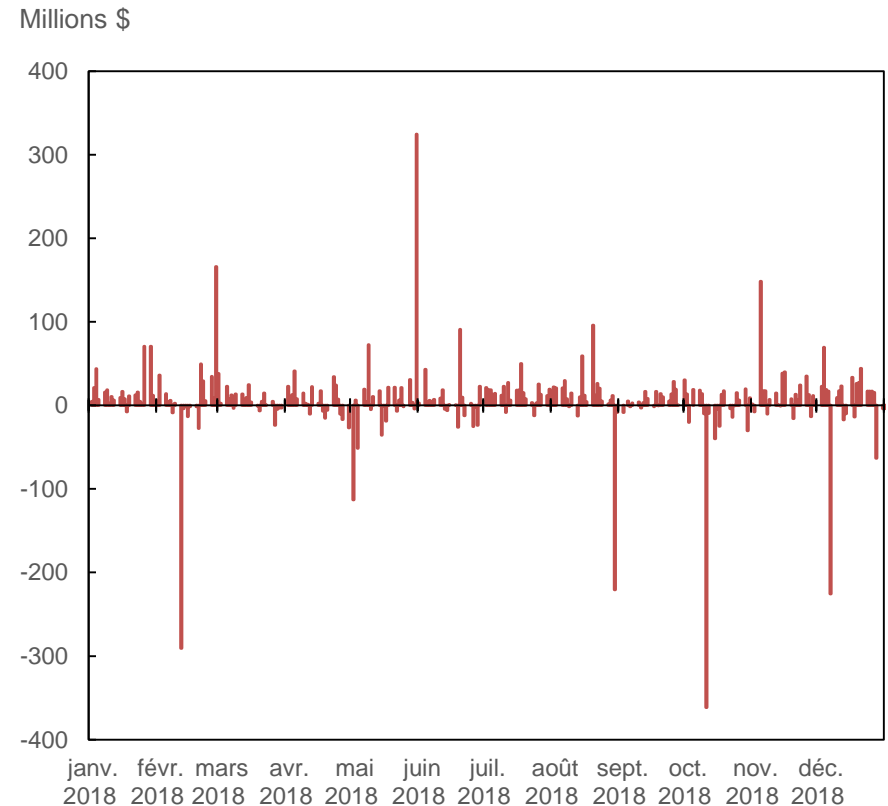


# Les flux des FNB de titres à revenu fixe de sociétés canadiennes ont été relativement peu élevés

FNB de titres à revenu fixe de sociétés canadiennes, flux quotidiens



Ensemble des FNB de titres à revenu fixe canadiens, flux quotidiens



Sources : Bloomberg et calculs de la Banque du Canada

Dernière observation : 31 décembre 2018