

Procès-verbal de la réunion du Groupe consultatif sur le taux CORRA

Téléconférence, le 27 avril 2021, de 14 h 30 à 16 h

1. Introduction

Le président (Dave Duggan, Banque Nationale du Canada) souhaite la bienvenue aux membres.

2. Tendances du taux CORRA et évolution des marchés

Annaleigh Greene (BMO Marchés des capitaux) présente un survol des faits nouveaux survenus depuis la dernière réunion, dont la [cessation](#) des « programmes visant à soutenir le fonctionnement des marchés » de la Banque du Canada, la conduite et la composition des opérations de prise en pension à plus d'un jour, et l'émission récente d'une obligation à taux variable fondée sur le taux CORRA. On fait aussi le point sur d'autres thèmes, comme les soldes de trésorerie qui continuent d'être élevés, et l'établissement du taux CORRA en-deçà de la cible.

Danny Auger (Banque du Canada) donne un aperçu des tendances du taux CORRA. Il aborde notamment les facteurs qui ont une incidence sur le comportement du marché des pensions et l'établissement du taux CORRA. On discute du comportement des autres taux du marché monétaire, ainsi que de l'incidence et de l'ampleur du Programme d'opérations de cession en pension de titres de la Banque du Canada. Les membres abordent aussi les facteurs mondiaux qui ont une incidence sur le taux CORRA, comme les flux financiers provenant de l'étranger.

Les membres discutent de ce qu'ils ont entendu des acteurs du milieu au sujet du taux CORRA. La perception est que la [publication](#) par la Banque du Canada d'un sommaire des erreurs détectées après la publication du taux CORRA a donné plus de crédibilité au taux. Les membres soulignent aussi la [publication](#) par la Banque du Canada de l'indice du taux CORRA composé.

Le fort engouement suscité par les obligations à taux variable fondées sur le taux CORRA est perçu comme un gage de confiance des acteurs du marché dans le taux CORRA, et un signe que l'infrastructure nécessaire pour les instruments fondés sur le taux CORRA composé à terme échu est déjà en place dans beaucoup d'institutions.

3. Conclusion et prochaines étapes

Les membres du Groupe consultatif continueront de suivre le marché canadien des opérations de pension et d'alerter le président du Groupe ou la Banque du Canada de tout changement important.

Participants

Représentants du marché

Vincent Benoliel, Addenda Capital
Annaleigh Greene, BMO Marchés des capitaux
Adolfo Sastron, CDCC
Marty Halpin, Banque HSBC
Dave Duggan, Banque Nationale du Canada
David Peters, Office ontarien de financement
Robin Das, RBC Dominion valeurs mobilières
Brett Pacific, Sun Life

Observateurs

Rick Brown, OCRVCM
Alan White, École de gestion Rotman

Banque du Canada

Maksym Padalko
Mark de Guzman
Danny Auger
Thomas Thorn