



# Survol du taux CORRA

10 juin 2021

# Programme

1) Processus de publication

2) Établissement du taux CORRA

3) Volume des opérations

4) Principales observations

5) Questions

# Publication du taux CORRA

- La Banque du Canada est devenue l'administrateur du taux CORRA le 15 juin 2020.
- Source de données quotidiennes gratuites et publiques, la [page Web](#) a été lancée le jour même.

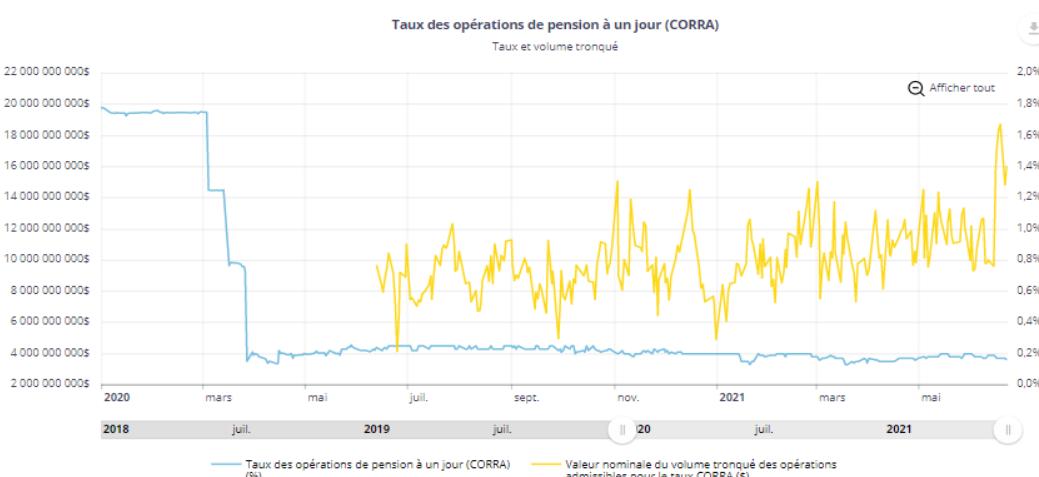
## Taux des opérations de pension à un jour (CORRA)

Consultez ou téléchargez les données les plus récentes sur le [taux CORRA](#), le taux sans risque du Canada, et sur l'[indice du taux CORRA composé](#).

Le taux CORRA sert de mesure du coût du financement à un jour en dollars canadiens sur le marché général des pensions pour les opérations garanties au moyen de bons du Trésor et d'obligations du gouvernement du Canada. La Banque fournit le taux CORRA comme bien public, sans frais, aux utilisateurs et aux distributeurs de données. Voir aussi :

- la [méthode de calcul du taux CORRA](#)
- le mandat et les membres du [Groupe consultatif sur le taux CORRA](#)
- un [sommaire des erreurs détectées après la publication du taux CORRA](#)

L'indice du taux CORRA composé sert de mesure de l'incidence cumulative des valeurs du taux CORRA composé au fil du temps, partant d'une valeur de référence de 100 le 12 juin 2020. Fourni à titre strictement indicatif, il peut être utilisé pour calculer le taux CORRA composé entre deux dates données. Voir la [méthode de calcul et l'utilisation de l'indice](#).



## Données récentes : taux CORRA

Formats de données offerts : [CSV](#), [JSON](#) et [XML](#)



Notre interface Valet est conçue pour vous aider à intégrer vos applications et vos processus à nos données. Pour de plus amples renseignements, veuillez consulter notre [documentation](#).

Ces données sont publiées chaque jour ouvrable, entre 9 h et 11 h (heure de l'Est).

	2021-06-16	2021-06-17	2021-06-18	2021-06-21	2021-06-22
Taux des opérations de pension à un jour (CORRA) (%)	0,1700	0,1700	0,1700	0,1700	0,1600
Valeur nominale totale des opérations admissibles pour le taux CORRA (\$)	22 622 772 741 24 368 196 095 24 970 700 691 19 785 827 573 21 410 660 034				
Valeur nominale du volume tronqué des opérations admissibles pour le taux CORRA (\$)	16 967 079 556 18 276 147 071 18 728 025 518 14 839 378 680 16 057 995 026				
Nombre de déclarants uniques de données pour le taux CORRA	13	13	13	14	14
Taux correspondant au volume tronqué (%)	0,1500	0,1600	0,1500	0,1500	0,1500
Taux du 5 <sup>e</sup> centile du volume tronqué (%)	0,1600	0,1600	0,1500	0,1500	0,1500
Taux du 25 <sup>e</sup> centile du volume tronqué (%)	0,1700	0,1700	0,1700	0,1500	0,1500
Taux du 75 <sup>e</sup> centile du volume tronqué (%)	0,1800	0,1700	0,1800	0,1800	0,1800
Taux du 95 <sup>e</sup> centile du volume tronqué (%)	0,2000	0,2000	0,2000	0,2000	0,2000
État de publication	publié	publié	publié	publié	publié
Méthode de calcul	standard	standard	standard	standard	standard

Nota : Les données révisées portent la mention « R ».

## Données récentes : indice du taux CORRA composé

Formats de données offerts : [CSV](#), [JSON](#) et [XML](#)



Notre interface Valet est conçue pour vous aider à intégrer vos applications et vos processus à nos données. Pour de plus amples renseignements, veuillez consulter notre [documentation](#).

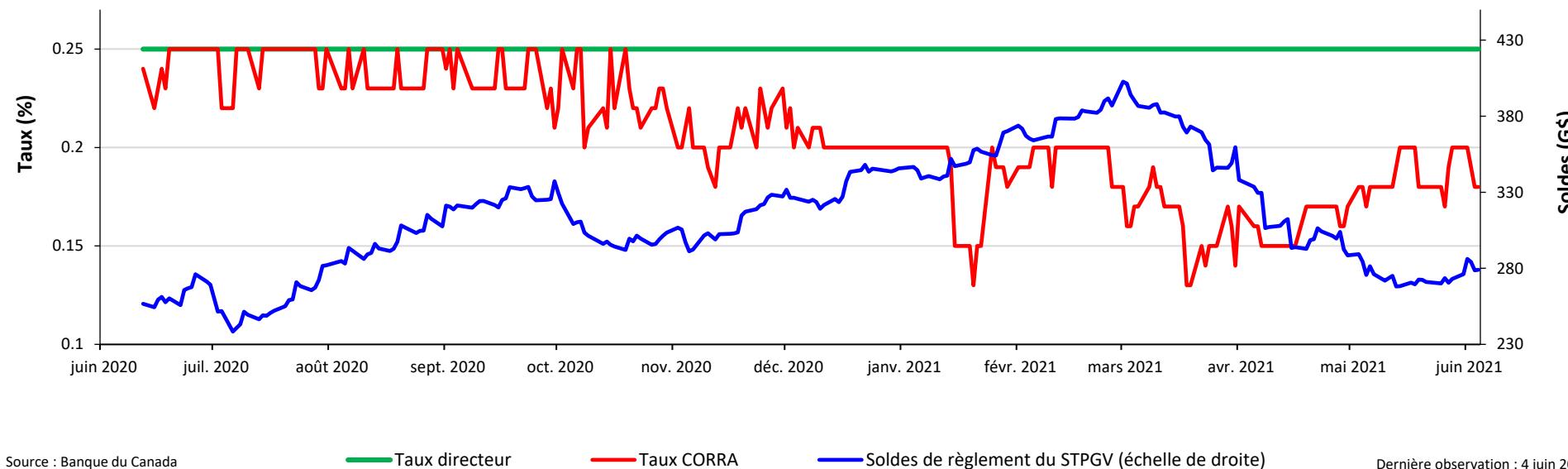
Ces données sont publiées chaque jour ouvrable, à 11 h 30 (heure de l'Est).

	2021-06-17	2021-06-18	2021-06-21	2021-06-22	2021-06-23
Indice du taux CORRA composé	100,20758382	100,20805054	100,20945070	100,20991743	100,21035671

# Évolution du taux CORRA et des soldes de règlement du STPGV<sup>1</sup>

- Le taux CORRA quotidien s'est situé entre 0,25 % et 0,13 % depuis la prise en charge de l'administration du taux CORRA par la Banque et entre 0,20 % et 0,17 % au cours du mois dernier.
- Même s'il existe de nombreux facteurs qui influent sur le taux CORRA, les soldes de règlement du STPGV ont été un élément déterminant depuis le début de la crise de la COVID-19.

Graphique 1 : Taux CORRA, taux directeur et soldes de règlement du STPGV

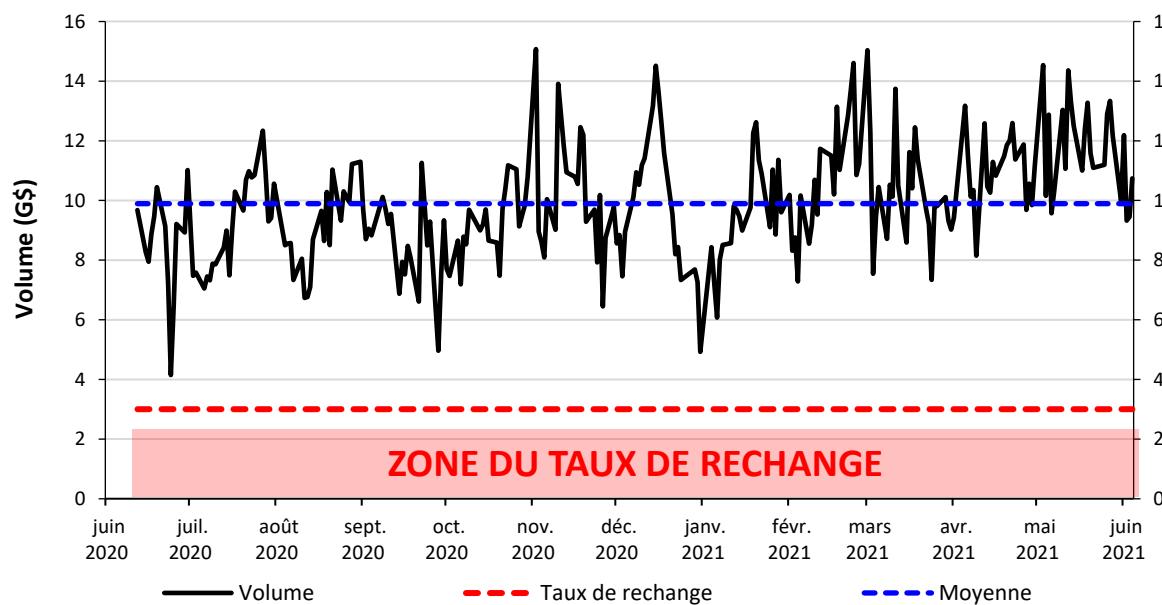


<sup>1</sup> Ce [document](#) donne des explications sur les soldes de règlement du STPGV.

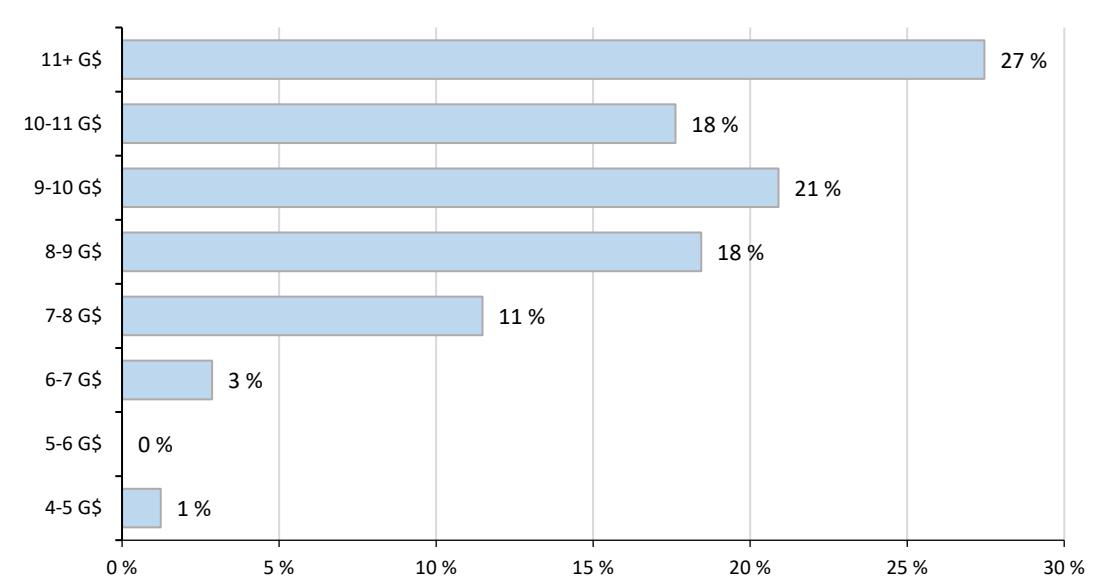
# Volume des opérations CORRA

- Le volume tronqué quotidien des opérations CORRA s'établit à 9,89 milliards de dollars en moyenne depuis que la Banque est devenue l'administrateur du taux CORRA, le 15 juin 2020.
- Les volumes sont bien plus importants avec la nouvelle méthode de calcul du taux CORRA qu'avec l'ancienne.
  - Depuis le 15 juin 2020, le volume tronqué a toujours été supérieur au seuil minimal de 3 milliards de dollars et le taux CORRA s'est donc toujours établi au-dessus du niveau du « taux de rechange ».
  - En revanche, en 2019, ce volume avait été inférieur à 500 millions de dollars à plusieurs reprises, et le taux CORRA avait alors été fixé au taux cible de la Banque du Canada.

Graphique 2 : Volume quotidien d'opérations CORRA depuis le 15 juin 2020



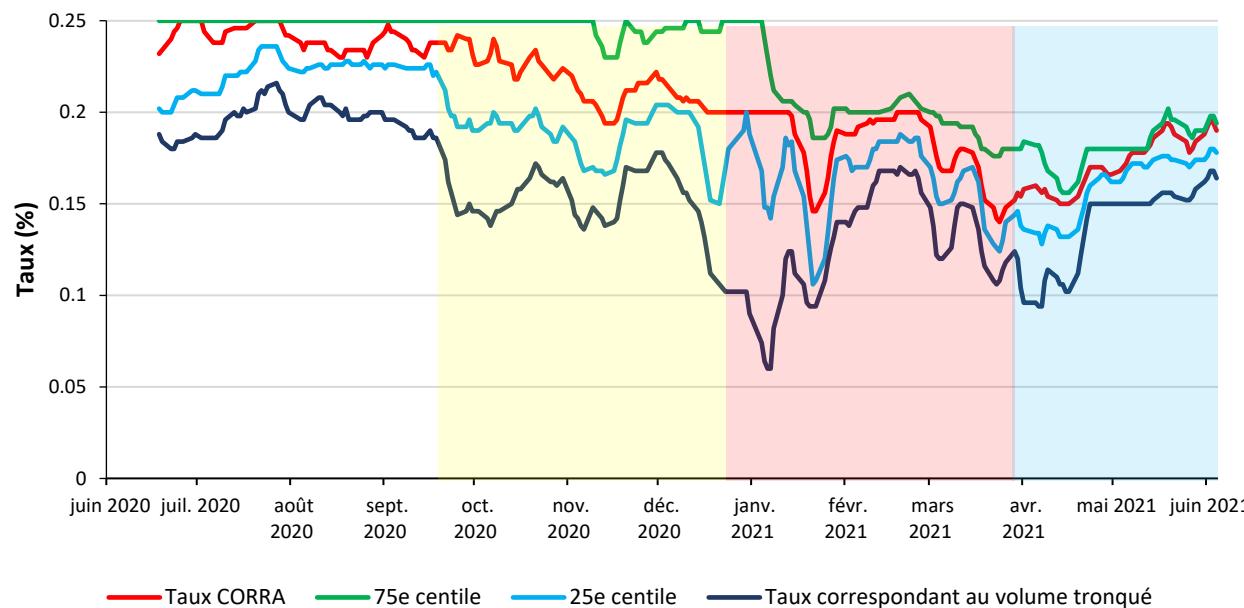
Graphique 3 : Fréquence relative du volume quotidien d'opérations CORRA depuis le 15 juin 2020



# Centiles de la distribution du taux des opérations CORRA

- Le taux CORRA a subi quelques changements de régime, comme en témoigne l'évolution de la distribution.

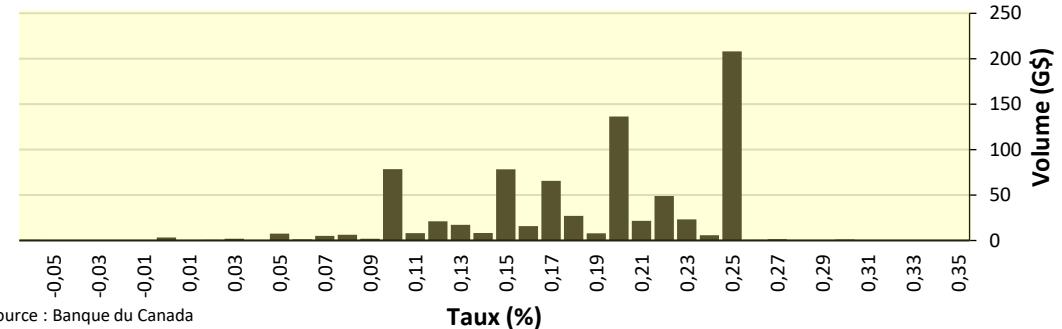
Graphique 4 : Moyenne mobile sur cinq jours du taux CORRA, centiles et taux correspondant au volume tronqué



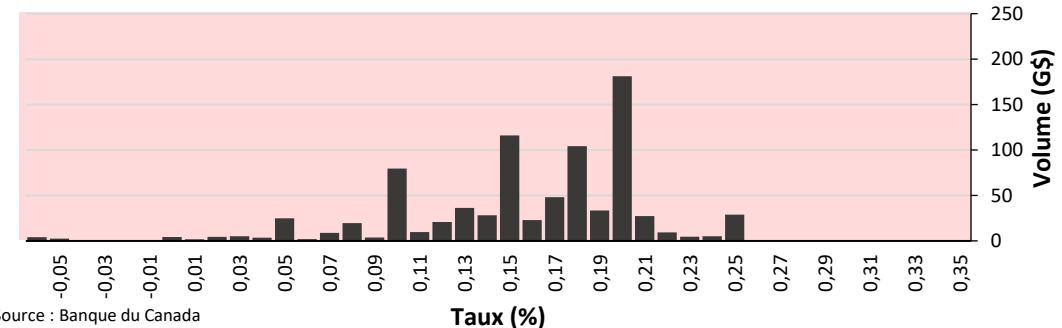
Source : Banque du Canada

Confidentiel – Aux fins de discussion seulement

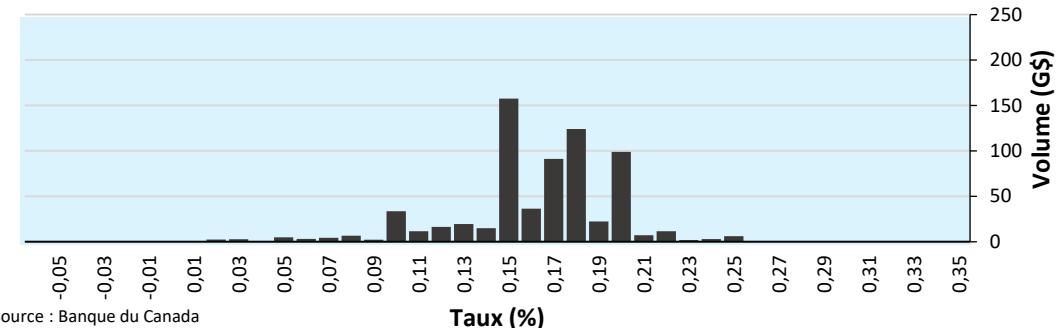
Graphique 4a : Volume non tronqué d'opérations CORRA au T4 2020



Graphique 4b : Volume non tronqué d'opérations CORRA au T1 2021



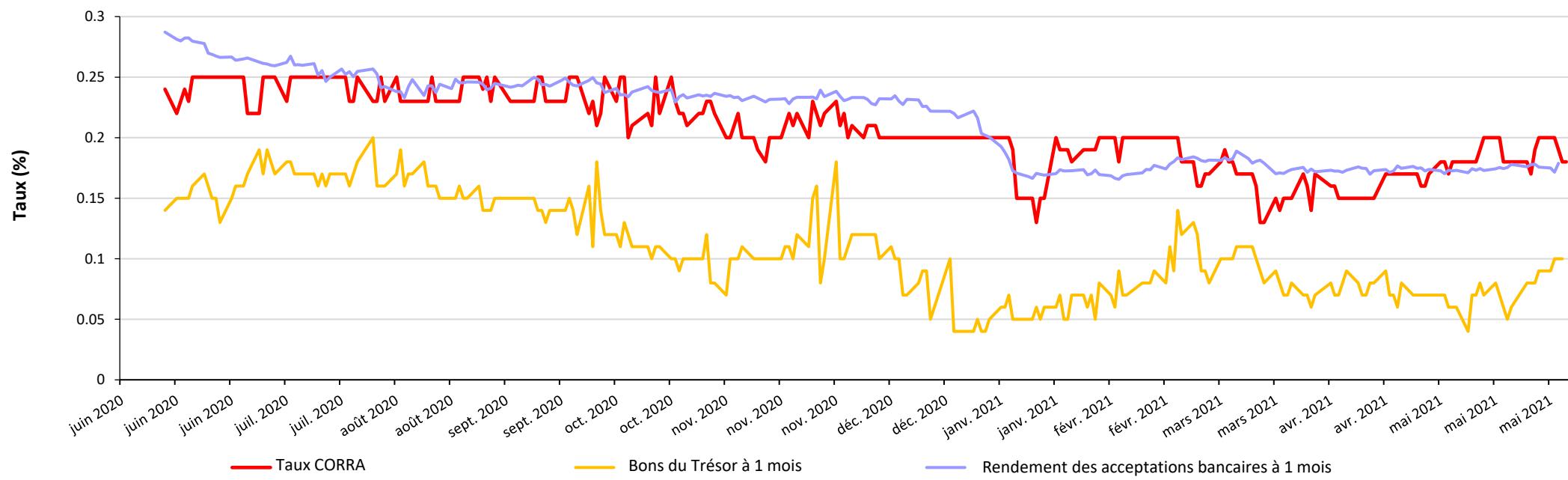
Graphique 4c : Volume non tronqué d'opérations CORRA au T2 2021



# Taux sur le marché monétaire

- Les baisses du taux CORRA s'accompagnent habituellement de mouvements similaires dans l'ensemble du marché monétaire.

Graphique 5 : Taux sur le marché monétaire



Sources : Banque du Canada, Bloomberg et OCRCVM

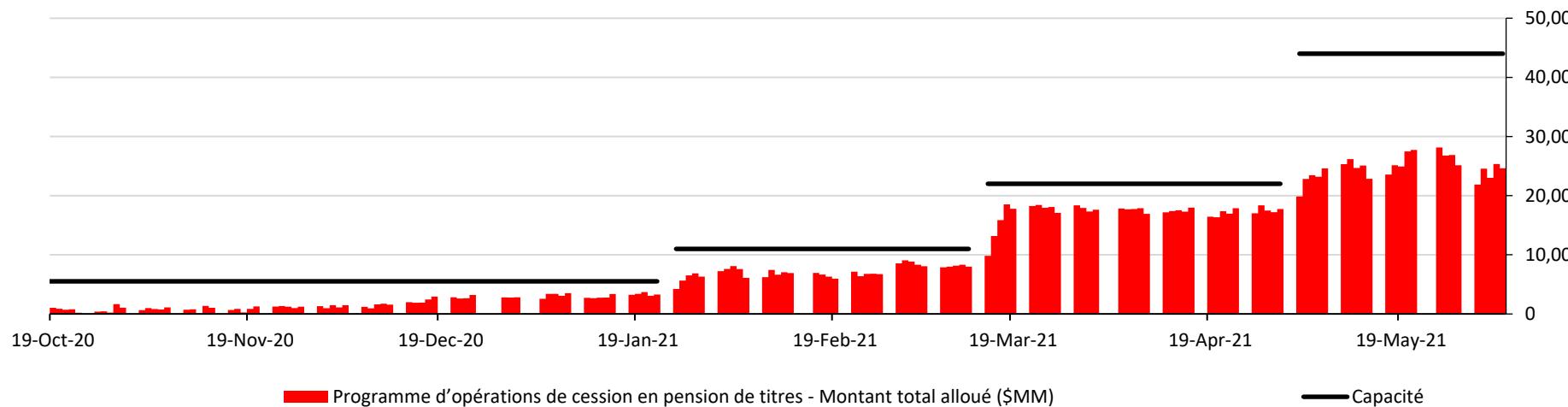
Dernière observation : 4 juin 2021

# Programme d'opérations de cession en pension de titres de la Banque du Canada

## ■ Évolution de la limite :

- › Du 27 juillet au 22 janvier : 500 M\$/négociant
- › Du 25 janvier au 12 mars : 1 000 M\$/négociant
- › Du 15 mars au 30 avril : 2 000 M\$/négociant
- › Du 3 mai à aujourd'hui : 4 000 M\$/négociant

Graphique 6 : Utilisation et capacité du Programme d'opérations de cession en pension de titres



Nota : La capacité est définie comme suit : nombre de participants admissibles (11) multiplié par la limite par participant.

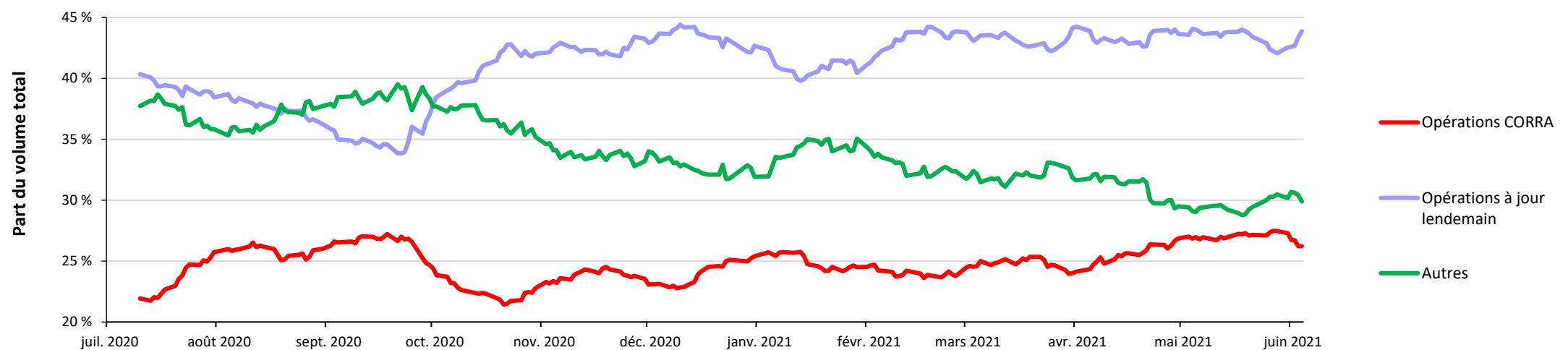
Source : Banque du Canada

Dernière observation : 4 juin 2021

# Volumes des opérations CORRA et des opérations à jour lendemain

- La part des opérations de pension admissibles pour le taux CORRA et la part des opérations « à jour lendemain » ont quelque peu varié depuis la prise en charge de l'administration du taux CORRA par la Banque, le 15 juin 2020.
  - La Banque surveille la répartition des opérations sur le marché des pensions et les répercussions potentielles sur le taux CORRA.

Graphique 7 : Moyenne mobile sur 20 jours de la part des opérations de pension selon l'admissibilité pour le taux CORRA



Nota : La catégorie « Autres » comprend toutes les opérations qui ne sont pas admissibles pour le taux CORRA et qui ne sont pas des opérations à jour lendemain, c.-à-d. les opérations à plus long terme, non libellées en dollars canadiens et entre sociétés affiliées. Les opérations à jour lendemain et les opérations de la catégorie « Autres » ne sont pas traitées par un algorithme d'appariement; leurs volumes sont, par conséquent, légèrement surestimés.

Source : Banque du Canada

Dernière observation : 4 juin 2021