

Volume et portée de l'utilisation du CDOR et des acceptations bancaires¹

Pour mieux comprendre le volume et la portée de l'utilisation qui est faite actuellement du CDOR et des acceptations bancaires, le Groupe de travail sur le TARCOT a mené une enquête auprès des principales institutions financières du Canada sur leurs expositions liées au CDOR. Le Groupe de travail tient à remercier toutes les entreprises qui ont fourni des données dans ce cadre. La présente section livre les principaux résultats statistiques de cette enquête comme bien public.

Les données présentées dans cette annexe rendent largement compte des positions au 31 octobre 2020 (certaines institutions avaient des fins d'exercice légèrement différentes et ont donc fourni des données pour des périodes légèrement différentes). Les données d'enquête ont été fournies sur une base volontaire et ne doivent pas être utilisées à des fins commerciales. Les chiffres ayant été arrondis, les totaux peuvent ne pas correspondre à leur somme.

¹ Rapport complet : <https://www.banqueducanada.ca/2021/12/groupe-travail-tarcom-publie-livre-blanc-recommandations-taux-cdor/>

A3.1 Actifs fondés sur des acceptations bancaires et sur le CDOR

Actifs fondés sur des acceptations bancaires (AB) et sur le CDOR (en millions de \$)	
Facilités de prêt avec émission d'une AB*	155 515
<i>Prêts renouvelables – moyenne des taux CDOR affichés à l'écran</i>	51 356
<i>Prêts renouvelables – CDOR déterminé, soit celui de l'institution</i>	3 727
<i>Prêts renouvelables – autres taux de référence (p. ex., taux des AB)</i>	15 504
<i>Prêts non renouvelables – moyenne des taux CDOR affichés à l'écran</i>	49 058
<i>Prêts non renouvelables – CDOR déterminé, soit celui de l'institution</i>	368
<i>Prêts non renouvelables – autres taux de référence (p. ex., taux des AB)</i>	19 356
<i>Autres prêts</i>	16 146
Facilités de prêt fondées sur le CDOR sans émission d'une AB	62 267
<i>Prêts renouvelables – moyenne des taux CDOR affichés à l'écran</i>	20 544
<i>Prêts renouvelables – CDOR déterminé, soit celui de l'institution</i>	4 923
<i>Prêts non renouvelables – moyenne des taux CDOR affichés à l'écran</i>	21 327
<i>Prêts non renouvelables – CDOR déterminé, soit celui de l'institution</i>	1 487
<i>Autres prêts</i>	13 986
Total	217 782
<i>Facilités de crédit donnant lieu à l'émission d'une AB – pourcentage du total</i>	71 %

*Pour tous les types d'emprunteurs (entreprises, sociétés commerciales et autres).

Nota : seuls les montants utilisés étaient demandés dans le cadre de l'enquête.

Dernière observation : 31 octobre 2020

Source : Données d'enquête

A3.2 Acceptations bancaires (passif)

Acceptations bancaires (AB) (passif en millions de \$)						
	Échéance des AB fondées sur le CDOR					Total
	< 1 mois	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois+	
AB inscrites au bilan	1 884	56 554	408	6 054	159	65 059
AB vendues au marché	2 979	66 282	4 363	11 298	1 644	86 565
Total	4 863	122 836	4 771	17 352	1 803	151 624
% d'AB vendues au marché	61 %	54 %	91 %	65 %	91 %	57 %

Dernière observation : 31 octobre 2020

Source : Données d'enquête

A3.3 Billets de dépôt au porteur (BDP)

Billets de dépôt au porteur (BDP) (en millions de \$)					
	Échéance résiduelle				Total
	< 3 mois	3-6 mois	6-9 mois	> 9 mois	
Total	9 259	7 807	157	8 453	25 675

Dernière observation : 31 octobre 2020

Source : Données d'enquête

A3.4 Produits dérivés

Dérivés faisant l'objet d'une compensation centrale (en millions de \$)								
	Taux de référence sous-jacent						Taux de base	Total
	CORRA	CDOR à 1 mois	CDOR à 2 mois	CDOR à 3 mois	CDOR à 6 mois	CDOR à 12 mois		
Swaps de taux d'intérêt	1 771 507	1 251 650	-	13 670 774	2 311	-	-	16 696 242
Accords de taux futur	-	-	-	-	-	-	-	-
Swap de devises	-	-	-	1 405 323	-	-	-	1 405 323
Autres dérivés	-	184 878	-	96 049	-	-	-	280 927
Total	1 771 507	1 436 528	-	15 172 146	2 311	-	-	18 382 492

Dernière observation : 31 octobre 2020

Sources : LCH et CME

Dérivés négociés en bourse (en millions de \$)			
	Taux de référence sous-jacent*		
	CORRA	CDOR à 3 mois	Total
Options sur taux d'intérêt	-	19 876	19 876
Contrats à terme sur taux d'intérêt	980	734 921	735 901
Autres dérivés négociés en bourse	-	-	-
Total	980	754 797	755 777

*Il n'y avait pas assez d'observations pour inclure les produits fondés sur le taux de base ou sur les taux CDOR à 1 mois, 2 mois ou 12 mois.

Dernière observation : 31 octobre 2020

Source : Données d'enquête

Dérivés de gré à gré (en millions de \$)					
	Taux de référence sous-jacent*				
	CORRA	CDOR à 1 mois	CDOR à 3 mois	Total	% CDOR
Swaps de taux d'intérêt**	36 652	278 189	1 092 009	1 406 850	97 %
<i>IF sondées</i>	21 992	79 590	374 902	476 483	95 %
<i>Autres IF</i>	19 788	130 399	549 390	699 577	97 %
<i>Entités autres que des IF (entreprises, etc.)</i>	5 868	107 995	355 168	469 031	99 %
Accords de taux futur**	-	-	19 143	19 413	100 %
<i>IF sondées</i>	-	-	6 526	6 526	100 %
<i>Autres IF</i>	-	-	13 930	13 930	100 %
<i>Entités autres que des IF (entreprises, etc.)</i>	-	-	1 950	1 950	100 %
Options sur taux d'intérêt**		8 186	19 696	27 881	100 %
<i>IF sondées</i>	-	1 356	14 506	15 862	100 %
<i>Autres IF</i>	-	1 795	5 782	7 577	100 %
<i>Entités autres que des IF (entreprises, etc.)</i>	-	5 713	6 661	12 374	100 %
Swaps de devises**	4	24 710	1 245 006	1 269 720	100 %
<i>IF sondées</i>	-	27 905	1 152 868	1 180 773	100 %
<i>Autres IF</i>	2	1 502	471 021	472 525	100 %
<i>Entités autres que des IF (entreprises, etc.)</i>	2	9 256	197 551	206 809	100 %
Swaps sur rendement total**	11 049	16 707	16 081	43 837	75 %
<i>IF sondées</i>	-	1 668	9 761	11 429	100 %
<i>Autres IF</i>	4 579	14 665	5 390	24 634	81 %
<i>Entités autres que des IF (entreprises, etc.)</i>	6 470	1 208	5 811	13 489	52 %
Autres dérivés de gré à gré**	89	25 220	36 991	62 300	100 %
<i>IF sondées</i>	-	813	22 290	23 103	100 %
<i>Autres IF</i>	89	11 136	18 095	29 320	100 %
<i>Entités autres que des IF (entreprises, etc.)</i>	-	13 677	7 752	21 429	100 %
Total**	47 794	353 012	2 428 926	2 829 732	98 %

* Il n'y avait pas assez d'observations pour inclure les produits fondés sur le taux de base ou sur les taux CDOR à 2 mois ou 12 mois.

** Les totaux ont été corrigés pour éviter le double comptage des positions des IF sondées.

Dernière observation : 31 octobre 2020

Source : Données d'enquête

A3.5 Dépôts

Dépôts (en millions de \$)				
	Échéance résiduelle			
	< 90 jours	90+ jours	Total	% <90 jours
Dépôts à taux variable et dépôts à terme	1 199	2 680	3 879	31 %
CORRA	-	1 129	1 129	
Taux cible de la Banque du Canada	-	108	108	
CDOR à 1 mois	684	994	1 678	
Autres taux CDOR	515	449	964	
Comptes productifs d'intérêts	46 596	1 126	47 722	100 %
CORRA	150	- *	150	
Taux cible de la Banque du Canada	34 761	-	34 761	
CDOR à 1 mois	11 685	- *	11 685	
Autres taux CDOR	-	-	-	
Autres dépôts	2 229	3 678	5 907	38 %
Taux CDOR	-	3 678	3 678	
Taux autres que le CDOR	2 229	-	2 229	
Total	50 024	6 358	56 382	89 %
% CDOR	26 %	81 %	32 %	

* Il n'y avait pas assez d'observations pour inclure ces produits.

Dernière observation : 31 octobre 2020

Source : Données d'enquête

A3.6 Produits titrisés

Produits titrisés (en millions de \$)						
	Échéance résiduelle				Total	% CDOR
	< 1 an	1-3 ans	3-5 ans	> 5 ans		
Papier commercial adossé à des actifs	26 672	1 240	553	- *	28 465	81 %
Titres adossés à des créances hypothécaires	6 222	26 784	22 157	-	55 163	100 %
Titres adossés à des actifs	159	398	48	7 398	8 003	100 %
Autres produits titrisés**	501	24 839	9 723	697	35 760	92 %
Total	33 555	53 261	32 481	8 198	127 495	80 %

* Il n'y avait pas assez d'observations pour inclure ces produits.

** Titres adossés à des créances hypothécaires sur l'immobilier commercial, titres adossés à des créances hypothécaires avec flux groupés, titres garantis par des prêts

Dernière observation : 31 octobre 2020

Sources : Données d'enquête et SCHL

A3.7 Obligations à taux variable (OTV)

Obligations à taux variable (en millions de \$)										
	Échéance résiduelle									
	< 1 an		1-3 ans		3-5 ans		> 5 ans		Total	
	Montant	N ^b d'émissions	Montant	N ^b d'émissions	Montant	N ^b d'émissions	Montant	N ^b d'émissions	Montant	N ^b d'émissions
Obligations du gouvernement du Canada	13 315	5	29 118	14	19 433	34	-	-	61 865	28
<i>CORRA</i>	-	-	100	1	-	-	-	-	100	1
<i>CDOR à 1 mois</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>CDOR à 3 mois</i>	13 315	5	29 018	13	19 433	9	-	-	61 765	27
<i>Autres taux CDOR</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations de sociétés canadiennes	31 888	64	59 513	57	13 119	22	54 751	72	159 271	215
<i>CORRA</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>CDOR à 1 mois</i>	13 738	19	8 000	4	3	1	-	-	21 786	24
<i>CDOR à 3 mois</i>	18 105	45	51 498	50	13 116	21	53 550	68	136 268	184
<i>Autres taux CDOR</i>	-	-	15	3	-	-	1 202	4	1 217	7
Obligations feuille d'érable	-	-	6 603	10	2 500	3	3 800	5	12 903	18
<i>CORRA</i>	-	-	3	1	-	-	-	-	3	1
<i>CDOR à 1 mois</i>	-	-	-	-	-	-	500	1	500	1
<i>CDOR à 3 mois</i>	-	-	6 600	9	2 500	3	3 300	4	12 400	16
<i>Autres taux CDOR</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	45 202	69	95 233	81	35 051	34	58 551	77	234 038	261
% <i>CORRA</i>	-	-	0 %	-	-	-	-	-	0 %	1 %
% <i>CDOR à 1 mois</i>	60 %	-	8 %	-	0 %	3 %	0 %	1 %	10 %	10 %
% <i>CDOR à 3 mois</i>	40 %	-	91 %	-	99 %	97 %	97 %	94 %	90 %	87 %
% <i>Autres taux CDOR</i>	-	-	0 %	-	-	-	2 %	5 %	1 %	3 %

Dernière observation : 31 octobre 2020

Source : Bloomberg