

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

Téléconférence, 21 avril 2022, de 12 h à 12 h 30

1. Mot d'ouverture

Le président (Dave Duggan, Banque Nationale du Canada) accueille les membres du Groupe consultatif et fait remarquer que cette courte réunion extraordinaire a été convoquée pour poursuivre les discussions entamées précédemment concernant les opérations de pension à 24 h valeur lendemain.

Le président souhaite la bienvenue à deux nouveaux membres : Elie Elkhal de TMX et Faye Li de BCI.

2. Les opérations de pension à 24 h valeur lendemain

Danny Auger (Banque du Canada) donne un aperçu des évolutions récentes dans le marché des pensions, en mettant l'accent sur les opérations à 24 h valeur lendemain.

Les membres discutent de la façon de soulever cet enjeu auprès du Groupe de travail sur le taux de référence complémentaire pour le marché canadien lors de sa réunion du 25 avril. L'un des principaux problèmes concerne le choix du moment, puisque le possible abandon du taux CDOR pourrait rendre le taux CORRA encore plus important pour le système financier canadien. Les membres discutent également des avantages potentiels de fonder le taux CORRA sur un volume plus important d'opérations, surtout parce qu'une grande partie des opérations à 24 h valeur lendemain ont pour seul but de permettre aux banques de se financer d'une manière susceptible de réduire leurs risques opérationnels.

3. Conclusion et prochaines étapes

La prochaine réunion du Groupe consultatif sur le taux CORRA est déplacée au 17 mai 2022.

Participants

Représentants du marché

Vincent Benoliel, Addenda Capital

Faye Li, BCI

Annaleigh Greene, BMO Marchés des capitaux

Dave Duggan, Banque Nationale du Canada

David Peters, Office ontarien de financement

Robin Das, RBC Dominion valeurs mobilières

Alberto Rodriguez, TD

Elie Elkhail, TMX

Observateurs

Alan White, École de gestion Rotman

Banque du Canada

Harri Vikstedt

Mark de Guzman

Danny Auger

Thomas Thorn