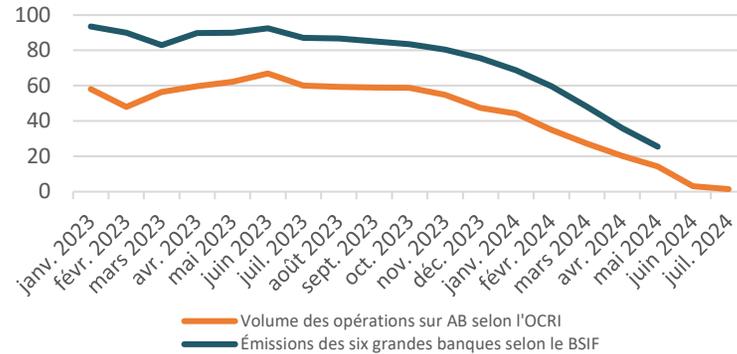


## Passage du taux CDOR au taux CORRA : compte rendu mensuel du volume des opérations sur acceptations bancaires (AB)<sup>1,2</sup>

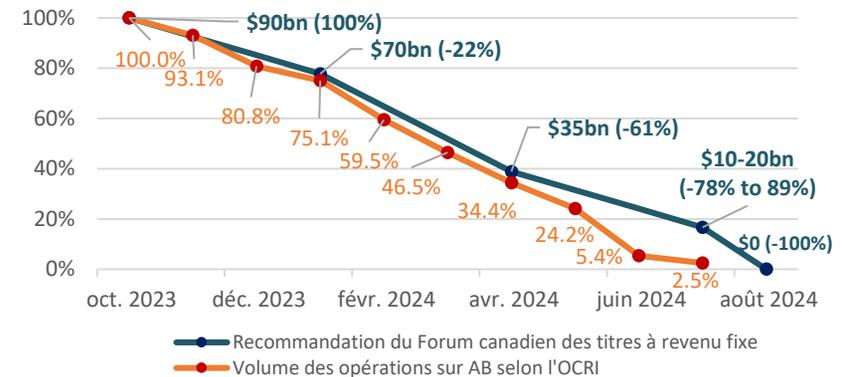
<b>Baisse du volume des opérations sur AB selon l'OCRI (%) :</b>	<b>Variation sur un mois (%)</b>	<b>-54,2 %</b>	<b>Variation depuis octobre 2023 (%)</b>	<b>-97,5%</b>
--	----------------------------------	----------------	--	---------------

### 1) Volume total mensuel des opérations quotidiennes sur AB<sup>3</sup>

Pièce 1-1 : Volume des opérations sur AB comparé aux émissions d'AB des six grandes banques canadiennes selon le BSIF (milliards de dollars)

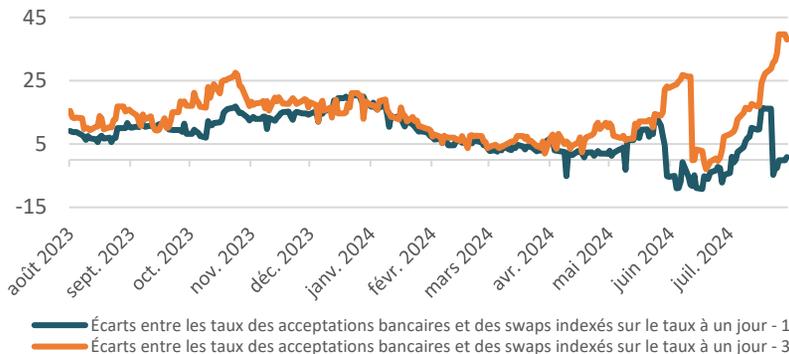


Pièce 1-2 : Volume quotidien des opérations sur AB comparé à la transition recommandée par le Forum canadien des titres à revenu fixe<sup>4</sup> pour les émissions d'AB

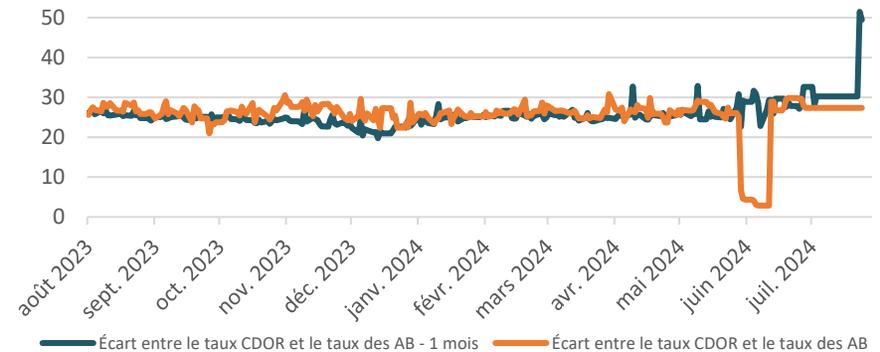


### 2) Prix relatif des AB<sup>5</sup>

Pièce 2-1 : Écart entre les taux des AB et des swaps indexés sur le taux à un jour (points de base) – 1 mois et 3 mois



Pièce 2-2 : Écart entre le taux CDOR et le taux des AB (points de base) – 1 mois et 3 mois



<sup>1</sup> Le Groupe de travail sur le TARCOM et le Réseau virtuel pour la transition du marché des acceptations bancaires du Forum canadien des titres à revenu fixe publieront ce document chaque mois pour aider les participants au marché à suivre la transition du marché des acceptations bancaires vers d'autres produits du marché monétaire canadien.

<sup>2</sup> Sources pour l'ensemble des graphiques : Organisme canadien de réglementation des investissements (OCRI), Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) et calculs de la Banque du Canada.

<sup>3</sup> La pièce 1-1 réunit les données quotidiennes sur le volume des opérations sur AB à 1 mois et à 3 mois utilisées par l'OCRI pour calculer les taux des AB à 1 mois et à 3 mois fondés sur les transactions. Les opérations quotidiennes sur AB déclarées à l'OCRI par les courtiers servent de variable d'approximation à haute fréquence pour surveiller la diminution réelle des émissions d'AB telle que déclarée chaque mois au BSIF par les banques. Le volume mensuel agrégé des opérations sur AB pourrait ne pas correspondre directement au volume d'émissions d'AB publié par le BSIF. Toutefois, cela peut servir à évaluer les progrès réalisés dans la transition vers des volumes moins élevés d'émissions d'AB. À noter que les volumes mensuels des opérations publiés par l'OCRI peuvent être faussés en raison des fins de semaine ou jours fériés en début ou en fin de mois, soit les moments où ont lieu la plupart des émissions.

<sup>4</sup> Il s'agit là de montants approximatifs établis à titre indicatif pour l'ensemble du marché, dans un contexte où chaque grande banque émettrice réduirait ses émissions dans une proportion équivalente.

<sup>5</sup> Taux quotidiens des AB fondés sur les opérations publiés par l'OCRI.