



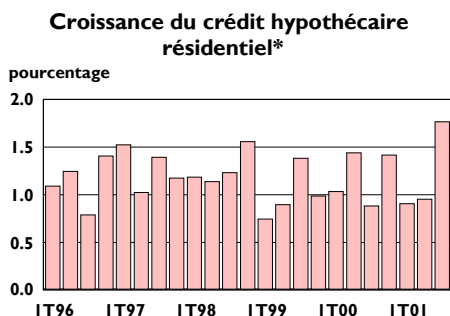
TENDANCES SCHL DU

MARCHÉ HYPOTHÉCAIRE

Société canadienne d'hypothèques et de logement

Quatrième trimestre 2001

CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE



* Croissance trimestrielle estimée
Sources: SCHL, Banque du Canada SCHL-CAM 2001

LA FAIBLESSE DES TAUX HYPOTHÉCAIRES DONNE UN BON COUP DE MAIN

Par Ali Manouchehri, économiste principal, marchés financiers

Comme les taux hypothécaires ont chuté et que les marchés de l'habitation sont demeurés actifs, le crédit hypothécaire à l'habitation a progressé de 1,8% au cours du troisième trimestre de 2001 pour atteindre 451 milliards de dollars. Par conséquent, durant le troisième trimestre de 2001, la dette hypothécaire résidentielle s'est accrue de 5,2% comparativement au même trimestre en 2000.

PARTS DE MARCHÉ DU CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE (EN POURCENTAGE)

	3T00	4T00	1T01	2T01	3T01e
Banques	69,5	69,7	69,8	70,1	70,7
Fiducies	1,8	1,8	1,9	1,9	1,8
Caisses pop. et coop. crédit	13,8	13,8	13,8	13,9	13,8
Cies d'assur.	4,4	4,4	4,4	4,3	4,3
Caisses de retraite	2,2	2,2	2,3	2,3	2,3
Soc. prêts et fin.**	8,1	8,1	7,8	7,5	7,2

* Excluant les fiducies à vocation spécifique
** Incluant les institutions de crédit ne recevant pas de dépôts
e: valeur estimative
Sources: SCHL, Statistique Canada, Banque du Canada
SCHL-CAM 2001

Malgré le ralentissement de l'activité économique, la faiblesse des taux hypothécaires et l'augmentation du revenu disponible ont favorisé le raffermissement des marchés de l'habitation et la forte croissance du marché hypothécaire durant le dernier trimestre.

Chute des taux hypothécaires

Les taux s'appliquant aux prêts hypothécaires à taux variable et à court terme ont fléchi de presque un demi-point de pourcentage au cours du troisième trimestre et ils se sont maintenus à environ 1,75 point de pourcentage en-dessous du niveau

enregistré un an auparavant. Même le taux des prêts à moyen terme, à échéance de cinq ans, a baissé de presque 0,75 point de pourcentage depuis l'an dernier.

La faiblesse des taux hypothécaires donne le ton

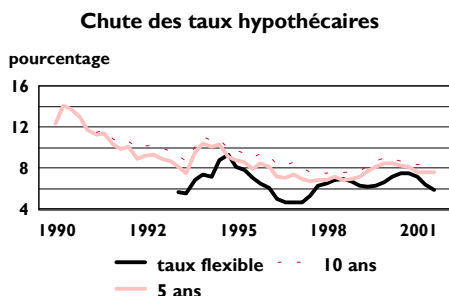
La baisse des taux hypothécaires a constitué un facteur déterminant pour les marchés de l'habitation, et la valeur des maisons vendues par l'entremise du S.I.A.¹ a monté de 3,1% par rapport au trimestre précédent. Outre le prix moyen des habitations existantes, l'Indice des prix des logements neufs a également progressé de 0,7 %, ce qui représente une augmentation de 3% par rapport au

DANS CE NUMÉRO:

Crédit hypothécaire ----- 1

Aperçu des marchés hypothécaires provinciaux ----- 2

TH LNH ----- 5



Sources: SCHL, Banque du Canada
SCHL-CAM 2001

Suite en page 3



AU COEUR DE L'HABITATION
Canada

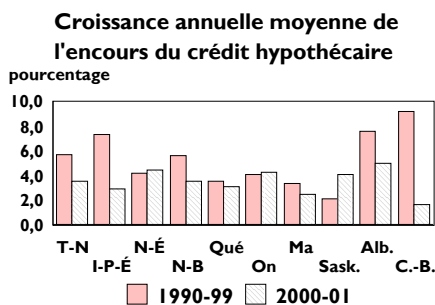
RALENTISSEMENT DE LA CROISSANCE PRÉVU POUR 2002

Par Ali Manouchehri, économiste principal, marchés financiers

L'an prochain, l'Alberta sera en tête des provinces en ce qui a trait à la croissance du crédit hypothécaire. En 2002, la chute des taux hypothécaires, la hausse modérée du prix des maisons ainsi que les mises en chantier et les ventes soutenues d'habitations entraîneront une progression du crédit hypothécaire de l'ordre de 2 à 3 %.

Dans les dix provinces, le taux de croissance du crédit hypothécaire est tombé à 3,3% entre le deuxième trimestre de 2000 et le même trimestre en 2001, alors qu'il atteignait 5,1% durant les années 1990.

Ce ralentissement est attribuable en grande partie à la croissance modérée de la construction résidentielle, des ventes et des prix en C.-B. et, dans une certaine mesure, au Québec, qui a été annulée en partie par une solide performance en Alberta et en Ontario.



Sources: SCHL, Banque du Canada, Statistique Canada SCHL-CAM 2001

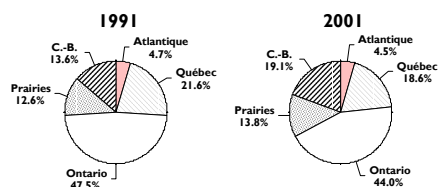
La taille du marché de la C.-B. place cette province au deuxième rang, derrière l'Ontario

Le crédit hypothécaire à l'habitation a déterminé les tendances relatives aux marchés de l'habitation dans chaque province. Il varie donc, avec le temps, d'une province à l'autre.

En raison du dynamisme du secteur de l'habitation de la C.-B. durant la première moitié des années 1990, le crédit hypothécaire y a progressé de 13,6% en moyenne par année, au cours de la période 1990-1995, soit beaucoup plus vite que dans les autres provinces. Grâce à cette croissance rapide, la C.-B. a devancé le Québec pour la taille de son marché hypothécaire, et ce, malgré le fait que son stock d'habitations ne représente qu'environ la moitié de celui

du Québec. Elle arrive donc au deuxième rang, derrière l'Ontario. Un ralentissement de la construction résidentielle et des ventes d'habitations dans la province a fait tomber le taux de croissance du crédit hypothécaire à 1,7% par année depuis l'année dernière, mais la C.-B. demeure le deuxième marché hypothécaire en importance du pays.

Répartition régionale de l'encours du crédit hypothécaire



Sources: SCHL, Banque du Canada, Statistique Canada SCHL-CAM 2001

Structure des marchés provinciaux

Près de 92,4% des prêts hypothécaires résidentiels ont été consentis par des banques à charte, des coopératives de crédit ainsi que des sociétés de prêts hypothécaires et de fiducie. Cependant, la part de marché occupée par chaque type d'établissement varie d'une province à l'autre en raison de la nature et de la structure des secteurs de l'habitation et des finances dans chaque province.

Au Québec, les coopératives de crédit détiennent plus de 46,9 % de l'encours du crédit hypothécaire. Par contre, en Nouvelle-Écosse, elles n'occupent que 4 % du marché.

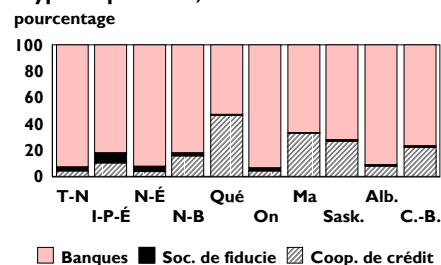
La proportion des prêts hypothécaires consentis par les sociétés de fiducie et de prêts hypothécaires varie d'une province à l'autre. Le Québec détient la part la plus faible (0,6 %), et l'Île-du-Prince-Édouard, la plus élevée (7,3 %).

Dans chaque province, ce sont les

banques à charte qui occupent la part la plus élevée du marché. Au Québec, elles détiennent 52,4% des prêts hypothécaires résidentiels en vigueur, tandis qu'en Ontario, à Terre-Neuve et en Nouvelle-Écosse, leur part de marché dépasse 90 %.

La proportion de l'encours du crédit hypothécaire détenue par les prêteurs a également varié au fil des ans, par suite de l'évolution du secteur des finances. Même si, durant le deuxième trimestre de 1991, les sociétés de fiducie indépendantes détenaient plus du tiers des prêts hypothécaires dans les Maritimes, en Ontario et en Alberta, une décennie plus tard, elles possédaient moins de 7,5% de l'encours du crédit hypothécaire à l'habitation.

Parts de marché du crédit hypothécaire par type de prêteur*, 2^e trimestre 2001



Sources: SCHL, Banque du Canada, Statistique Canada * Autres types de prêteurs exclus SCHL-CAM 2001

Perspectives du marché hypothécaire pour 2002, selon les régions

Croissance du crédit hypothécaire: l'Alberta sera bonne première

Au cours des dernières années, la vigueur de l'économie albertaine, soutenue par la forte demande de pétrole et de gaz, a fait progresser les marchés de l'Alberta et de la région des Prairies dans son ensemble. On s'attend toutefois à ce que le taux de croissance du marché de l'habitation et, par conséquent, celui du marché hypothécaire, diminuent quelque

Suite en page 3

Suite de la page 2

peu cette année et l'an prochain. L'Alberta occupera encore la première place, avec une augmentation du crédit hypothécaire de 3,3% l'an prochain, mais le ralentissement de la croissance se poursuivra en Saskatchewan et au Manitoba.

En général, l'encours du crédit hypothécaire devrait augmenter de 2,7% l'an prochain, dans la région, et la part du marché hypothécaire nationale occupée par celle-ci atteindra 13,8%.

Le marché hypothécaire fléchira en Ontario

La robustesse de l'économie ontarienne a entraîné une augmentation des mises en chantier et du crédit hypothécaire à l'habitation depuis le milieu des années 1990, mais le taux de croissance fléchira en 2002.

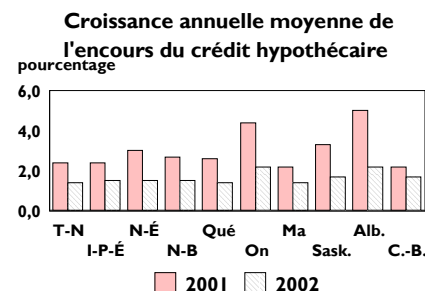
On prévoit que les mises en chantier et les ventes d'habitations diminueront lentement dans la province durant la période 2001-2002, en raison de l'affaiblissement des exportations de produits reliés à l'automobile et d'autres produits manufacturés aux États-Unis et de la baisse du rythme de création des emplois et des dépenses de consommation. On s'attend donc à une progression du crédit hypothécaire de 2,7% l'an prochain.

Comme l'Ontario détient environ 44,1% des prêts hypothécaires en vigueur et 36,7% du stock de logements, tout ralentissement sur le marché de l'habitation et sur le marché hypothécaire de la province se traduira par un affaiblissement du marché des prêts hypothécaires résidentiels à l'échelle nationale.

Perspectives encourageantes pour le marché hypothécaire de la C.-B.

Depuis le milieu des années 1990, la construction et les ventes d'habitations ont reculé tout comme l'activité économique, ce qui s'est traduit par une croissance plus modérée du crédit hypothécaire. La persistance du ralentissement limitera probablement la progression du crédit hypothécaire à environ 2% l'an prochain. La faiblesse du marché de l'habitation et du marché hypothécaire en C.-B. aura une incidence appréciable sur le marché hypothécaire

national, car la province détient maintenant près de 19,1% de l'encours du crédit hypothécaire au Canada.



Sources: SCHL, Banque du Canada, Statistique Canada
SCHL-CAM 2001

Le marché hypothécaire québécois est prêt pour une croissance modérée

Depuis le milieu des années 1990, le taux de croissance du marché hypothécaire québécois a été inférieur à la moyenne nationale, comme cela a été le cas pour le marché de l'habitation.

Le marché hypothécaire québécois va commencer à croître en 2002, et le crédit hypothécaire progressera de 1,8%.

Modération prévue dans la région de l'Atlantique

L'affaiblissement des marchés de l'habitation des provinces de l'Atlantique limitera la croissance du crédit hypothécaire à 1,6% l'an prochain. ■

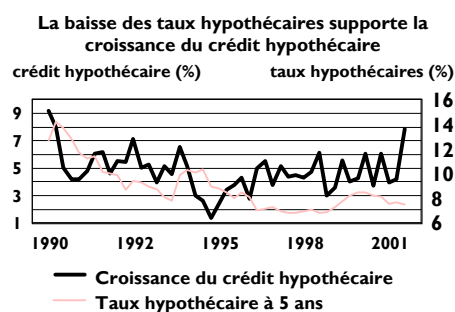
Note:

Les résultats mentionnés dans le présent article sont fondés sur les informations destinées aux prêteurs (banques à charte, sociétés de fiducie et de prêts hypothécaires indépendantes, coopératives de crédit), qui fournissent une répartition par province. Au milieu de l'année 2001, l'encours du crédit hypothécaire détenu par ces prêteurs atteignait 337,5 milliards de dollars, soit approximativement 76% des 443,9 milliards de dollars prêtés par toutes les institutions financières.

Ces données ne tiennent pas compte des activités des compagnies d'assurance, des caisses de retraite, des maisons de courtage, des fonds distincts et des fonds de placement, ainsi que des sociétés financières pour lesquelles aucune répartition provinciale n'est fournie.

Suite de la page 1

niveau atteint l'année dernière. Durant le troisième trimestre de 2001, la vigueur des marchés de l'habitation a entraîné un accroissement de 1,8% de l'encours du crédit hypothécaire par rapport au trimestre précédent. La dette hypothécaire résidentielle a donc grimpé de 5,2 % comparativement au troisième trimestre de 2000, conformément à ce qui se passe depuis le milieu des années 1990. La dette hypothécaire représente maintenant moins de 70% de la dette des ménages, soit un pourcentage inférieur à celui observé durant la première moitié des années 1990.



Sources: SCHL, Banque du Canada

SCHL-CAM 2001

Les banques à charte occupent la part la plus importante du marché

Les récentes tendances se sont maintenues en ce qui a trait à la part de marché occupée par chaque type d'institution. Au troisième trimestre de 2001, les banques à charte détenaient 70,6 % des prêts hypothécaires en vigueur. Les coopératives de crédit ont conservé la seconde place, et leur part des prêts hypothécaires résidentiels en vigueur a atteint 13,8%. ■

'Service inter-agences (S.I.A.) est une marque d'accréditation enregistrée de l'Association canadienne de l'immeuble.

INDICATEURS DE L'ACTIVITÉ DU CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE

ENCOURS DU CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE (MILLIONS \$)*

	1998	1999	2000	3T00	4T00	1T01	2T01	3T01
TOTAL	390 489	408 076	427 075	428 941	435 032	438 986	443 190	451 062
var. en %	5,0	4,5	4,7	0,9	1,4	0,9	1,0	1,8
Banques **	239 865	252 535	280 529	283 938	288 900	292 557	297 237	305 706
Fiducies **	24 439	22 372	8 712	7 514	7 456	7 758	7 870	7 805
Caisses pop. et coop. crédit **	53 145	54 182	56 194	56 534	57 060	57 977	58 862	59 572
Cies d'assur.-vie **	20 795	18 857	18 183	18 132	18 114	18 273	18 422	18 413
Caisses de retraite **	7 857	7 948	8 962	9 089	9 280	9 518	9 812	10 055
Soc. fin. et prêts **, ***	35 438	35 495	33 986	33 266	33 477	32 773	31 891	31 101

* Données désaisonnalisées

** Excluant les fiducies à vocation spécifique

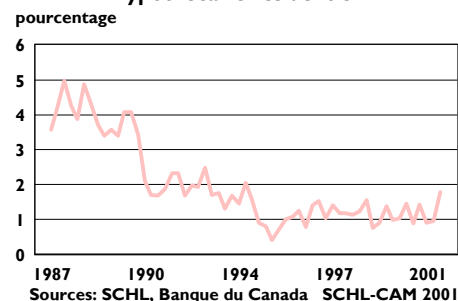
*** Incluant les institutions de crédit ne recevant pas de dépôts

e valeur estimative

Sources: SCHL, Statistique Canada, Banque du Canada

SCHL-CAM 2001

Croissance trimestrielle du crédit hypothécaire résidentiel



PRÊTS HYPOTHÉCAIRES APPROUVÉS*

		1999	2000	3T00	4T00	1T01	2T01
TOTAL	Millions \$	78 321	73 964	19 828	17 346	18 374	27 118
	Logements	814 934	738 357	197 762	169 388	180 012	260 126
Répartition selon la catégorie de prêteurs							
Banques	Millions \$	72 578	68 278	18 302	16 088	17 005	25 490
	Logements	742 566	670 795	180 385	152 381	162 948	240 186
Fiducies	Millions \$	4 662	4 211	1 169	814	928	1 246
	Logements	52 429	42 643	11 389	9 349	9 547	12 240
Cies d'assur.-vie	Millions \$	1 082	1 475	358	443	441	382
	Logements	19 939	24 919	5 988	7 658	7 517	7 700

(*) Données non-désaisonnalisées

Source: SCHL

SCHL-CAM 2001

TAUX HYPOTHÉCAIRES (%)*

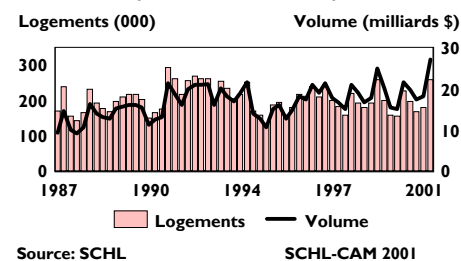
	1998	1999	2000	3T00	4T00	1T01	2T01	3T01
1 an	6,50	6,80	7,85	7,90	7,83	7,10	6,73	6,03
3 ans	6,77	7,37	8,17	8,10	8,00	7,35	7,23	7,05
5 ans	6,93	7,56	8,35	8,25	8,15	7,58	7,67	7,50

* Moyenne de la période

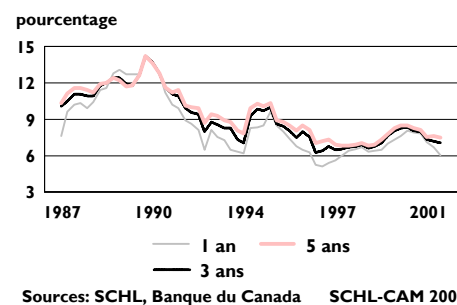
Sources: Banque du Canada, SCHL

SCHL-CAM 2001

Prêts hypothécaires (LNH et ordinaires)



Taux hypothécaires



UNE PÉRIODE D'ACCALMIE POUR LES TITRES HYPOTHÉCAIRES LNH

par Ali Manouchehri, économiste principal, Marchés financiers

Après deux trimestres consécutifs de forte croissance durant la première moitié de l'année, le marché des titres hypothécaires (TH LNH) a connu une accalmie au cours du troisième trimestre de 2001.

Après avoir connu une forte performance au cours des deux trimestres précédents, les émissions de TH LNH ont diminué durant le troisième trimestre de 2001. Au total, 30 nouveaux blocs de créances ont été titrisés, et la valeur des émissions a atteint 829 millions de dollars. Il s'agit d'une baisse par rapport aux 3226 millions de dollars de titres émis au cours du trimestre précédent et au record de 8321 millions de dollars enregistré durant le même trimestre, un an auparavant.

La croissance des TH a été freinée par l'incertitude accrue sur le plan financier

Le ralentissement économique, l'incertitude accrue sur le plan financier partout dans le monde et la chute des taux d'intérêt au sud de la frontière ont incité la Banque du Canada à réduire les taux d'intérêt à court terme. La baisse des taux à court terme a contribué à l'affaiblissement des taux s'appliquant aux prêts à taux variable et aux prêts à court terme. L'incertitude actuelle sur le plan financier, combinée à une chute d'un point de pourcentage des taux hypothécaires à court terme, parallèlement à un recul relativement plus faible des taux hypothécaires à long terme, a entraîné un fléchissement de la demande de financement hypothécaire par l'entremise des TH. Dans l'ensemble, cependant, la diminution graduelle du rendement des

dépôts à terme confiés aux institutions financières et la préférence profonde des consommateurs pour les prêts hypothécaires à long terme continueront de soutenir l'émission de TH LNH au cours des prochains trimestres.

Les titres fondés sur des blocs de créances avec indemnité, relatives à des logements individuels, et sur des blocs de créances de logement social arrivent au premier rang

Au cours du dernier trimestre, les titres fondés sur des blocs de créances consenties pour des logements individuels occupaient la première place. Au total, 17 nouveaux blocs de créances totalisant 515 millions de dollars ont été titrisés. Les titres fondés sur des blocs de créances avec indemnité, relatives à des logements individuels (catégorie 970), sont demeurés populaires et ils ont représenté plus de la moitié des titres émis durant le troisième trimestre.

Les titres fondés sur des blocs de créances de logement social totalisant 207,5 millions de dollars ont représenté le quart des nouveaux titres émis au cours du trimestre.

Les banques à charte ont été le principal émetteur de TH LNH

Les banques à charte ont émis 77,1% des nouveaux TH LNH. Les sociétés de fiducie et les compagnies d'assurance se sont partagé respectivement 15,3% et 5%

Points saillants TH LNH

3e trimestre de 2001

Nouvelles émissions

- 30 blocs de créances d'une valeur de 829 millions de dollars
- 51 % des titres émis sont fondés sur des créances appartenant à la catégorie 970
- 17 blocs de créances consenties pour des logements individuels, totalisant 515 millions, soit 62% des émissions
- les émissions de titres fondés sur des créances relatives à des logements sociaux et à des collectifs d'habitation et sur des blocs mixtes ont diminué par rapport au trimestre précédent pour atteindre respectivement 207,5, 34,7 et 71,9 millions de dollars

Écart entre les TH et les obligations

- de 24 à 37 points de base pour les titres à 5 ans; les écarts ont varié de 1 à 2 points de base par rapport aux taux en vigueur durant le trimestre précédent

Valeur des titres en circulation

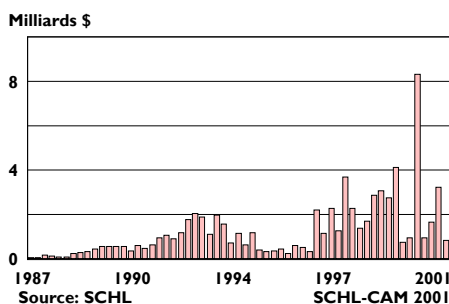
- 34,4 milliards de dollars, contre 35,4 milliards au cours du trimestre précédent

des nouvelles émissions.

Titres hypothécaires LNH en circulation

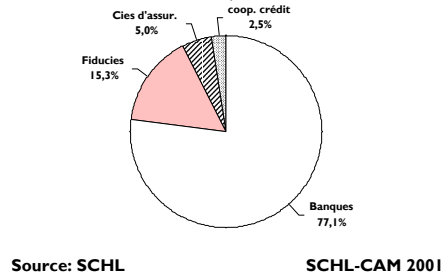
Les modestes émissions de TH LNH ont fait tomber la valeur des titres en circulation à 34,4 milliards de dollars au troisième trimestre de 2001, soit 7,6% de l'encours du crédit hypothécaire à l'habitation au Canada. ■

Émissions des TH LNH

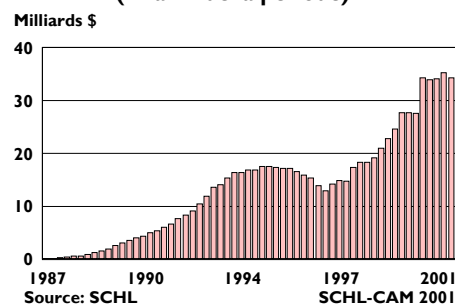


Les banques à charte ont été le principal émetteur de TH LNH

Émissions des TH LNH, 3e trimestre de 2001



Encours des Titres Hypothécaires LNH (À la fin de la période)



TITRES HYPOTHÉCAIRES LNH

(Moyenne de la période sauf avis contraire)

1999 2000 3T00 4T00 1T01 2T01 3T01

TITRES HYPOTHÉCAIRES EN CIRCULATION (À la fin de période)

	millions \$	27 691	33 924	34 305	33 924	34 217	35 391	34 350
TOTAL	nbre titres	1 072	1 005	1 036	1 005	993	986	965
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (avec PPI *)	millions \$	2 208	1 976	2 013	1 976	1 898	1 847	1 798
	nbre titres	323	254	266	254	246	241	230
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI)	millions \$	1 169	918	990	918	849	750	689
	nbre titres	201	175	184	175	169	160	144
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI, avec rémunération)	millions \$	17 721	24 325	24 505	24 325	23 748	24 253	23 155
	nbre titres	188	236	232	236	234	239	239
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI, avec rémunération, 5 ans)	millions \$	0	0	0	0	958	1 545	1 531
	nbre titres	0	0	0	0	4	9	13
Titres fondés sur des prêts pour logements collectifs	millions \$	1 579	1 467	1 482	1 467	1 434	1 393	1 381
	nbre titres	109	110	114	110	109	106	106
Titres fondés sur des prêts pour logements sociaux	millions \$	3 693	3 809	3 933	3 809	3 843	4 023	4 172
	nbre titres	150	122	134	122	119	113	112
Titres fondés sur des prêts pour logements mixtes	millions \$	1 321	1 430	1 383	1 430	1 488	1 580	1 624
	nbre titres	101	108	106	108	112	118	121

ÉMISSIONS (Total de la période)

	millions \$	12 854	11 014	8 321	971	1 658	3 226	829
TOTAL	nbre titres	165	120	48	20	22	41	30
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (avec PPI)	millions \$	1 172	150	35	48	35	74	62
	nbre titres	24	13	4	3	3	5	5
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI)	millions \$	142	16	0	0	0	11	0
	nbre titres	19	4	0	0	0	1	0
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI, avec rémunération)	millions \$	9 473	9 664	7 939	778	403	2 037	426
	nbre titres	45	56	32	8	6	15	8
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI, avec rémunération, 5 ans)	millions \$	0	0	0	0	971	621	26
	nbre titres	0	0	0	0	4	5	4
Titres fondés sur des prêts pour logements collectifs	millions \$	385	245	67	80	4	50	35
	nbre titres	22	19	4	5	1	3	3
Titres fondés sur des prêts pour logements sociaux	millions \$	1 188	780	242	7	171	294	207
	nbre titres	24	16	5	1	3	4	5
Titres fondés sur des prêts pour logements mixtes	millions \$	493	159	38	58	75	138	72
	nbre titres	31	12	3	3	5	8	5

RENDEMENT DES TITRES HYPOTHÉCAIRES VENANT À ÉCHÉANCE DANS 5 ANS, EN %

Titres, prêts remboursables par anticipation (avec PPI)	5,86	6,30	6,23	5,88	5,41	5,72	5,28
Titres, prêts remboursables par anticipation (sans PPI)	5,92	6,36	6,29	5,94	5,47	5,77	5,34
Titres, prêts non remboursables par anticipation	5,76	6,27	6,22	5,88	5,37	5,67	5,21
Titres - logements collectifs	5,81	6,33	6,28	5,94	5,43	5,72	5,27
Taux hypothécaires	7,56	8,35	8,25	8,15	7,58	7,67	7,50
Obligations du Gouvernement du Canada	5,47	5,96	5,89	5,55	5,09	5,41	4,97

ÉCART ENTRE LE RENDEMENT DES TITRES ET LES OBLIGATIONS DU GOUVERNEMENT DU CANADA, EN %

Titres, prêts remboursables par anticipation (avec PPI)	0,40	0,35	0,34	0,34	0,32	0,31	0,31
Titres, prêts remboursables par anticipation (sans PPI)	0,45	0,40	0,39	0,39	0,38	0,36	0,37
Titres, prêts non remboursables par anticipation	0,30	0,31	0,33	0,34	0,29	0,26	0,24
Titres - logements collectifs	0,35	0,37	0,38	0,39	0,34	0,31	0,30
Taux hypothécaires	2,09	2,39	2,36	2,60	2,50	2,26	2,53

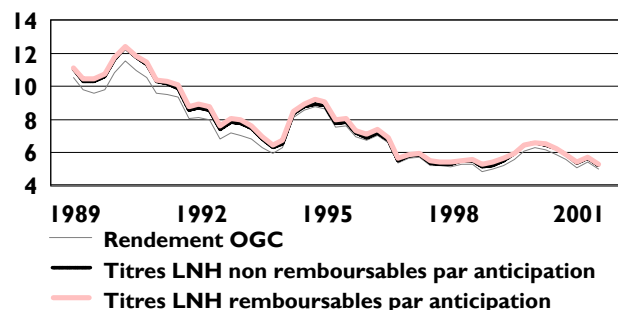
* PPI: Paiement de la pénalité d'intérêt
Sources: SCHL, Banque du Canada

Données non-désaisonnalisées

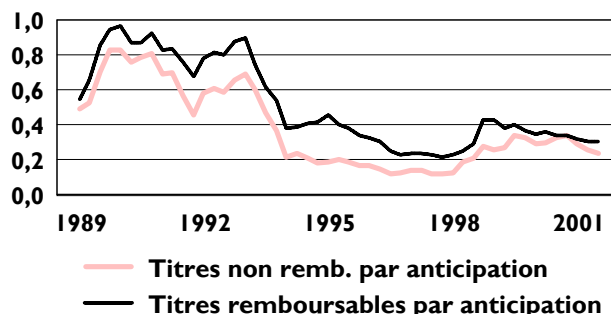
SCHL-CAM 2001

Quelques taux d'intérêt
(échéance de 5 ans)

pourcentage

Sources: SCHL, Banque du Canada, Nesbitt Burns
SCHL-CAM 2001Écart entre le rendement des titres et des obligations du Gouvernement du Canada
(échéance de 5 ans)

pourcentage

Sources: CMHC, Banque du Canada, Nesbitt Burns
SCHL-CAM 2001

ÉMISSIONS DES TITRES HYPOTHÉCAIRES LNH

ÉMISSIONS DE JUILLET À SEPTEMBRE 2001

NO. DU BLOC	ÉMETTEUR	VALEUR (\$)	TAUX DU COUPON (%)	DATE D'ÉCHÉANCE	MOYENNE PONDÉRÉE INTÉRÊT (%)	PÉR. D'AMORT. (ANNÉES)
-------------	----------	-------------	--------------------	-----------------	------------------------------	------------------------

Mois d'émission: juillet 2001

Bloc de créances de logements du marché Assurance LNH (logements individuels)						
96-413-711	Alberta Motor Assoc.Insur.Comp	10 540 949,09	5,450	2006-07-01	7,20	22,94
96-413-729	Vancouver City Savings CU	20 552 359,84	5,400	2006-06-01	6,39	21,44
Bloc de créances de logements du marché Assurance LNH (mixtes)						
96-501-580	Equitable Trust Company (The)	7 713 483,20	6,150	2011-07-01	7,03	23,48
Bloc de créances de logements du marché Assurance LNH (logements collectifs)						
96-601-653	Peoples Trust Company	14 388 244,34	5,400	2006-07-01	6,34	22,55
Bloc de créances de logements du marché Assurance LNH (Sans PPI, avec rémunération, 3 ans)						
97-002-737	M.R.S. Trust Company	9 995 618,22	5,500	2006-07-01	6,57	22,81
97-002-745	Bank of Montreal	176 557 032,14	5,375	2006-06-01	6,81	21,42
Bloc de créances de logements du marché Assurance LNH (Sans PPI, avec rémunération, 5 ans)						
97-500-128	Cnd.Imperial Bank of Commerce	2 000 822,45	5,850	2006-06-01	6,97	24,40
Blocs de créances de logements sociaux						
99-008-401	Toronto-Dominion Bank	4 127 541,00	5,375	2006-07-01	5,90	35,00

Mois d'émission: août 2001

Bloc de créances de logements du marché Assurance LNH (logements individuels)						
96-413-737	Alberta Motor Assoc.Insur.Comp	12 458 400,13	5,600	2006-08-01	7,22	22,52
Bloc de créances de logements du marché Assurance LNH (mixtes)						
96-501-499	Toronto-Dominion Bank	17 205 559,73	5,750	2011-08-01	6,30	17,11
96-501-598	Equitable Trust Company (The)	18 492 922,69	5,500	2006-08-01	6,20	24,83
Bloc de créances de logements du marché Assurance LNH (logements collectifs)						
96-601-646	Toronto-Dominion Bank	7 490 250,00	5,500	2006-08-01	6,05	25,00
Bloc de créances de logements du marché Assurance LNH (Sans PPI, avec rémunération, 3 ans)						
97-002-752	M.R.S. Trust Company	7 514 197,74	5,600	2006-08-01	6,67	22,87
97-002-760	National Bank of Canada	24 796 562,10	5,500	2006-06-01	6,69	12,21
97-002-786	Bank of Montreal	110 336 774,81	5,125	2006-07-01	6,75	11,82
97-002-794	Bank of Montreal	48 196 270,61	5,000	2004-07-01	6,62	21,09
Bloc de créances de logements du marché Assurance LNH (Sans PPI, avec rémunération, 5 ans)						
97-500-136	Cnd.Imperial Bank of Commerce	2 007 472,87	5,500	2006-05-01	6,22	23,71
Blocs de créances de logements sociaux						
99-008-419	Toronto-Dominion Bank	32 966 424,00	5,500	2006-08-01	6,04	35,00
99-008-427	Bank of Nova Scotia	90 059 048,93	5,300	2006-08-01	5,92	25,92

*PPI: Paiement de la pénalité d'intérêt

Source: SCHL

SCHL-CAM 2001

Description des blocs de TH LNH

964 - Comprend exclusivement des hypothèques de propriétaires occupants, tout paiement de pénalité d'intérêt (PPI) dû à un remboursement hâtif est envoyé à l'investisseur.

967 - Comprend exclusivement des hypothèques de propriétaires occupants, tout paiement de pénalité d'intérêt (PPI) dû à un remboursement hâtif est retenu par l'émetteur.

970 - Comprend exclusivement des hypothèques de propriétaires occupants. L'investisseur reçoit une compensation lorsque les remboursements hâtifs dépassent les provisions originales relatives aux remboursements.

975 - Comprend exclusivement des hypothèques de propriétaires occupants. L'investisseur reçoit une compensation lorsque les remboursements hâtifs dépassent les provisions originales relatives aux remboursements, 5 ans.

966 - Composé uniquement d'hypothèques de logements collectifs locatifs, aucun remboursement hâtif n'est permis.

990 - Comprend seulement des hypothèques relatives à des logements sociaux, sans possibilité de remboursement hâtif.

965 - Blocs mixtes qui comprennent des hypothèques remboursables par anticipation ou non.

ÉMISSIONS DES TITRES HYPOTHÉCAIRES LNH

ÉMISSIONS DE JUILLET À SEPTEMBRE 2001

NO. DU BLOC	ÉMETTEUR	VALEUR (\$)	TAUX DU COUPON (%)	DATE D'ÉCHÉANCE	MOYENNE PONDÉRÉE INTÉRÊT (%)	PÉR. D'AMORT. (ANNÉES)
Mois d'émission: septembre 2001						
Bloc de créances de logements du marché Assurance LNH (logements individuels)						
96-413-745	Alberta Motor Assoc.Insur.Comp	11 642 911,90	5,250	2006-09-01	7,20	22,57
96-413-752	Alberta Motor Assoc.Insur.Comp	7 041 585,20	5,125	2006-09-01	7,21	22,81
Bloc de créances de logements du marché Assurance LNH (mixtes)						
96-501-606	Equitable Trust Company (The)	16 863 342,47	4,800	2006-09-01	6,12	21,79
96-501-614	Equitable Trust Company (The)	11 692 924,92	5,700	2011-09-01	6,81	24,97
Bloc de créances de logements du marché Assurance LNH (logements collectifs)						
96-601-661	Peoples Trust Company	12 828 363,44	5,400	2006-09-01	6,31	21,31
Bloc de créances de logements du marché Assurance LNH (Sans PPI, avec rémunération, 3 ans)						
97-002-778	Bank of Nova Scotia	41 502 356,91	5,500	2006-06-01	7,30	19,47
97-002-802	M.R.S. Trust Company	7 487 521,97	5,350	2006-09-01	6,75	22,95
Bloc de créances de logements du marché Assurance LNH (Sans PPI, avec rémunération, 5 ans)						
97-500-144	Home Trust Company	20 274 364,75	5,000	2006-08-01	7,47	23,60
97-500-151	Cnd.Imperial Bank of Commerce	2 000 556,42	5,300	2006-06-01	6,25	19,99
Blocs de créances de logements sociaux						
99-008-435	Toronto-Dominion Bank	19 687 076,47	4,875	2004-09-01	5,42	33,76
99-008-443	Toronto-Dominion Bank	60 618 462,40	5,000	2006-09-01	5,62	24,26

*PPI: Paiement de la pénalité d'intérêt

Source: SCHL

SCHL-CAM 2001

NOTE

Si vous désirez offrir des suggestions, proposer des sujets pour les prochains numéros ou obtenir des renseignements complémentaires, veuillez communiquer avec Réal Gratton, économiste principal, Marchés financiers, Centre d'analyse de marché, SCHL, 700, chemin Montréal, Ottawa, Ontario, K1A 0P7, Tél. : (613) 748-2239. Internet: rgratton@cmhc-schl.gc.ca. Pour obtenir des renseignements au sujet des titres hypothécaires, communiquez avec Colin Mills, Directeur général intérimaire, Centre des titres hypothécaires de la SCHL à Toronto au (416) 218-3305.

Tendances du marché hypothécaire est une publication trimestrielle. Pour passer votre commande, appelez au 1-800-668-2642; hors du Canada, appelez au 1-613-748-2003. Pour recevoir votre publication via l'Internet, rendez-vous à l'adresse www.cmhc-schl.gc.ca/InfoMarche/Magasin. Abonnement annuel (4 numéros) : 85 \$ + TPS

No de commande : MMTSE. This publication is also available in English under the title CMHC Mortgage Market Trends – MMTSE.

© Société canadienne d'hypothèques et de logement 2001

ISSN 1188-4223 Imprimé au Canada

Produit numéro 61498 - 2001 - T04