

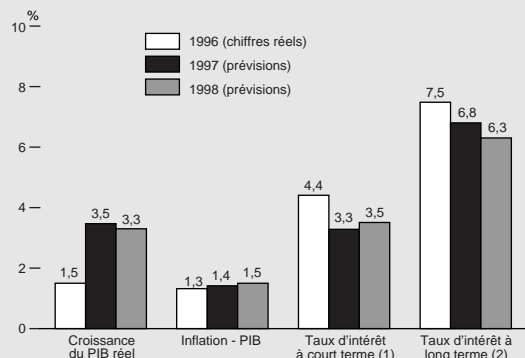
Titres du gouvernement du Canada

Publication du ministère des Finances

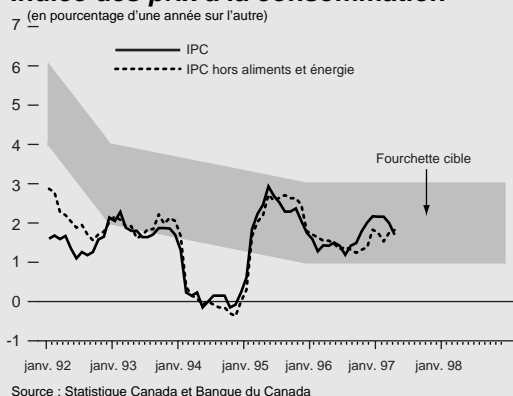
Juin 1997

Économie canadienne

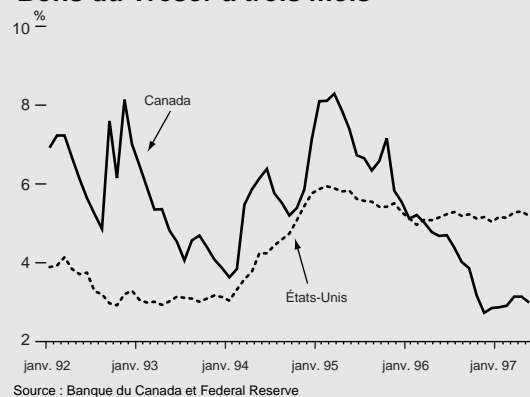
Prévisions économiques de l'OCDE pour le Canada (juin 1997)



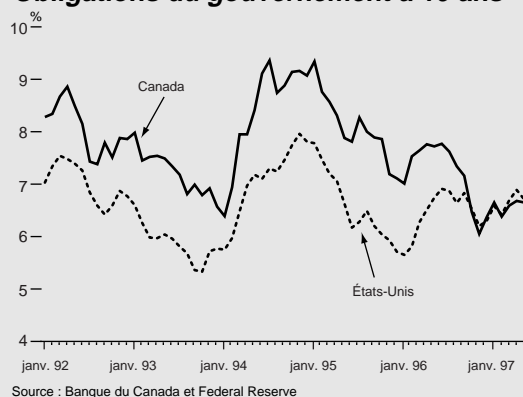
Indice des prix à la consommation



Bons du Trésor à trois mois



Obligations du gouvernement à 10 ans



Prochaines publications de données économiques importantes

Juillet

Enquête sur la population active – Juin
 (11 juillet)

IPC – Juin
 (17 juillet)

Août

Enquête sur la population active – Juillet
 (8 août)

IPC – Juillet
 (19 août)

Publication des comptes nationaux
 du deuxième trimestre de 1997
 (29 août)

Septembre

Enquête sur la population active – Août
 (5 septembre)

IPC – Août
 (19 septembre)

Titres du gouvernement du Canada

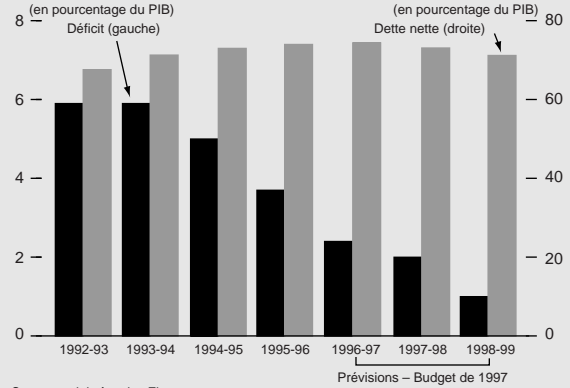
Économie canadienne

Quelques statistiques sur l'économie canadienne

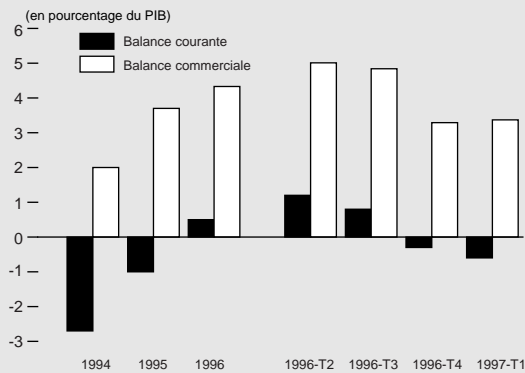
| | 1995 | 1996 | 1996 | | | 1997 |
|--|------|------|------|-----|------|------|
| | | | T2 | T3 | T4 | T1 |
| Taux de croissance annualisés | | | | | | |
| Produit intérieur brut réel | 2,3 | 1,5 | 1,4 | 3,3 | 2,9 | 3,4 |
| PIB, stocks exclus | 2,0 | 2,3 | 3,9 | 0,6 | 0,3 | 5,8 |
| Demande intérieure finale | 0,6 | 2,5 | 0,3 | 4,4 | 7,5 | 6,6 |
| Emploi | 1,6 | 1,3 | 0,6 | 0,6 | 1,4 | 1,1 |
| Autres | | | | | | |
| Taux de chômage | 9,5 | 9,7 | 9,6 | 9,8 | 9,9 | 9,6 |
| Solde de la balance courante (en pourcentage du PIB nominal) | -1,0 | 0,5 | 1,2 | 0,8 | -0,3 | -0,6 |

Source : Statistique Canada

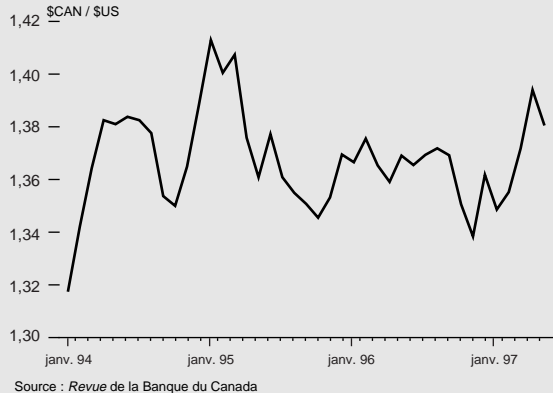
Déficit et dette nette du gouvernement du Canada



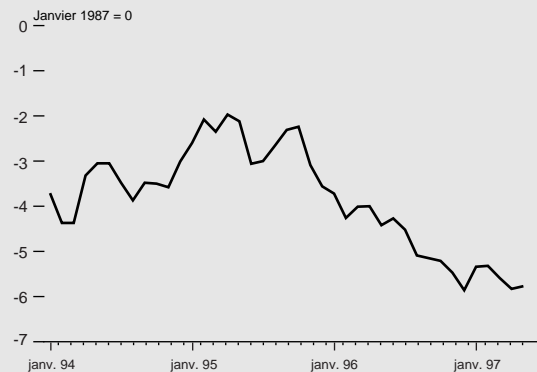
Solde de la balance courante du Canada et balance commerciale



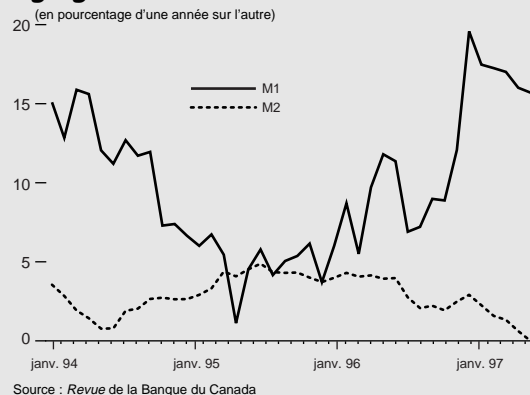
Taux de change



Indice des conditions monétaires



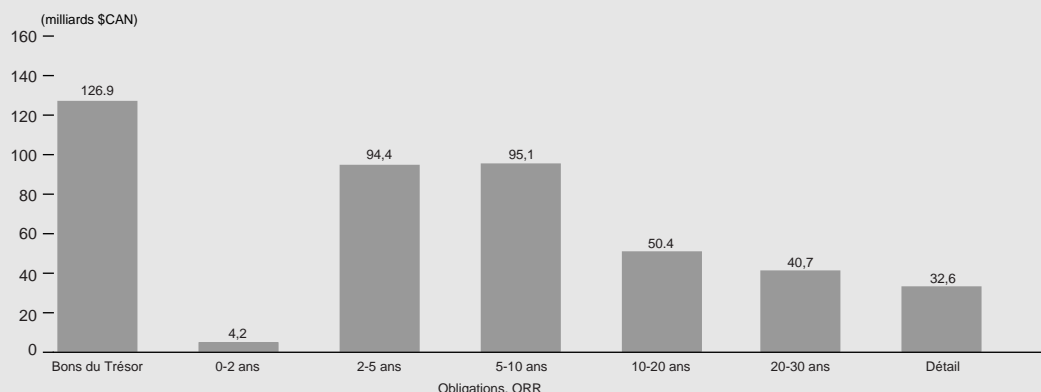
Agrégats monétaires canadiens



Titres du gouvernement du Canada

Marché primaire

Encours des bons du Trésor, des obligations (selon la durée) et des titres sur le marché de détail (au 28 mai 1997)



Source : ministère des Finances

Résultats des récentes adjudications d'obligations

| Date d'adjudication | Durée (ans) | Date d'échéance | Taux d'intérêt nominal (%) | Montant de l'émission (millions \$) | Cours moyen | Rendement moyen (%) | Ratio de couverture de l'adjudication | Fourchette (points de base) |
|---------------------|-------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-------------|---------------------|---------------------------------------|-----------------------------|
| 23 avr. 1997 | 30 | 1 ^{er} juin 2027 | 8,00 | 1 300 | 108,34 | 7,31 | 2,36 | 0,4 |
| 7 mai 1997 | 10 | 1 ^{er} juin 2007 | 7,25 | 2 400 | 104,27 | 6,66 | 2,06 | 4,0 |
| 28 mai 1997 | 5 | 1 ^{er} sept. 2007 | 5,50 | 2 600 | 97,40 | 6,09 | 2,14 | 0,8 |
| 4 juin 1997 | 30 | 1 ^{er} déc. 2026 | 4,25* | 500 | 95,94 | 4,50 | 1,59 | n.d. |
| 11 juin 1997 | 2 | 15 sept. 1999 | 4,75 | 3 500 | 99,85 | 4,82 | 2,10 | 0,7 |

Le ratio de couverture est défini comme le ratio du total des offres lors de l'adjudication au montant adjugé.

La fourchette correspond au rendement le plus élevé accepté (taux limite) moins le rendement moyen.

*Obligations à rendement réel

Prochaines adjudications d'obligations du gouvernement canadien

| Type d'émission | Date d'adjudication (1997) | Autres détails de l'émission (1997) | Datée et livrée (1997) | Montant venant à échéance (millions \$) |
|------------------------|----------------------------|-------------------------------------|------------------------|---|
| Adjudication à 30 ans* | 23 juillet | 17 juillet | 1 ^{er} août | — |
| Adjudication à 10 ans* | 6 août | 31 juillet | 15 août | — |
| Adjudication à 5 ans* | 27 août | 21 août | 2 septembre | — |
| Adjudication des ORR** | 3 septembre | 28 août | 8 septembre | — |
| Adjudication à 2 ans* | 10 septembre | 10 septembre | 15 septembre | 5 400 |

*Émission trimestrielle

**Format d'adjudication à prix unitaire

Titres du gouvernement du Canada

Marché primaire

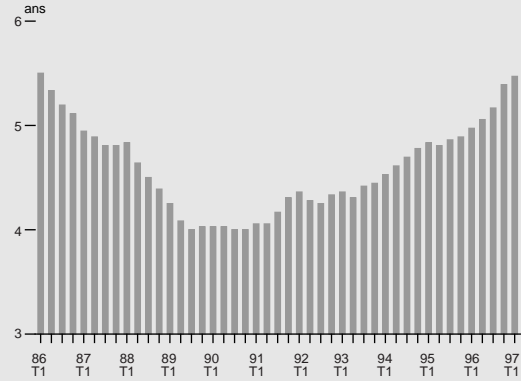
Repères du marché obligataire du gouvernement canadien (4 juin 1997)

| Durée | Échéance | Taux d'intérêt nominal (%) | Encours (millions \$) | Rendement 4 juin 1997 (%) |
|---------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Coupon à taux fixe | | | | |
| 2 ans | 15 mars 1999 | 4,00 | 6 000 | 4,50 |
| 5 ans | 1 ^{er} sept. 2001 | 7,00 | 10 600 | 5,69 |
| 10 ans | 1 ^{er} juin 2007 | 7,25 | 9 500 | 6,50 |
| 30 ans | 1 ^{er} juin 2027 | 8,00 | 7 100 | 7,01 |
| Rendement réel | | | | |
| 30 ans | 1 ^{er} déc. 2021 | 4,25 | 5 175 | 4,31 |

L'écart normal entre l'offre et la demande des obligations est de 5 cents.

Source : ministère des Finances

Échéance moyenne des titres négociables du gouvernement canadien



Échéances prochaines d'obligations négociables du gouvernement canadien

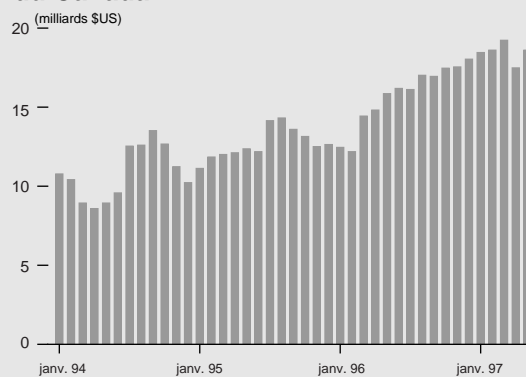
| Juillet-septembre 1997 | Octobre-décembre 1997 | Janvier-mars 1998 | Avril-juin 1998 | Juillet-septembre 1998 |
|------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------|------------------------|
| (millions \$) | | | | |
| 9 600 | 2 775 | 14 722 | 0 | 12 800 |

Encours de la dette du gouvernement canadien, libellée en dollars US (au 31 mai 1997)

| | (millions \$US) |
|--|-----------------|
| Bons du Canada | 5 437 |
| Billets du Canada | 1 302 |
| Effets à taux flottant venant à échéance en février 1999 (LIBOR moins 25 points de base) | 2 000 |
| 6½ % venant à échéance le 7 juillet 1997 | 2 000 |
| 6½ % venant à échéance le 30 mai 2000 | 1 500 |
| 6½ % venant à échéance le 30 mai 2001 | 1 000 |
| 6½ % venant à échéance le 21 juillet 2005 | 1 500 |
| 6½ % venant à échéance le 28 août 2006 | 1 000 |

Source : ministère des Finances

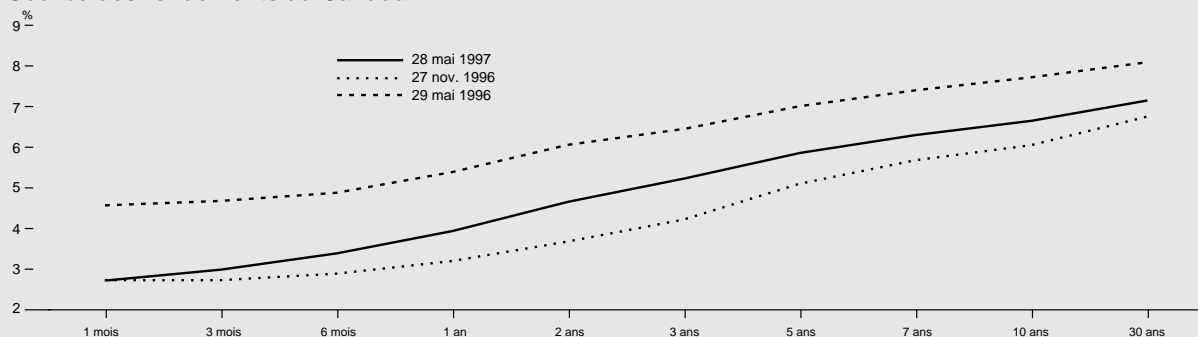
Réserves de liquidités internationales du Canada



Titres du gouvernement du Canada

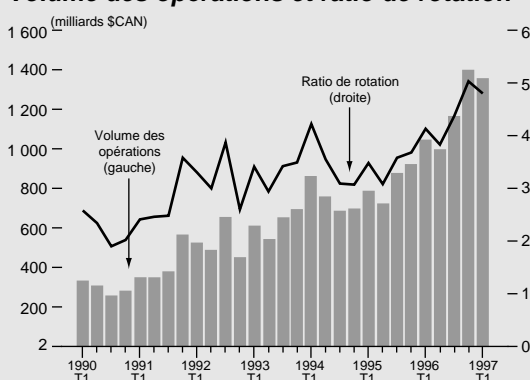
Marché secondaire

Courbe des rendements au Canada



Source : Revue de la Banque du Canada

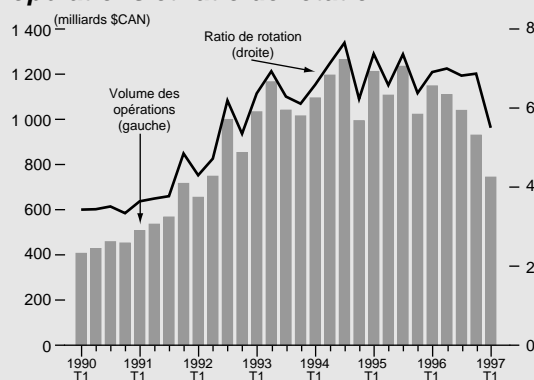
Obligations du gouvernement du Canada – Volume des opérations et ratio de rotation



Le volume des opérations correspond au total des opérations par trimestre. Le ratio de rotation est le ratio du volume des opérations par trimestre à l'encours.

Source : Banque du Canada

Bons du Trésor – volume des opérations et ratio de rotation



Le volume des opérations correspond au total des opérations par trimestre. Le ratio de rotation est le ratio du volume des opérations par trimestre à l'encours.

Source : Banque du Canada

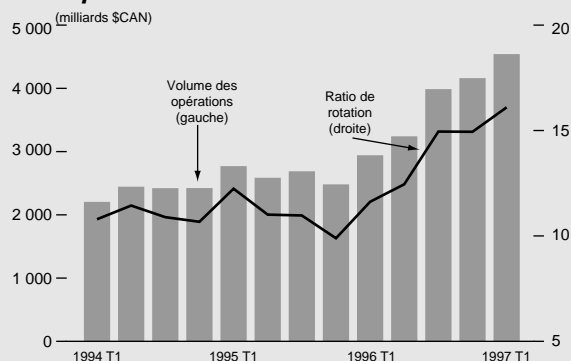
Distributeurs initiaux

- Banque d'Amérique du Canada
- Banque de Montréal (bons du Trésor seulement)
- Beacon Securities Limited
- BLC Valeurs mobilières Inc.
- La Caisse centrale Desjardins
- Banque Canadienne Impériale de Commerce (bons du Trésor seulement)
- Casgrain & Compagnie Limitée
- CIBC Wood Gundy valeurs mobilières Inc. (obligations négociables seulement)
- Capital CTI Inc.
- Deutsche Morgan Grenfell Limited
- First Canada Valeurs Mobilières Corporation
- Golden Capital Securities Limited
- Goldman Sachs Canada
- Banque Hongkong du Canada
- Lehman Brothers Canada Inc.
- Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
- Merrill Lynch Canada Inc.
- Capital Midland Walwyn Inc.
- J.P. Morgan Securities Canada Inc.
- Morgan Stanley Canada Limited
- Nesbitt Burns Inc. (obligations négociables seulement)
- Odlum Brown Limited
- C.M. Oliver & Company Limited
- RBC Dominion valeurs mobilières Inc.
- Salomon Brothers Canada Inc.
- ScotiaMcLeod Inc.
- Société Générale Valeurs Mobilières Inc.
- Tassé & Associates, Limited
- La Banque Toronto-Dominion
- Whalen, Béliveau & Associés Inc.

Titres du gouvernement du Canada

Marché secondaire

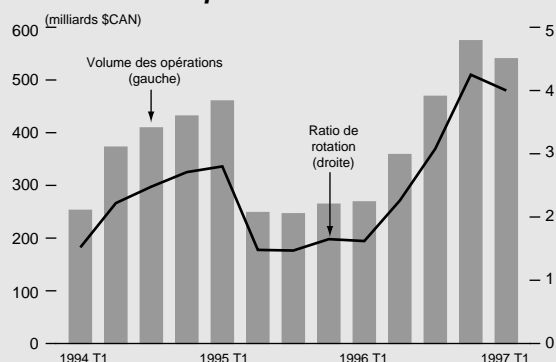
Ventes à réméré – Obligations du gouvernement du Canada – Volume des opérations et ratio de rotation



Le volume des opérations correspond au total des opérations par trimestre. Le ratio de rotation est le ratio du volume des opérations par trimestre à l'encours.

Source : Banque du Canada

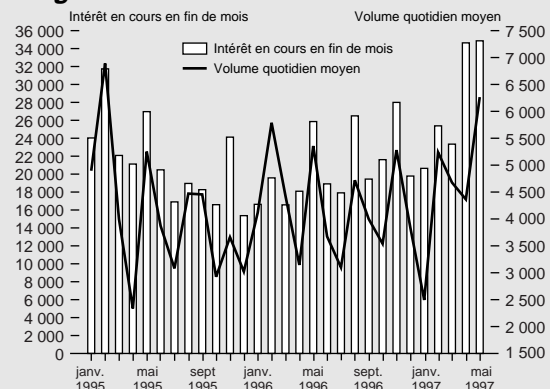
Ventes à réméré – Bons du Trésor – Volume des opérations et ratio de rotation



Le volume des opérations correspond au total des opérations par trimestre. Le ratio de rotation est le ratio du volume des opérations par trimestre à l'encours.

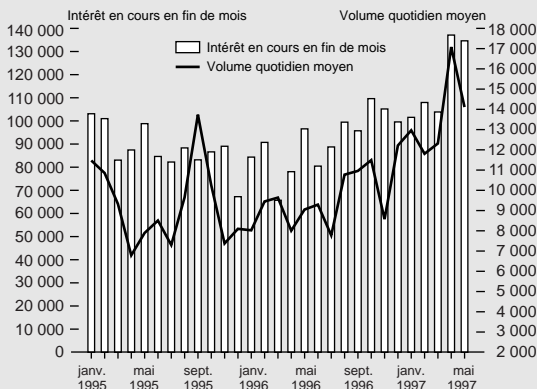
Source : Banque du Canada

Opérations à terme sur les obligations du gouvernement canadien à 10 ans



Source : Bourse de Montréal

Opérations à terme sur les acceptations bancaires à trois mois



Source : Bourse de Montréal

Cotes de crédit à long terme du gouvernement canadien (au 2 juin 1997)

| | Standard and Poor's | Moody's Investor Service | Canadian Bond Rating Service | Dominion Bond Rating Service |
|-------------------------|---------------------|--------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Dette intérieure | AAA | Aa1 | AA+ | AAA |
| - Tendence | Stable | - | Stable | Négative |
| Dette étrangère | AA+ | Aa2 | - | AA(élevé) |
| - Tendence | Stable | - | - | Négative |

Cette publication est également diffusée sur Internet à l'adresse <http://www.fin.gc.ca/>
Sauf indication contraire, les renseignements fournis dans la revue **Titres du gouvernement du Canada** sont fondés sur les données disponibles au 31 mai 1997.

Pour de plus amples renseignements, s'adresser à Geneviève Lavallée au (613) 996-0309, ou à Nigel Stephens au (613) 943-1944.

This publication is also available in English.

