CANDEAL

Inside Market Data & Inside Reference Data Awards Winner 2024
Best evaluated pricing service provider/vendor
CanDeal Data & Analytics

Buy-Side Technology Awards Winner 2023
Meilleur service d'établissement de prix évalués côté acheteurs
CanDeal Data & Analytics

Observations de CanDeal

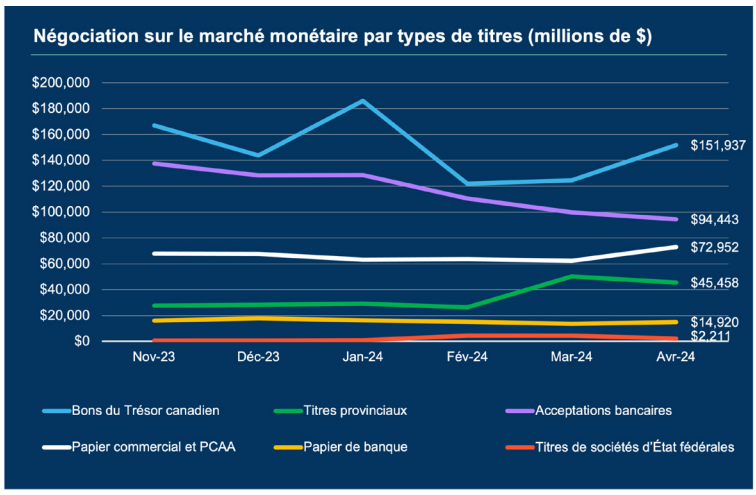
Marchés monétaires canadiens — Un marché en transition

22 mai 2024

L'année 2024 marquera la disparition du taux Canadian Dollar Offered Rate (CDOR) et des acceptations bancaires canadiennes. Dans notre troisième édition de CanDeal Observations, nous continuons de vous présenter de précieuses statistiques et mises à jour sur les marchés monétaires canadiens.

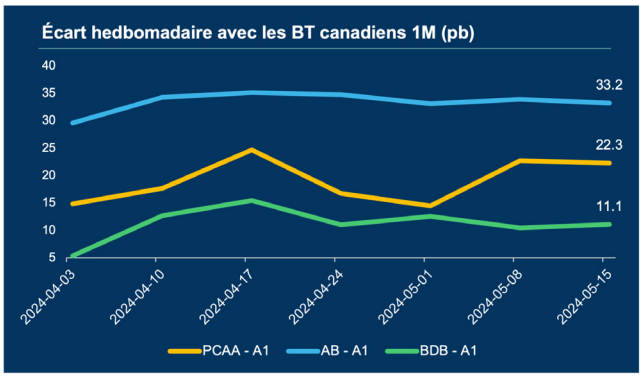
37 jours d'ici la fin de l'émission d'acceptations bancaires

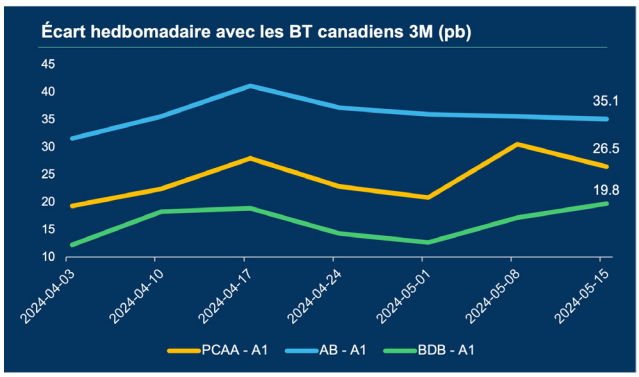
Basé sur des statistiques **publiées par l'OCRI**, le graphique ci-dessous présente les opérations mensuelles sur le marché secondaire pour les instruments du marché monétaire par type. La négociation sur le marché secondaire d'acceptations bancaires est utilisée comme substitut des émissions et suit la baisse jusqu'à zéro effective le 28 juin 2024. Au mois d'avril, les opérations sur les acceptations bancaires n'ont diminué que de 5 % M/M, tandis que celles sur le papier commercial et le papier commercial adossé à des actifs (PCAA) ont augmenté de 17 % M/M en montant total négocié.



Le graphique ci-dessus a été produit par CanDeal à partir des données publiées par **l'Organisation canadienne de réglementation des investissements** (OCRI · CIRO) et **disponible ici**.

Écarts de rendement





Au cours du dernier mois, les écarts des acceptations bancaires (BA) semblent s'être stabilisés tandis que ceux du PCAA et des billets de dépôt bancaires (BDB) ont connu une volatilité beaucoup plus grande alors que le marché se prépare à un monde sans CDOR.

Évolution Marché Monétaire

Corporation Canadienne de compensation de produits dérivés (CDCC) Programme Billets SGC

La CDCC a récemment annoncé le lancement des billets garantis par titres généraux (billets SGC), qui offrent aux investisseurs institutionnels du marché monétaire canadien la possibilité de transférer leur exposition aux acceptations bancaires vers ces billets. Ces instruments à escompte du marché monétaire à court terme sont liés à la même exposition au crédit bancaire canadien bien coté que celle des acceptations bancaires, mais ils sont garantis par un panier de titres de créance de haute qualité.

Les billets SGC présentent une occasion de placement intéressante étant donné qu'ils sont susceptibles d'offrir un rendement supérieur comparativement aux autres placements possibles, comme les bons du Trésor.

Les billets SGC sont garantis par des titres de créance de haute qualité, dont des obligations gouvernementales et provinciales, des titres de créance de sociétés de catégorie investissement, des obligations municipales et des blocs sélectionnés de titres adossés à des créances hypothécaires LNH. Les billets SGC auront une note à court terme cible de P-1 (Moody's) pour chaque banque et courtier souscripteur (série). La notation dépend entièrement de la note de crédit à titre de contrepartie de la banque souscriptrice, et non pas des composantes du panier de titres SGC.

Les billets SGC seront placés à escompte sur le marché primaire par les preneurs fermes (les membres compensateurs SGC), qui sont membres compensateurs de la CDCC dans le cadre du service d'opérations sur titres à revenu fixe et participants au Service canadien de gestion des garanties (SCGG). Le programme de billets SGC utilise les prix et d'autres données fournies par CanDeal DNA.

Pour en savoir plus sur les caractéristiques du produit, veuillez visiter le **site web de la CDCC**.

Le Groupe TMX et Clearstream traitent les premières pensions sur titres tripartites

Groupe TMX Limitée (le Groupe TMX), qui exploite la Bourse de Toronto et une infrastructure canadienne de services postnégociation d'importance – notamment la Caisse canadienne de dépôt de valeurs (CDS) –, et Clearstream Banking S.A. (Clearstream), le dépositaire central de titres international du groupe Deutsche Börse, ont lancé aujourd'hui le nouveau Service canadien de gestion des garanties (SCGG). Les transactions inaugurales réalisées avec succès le 30 avril 2024 ont été soutenues par les prix de CanDeal DNA.

> ***« Les pensions sur titres tripartites constituent un produit de placement de rechange viable pour les participants au marché à la recherche de liquidité; de plus, elles permettent de gérer l'exposition au risque. Le SCGG permettra aux acteurs du marché de résoudre les problèmes techniques existants et de surmonter les limites opérationnelles du fait qu'il automatise de bout en bout le cycle de vie d'une opération de pension, qu'il optimise les garanties au sein du marché et qu'il démocratise véritablement le marché des pensions. »***
>
> Steve Everett, chef de Post Trade Innovations, au sein du Groupe TMX

Compte à rebours jusqu'à juillet 2024 – Prochaine étape ?

Swap indexé sur le taux à un jour consensuel (CORRA) de CanDeal DNA

À la demande des participants du secteur, CanDeal distribuera de nouveaux taux consensuels à court terme pour les swaps générés à l'aide de cotations fournies par les banques et courtiers canadiens. Couvrant les titres de courte durée, depuis ceux à un jour jusqu'à ceux d'un an, ces nouveaux taux constitueront un service indépendant digne de confiance pour les participants du marché afin d'établir les prix de titres de dette et d'instruments du marché monétaire à taux variable.

Analysez le marché, évaluez vos options

CanDeal Données et Analytique (DNA) fournit les prix en cours de journée et des renseignements détaillés sur plus de 40 000 instruments du marché monétaire et est déterminée à ajouter de nouveaux instruments à mesure qu'ils deviendront disponibles sur le marché.

Communiquez avec nous à l'adresse **DNASales@candeal.com** pour des échantillons de données ou pour savoir comment vous abonner à nos univers du marché monétaire, d'obligations, de titres adossés à des actifs ou à des créances hypothécaires ou d'obligations en USD (Yankees). Consultez le site Web de **CanDeal** pour en savoir plus.

CanDeal DNA remporte un prix dans son secteur

CanDeal DNA vient d'être désignée **Meilleur fournisseur de service d'établissement de prix évalués** dans les prix *Inside Market Data Awards et Inside Reference Data* Awards 2024. Cela fait suite à la reconnaissance de CanDeal DNA comme **Meilleur fournisseur de service d'établissement de prix évalués côté acheteurs** dans les *Buy-Side Technology Awards* de 2023.

Inside Market Data & Inside Reference Data Awards Winner 2024
Best evaluated pricing service provider/vendor
CanDeal Data & Analytics

CANDEAL DNA

www.candeal.com
Communiquez avec nous : DNASales@candeal.com
DNASupport@candeal.com | DNASupport.afterhours@candeal.com

© CanDeal Group Inc. Tous droits réservés. 22.05.2024