



BANQUE DU CANADA

POUR PUBLICATION À 15 h
le 18 décembre 1995

COMMUNIQUER AVEC :

Toronto : David Morgan (416) 593-2121

Ottawa : Judy DiMillo (613) 782-8315

Martin Miville (613) 782-8047

ENQUÊTE SUR L'ACTIVITÉ DU MARCHÉ DES PRODUITS DÉRIVÉS AU CANADA

OTTAWA - Les résultats d'une enquête que la Banque du Canada a menée en avril 1995 sur les opérations sur produits dérivés au Canada sont maintenant disponibles sous une forme condensée. Cette enquête tenait compte de l'activité des principaux marchés de ces produits au Canada. Aujourd'hui même, les banques centrales de 25 autres pays industrialisés publient aussi les résultats d'enquêtes analogues. La Banque du Canada en est à sa première enquête sur les marchés des produits dérivés.

Toutes les institutions financières — soit 23 banques et 16 autres institutions financières — qui effectuent des opérations de gros sur les marchés des produits dérivés ont participé à l'enquête. Ces opérations appartiennent aux catégories de risques liées aux quatre grands types de marché suivants : les contrats de change, les contrats de taux d'intérêt, les contrats sur actions et les contrats sur marchandises. Les participants ont dû fournir des données sur leurs opérations à terme et de swap et sur les options, contrats à terme d'instruments financiers et autres produits composites négociés en bourse et hors bourse. Ils ont également été invités à ventiler les opérations par devise et par contrepartie. Les résultats détaillés de l'enquête seront présentés et analysés dans la livraison d'hiver 1995-1996 de la *Revue de la Banque du Canada*.

Les faits saillants de l'enquête de 1995

- Le tableau ci-dessous donne l'encours des contrats de produits dérivés au 31 mars 1995 pour chacune des quatre grandes catégories de risques.

Encours des contrats de produits dérivés par catégorie de risque au 31 mars 1995 (en milliards de dollars É.-U.)

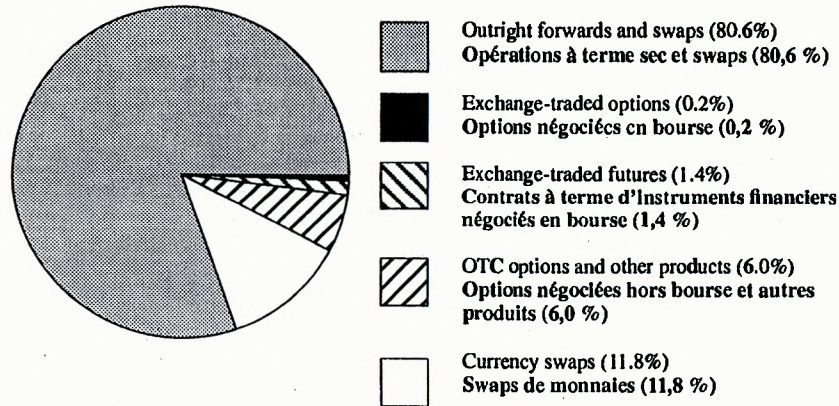
	Catégorie de risque			
	Contrats de change	Contrats de taux d'intérêt	Actions	Marchandises
Valeur nominale	693,7	1 113,0	10,5	9,2
Valeur marchande	29,0	15,2	0,4	1,5

- Les opérations à terme sec et les swaps de taux de change représentaient environ 81 % de l'encours des **contrats de change**, et les swaps de monnaies environ 12 %. Le reste était attribuable aux options et aux contrats à terme d'instruments financiers. Quelque 68 % des contrats de change mettaient en présence le dollar canadien et le dollar américain; les opérations entre le dollar américain et le mark allemand occupaient le deuxième rang (avec environ 12 %).
- Dans la catégorie des **contrats de taux d'intérêt**, les swaps représentaient près de 46 % de l'encours. Ils étaient suivis par ordre d'importance par les contrats à terme d'instruments financiers (31 %), les accords de taux futurs (12 %) et les options (11 %). Presque tous les contrats de taux d'intérêt dans la même monnaie portaient sur des dollars canadiens (37 %) ou des dollars américains (60 %).
- Pour ce qui est des deux catégories de risques moins importantes, les options comptaient pour plus de 64 % de l'ensemble des **contrats sur actions**, tandis que les opérations à terme sec et les swaps totalisaient presque 75 % de l'ensemble des **contrats sur marchandises**.
- Comme le montre le tableau, la **valeur marchande** des contrats est peu élevée par rapport à leur valeur nominale. La valeur marchande brute, qui correspond au coût de remplacement des contrats sur produits dérivés au 31 mars 1995, constitue une meilleure mesure de l'importance de ces marchés sur le plan économique.
- En ce qui concerne le **volume des opérations**, il convient de signaler que les opérations portant sur des contrats de change effectuées en avril 1995 se sont élevées à environ 19 milliards de dollars É.-U. par jour en termes nominaux. Les opérations portant sur des contrats de taux d'intérêt dans la même monnaie se sont chiffrées en moyenne à environ 15 milliards de dollars É.-U. par jour. Aucune donnée n'a été recueillie sur le volume des opérations sur actions ou sur marchandises.

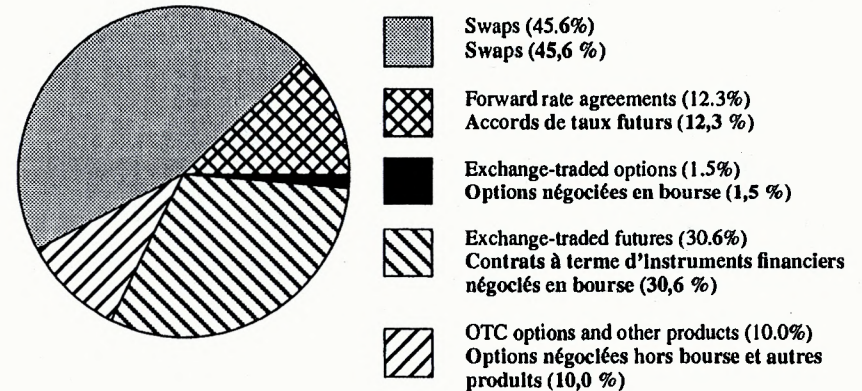
Nota : Les données recueillies par la Banque du Canada et par les autorités monétaires de 25 autres pays seront ajustées pour tenir compte de la double comptabilisation d'opérations transfrontières et seront réunies par la Banque des Règlements Internationaux (BRI). Les données globales de l'ensemble des opérations sur produits dérivés menées à l'échelle internationale seront publiées aujourd'hui. La BRI fera paraître au premier semestre de 1996 une analyse détaillée de l'enquête effectuée à l'échelle internationale sur les opérations sur devises et sur les marchés des produits dérivés.

**Derivatives market activity in Canada
Les opérations des marchés des produits dérivés au Canada**

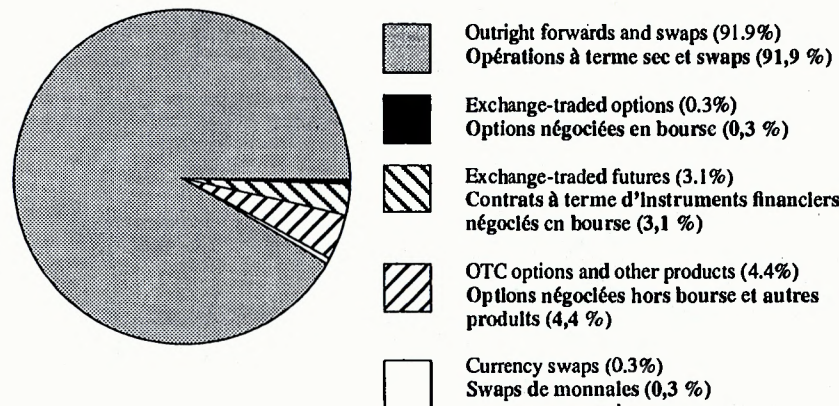
Foreign exchange derivatives outstanding totalled U.S. \$693.7 billion as at 31 March 1995
L'encours des contrats de change s'élevait à 693,7 milliards de dollars É.-U. au 31 mars 1995



Interest rate derivatives outstanding totalled U.S. \$1,113.0 billion as at 31 March 1995
L'encours des contrats de taux d'intérêt s'élevait à 1 113 milliards de dollars É.-U. au 31 mars 1995



Transactions in foreign exchange derivatives averaged U.S. \$19.3 billion per day in April 1995
Les opérations portant sur des contrats de change se sont élevées en moyenne à 19,3 milliards de dollars É.-U. par jour en avril 1995



Transactions in interest rate derivatives averaged U.S. \$15.2 billion per day in April 1995
Les opérations portant sur des contrats de taux d'intérêt se sont élevées en moyenne à 15,2 milliards de dollars É.-U. par jour en avril 1995

