



FOR IMMEDIATE RELEASE
28 October 1996

CONTACT: Jocelyne Charron
(613) 782-8189

**Reduction in Bank Rate
to Keep Monetary Conditions from Tightening**

OTTAWA — The Bank of Canada indicated today that it had reduced its Bank Rate by 1/4 of one percentage point to 3 ½ per cent. The operating band for the overnight interest rate has consequently been reduced by the same amount to 3 - 3 ½ per cent.

Recent declines in short-term market interest rates have offset the effect on monetary conditions of the movement of the Canadian dollar to a higher trading range. Similar to the two previous Bank Rate reductions, the action today ratifies this decline in market rates in order to keep monetary conditions from tightening.

POUR PUBLICATION IMMÉDIATE
le 28 octobre 1996

COMMUNIQUER AVEC :
Jocelyne Charron, (613) 782-8189

**Réduction du taux officiel d'escompte visant à prévenir
un resserrement des conditions monétaires**

OTTAWA — La Banque du Canada a annoncé aujourd'hui qu'elle avait réduit le taux officiel d'escompte d'un quart de point de pourcentage pour l'établir à 3 1/2 %. Par voie de conséquence, la fourchette opérationnelle pour le taux du financement à un jour a également été réduite dans la même proportion, de sorte que ses limites sont maintenant de 3 et 3 1/2 %.

Les récentes baisses des taux d'intérêt à court terme du marché ont neutralisé l'effet sur les conditions monétaires de la hausse du cours du dollar canadien, qui se négocie présentement dans une fourchette plus élevée. Comme les deux réductions précédentes du taux d'escompte, la baisse d'aujourd'hui entérine le mouvement de repli des taux du marché et vise à prévenir un resserrement des conditions monétaires.