

HABITATION

Canada

VOTRE LIEN AVEC LE MARCHÉ DE L'HABITATION

Société canadienne d'hypothèques et de logement

www.schl.ca

Aperçu du marché canadien

Marché du neuf

Le niveau des mises en chantier d'habitations remonte en novembre

Le nombre désaisonnalisé annualisé¹ de mises en chantier d'habitations au Canada est monté de 206 800, en octobre, à 220 400, en novembre.

Le secteur de la construction résidentielle a tenu bon en novembre; il a même réussi à compenser la majeure partie du ralentissement constaté en octobre. La forte croissance de l'emploi et du revenu, conjuguée aux bas taux hypothécaires,

continue de soutenir la confiance des consommateurs et la demande de logements. Même si la demande reste vive sur le marché du neuf, le nombre de mises en chantier d'habitations cette année a été inférieur au sommet atteint en 2004, en partie à cause de la hausse des charges de remboursement hypothécaire.

Hausse des mises en chantier de logements individuels et collectifs en milieu urbain en novembre

Le nombre désaisonnalisé annualisé de mises en chantier

DÉCEMBRE 2005

Sommaire

Aperçu du marché canadien 1

La vitalité des marchés résidentiels soutient le crédit hypothécaire à l'habitation 4

Les prêts hypothécaires à taux variable et les risques associés à l'augmentation des taux s'appliquant aux prêts de courte durée ---- 7

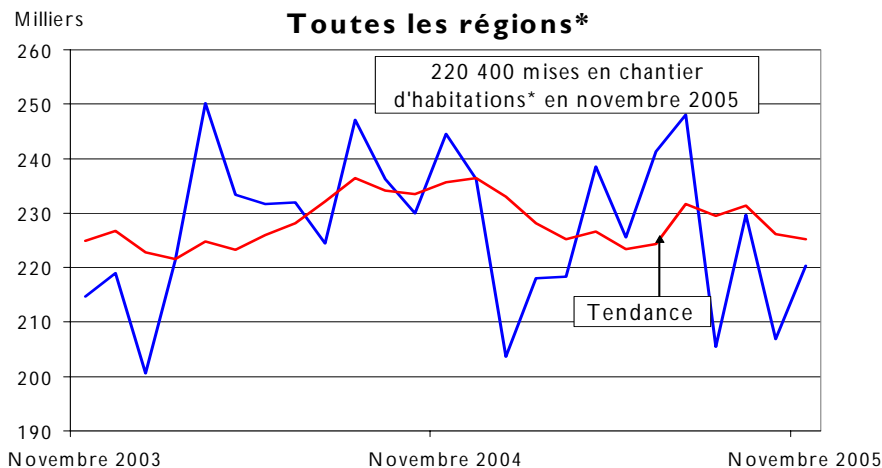
Tableaux statistiques

Crédit hypothécaire ----- 7

Mises en chantier ----- 8

TH LNH ----- 10

Mises en chantier d'habitations au Canada
Toutes les régions*



*Données désaisonnalisées annualisées.

Source : SCHL

Les données mensuelles sur les mises en chantier d'habitations publiées dans *Actualités habitation, Canada* sont des chiffres définitifs et peuvent être différentes des données provisoires diffusées dans le communiqué sur les mises en chantier.

¹ Toutes les données sur les mises en chantier (à l'exception des données réelles) sont des données désaisonnalisées annualisées (DDA), c'est-à-dire des chiffres mensuels corrigés des variations saisonnières et multipliés par douze afin de refléter le rythme d'activité sur un an.

dans les centres urbains du Canada s'est élevé à 190 800 en novembre; il affiche ainsi une amélioration de 7,7 % par rapport à octobre, attribuable à l'intensification de la construction de maisons individuelles et de logements collectifs. En effet, il a augmenté de 12,7 % dans le segment des logements collectifs et de 2,7 % dans celui des maisons individuelles, pour se chiffrer

Suite à la page 2

respectivement à 99 500 et à 91 300.

Les mises en chantier en milieu urbain ont augmenté en Ontario, dans les Prairies et au Québec

C'est en Ontario que le nombre désaisonnalisé annualisé de mises en chantier en milieu urbain a le plus progressé entre octobre et novembre. Il y a bondi de 33,8 % et est monté à 72 900, en grande partie sous l'effet du redressement de l'activité observé à Toronto dans le segment des logements collectifs, lequel subit souvent d'importantes fluctuations. Le nombre désaisonnalisé annualisé de mises en chantier en milieu urbain a avancé de 3,1 % dans la région des Prairies et de 1,8 % au Québec, pour atteindre respectivement 39 600 et 40 500. Il a toutefois diminué de 13,8 % en Colombie-Britannique et de 19,4 % dans les provinces de l'Atlantique, s'établissant à 29 900 dans le premier cas et à 7 900 dans le second.

On évalue à 29 600 le nombre désaisonnalisé annualisé de mises en chantier dans les régions rurales du Canada pour le mois de novembre.

Cumul annuel des mises en chantier en milieu urbain (chiffres réels) : inférieur à celui de la même période l'an dernier

En chiffres réels, le cumul annuel des mises en chantier d'habitations dans les centres urbains est inférieur de 6,0 % à celui des onze premiers mois de 2004. On constate des baisses de 10,7 % dans le segment des maisons individuelles et de 1,2 % dans celui des logements collectifs.

Le cumul annuel des mises en chantier d'habitations en milieu urbain révèle une augmentation d'activité dans la région des Prairies (3,6 %) et en Colombie-Britannique (0,2 %), alors que des diminutions ont été enregistrées au Québec (11,6 %), en Ontario (10,2 %) et dans les provinces de l'Atlantique (2,1 %).

Les prix des habitations neuves sont demeurés élevés en octobre

Les prix des habitations sur le marché du neuf, dont l'évolution est mesurée par l'Indice des prix des logements neufs (IPLN), ont augmenté de 5,4 % entre octobre 2004 et octobre 2005; en septembre, la hausse en glissement annuel se

chiffrait à 4,9 %. Les coûts accrus des matériaux et de la main-d'oeuvre, les prix élevés du carburant et l'appréciation des terrains ont favorisé le renchérissement des habitations.

Marché de la revente

Glissement des ventes S.I.A.® en octobre

Le nombre désaisonnalisé de ventes S.I.A.® (Service inter-agences®) est passé de 42 173, en septembre, à 41 105, en octobre, ce qui représente une baisse de 2,5 %.

Le nombre réel de ventes S.I.A.® pour la période allant de janvier à octobre est de 1,5 % supérieur au résultat correspondant de 2004; il s'établit à 422 199.

Repli des nouvelles inscriptions S.I.A.® en octobre

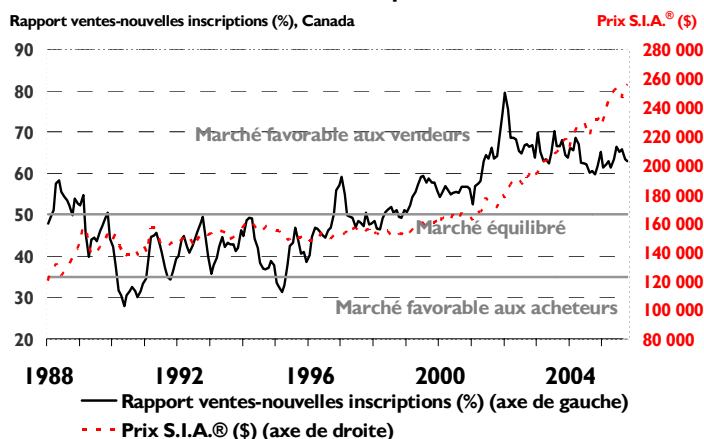
Le nombre désaisonnalisé de nouvelles inscriptions S.I.A.® a régressé de 2,1 % entre septembre et octobre, passant de 66 638 à 65 222.

Durant les dix premiers mois de l'année, le nombre réel de nouvelles inscriptions a été de 4,3 % plus important qu'à la même période en 2004.

La conjoncture favorable aux vendeurs au Canada continue de contribuer à la forte croissance des prix des habitations

Le rapport ventes-nouvelles inscriptions¹ est un

La conjoncture favorable aux vendeurs continue de contribuer à la hausse des prix des habitations



Sources : SCHL, Association canadienne de l'immeuble (ACI), S.I.A.®

Suite à la page 3

¹ Dans l'ensemble du marché canadien, lorsque le rapport ventes-nouvelles inscriptions est inférieur à 35 %, les prix des habitations augmentent généralement dans une proportion moins importante que le taux d'inflation. On est alors en présence d'un marché favorable aux acheteurs, aussi appelé *marché acheteur*. Un rapport ventes-nouvelles inscriptions supérieur à 50 % est caractéristique d'un *marché vendeur*. Dans un marché favorable aux vendeurs, la hausse des prix des logements est en général plus forte que l'inflation globale. Quand le rapport ventes-nouvelles inscriptions se situe entre ces deux limites, on dit que le marché est *équilibré*.

indicateur de la pression que subissent les prix sur le marché des habitations existantes. Il tient compte à la fois des nouvelles inscriptions, qui servent à mesurer l'offre de logements existants, et des ventes S.I.A.[®], qui permettent de faire une évaluation approximative de la demande.

En octobre 2005, le rapport ventes-nouvelles inscriptions au Canada s'élevait autour de 63 %, signe que le marché demeurerait favorable aux vendeurs. Au Canada, le prix S.I.A.[®] moyen a augmenté de 9,9 % en glissement annuel pour la période allant de janvier à octobre.

Conjoncture économique

Le nombre d'emplois s'est accru de 30 600 en novembre, et c'est grâce à la forte croissance de l'emploi à plein temps (+50 200), puisque l'emploi à temps partiel a diminué (-19 600). Durant le mois, le nombre d'emplois a beaucoup progressé dans les secteurs suivants : construction (+24 000), hébergement et services de restauration (+23 000), services aux entreprises, services relatifs aux bâtiments et autres services de soutien (+12 000), services d'enseignement (+12 000).

Le taux de chômage a diminué de 0,2 point pour s'établir à 6,4 % en novembre, son niveau le plus bas en plus de 30 ans.

Dans l'ensemble, l'emploi s'est accru de 1,6 % en novembre par rapport au même mois en 2004.

Le rapport emploi-population corrigé des variations saisonnières est demeuré près de ses niveaux records. Autrement dit, une proportion presque sans précédent de Canadiens ont un emploi, ce qui aide à faire en sorte que les consommateurs restent très confiants et contribue à la vive demande de logements.

Le 6 décembre, la Banque du Canada a relevé le taux cible du financement à un jour de un quart de point pour le porter à 3,25 %, après l'avoir majoré d'autant le 18 octobre et le 7 septembre. L'économie tournant près des limites de sa capacité, la réduction graduelle du degré de détente monétaire contribuera à prévenir une hausse des pressions inflationnistes. Quoi qu'il en soit, l'orientation de la politique monétaire est encore expansionniste.

En novembre, les prix des biens et services dont tient compte l'Indice des prix à la consommation (IPC) ont avancé de 2,0 % par rapport au même mois en 2004. Cet accroissement est principalement attribuable à l'élévation du coût de location des véhicules automobiles, du prix du gaz naturel, des prix des repas au restaurant et des coûts de remplacement des habitations par le propriétaire. Il a toutefois été contenu par la baisse des prix de l'essence, du matériel informatique et des légumes frais. ■

Collaborateurs : Ali Manouchehri

Bob Dugan

Julie Taylor

Questions :

Julie Taylor, 613-748-2239

ou jtaylor@cmhc-schl.gc.ca

Abonnements : 613-748-2006 ou

<http://www.cmhc-schl.gc.ca/infomarche/magasin>

Numéro de produit : 63831-2005-12

© Société canadienne d'hypothèques et de logement, 2005.

Tous droits réservés. L'abonné est autorisé par la Société canadienne d'hypothèques et de logement à se faire une copie électronique et une copie imprimée du présent document, à la condition toutefois que ce soit pour son usage personnel seulement. Il est donc interdit de reproduire, de modifier ou de redistribuer une partie quelconque de cette publication, sous quelque forme ou par quelque moyen que ce soit, à d'autres fins que celle qui est susmentionnée (notamment à des fins commerciales), sans avoir obtenu au préalable l'autorisation écrite de la Société canadienne d'hypothèques et de logement.

CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE

LA VITALITÉ DES MARCHÉS RÉSIDENTIELS SOUTIEN LE CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE À L'HABITATION

Par Ali Manouchehri, économiste principal, marchés financiers

Grâce aux bas taux hypothécaires et à la vitalité du marché résidentiel, le crédit hypothécaire à l'habitation a augmenté de 9,6 % au troisième trimestre par rapport à la même période en 2004. Il dépasse maintenant la barre des 631 milliards de dollars.

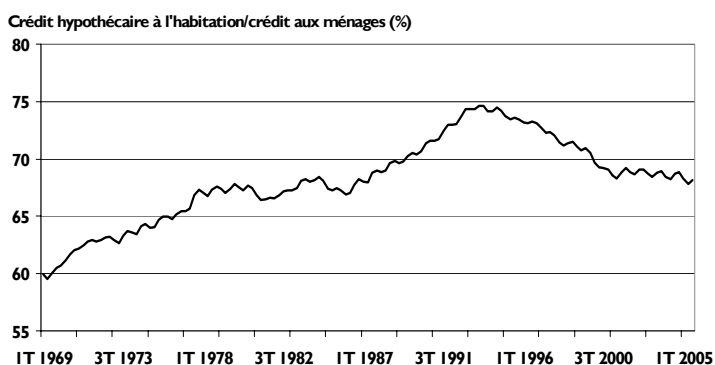
Les bas taux hypothécaires, la forte croissance de l'emploi et la hausse du revenu ont contribué à l'important volume de rénovations ainsi qu'à la multiplicité des mises en chantier d'habitations et des ventes de logements existants. En conséquence, le crédit hypothécaire a connu une progression appréciable au troisième trimestre de 2005.

Les marchés du neuf et de l'existant sont en pleine effervescence

Le marché des logements existants est demeuré animé grâce à la faiblesse des taux hypothécaires et à l'augmentation rapide de l'emploi et du revenu. La valeur des habitations vendues par l'entremise du S.I.A.[®] s'est accrue de 5,4 % entre le deuxième et le troisième trimestre de 2005, et le prix moyen des maisons, de 2,1 %.

Le marché du neuf a encore enregistré d'excellents résultats au troisième trimestre, le nombre désaisonnalisé annualisé de mises en chantier ayant atteint 227 700. L'Indice des prix des logements neufs a avancé à un rythme annualisé de 4,7 % en regard du deuxième trimestre.

Les prêts hypothécaires résidentiels représentent maintenant environ 68 % de la dette des ménages



Sources : Banque du Canada, Statistique Canada, SCHL (calculs)

La solide performance du marché de l'habitation a entraîné une hausse du crédit hypothécaire

Grâce à la robustesse du marché de l'habitation, l'encours du crédit hypothécaire a augmenté de 3,3 % entre le deuxième et le troisième trimestre de 2005; il était de 9,6 % plus élevé au troisième trimestre qu'à la même période en 2004.

La dette hypothécaire représentait 68,1 % de la dette des ménages au troisième trimestre de 2005, pourcentage inférieur à celui de 73,1 % atteint il y a une dizaine d'années.

RÉPARTITION DU CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE À L'HABITATION (%) *

	3T2004	4T2004	1T2005	2T2005	3T2005e
Banques	72,5	72,6	72,5	72,4	72,4
Fiducies	1,4	1,4	1,5	1,5	1,5
Caisses pop. et coop. de crédit	15,8	15,9	16,0	16,1	16,2
Compagnies d'assurance-vie	3,1	3,1	3,0	2,9	2,8
Caisses de retraite	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Autres**	5,2	5,1	5,1	5,1	5,0

* Exclut les structures d'accueil et les TH LNH

** Comprend les institutions de crédit ne recevant pas de dépôt

e : Valeur estimative

INDICATEURS DE L'ACTIVITÉ DANS LE DOMAINE DU CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE

ENCOURS DU CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE (EN MILLIONS DE DOLLARS)*

	2002	2003	2004	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05e
TOTAL	479451	518504	568523	576869	592361	600441	612035	631989
Var. en % (d'une année à l'autre)	7,5	8,1	9,6	9,9	10,1	9,9	9,6	9,6
Banques	306748	329679	352527	356543	365828	367406	372115	383522
Fiducies	5505	5987	6775	6910	7106	7413	7807	8085
Caisses pop./coop. crédit	63331	69143	76624	77858	79878	80995	82868	85615
Cies d'assurance-vie	16755	15781	15421	15355	15462	15297	14946	14894
Caisses de retraite	9037	9133	9616	9749	9998	10141	10310	10603
Autres ***	23756	24351	25365	25450	25640	25772	26053	26678
Fiducies à voc. spécif.	15002	14581	13724	13998	13565	13640	14095	14327
TH LNH **	39318	49850	68471	71005	74884	79777	83841	88265

* Moyenne non corrigée pour la période

e : valeur estimative

** SCHL

Sources : SCHL, Banque du Canada, Statistique Canada

TAUX HYPOTHÉCAIRES AFFICHÉS (%)*

	2002	2003	2004	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05
1 an	5,17	4,84	4,59	4,60	4,90	4,88	4,83	4,97
3 ans	6,28	5,82	5,65	5,80	5,75	5,68	5,52	5,40
5 ans	7,02	6,39	6,23	6,38	6,25	6,12	5,90	5,80

* Moyenne de la période

Sources : SCHL, Banque du Canada, Statistique Canada

PRÊTS HYPOTHÉCAIRES LNH ET ORDINAIRES CONSENTIS*

		2002	2003	2004	4T03	1T04	2T04	3T04	4T04
Répartition selon la catégorie de prêteurs									
Banques	en millions de \$	97 527	114 364	132 201	26 790	29 132	41 581	34 440	27 048
	nbre de logements	825 115	878 923	950 069	200 369	212 967	302 485	241 374	193 243
Fiducies	en millions de \$	3 840	4 083	5 634	1 127	1 400	1 720	1 415	1 099
	nbre de logements	36 346	37 580	44 242	9 723	11 621	13 287	10 986	8 348
Cies d'assur.-vie et autres	en millions de \$	18 946	19 441	23 660	4 845	5 937	7 264	5 584	4 875
	nbre de logements	192 982	192 766	223 579	47 325	56 983	70 044	51 919	44 633
TOTAL	en millions de \$	120 313	137 888	161 495	32 762	36 469	50 565	41 439	33 022
	nbre de logements	1 054 443	1 109 269	1 217 890	257 417	281 571	385 816	304 279	246 224

*Les données sur l'approbation des prêts hypothécaires sont brutes et ne tiennent pas nécessairement compte des prêts consentis par les coopératives de crédit, les caisses populaires et d'autres institutions plus petites, ni des prêts assurés par le secteur privé dans certaines régions.

Sources : système d'approbation des prêts LNH et enquête sur les prêts hypothécaires ordinaires de la SCHL

Les prêts hypothécaires à taux variable et les risques associés à l'augmentation des taux s'appliquant aux prêts de courte durée

La popularité croissante des prêts hypothécaires à taux variable ces dernières années a abaissé les frais d'intérêt de nombreux débiteurs hypothécaires, mais elle pourrait accroître le risque financier des emprunteurs. Selon les estimations, si le taux préférentiel s'élève d'un quart de point par trimestre d'ici un an, les charges d'intérêt hypothécaire des emprunteurs ayant choisi un prêt à taux variable augmenteront d'environ 110 millions de dollars en 2006.

Taux hypothécaires variables

Au Canada, les acheteurs d'habitations peuvent choisir parmi diverses modalités d'emprunt hypothécaire. Un choix important que doit faire l'emprunteur concerne la nature du taux qui sera en vigueur pendant toute la durée du prêt : fixe ou variable? La proportion de propriétaires optant pour un prêt à taux variable a augmenté ces dernières années. Il existe divers types de prêts hypothécaires à taux variable, si bien que l'emprunteur a de nombreux autres choix à faire après avoir tranché en faveur d'un taux variable.

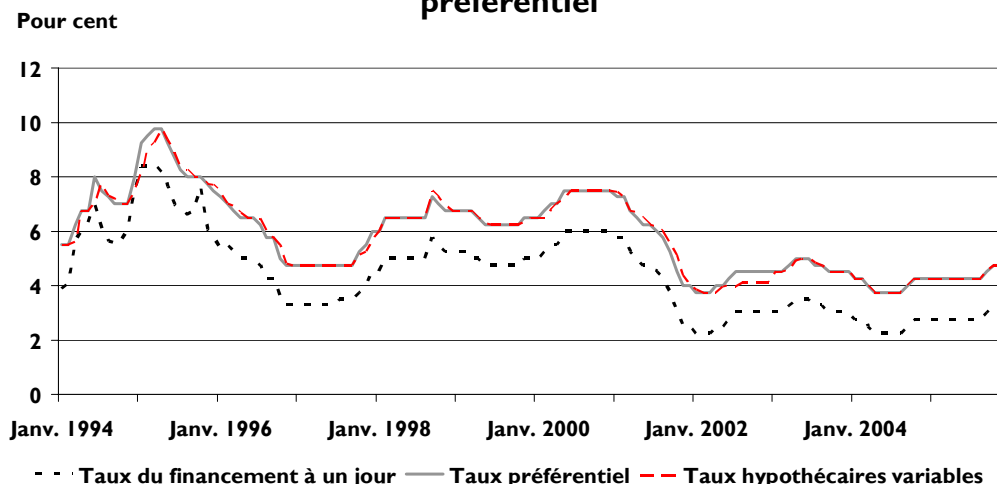
Caractéristiques courantes des prêts hypothécaires à taux variable

Les taux hypothécaires variables sont étroitement liés aux taux préférentiels des banques à charte, lesquels suivent l'évolution du taux de financement à un jour établi par la Banque du Canada.

Un prêt hypothécaire à taux variable peut être soit « ouvert », soit « fermé ». S'il est ouvert, il peut être remboursé à tout moment, sans pénalité d'intérêt. S'il est fermé, tout remboursement anticipé dont le montant excède le plafond convenu donne lieu à des pénalités. Que le prêt soit ouvert ou fermé, le taux varie en fonction du taux préférentiel pendant toute la durée du prêt. Les taux des prêts ouverts sont habituellement plus élevés que ceux des prêts fermés. Les conventions de prêts hypothécaires à taux variable, comme celles de prêts à taux fixe, sont assorties de termes pouvant aller jusqu'à cinq ans.

Certains types de prêts à taux variables offrent à l'emprunteur une protection contre d'éventuelles hausses de taux. Un taux plafond garanti est alors établi à la signature de l'acte hypothécaire. Si le taux variable atteint ce plafond, il reste fixe à ce niveau jusqu'à l'échéance du prêt. L'emprunteur

Les taux variables suivent l'évolution du taux préférentiel



Sources : Banque du Canada, Statistique Canada, SCHL

Suite à la page 8

Les prêts hypothécaires à taux variable et les risques associés à l'augmentation des taux s'appliquant aux prêts de courte durée (suite)

peut aussi choisir un prêt ouvert dont le taux variable suit l'évolution du taux préférentiel. Ce type de prêts n'offre aucune protection en cas d'augmentation des taux d'intérêt.

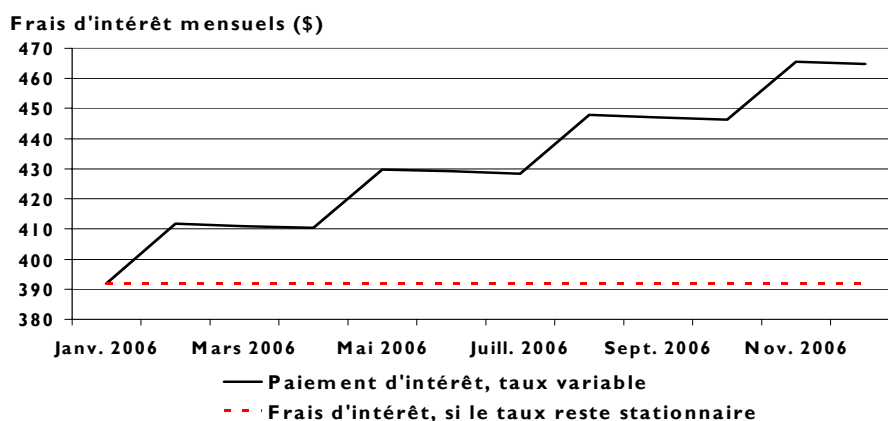
Pour certains types de prêts à taux variable, on détermine le montant des versements mensuels ou bimensuels en utilisant le taux affiché de prêts à plus long terme, par exemple celui des prêts à taux fixe d'une durée de cinq ans. Le montant des versements ne change pas, mais le pourcentage consacré au paiement de l'intérêt et celui affecté au remboursement du principal fluctuent au gré des variations du taux. Comme le taux affiché des prêts hypothécaires de cinq ans est généralement supérieur au taux variable au début du terme, l'emprunteur rembourse le principal à un rythme accéléré et accumule ainsi davantage d'avoir propre, tant et aussi longtemps que le taux variable reste inférieur au taux utilisé pour établir le montant des versements. Dans certains autres cas, le montant des versements est recalculé chaque fois que le taux d'intérêt change, de telle sorte que le plan initial de remboursement du principal demeure intact.

De nombreux prêts à taux variables sont convertibles en prêts à taux fixe. Par conséquent, si les taux d'intérêt se mettent effectivement à monter, l'emprunteur peut choisir de geler son taux hypothécaire au taux affiché des prêts de durée égale ou supérieure à la durée résiduelle du prêt en cours.

Avantages et risques associés aux prêts à taux variable

Les prêts à taux variables peuvent donner à l'emprunteur l'avantage de payer des frais d'intérêt inférieurs quand les taux hypothécaires demeurent stationnaires ou diminuent. En contrepartie, les prêts de ce genre exposent l'emprunteur à des risques plus importants en cas de hausse des taux. Choisir un taux fixe ou un taux variable est donc essentiellement une question de circonstances et de préférences personnelles. Les taux variables laissent l'emprunteur à la merci de leur évolution. Par conséquent, si un débiteur hypothécaire est financièrement apte et disposé à assumer le risque d'une éventuelle augmentation des taux et de ses frais de possession, il optera peut-être

Quand les taux hypothécaires augmentent, les frais d'intérêt mensuels en font autant



Source : SCHL

Suite à la page 9

Les prêts hypothécaires à taux variable et les risques associés à l'augmentation des taux s'appliquant aux prêts de courte durée (suite)

pour un prêt à taux variable. En revanche, si un emprunteur possède peu de ressources financières lui permettant de faire face aux fluctuations des taux ou souhaite tout simplement s'assurer de versements fixes et avoir l'esprit en paix, il va sans doute choisir un prêt à taux fixe.

Par exemple, les frais d'intérêt hypothécaire se rapportant à un prêt ouvert de 100 000 \$ assorti d'un taux variable de 4,75 % pourraient s'accroître d'un peu plus de 10 % si le taux hypothécaire devait progresser d'un quart de point par trimestre en 2006 (soit de 100 centièmes de point au total). Autrement dit, si le taux variable devait passer de 4,75 %, en décembre 2005, à 5,75 %, en décembre 2006, les frais d'intérêt annuels monteraient de 4 704 à 5 184 \$, alors qu'ils resteraient inchangés avec un taux fixe de 4,75 %.

Effet d'une hausse des taux hypothécaires sur les frais d'intérêt relatifs aux prêts à taux variable

Dans le paragraphe qui suit, nous évaluons quels effets une hausse de un point des taux d'intérêt aurait sur les frais d'intérêt relatifs aux prêts hypothécaires ouverts à taux variable.

Selon les résultats d'une enquête récente¹, environ un quart des créances hypothécaires seraient des prêts à taux variable. Nous estimons à partir de cette donnée que, si les taux hypothécaires s'élevaient d'un point de pourcentage, les paiements d'intérêt des emprunteurs ayant choisi un prêt à taux variable progresseraient d'environ 110 millions de dollars. Étant donné que le montant total des emprunts hypothécaires s'élève actuellement à 600 milliards de dollars, l'augmentation attribuable à des paiements d'intérêt accrus pour le cas des prêts à taux variable est relativement faible.

¹ Source : Financial Industry Research Monitor, Clayton Associates/Ipsos-Reid, juin 2005

Données sur le marché de l'habitation (DDA)

	2004	T1:05	T2:05	T3:05	M9:05	M10:05	M11:05
Mises en chantier, en milliers de logements							
Canada, toutes catégories et régions	233,4	213,3	235,4	227,7	229,6	206,8	220,4
Variation en % par rapport à la période précédente	6,9	-10,0	10,4	-3,3	11,8	-9,9	6,6
Canada, toutes catégories, régions rurales	29,0	28,7	34,1	29,8	29,8	29,6	29,6
Variation en % par rapport à la période précédente	9,5	-5,6	18,8	-12,6	0,0	-0,7	0,0
Canada, toutes catégories, régions urbaines	204,4	184,6	201,3	197,9	199,8	177,2	190,8
Variation en % par rapport à la période précédente	6,5	-10,6	9,0	-1,7	13,8	-11,3	7,7
Canada, log. individuels, régions urbaines	103,9	93,4	98,6	91,7	96,4	88,9	91,3
Variation en % par rapport à la période précédente	3,6	-8,9	5,6	-7,0	9,9	-7,8	2,7
Canada, log. collectifs, régions urbaines	100,5	91,2	102,7	106,2	103,4	88,3	99,5
Variation en % par rapport à la période précédente	9,7	-12,3	12,6	3,4	17,6	-14,6	12,7
Terre-Neuve, toutes catégories et régions	2,9	3,1	2,5	2,7	3,1	2,7	2,3
Variation en % par rapport à la période précédente	6,6	6,9	-19,4	8,0	14,8	-12,9	-14,8
Île-du-Prince-Édouard, toutes catégories et régions	0,9	1,5	1,0	0,8	0,9	0,8	0,9
Variation en % par rapport à la période précédente	12,9	114,3	-33,3	-20,0	-10,0	-11,1	12,5
Nouvelle-Écosse, toutes catégories et régions	4,7	4,0	5,4	4,7	3,9	4,7	5,2
Variation en % par rapport à la période précédente	-7,4	-14,9	35,0	-13,0	-27,8	20,5	10,6
Nouveau-Brunswick, toutes catégories et régions	3,9	3,2	4,3	4,0	4,1	5,4	3,3
Variation en % par rapport à la période précédente	-12,1	-20,0	34,4	-7,0	2,5	31,7	-38,9
Québec, toutes catégories et régions	58,4	55,1	52,6	50,3	52,6	47,7	48,4
Variation en % par rapport à la période précédente	16,2	-9,1	-4,5	-4,4	15,1	-9,3	1,5
Ontario, toutes catégories et régions	85,1	71,3	88,2	78,2	70,9	60,3	78,7
Variation en % par rapport à la période précédente	-0,1	-15,5	23,7	-11,3	11,7	-15,0	30,5
Manitoba, toutes catégories et régions	4,4	4,3	4,4	5,5	4,5	5,2	5,1
Variation en % par rapport à la période précédente	5,6	7,5	2,3	25,0	-23,7	15,6	-1,9
Saskatchewan, toutes catégories et régions	3,8	2,5	3,3	3,8	3,7	3,0	3,3
Variation en % par rapport à la période précédente	14,1	-40,5	32,0	15,2	-7,5	-18,9	10,0
Alberta, toutes catégories et régions	36,3	36,7	41,6	40,4	46,6	37,8	38,8
Variation en % par rapport à la période précédente	0,3	-7,3	13,4	-2,9	24,3	-18,9	2,6
Colombie-Britannique, toutes catégories et régions	32,9	31,6	32,1	37,3	39,3	39,2	34,4
Variation en % par rapport à la période précédente	25,8	-0,6	1,6	16,2	10,1	-0,3	-12,2

SOURCE : SCHL, Relevé des mises en chantier et des achevements. Toutes les données sont désaisonnalisées et annualisées. Les données désaisonnalisées annualisées (DDA) passent par diverses étapes de révision, à différentes périodes du cycle annuel; ce processus débouche sur l'établissement définitif des données provisoires. Les données sont révisées à la fin de chaque mois, de chaque trimestre et de l'année.

Mises en chantier par région urbaine (en DDA)*

	2004	T1:05	T2:05	T3:05	M9:05	M10:05	M11:05
Canada	204,4	184,6	201,3	197,9	199,8	177,2	190,8
Terre-Neuve	2,1	2,5	1,7	1,9	2,3	1,9	1,5
Île-du-Prince-Édouard	0,6	1,1	0,5	0,5	0,6	0,4	0,5
Nouvelle-Écosse	3,3	2,5	3,9	3,4	2,6	3,2	3,7
Nouveau-Brunswick	2,6	1,8	3,0	2,8	2,9	4,3	2,2
Québec	46,7	41,6	40,0	43,1	45,4	39,8	40,5
Ontario	79,9	69,4	81,3	72,8	65,5	54,5	72,9
Manitoba	2,9	2,7	2,7	3,4	2,4	3,3	3,2
Saskatchewan	3,1	2,0	2,8	2,6	2,5	2,2	2,5
Alberta	32,2	32,0	35,8	34,3	40,5	32,9	33,9
Colombie-Britannique	30,9	29,0	29,6	33,1	35,1	34,7	29,9

* Données désaisonnalisées annualisées, en milliers de logements.

Principaux indicateurs du marché de l'habitation

	2004	T1:05	T2:05	T3:05	M9:05	M10:05	M11:05
Logements neufs							
Individuels et jumelés achevés et inoccupés, en milliers	5,2	5,7	5,5	5,0	4,9	5,1	5,1
Variation en % par rapport à la même période un an plus tôt	9,3	12,5	4,1	-0,7	-3,0	-5,4	-11,3
En rangée et appart. achevés et inoccupés, en milliers	6,7	8,8	9,3	9,3	8,9	8,4	8,7
Variation en % par rapport à la même période un an plus tôt	18,9	49,6	54,0	38,4	27,7	5,2	5,1
Indice des prix des logements neufs (1997 = 100)	123,2	126,5	128,4	130,1	130,8	131,7	n.d.
Variation en % par rapport à la même période un an plus tôt	5,5	5,1	4,7	4,7	4,9	5,4	n.d.
Logements existants							
Ventes S.I.A.® (en milliers de logements)*	461,1	454,3	491,4	507,2	506,1	493,3	n.d.
Variation en % par rapport à la même période un an plus tôt	6,0	-0,1	2,9	10,1	10,2	10,2	n.d.
Prix moyens S.I.A.® (en milliers de \$CAN)**	226,2	239,2	246,3	251,5	254,3	258,5	n.d.
Variation en % par rapport à la même période un an plus tôt	9,2	8,8	8,8	11,4	11,9	12,1	n.d.
Marché hypothécaire							
Taux hypothécaire à 1 an, en % (moyenne sur la période)	4,80	5,05	4,75	5,00	5,00	5,25	5,60
Taux hypothécaire à 5 ans, en % (moyenne sur la période)	6,05	6,25	5,70	5,80	5,80	6,00	6,15

SOURCES : SCHL, Statistique Canada, Banque du Canada, Association canadienne de l'immeuble.

n.d. : données non disponibles

* Données désaisonnalisées annualisées (DDA)

** Les données annuelles et trimestrielles sont des chiffres réels. Les données mensuelles sont désaisonnalisées.

Statistiques TH LNH

titres hypothécaires Inh

(Moyenne de la période sauf indication contraire)

		2003	2004	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05
TITRES HYPOTHÉCAIRES EN CIRCULATION (à la fin de période)								
TOTAL	millions \$	73 903	78 612	73 903	78 612	82 788	86 375	93 648
	nbre titres	1 479	1 602	1 479	1 602	1 753	1 891	2 048
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (avec PPI *)	millions \$	1 633	1 669	1 633	1 669	1 665	1 580	1 500
	nbre titres	150	151	150	151	151	151	146
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI)	millions \$	33	18	33	18	16	14	12
	nbre titres	49	37	49	37	33	32	31
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI, avec rémunération)	millions \$	16 044	16 500	16 044	16 500	16 788	16 289	15 953
	nbre titres	327	346	327	346	371	375	384
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI, avec rémunération, 5 ans)	millions \$	41 365	45 106	41 365	45 106	48 486	50 454	53 830
	nbre titres	508	613	508	613	736	830	911
Titres fondés sur des prêts pour logements collectifs	millions \$	2 226	2 233	2 226	2 233	2 209	2 169	2 124
	nbre titres	148	147	148	147	144	143	142
Titres fondés sur des prêts pour logements sociaux	millions \$	4 491	4 373	4 491	4 373	4 173	4 129	4 057
	nbre titres	88	85	88	85	82	81	81
Titres fondés sur des prêts pour logements mixtes	millions \$	2 530	2 578	2 530	2 578	2 580	2 644	2 689
	nbre titres	167	172	167	172	176	181	190
Blocs de prêts hypothécaires à taux variables	millions \$	5 581	6 135	5 581	6 135	6 871	8 894	12 163
	nbre titres	42	51	42	51	60	85	133
Blocs de prêts hypothécaires à taux ajustables	millions \$	0	0	0	0	0	202	252
	nbre titres	0	0	0	0	0	13	17
Bloc de prêts dont le coupon est fondé sur le taux hypothécaire moyen pondéré	millions \$	0	0	0	0	0	0	1 068
	nbre titres	0	0	0	0	0	0	13
ÉMISSIONS (total de la période)								
TOTAL	millions \$	32 702	37 713	9 642	9 436	8 035	9 497	14 306
	nbre titres	348	594	187	159	176	167	200
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (avec PPI)	millions \$	532	910	296	104	56	30	48
	nbre titres	33	49	19	6	4	2	2
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI)	millions \$	0	0	0	0	0	0	0
	nbre titres	0	0	0	0	0	0	0
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI, avec rémunération)	millions \$	5 922	6 705	1 255	1 703	1 224	1 009	1 181
	nbre titres	75	106	28	28	30	19	22
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI, avec rémunération, 5 ans)	millions \$	23 471	23 722	5 532	6 558	5 621	5 448	7 613
	nbre titres	178	346	105	105	125	99	97
Titres fondés sur des prêts pour logements collectifs	millions \$	481	181	5	35	0	0	0
	nbre titres	25	10	1	2	0	0	0
Titres fondés sur des prêts pour logements sociaux	millions \$	194	244	132	44	52	141	88
	nbre titres	7	8	4	1	3	3	3
Titres fondés sur des prêts pour logements mixtes	millions \$	545	529	105	110	52	94	116
	nbre titres	23	31	9	8	5	6	11
Blocs de prêts hypothécaires à taux variables	millions \$	1 557	5 422	2 317	882	1 030	2 569	4 122
	nbre titres	7	44	21	9	9	25	48
Blocs de prêts hypothécaires à taux ajustables	millions \$	0	0	0	0	0	207	60
	nbre titres	0	0	0	0	0	13	4
Bloc de prêts dont le coupon est fondé sur le taux hypothécaire moyen pondéré	millions \$	0	0	0	0	0	0	1 079
	nbre titres	0	0	0	0	0	0	13
RENDEMENT DES TITRES HYPOTHÉCAIRES VENANT À ÉCHÉANCE DANS 5 ANS, EN %								
Titres, prêts remboursables par anticipation		4,38	4,26	4,42	4,31	4,10	3,82	3,83
Titres, prêts non remboursables par anticipation		4,26	4,09	4,25	4,12	3,91	3,63	3,65
Taux hypothécaires		6,39	6,23	6,38	6,25	6,12	5,90	5,80
Obligations du Gouvernement du Canada		4,00	3,82	3,97	3,84	3,66	3,39	3,43
ÉCART ENTRE LE RENDEMENT DES TITRES ET LES OBLIGATIONS DU GOUVERNEMENT DU CANADA, 5 ans, EN %								
Titres, prêts remboursables par anticipation (avec PPI)		0,38	0,44	0,45	0,47	0,44	0,43	0,40
Titres, prêts non remboursables par anticipation		0,26	0,28	0,29	0,27	0,25	0,24	0,22
Taux hypothécaires		2,39	2,42	2,42	2,41	2,46	2,51	2,37

* PPI : paiement de la pénalité d'intérêt

Sources : SCHL, Banque du Canada

ÉMISSIONS DE TITRES HYPOTHÉCAIRES LNH

ÉMISSIONS DE JUILLET À SEPTEMBRE 2005

NO DU BLOC	ÉMETTEUR	VALEUR (\$)	TAUX DU COUPON (%)	DATE D'ÉCHÉANCE	MOYENNE PONDÉRÉE INTÉRÊT (%)	PÉR. D'AMORT. (ANNÉES)
Mois d'émission : juillet 2005						
Bloc de créances de logements du marché (mixtes), assurés aux termes de la LNH						
965-02638	Equitable Trust Company (The)	13 309 114,97	3,90	2015-07-01	4,82	24,91
965-02646	Equitable Trust Company (The)	10 138 296,12	3,10	2009-02-01	3,62	25,00
965-02653	Equitable Trust Company (The)	4 731 603,93	3,45	2010-07-01	4,25	22,17
965-02661	Peoples Trust Company	10 339 965,34	4,10	2015-07-01	4,80	22,30
965-02679	Peoples Trust Company	7 671 595,82	3,25	2010-07-01	4,20	22,79
964-14602	Alberta Motor Assoc.Insur.Comp	27 070 407,67	3,45	2007-07-01	4,75	23,43
Bloc de créances de logements du marché (sans PPI, avec rémunération, 3 ans), assurés aux termes de la LNH						
970-06506	Toronto-Dominion Bank	23 066 490,84	3,15	2007-03-01	4,51	21,44
970-06514	Bank of Nova Scotia	92 005 282,56	3,60	2010-06-01	5,03	22,26
Bloc de créances de logements du marché (sans PPI, avec rémunération, 5 ans), assurés aux termes de la LNH						
975-08477	Toronto-Dominion Bank	86 940 111,62	3,00	2006-06-01	4,08	21,36
975-08485	Toronto-Dominion Bank	9 986 996,51	3,15	2007-03-01	4,73	10,23
975-08493	Toronto-Dominion Bank	7 101 302,67	3,15	2007-03-01	5,40	19,62
975-08501	Toronto-Dominion Bank	42 600 902,25	3,10	2006-12-01	4,82	20,54
975-08519	Toronto-Dominion Bank	11 183 900,93	3,10	2006-12-01	4,42	10,11
975-08527	Toronto-Dominion Bank	42 684 726,56	3,25	2007-09-01	5,07	21,24
975-08535	Toronto-Dominion Bank	53 134 805,54	3,35	2008-03-01	5,39	20,43
975-08543	Toronto-Dominion Bank	140 683 370,11	3,40	2008-12-01	4,83	20,27
975-08550	Toronto-Dominion Bank	71 207 918,91	3,45	2009-03-01	4,95	21,66
975-08568	Toronto-Dominion Bank	30 187 831,36	3,60	2010-03-01	6,04	22,29
975-08576	Toronto-Dominion Bank	65 887 512,13	3,65	2010-06-01	5,75	22,60
975-08584	Toronto-Dominion Bank	129 486 001,28	3,35	2008-09-01	5,09	21,09
975-08592	Toronto-Dominion Bank	123 823 742,60	3,50	2009-09-01	4,60	21,19
975-08600	Cdn.Imperial Bank of Commerce	19 061 114,06	2,89	2006-07-01	4,50	22,86
975-08618	Cdn.Imperial Bank of Commerce	11 303 615,40	3,09	2007-07-01	4,79	22,16
975-08626	Cdn.Imperial Bank of Commerce	35 314 943,21	3,23	2008-07-01	5,01	22,08
975-08634	Cdn.Imperial Bank of Commerce	7 720 606,00	3,22	2008-07-01	4,89	22,55
975-08642	Cdn.Imperial Bank of Commerce	21 898 012,15	3,37	2009-07-01	5,35	21,28
975-08659	Cdn.Imperial Bank of Commerce	9 128 921,51	3,34	2009-07-01	5,60	10,73
975-08667	Cdn.Imperial Bank of Commerce	8 939 674,78	3,49	2009-07-01	4,74	21,74
975-08675	Home Trust Company	38 104 063,58	3,50	2010-07-01	6,07	24,25
975-08683	Home Trust Company	51 080 117,18	3,25	2008-07-01	6,25	24,00
975-08691	Cdn.Imperial Bank of Commerce	7 881 882,22	3,38	2008-09-01	4,87	19,63
975-08709	Cdn.Imperial Bank of Commerce	17 121 702,89	3,37	2008-07-01	4,59	21,77
975-08717	Cdn.Imperial Bank of Commerce	3 231 432,46	3,39	2008-09-01	4,79	20,07
975-08725	Maple Trust Company	35 718 424,86	3,35	2008-07-01	4,34	22,97
Blocs de prêts hypothécaires à taux variables (PHTV), assurés aux termes de la LNH						
985-00879	Royal Bank of Canada	52 683 913,15	2,56	2006-06-01	3,68	21,65
985-00887	Cdn.Imperial Bank of Commerce	2 377 352,94	2,74	2010-01-01	3,65	19,36

*PPI : Paiement de pénalité d'intérêt

Source : SCHL

ÉMISSIONS DE TITRES HYPOTHÉCAIRES LNH

ÉMISSIONS DE JUILLET À SEPTEMBRE 2005

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

Mois d'émission : août 2005

Bloc de créances de logements du marché (mixtes), assurés aux termes de la LNH						
965-02687	Equitable Trust Company (The)	4 861 885,87	3,10	2007-08-01	4,05	17,92
965-02695	Equitable Trust Company (The)	14 766 252,65	4,00	2015-08-01	4,56	23,92
965-02703	Equitable Trust Company (The)	13 359 420,60	3,40	2010-08-01	4,04	26,24
Bloc de créances de logements du marché (sans PPI, avec rémunération, 3 ans), assurés aux termes de la LNH						
970-06522	Bank of Nova Scotia	129 155 495,45	3,75	2010-07-01	5,04	22,12
970-06530	Bank of Nova Scotia	156 610 077,45	3,75	2010-07-01	4,96	21,93
Bloc de créances de logements du marché (sans PPI, avec rémunération, 5 ans), assurés aux termes de la LNH						
975-08733	Cdn.Imperial Bank of Commerce	19 426 387,84	3,00	2006-08-01	4,48	22,61
975-08741	Cdn.Imperial Bank of Commerce	9 325 023,20	3,25	2007-08-01	5,34	21,64
975-08758	Cdn.Imperial Bank of Commerce	8 059 755,22	3,25	2007-08-01	4,83	21,84
975-08766	Cdn.Imperial Bank of Commerce	46 128 560,28	3,38	2008-08-01	5,00	22,15
975-08774	Cdn.Imperial Bank of Commerce	21 016 789,33	3,50	2009-08-01	5,60	21,55
975-08782	Cdn.Imperial Bank of Commerce	9 443 019,65	3,50	2009-08-01	5,50	22,87
975-08790	Cdn.Imperial Bank of Commerce	7 442 513,67	3,51	2009-08-01	5,65	21,19
975-08808	Cdn.Imperial Bank of Commerce	7 471 773,14	3,51	2009-08-01	6,38	20,59
975-08816	Cdn.Imperial Bank of Commerce	5 754 534,36	3,49	2009-08-01	5,81	11,14
975-08824	Toronto-Dominion Bank	10 637 455,34	3,20	2006-11-01	4,23	8,66
975-08832	Toronto-Dominion Bank	24 821 080,66	3,00	2006-11-01	4,19	21,59
975-08840	Toronto-Dominion Bank	21 098 131,16	3,35	2007-02-01	4,56	20,86
975-08857	Toronto-Dominion Bank	12 232 325,75	3,05	2007-03-01	4,49	9,31
975-08865	Toronto-Dominion Bank	38 404 577,42	3,00	2007-09-01	4,20	21,70
975-08873	Toronto-Dominion Bank	18 863 227,34	3,25	2007-09-01	4,42	10,19
975-08881	Toronto-Dominion Bank	13 819 180,18	3,35	2008-03-01	4,97	11,52
975-08899	Toronto-Dominion Bank	48 359 093,67	3,45	2008-03-01	5,01	21,78
975-08907	Toronto-Dominion Bank	38 448 282,66	3,50	2008-09-01	4,66	22,84
975-08915	Toronto-Dominion Bank	24 246 647,29	3,70	2010-01-01	5,88	22,15
975-08923	Toronto-Dominion Bank	96 683 551,51	3,55	2009-02-01	4,88	20,50
975-08931	Toronto-Dominion Bank	91 857 526,01	3,65	2010-03-01	4,96	10,84
975-08949	Toronto-Dominion Bank	326 060 562,84	3,15	2010-07-01	4,79	22,12
975-08956	Toronto-Dominion Bank	175 888 272,44	3,50	2008-09-01	4,75	22,27
975-08964	Toronto-Dominion Bank	126 132 723,68	3,50	2008-09-01	4,64	22,39
975-08972	Toronto-Dominion Bank	129 534 320,90	3,50	2009-07-01	4,69	22,56
975-08980	Toronto-Dominion Bank	106 739 428,91	3,60	2009-07-01	4,74	21,09
975-08998	Toronto-Dominion Bank	173 193 374,14	3,75	2010-06-01	5,03	22,79
975-09004	Cdn.Imperial Bank of Commerce	15 007 276,88	3,00	2008-08-01	4,46	21,42
975-09012	Cdn.Imperial Bank of Commerce	59 043 114,32	3,00	2009-09-01	4,53	21,21
975-09020	Cdn.Imperial Bank of Commerce	13 088 686,18	3,51	2009-08-01	4,54	11,01
Blocs de prêts hypothécaires à taux variables (PHTV), assurés aux termes de la LNH						
985-00895	Cdn.Imperial Bank of Commerce	5 825 248,56	2,74	2010-02-01	3,80	20,78
985-00903	Cdn.Imperial Bank of Commerce	9 078 032,31	2,76	2007-07-01	4,00	19,39
985-00911	Cdn.Imperial Bank of Commerce	6 295 984,55	2,76	2008-03-01	4,00	11,24
985-00929	Cdn.Imperial Bank of Commerce	10 377 224,35	2,75	2007-04-01	4,00	18,37
985-00937	Cdn.Imperial Bank of Commerce	13 817 499,72	2,76	2007-04-01	4,00	11,12

*PPI : Paiement de pénalité d'intérêt

Source : SCHL

ÉMISSIONS DE TITRES HYPOTHÉCAIRES LNH

ÉMISSIONS DE JUILLET À SEPTEMBRE 2005

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

Mois d'émission : août 2005

Blocs de prêts hypothécaires à taux variables (PHTV), assurés aux termes de la LNH

985-00945	Cdn.Imperial Bank of Commerce	15 051 513,14	2,75	2007-01-01	4,00	11,68
985-00952	Cdn.Imperial Bank of Commerce	9 988 225,64	2,76	2006-10-01	4,00	11,40
985-00960	Cdn.Imperial Bank of Commerce	8 574 026,08	2,76	2008-04-01	4,00	10,46
985-00978	Cdn.Imperial Bank of Commerce	11 292 743,15	2,75	2008-09-01	4,00	10,61
985-00986	Cdn.Imperial Bank of Commerce	12 025 171,16	2,76	2007-11-01	4,00	12,39
985-00994	Cdn.Imperial Bank of Commerce	15 024 876,39	2,76	2007-07-01	4,00	11,89
985-01000	Cdn.Imperial Bank of Commerce	10 151 369,82	2,76	2007-11-01	4,00	18,94
985-01018	Toronto-Dominion Bank	110 792 093,87	2,58	2010-01-01	3,54	24,10
985-01026	Toronto-Dominion Bank	96 181 681,79	2,58	2010-01-01	3,54	11,00
985-01034	Toronto-Dominion Bank	80 629 998,61	2,58	2010-01-01	3,54	24,41
985-01067	Bank of Montreal	92 834 870,70	2,66	2008-01-01	3,88	18,48
985-01075	Bank of Montreal	145 397 452,44	2,66	2008-01-01	3,88	9,78
985-01158	Bank of Montreal	50 175 901,28	2,66	2008-05-01	3,88	9,33
985-01166	Bank of Montreal	40 242 247,98	2,66	2008-05-01	3,88	19,78

Mois d'émission : septembre 2005

Bloc de créances de logements du marché (logements individuels), assurés aux termes de la LNH

964-14933	Vancouver City Savings CU	35 190 720,93	3,80	2010-07-01	4,70	22,55
964-14941	Vancouver City Savings CU	12 714 724,77	3,80	2010-07-01	4,66	23,10

Bloc de créances de logements du marché (mixtes), assurés aux termes de la LNH

965-02711	Equitable Trust Company (The)	6 776 534,02	3,50	2010-09-01	4,21	22,43
965-02729	Equitable Trust Company (The)	16 562 474,85	3,75	2015-09-01	4,54	21,26
965-02737	Peoples Trust Company	13 040 481,47	3,25	2010-09-01	4,14	21,65

Bloc de créances de logements du marché (sans PPI, avec rémunération, 3 ans), assurés aux termes de la LNH

970-06548	National Bank of Canada	13 086 223,30	3,35	2010-03-01	4,97	21,31
970-06555	National Bank of Canada	6 023 642,49	3,30	2010-03-01	5,03	10,38
970-06563	National Bank of Canada	183 155 057,83	3,25	2010-07-01	4,92	21,69
970-06571	National Bank of Canada	42 339 897,75	3,35	2010-07-01	5,90	21,89
970-06589	National Bank of Canada	37 463 442,02	3,15	2010-07-01	4,96	11,14
970-06597	National Bank of Canada	6 271 085,75	3,35	2010-07-01	5,84	11,55
970-06605	National Bank of Canada	59 798 058,22	3,35	2009-12-01	5,01	21,40
970-06613	National Bank of Canada	27 758 023,73	3,30	2009-12-01	5,01	11,09
970-06621	National Bank of Canada	31 303 699,24	3,35	2010-01-01	4,79	21,55
970-06639	National Bank of Canada	11 322 718,95	3,30	2010-01-01	4,84	11,17
970-06647	La Capitale Civil Service Ins	44 186 429,63	3,60	2010-09-01	4,89	23,39
970-06654	HSBC Bank Canada	17 679 361,70	4,00	2010-09-01	4,67	22,24
970-06662	HSBC Bank Canada	5 152 578,50	3,75	2008-09-01	4,48	21,64
970-06670	Toronto-Dominion Bank	26 710 425,38	3,05	2006-12-01	4,28	21,58
970-06688	Bank of Nova Scotia	75 956 882,16	3,75	2010-08-01	4,48	22,24
970-06696	Bank of Nova Scotia	50 599 235,53	3,75	2010-08-01	5,52	22,10
970-06704	Bank of Nova Scotia	99 506 959,00	3,75	2010-08-01	4,49	22,35
970-06712	Bank of Nova Scotia	41 710 697,53	3,75	2010-08-01	5,41	21,83

Bloc de créances de logements du marché (sans PPI, avec rémunération, 5 ans), assurés aux termes de la LNH

975-09038	National Bank of Canada	53 908 716,29	3,35	2010-07-01	4,87	21,76
975-09046	National Bank of Canada	4 700 832,89	3,30	2010-07-01	4,83	12,47
975-09053	Maple Bank GmbH	47 853 287,65	3,55	2010-09-01	4,72	21,39
975-09061	Maple Bank GmbH	181 740 649,70	3,55	2010-09-01	4,66	22,42
975-09079	Laurentian Bank of Canada	104 569 826,49	3,65	2010-09-01	5,39	23,02
975-09087	Royal Bank of Canada	298 804 626,75	3,45	2009-03-01	4,84	21,94
975-09095	Cdn.Imperial Bank of Commerce	368 929 116,52	3,66	2010-09-01	4,88	22,98
975-09103	Cdn.Imperial Bank of Commerce	24 157 883,87	3,63	2010-09-01	4,90	11,84

*PPI : Paiement de pénalité d'intérêt

Source : SCHL

ÉMISSIONS DE TITRES HYPOTHÉCAIRES LNH

ÉMISSIONS DE JUILLET À SEPTEMBRE 2005

NO DU BLOC	ÉMETTEUR	VALEUR (\$)	TAUX DU COUPON (%)	DATE D'ÉCHÉANCE	MOYENNE PONDÉRÉE INTÉRÊT PÉR. (%)	D'AMORT. (ANNÉES)
Mois d'émission : septembre 2005						
Bloc de créances de logements du marché (sans PPI, avec rémunération, 5 ans), assurés aux termes de la LNH						
975-09111	Cdn.Imperial Bank of Commerce	37 365 419,81	3,65	2010-09-01	4,83	22,79
975-09129	Royal Bank of Canada	341 015 226,97	3,54	2009-08-01	4,53	22,59
975-09137	Royal Bank of Canada	839 043 623,69	3,54	2009-08-01	4,55	22,63
975-09145	HSBC Bank Canada	61 589 462,75	3,60	2010-09-01	4,66	22,26
975-09152	HSBC Bank Canada	16 017 990,53	3,60	2010-08-01	4,67	22,90
975-09178	Toronto-Dominion Bank	257 697 199,29	3,55	2010-06-01	4,85	22,71
975-09186	Toronto-Dominion Bank	79 822 529,91	3,25	2008-05-01	4,66	21,97
975-09194	Toronto-Dominion Bank	57 003 061,01	3,25	2008-09-01	4,44	22,59
975-09202	Toronto-Dominion Bank	60 321 065,05	3,30	2008-11-01	4,91	20,63
975-09210	Toronto-Dominion Bank	57 700 369,23	3,35	2009-04-01	4,88	10,60
975-09228	Toronto-Dominion Bank	52 273 305,58	3,45	2009-09-01	4,58	23,14
975-09236	Toronto-Dominion Bank	48 312 077,82	3,40	2009-09-01	4,80	10,79
975-09244	Toronto-Dominion Bank	609 067 114,91	3,55	2010-08-01	4,81	22,94
975-09251	Toronto-Dominion Bank	176 382 948,90	3,50	2010-08-01	4,88	11,27
975-09269	Toronto-Dominion Bank	20 194 489,41	3,05	2006-12-01	5,09	20,96
975-09277	Toronto-Dominion Bank	16 207 448,18	3,15	2007-03-01	4,77	21,50
975-09285	Toronto-Dominion Bank	49 548 100,86	3,15	2007-06-01	4,45	21,16
975-09293	Toronto-Dominion Bank	40 396 383,07	3,20	2007-08-01	4,34	21,84
975-09301	Toronto-Dominion Bank	37 684 170,52	3,20	2007-10-01	4,68	21,73
975-09319	Bank of Montreal	46 174 855,39	3,50	2010-07-01	4,99	11,44
975-09327	Bank of Montreal	182 415 701,85	3,50	2010-07-01	4,72	22,72
975-09335	Bank of Montreal	136 594 174,13	3,50	2010-07-01	4,77	23,06
975-09343	Bank of Montreal	22 645 810,54	3,50	2010-08-01	5,20	21,84
975-09350	Cdn.Imperial Bank of Commerce	8 845 110,31	3,50	2010-09-01	4,15	22,53
975-09368	Cdn.Imperial Bank of Commerce	318 024 870,56	3,66	2010-09-01	4,63	22,50
975-09376	Cdn.Imperial Bank of Commerce	17 961 381,31	3,63	2010-09-01	4,69	11,80
975-09384	Cdn.Imperial Bank of Commerce	45 498 317,79	3,63	2010-09-01	4,64	22,43
975-09392	TD Securities Inc.	3 256 504,66	3,75	2008-05-01	4,55	23,80
975-09400	TD Securities Inc.	13 342 378,00	3,70	2010-09-01	4,50	23,21
975-09418	TD Securities Inc.	6 646 790,65	3,75	2010-09-01	4,48	23,58
975-09426	Home Trust Company	22 697 173,79	3,50	2010-08-01	5,88	24,34
975-09434	Merrill Lynch Canada Inc.	41 628 211,95	3,69	2010-09-01	4,53	24,37
975-09442	Merrill Lynch Canada Inc.	24 857 714,38	3,69	2010-09-01	4,53	23,97

Bloc de prêts hypothécaires à taux ajustables

980-00102	TD Securities Inc.	3 445 322,68	2,77	2009-09-01	3,52	21,68
980-00177	RBC Dominion Securities	17 167 297,43	2,76	2010-09-01	4,00	24,46
980-00185	RBC Dominion Securities	19 835 571,26	2,76	2009-12-01	3,84	23,81
980-00193	RBC Dominion Securities	19 147 601,76	2,76	2010-09-01	3,78	24,50

Blocs de prêts hypothécaires à taux variables (PHTV), assurés aux termes de la LNH

985-01083	Cdn.Imperial Bank of Commerce	448 235 890,45	2,89	2010-09-01	3,79	21,35
985-01091	Cdn.Imperial Bank of Commerce	86 563 652,23	2,89	2010-09-01	3,96	11,02
985-01109	Cdn.Imperial Bank of Commerce	53 020 240,07	2,89	2010-09-01	3,75	21,13
985-01117	Cdn.Imperial Bank of Commerce	10 624 174,21	2,89	2010-08-01	3,85	11,59
985-01125	Cdn.Imperial Bank of Commerce	22 228 186,65	2,89	2010-03-01	3,77	20,36
985-01133	Cdn.Imperial Bank of Commerce	14 626 067,48	2,89	2008-07-01	4,00	17,61
985-01141	Cdn.Imperial Bank of Commerce	7 511 877,12	2,89	2008-07-01	4,00	11,90
985-01174	Royal Bank of Canada	31 852 973,65	2,71	2006-06-01	3,80	21,01
985-01182	Royal Bank of Canada	72 965 340,05	2,71	2006-12-01	3,67	21,46
985-01190	Cdn.Imperial Bank of Commerce	752 759 793,04	2,74	2010-09-01	3,31	20,54
985-01208	Cdn.Imperial Bank of Commerce	130 932 066,76	2,74	2010-09-01	3,29	11,57
985-01216	Cdn.Imperial Bank of Commerce	60 046 837,10	2,74	2010-09-01	3,31	20,52
985-01224	Cdn.Imperial Bank of Commerce	10 247 555,50	2,74	2010-09-01	3,31	11,77
985-01232	Toronto-Dominion Bank	99 410 633,49	2,71	2009-08-01	3,56	23,45

*PPI : Paiement de pénalité d'intérêt

Source : SCHL

ÉMISSIONS DE TITRES HYPOTHÉCAIRES LNH

ÉMISSIONS DE JUILLET À SEPTEMBRE 2005

NO DU BLOC	ÉMETTEUR	VALEUR (\$)	TAUX DU COUPON (%)	DATE D'ÉCHÉANCE	MOYENNE PONDÉRÉE INTÉRÊT (%)	PÉR. D'AMORT. (ANNÉES)
Mois d'émission : septembre 2005						
Blocs de prêts hypothécaires à taux variables (PHTV), assurés aux termes de la LNH						
985-01240	Toronto-Dominion Bank	215 157 000,82	2,71	2010-02-01	3,53	24,01
985-01257	Toronto-Dominion Bank	588 269 387,10	2,71	2010-08-01	3,54	23,37
985-01273	Toronto-Dominion Bank	99 610 047,97	2,71	2010-08-01	3,56	11,34
985-01281	Bank of Montreal	28 650 610,04	2,79	2010-09-01	3,88	11,67
985-01299	Bank of Montreal	47 315 195,00	2,79	2010-03-01	3,88	20,21
985-01307	Bank of Montreal	243 504 237,92	2,79	2010-09-01	3,88	21,21
985-01315	Bank of Montreal	58 765 906,63	2,79	2010-06-01	3,88	11,22
985-01323	Bank of Montreal	72 892 934,16	2,79	2010-09-01	3,88	21,99
985-01331	Bank of Montreal	96 703 402,29	2,79	2010-06-01	3,88	20,91
985-01349	TD Securities Inc.	4 448 877,06	2,77	2010-04-01	3,48	19,65
985-01356	TD Securities Inc.	2 702 351,10	2,77	2010-03-01	3,48	18,65
985-01364	Merrill Lynch Canada Inc.	36 856 156,02	2,86	2010-06-01	3,50	20,12
985-01372	Merrill Lynch Canada Inc.	27 497 098,27	2,86	2010-06-01	3,50	20,12
Bloc de prêts dont le coupon est fondé sur le taux hypothécaire moyen pondéré						
987-00016	Caisse Centrale Desj. du Québec	16 889 715,00	2,19	2010-07-01	3,19	23,59
987-00024	RBC Dominion Securities	493 438 689,69	2,65	2010-09-01	3,45	22,88
987-00032	RBC Dominion Securities	60 326 910,70	2,65	2010-09-01	3,54	22,39
987-00040	RBC Dominion Securities	153 051 950,39	2,63	2010-09-01	3,44	24,37
987-00057	RBC Dominion Securities	12 062 577,73	2,65	2010-09-01	3,43	24,45
987-00065	TD Securities Inc.	41 395 065,09	2,58	2010-09-01	3,41	23,42
987-00073	TD Securities Inc.	31 065 422,16	2,58	2010-09-01	3,41	23,47
987-00081	RBC Dominion Securities	2 355 644,97	2,65	2010-04-01	3,43	23,91
987-00099	RBC Dominion Securities	18 593 939,01	2,65	2010-07-01	3,45	24,53
987-00107	Merrill Lynch Canada Inc.	67 858 428,26	2,70	2010-09-01	3,45	21,36
987-00115	Merrill Lynch Canada Inc.	46 540 198,10	2,70	2010-09-01	3,45	21,17
987-00123	Merrill Lynch Canada Inc.	53 602 899,71	2,70	2010-09-01	3,45	24,20
987-00131	Merrill Lynch Canada Inc.	81 568 670,02	2,70	2010-09-01	3,45	24,33
Blocs de créances de logements sociaux						
990-08880	Toronto-Dominion Bank	5 239 565,72	3,25	2010-09-01	3,84	21,24
990-08898	Bank of Nova Scotia	5 942 233,07	2,80	2007-09-01	3,40	25,00
990-08906	Bank of Nova Scotia	76 953 523,87	3,80	2015-09-01	4,32	23,53

*PPI : Paiement de pénalité d'intérêt

Source : SCHL

Description des blocs de TH LNH

- 964 – Blocs constitués exclusivement de prêts hypothécaires consentis à des propriétaires-occupants; tout paiement de pénalité d'intérêts (PPI) découlant d'un remboursement anticipé est transmis à l'investisseur.
- 967 – Blocs constitués exclusivement de prêts hypothécaires consentis à des propriétaires-occupants; tout paiement de pénalité d'intérêts (PPI) découlant d'un remboursement anticipé est conservé par l'émetteur.
- 970 – Blocs constitués exclusivement de prêts hypothécaires consentis à des propriétaires-occupants. L'investisseur reçoit une indemnité pour tout paiement par anticipation qui n'est pas conforme aux principales modalités de remboursement.
- 975 – Blocs constitués exclusivement de prêts hypothécaires consentis à des propriétaires-occupants. L'investisseur reçoit une indemnité pour tout paiement par anticipation qui n'est pas conforme aux principales modalités de remboursement anticipé (durée de cinq ans).
- 966 – Blocs constitués exclusivement de prêts hypothécaires consentis pour des collectifs d'habitation locatifs; ni les blocs, ni les prêts ne sont assortis de dispositions de remboursement anticipé.
- 990 – Blocs constitués exclusivement de prêts hypothécaires consentis pour des logements sociaux; ni les blocs, ni les prêts ne sont assortis de dispositions de remboursement anticipé.
- 965 – Blocs mixtes pouvant comprendre des prêts hypothécaires appartenant à toutes les catégories ci-dessus.
- 985 – Blocs constitués exclusivement de prêts hypothécaires consentis à des propriétaires-occupants et assortis de paiements mensuels égaux ainsi que d'un taux d'intérêt variable.