

A

CTUALITÉS

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

La construction de logements collectifs a ralenti en août

Le nombre désaisonnalisé annualisé¹ de mises en chantier d'habitations au Canada a diminué; de 242 600 en juillet, il est passé à 201 000 en août.

Malgré la baisse enregistrée en août, voilà maintenant 27 mois d'affilée que le nombre désaisonnalisé annualisé de mises en chantier de logements au Canada est supérieur à 200 000. Les facteurs fondamentaux qui influent sur le marché de l'habitation

demeurent très favorables : les niveaux d'emplois sont élevés, et les taux hypothécaires sont bas. Le recul tient principalement au ralentissement observé dans le segment des logements collectifs, qui subit d'un mois à l'autre des variations d'activité plus notables que celui des maisons individuelles.

La construction en milieu urbain a ralenti aussi bien dans le segment des logements individuels que dans celui des collectifs en août

Le nombre désaisonnalisé annualisé de mises en chantier

SEPTEMBRE 2005

Sommaire

Aperçu du marché canadien ----- 1

La faiblesse des taux hypothécaires donne un coup de pouce ----- 4

Les marchés provinciaux du crédit hypothécaire à l'habitation devraient se développer ----- 7

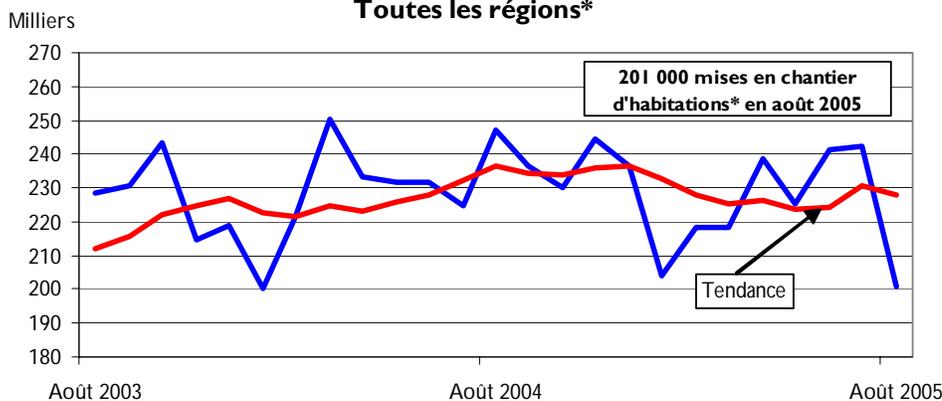
Tableaux statistiques :

Crédit hypothécaire ----- 6

Mises en chantier d'habitations ----- 9

TH LNH ----- 11

**Mises en chantier 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.

¹Toutes 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.

Canada

dans les centres urbains du Canada s'est établi à 170 300 en août, régressant de 19,6 % en regard du mois de juillet. Il s'est replié de 4,7 % dans le segment des logements individuels et de 30,6 % dans celui des collectifs, se chiffrant respectivement à 85 400 et à 84 900.

Suite à la page 2



Les mises en chantier en milieu urbain ont fléchi en Ontario, au Québec et en Colombie-Britannique

De juillet à août, le nombre désaisonnalisé annualisé de mises en chantier en milieu urbain a diminué de 36,6 % en Ontario, la construction de collectifs ayant ralenti à Toronto après avoir atteint des niveaux exceptionnels en juillet. Il a glissé de 9,4 % en Colombie-Britannique et de 17,4 % au Québec, où le segment des collectifs a aussi exercé un effet modérateur appréciable. Le nombre désaisonnalisé annualisé de mises en chantier en milieu urbain a connu une modeste augmentation de 0,8 % dans les Prairies, et il a progressé de 21,3 % dans la région de l'Atlantique, la production s'étant accélérée dans les quatre provinces.

On évalue à 30 700 le nombre désaisonnalisé annualisé de mises en chantier dans les régions rurales du Canada pour le mois d'août.

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 accuse un recul de 5,6 % par rapport à celui des huit premiers mois de 2004. On constate une baisse de 11,0 % dans le segment des maisons individuelles et une hausse de 0,2 % 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 (4,1 %), alors que des diminutions ont été enregistrées au Québec (13,6 %), en Ontario (6,5 %), en Colombie-Britannique (3,9 %) et dans les provinces de l'Atlantique (2,0 %).

Les prix des habitations neuves sont demeurés élevés en juillet

Le prix des habitations sur le marché du neuf, dont l'évolution est mesurée par l'Indice des prix des logements neufs (IPLN), a fait une ascension de 4,7 % d'une année sur l'autre en juillet, tout comme en juin. La forte demande, le coût croissant des matériaux et de la main-d'oeuvre ainsi que l'appréciation des terrains ont favorisé le renchérissement des habitations.

Marché de la revente

Repli des ventes S.I.A.® en juillet

Le nombre désaisonnalisé de ventes S.I.A.® (Service inter-agences®) est descendu de 42 127, en juin, à 40 973, en juillet, ce qui représente une régression de 2,7 %.

Le nombre réel de ventes S.I.A.® pour la période allant de janvier à juillet est de 1,4 % supérieur au résultat correspondant de 2004; il s'établit à 296 941.

Légère baisse des nouvelles inscriptions S.I.A.® en juillet

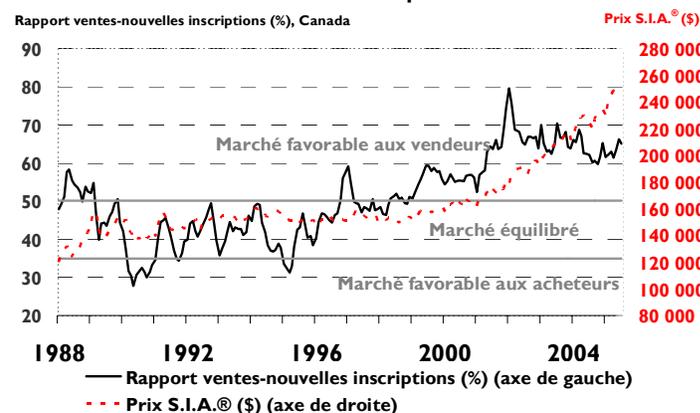
Le nombre désaisonnalisé de nouvelles inscriptions S.I.A.® a fléchi de 0,8 % entre juin et juillet, passant de 63 489 à 62 975.

Durant les sept premiers mois de l'année, le nombre réel de nouvelles inscriptions a été de 3,5 % 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 inscriptions est un indicateur de la pression que subissent les prix sur le marché des habitations existantes¹. Il tient

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*.

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 juillet 2005, le rapport ventes-nouvelles inscriptions au Canada s'élevait autour de 65 %, signe que le marché était encore favorable aux vendeurs. Au Canada, le prix S.I.A.[®] moyen a augmenté de 9,4 % en glissement annuel pour la période allant de janvier à juillet.

Conjoncture économique

Le nombre d'emplois a progressé de 27 500 en août, après ne s'être accru que de 5 900 en juillet. C'est l'emploi à plein temps (+35 500) qui a contribué au gain enregistré en août, puisque l'emploi à temps partiel a fléchi (-8 100). La croissance a été considérable dans plusieurs secteurs : construction (+32 000); transport et entreposage (+14 000); services aux entreprises, services relatifs aux bâtiments et autres services de soutien (+14 000); services professionnels, scientifiques et techniques (+12 000).

Le taux de chômage est resté à 6,8 % en août.

Par rapport à août 2004, l'emploi affiche une hausse de 1,5 %.

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

Le 7 septembre, la Banque du Canada a relevé le taux cible du financement à un jour de un quart de point pour le porter à 2,75 %. Plus d'un facteur auraient incité la Banque à majorer ce taux. D'une part, au deuxième trimestre, la croissance du PIB a été plus forte que prévu et, d'autre part, l'économie tourne près des limites de sa capacité. Quoi qu'il en soit, l'orientation de la politique monétaire est encore expansionniste.

En août, les prix des biens et services dont tient compte l'Indice des prix à la consommation (IPC) ont avancé de 2,6 % par rapport au même mois en 2004. Cet accroissement est principalement attribuable à l'élévation des prix de l'essence, 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 du matériel informatique et de l'hébergement des voyageurs. ■

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 : 63831-2005-09

© 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 FAIBLESSE DES TAUX HYPOTHÉCAIRES DONNE UN COUP DE POUCE

Par Ali Manouchehri, économiste principal, marchés financiers

Les marchés de l'habitation ont continué de bien se porter et les taux hypothécaires ont diminué, de sorte que le niveau désaisonnalisé du crédit hypothécaire à l'habitation s'est accru de 1,9 % au deuxième trimestre par rapport au trimestre précédent, pour atteindre près de 612 milliards de dollars. Résultat : la dette hypothécaire résidentielle était de 9,5 % plus élevée au deuxième trimestre qu'à la même période en 2004.

Les bas taux hypothécaires, l'appréciation des logements et la hausse du revenu disponible ont jeté les bases d'un marché de l'habitation vigoureux et d'une croissance appréciable du crédit hypothécaire au trimestre dernier.

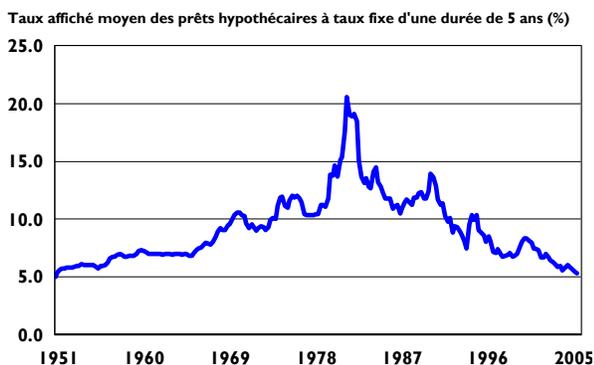
Les taux hypothécaires à cinq ans ont touché leur deuxième creux en importance

Les taux hypothécaires repères, c'est-à-dire ceux à cinq ans, ont diminué de presque un quart de point entre le premier et le deuxième trimestre de 2005, pour se fixer à 5,5 % – niveau de plus d'un demi-point inférieur à celui du deuxième trimestre de 2004. Il s'agit également de leur point le plus bas depuis le deuxième trimestre de 1951.

De bas taux hypothécaires contribuent à la vitalité des marchés de l'habitation

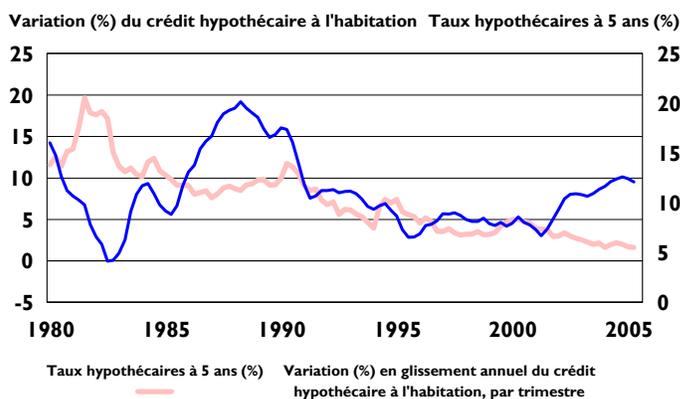
Les bas taux hypothécaires ont continué de maintenir la demande de logements à un niveau élevé, ce qui a contribué à faire croître de 11,5 % la valeur désaisonnalisée des habitations vendues par l'intermédiaire du Service inter-agences® au deuxième trimestre par rapport au trimestre précédent. Le prix moyen des logements existants ayant trouvé preneur a augmenté de 3,0 %, et l'Indice des prix des logements neufs, de 1,3 %.

Au deuxième trimestre, les taux hypothécaires à cinq ans ont touché un creux qui n'a été dépassé qu'une fois



Sources : SCHL, Statistique Canada, Banque du Canada

La baisse des taux hypothécaires intensifie la croissance du crédit hypothécaire



Sources : SCHL, Statistique Canada, Banque du Canada

Suite à la page 5

CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE

LA FAIBLESSE DES TAUX HYPOTHÉCAIRES DONNE UN COUP DE POUCE (suite)

L'effervescence des marchés de l'habitation a entraîné une hausse du crédit hypothécaire

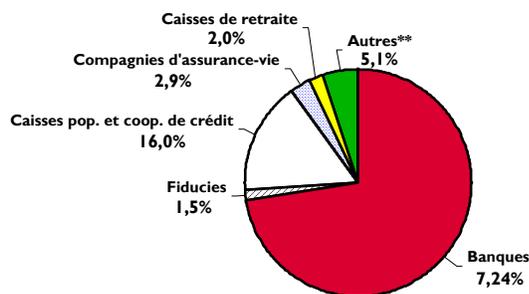
Grâce à la robustesse des marchés de l'habitation, l'encours désaisonnalisé du crédit hypothécaire a progressé de 1,9 % entre le premier et le deuxième trimestre de 2005, si bien que la dette hypothécaire résidentielle était de 9,5 % plus élevée au deuxième trimestre qu'à la même période en 2004.

La dette hypothécaire représentait environ 68 % de la dette totale des ménages au deuxième trimestre, proportion inférieure au sommet de 75 % atteint en 1993.

Les banques à charte détiennent la plus grande part du marché

Les tendances observées récemment quant à la part de marché occupée par chaque type d'institution se sont maintenues. Les banques à charte détenaient 72,4 % des prêts hypothécaires en cours au deuxième trimestre de 2005. Les coopératives de crédit ont conservé la seconde place, leur part s'étant chiffrée à 16,0 %.

Au deuxième trimestre de 2005, les banques à charte détiennent la plus grande part du crédit hypothécaire à l'habitation



Sources : SCHL, Statistique Canada, Banque du Canada
Nota : Exclut les TH LNH et les structures d'accueil

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

	2T2004	3T2004	4T2004	1T2005	2T2005e
Banques	72,4	72,5	72,6	72,4	72,4
Fiducies	1,4	1,4	1,4	1,5	1,5
Caisses pop. et coop. de crédit	15,7	15,8	15,9	16,0	16,0
Compagnies d'assurance-vie	3,2	3,1	3,1	3,0	2,9
Caisses de retraite	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Autres**	5,3	5,2	5,1	5,1	5,1

* Exclut les structures d'accueil et les TH LNH

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

e : Valeur estimative

Sources : SCHL, Banque du Canada, Statistique Canada

INDICATEURS DE L'ACTIVITÉ DANS LE DOMAINE DU CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE

ENCOURS DU CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE (EN MILLIONS DE DOLLARS)*

	2002	2003	2004	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05e
TOTAL	479 451	518 504	568 523	558 580	576 869	592 361	600 412	611 807
Var. en % (d'une année à l'autre)	7,5	8,1	9,6	9,6	9,9	10,1	9,9	9,5
Banques	306 748	329 679	352 527	346 652	356 543	365 828	367 406	372 115
Fiducies	5 505	5 987	6 775	6 656	6 910	7 106	7 400	7 729
Caisses pop./coop. crédit	63 331	69 143	76 624	75 315	77 858	79 878	80 995	82 473
Cies d'assurance-vie	16 755	15 781	15 421	15 387	15 355	15 462	15 329	15 122
Caisses de retraite	9 037	9 133	9 616	9 480	9 749	9 998	10 238	10 506
Autres ***	23 756	24 351	25 365	25 262	25 450	25 640	25 763	26 004
Fiducies à voc. spécif.	15 002	14 581	13 724	13 719	13 998	13 565	13 504	14 017
TH LNH **	39 318	49 850	68 471	66 110	71 005	74 884	79 777	83 841

* Moyenne non corrigée pour la période

e : valeur estimative

** SCHL

Sources : SCHL, Banque du Canada, Statistique Canada

TAUX HYPOTHÉCAIRES AFFICHÉS (%)*

	2002	2003	2004	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05
1 an	5,17	4,84	4,59	4,57	4,60	4,90	4,88	4,83
3 ans	6,28	5,82	5,65	5,82	5,80	5,75	5,68	5,52
5 ans	7,02	6,39	6,23	6,45	6,38	6,25	6,12	5,90

* 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 marchés provinciaux du crédit hypothécaire à l'habitation devraient se développer

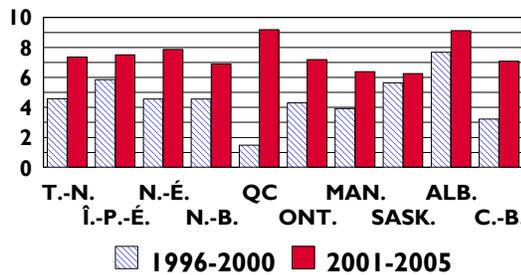
En 2005 et 2006, l'Alberta et la Colombie-Britannique viendront aux premiers rangs des provinces pour ce qui est de la croissance du crédit hypothécaire. Grâce aux multiples ventes d'habitations, à la vigueur de la construction résidentielle et à l'appréciation des maisons, le crédit hypothécaire progressera d'entre 7,0 et 10,0 % cette année ainsi que l'an prochain.

Dans l'ensemble des dix provinces, la croissance annuelle du crédit hypothécaire a atteint 7,7 % en moyenne entre le premier trimestre de 2001 et celui de 2005, alors qu'elle s'était établie à 3,8 % dans la seconde moitié des années 1990 et à 5,6 % durant la première moitié de cette décennie.

L'accélération de la croissance du crédit hypothécaire observée ces dernières années s'explique par la vitalité des marchés provinciaux de l'habitation.

La croissance du crédit hypothécaire à l'habitation s'est accélérée au cours des dernières années

Taux de croissance annuel moyen (%)



* Banques, coopératives de crédit et sociétés de fiducie et de prêts indépendantes
Sources : SCHL, Banque du Canada, Statistique Canada
SCHL-CAM 2005

Les résultats présentés dans l'article sont fondés sur les ventilations par province fournies par certains prêteurs, notamment les banques à charte, les sociétés de fiducie et de prêts indépendantes ainsi que les coopératives de crédit. L'encours du crédit hypothécaire pour ces établissements a atteint 457,5 milliards de dollars au premier trimestre de 2005, ce qui représente 76,2 % des 600,4 milliards de dollars prêtés par l'ensemble des institutions.

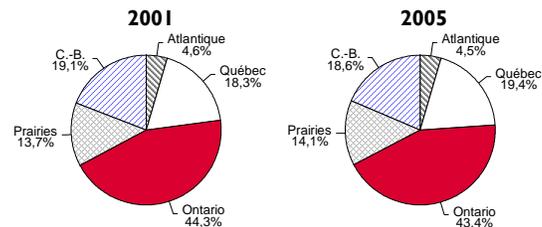
Ces données ne rendent pas compte des activités des compagnies d'assurance, des caisses de retraite, des sociétés de courtage, des caisses en gestion distincte, des fonds de placement et des sociétés financières, institutions pour lesquelles des ventilations par province ne sont pas disponibles. Les créances hypothécaires titrisées sont également exclues en raison du manque de renseignements au niveau provincial.

Depuis 2001, l'Alberta et le Québec viennent en tête des provinces pour ce qui est de l'expansion du crédit hypothécaire

Dans chacune des provinces, le crédit hypothécaire à l'habitation a suivi les mêmes tendances que le marché du logement; son évolution a donc varié d'une province à l'autre au fil des ans.

En raison du dynamisme dont fait preuve leur marché de l'habitation depuis quelques années, l'Alberta et le Québec ont vu le crédit hypothécaire croître d'un peu plus de 9 % par an sur leur territoire entre le premier trimestre de 2001 et le premier trimestre de 2005. Ce taux est plus élevé que celui enregistré dans les autres provinces. Le Québec a délogé la Colombie-Britannique du deuxième rang des provinces au chapitre du crédit hypothécaire à l'habitation; elle vient donc immédiatement après l'Ontario sur ce plan.

Répartition régionale de l'encours du crédit hypothécaire à l'habitation*



* Banques, coopératives de crédit et sociétés de fiducie et de prêts indépendantes
Sources : SCHL, Banque du Canada, Statistique Canada
SCHL-CAM 2005

Évolution du paysage financier

Les banques à charte ont confirmé leur prééminence sur le marché des prêts hypothécaires en augmentant leur part au détriment des coopératives de crédit et des sociétés de fiducie et de prêts indépendantes.

Suite à la page 8

Les marchés provinciaux du crédit hypothécaire à l'habitation devraient se développer (suite)

Toutefois, la part de marché occupée par les divers types d'institutions varie d'une province à l'autre parce que la nature et la structure des secteurs de l'habitation et des finances sont différentes dans chacune des provinces.

C'est en Alberta et en Colombie-Britannique que la croissance sera la plus rapide en 2005-2006, mais l'Ontario devrait occuper le premier rang pour la progression globale du crédit hypothécaire en raison de sa taille

Dans les Prairies, le marché hypothécaire demeurera animé

Au cours des dernières années, la vigueur de l'économie de l'Alberta a stimulé les marchés de l'habitation et du crédit hypothécaire dans la province et dans l'ensemble de la région des Prairies. En Alberta, le marché hypothécaire devrait croître d'environ 10 % cette année et d'entre 7,0 et 10,0 % en 2006. Cette province affichera le plus haut taux de croissance du crédit hypothécaire dans la région; viendront ensuite le Manitoba et la Saskatchewan, avec des taux compris entre 6 et 9 % par an.

Dans la région des Prairies, le crédit hypothécaire devrait progresser de 9,0 % cette année et de 8,0 % en 2006.

Un bon rythme d'augmentation est prévu sur le marché hypothécaire de la Colombie-Britannique

Le marché hypothécaire se développe rapidement en Colombie-Britannique : les prêts à l'habitation ont augmenté à un taux annuel de 7,0 % depuis 2001, une proportion de plus de deux fois supérieure à celle observée durant la seconde moitié des années 1990. La construction et les ventes de propriétés résidentielles ainsi que le prix des habitations devraient demeurer à des niveaux élevés en 2005 et 2006, ce qui se traduira par un taux de croissance annuel de 9,0 à 10,0 % dans le domaine du crédit hypothécaire. Le dynamisme des marchés britanno-colombiens de l'habitation et du crédit hypothécaire aura une incidence appréciable sur le marché hypothécaire canadien puisque la Colombie-Britannique intervient maintenant pour près de 19 % de l'encours national du crédit hypothécaire.

L'Ontario se taille la part du lion

Grâce à sa prospérité économique, l'Ontario a connu ces dernières années une grande animation sur le

marché du logement, une saine activité dans le domaine des prêts hypothécaires et une forte croissance du crédit hypothécaire. Cette province récolte actuellement plus de 43 % de l'encours du crédit hypothécaire des dix provinces réunies.

Même si une diminution des mises en chantier et des ventes d'habitations est prévue pour 2005 et 2006, le prix des propriétés résidentielles devrait augmenter en Ontario, ce qui favorisera une croissance du crédit hypothécaire se chiffrant entre 6,0 et 8,0 % en 2005 et entre 4,0 et 7,0 % l'an prochain.

La montée des prix profitera au marché hypothécaire du Québec

Au cours des dernières années, le marché hypothécaire québécois a progressé plus rapidement que la moyenne nationale, pareillement à la tendance observée sur le marché de l'habitation.

On prévoit que le crédit hypothécaire dans la province augmentera de près de 10 % cette année, puis d'entre 5,0 et 8,0 % en 2006. Le ralentissement de la croissance l'an prochain sera attribuable à une diminution des mises en chantier de logements et des ventes de propriétés résidentielles existantes. La montée du prix des habitations exercera toutefois un effet modérateur et soutiendra la croissance du crédit hypothécaire.

Le crédit hypothécaire affichera un taux de croissance modeste dans la région de l'Atlantique

Depuis 2001, le marché hypothécaire de l'Atlantique se développe à un rythme se rapprochant de la moyenne nationale. Le ralentissement de la construction et des ventes de propriétés résidentielles dans la région se soldera par une baisse de la croissance du crédit hypothécaire. Celui-ci augmentera d'entre 4,0 et 8,0 % par an en 2005-2006.

Encours du crédit hypothécaire (en millions de dollars)*

Année	1991	2006
T.-N.	1 796	3 923
Î.-P.-É.	499	1 271
N.-É.	4 857	9 969
N.-B.	2 731	5 895
QC	46 673	75 601
ONT.	101 079	205 634
MAN.	5 619	8 983
SASK.	4 410	6 954
ALB.	16 015	49 965
C.-B.	29 926	86 197

* Banques, coopératives de crédit et sociétés de fiducie et de prêts indépendantes

Sources : Banque du Canada, Statistique Canada. Calculs et prévisions pour 2005-2006 effectués par la SCHL

Données sur le marché de l'habitation (DDA)

	2004	T4:04	T1:05	T2:05	M6:05	M7:05	M8:05
Mises en chantier, en milliers de logements							
Canada, toutes catégories et régions	233,4	236,9	213,3	235,4	241,3	242,6	201,0
Variation en % par rapport à la période précédente	6,9	0,3	-10,0	10,4	7,0	0,5	-17,1
Canada, toutes catégories, régions rurales	29,0	30,4	28,7	34,1	34,1	30,7	30,7
Variation en % par rapport à la période précédente	9,5	-7,0	-5,6	18,8	0,0	-10,0	0,0
Canada, toutes catégories, régions urbaines	204,4	206,5	184,6	201,3	207,2	211,9	170,3
Variation en % par rapport à la période précédente	6,5	1,4	-10,6	9,0	8,3	2,3	-19,6
Canada, log. individuels, régions urbaines	103,9	102,5	93,4	98,6	98,4	89,6	85,4
Variation en % par rapport à la période précédente	3,6	-2,6	-8,9	5,6	0,0	-8,9	-4,7
Canada, log. collectifs, régions urbaines	100,5	104,0	91,2	102,7	108,8	122,3	84,9
Variation en % par rapport à la période précédente	9,7	5,7	-12,3	12,6	17,0	12,4	-30,6
Terre-Neuve, toutes catégories et régions	2,9	2,9	3,1	2,5	2,3	2,2	2,5
Variation en % par rapport à la période précédente	6,6	0,0	6,9	-19,4	-14,8	-4,3	13,6
Île-du-Prince-Édouard, toutes catégories et régions	0,9	0,7	1,5	1,0	1,0	0,7	1,0
Variation en % par rapport à la période précédente	12,9	-12,5	114,3	-33,3	-16,7	-30,0	42,9
Nouvelle-Écosse, toutes catégories et régions	4,7	4,7	4,0	5,4	4,0	5,0	5,9
Variation en % par rapport à la période précédente	-7,4	-4,1	-14,9	35,0	-25,9	25,0	18,0
Nouveau-Brunswick, toutes catégories et régions	3,9	4,0	3,2	4,3	4,3	4,0	4,2
Variation en % par rapport à la période précédente	-12,1	-7,0	-20,0	34,4	-6,5	-7,0	5,0
Québec, toutes catégories et régions	58,4	60,6	55,1	52,6	51,9	56,2	48,3
Variation en % par rapport à la période précédente	16,2	0,2	-9,1	-4,5	9,3	8,3	-14,1
Ontario, toutes catégories et régions	85,1	84,4	71,3	88,2	103,6	94,5	61,9
Variation en % par rapport à la période précédente	-0,1	-1,6	-15,5	23,7	38,7	-8,8	-34,5
Manitoba, toutes catégories et régions	4,4	4,0	4,3	4,4	5,1	6,0	5,8
Variation en % par rapport à la période précédente	5,6	-29,8	7,5	2,3	27,5	17,6	-3,3
Saskatchewan, toutes catégories et régions	3,8	4,2	2,5	3,3	4,3	2,9	3,2
Variation en % par rapport à la période précédente	14,1	31,3	-40,5	32,0	53,6	-32,6	10,3
Alberta, toutes catégories et régions	36,3	39,6	36,7	41,6	34,3	35,5	35,7
Variation en % par rapport à la période précédente	0,3	14,1	-7,3	13,4	-27,6	3,5	0,6
Colombie-Britannique, toutes catégories et régions	32,9	31,8	31,6	32,1	30,5	35,5	32,4
Variation en % par rapport à la période précédente	25,8	-5,1	-0,6	1,6	-13,4	16,4	-8,7

SOURCE : SCHL, Relevé des mises en chantier et des achèvements. 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	T4:04	T1:05	T2:05	M6:05	M7:05	M8:05
Canada	204,4	206,5	184,6	201,3	207,2	211,9	170,3
Terre-Neuve	2,1	2,2	2,5	1,7	1,5	1,6	1,9
Île-du-Prince-Édouard	0,6	0,4	1,1	0,5	0,5	0,4	0,7
Nouvelle-Écosse	3,3	3,1	2,5	3,9	2,5	3,3	4,2
Nouveau-Brunswick	2,6	2,5	1,8	3,0	3,0	2,7	2,9
Québec	46,7	49,3	41,6	40,0	39,3	45,3	37,4
Ontario	79,9	77,2	69,4	81,3	96,7	89,1	56,5
Manitoba	2,9	2,6	2,7	2,7	3,4	4,1	3,9
Saskatchewan	3,1	3,3	2,0	2,8	3,8	2,2	2,5
Alberta	32,2	35,6	32,0	35,8	28,5	30,3	30,5
Colombie-Britannique	30,9	30,3	29,0	29,6	28,0	32,9	29,8

* Données désaisonnalisées annualisées, en milliers de logements.

Principaux indicateurs du marché de l'habitation

	2004	T4:04	T1:05	T2:05	M6:05	M7:05	M8:05
Logements neufs							
Individuels et jumelés achevés et inoccupés, en milliers	5,2	5,7	5,7	5,5	5,3	5,1	4,9
Variation en % par rapport à la même période un an plus tôt	9,3	12,6	12,5	4,1	1,8	3,0	-2,0
En rangée et appart. achevés et inoccupés, en milliers	6,7	8,3	8,8	9,3	9,0	9,5	9,5
Variation en % par rapport à la même période un an plus tôt	18,9	37,1	49,6	54,0	40,5	44,6	43,5
Indice des prix des logements neufs (1997 = 100)	123,2	125,4	126,5	128,4	129,3	129,5	n.d.
Variation en % par rapport à la même période un an plus tôt	5,5	5,4	5,1	4,7	4,7	4,7	n.d.
Logements existants							
Ventes S.I.A.® (en milliers de logements)*	461,1	451,3	454,3	491,6	505,5	491,7	n.d.
Variation en % par rapport à la même période un an plus tôt	6,0	0,6	-0,1	2,9	6,2	5,9	n.d.
Prix moyens S.I.A.® (en milliers de \$CAN)**	226,2	233,1	239,2	246,5	246,6	247,7	n.d.
Variation en % par rapport à la même période un an plus tôt	9,2	8,1	8,8	8,9	10,0	11,6	n.d.
Marché hypothécaire							
Taux hypothécaire à 1 an, en % (moyenne sur la période)	4,59	4,90	4,88	4,83	4,75	4,90	5,00
Taux hypothécaire à 5 ans, en % (moyenne sur la période)	6,23	6,25	6,12	5,90	5,70	5,80	5,80

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 \$	59 757	78 612	69 167	73 903	78 612	82 788	86 375
	nbre titres	1 163	1 602	1 334	1 479	1 602	1 753	1 891
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (avec PPI *)	millions \$	1 165	1 669	1 428	1 633	1 669	1 665	1 580
	nbre titres	132	151	140	150	151	151	151
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI)	millions \$	91	18	46	33	18	16	14
	nbre titres	75	37	60	49	37	33	32
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI, avec rémunération)	millions \$	16 813	16 500	16 440	16 044	16 500	16 788	16 289
	nbre titres	287	346	309	327	346	371	375
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI, avec rémunération, 5 ans)	millions \$	31 029	45 106	38 430	41 365	45 106	48 486	50 454
	nbre titres	268	613	404	508	613	736	830
Titres fondés sur des prêts pour logements collectifs	millions \$	2 253	2 233	2 267	2 226	2 233	2 209	2 169
	nbre titres	144	147	148	148	147	144	143
Titres fondés sur des prêts pour logements sociaux	millions \$	4 591	4 373	4 551	4 491	4 373	4 173	4 129
	nbre titres	93	85	90	88	85	82	81
Titres fondés sur des prêts pour logements mixtes	millions \$	2 299	2 578	2 476	2 530	2 578	2 580	2 644
	nbre titres	157	172	162	167	172	176	181
Blocs de prêts hypothécaires à taux variables	millions \$	1 516	6 135	3 529	5 581	6 135	6 871	8 894
	nbre titres	7	51	21	42	51	60	85
Blocs de prêts hypothécaires à taux ajustables	millions \$	0	0	0	0	0	0	202
	nbre titres	0	0	0	0	0	0	13
ÉMISSIONS (total de la période)								
TOTAL	millions \$	32 702	37 713	9 681	9 642	9 436	8 035	9 497
	nbre titres	348	594	143	187	159	176	167
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (avec PPI)	millions \$	532	910	304	296	104	56	30
	nbre titres	33	49	15	19	6	4	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	1 267	1 255	1 703	1 224	1 009
	nbre titres	75	106	23	28	28	30	19
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI, avec rémunération, 5 ans)	millions \$	23 471	23 722	6 186	5 532	6 558	5 621	5 448
	nbre titres	178	346	81	105	105	125	99
Titres fondés sur des prêts pour logements collectifs	millions \$	481	181	97	5	35	0	0
	nbre titres	25	10	4	1	2	0	0
Titres fondés sur des prêts pour logements sociaux	millions \$	194	244	45	132	44	52	141
	nbre titres	7	8	2	4	1	3	3
Titres fondés sur des prêts pour logements mixtes	millions \$	545	529	166	105	110	52	94
	nbre titres	23	31	7	9	8	5	6
Blocs de prêts hypothécaires à taux variables	millions \$	1 557	5 422	1 617	2 317	882	1 030	2 569
	nbre titres	7	44	11	21	9	9	25
Blocs de prêts hypothécaires à taux ajustables	millions \$	0	0	0	0	0	0	207
	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	4,38	4,42	4,31	4,10	3,82
Titres, prêts non remboursables par anticipation		4,26	4,09	4,22	4,25	4,12	3,91	3,63
Taux hypothécaires		6,39	6,23	6,45	6,38	6,25	6,12	5,90
Obligations du Gouvernement du Canada		4,00	3,82	3,95	3,97	3,84	3,66	3,39
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	0,43	0,45	0,47	0,44	0,43
Titres, prêts non remboursables par anticipation		0,26	0,28	0,27	0,29	0,27	0,25	0,24
Taux hypothécaires		2,39	2,42	2,50	2,42	2,41	2,46	2,51

* 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	NNE PONDÉRÉE INTÉRÊT (%)	PÉR. D'AMORT. (ANNÉES)
Mois d'émission : juillet 2005						
Bloc de créances de logements du marché (logements individuels), assurés aux termes de la LNH						
964-14602	Alberta Motor Assoc.Insur.Comp	27 070 407,67	3,45	2007-07-01	4,75	23,43
964-14610	Alberta Motor Assoc.Insur.Comp	6 063 647,51	3,55	2007-07-01	4,81	23,32
964-14628	ResMor Trust Company	20 767 286,45	3,95	2009-07-01	5,33	23,12
964-14644	ResMor Trust Company	14 342 947,56	3,95	2009-07-01	5,37	23,31
964-14651	ResMor Trust Company	20 819 095,62	4,10	2009-07-01	5,60	23,50
964-14669	ResMor Trust Company	13 884 025,32	3,38	2007-07-01	4,78	23,47
Bloc de créances de logements du marché (mixtes), assurés aux termes de la LNH						
965-02349	Peoples Trust Company	12 688 241,51	3,75	2009-06-01	4,64	19,08
965-02364	Equitable Trust Company (The)	20 469 763,43	4,25	2009-07-01	5,10	21,40
965-02372	Equitable Trust Company (The)	2 477 691,00	3,70	2007-07-01	4,40	20,25
Bloc de créances de logements du marché (logements collectifs), assurés aux termes de la LNH						
966-02412	Peoples Trust Company	5 462 275,00	5,00	2014-07-01	5,88	25,00
Bloc de créances de logements du marché (sans PPI, avec rémunération, 3 ans), assurés aux termes de la LNH						
970-05383	National Bank of Canada	15 685 346,02	4,30	2007-11-01	5,96	19,88
970-05391	National Bank of Canada	27 914 611,43	3,50	2007-11-01	5,00	20,42
970-05409	National Bank of Canada	11 111 092,36	3,75	2007-11-01	5,01	10,96
970-05417	National Bank of Canada	17 074 056,77	3,30	2007-05-01	4,60	21,14
970-05425	National Bank of Canada	9 378 485,84	4,15	2007-05-01	5,54	19,43
970-05433	National Bank of Canada	9 929 601,08	3,25	2006-09-01	4,29	20,48
970-05441	National Bank of Canada	9 212 904,63	3,25	2006-09-01	4,41	10,76
970-05458	National Bank of Canada	8 688 231,01	3,60	2006-11-01	4,89	10,33
970-05466	National Bank of Canada	9 403 768,14	3,05	2006-05-01	4,24	10,53
970-05474	National Bank of Canada	9 663 104,31	3,95	2006-04-01	5,35	19,58
970-05516	M.R.S. Trust Company	7 078 746,75	4,00	2009-07-01	4,96	21,50
970-05524	Bank of Nova Scotia	6 983 492,08	4,00	2008-09-01	5,22	17,69
970-05532	Bank of Nova Scotia	31 360 261,41	4,00	2009-03-01	4,68	21,79
970-05540	Bank of Nova Scotia	39 522 098,36	3,75	2008-12-01	4,36	20,81
Bloc de créances de logements du marché (sans PPI, avec rémunération, 5 ans), assurés aux termes de la LNH						
975-04120	National Bank of Canada	26 496 680,26	4,15	2007-11-01	5,67	20,43
975-04138	National Bank of Canada	12 782 095,98	3,15	2007-05-01	4,31	21,94
975-04146	National Bank of Canada	14 288 908,20	3,25	2006-09-01	4,69	21,19
975-04153	Royal Bank of Canada	40 351 089,50	2,90	2007-06-01	4,32	22,68
975-04161	Royal Bank of Canada	40 133 291,58	4,00	2007-03-01	5,29	11,29
975-04179	Royal Bank of Canada	28 622 034,33	3,70	2007-03-01	5,14	20,21
975-04187	Cdn.Imperial Bank of Commerce	26 560 771,82	2,79	2005-07-01	3,92	22,54
975-04195	Cdn.Imperial Bank of Commerce	10 991 423,89	3,45	2006-06-01	5,50	10,20
975-04203	Cdn.Imperial Bank of Commerce	103 452 976,26	4,00	2008-12-01	5,03	21,33

*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.

ÉMISSIONS DE TITRES HYPOTHÉCAIRES LNH

ÉMISSIONS DE JUILLET À SEPTEMBRE 2005

NO DU BLOC	ÉMETTEUR	VALEUR (\$)	TAUX DU COUPON (%)	DATE D'ÉCHÉANCE	NNE PONDÉRÉE INTÉRÊT (%)	PÉR. D' AMORT. (ANNÉES)
Mois d'émission : juillet 2005						
Bloc de créances de logements du marché (sans PPI, avec rémunération, 5 ans), assurés aux termes de la LNH						
975-04211	Toronto-Dominion Bank	305 658 529,97	3,75	2009-06-01	4,82	22,21
975-04229	Toronto-Dominion Bank	62 635 708,63	4,05	2009-06-01	5,25	11,33
975-04237	Toronto-Dominion Bank	18 649 309,20	3,70	2008-06-01	4,81	10,76
975-04245	Toronto-Dominion Bank	40 393 330,71	3,50	2008-06-01	4,78	21,30
975-04252	Toronto-Dominion Bank	19 643 694,55	3,65	2008-01-01	4,65	22,22
975-04260	Toronto-Dominion Bank	25 537 067,22	3,50	2007-06-01	4,59	21,71
975-04278	Toronto-Dominion Bank	33 858 671,00	3,50	2007-06-01	4,69	10,20
975-04286	Canada Trustco Mortgage Co.	70 264 540,57	3,75	2009-06-01	4,89	11,42
975-04294	Canada Trustco Mortgage Co.	41 965 714,73	3,50	2009-06-01	5,00	17,74
975-04302	Toronto-Dominion Bank	106 147 250,94	3,80	2009-06-01	4,79	22,94
975-04310	Toronto-Dominion Bank	25 420 844,85	3,35	2006-06-01	4,80	19,70
975-04328	Toronto-Dominion Bank	29 704 921,60	3,25	2006-03-01	4,75	19,71
975-04336	Toronto-Dominion Bank	27 624 476,90	2,95	2005-09-01	4,52	19,33
975-04344	Toronto-Dominion Bank	25 862 706,30	3,25	2006-03-01	4,71	10,06
975-04351	Toronto-Dominion Bank	34 071 459,88	3,10	2005-12-01	4,70	9,92
975-04369	Toronto-Dominion Bank	32 604 670,53	3,10	2005-12-01	4,65	19,98
975-04377	Toronto-Dominion Bank	27 084 334,95	2,95	2005-09-01	4,58	8,95
975-04385	Canada Trustco Mortgage Co.	25 492 227,27	3,55	2006-11-01	5,39	18,12
975-04393	Home Trust Company	23 849 045,18	3,50	2007-07-01	6,13	23,32
Blocs de prêts hypothécaires à taux variables (PHTV), assurés aux termes de la LNH						
985-00234	Cdn.Imperial Bank of Commerce	18 513 709,09	2,23	2009-03-01	2,93	19,15
985-00242	Cdn.Imperial Bank of Commerce	46 459 542,50	2,23	2008-03-01	3,50	18,02
985-00259	Toronto-Dominion Bank	36 389 750,38	2,05	2008-12-01	3,17	19,56
985-00267	Toronto-Dominion Bank	85 483 252,07	2,05	2008-03-01	3,09	20,06
985-00275	Toronto-Dominion Bank	178 829 452,21	2,05	2007-11-01	3,09	20,19
985-00283	Toronto-Dominion Bank	84 073 674,67	2,05	2008-06-01	3,13	19,83
Blocs de créances de logements sociaux						
990-08757	Toronto-Dominion Bank	42 684 126,28	4,38	2009-07-01	4,88	22,96
990-08765	Bank of Nova Scotia	18 634 269,32	5,05	2014-07-01	5,57	24,52
Mois d'émission : août 2005						
Bloc de créances de logements du marché (logements individuels), assurés aux termes de la LNH						
964-14677	Alberta Motor Assoc.Insur.Comp	19 998 139,82	4,20	2009-08-01	5,57	23,60
964-14685	Alberta Motor Assoc.Insur.Comp	19 994 625,95	3,50	2007-08-01	4,99	24,03
964-14693	Alberta Motor Assoc.Insur.Comp	5 402 603,25	3,65	2009-08-01	5,25	23,78
964-14701	ResMor Trust Company	22 902 869,09	4,25	2009-08-01	5,77	23,16
964-14719	Alberta Motor Assoc.Insur.Comp	9 347 113,98	3,60	2007-08-01	5,35	23,79
964-14727	Alberta Motor Assoc.Insur.Comp	10 093 285,13	4,13	2009-08-01	6,00	23,85
964-14743	ResMor Trust Company	18 586 571,72	3,60	2007-08-01	5,07	23,45
964-14792	ResMor Trust Company	15 911 498,10	4,10	2009-08-01	5,90	23,35
Bloc de créances de logements du marché (mixtes), assurés aux termes de la LNH						
965-02380	Peoples Trust Company	19 475 712,30	4,63	2014-08-01	5,72	22,88
965-02398	Equitable Trust Company (The)	2 721 396,87	3,25	2006-12-01	3,97	25,00
965-02406	Equitable Trust Company (The)	16 663 401,84	5,00	2014-08-01	5,78	20,93
965-02414	Equitable Trust Company (The)	11 396 091,09	4,25	2009-08-01	5,00	23,45
965-02422	Peoples Trust Company	10 499 481,15	3,75	2009-08-01	5,17	21,55

*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	NNE PONDÉRÉE	
					INTÉRÊT (%)	PÉR. D'AMORT. (ANNÉES)
Mois d'émission : août 2005						
Bloc de créances de logements du marché (sans PPI, avec rémunération, 5 ans), assurés aux termes de la LNH						
975-04013	Canada Trustco Mortgage Co.	19 724 963,25	3,55	2008-07-01	4,91	10,42
975-04401	Royal Bank of Canada	98 579 099,19	3,70	2007-07-01	5,05	19,18
975-04419	Royal Bank of Canada	97 634 646,33	4,20	2007-03-01	5,12	20,23
975-04427	Cdn.Imperial Bank of Commerce	32 267 266,20	2,45	2005-05-01	3,80	22,32
975-04435	Cdn.Imperial Bank of Commerce	11 508 470,72	2,50	2005-05-01	3,85	10,31
975-04443	Cdn.Imperial Bank of Commerce	13 624 544,38	3,44	2006-07-01	5,11	20,18
975-04450	Cdn.Imperial Bank of Commerce	6 033 253,93	3,43	2006-07-01	6,77	20,74
975-04468	Cdn.Imperial Bank of Commerce	7 737 595,20	3,44	2006-07-01	4,78	10,09
975-04476	Cdn.Imperial Bank of Commerce	13 030 228,40	3,75	2008-03-01	5,38	21,75
975-04484	Cdn.Imperial Bank of Commerce	12 348 672,59	3,25	2006-08-01	4,81	22,69
975-04492	Cdn.Imperial Bank of Commerce	49 962 124,70	3,75	2008-08-01	5,16	21,51
975-04500	Cdn.Imperial Bank of Commerce	19 436 699,96	2,75	2005-08-01	4,05	22,67
975-04518	Cdn.Imperial Bank of Commerce	63 182 383,34	3,75	2007-08-01	5,12	23,22
975-04526	Toronto-Dominion Bank	379 409 342,24	3,75	2009-07-01	4,87	22,60
975-04534	Toronto-Dominion Bank	51 332 342,88	3,90	2009-07-01	5,31	11,63
975-04542	Toronto-Dominion Bank	17 019 223,52	3,50	2008-07-01	4,84	22,08
975-04559	Toronto-Dominion Bank	10 715 306,58	4,00	2008-07-01	5,35	10,89
975-04567	Toronto-Dominion Bank	18 447 334,67	3,90	2008-02-01	5,54	11,12
975-04575	Toronto-Dominion Bank	35 706 128,77	3,50	2007-07-01	4,61	22,46
975-04583	Toronto-Dominion Bank	11 686 839,66	3,60	2007-08-01	4,56	21,24
975-04591	Toronto-Dominion Bank	135 992 671,75	3,50	2009-07-01	4,88	23,20
975-04609	Toronto-Dominion Bank	18 400 226,49	3,85	2009-07-01	5,08	11,59
975-04617	Toronto-Dominion Bank	12 484 419,53	3,75	2008-02-01	4,90	22,00
975-04625	Toronto-Dominion Bank	26 652 663,25	3,50	2007-07-01	4,43	22,81
975-04633	Toronto-Dominion Bank	25 870 841,05	3,55	2007-03-01	4,52	22,76
975-04641	Toronto-Dominion Bank	23 996 324,33	3,50	2006-11-01	4,44	22,68
975-04658	Toronto-Dominion Bank	22 693 329,88	3,40	2006-07-01	4,63	21,88
975-04666	Toronto-Dominion Bank	14 091 562,36	3,30	2006-04-01	4,79	21,34
975-04674	Canada Trustco Mortgage Co.	20 995 123,53	4,25	2009-07-01	5,50	17,93
975-04682	Canada Trustco Mortgage Co.	39 841 459,31	4,20	2009-07-01	5,39	11,71
975-04690	Canada Trustco Mortgage Co.	12 665 225,13	3,50	2007-07-01	4,97	17,91
975-04708	Canada Trustco Mortgage Co.	18 061 050,75	3,95	2008-02-01	5,49	17,91
975-04716	Canada Trustco Mortgage Co.	22 711 455,77	3,50	2007-07-01	4,85	9,65
975-04724	Toronto-Dominion Bank	14 420 783,28	3,45	2006-07-01	4,74	21,11
975-04732	Home Trust Company	40 138 771,48	3,90	2009-08-01	6,41	24,17
975-04740	Home Trust Company	8 408 455,88	3,20	2007-06-01	6,35	23,88
975-04757	Home Trust Company	10 477 140,88	3,30	2007-08-01	6,24	23,72
Blocs de créances de logements sociaux						
990-08773	Bank of Nova Scotia	7 836 412,17	4,05	2009-08-01	4,62	18,15
Mois d'émission : septembre 2005						
Bloc de créances de logements du marché (logements individuels), assurés aux termes de la LNH						
964-14735	Alberta Motor Assoc.Insur.Comp	10 173 685,85	3,80	2007-09-01	5,29	23,90
964-14750	Vancouver City Savings CU	15 377 595,77	3,70	2009-06-01	4,49	21,76
964-14768	Vancouver City Savings CU	18 608 125,94	3,80	2009-07-01	4,46	23,46
964-14776	Alberta Motor Assoc.Insur.Comp	18 331 739,87	4,00	2009-09-01	5,73	23,91
964-14784	Alberta Motor Assoc.Insur.Comp	8 379 379,00	4,20	2009-09-01	5,77	23,21
Bloc de créances de logements du marché (mixtes), assurés aux termes de la LNH						
965-02430	Peoples Trust Company	8 591 718,89	3,88	2009-09-01	4,91	22,70

*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	NNE PONDÉRÉE INTÉRÊT (%)	PÉR. D'AMORT. (ANNÉES)
------------	----------	-------------	--------------------	-----------------	--------------------------	------------------------

Mois d'émission : septembre 2005

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

970-05573	Maple Bank GmbH	22 661 390,50	3,05	2005-08-01	7,32	18,63
970-05599	Bank of Nova Scotia	181 171 123,03	4,25	2009-08-01	5,04	21,62
970-05607	Bank of Nova Scotia	260 681 152,56	4,35	2009-08-01	5,90	21,95
970-05615	Bank of Nova Scotia	121 850 442,84	4,35	2009-08-01	5,03	21,96
970-05623	Bank of Nova Scotia	138 715 705,50	4,35	2009-08-01	5,84	20,57
970-05631	National Bank of Canada	69 946 234,05	3,60	2009-06-01	4,78	21,39
970-05649	National Bank of Canada	44 796 571,73	3,55	2008-12-01	4,84	20,81
970-05656	National Bank of Canada	64 094 557,87	3,60	2009-06-01	5,55	20,58
970-05664	National Bank of Canada	23 532 783,52	3,25	2007-07-01	4,65	21,65
970-05672	National Bank of Canada	41 944 687,74	3,60	2009-06-01	5,17	11,46
970-05680	National Bank of Canada	15 025 740,68	3,00	2006-07-01	4,20	20,78
970-05698	National Bank of Canada	20 313 639,66	3,50	2008-07-01	4,91	21,23
970-05714	HSBC Bank Canada	18 670 391,37	4,20	2009-09-01	5,04	21,93
970-05722	Toronto-Dominion Bank	18 834 710,08	3,50	2007-03-01	4,32	22,83

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

975-04765	Royal Bank of Canada	414 548 451,78	4,07	2009-08-01	4,90	22,25
975-04773	Royal Bank of Canada	93 105 280,70	4,00	2008-08-01	4,81	22,29
975-04781	Royal Bank of Canada	57 292 171,31	4,00	2008-03-01	4,83	21,29
975-04799	Royal Bank of Canada	94 713 670,92	4,00	2009-02-01	5,00	21,02
975-04807	La Capitale MFQ Insurance Inc.	48 254 937,92	3,90	2009-09-01	4,98	23,18
975-04815	Royal Bank of Canada	170 432 981,04	4,07	2009-08-01	4,83	21,68
975-04823	Cdn.Imperial Bank of Commerce	12 041 692,57	3,29	2006-09-01	6,01	21,27
975-04831	Cdn.Imperial Bank of Commerce	6 970 326,41	3,35	2007-01-01	5,37	10,84
975-04849	Cdn.Imperial Bank of Commerce	5 930 365,28	3,38	2007-01-01	5,37	21,70
975-04856	Cdn.Imperial Bank of Commerce	4 109 969,17	3,44	2007-03-01	5,67	19,75
975-04864	Cdn.Imperial Bank of Commerce	20 750 874,22	3,65	2007-09-01	5,29	23,53
975-04872	Cdn.Imperial Bank of Commerce	11 884 784,88	3,61	2007-09-01	5,17	23,01
975-04880	Cdn.Imperial Bank of Commerce	4 638 514,65	4,02	2009-03-01	5,35	20,76
975-04898	National Bank of Canada	11 120 811,40	3,05	2007-08-01	4,37	22,37
975-04906	HSBC Bank Canada	39 514 375,81	4,20	2009-09-01	4,95	21,91
975-04914	HSBC Bank Canada	15 031 450,06	4,20	2009-09-01	4,89	22,60
975-04922	Bank of Montreal	51 799 564,66	3,70	2009-07-01	4,97	23,66
975-04930	Bank of Montreal	96 698 038,12	3,70	2009-07-01	4,98	23,24
975-04948	Maple Bank GmbH	307 684 902,46	3,85	2009-09-01	4,73	22,44
975-04955	Maple Bank GmbH	15 184 756,23	3,85	2009-08-01	4,83	12,47
975-04963	Maple Bank GmbH	69 300 188,36	3,85	2009-09-01	4,87	21,32
975-04971	Cdn.Imperial Bank of Commerce	2 716 915,40	3,35	2006-09-01	5,05	21,57
975-04989	Cdn.Imperial Bank of Commerce	38 955 848,40	3,80	2007-12-01	5,46	20,60
975-04997	Toronto-Dominion Bank	705 560 603,07	3,50	2009-08-01	4,75	22,33
975-05002	Toronto-Dominion Bank	44 130 254,23	3,50	2007-09-01	4,54	22,33
975-05010	Toronto-Dominion Bank	15 077 521,58	3,50	2007-09-01	4,80	10,26
975-05028	Canada Trustco Mortgage Co.	7 393 296,39	3,50	2007-03-01	4,76	10,33
975-05036	Toronto-Dominion Bank	11 259 369,90	3,50	2007-03-01	4,42	22,61
975-05044	Toronto-Dominion Bank	5 722 044,12	3,50	2007-03-01	4,54	10,42
975-05051	Toronto-Dominion Bank	9 804 658,77	3,50	2006-11-01	4,43	9,55
975-05069	Toronto-Dominion Bank	6 127 411,32	3,50	2006-11-01	4,42	22,52
975-05077	Canada Trustco Mortgage Co.	29 349 862,97	4,00	2009-08-01	5,36	11,89
975-05085	Canada Trustco Mortgage Co.	17 624 946,60	4,00	2009-08-01	5,42	17,53
975-05093	Toronto-Dominion Bank	12 280 588,52	3,80	2008-12-01	4,93	11,04
975-05101	Toronto-Dominion Bank	43 355 577,65	3,80	2008-12-01	4,92	20,85
975-05119	Toronto-Dominion Bank	137 379 633,66	3,75	2009-08-01	4,84	11,50

*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	NNE 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

975-05127	Toronto-Dominion Bank	15,983,987.83	3.55	2008-09-01	4.73	22.63
975-05135	Toronto-Dominion Bank	115,312,545.48	3.75	2009-08-01	4.96	23.33
975-05143	Maple Trust Company	28,250,340.22	3.29	2007-09-01	4.34	22.70
975-05150	Maple Trust Company	16,967,496.73	3.29	2007-05-01	4.51	22.65

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

985-00291	Cdn.Imperial Bank of Commerce	736,008,392.98	2.35	2009-09-01	2.77	20.05
985-00309	Cdn.Imperial Bank of Commerce	234,271,178.64	2.35	2009-09-01	2.76	12.04
985-00317	Cdn.Imperial Bank of Commerce	77,064,599.64	2.35	2009-09-01	2.76	20.24
985-00325	Cdn.Imperial Bank of Commerce	18,920,889.63	2.35	2009-09-01	2.76	12.33
985-00333	Bank of Montreal	105,040,802.48	2.25	2009-06-01	3.38	10.69
985-00341	Bank of Montreal	45,366,961.68	2.25	2009-06-01	3.38	11.83
985-00358	Bank of Montreal	138,912,454.52	2.25	2009-06-01	3.38	18.72
985-00366	Bank of Montreal	30,123,067.73	2.25	2009-08-01	3.38	18.66
985-00374	Bank of Montreal	35,240,622.82	2.25	2009-08-01	3.38	18.56
985-00382	Toronto-Dominion Bank	283,386,700.30	2.17	2009-08-01	3.08	22.82
985-00390	Toronto-Dominion Bank	59,126,669.22	2.17	2009-07-01	3.08	11.84
985-00408	Toronto-Dominion Bank	38,184,887.11	2.17	2008-03-01	3.13	11.30
985-00416	Toronto-Dominion Bank	12,981,135.09	2.17	2008-12-01	3.18	10.79
985-00424	Toronto-Dominion Bank	14,490,598.35	2.17	2008-12-01	3.15	19.56
985-00432	Toronto-Dominion Bank	37,677,755.31	2.17	2008-03-01	3.12	19.99

Blocs de créances de logements sociaux

990-08781	Bank of Nova Scotia	63,077,390.02	4.65	2014-09-01	5.19	22.39
-----------	---------------------	---------------	------	------------	------	-------

*PPI : Paiement de pénalité d'intérêt

Source : SCHL