

[Text]

**Mr. Brown:** Yes, and there are still other areas, sir. There is the area of reducing interest rates. You pointed out the amount of money that the federal government is currently spending on interest payments on the debt. One of the reasons why it is spending that amount of money is the interest rate.

**Senator Bolduc:** Why is it so high?

**Senator Comeau:** Yes, why is the interest rate so high at the moment? That is a good question. Is it because Mr. Crow feels nasty today and has simply decided to raise the interest rates?

**Mr. Brown:** No, I think that Mr. Crow has slightly more intellectual reasons than that. I do not agree with them, but I would not put this down to the fact that Mr. Crow is a nasty person. I think he is an extremely misguided person and that he has an incredibly dangerous fixation on the level of inflation.

**Senator Comeau:** But—

**Mr. Brown:** Excuse me, senator, but may I finish this answer? Several economists at the Bank of Canada, for example—not labour ideologues—have suggested that the Bank of Canada's interest rate policies are dangerously misguided. The last two that I have seen were from the Bank of Montreal and the Toronto Dominion Bank, or one of the other major banks, whose senior vice-president said that Mr. Crow is following a dangerous and destructive policy. The vice-president of the Bank of Montreal went so far as to say that Mr. Crow was doing this for no other reason than the introduction of the GST. If the economy were healthy, inflation would go up, so the introduction of high interest rates was deliberately timed to make the economy as weak as possible. Therefore, when the GST was introduced, businesses would pass it through and workers would not have the strength to go after wage increases.

That is not my creation, sir. That is the creation of the vice-president of a bank, who is a person not normally considered to be on labour's side in that sort of analysis.

Mr. Crow has done things that a huge number of people in this country think are stupid and misguided. I am talking not just of those at my end of the political spectrum. I think it is arguable that those interest rate policies have been extremely destructive for all of Canada, and it cannot be disputed that they have done a lot of damage to the federal deficit.

**Senator Comeau:** You quote a number of economists. A number of economists can also be quoted on the reverse side. I think we have to take economists' projections of the consequences of certain actions with a grain of salt. It depends on where you are coming from. You will find experts on both sides of any question. Some will say that if Mr. Crow were to bring down interest rates artificially, inflation would start to spiral and cause untold damage to those very Canadians for whom you purport to be speaking; that is, the lowest income

[Traduction]

**M. Brown:** Ce ne sont que quelques-unes des mesures qui pourraient être prises, monsieur. Le gouvernement pourrait aussi réduire les taux d'intérêt. Vous avez fait état de l'argent qui est consacré au service de la dette. Les taux d'intérêt y sont pour quelque chose.

**Le sénateur Bolduc:** Pourquoi les taux d'intérêt sont-ils si élevés?

**Le sénateur Comeau:** Oui, c'est une bonne question. Faut-il simplement imputer les hauts taux d'intérêt actuels à la mauvaise humeur de M. Crow?

**M. Brown:** Non, M. Crow est un peu plus rationnel que cela. Il a ses raisons d'agir que je ne partage pas, mais je doute que son humeur ait quoi que ce soit à avoir avec les taux d'intérêt. A mon avis, il se trompe royalement et il est dangereusement obsédé par l'inflation.

**Le sénateur Comeau:** Mais . . .

**M. Brown:** Permettez-moi, sénateur, de terminer ma réponse. Plusieurs économistes à la Banque du Canada, qu'on ne peut pas accuser d'être à la solde des syndicats, estiment que la Banque du Canada suit une politique dangereusement mal avisée en matière de taux d'intérêt. Les deux derniers économistes que j'ai entendu le dire appartenaient à la Banque de Montréal et à la Banque Toronto Dominion et à l'une des autres grandes banques. Le premier vice-président de l'une de ces banques a même dit que M. Crow suit une politique dangereuse et destructrice. Le vice-président de la Banque de Montréal est même allé jusqu'à dire que ce qui motive M. Crow c'est tout simplement la TPS. Si l'économie tournait rondement, la TPS ferait monter l'inflation. C'est pourquoi la Banque du Canada a décidé d'appliquer cette politique des hauts taux d'intérêt de manière à ralentir l'économie le plus possible. On a prévu que les entreprises répercuteraient la taxe sur les consommateurs, et que les travailleurs ne seraient pas en mesure de réclamer des augmentations salariales.

Je n'invente rien, monsieur. Je ne fais que vous rapporter les propos d'un vice-président de banque, d'une personne donc à qui on ne peut pas normalement reprocher d'être de collusion avec les syndicats.

M. Crow a pris des décisions qu'un grand nombre de personnes au pays jugent stupides et mal avisées. Je ne songe pas simplement à ceux qui partagent mes opinions politiques. On peut soutenir que les politiques de M. Crow ont été extrêmement destructrices pour l'ensemble du Canada, et on ne peut contester le fait qu'elles n'aient rien fait pour améliorer le déficit fédéral.

**Le sénateur Comeau:** Vous citez un certain nombre d'économistes. Il y en a autant qui sont d'avis contraire. Il ne faut évidemment pas prendre les prévisions des économistes pour parole d'évangile. Leurs prévisions sont en fonction de leurs convictions. Les avis sont partagés sur cette question. Certains craignent une spirale inflationniste si M. Crow décidait de rabaisser artificiellement les taux d'intérêt avec les conséquences que cela suppose pour les Canadiens dont vous dites vous préoccuper, soit les moins biens nantis de notre société. Ce sont eux qui y perdent le plus lorsque l'inflation augmente.