

FINANCES

LE RAJUSTEMENT DES PRIX DES OBLIGATIONS DE LA VICTOIRE DEVRAIT STIMULER L'ACTIVITE.

On a porté beaucoup d'intérêt dans les milieux financiers, aux nouvelles d'Ottawa à l'effet que les prix des Obligations de la Victoire avaient été revus pour se conformer aux changements de conditions et contrebalancer le flot d'obligations et actions étrangères. L'effet de ce changement a été d'abaisser le prix des obligations et actions et ainsi de relever le revenu. Le comité du marché aux mains duquel la vente des Bons de la Victoire a été placée au début de janvier se trouvait dans la position difficile d'essayer de vendre des Bons de la Victoire à un prix qui rapportait beaucoup moins que les autres sécurités de premier ordre. Il est à croire que le rajustement des prix des Bons de la Victoire peut les rendre attrayants et en facilitera l'absorption.

L'avis d'Ottawa du changement des prix fut évidemment autorisé par le Ministre des Finances après conférence avec les principaux financiers canadiens. L'avis du gouvernement disait que, du fait de la baisse du change étranger, le revenu qu'on pouvait obtenir des sécurités de premier ordre s'était élevé sérieusement, et qu'il avait été décidé en conséquence de rajuster les prix des Bons Canadiens de la Victoire de façon à ce que les revenus découlant de placements dans ces sécurités soient augmentés proportionnellement. Ceci entre en ligne avec la politique suivie depuis le commencement de la guerre de faire des sécurités du gouvernement Canadien les placements les plus avantageux qu'on puisse obtenir au Canada.

Le changement des prix implique une réduction d'environ un à plus de quatre points. Cidessous une comparaison des prix sur marché ouvert avant que le Comité du Marché changea les

bons de la victoire le 21 janvier, des prix fixés par le Comité du marché pour ce mois, du nouveau prix (au vendeur et à l'acheteur respectivement) et du revenu avec le nouveau prix:

	Fermeture 21 janv.	Prix fixé au 23 fév.	Prix actuel.	Revenu actuel.
1922 . . .	99 $\frac{7}{8}$	100	98 - 99	5.85
1923 . . .	99 $\frac{7}{8}$	100	98 - 99	5.80
1927 . . .	101 $\frac{1}{4}$	101 $\frac{1}{2}$	99 - 100	5.50
1933 . . .	102 $\frac{1}{4}$	102 $\frac{1}{4}$	99 - 100	5.50
1937 . . .	104	104 $\frac{1}{4}$	100 - 101	5.40
1924 . . .	99-100	99-100	96 $\frac{1}{2}$ - 97 $\frac{1}{2}$	6.10
1934 . . .	99-100	99-100	96 - 97	5.80

La rareté de l'argent, tant au Canada qu'aux Etats-Unis pendant ces dernières semaines a affecté les affaires d'obligations, en faisant baisser les prix et augmenter les revenus. On vit la chose dans les ventes récentes des bons municipaux canadiens dont les revenus étaient plus élevés de plus de $\frac{1}{2}$ point. "Maintenant, nos meilleures obligations canadiennes sont sur une bonne base à un prix avantageux et la situation semble s'améliorer", disait un financier. "A moins que les obligations du gouvernement canadien ne soient en situation prospère, la situation ne saurait être sûre. Avec des centaines de millions de dollars de Bons de la Victoire possédés au Canada, il est de la plus haute importance que le marché soit maintenu en bonne condition.

LES DEPOTS D'EPARGNES DANS LES BANQUES CANADIENNES MONTRENT DE NOUVELLES AUGMENTATIONS POUR LE MOIS DE JANVIER

L'état des banques pour le mois de janvier montre une diminution dans les dépôts remboursables à demande de \$81,984,180, comparés à décembre 1919, tandis que les dépôts d'épargne montrent une augmentation de \$25,210,346 et les prêts remboursables à demande sont en augmentation de \$6,126,574.

Les chiffres principaux sont les suivants:—

	Janv. 1920	Déc. 1919	Janv. 1919
Fonds de réserve	\$124,724,985	\$124,712,670	\$116,129,120
Billets en circulation	216,691,916	232,486,735	203,424,472
Dépôts remboursables à demande	621,408,024	703,392,204	623,919,410
Dépôts remboursables sur avis	1,163,297,037	1,138,086,691	990,600,085
Dépôts en dehors du Canada	285,203,939	275,342,645	203,115,797
Espèces	80,895,502	80,088,103	80,563,677
Billets du Dominion	181,018,036	172,964,172	196,323,477
Dép. C. G. R.	103,200,000	125,800,000	105,650,000
Prêts à demande, Canada	132,015,334	125,888,760	87,598,427
Prêts courants, Canada	1,226,962,963	1,207,109,046	1,080,340,861
Prêts à demande à l'étranger	170,206,805	172,232,161	140,819,658
Prêts courants, à l'étranger	182,533,125	168,955,696	126,513,338
Passif total	2,644,392,838	2,706,715,918	2,356,774,539
Actif total	2,911,853,848	2,965,375,675	2,603,275,584