

EVIDENCE

Ottawa, Thursday, May 29, 1980

[Text]

The Standing Senate Committee on National Finance met this day at 9.30 a.m. to examine regional economic differences in Canada.

Senator Douglas D. Everett (*Chairman*) in the Chair.

The Chairman: Honourable senators, we resume our hearing on government policy and regional diversity in Canada.

I might mention that next week we will be hearing from Mr. J. L. Charron, Assistant Deputy Minister (Co-ordination), Department of Transport, in respect of programs that are both implicit and explicit in affecting regional development in Canada as created by the Department of Transport. I think that will be an interesting, if rather complicated, meeting. On Wednesday we will have an *in camera* meeting to discuss our future hearings on the subject of government policy and regional diversity; and on Thursday we will have as our witness Dr. Carl Beigie, President and General Executive Officer of the C.D. Howe Institute.

Today, as honourable senators are aware, we have with us the Governor of the Bank of Canada, Mr. Gerald K. Bouey. I do not think I need make any biographical remarks in respect of Mr. Bouey; you all know him very well. He is assisted by Mr. John W. Crow who is an adviser to the Governor.

Mr. Bouey has submitted a paper to the committee, which you have received, but in order to shape the direction of the hearing I will ask Mr. Bouey to read it to us. Then we will go to questions, and Senator Manning will be the lead questioner.

Governor Bouey, on behalf of the committee, I welcome you.

Mr. G. K. Bouey, Governor of the Bank of Canada: Thank you, Mr. Chairman.

Honourable senators, I am very glad to be here this morning, and I hope I can be of some help to you in your deliberations. One reason for reading the paper is that it is rather short, and the other reason is that without reading it I would probably have to say the same thing in sloppier language.

I welcome the attention this committee is devoting to the issues that might face the Canadian economy over the medium-term because the Bank of Canada has a deep interest in the performance of the economy over such a period. Monetary policy has in the past often been regarded as primarily a short-term contra-cyclical type of policy but the Bank of Canada, like many others, is strongly of the view that monetary policy should have a longer time horizon in mind. Moreover, it is certainly the case that a major objective of monetary policy, the reduction of inflation, cannot be achieved without undue disruption except over a period of years.

TÉMOIGNAGES

Ottawa, le jeudi 29 mai 1980

[Traduction]

Le Comité sénatorial permanent des finances nationales se réunit aujourd'hui à 9 h 30 pour étudier les disparités économiques régionales au Canada.

Le sénateur Douglas D. Everett (*président*) occupe le fauteuil.

Le président: Honorables sénateurs, nous reprenons nos audiences sur la politique gouvernementale et la diversité régionale au Canada.

J'aimerais signaler que nous entendrons la semaine prochaine M. Charron, sous-ministre adjoint de la coordination au ministère des Transports, relativement à des programmes de ce ministère qui influent de façon directe ou indirecte sur l'expansion régionale au Canada. Je pense que ce sera une rencontre intéressante, dans la mesure où nous entrerons dans la complexité du sujet. Mercredi, nous tiendrons une séance à huis clos pour discuter des audiences futures sur la question de la politique gouvernementale et de la diversité régionale; enfin, jeudi, nous entendrons M. Carl Beigie, président et directeur général du *C. D. Howe Institute*.

Aujourd'hui, comme le savent les honorables sénateurs, nous avons avec nous le gouverneur de la Banque du Canada, M. Gérald K. Bouey. Je ne pense pas avoir à faire d'observations d'ordre biographique en ce qui le concerne; vous le connaissez tous très bien. Il est assisté par un conseiller, M. John W. Crow.

Vous avez reçu le document déposé par M. Bouey, mais pour lancer la discussion, je demanderais à M. Bouey de nous en faire la lecture. Nous passerons ensuite aux questions et le sénateur Manning mènera le débat.

Monsieur le gouverneur Bouey, je vous souhaite la bienvenue au nom du Comité.

M. G. K. Bouey, gouverneur de la Banque du Canada: Merci, monsieur le président.

Honorables sénateurs, je suis très heureux d'être parmi vous ce matin, et j'espère que je pourrai vous être utile dans vos délibérations. Je lirai le document parce qu'il est court, et aussi parce qu'en ne le faisant pas, je dirais probablement la même chose en termes moins précis.

Je me réjouis de constater l'intérêt que porte le comité aux problèmes auxquels l'économie canadienne pourrait faire face à moyen terme, car la Banque du Canada accorde une très grande importance aux perspectives d'évolution à moyen terme de l'économie canadienne. Dans le passé, on a souvent considéré la politique monétaire comme étant essentiellement un type de politique anticyclique orientée vers le court terme mais la Banque du Canada, comme bien d'autres agents économiques, est convaincue que la politique monétaire devrait viser plus loin que le court terme. De plus, il est certain qu'on ne peut réaliser l'un des objectifs fondamentaux de la politique monétaire—la réduction de l'inflation—sans perturber outre mesure l'économie nationale que si l'on mène une lutte écheonnée sur plusieurs années.