

**COVERED DIFFERENTIAL: CANADA - U.S. 3 MONTH TREASURY BILLS\***  
***ÉCART (CHANGE À TERME COMPRIS), ENTRE LES BONS DU TRÉSOR À 3 MOIS CANADIENS ET AMÉRICAINS\****  
 (Per cent / en pourcentage)

Year / année	Jan / jan	Feb / fév	Mar / mar	Apr / avr	May / mai	Jun / jun	Jul / jul	Aug / août	Sep / sep	Oct / oct	Nov / nov	Dec / déc
1972	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	-1.10	-1.05	-1.05
1973	-0.61	-0.06	0.38	NA	-0.59	-0.53	0.07	0.06	0.64	-1.18	-0.78	-1.54
1974	-1.41	-1.65	-1.59	-1.28	0.52	2.56	2.69	1.61	2.43	0.20	-0.41	0.09
1975	1.07	1.05	1.20	0.45	0.57	0.44	0.44	-0.04	0.32	0.23	-0.40	-0.14
1976	0.08	-0.05	-0.68	-0.32	0.08	-0.38	-0.15	-0.29	0.17	0.25	-0.02	0.54
1977	0.22	0.27	0.37	0.51	0.27	0.80	0.61	0.36	0.19	0.76	0.48	0.97
1978	0.64	0.59	0.81	1.23	1.12	1.40	1.41	0.79	0.99	2.47	2.10	2.16
1979	0.62	0.99	0.75	0.81	0.56	1.54	1.34	1.70	1.68	2.43	1.99	1.70
1980	1.52	2.10	2.05	3.46	2.13	0.87	0.56	1.31	1.52	1.58	2.45	2.76
1981	2.00	1.71	1.33	1.98	1.97	2.74	2.57	1.25	2.06	1.61	1.07	1.34
1982	0.81	1.61	0.20	1.23	1.71	1.78	1.42	2.28	3.25	1.14	1.20	0.30
1983	0.09	0.47	0.61	0.56	0.22	0.57	0.54	0.40	0.46	0.60	0.58	0.86
1984	0.45	0.55	0.57	0.90	1.42	1.80	1.18	0.77	0.61	0.63	0.29	0.57
1985	0.13	0.46	0.18	0.39	0.17	0.50	0.62	0.65	0.95	0.56	0.51	0.80
1986	0.53	0.28	0.21	0.34	0.35	0.42	0.16	0.16	0.44	0.49	0.33	0.30
1987	0.35	0.64	0.65	0.78	1.07	1.07	0.56	0.42	1.01	2.12	1.04	1.38
1988	0.83	0.83	0.84	1.03	0.77	0.87	0.84	0.66	0.74	0.76	1.08	0.85
1989	0.73	0.78	0.88	1.18	0.44	0.91	0.53	0.79	0.92	0.77	0.55	0.62
1990	0.16	0.04	0.09	0.58	0.09	0.20	0.23	0.36	0.77	0.57	1.10	1.44
1991	0.62	0.53	0.35	0.24	0.41	0.35	0.24	0.22	0.15	0.31	0.38	0.50
1992	0.15	0.14	0.11	0.15	0.22	0.12	0.15	0.18	0.26	0.59	0.52	0.34
1993	0.17	ND	0.30	0.06	0.06	0.11	0.06	0.05	0.09	0.17	0.20	0.22
1994	0.16	0.11	0.22	0.13	0.25	0.47	0.08	0.25	0.54	0.44	0.35	0.81
1995	0.32	0.35	0.35	0.31	0.22	0.38	0.24	0.32	0.46	0.31	0.22	0.51
1996	0.17	0.14	0.19	0.24	0.18	0.24	0.10	0.19	0.37	0.24	0.14	0.19
1997	0.04	0.06	0.37	0.34	0.40	0.31	0.13	-0.04	0.06	0.29	0.21	-0.17
1998	-0.04	-0.02	0.33	0.47	0.31	0.46	0.42	0.21	0.49	0.43	0.40	0.29
1999	0.19	0.16	0.27	0.29	0.12	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND

Source: Bank of Canada, Data and Statistics Office. / Banque du Canada, le bureau des données et statistiques.

\* In favour of Canada (+); the covered differential represents the spread between Canadian and U.S. treasury bill yields after allowance has been made for the forward premium or discount on the U.S. dollar in Canada. The differential is calculated from mid-market closing quotations for the last Wednesday of the month. / Chiffres en faveur du Canada lorsqu'ils sont positifs; les données ci-dessus représentent l'écart entre les rendements, exprimés en taux annuels, des bons du Trésor canadiens et américains compte tenu du report ou du déport pour la couverture du change à terme. Le différentiel est calculé à partir du cours du change en vigueur à midi le dernier mercredi du mois.