

# Courtage de détail en valeurs mobilières au Québec

Bulletin du premier trimestre de 2021

Par Hugo Delisle

## Faits saillants

### Augmentation de l'actif total au premier trimestre de 2021

- L'actif total confié aux sociétés de courtage affiche une hausse pour un quatrième trimestre consécutif après un important recul enregistré au premier trimestre de 2020. La valeur de l'actif total s'élève ainsi à 382 G\$ au premier trimestre de 2021, soit une hausse de 23,3 G\$ (+ 6,5 %) par rapport au quatrième trimestre de 2020 et une hausse de 91,6 G\$ (+ 31,5 %) par rapport au premier trimestre de 2020.
- La croissance de la valeur de l'actif pour le premier trimestre de 2021 est encore une fois principalement attribuable à la catégorie des placements en actions.

### Hausse de la valeur du portefeuille d'actions

- Au premier trimestre de 2021, la valeur du portefeuille d'actions affiche une progression de 18,5 G\$ (+ 10,3 %) par rapport au quatrième trimestre 2020 et s'établit à 198,3 G\$.

### Baisse de la valeur du portefeuille obligataire

- Au premier trimestre de 2021, la valeur du portefeuille obligataire diminue de 1,1 G\$ (- 4,1%) par rapport au quatrième trimestre de 2020.
- La valeur totale du portefeuille obligataire détenu par les investisseurs s'établit à 25,9 G\$, alors qu'elle était de 27,9 G\$ au premier trimestre de 2020.

### Croissance de la valeur des fonds communs de placement

- La valeur totale des investissements en fonds communs de placement et en fonds distincts affiche une hausse de 4,1 G\$ (+ 4,4 %) au premier trimestre de 2021.
- La valeur de cette catégorie de placement est de 98,3 G\$, alors qu'elle se chiffrait à 82,8 G\$ au premier trimestre de 2020.

### Progression de la valeur des fonds négociés en Bourse

- La valeur de cette catégorie de placement augmente de 1,3 G\$ (+ 5,8 %) au premier trimestre de 2021. L'actif s'élève à 22,9 G\$, alors qu'il atteignait 19,6 G\$ au premier trimestre de 2020.

L'Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec, réalisée par l'Institut de la statistique du Québec (ISQ), permet de suivre l'évolution de la valeur de l'actif confié aux courtiers en valeurs mobilières au Québec. Elle est menée auprès des courtiers en placement et des courtiers d'exercice restreint qui ont des activités au Québec.

Les variations de la valeur des actifs détenus auprès des courtiers en valeurs mobilières proviennent à la fois du mouvement des ventes nettes des produits financiers et de l'évolution de la valeur des actifs cumulés. Les données compilées par l'ISQ reflètent l'effet combiné de ces deux éléments, mais ne permettent pas d'en dégager l'importance relative.

Cette enquête permet également de faire ressortir l'évolution de la valeur de certains véhicules de placement choisis par l'épargnant pour faire fructifier ses économies.

## Évolution comparative du portefeuille d'actions et des principaux indices boursiers nord-américains

Au premier trimestre de 2021, la valeur du portefeuille d'actions détenu auprès des courtiers affiche une hausse de 10,3 % par rapport au quatrième trimestre de 2020. Cette croissance est supérieure à celle des marchés boursiers canadiens et américains.

En effet, l'indice S&P/TSX affiche un taux de croissance de 7,3 % pour le premier trimestre de 2021.

Parallèlement, le marché boursier états-unien augmente de 5,8 % au même trimestre, selon l'indice S&P 500 (figure 1).

## Évolution comparative du portefeuille d'obligations et du marché obligataire canadien

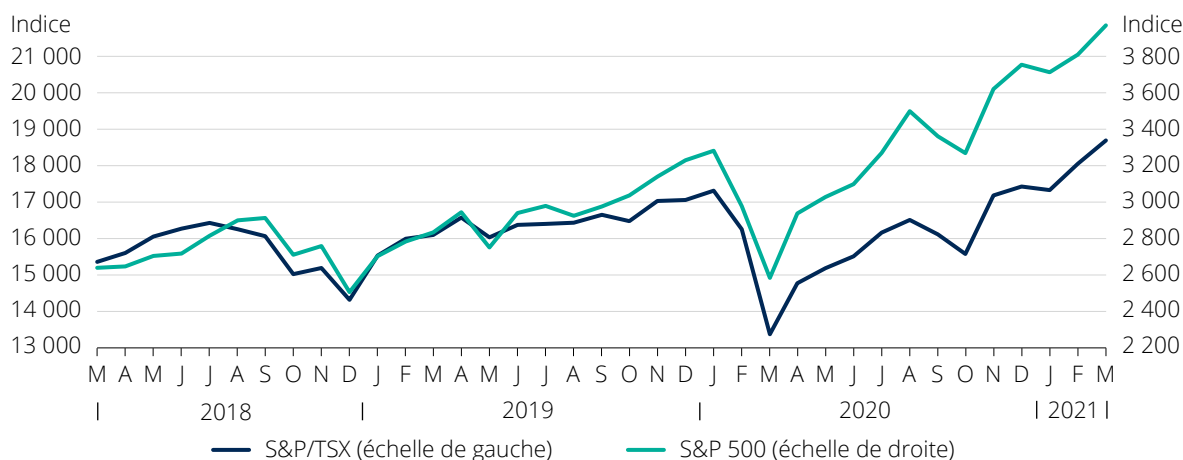
La valeur du portefeuille d'obligations détenu auprès des courtiers diminue de 4,1 % au premier trimestre de 2021, et l'ensemble du marché obligataire canadien<sup>1</sup> est en baisse de 5,8 % (figure 2).

Le rendement de l'obligation du Canada à court terme (échéance de deux ans) varie à la hausse, pour la première fois depuis le quatrième trimestre de 2019, avec une hausse de 2 points centésimaux au premier trimestre de 2021 : il passe de 0,20 % à 0,22 %. Le rendement de l'obligation du Canada échéant dans 30 ans augmente pour sa part de 73 points centésimaux et s'établit à 1,97 %. Il s'élevait à 1,24 % à la fin du trimestre précédent.

Après une augmentation de 18 points centésimaux lors du trimestre précédent, la pente de la courbe entre le taux de l'obligation à échéance de 30 ans et le taux de celle à échéance de 2 ans du Canada poursuit l'ascension qu'elle avait entamée au premier trimestre de 2020 et croît de 71 points centésimaux pour s'établir à 1,75 % au quatrième trimestre. Il s'agit du plus haut niveau atteint depuis août 2015 (1,81 %) (figure 3).

Figure 1

Marchés boursiers – Indices S&P/TSX et S&P 500, mars 2018 à mars 2021 (données de fin de mois)

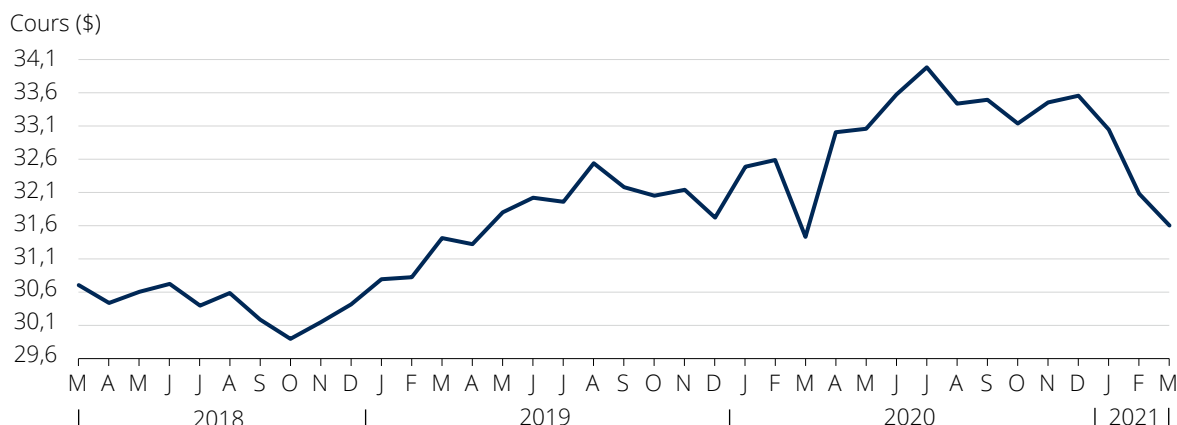


Source : Banque du Canada, *Statistiques bancaires et financières*.

1. Le rendement du marché obligataire canadien est estimé à l'aide des variations de la valeur d'un fonds négocié en Bourse (en l'occurrence la Bourse de Toronto) qui vise à reproduire le rendement de l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada, moins les frais. Il s'agit du iShares Canadian Universe Bond Index (symbole boursier : XBB).

Figure 2

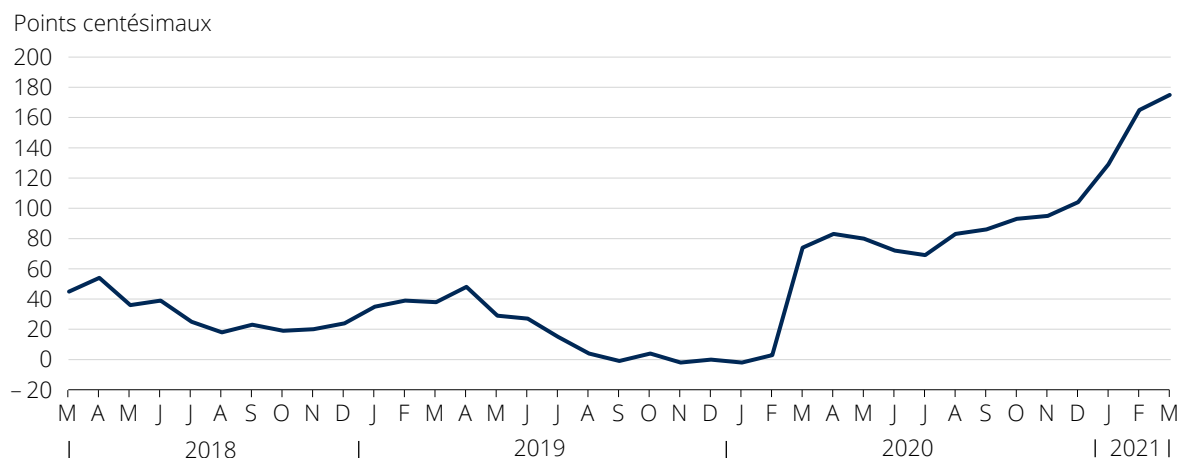
Marché obligataire – iShares Canadian Universe Bond Index, mars 2018 à mars 2021 (données de fin de mois)



Source : Bourse de Toronto.

Figure 3

Marché des taux d'intérêt – Pente de la courbe des taux, taux des obligations à échéance de 30 ans moins taux des obligations à échéance de deux ans, mars 2018 à mars 2021 (données de fin de mois)



Source : Banque du Canada, *Statistiques bancaires et financières*.

## Composition du portefeuille de placement selon le type de courtage au Québec au premier trimestre de 2021

Au 31 mars 2021, pour l'ensemble des sociétés de courtage, les placements en actions représentent 51,9 % de l'actif (figure 4) qui leur est confié, soit une augmentation de 1,8 point de pourcentage par rapport au quatrième trimestre de 2020.

De son côté, le portefeuille obligataire représente, à la fin du premier trimestre de 2021, 6,8 % de l'actif total confié aux sociétés

de courtage. La proportion est en baisse de 0,7 point de pourcentage par rapport à celle du trimestre précédent.

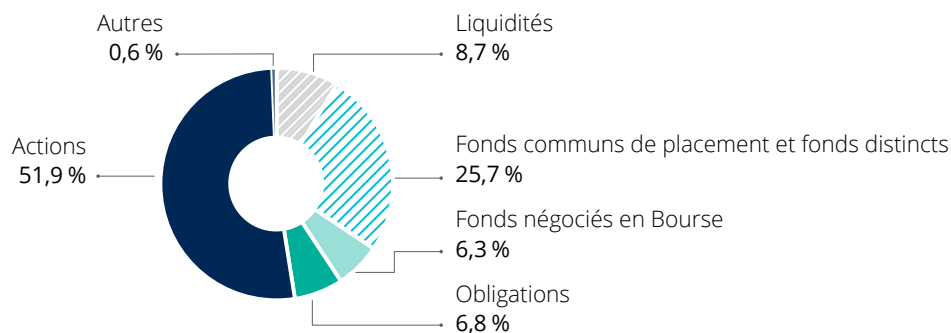
Au premier trimestre de 2021, les fonds communs de placement et les fonds distincts voient leur part combinée diminuer de 0,5 point de pourcentage et atteindre 25,7 %.

La proportion des fonds négociés en Bourse dans l'ensemble de l'actif diminue de 0,1 point de pourcentage pour atteindre 6,3 % au 31 mars 2021.

Les figures 4 et 5 montrent l'évolution, sur une année, du choix de répartition de l'actif détenu auprès des sociétés de courtage.

Figure 4

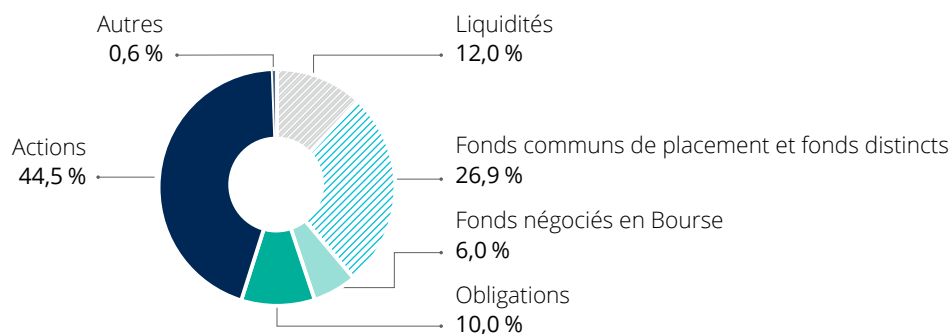
Ventilation de l'actif confié à l'ensemble des sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon la catégorie de placement, Québec, 1<sup>er</sup> trimestre 2021



Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

Figure 5

Ventilation de l'actif confié à l'ensemble des sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon la catégorie de placement, Québec, 1<sup>er</sup> trimestre 2020



Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

Les figures 6 et 7 montrent que le choix de répartition de l'actif varie de façon importante selon le type de société de courtage avec lequel l'investisseur fait affaire.

En effet, la clientèle des sociétés de courtage en placement opte davantage pour une gestion commune de fonds – par l'investissement dans des fonds communs, distincts et négociés en Bourse. Ces derniers types de fonds combinés représentent plus de 36,4 % de l'actif confié aux sociétés de courtage en placement, alors qu'ils comptent pour seulement 19,2 % de l'actif détenu auprès des sociétés de courtage d'exercice restreint. Cet écart marqué s'explique par la différence importante entre la

part des fonds communs et distincts dans l'actif confié aux sociétés de courtage en placement (29,8 %) et la part de ces fonds dans l'actif détenu auprès des sociétés de courtage d'exercice restreint (13,6 %).

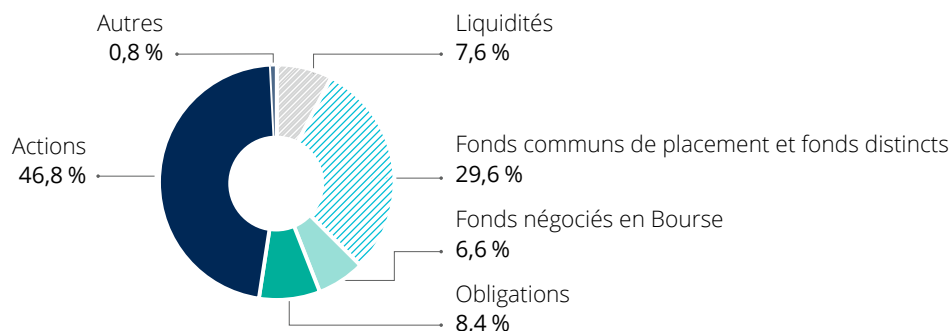
La clientèle des sociétés de courtage d'exercice restreint opte quant à elle davantage pour une détention directe d'actions. Les actions comptent pour 46,8 % de l'actif confié aux sociétés de courtage en placement, alors qu'elles représentent 66,9 % de l'actif détenu auprès des sociétés de courtage d'exercice restreint.

La clientèle des sociétés de courtage en placement semble beaucoup plus tournée vers la détention d'obligations que la clientèle des sociétés de courtage d'exercice restreint. La part des obligations dans l'actif total confié aux sociétés de courtage en placement (8,4 %) est 4 fois supérieure à la part des obligations dans l'actif total détenu auprès des sociétés de courtage d'exercice restreint (2,1 %).

Enfin, la part des liquidités est plus importante dans l'actif confié aux sociétés de courtage d'exercice restreint (11,7 %) que dans l'actif détenu auprès des sociétés de courtage en placement (7,6 %).

Figure 6

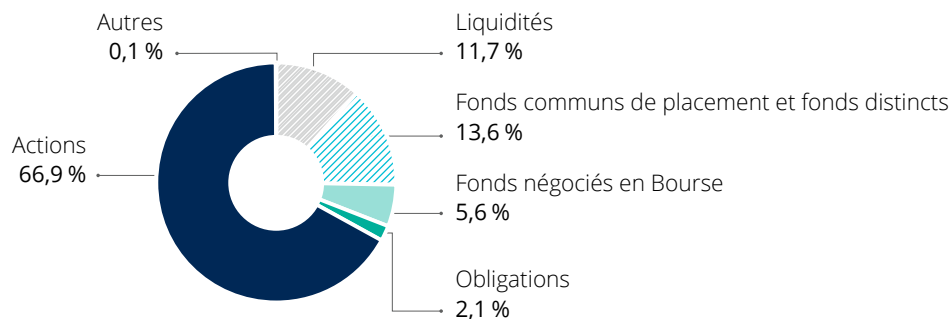
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage en placement, selon la catégorie de placement, Québec, 1<sup>er</sup> trimestre 2021



Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

Figure 7

Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage d'exercice restreint, selon la catégorie de placement, Québec, 1<sup>er</sup> trimestre 2021



Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

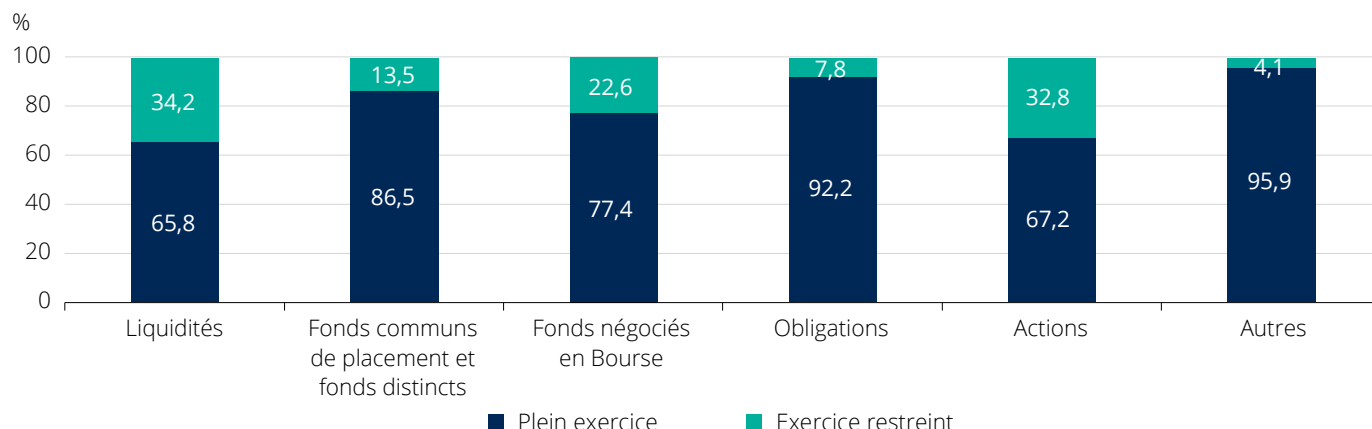
La distribution de l'actif total entre les sociétés de courtage en placement et les sociétés de courtage d'exercice restreint reste relativement stable dans le temps. En effet, entre 2013 et 2020, l'actif confié aux sociétés de courtage en placement représente entre 75 % et 77 % de l'actif total confié aux sociétés de courtage, le reste appartenant aux sociétés de courtage d'exercice restreint.

Au premier trimestre de 2021, l'actif confié aux sociétés de courtage en placement représente 74,6 % de l'actif total, alors que l'actif confié aux sociétés de courtage d'exercice restreint représente le reste, soit 25,4 % (donnée non illustrée), dépassant 25 % de l'actif total pour la première fois depuis que ces données sont mesurées

par l'ISQ. La figure 8 montre la distribution entre les deux types de sociétés de courtage selon le véhicule d'épargne.

Figure 8

Répartition des catégories de placement, selon le type de société de courtage, Québec, 1<sup>er</sup> trimestre 2021



Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

**Le tiers des fonds sont détenus dans des régimes enregistrés (REER, CRI, REEE, FERR, FRV, CELI)**

Des 382,3 G\$ confiés à l'ensemble des sociétés de courtage en valeurs mobilières au Québec au quatrième trimestre de 2020, les fonds détenus dans des régimes enregistrés comptent pour 126,3 G\$, soit 33,0 % du total de l'actif (figure 9).

La proportion des fonds détenus dans des régimes enregistrés s'établit à 29,8 % chez les clients des sociétés de courtage en placement et à 42,6 % chez ceux des

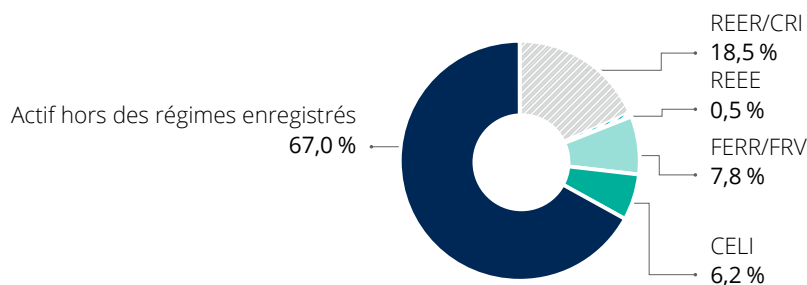
sociétés de courtage d'exercice restreint. Les figures 10 et 11 montrent la ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage en placement et aux sociétés de courtage d'exercice restreint détenu dans des régimes enregistrés.

Il est possible de constater une différence importante entre les types de sociétés de courtage en ce qui concerne l'actif détenu dans divers régimes enregistrés. Entre

autres, l'actif détenu dans des régimes de type CELI compte pour 10,7 % de l'actif total confié aux sociétés de courtage d'exercice restreint. Il s'agit d'une proportion plus de deux fois supérieure à la part de l'actif détenu dans de tels régimes dans l'actif total confié aux sociétés de courtage en placement (4,7 %).

Figure 9

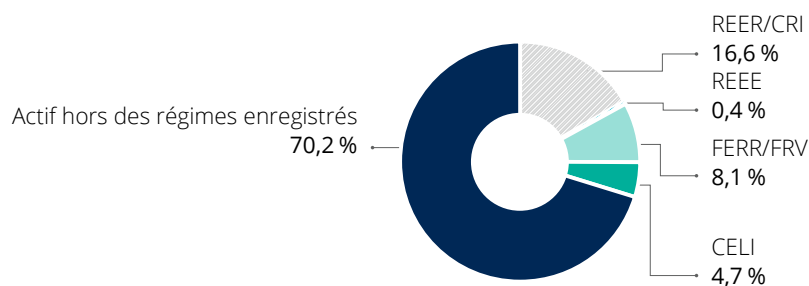
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières détenu dans des régimes enregistrés, selon le type de régime, Québec, 1<sup>er</sup> trimestre 2021



Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

Figure 10

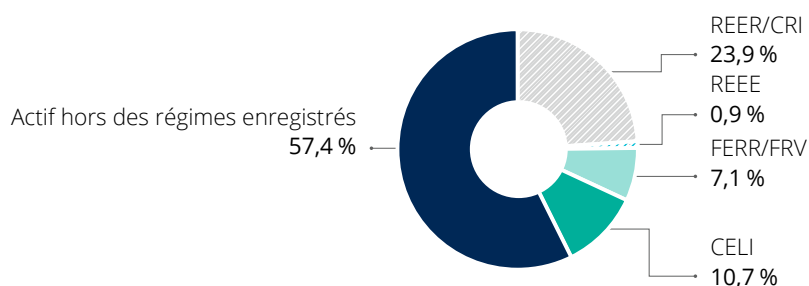
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage en placement détenu dans des régimes enregistrés, selon le type de régime, Québec, 1<sup>er</sup> trimestre 2021



Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

Figure 11

Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage d'exercice restreint détenu dans des régimes enregistrés, selon le type de régime, Québec, 1<sup>er</sup> trimestre 2021



Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

Parfois, il arrive que des courtiers fournissent des réponses incomplètes. Les données historiques de ces courtiers et les données sur les actifs des autres courtiers répondants permettent à l'ISQ d'imputer les données manquantes ainsi que de calculer les erreurs types et les coefficients de variation (CV) découlant de ces imputations. Étant donné que peu de courtiers se retrouvent avec des données manquantes concernant leurs actifs, l'incidence de l'imputation sur les estimations produites est faible. Ainsi, les CV associés aux estimations d'actifs sont tous inférieurs à 15 %, ce qui témoigne de la bonne qualité des estimations. À noter que la valeur exacte des CV n'est pas présentée dans les tableaux d'estimations.

Tableau 1

Actif<sup>1</sup> recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 2<sup>e</sup> trimestre 2019 au 1<sup>er</sup> trimestre 2021

Catégorie de placement	Unité	2019			2020				2021
		2	3	4	1	2	3	4	1
<b>Sociétés de courtage en placement et d'exercice restreint</b>									
Liquidités <sup>1</sup>	M\$	27 665,1	28 957,8	29 009,8	34 871,1	33 596,6	34 119,2	32 702,6	33 104,9
	Δ%	-2,1	4,7	0,2	20,2	-3,7	1,6	-4,2	1,2
	%	9,1	9,5	9,1	12,0	10,6	10,2	9,1	8,7
Fonds communs de placement et fonds distincts <sup>1</sup>	M\$	79 806,8	81 302,6	82 849,0	78 079,2	86 611,8	90 604,0	94 152,8	98 277,2
	Δ%	2,5	1,9	1,9	-5,8	10,9	4,6	3,9	4,4
	%	26,2	26,7	26,0	26,9	27,2	27,2	26,2	25,7
Fonds négociés en Bourse <sup>1</sup>	M\$	16 035,2	16 079,4	18 276,3	17 403,6	19 589,0	20 772,6	22 889,7	24 216,4
	Δ%	1,6	0,3	13,7	-4,8	12,6	6,0	10,2	5,8
	%	5,3	5,3	5,7	6,0	6,2	6,2	6,4	6,3
Obligations <sup>1</sup>	M\$	28 904,1	28 189,7	27 854,1	29 189,9	29 023,8	28 273,9	27 042,8	25 934,8
	Δ%	0,0	-2,5	-1,2	4,8	-0,6	-2,6	-4,4	-4,1
	%	9,5	9,3	8,8	10,0	9,1	8,5	7,5	6,8
Actions <sup>1</sup>	M\$	151 359,2	148 898,1	157 984,7	129 469,8	147 438,2	157 759,5	179 867,0	198 334,1
	Δ%	0,8	-1,6	6,1	-18,0	13,9	7,0	14,0	10,3
	%	49,7	48,9	49,7	44,5	46,3	47,3	50,1	51,9
Autres	M\$	973,9	1 035,0	2 221,4	1 689,2	1 871,7	1 981,7	2 328,0	2 401,9
	Δ%	8,2	6,3	114,6	-24,0	10,8	5,9	17,5	3,2
	%	0,3	0,3	0,7	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
<b>Total de l'actif (incluant les régimes enregistrés<sup>1</sup>)</b>	<b>M\$</b>	<b>304 744,2</b>	<b>304 462,6</b>	<b>318 195,4</b>	<b>290 702,8</b>	<b>318 131,1</b>	<b>333 510,9</b>	<b>358 982,9</b>	<b>382 269,3</b>
	<b>Δ%</b>	<b>0,9</b>	<b>-0,1</b>	<b>4,5</b>	<b>-8,6</b>	<b>9,4</b>	<b>4,8</b>	<b>7,6</b>	<b>6,5</b>
	<b>%</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
REER/CRI <sup>1</sup>	M\$	62 140,7	61 831,2	61 980,2	55 312,8	61 167,0	63 677,8	66 913,8	70 562,7
	Δ%	1,3	-0,5	0,2	-10,8	10,6	4,1	5,1	5,5
	%	20,4	20,3	19,5	19,0	19,2	19,1	18,6	18,5
REEE <sup>1</sup>	M\$	1 631,6	1 693,2	1 732,8	1 552,2	1 727,5	1 808,2	1 958,8	2 073,8
	Δ%	2,5	3,8	2,3	-10,4	11,3	4,7	8,3	5,9
	%	0,5	0,6	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
FERR/FRV <sup>1</sup>	M\$	24 254,6	25 560,9	26 929,2	23 655,7	25 370,8	26 374,6	28 980,8	29 904,8
	Δ%	1,4	5,4	5,4	-12,2	7,3	4,0	9,9	3,2
	%	8,0	8,4	8,5	8,1	8,0	7,9	8,1	7,8
CELI <sup>1</sup>	M\$	15 879,2	16 054,7	16 488,5	15 380,4	17 652,2	18 698,1	20 821,5	23 720,2
	Δ%	2,4	1,1	2,7	-6,7	14,8	5,9	11,4	13,9
	%	5,2	5,3	5,2	5,3	5,5	5,6	5,8	6,2
<b>Total (régimes enregistrés<sup>1</sup>)</b>	<b>M\$</b>	<b>103 906,1</b>	<b>105 140,0</b>	<b>107 130,7</b>	<b>95 901,1</b>	<b>105 917,5</b>	<b>110 558,7</b>	<b>118 674,9</b>	<b>126 261,5</b>
	<b>Δ%</b>	<b>1,5</b>	<b>1,2</b>	<b>1,9</b>	<b>-10,5</b>	<b>10,4</b>	<b>4,4</b>	<b>7,3</b>	<b>6,4</b>
	<b>%</b>	<b>34,1</b>	<b>34,5</b>	<b>33,7</b>	<b>33,0</b>	<b>33,3</b>	<b>33,1</b>	<b>33,1</b>	<b>33,0</b>

Suite à la page 9



**Tableau 1** (suite)

**Actif<sup>1</sup> recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 2<sup>e</sup> trimestre 2019 au 1<sup>er</sup> trimestre 2021**

Catégorie de placement	Unité	2019			2020				2021
		2	3	4	1	2	3	4	1
<b>Sociétés de courtage en placement</b>									
Liquidités <sup>1</sup>	M\$	18 704,9	19 299,7	19 113,1	22 585,8	22 054,1	22 348,6	21 509,5	21 778,2
	Δ%	-3,1	3,2	-1,0	18,2	-2,4	1,3	-3,8	1,2
	%	8,1	8,4	8,0	10,2	9,1	8,9	7,9	7,6
Fonds communs de placement et fonds distincts <sup>1</sup>	M\$	67 268,4	68 510,8	69 705,8	66 472,1	74 198,2	77 655,0	81 056,2	85 017,0
	Δ%	2,6	1,8	1,7	-4,6	11,6	4,7	4,4	4,9
	%	29,2	29,9	29,0	29,9	30,6	30,8	29,9	29,8
Fonds négociés en Bourse <sup>1</sup>	M\$	12 636,4	12 530,8	14 215,3	13 869,0	15 618,0	16 467,9	17 844,6	18 750,9
	Δ%	1,4	-0,8	13,4	-2,4	12,6	5,4	8,4	5,1
	%	5,5	5,5	5,9	6,2	6,4	6,5	6,6	6,6
Obligations <sup>1</sup>	M\$	26 363,6	25 739,2	25 395,5	26 843,1	26 749,8	26 044,7	24 939,9	23 910,5
	Δ%	0,0	-2,4	-1,3	5,7	-0,3	-2,6	-4,2	-4,1
	%	11,4	11,2	10,6	12,1	11,0	10,3	9,2	8,4
Actions <sup>1</sup>	M\$	104 756,5	102 463,6	109 562,6	91 083,2	101 735,3	107 810,2	123 197,3	133 343,1
	Δ%	0,8	-2,2	6,9	-16,9	11,7	6,0	14,3	8,2
	%	45,4	44,6	45,6	40,9	42,0	42,7	45,5	46,8
Autres	M\$	887,3	949,7	2 146,9	1 626,7	1 812,6	1 907,6	2 244,0	2 303,6
	Δ%	7,7	7,0	126,1	-24,2	11,4	5,2	17,6	2,7
	%	0,4	0,4	0,9	0,7	0,7	0,8	0,8	0,8
<b>Total de l'actif (incluant les régimes enregistrés<sup>1</sup>)</b>	<b>M\$</b>	<b>230 617,1</b>	<b>229 493,8</b>	<b>240 139,3</b>	<b>222 479,9</b>	<b>242 168,0</b>	<b>252 234,0</b>	<b>270 791,5</b>	<b>285 103,3</b>
	<b>Δ%</b>	<b>0,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>4,6</b>	<b>-7,4</b>	<b>8,8</b>	<b>4,2</b>	<b>7,4</b>	<b>5,3</b>
	<b>%</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
REER/CRI <sup>1</sup>	M\$	41 850,2	42 309,8	42 379,6	38 099,7	41 864,8	43 408,1	45 163,4	47 339,9
	Δ%	1,5	1,1	0,2	-10,1	9,9	3,7	4,0	4,8
	%	18,1	18,4	17,6	17,1	17,3	17,2	16,7	16,6
REEE <sup>1</sup>	M\$	972,2	983,3	1 004,8	904,5	1 007,8	1 051,9	1 134,2	1 194,9
	Δ%	3,0	1,1	2,2	-10,0	11,4	4,4	7,8	5,4
	%	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
FERR/FRV <sup>1</sup>	M\$	19 368,1	19 777,8	20 778,4	18 461,2	19 765,2	20 529,5	22 391,6	22 986,4
	Δ%	1,4	2,1	5,1	-11,2	7,1	3,9	9,1	2,7
	%	8,4	8,6	8,7	8,3	8,2	8,1	8,3	8,1
CELI <sup>1</sup>	M\$	9 483,3	9 735,1	10 053,6	9 450,4	10 512,5	11 043,8	11 965,4	13 316,4
	Δ%	3,4	2,7	3,3	-6,0	11,2	5,1	8,3	11,3
	%	4,1	4,2	4,2	4,2	4,3	4,4	4,4	4,7
<b>Total (régimes enregistrés<sup>1</sup>)</b>	<b>M\$</b>	<b>71 673,8</b>	<b>72 806,0</b>	<b>74 216,4</b>	<b>66 915,8</b>	<b>73 150,3</b>	<b>76 033,3</b>	<b>80 654,6</b>	<b>84 837,6</b>
	<b>Δ%</b>	<b>1,7</b>	<b>1,6</b>	<b>1,9</b>	<b>-9,8</b>	<b>9,3</b>	<b>3,9</b>	<b>6,1</b>	<b>5,2</b>
	<b>%</b>	<b>31,1</b>	<b>31,7</b>	<b>30,9</b>	<b>30,1</b>	<b>30,2</b>	<b>30,1</b>	<b>29,8</b>	<b>29,8</b>

*Suite à la page 10*

**Tableau 1** (suite)

**Actif<sup>1</sup> recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 2<sup>e</sup> trimestre 2019 au 1<sup>er</sup> trimestre 2021**

Catégorie de placement	Unité	2019			2020				2021
		2	3	4	1	2	3	4	1
<b>Sociétés de courtage d'exercice restreint</b>									
Liquidités <sup>1</sup>	M\$	8 960,2	9 658,1	9 896,7	12 285,3	11 542,5	11 770,6	11 193,1	11 326,7
	Δ%	0,0	7,8	2,5	24,1	-6,0	2,0	-4,9	1,2
	%	12,1	12,9	12,7	18,0	15,2	14,5	12,7	11,7
Fonds communs de placement et fonds distincts <sup>1</sup>	M\$	12 538,4	12 791,8	13 143,2	11 607,1	12 413,6	12 949,0	13 096,6	13 260,2
	Δ%	1,7	2,0	2,7	-11,7	6,9	4,3	1,1	1,2
	%	16,9	17,1	16,8	17,0	16,3	15,9	14,9	13,6
Fonds négociés en Bourse <sup>1</sup>	M\$	3 398,8	3 548,6	4 061,0	3 534,6	3 971,0	4 304,7	5 045,1	5 465,5
	Δ%	2,2	4,4	14,4	-13,0	12,3	8,4	17,2	8,3
	%	4,6	4,7	5,2	5,2	5,2	5,3	5,7	5,6
Obligations <sup>1</sup>	M\$	2 540,5	2 450,5	2 458,6	2 346,8	2 274,0	2 229,2	2 102,9	2 024,3
	Δ%	-0,1	-3,5	0,3	-4,5	-3,1	-2,0	-5,7	-3,7
	%	3,4	3,3	3,1	3,4	3,0	2,7	2,4	2,1
Actions <sup>1</sup>	M\$	46 602,7	46 434,5	48 422,1	38 386,6	45 702,9	49 949,3	56 669,7	64 991,0
	Δ%	0,8	-0,4	4,3	-20,7	19,1	9,3	13,5	14,7
	%	62,9	61,9	62,0	56,3	60,2	61,5	64,3	66,9
Autres	M\$	86,6	85,3	74,5	62,5	59,1	74,1	84,0	98,3
	Δ%	13,2	-1,5	-12,7	-16,1	-5,4	25,4	13,4	17,0
	%	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
<b>Total de l'actif (incluant les régimes enregistrés<sup>1</sup>)</b>	<b>M\$</b>	<b>74 127,1</b>	<b>74 968,8</b>	<b>78 056,1</b>	<b>68 222,9</b>	<b>75 963,1</b>	<b>81 276,9</b>	<b>88 191,4</b>	<b>97 166,0</b>
	<b>Δ%</b>	<b>0,9</b>	<b>1,1</b>	<b>4,1</b>	<b>-12,6</b>	<b>11,3</b>	<b>7,0</b>	<b>8,5</b>	<b>10,2</b>
	<b>%</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
REER/CRI <sup>1</sup>	M\$	20 290,5	19 521,4	19 600,6	17 213,1	19 302,2	20 269,7	21 750,4	23 222,8
	Δ%	0,9	-3,8	0,4	-12,2	12,1	5,0	7,3	6,8
	%	27,4	26,0	25,1	25,2	25,4	24,9	24,7	23,9
REEE <sup>1</sup>	M\$	659,4	709,9	728,0	647,7	719,7	756,3	824,6	878,9
	Δ%	1,7	7,7	2,5	-11,0	11,1	5,1	9,0	6,6
	%	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
FERR/FRV <sup>1</sup>	M\$	4 886,5	5 783,1	6 150,8	5 194,5	5 605,6	5 845,1	6 589,2	6 918,4
	Δ%	1,5	18,3	6,4	-15,5	7,9	4,3	12,7	5,0
	%	6,6	7,7	7,9	7,6	7,4	7,2	7,5	7,1
CELI <sup>1</sup>	M\$	6 395,9	6 319,6	6 434,9	5 930,0	7 139,7	7 654,3	8 856,1	10 403,8
	Δ%	0,9	-1,2	1,8	-7,8	20,4	7,2	15,7	17,5
	%	8,6	8,4	8,2	8,7	9,4	9,4	10,0	10,7
<b>Total (régimes enregistrés<sup>1</sup>)</b>	<b>M\$</b>	<b>32 232,3</b>	<b>32 334,0</b>	<b>32 914,3</b>	<b>28 985,3</b>	<b>32 767,2</b>	<b>34 525,4</b>	<b>38 020,3</b>	<b>41 423,9</b>
	<b>Δ%</b>	<b>1,0</b>	<b>0,3</b>	<b>1,8</b>	<b>-11,9</b>	<b>13,0</b>	<b>5,4</b>	<b>10,1</b>	<b>9,0</b>
	<b>%</b>	<b>43,5</b>	<b>43,1</b>	<b>42,2</b>	<b>42,5</b>	<b>43,1</b>	<b>42,5</b>	<b>43,1</b>	<b>42,6</b>

1. Voir le glossaire à la fin du tableau.

Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

## Glossaire

### Actif

Compilation selon l'adresse des clients résidant au Québec ou selon le total des actifs relatifs aux clients desservis par des points de vente situés au Québec.

### Actions

Cette catégorie inclut les actions ordinaires et privilégiées, les unités de fiducie de revenu et les options et contrats à terme. Cette catégorie exclut les actifs investis dans des fonds communs de placement, dans des fonds négociés en Bourse et dans des fonds distincts d'actions.

### CELI

Compte d'épargne libre d'impôt.

### Courtier en placement

Société qui offre, par l'entremise de ses représentants, des conseils et un éventail complet de services tels que l'analyse, la recherche sur titre et la gestion de portefeuille.

### Courtier d'exercice restreint

Société qui agit comme intermédiaire en vendant ou en achetant des titres selon les demandes de ses clients, sans toutefois donner de conseils.

### FERR/FRV

Fonds enregistré de revenu de retraite (FERR), fonds de revenu viager (FRV).

### Fonds communs de placement et fonds distincts

Cette catégorie inclut également les fonds de fonds.

### Fonds négociés en Bourse

Cette catégorie inclut également les fonds de fonds.

### Liquidités

Cette catégorie regroupe les titres du marché monétaire, tels les bons du Trésor, les papiers commerciaux, les billets à court terme, les acceptations bancaires, les dépôts et les certificats de placement garanti.

### Obligations

Cette catégorie inclut les obligations et les débentures des gouvernements et des sociétés. Cette catégorie exclut les actifs investis dans des fonds communs de placement, dans des fonds négociés en Bourse et dans des fonds distincts obligataires.

### REEE

Régime enregistré d'épargne-études.

### REER/CRI

Régime enregistré d'épargne-retraite (REER), compte de retraite immobilisé (CRI).

### Régimes enregistrés

Pour les fins de ce bulletin, ils incluent les REER, CRI, REEE, FERR, FRV et CELI.

## Abréviations et signes conventionnels

- .. Donnée non disponible
- ... N'ayant pas lieu de figurer
- Donnée infime
- r Donnée révisée
- x Donnée confidentielle
- M\$ En millions de dollars
- G\$ En milliards de dollars
- Δ% Taux de croissance trimestriel

## Notice bibliographique suggérée

DELISLE, Hugo (2021). « Bulletin du premier trimestre de 2021 », *Courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*, [En ligne], juin, Institut de la statistique du Québec, p. 1-11. [[statistique.quebec.ca/fr/fichier/courtage-de-detail-en-valeurs-mobilières-au-quebec-premier-trimestre-2021.pdf](http://statistique.quebec.ca/fr/fichier/courtage-de-detail-en-valeurs-mobilières-au-quebec-premier-trimestre-2021.pdf)].

### Ce bulletin a été réalisé à l'Institut de la statistique du Québec par :

Hugo Delisle, économiste

### Direction des statistiques sectorielles et du développement durable :

Sylvain Carpentier

### Avec la collaboration de :

Caroline Bergeron, assistance technique  
Julie Boudreault, révision linguistique  
Anne-Marie Lemay-Frenette, mise en page

### Pour plus de renseignements :

Centre d'information et de documentation  
Institut de la statistique du Québec  
200, chemin Sainte-Foy, 3<sup>e</sup> étage  
Québec (Québec) G1R 5T4

Téléphone :  
418 691-2401  
1 800 463-4090 (Canada et États-Unis)

Courriel : [cid@stat.gouv.qc.ca](mailto:cid@stat.gouv.qc.ca)

Site Web : [statistique.quebec.ca](http://statistique.quebec.ca)

### Dépôt légal

Bibliothèque et Archives nationales du Québec  
2<sup>e</sup> trimestre 2021  
ISSN 1923-1814 (en ligne)

© Gouvernement du Québec  
Institut de la statistique du Québec, 2008

Toute reproduction autre qu'à des fins de consultation personnelle est interdite sans l'autorisation du gouvernement du Québec. [statistique.quebec.ca/fr/institut/nous-joindre/droits-auteur-permission-reproduction](http://statistique.quebec.ca/fr/institut/nous-joindre/droits-auteur-permission-reproduction)