



INSTITUT  
DE LA STATISTIQUE  
DU QUÉBEC

www.stat.gouv.qc.ca

# Courtage de détail en valeurs mobilières au Québec

Mars 2018

## Quatrième trimestre 2017

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 recueilli par les courtiers en valeurs mobilières au Québec. Elle est effectuée 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 offerts et de l'évolution de la valeur des actifs déjà accumulés. Nos données reflètent l'effet combiné final 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.

### Augmentation de la valeur de l'actif total au quatrième trimestre de 2017

L'actif total confié aux sociétés de courtage affiche sa plus forte hausse trimestrielle de l'année. La variation au quatrième trimestre de 2017 est de l'ordre de 10,6 G\$ (+ 3,8 %), ce qui porte la valeur de l'actif à 292,1 G\$.

Les investisseurs québécois ont principalement orienté leurs nouveaux placements vers les actions, les fonds d'investissement (fonds communs, fonds distincts et fonds négociés en Bourse) et les liquidités.

Cette hausse des liquidités, de 946,1 M\$ (+ 3,6 %), est importante, car elle représente un montant supérieur au total des variations cumulées des cinq trimestres précédents.

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

La valeur du portefeuille d'actions augmente pour un second trimestre consécutif : elle connaît une hausse de 7,2 G\$ (+ 5,2 %) pour s'établir à 145,2 G\$.

### Diminution de la valeur du portefeuille obligataire

Pour un troisième trimestre consécutif, le portefeuille obligataire affiche une diminution. Au quatrième trimestre de 2017, la baisse est de 207,5 M\$ (- 0,8 %), ce qui porte la valeur de cette classe d'actifs à 27,2 G\$.

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

La valeur des investissements en fonds communs de placement et en fonds distincts augmente de 1,9 G\$ (+ 2,5 %).

La valeur de cette classe d'actifs est maintenant de 76,0 G\$.

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

Cette classe d'actifs affiche une neuvième hausse trimestrielle de suite (+ 4,8 % au présent trimestre). L'actif s'élève maintenant à 15,5 G\$. Il s'agit d'une hausse de 0,7 G\$.

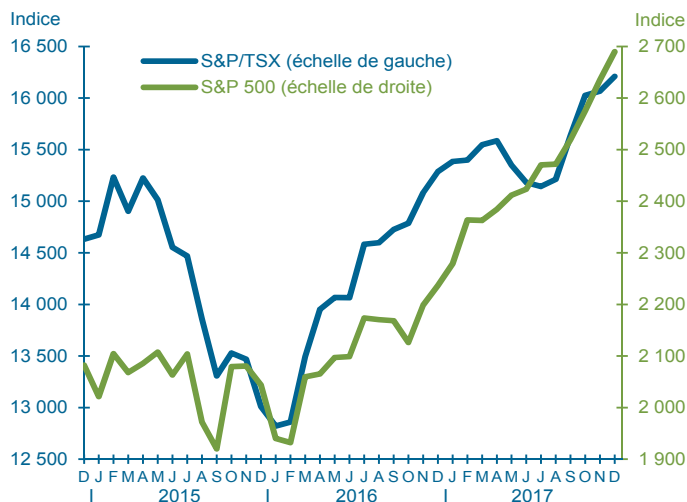
### Évolution comparative du portefeuille d'actions et des principaux indices boursiers nord-américains

Au quatrième trimestre de 2017, la valeur du portefeuille d'actions détenu auprès des courtiers affiche une hausse de 5,2 %. Cette hausse est supérieure à celle du marché boursier canadien pris dans son ensemble, tel qu'estimé par l'indice S&P/TSX.

L'indice S&P/TSX est en hausse de 3,7 % pendant le trimestre. Depuis le début de l'année 2017, cet indice affiche une augmentation de 6,0 %.

Parallèlement, le marché boursier états-unien, tel qu'estimé par l'indice S&P 500, croît de 6,8 % au quatrième trimestre de 2017. Depuis le début de l'année, cet indice affiche une hausse de 20,2 %.

Figure 1  
**Marchés boursiers – Indices S&P/TSX et S&P 500, décembre 2014 à décembre 2017 (données de fin de mois)**



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

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

La valeur du portefeuille d'obligations détenu auprès des courtiers affiche une diminution de 0,8 % au cours du quatrième trimestre.

Pendant la même période, le marché obligataire canadien<sup>1</sup> enregistre une hausse de 1,4 %. Cette augmentation de la valeur des prix des obligations n'est toutefois pas observée pour l'ensemble du marché.

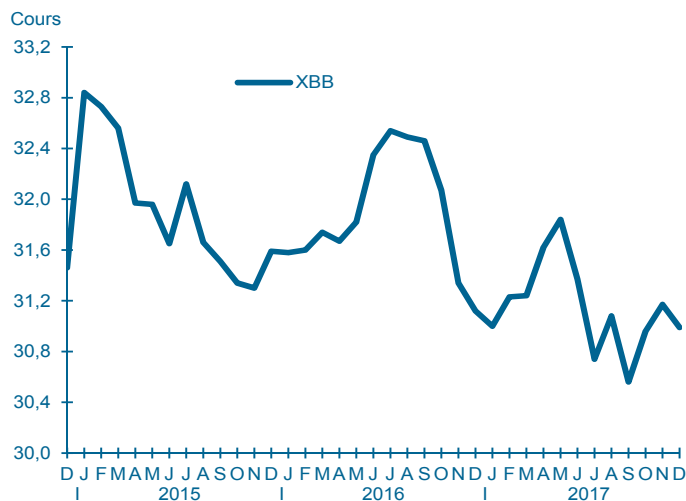
Les investisseurs détenant des obligations échéant à long terme ont profité de la baisse des taux d'intérêt exigés pour les échéances plus longues, tandis que ceux possédant des titres à plus court terme ont subi une diminution de la valeur de leur titre causée par la hausse des taux à court terme.

Ainsi, les taux d'intérêt pour les échéances éloignées (taux à long terme) ont diminué de 29 points centésimaux (- 0,29 %) pour atteindre 2,20 % à la fin du trimestre. De leur côté, les taux à court terme (échéance de deux ans) affichent une augmentation de 8 points centésimaux (+ 0,08 %) pour se situer à 1,66 % à la fin du trimestre.

La hausse des taux d'intérêt à court terme et la baisse de ceux à long terme créent un aplatissement de la pente (soit l'écart de taux entre les différentes échéances) de la courbe entre l'échéance à long terme et celle de deux ans.

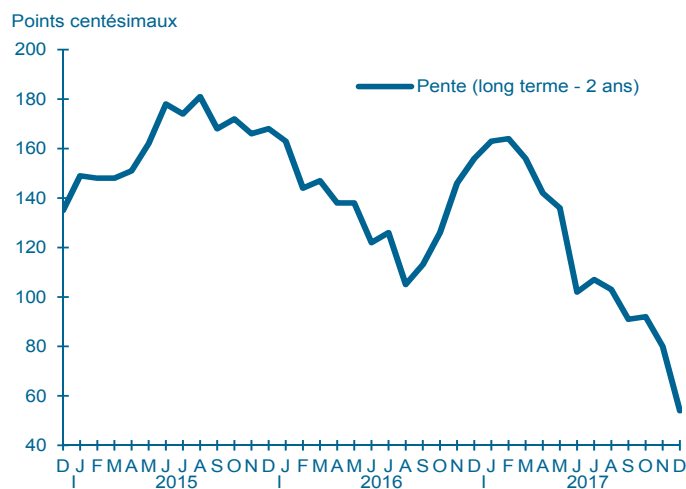
La pente est ainsi passée de 91 points, à la fin du trimestre précédent, à 54 points à la fin du quatrième trimestre. Pour l'année, la pente de la courbe entre l'échéance à long terme et celle de deux ans a diminué de 102 points (1,02 %).

Figure 2  
**Marché obligataire – iShares Canadian Universe Bond Index (XBB), décembre 2014 à décembre 2017 (données de fin de mois)**



Source : Bourse de Toronto.

Figure 3  
**Marché des taux d'intérêt – Pente de la courbe de taux, taux à long terme moins taux à deux ans, décembre 2014 à décembre 2017 (données de fin de mois)**



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

<sup>1</sup> 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).

## Concentration du secteur des sociétés de courtage

Le marché du courtage des valeurs mobilières montre une concentration importante. En effet, cinq sociétés de courtage en placement détiennent, avec leurs courtiers d'exercice restreint affiliés, 80,7 % (en baisse de 0,2 % au cours du trimestre) de l'actif total recueilli auprès des particuliers au 31 décembre 2017.

De leur côté, les filiales de courtage (de placement et d'exercice restreint) des cinq plus grandes banques à charte canadiennes détiennent 55,1 % du marché québécois, soit une augmentation de 0,3 % par rapport au trimestre précédent.

Le courtage en placement, qui compte 12 sociétés, occupe 76,1 % du marché de détail des valeurs mobilières au Québec, avec un total de 222,4 G\$ au dernier trimestre de 2017.

Les 10 sociétés de courtage d'exercice restreint cumulent donc 23,9 % du marché, soit 69,7 G\$.

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

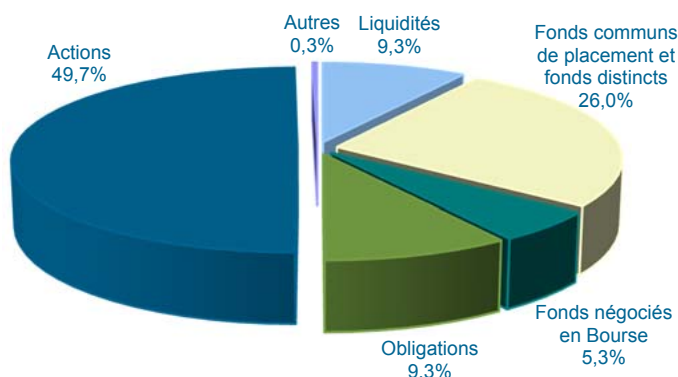
Au 31 décembre 2017, pour l'ensemble des courtiers, les placements en actions représentent 49,7 % de l'actif qui leur est confié, soit une augmentation de la proportion de 0,7 % par rapport au trimestre précédent.

Le portefeuille obligataire représente, à la fin du quatrième trimestre, 9,3 % de l'actif total confié à l'ensemble des courtiers. Cette proportion est en baisse de 0,4 % par rapport au troisième trimestre, et de 0,8 % depuis une année.

Les fonds communs de placement et les fonds distincts, qui constituent le deuxième actif en importance après les placements en actions, voient leur part conjointe diminuer de 0,3 % pour atteindre 26,0 %.

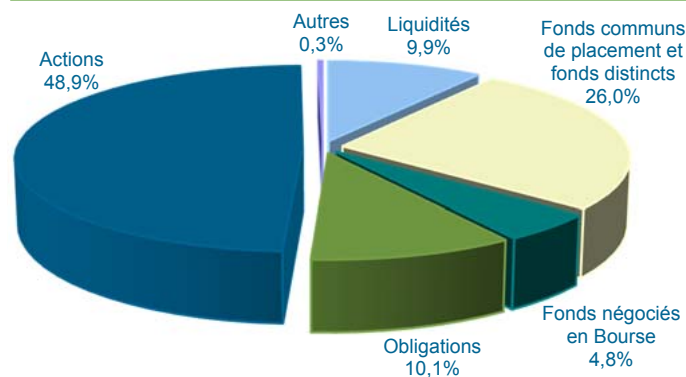
L'augmentation de 0,7 G\$ a permis aux fonds négociés en Bourse de maintenir leur proportion à 5,3 %.

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, 4<sup>e</sup> trimestre 2017**



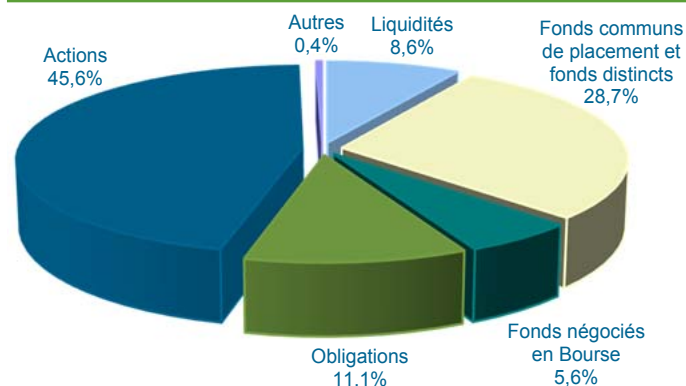
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

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, 4<sup>e</sup> trimestre 2016**



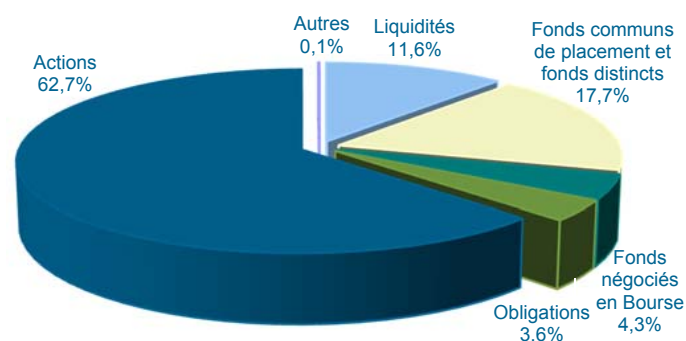
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

Figure 6  
**Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage en placement, selon la catégorie de placement, Québec, 4<sup>e</sup> trimestre 2017**



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, 4<sup>e</sup> trimestre 2017**



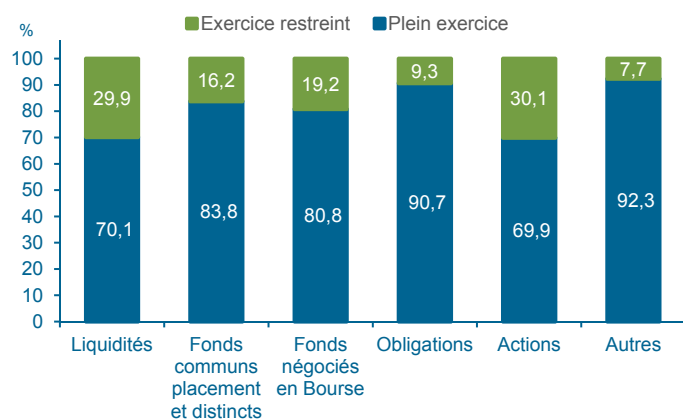
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

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

En effet, la clientèle des courtiers en placement opte davantage pour une gestion commune de fonds – par les fonds communs, distincts et négociés en Bourse – et pour une détention directe d'obligations (45,4 % au total) que la clientèle des courtiers d'exercice restreint (25,6 %).

De leur côté, les clients de courtiers d'exercice restreint choisissent plus souvent la détention directe d'actions (62,7 %) que ceux des sociétés de courtage en placement (45,6 %).

Figure 8  
**Répartition des catégories de placement, selon le type de société de courtage, Québec, 4<sup>e</sup> trimestre 2017**



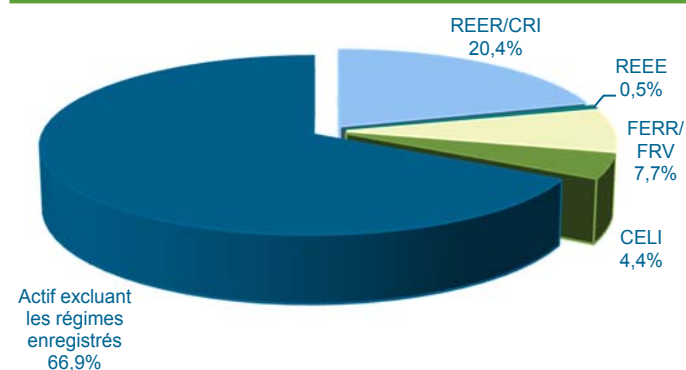
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

### Le tiers des fonds sont détenus dans le cadre de régimes enregistrés (REER, CRI, REEE, FERR, FRV, CELI)

Des 292,1 G\$ confiés à l'ensemble des sociétés de courtage en valeurs mobilières au Québec au dernier trimestre de 2017, les régimes enregistrés comptent pour 96,6 G\$, soit 33,1 % du total de l'actif.

Cette proportion s'élève à 30,1 % chez les clients des courtiers en placement et à 42,6 % chez ceux des courtiers d'exercice restreint.

Figure 9  
**Ventilation de l'actif inclus dans les régimes enregistrés confié aux sociétés de courtage au détail en valeurs mobilières, selon le type de régime, Québec, 4<sup>e</sup> trimestre 2017**



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 ces données 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, 1<sup>er</sup> trimestre 2016 au 4<sup>e</sup> trimestre 2017**

Catégorie de placement	Unité	2016				2017			
		1	2	3	4	1	2	3	4
<b>Sociétés de courtage en placement et d'exercice restreint</b>									
Liquidités <sup>2</sup>	M\$	24 727,9	25 941,3	26 269,0	26 455,5	27 231,8	26 540,9	26 202,4	27 148,5
	Δ%	-0,1	4,9	1,3	0,7	2,9	-2,5	-1,3	3,6
	%	10,1	10,4	10,1	9,9	9,8	9,6	9,3	9,3
Fonds communs de placement et fonds distincts <sup>3</sup>	M\$	64 889,4	66 019,8	68 811,0	69 468,3	72 018,5	72 219,6	74 156,4	76 034,5
	Δ%	-2,9	1,7	4,2	1,0	3,7	0,3	2,7	2,5
	%	26,4	26,4	26,4	26,0	26,0	26,2	26,3	26,0
Fonds négociés en Bourse <sup>4</sup>	M\$	10 691,2	11 921,8	12 501,8	12 888,2	13 773,5	14 255,2	14 825,0	15 536,8
	Δ%	4,9	11,5	4,9	3,1	6,9	3,5	4,0	4,8
	%	4,3	4,8	4,8	4,8	5,0	5,2	5,3	5,3
Obligations <sup>5</sup>	M\$	27 866,5	28 093,5	27 932,2	27 108,8	27 789,0	27 487,4	27 440,3	27 232,8
	Δ%	4,0	0,8	-0,6	-2,9	2,5	-1,1	-0,2	-0,8
	%	11,3	11,2	10,7	10,1	10,0	10,0	9,7	9,3
Actions <sup>6</sup>	M\$	117 108,4	117 717,8	124 453,1	130 556,9	135 052,9	134 488,3	137 953,0	145 193,9
	Δ%	2,9	0,5	5,7	4,9	3,4	-0,4	2,6	5,2
	%	47,6	47,0	47,7	48,9	48,8	48,8	49,0	49,7
Autres	M\$	731,2	697,4	770,9	767,7	822,2	831,7	872,6	926,4
	Δ%	-10,2	-4,6	10,5	-0,4	7,1	1,2	4,9	6,2
	%	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
<b>Total de l'actif (incluant les régimes enregistrés<sup>7</sup>)</b>	<b>M\$</b>	<b>246 014,6</b>	<b>250 391,6</b>	<b>260 738,0</b>	<b>267 245,4</b>	<b>276 687,9</b>	<b>275 823,1</b>	<b>281 449,7</b>	<b>292 072,9</b>
	Δ%	<b>1,2</b>	<b>1,8</b>	<b>4,1</b>	<b>2,5</b>	<b>3,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>2,0</b>	<b>3,8</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>8</sup>	M\$	53 582,9	54 659,3	56 223,7	56 214,7	58 110,9	57 972,5	58 958,8	59 707,2
	Δ%	3,5	2,0	2,9	—	3,4	-0,2	1,7	1,3
	%	21,8	21,8	21,6	21,0	21,0	21,0	20,9	20,4
REEE <sup>9</sup>	M\$	1 258,0	1 300,2	1 334,6	1 358,3	1 405,7	1 419,0	1 446,4	1 495,2
	Δ%	3,5	3,4	2,6	1,8	3,5	0,9	1,9	3,4
	%	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
FERR/FRV <sup>10</sup>	M\$	18 080,1	18 431,5	19 275,1	20 268,2	20 584,1	20 667,7	21 257,3	22 632,2
	Δ%	8,5	1,9	4,6	5,2	1,6	0,4	2,9	6,5
	%	7,3	7,4	7,4	7,6	7,4	7,5	7,6	7,7
CELI <sup>11</sup>	M\$	8 757,9	9 291,5	9 792,3	10 107,1	11 225,7	11 444,7	11 901,3	12 754,0
	Δ%	19,9	6,1	5,4	3,2	11,1	2,0	4,0	7,2
	%	3,6	3,7	3,8	3,8	4,1	4,1	4,2	4,4
<b>Total (régimes enregistrés<sup>7</sup>)</b>	<b>M\$</b>	<b>81 678,8</b>	<b>83 682,4</b>	<b>86 625,7</b>	<b>87 948,3</b>	<b>91 326,4</b>	<b>91 503,9</b>	<b>93 563,8</b>	<b>96 588,6</b>
	Δ%	<b>6,1</b>	<b>2,5</b>	<b>3,5</b>	<b>1,5</b>	<b>3,8</b>	<b>0,2</b>	<b>2,3</b>	<b>3,2</b>
	%	<b>33,2</b>	<b>33,4</b>	<b>33,2</b>	<b>32,9</b>	<b>33,0</b>	<b>33,2</b>	<b>33,2</b>	<b>33,1</b>

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

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, 1<sup>er</sup> trimestre 2016 au 4<sup>e</sup> trimestre 2017**

Catégorie de placement	Unité	2016				2017			
		1	2	3	4	1	2	3	4
<b>Sociétés de courtage en placement</b>									
Liquidités <sup>2</sup>	M\$	17 278,2	18 389,2	18 191,6	18 119,2	18 898,4	18 572,7	18 338,6	19 039,0
	Δ%	-2,6	6,4	-1,1	-0,4	4,3	-1,7	-1,3	3,8
	%	9,2	9,6	9,2	8,9	9,0	8,8	8,5	8,6
Fonds communs de placement et fonds distincts <sup>3</sup>	M\$	53 032,1	54 209,1	56 600,0	57 189,9	59 609,3	59 885,6	62 033,2	63 723,5
	Δ%	-3,2	2,2	4,4	1,0	4,2	0,5	3,6	2,7
	%	28,2	28,4	28,5	28,2	28,3	28,5	28,9	28,7
Fonds négociés en Bourse <sup>4</sup>	M\$	8 461,1	9 577,4	10 038,2	10 361,4	11 137,0	11 554,4	11 994,0	12 560,9
	Δ%	2,8	13,2	4,8	3,2	7,5	3,7	3,8	4,7
	%	4,5	5,0	5,1	5,1	5,3	5,5	5,6	5,6
Obligations <sup>5</sup>	M\$	25 202,4	25 397,8	25 230,9	24 482,9	25 191,3	24 941,3	24 899,8	24 696,0
	Δ%	4,2	0,8	-0,7	-3,0	2,9	-1,0	-0,2	-0,8
	%	13,4	13,3	12,7	12,1	12,0	11,9	11,6	11,1
Actions <sup>6</sup>	M\$	83 234,1	82 775,6	87 564,4	92 087,9	94 971,9	94 175,6	96 642,6	101 508,1
	Δ%	2,5	-0,6	5,8	5,2	3,1	-0,8	2,6	5,0
	%	44,3	43,3	44,2	45,4	45,1	44,9	45,0	45,6
Autres	M\$	665,5	636,6	705,6	703,0	750,3	762,7	806,1	855,5
	Δ%	-11,5	-4,3	10,8	-0,4	6,7	1,7	5,7	6,1
	%	0,4	0,3	0,4	0,3	0,4	0,4	0,4	0,4
<b>Total de l'actif (incluant les régimes enregistrés<sup>7</sup>)</b>	<b>M\$</b>	<b>187 873,4</b>	<b>190 985,7</b>	<b>198 330,7</b>	<b>202 944,3</b>	<b>210 558,2</b>	<b>209 892,3</b>	<b>214 714,3</b>	<b>222 383,0</b>
	Δ%	<b>0,5</b>	<b>1,7</b>	<b>3,8</b>	<b>2,3</b>	<b>3,8</b>	<b>-0,3</b>	<b>2,3</b>	<b>3,6</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>8</sup>	M\$	36 535,0	37 312,8	38 303,2	38 116,6	39 396,4	39 391,5	40 256,1	40 388,9
	Δ%	3,7	2,1	2,7	-0,5	3,4	—	2,2	0,3
	%	19,4	19,5	19,3	18,8	18,7	18,8	18,7	18,2
REEE <sup>9</sup>	M\$	726,2	752,3	772,7	785,5	814,8	827,5	852,3	877,7
	Δ%	3,4	3,6	2,7	1,7	3,7	1,6	3,0	3,0
	%	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
FERR/FRV <sup>10</sup>	M\$	14 592,4	14 857,1	15 498,1	16 221,1	16 482,1	16 567,2	17 025,3	18 110,0
	Δ%	10,0	1,8	4,3	4,7	1,6	0,5	2,8	6,4
	%	7,8	7,8	7,8	8,0	7,8	7,9	7,9	8,1
CELI <sup>11</sup>	M\$	5 261,2	5 554,8	5 832,0	6 011,2	6 722,7	6 890,8	7 179,8	7 514,5
	Δ%	22,9	5,6	5,0	3,1	11,8	2,5	4,2	4,7
	%	2,8	2,9	2,9	3,0	3,2	3,3	3,3	3,4
<b>Total (régimes enregistrés<sup>7</sup>)</b>	<b>M\$</b>	<b>57 114,8</b>	<b>58 476,9</b>	<b>60 406,0</b>	<b>61 134,4</b>	<b>63 416,0</b>	<b>63 677,0</b>	<b>65 313,5</b>	<b>66 891,1</b>
	Δ%	<b>6,8</b>	<b>2,4</b>	<b>3,3</b>	<b>1,2</b>	<b>3,7</b>	<b>0,4</b>	<b>2,6</b>	<b>2,4</b>
	%	<b>30,4</b>	<b>30,6</b>	<b>30,5</b>	<b>30,1</b>	<b>30,1</b>	<b>30,3</b>	<b>30,4</b>	<b>30,1</b>

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

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, 1<sup>er</sup> trimestre 2016 au 4<sup>e</sup> trimestre 2017**

Catégorie de placement	Unité	2016				2017			
		1	2	3	4	1	2	3	4
<b>Sociétés de courtage d'exercice restreint</b>									
Liquidités <sup>2</sup>	M\$	7 449,7	7 552,1	8 077,4	8 336,3	8 333,4	7 968,2	7 863,8	8 109,5
	Δ%	6,2	1,4	7,0	3,2	—	-4,4	-1,3	3,1
	%	12,8	12,7	12,9	13,0	12,6	12,1	11,8	11,6
Fonds communs de placement et fonds distincts <sup>3</sup>	M\$	11 857,3	11 810,7	12 211,0	12 278,4	12 409,2	12 334,0	12 123,2	12 311,0
	Δ%	-1,7	-0,4	3,4	0,6	1,1	-0,6	-1,7	1,5
	%	20,4	19,9	19,6	19,1	18,8	18,7	18,2	17,7
Fonds négociés en Bourse <sup>4</sup>	M\$	2 230,1	2 344,4	2 463,6	2 526,8	2 636,5	2 700,8	2 831,0	2 975,9
	Δ%	13,9	5,1	5,1	2,6	4,3	2,4	4,8	5,1
	%	3,8	3,9	3,9	3,9	4,0	4,1	4,2	4,3
Obligations <sup>5</sup>	M\$	2 664,1	2 695,7	2 701,3	2 625,9	2 597,7	2 546,1	2 540,5	2 536,8
	Δ%	1,9	1,2	0,2	-2,8	-1,1	-2,0	-0,2	-0,1
	%	4,6	4,5	4,3	4,1	3,9	3,9	3,8	3,6
Actions <sup>6</sup>	M\$	33 874,3	34 942,2	36 888,7	38 469,0	40 081,0	40 312,7	41 310,4	43 685,8
	Δ%	3,9	3,2	5,6	4,3	4,2	0,6	2,5	5,8
	%	58,3	58,8	59,1	59,8	60,6	61,1	61,9	62,7
Autres	M\$	65,7	60,8	65,3	64,7	71,9	69,0	66,5	70,9
	Δ%	5,6	-7,5	7,4	-0,9	11,1	-4,0	-3,6	6,6
	%	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>7</sup>)</b>	<b>M\$</b>	<b>58 141,2</b>	<b>59 405,9</b>	<b>62 407,3</b>	<b>64 301,1</b>	<b>66 129,7</b>	<b>65 930,8</b>	<b>66 735,4</b>	<b>69 689,9</b>
	<b>Δ%</b>	<b>3,2</b>	<b>2,2</b>	<b>5,1</b>	<b>3,0</b>	<b>2,8</b>	<b>-0,3</b>	<b>1,2</b>	<b>4,4</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>8</sup>	M\$	17 047,9	17 346,5	17 920,5	18 098,1	18 714,5	18 581,0	18 702,7	19 318,3
	Δ%	3,0	1,8	3,3	1,0	3,4	-0,7	0,7	3,3
	%	29,3	29,2	28,7	28,1	28,3	28,2	28,0	27,7
REEE <sup>9</sup>	M\$	531,8	547,9	561,9	572,8	590,9	591,5	594,1	617,5
	Δ%	3,6	3,0	2,6	1,9	3,2	0,1	0,4	3,9
	%	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
FERR/FRV <sup>10</sup>	M\$	3 487,7	3 574,4	3 777,0	4 047,1	4 102,0	4 100,5	4 232,0	4 522,2
	Δ%	2,9	2,5	5,7	7,2	1,4	—	3,2	6,9
	%	6,0	6,0	6,1	6,3	6,2	6,2	6,3	6,5
CELI <sup>11</sup>	M\$	3 496,7	3 736,7	3 960,3	4 095,9	4 503,0	4 553,9	4 721,5	5 239,5
	Δ%	15,7	6,9	6,0	3,4	9,9	1,1	3,7	11,0
	%	6,0	6,3	6,3	6,4	6,8	6,9	7,1	7,5
<b>Total (régimes enregistrés<sup>7</sup>)</b>	<b>M\$</b>	<b>24 564,0</b>	<b>25 205,5</b>	<b>26 219,7</b>	<b>26 813,9</b>	<b>27 910,4</b>	<b>27 826,9</b>	<b>28 250,3</b>	<b>29 697,5</b>
	<b>Δ%</b>	<b>4,6</b>	<b>2,6</b>	<b>4,0</b>	<b>2,3</b>	<b>4,1</b>	<b>-0,3</b>	<b>1,5</b>	<b>5,1</b>
	<b>%</b>	<b>42,2</b>	<b>42,4</b>	<b>42,0</b>	<b>41,7</b>	<b>42,2</b>	<b>42,2</b>	<b>42,3</b>	<b>42,6</b>

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



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, 1<sup>er</sup> trimestre 2016 au 4<sup>e</sup> trimestre 2017**

Catégorie de placement	Unité	2016				2017			
		1	2	3	4	1	2	3	4
<b>Sociétés de courtage en placement et d'exercice restreint, affiliées à une institution de dépôt</b>									
Liquidités <sup>2</sup>	M\$	24 404,3	25 608,4	25 891,6	26 066,3	26 851,3	26 196,8	25 726,5	26 621,5
	Δ%	-0,5	4,9	1,1	0,7	3,0	-2,4	-1,8	3,5
	%	10,1	10,4	10,1	10,0	9,9	9,7	9,4	9,4
Fonds communs de placement et fonds distincts <sup>3</sup>	M\$	62 438,4	63 449,0	66 149,9	66 738,5	68 936,2	68 975,2	x	x
	Δ%	-3,1	1,6	4,3	0,9	3,3	0,1	x	x
	%	25,9	25,9	25,9	25,5	25,5	25,6	x	x
Fonds négociés en Bourse <sup>4</sup>	M\$	x	x	x	x	x	x	x	x
	Δ%	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Obligations <sup>5</sup>	M\$	x	x	x	x	x	x	x	x
	Δ%	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Actions <sup>6</sup>	M\$	115 344,6	115 797,7	122 405,7	128 468,3	132 945,2	132 451,0	135 549,8	142 597,1
	Δ%	2,9	0,4	5,7	5,0	3,5	-0,4	2,3	5,2
	%	47,8	47,2	48,0	49,1	49,1	49,1	49,6	50,3
Autres	M\$	x	x	x	x	x	x	x	x
	Δ%	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
<b>Total de l'actif (incluant les régimes enregistrés<sup>7</sup>)</b>	<b>M\$</b>	<b>241 088,3</b>	<b>245 152,7</b>	<b>255 247,4</b>	<b>261 656,2</b>	<b>270 733,8</b>	<b>269 826,7</b>	<b>273 188,9</b>	<b>283 301,8</b>
	<b>Δ%</b>	<b>1,1</b>	<b>1,7</b>	<b>4,1</b>	<b>2,5</b>	<b>3,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>1,2</b>	<b>3,7</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>8</sup>	M\$	51 922,2	52 898,3	54 421,5	54 434,6	56 229,4	56 038,4	56 241,5	56 895,9
	Δ%	3,3	1,9	2,9	—	3,3	-0,3	0,4	1,2
	%	21,5	21,6	21,3	20,8	20,8	20,8	20,6	20,1
REEE <sup>9</sup>	M\$	x	x	x	x	1 381,8	1 391,9	x	x
	Δ%	x	x	x	x	x	0,7	x	x
	%	x	x	x	x	0,5	0,5	x	x
FERR/FRV <sup>10</sup>	M\$	x	x	x	x	20 034,8	20 097,2	x	x
	Δ%	x	x	x	x	x	0,3	x	x
	%	x	x	x	x	7,4	7,4	x	x
CELI <sup>11</sup>	M\$	8 546,2	9 061,2	9 546,4	9 852,4	10 929,2	11 132,7	11 452,3	12 263,3
	Δ%	20,2	6,0	5,4	3,2	10,9	1,9	2,9	7,1
	%	3,5	3,7	3,7	3,8	4,0	4,1	4,2	4,3
<b>Total (régimes enregistrés<sup>7</sup>)</b>	<b>M\$</b>	<b>79 267,3</b>	<b>81 196,0</b>	<b>83 999,8</b>	<b>85 365,9</b>	<b>88 575,2</b>	<b>88 660,2</b>	<b>89 594,9</b>	<b>92 386,5</b>
	<b>Δ%</b>	<b>6,0</b>	<b>2,4</b>	<b>3,5</b>	<b>1,6</b>	<b>3,8</b>	<b>0,1</b>	<b>1,1</b>	<b>3,1</b>
	<b>%</b>	<b>32,9</b>	<b>33,1</b>	<b>32,9</b>	<b>32,6</b>	<b>32,7</b>	<b>32,9</b>	<b>32,8</b>	<b>32,6</b>

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



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, 1<sup>er</sup> trimestre 2016 au 4<sup>e</sup> trimestre 2017**

Catégorie de placement	Unité	2016				2017			
		1	2	3	4	1	2	3	4
<b>Sociétés de courtage en placement et d'exercice restreint, non affiliées à une institution de dépôt</b>									
Liquidités <sup>2</sup>	M\$	323,6	332,9	377,4	389,2	380,5	344,1	475,9	527,0
	Δ%	51,1	2,9	13,4	3,1	-2,2	-9,6	38,3	10,7
	%	6,6	6,4	6,9	7,0	6,4	5,7	5,8	6,0
Fonds communs de placement et fonds distincts <sup>3</sup>	M\$	2 451,0	2 570,8	2 661,1	2 729,8	3 082,3	3 244,4	x	x
	Δ%	1,1	4,9	3,5	2,6	12,9	5,3	x	x
	%	49,8	49,1	48,5	48,8	51,8	54,1	x	x
Fonds négociés en Bourse <sup>4</sup>	M\$	x	x	x	x	x	x	x	x
	Δ%	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Obligations <sup>5</sup>	M\$	x	x	x	x	x	x	x	x
	Δ%	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Actions <sup>6</sup>	M\$	1 763,8	1 920,1	2 047,4	2 088,6	2 107,7	2 037,3	2 403,2	2 596,8
	Δ%	2,2	8,9	6,6	2,0	0,9	-3,3	18,0	8,1
	%	35,8	36,7	37,3	37,4	35,4	34,0	29,1	29,6
Autres	M\$	x	x	x	x	x	x	x	x
	Δ%	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
<b>Total de l'actif (incluant les régimes enregistrés<sup>7</sup>)</b>	<b>M\$</b>	<b>4 926,3</b>	<b>5 238,9</b>	<b>5 490,6</b>	<b>5 589,2</b>	<b>5 954,1</b>	<b>5 996,4</b>	<b>8 260,8</b>	<b>8 771,1</b>
	<b>Δ%</b>	<b>3,9</b>	<b>6,3</b>	<b>4,8</b>	<b>1,8</b>	<b>6,5</b>	<b>0,7</b>	<b>37,8</b>	<b>6,2</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>8</sup>	M\$	1 660,6	1 761,0	1 802,2	1 780,1	1 881,5	1 934,1	2 717,3	2 811,3
	Δ%	8,6	6,0	2,3	-1,2	5,7	2,8	40,5	3,5
	%	33,7	33,6	32,8	31,8	31,6	32,3	32,9	32,1
REEE <sup>9</sup>	M\$	x	x	x	x	23,9	27,1	x	x
	Δ%	x	x	x	x	x	13,4	x	x
	%	x	x	x	x	0,4	0,5	x	x
FERR/FRV <sup>10</sup>	M\$	x	x	x	x	549,3	570,5	x	x
	Δ%	x	x	x	x	x	3,9	x	x
	%	x	x	x	x	9,2	9,5	x	x
CELI <sup>11</sup>	M\$	211,7	230,3	245,9	254,7	296,5	312,0	449,0	490,7
	Δ%	9,4	8,8	6,8	3,6	16,4	5,2	43,9	9,3
	%	4,3	4,4	4,5	4,6	5,0	5,2	5,4	5,6
<b>Total (régimes enregistrés<sup>7</sup>)</b>	<b>M\$</b>	<b>2 411,6</b>	<b>2 486,4</b>	<b>2 625,9</b>	<b>2 582,4</b>	<b>2 751,2</b>	<b>2 843,7</b>	<b>3 968,9</b>	<b>4 202,1</b>
	<b>Δ%</b>	<b>9,8</b>	<b>3,1</b>	<b>5,6</b>	<b>-1,7</b>	<b>6,5</b>	<b>3,4</b>	<b>39,6</b>	<b>5,9</b>
	<b>%</b>	<b>49,0</b>	<b>47,5</b>	<b>47,8</b>	<b>46,2</b>	<b>46,2</b>	<b>47,4</b>	<b>48,0</b>	<b>47,9</b>

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

## Glossaire

1. 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.
2. Liquidités : cette catégorie regroupe les titres du marché monétaires, tels les bons du Trésor, les papiers commerciaux, les billets à court terme, les acceptations bancaires, les dépôts et les certificats de placement garanti.
3. Fonds communs de placement et fonds distincts : cette catégorie inclut également les fonds de fonds.
4. Fonds négociés en Bourse : cette catégorie inclut également les fonds de fonds.
5. Obligations : cette catégorie inclut les obligations et les débetures des gouvernements et des sociétés. Cette catégorie exclut les actifs investis dans des fonds communs de placement et dans des fonds distincts obligataires.
6. 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 et dans des fonds distincts d'actions.
7. Régimes enregistrés : pour les fins de ce bulletin, ils incluent les REER, CRI, REEE, FERR, FRV et CELI.

8. REER/CRI : régime enregistré d'épargne-retraite (REER), compte de retraite immobilisé (CRI).
9. REEE : régime enregistré d'épargne-études.
10. FERR/FRV : fonds enregistré de revenu de retraite (FERR), fonds de revenu viager (FRV).
11. CELI : compte d'épargne libre d'impôt.

## 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

PHILIBERT, Marc (2018). « Courtage de détail en valeurs mobilières au Québec, quatrième trimestre 2017 », *Courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*, [En ligne], mars, Institut de la statistique du Québec, p. 1-10. [<http://www.stat.gouv.qc.ca/statistiques/secteur-financier/bulletins/valeurs-mobilières-2017-04.pdf>]

Réalisation :	Marc Philibert, chargé de projet – secteur financier	Dépôt légal
Avec l'assistance technique de :	Bruno Verreault, technicien en statistique	Bibliothèque et Archives nationales du Québec
Direction générale adjointe aux statistiques et à l'analyse économiques :	Pierre Cauchon, directeur général adjoint	1 <sup>er</sup> trimestre 2018
Ont aussi collaboré à la réalisation :	Sarah Bélanger, réviseuse linguistique Direction de la diffusion et des communications  Steeve Tremblay et Danny Dion Direction de la gestion de la collecte	ISSN 1923-1814 (en ligne)
Pour plus de renseignements :	Marc Philibert, chargé de projet – secteur financier Direction des statistiques sectorielles et du développement durable Institut de la statistique du Québec 200, chemin Sainte-Foy, 3 <sup>e</sup> étage Québec (Québec) G1R 5T4  Téléphone : 418 691-2411, poste 3180 Courriel : marc.philibert@stat.gouv.qc.ca	© Gouvernement du Québec, Institut de la statistique du Québec  Toute reproduction autre qu'à des fins de consultation personnelle est interdite sans l'autorisation du gouvernement du Québec. <a href="http://www.stat.gouv.qc.ca/droits_auteur.htm">www.stat.gouv.qc.ca/droits_auteur.htm</a>