



INSTITUT  
DE LA STATISTIQUE  
DU QUÉBEC

www.stat.gouv.qc.ca

# Courtage de détail en valeurs mobilières au Québec

Décembre 2018

## Troisième trimestre 2018

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 et de l'évolution de la valeur des actifs accumulés. Nos données 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.

### Augmentation de la valeur de l'actif total au troisième trimestre de 2018

L'actif total confié aux sociétés de courtage affiche une hausse au troisième trimestre de 2018. L'augmentation de la valeur est de 3,8 G\$ (+ 1,3 %), ce qui porte la valeur de l'actif total à 300,2 G\$.

La hausse de la valeur est principalement observée dans la classe d'actifs des actions et, dans une moindre mesure, dans celle des obligations.

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

La valeur du portefeuille d'actions augmente de 4,2 G\$ (+ 2,8 %) au troisième trimestre de 2018, pour s'établir à 153,3 G\$.

À 51,1 %, les actions représentent la majorité des actifs confiés aux sociétés de courtage.

Depuis le début de l'année, cette classe d'actifs affiche une progression de 5,6 %, alors que l'indice S&P/TSX s'incline de 0,8 %. Cela donne à penser qu'il y a eu un apport net de capital dans cette catégorie de placement pendant la période.

### Augmentation de la valeur du portefeuille obligataire

Après quatre trimestres consécutifs de baisse, le portefeuille obligataire affiche une augmentation pour un second trimestre consécutif.

Au troisième trimestre de 2018, la hausse est de 371,9 M\$ (+ 1,3 %), ce qui porte la valeur de cette classe d'actifs à 28,2 G\$.

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

La valeur totale des investissements en fonds communs de placement et en fonds distincts affiche une baisse de 154,1 M\$ (- 0,2 %) au troisième trimestre de 2018.

La valeur de cette catégorie de placement est maintenant de 76,1 G\$.

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

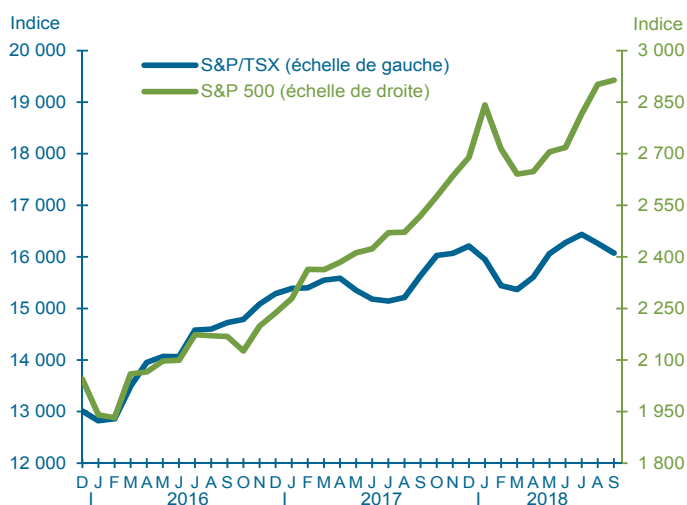
Après avoir affiché onze hausses trimestrielles de suite, la valeur de cette catégorie de placement diminue de 0,3 % au présent trimestre. L'actif s'élève maintenant à 15,8 G\$. Il s'agit d'une baisse de la valeur de 48,7 M\$.

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

Comme mentionné précédemment, au troisième trimestre de 2018, la valeur du portefeuille d'actions détenu auprès des courtiers affiche une augmentation de 2,8 %. Cette hausse est supérieure à celle du marché boursier canadien. En effet, l'indice S&P/TSX affiche une baisse de 1,3 % pendant le trimestre.

Parallèlement, le marché boursier états-unien, tel qu'estimé par l'indice S&P 500, voit son niveau croître de 7,2 % au troisième trimestre de 2018 (figure 1).

Figure 1  
**Marchés boursiers – Indices S&P/TSX et S&P 500, décembre 2015 à septembre 2018** (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 augmentation de 1,3 % au cours du troisième trimestre de 2018. Pendant la même période, le marché obligataire canadien<sup>1</sup> enregistre une diminution de 1,8 % (figure 2).

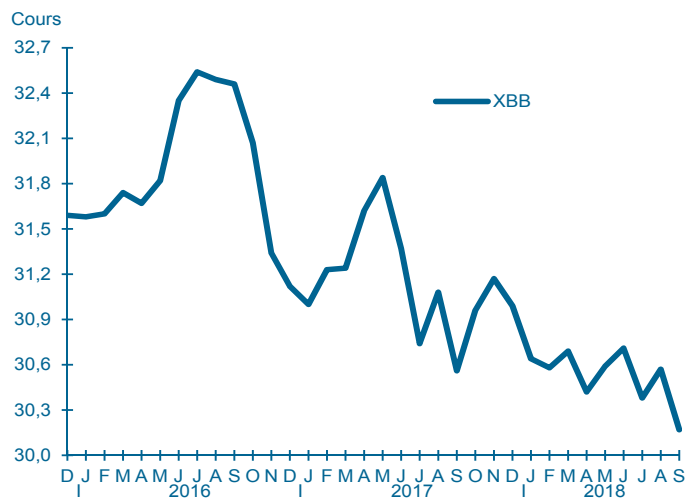
Ce taux de croissance, supérieur à celui de l'ensemble du marché obligataire, porte à croire qu'il y a eu un apport net de fonds des investisseurs dans cette classe d'actifs.

La hausse des taux d'intérêt à court terme est de 0,42 % (pour l'échéance de deux ans), tandis que les taux à long terme sont en augmentation de 0,26 %. Cela crée un aplatissement de la pente (soit l'écart de taux entre les différentes échéances) de la courbe de rendement entre l'échéance à long terme et celle de deux ans.

<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).

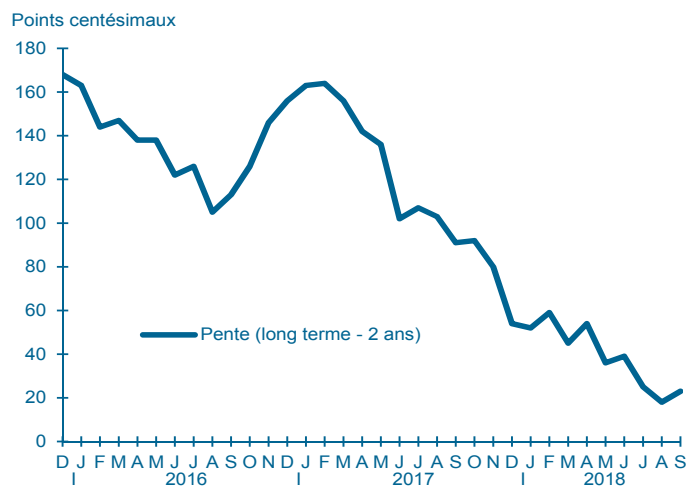
Pendant le trimestre, la pente de la courbe entre l'échéance à long terme et celle de deux ans a diminué de 16 points centésimaux (-0,16 %) pour s'établir à 23 points (figure 3).

Figure 2  
**Marché obligataire – iShares Canadian Universe Bond Index (XBB), décembre 2015 à septembre 2018** (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 2015 à septembre 2018** (données de fin de mois)



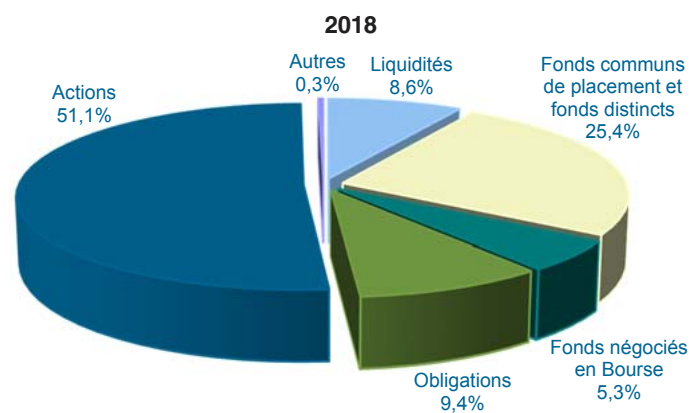
Source : Banque du Canada, *Statistiques bancaires et financières de la Banque du Canada*.

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

Au 30 septembre, pour l'ensemble des courtiers, les placements en actions représentent 51,1 % de l'actif qui leur est confié, soit une augmentation de la proportion de 0,8 % par rapport au trimestre précédent.

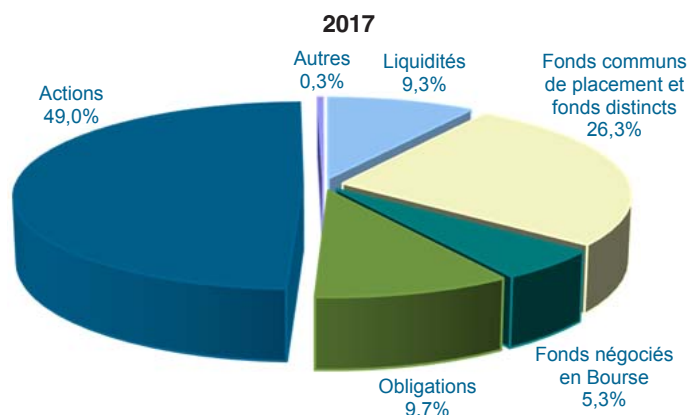
Le portefeuille obligataire représente, à la fin du troisième trimestre de 2018, 9,4 % de l'actif total confié à l'ensemble des courtiers. Cette proportion est identique à celle des deux trimestres précédents.

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, 3<sup>e</sup> trimestre 2018**



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

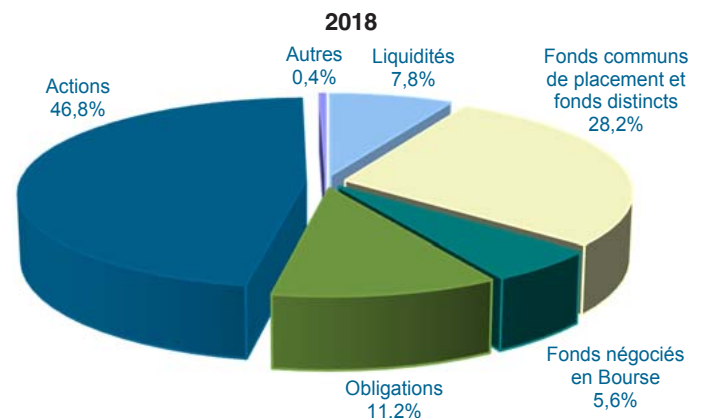


Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

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 légèrement diminuer de 0,4 % pour atteindre 25,4 %.

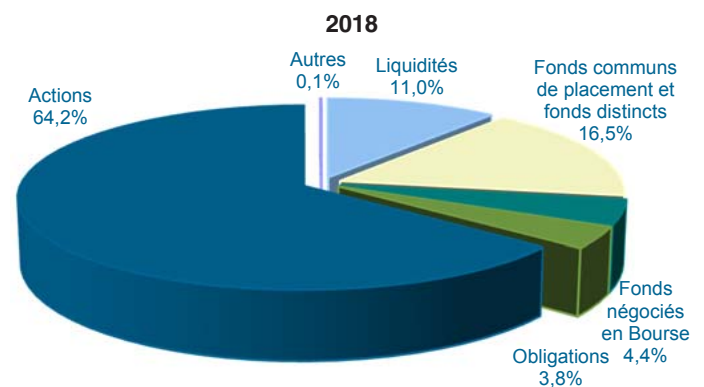
La diminution de 48,7 M\$ fait baisser la proportion des fonds négociés en Bourse dans l'ensemble de l'actif à 5,3 % (figure 4).

Figure 6  
**Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage en placement, selon la catégorie de placement, Québec, 3<sup>e</sup> trimestre 2018**



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, 3<sup>e</sup> trimestre 2018**



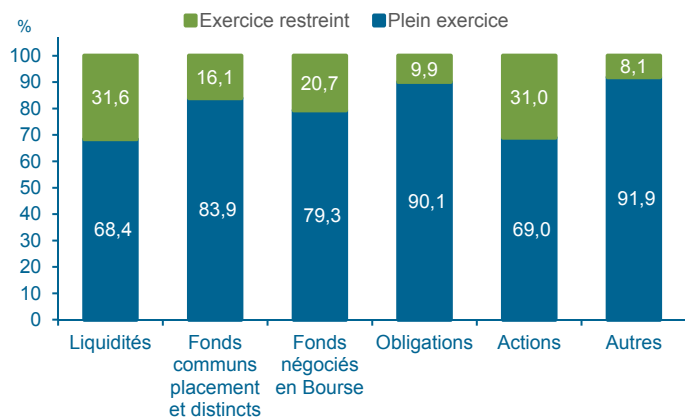
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

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 (45,0 % au total) que la clientèle des courtiers d'exercice restreint (24,7 %).

De leur côté, les clients de courtiers d'exercice restreint choisissent plus souvent la détention directe d'actions (64,2 %) que ceux des sociétés de courtage en placement (46,8 %).

Figure 8  
Répartition des catégories de placement, selon le type de société de courtage, Québec, 3<sup>e</sup> trimestre 2018



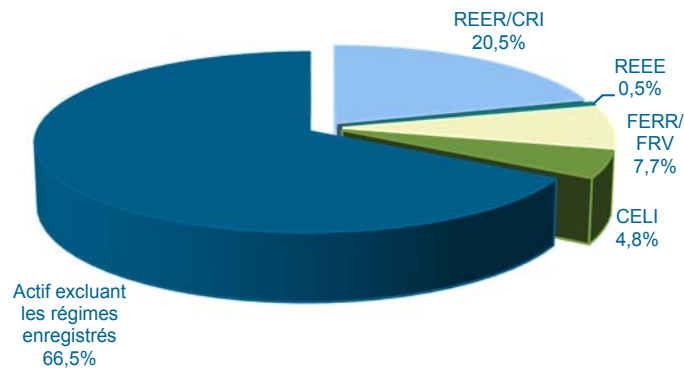
Source: Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

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

Des 300,2 G\$ confiés à l'ensemble des sociétés de courtage en valeurs mobilières au Québec au troisième trimestre de 2018, les régimes enregistrés comptent pour 100,5 G\$, soit 33,5 % du total de l'actif (figure 9).

Cette proportion s'élève à 30,5 % chez les clients des courtiers en placement et à 42,5 % 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, 3<sup>e</sup> trimestre 2018



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, 4<sup>e</sup> trimestre 2016 au 3<sup>e</sup> trimestre 2018**

Catégorie de placement	Unité	2016			2017			2018		
		4	1	2	3	4	1	2	3	
<b>Sociétés de courtage en placement et d'exercice restreint</b>										
Liquidités <sup>2</sup>	M\$	26 455,5	27 231,8	26 540,9	26 202,4	27 148,5	26 332,8	26 317,8 <sup>r</sup>	25 785,2	
	Δ%	0,7	2,9	-2,5	-1,3	3,6	-3,0	-0,1 <sup>r</sup>	-2,0	
	%	9,9	9,8	9,6	9,3	9,3	9,1	8,9 <sup>r</sup>	8,6	
Fonds communs de placement et fonds distincts <sup>3</sup>	M\$	69 468,3	72 018,5	72 219,6	74 156,4	76 034,5	75 593,8	76 268,9 <sup>r</sup>	76 114,8	
	Δ%	1,0	3,7	0,3	2,7	2,5	-0,6	0,9 <sup>r</sup>	-0,2	
	%	26,0	26,0	26,2	26,3	26,0	26,2	25,7 <sup>r</sup>	25,4	
Fonds négociés en Bourse <sup>4</sup>	M\$	12 888,2	13 773,5	14 255,2	14 825,0	15 536,8	15 593,2	15 897,7	15 849,0	
	Δ%	3,1	6,9	3,5	4,0	4,8	0,4	2,0	-0,3	
	%	4,8	5,0	5,2	5,3	5,3	5,4	5,4 <sup>r</sup>	5,3	
Obligations <sup>5</sup>	M\$	27 108,8	27 789,0	27 487,4	27 440,3	27 232,8	27 203,2	27 792,5	28 164,4	
	Δ%	-2,9	2,5	-1,1	-0,2	-0,8	-0,1	2,2	1,3	
	%	10,1	10,0	10,0	9,7	9,3	9,4	9,4 <sup>r</sup>	9,4	
Actions <sup>6</sup>	M\$	130 556,9	135 052,9	134 488,3	137 953,0	145 193,9	143 090,6	149 149,5	153 309,8	
	Δ%	4,9	3,4	-0,4	2,6	5,2	-1,4	4,2	2,8	
	%	48,9	48,8	48,8	49,0	49,7	49,6	50,3 <sup>r</sup>	51,1	
Autres	M\$	767,7	822,2	831,7	872,6	926,4	910,8	945,3	936,5	
	Δ%	-0,4	7,1	1,2	4,9	6,2	-1,7	3,8	-0,9	
	%	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3 <sup>r</sup>	0,3	
<b>Total de l'actif (incluant les régimes enregistrés<sup>7</sup>)</b>	<b>M\$</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>	<b>288 724,4</b>	<b>296 371,7<sup>r</sup></b>	<b>300 159,7</b>	
	<b>Δ%</b>	<b>2,5</b>	<b>3,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>2,0</b>	<b>3,8</b>	<b>-1,1</b>	<b>2,6<sup>r</sup></b>	<b>1,3</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>8</sup>	M\$	56 214,7	58 110,9	57 972,5	58 958,8	59 707,2	60 331,1	61 530,5	61 448,0	
	Δ%	—	3,4	-0,2	1,7	1,3	1,0	2,0	-0,1	
	%	21,0	21,0	21,0	20,9	20,4	20,9	20,8 <sup>r</sup>	20,5	
REEE <sup>9</sup>	M\$	1 358,3	1 405,7	1 419,0	1 446,4	1 495,2	1 502,5	1 563,1	1 555,8	
	Δ%	1,8	3,5	0,9	1,9	3,4	0,5	4,0	-0,5	
	%	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5 <sup>r</sup>	0,5	
FERR/FRV <sup>10</sup>	M\$	20 268,2	20 584,1	20 667,7	21 257,3	22 632,2	22 170,6	22 800,0	23 035,5	
	Δ%	5,2	1,6	0,4	2,9	6,5	-2,0	2,8	1,0	
	%	7,6	7,4	7,5	7,6	7,7	7,7	7,7 <sup>r</sup>	7,7	
CELI <sup>11</sup>	M\$	10 107,1	11 225,7	11 444,7	11 901,3	12 754,0	13 433,6	14 117,0	14 465,7	
	Δ%	3,2	11,1	2,0	4,0	7,2	5,3	5,1	2,5	
	%	3,8	4,1	4,1	4,2	4,4	4,7	4,8 <sup>r</sup>	4,8	
<b>Total (régimes enregistrés<sup>7</sup>)</b>	<b>M\$</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>	<b>97 437,8</b>	<b>100 010,6</b>	<b>100 505,0</b>	
	<b>Δ%</b>	<b>1,5</b>	<b>3,8</b>	<b>0,2</b>	<b>2,3</b>	<b>3,2</b>	<b>0,9</b>	<b>2,6</b>	<b>0,5</b>	
	<b>%</b>	<b>32,9</b>	<b>33,0</b>	<b>33,2</b>	<b>33,2</b>	<b>33,1</b>	<b>33,7</b>	<b>33,7<sup>r</sup></b>	<b>33,5</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, 4<sup>e</sup> trimestre 2016 au 3<sup>e</sup> trimestre 2018**

Catégorie de placement	Unité	2016			2017			2018		
		4	1	2	3	4	1	2	3	
<b>Sociétés de courtage en placement</b>										
Liquidités <sup>2</sup>	M\$	18 119,2	18 898,4	18 572,7	18 338,6	19 039,0	18 386,7	18 394,6 <sup>r</sup>	17 649,0	
	Δ%	-0,4	4,3	-1,7	-1,3	3,8	-3,4	— <sup>r</sup>	-4,1	
	%	8,9	9,0	8,8	8,5	8,6	8,4	8,2 <sup>r</sup>	7,8	
Fonds communs de placement et fonds distincts <sup>3</sup>	M\$	57 189,9	59 609,3	59 885,6	62 033,2	63 723,5	63 475,8	64 040,1 <sup>r</sup>	63 867,0	
	Δ%	1,0	4,2	0,5	3,6	2,7	-0,4	0,9 <sup>r</sup>	-0,3	
	%	28,2	28,3	28,5	28,9	28,7	29,0	28,6 <sup>r</sup>	28,2	
Fonds négociés en Bourse <sup>4</sup>	M\$	10 361,4	11 137,0	11 554,4	11 994,0	12 560,9	12 515,1	12 705,3	12 571,3	
	Δ%	3,2	7,5	3,7	3,8	4,7	-0,4	1,5	-1,1	
	%	5,1	5,3	5,5	5,6	5,6	5,7	5,7 <sup>r</sup>	5,6	
Obligations <sup>5</sup>	M\$	24 482,9	25 191,3	24 941,3	24 899,8	24 696,0	24 676,7	25 226,3	25 376,4	
	Δ%	-3,0	2,9	-1,0	-0,2	-0,8	-0,1	2,2	0,6	
	%	12,1	12,0	11,9	11,6	11,1	11,3	11,3 <sup>r</sup>	11,2	
Actions <sup>6</sup>	M\$	92 087,9	94 971,9	94 175,6	96 642,6	101 508,1	98 761,5	102 847,4	105 775,5	
	Δ%	5,2	3,1	-0,8	2,6	5,0	-2,7	4,1	2,8	
	%	45,4	45,1	44,9	45,0	45,6	45,2	45,9 <sup>r</sup>	46,8	
Autres	M\$	703,0	750,3	762,7	806,1	855,5	842,9	865,5	860,3	
	Δ%	-0,4	6,7	1,7	5,7	6,1	-1,5	2,7	-0,6	
	%	0,3	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4 <sup>r</sup>	0,4	
<b>Total de l'actif (incluant les régimes enregistrés<sup>7</sup>)</b>	<b>M\$</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>	<b>218 658,7</b>	<b>224 079,2<sup>r</sup></b>	<b>226 099,5</b>	
	<b>Δ%</b>	<b>2,3</b>	<b>3,8</b>	<b>-0,3</b>	<b>2,3</b>	<b>3,6</b>	<b>-1,7</b>	<b>2,5<sup>r</sup></b>	<b>0,9</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\$	38 116,6	39 396,4	39 391,5	40 256,1	40 388,9	41 105,0	41 545,0	41 296,7	
	Δ%	-0,5	3,4	—	2,2	0,3	1,8	1,1	-0,6	
	%	18,8	18,7	18,8	18,7	18,2	18,8	18,5 <sup>r</sup>	18,3	
REEE <sup>9</sup>	M\$	785,5	814,8	827,5	852,3	877,7	888,5	925,7	918,8	
	Δ%	1,7	3,7	1,6	3,0	3,0	1,2	4,2	-0,7	
	%	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4 <sup>r</sup>	0,4	
FERR/FRV <sup>10</sup>	M\$	16 221,1	16 482,1	16 567,2	17 025,3	18 110,0	17 771,2	18 251,6	18 411,0	
	Δ%	4,7	1,6	0,5	2,8	6,4	-1,9	2,7	0,9	
	%	8,0	7,8	7,9	7,9	8,1	8,1	8,1 <sup>r</sup>	8,1	
CELI <sup>11</sup>	M\$	6 011,2	6 722,7	6 890,8	7 179,8	7 514,5	7 968,6	8 324,9	8 401,9	
	Δ%	3,1	11,8	2,5	4,2	4,7	6,0	4,5	0,9	
	%	3,0	3,2	3,3	3,3	3,4	3,6	3,7 <sup>r</sup>	3,7	
<b>Total (régimes enregistrés<sup>7</sup>)</b>	<b>M\$</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>	<b>67 733,3</b>	<b>69 047,2</b>	<b>69 028,4</b>	
	<b>Δ%</b>	<b>1,2</b>	<b>3,7</b>	<b>0,4</b>	<b>2,6</b>	<b>2,4</b>	<b>1,3</b>	<b>1,9</b>	<b>—</b>	
	<b>%</b>	<b>30,1</b>	<b>30,1</b>	<b>30,3</b>	<b>30,4</b>	<b>30,1</b>	<b>31,0</b>	<b>30,8<sup>r</sup></b>	<b>30,5</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, 4<sup>e</sup> trimestre 2016 au 3<sup>e</sup> trimestre 2018**

Catégorie de placement	Unité	2016			2017			2018		
		4	1	2	3	4	1	2	3	
<b>Sociétés de courtage d'exercice restreint</b>										
Liquidités <sup>2</sup>	M\$	8 336,3	8 333,4	7 968,2	7 863,8	8 109,5	7 946,1	7 923,2 <sup>r</sup>	8 136,2	
	Δ%	3,2	—	-4,4	-1,3	3,1	-2,0	-0,3 <sup>r</sup>	2,7	
	%	13,0	12,6	12,1	11,8	11,6	11,3	11,0 <sup>r</sup>	11,0	
Fonds communs de placement et fonds distincts <sup>3</sup>	M\$	12 278,4	12 409,2	12 334,0	12 123,2	12 311,0	12 118,0	12 228,8 <sup>r</sup>	12 247,8	
	Δ%	0,6	1,1	-0,6	-1,7	1,5	-1,6	0,9 <sup>r</sup>	0,2	
	%	19,1	18,8	18,7	18,2	17,7	17,3	16,9 <sup>r</sup>	16,5	
Fonds négociés en Bourse <sup>4</sup>	M\$	2 526,8	2 636,5	2 700,8	2 831,0	2 975,9	3 078,1	3 192,4	3 277,7	
	Δ%	2,6	4,3	2,4	4,8	5,1	3,4	3,7	2,7	
	%	3,9	4,0	4,1	4,2	4,3	4,4	4,4 <sup>r</sup>	4,4	
Obligations <sup>5</sup>	M\$	2 625,9	2 597,7	2 546,1	2 540,5	2 536,8	2 526,5	2 566,2	2 788,0	
	Δ%	-2,8	-1,1	-2,0	-0,2	-0,1	-0,4	1,6	8,6	
	%	4,1	3,9	3,9	3,8	3,6	3,6	3,5 <sup>r</sup>	3,8	
Actions <sup>6</sup>	M\$	38 469,0	40 081,0	40 312,7	41 310,4	43 685,8	44 329,1	46 302,1	47 534,3	
	Δ%	4,3	4,2	0,6	2,5	5,8	1,5	4,5	2,7	
	%	59,8	60,6	61,1	61,9	62,7	63,3	64,0 <sup>r</sup>	64,2	
Autres	M\$	64,7	71,9	69,0	66,5	70,9	67,9	79,8	76,2	
	Δ%	-0,9	11,1	-4,0	-3,6	6,6	-4,2	17,5	-4,5	
	%	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1 <sup>r</sup>	0,1	
<b>Total de l'actif (incluant les régimes enregistrés<sup>7</sup>)</b>	<b>M\$</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>70 065,7</b>	<b>72 292,5<sup>r</sup></b>	<b>74 060,2</b>	
	<b>Δ%</b>	<b>3,0</b>	<b>2,8</b>	<b>-0,3</b>	<b>1,2</b>	<b>4,4</b>	<b>0,5</b>	<b>3,2<sup>r</sup></b>	<b>2,4</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\$	18 098,1	18 714,5	18 581,0	18 702,7	19 318,3	19 226,1	19 985,5	20 151,3	
	Δ%	1,0	3,4	-0,7	0,7	3,3	-0,5	3,9	0,8	
	%	28,1	28,3	28,2	28,0	27,7	27,4	27,6 <sup>r</sup>	27,2	
REEE <sup>9</sup>	M\$	572,8	590,9	591,5	594,1	617,5	614,0	637,4	637,0	
	Δ%	1,9	3,2	0,1	0,4	3,9	-0,6	3,8	-0,1	
	%	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9 <sup>r</sup>	0,9	
FERR/FRV <sup>10</sup>	M\$	4 047,1	4 102,0	4 100,5	4 232,0	4 522,2	4 399,4	4 548,4	4 624,5	
	Δ%	7,2	1,4	—	3,2	6,9	-2,7	3,4	1,7	
	%	6,3	6,2	6,2	6,3	6,5	6,3	6,3 <sup>r</sup>	6,2	
CELI <sup>11</sup>	M\$	4 095,9	4 503,0	4 553,9	4 721,5	5 239,5	5 465,0	5 792,1	6 063,8	
	Δ%	3,4	9,9	1,1	3,7	11,0	4,3	6,0	4,7	
	%	6,4	6,8	6,9	7,1	7,5	7,8	8,0 <sup>r</sup>	8,2	
<b>Total (régimes enregistrés<sup>7</sup>)</b>	<b>M\$</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>29 704,5</b>	<b>30 963,4</b>	<b>31 476,6</b>	
	<b>Δ%</b>	<b>2,3</b>	<b>4,1</b>	<b>-0,3</b>	<b>1,5</b>	<b>5,1</b>	<b>—</b>	<b>4,2</b>	<b>1,7</b>	
	<b>%</b>	<b>41,7</b>	<b>42,2</b>	<b>42,2</b>	<b>42,3</b>	<b>42,6</b>	<b>42,4</b>	<b>42,8<sup>r</sup></b>	<b>42,5</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, 4<sup>e</sup> trimestre 2016 au 3<sup>e</sup> trimestre 2018**

Catégorie de placement	Unité	2016			2017			2018		
		4	1	2	3	4	1	2	3	
<b>Sociétés de courtage en placement et d'exercice restreint, affiliées à une institution de dépôt</b>										
Liquidités <sup>2</sup>	M\$	26 066,3	26 851,3	26 196,8	25 726,5	26 621,5	x	x	x	
	Δ%	0,7	3,0	-2,4	-1,8	3,5	x	x	x	
	%	10,0	9,9	9,7	9,4	9,4	x	x	x	
Fonds communs de placement et fonds distincts <sup>3</sup>	M\$	66 738,5	68 936,2	68 975,2	x	x	x	x	x	
	Δ%	0,9	3,3	0,1	x	x	x	x	x	
	%	25,5	25,5	25,6	x	x	x	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\$	128 468,3	132 945,2	132 451,0	135 549,8	142 597,1	140 450,0	146 272,8	150 383,7	
	Δ%	5,0	3,5	-0,4	2,3	5,2	-1,5	4,1	2,8	
	%	49,1	49,1	49,1	49,6	50,3	50,2	51,0 <sup>r</sup>	51,8	
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>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>279 545,9</b>	<b>286 753,9<sup>r</sup></b>	<b>290 268,5</b>	
	<b>Δ%</b>	<b>2,5</b>	<b>3,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>1,2</b>	<b>3,7</b>	<b>-1,3</b>	<b>2,6<sup>r</sup></b>	<b>1,2</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\$	54 434,6	56 229,4	56 038,4	56 241,5	56 895,9	56 871,1	58 543,4	58 418,0	
	Δ%	—	3,3	-0,3	0,4	1,2	—	2,9	-0,2	
	%	20,8	20,8	20,8	20,6	20,1	20,3	20,4 <sup>r</sup>	20,1	
REEE <sup>9</sup>	M\$	x	1 381,8	1 391,9	x	x	x	x	x	
	Δ%	x	x	0,7	x	x	x	x	x	
	%	x	0,5	0,5	x	x	x	x	x	
FERR/FRV <sup>10</sup>	M\$	x	20 034,8	20 097,2	x	x	x	x	x	
	Δ%	x	x	0,3	x	x	x	x	x	
	%	x	7,4	7,4	x	x	x	x	x	
CELI <sup>11</sup>	M\$	9 852,4	10 929,2	11 132,7	11 452,3	12 263,3	12 913,8	13 570,8	13 902,1	
	Δ%	3,2	10,9	1,9	2,9	7,1	5,3	5,1	2,4	
	%	3,8	4,0	4,1	4,2	4,3	4,6	4,7 <sup>r</sup>	4,8	
<b>Total (régimes enregistrés<sup>7</sup>)</b>	<b>M\$</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>92 569,8</b>	<b>95 561,2</b>	<b>95 995,6</b>	
	<b>Δ%</b>	<b>1,6</b>	<b>3,8</b>	<b>0,1</b>	<b>1,1</b>	<b>3,1</b>	<b>0,2</b>	<b>3,2</b>	<b>0,5</b>	
	<b>%</b>	<b>32,6</b>	<b>32,7</b>	<b>32,9</b>	<b>32,8</b>	<b>32,6</b>	<b>33,1</b>	<b>33,3<sup>r</sup></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, 4<sup>e</sup> trimestre 2016 au 3<sup>e</sup> trimestre 2018**

Catégorie de placement	Unité	2016			2017			2018		
		4	1	2	3	4	1	2	3	
<b>Sociétés de courtage en placement et d'exercice restreint, non affiliées à une institution de dépôt</b>										
Liquidités <sup>2</sup>	M\$	389,2	380,5	344,1	475,9	527,0	x	x	x	
	Δ%	3,1	-2,2	-9,6	38,3	10,7	x	x	x	
	%	7,0	6,4	5,7	5,8	6,0	x	x	x	
Fonds communs de placement et fonds distincts <sup>3</sup>	M\$	2 729,8	3 082,3	3 244,4	x	x	x	x	x	
	Δ%	2,6	12,9	5,3	x	x	x	x	x	
	%	48,8	51,8	54,1	x	x	x	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\$	2 088,6	2 107,7	2 037,3	2 403,2	2 596,8	2 640,6	2 876,7	2 926,1	
	Δ%	2,0	0,9	-3,3	18,0	8,1	1,7	8,9	1,7	
	%	37,4	35,4	34,0	29,1	29,6	28,8	29,9	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>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>9 178,5</b>	<b>9 617,8</b>	<b>9 891,2</b>	
	<b>Δ%</b>	<b>1,8</b>	<b>6,5</b>	<b>0,7</b>	<b>37,8</b>	<b>6,2</b>	<b>4,6</b>	<b>4,8</b>	<b>2,8</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\$	1 780,1	1 881,5	1 934,1	2 717,3	2 811,3	3 460,0	2 987,1	3 030,0	
	Δ%	-1,2	5,7	2,8	40,5	3,5	23,1	-13,7	1,4	
	%	31,8	31,6	32,3	32,9	32,1	37,7	31,1	30,6	
REEE <sup>9</sup>	M\$	x	23,9	27,1	x	x	x	x	x	
	Δ%	x	x	13,4	x	x	x	x	x	
	%	x	0,4	0,5	x	x	x	x	x	
FERR/FRV <sup>10</sup>	M\$	x	549,3	570,5	x	x	x	x	x	
	Δ%	x	x	3,9	x	x	x	x	x	
	%	x	9,2	9,5	x	x	x	x	x	
CELI <sup>11</sup>	M\$	254,7	296,5	312,0	449,0	490,7	519,8	546,2	563,6	
	Δ%	3,6	16,4	5,2	43,9	9,3	5,9	5,1	3,2	
	%	4,6	5,0	5,2	5,4	5,6	5,7	5,7	5,7	
<b>Total (régimes enregistrés<sup>7</sup>)</b>	<b>M\$</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>4 868,0</b>	<b>4 449,4</b>	<b>4 509,4</b>	
	<b>Δ%</b>	<b>-1,7</b>	<b>6,5</b>	<b>3,4</b>	<b>39,6</b>	<b>5,9</b>	<b>15,8</b>	<b>-8,6</b>	<b>1,3</b>	
	<b>%</b>	<b>46,2</b>	<b>46,2</b>	<b>47,4</b>	<b>48,0</b>	<b>47,9</b>	<b>53,0</b>	<b>46,3</b>	<b>45,6</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, troisième trimestre 2018 », *Courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*, [En ligne], décembre, Institut de la statistique du Québec, p. 1-10. [<http://www.stat.gouv.qc.ca/statistiques/secteur-financier/bulletins/valeurs-mobilières-2018-03.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 des statistiques sectorielles et du développement durable :	Sylvain Carpentier, directeur	4 <sup>e</sup> trimestre 2018 ISSN 1923-1814 (en ligne)
Ont aussi collaboré à la réalisation :	Esther Frève, réviseuse linguistique Direction de la diffusion et des communications Steeve Tremblay et Danny Dion Direction de la gestion de la collecte	© 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>
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 : <a href="mailto:marc.philibert@stat.gouv.qc.ca">marc.philibert@stat.gouv.qc.ca</a>	