

Courtage de détail en valeurs mobilières au Québec

Bulletin du quatrième trimestre de 2019

Faits saillants

- **Augmentation de la valeur de l'actif total au quatrième trimestre de 2019**

L'actif total confié aux sociétés de courtage affiche une hausse au quatrième trimestre de 2019, après une légère baisse (-0,1%) au trimestre précédent. L'augmentation est de 14,4 G\$ (+ 4,7 %). La valeur de l'actif total s'élève maintenant à 318,8 G\$.

La croissance de la valeur est attribuable principalement à la catégorie des placements en actions tandis que la seule catégorie importante affichant une baisse est celle des obligations.

- **Hausse de la valeur du portefeuille d'actions**

La valeur du portefeuille d'actions affiche une progression appréciable de 11,0 G\$ (+ 7,4 %) au quatrième trimestre de 2019, pour s'établir à 159,9 G\$.

Constituant 50,2 % de l'actif total, les actions représentent la classe d'actifs confiés aux sociétés de courtage la plus importante.

- **Baisse de la valeur du portefeuille obligataire**

Lors du quatrième trimestre, la valeur du portefeuille obligataire a décliné de 0,3 G\$ (- 1,1 %). Il s'agit de la seconde baisse trimestrielle de suite.

La valeur totale du portefeuille obligataire détenu par les investisseurs s'établit à 27,9 G\$.

- **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 1,7 G\$ (+ 2,1 %) au quatrième trimestre de 2019. Il s'agit de la quatrième hausse trimestrielle consécutive.

La valeur de cette catégorie de placement est de 83,0 G\$.

- **Progression de la valeur des fonds négociés en Bourse**

La valeur de cette catégorie de placement augmente de 0,6 G\$ (+ 5,2 %) au quatrième trimestre de 2019. L'actif s'élève à 16,6 G\$. Il s'agit de la quatrième hausse trimestrielle consécutive.

L'Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec, réalisée par l'Institut de la statistique du Québec, 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.

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

Au quatrième trimestre de 2019, la valeur du portefeuille d'actions détenu auprès des courtiers affiche une hausse de 7,4 %. Cette croissance est supérieure à la progression du marché boursier canadien.

En effet, l'indice S&P/TSX affiche un taux de croissance de 2,4 % pendant le trimestre. Cela pourrait indiquer qu'il y a eu un apport net de capital pendant cette période.

Parallèlement, le marché boursier états-unien augmente de 8,5 % au quatrième trimestre de 2019, 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, comme mentionné plus haut, a perdu 1,1 % de sa valeur au cours du quatrième trimestre de 2019. Pendant la même période, à la suite d'une légère augmentation des taux d'intérêt à long terme (voir plus loin), le marché obligataire canadien¹ enregistre une baisse de 1,4 % (figure 2).

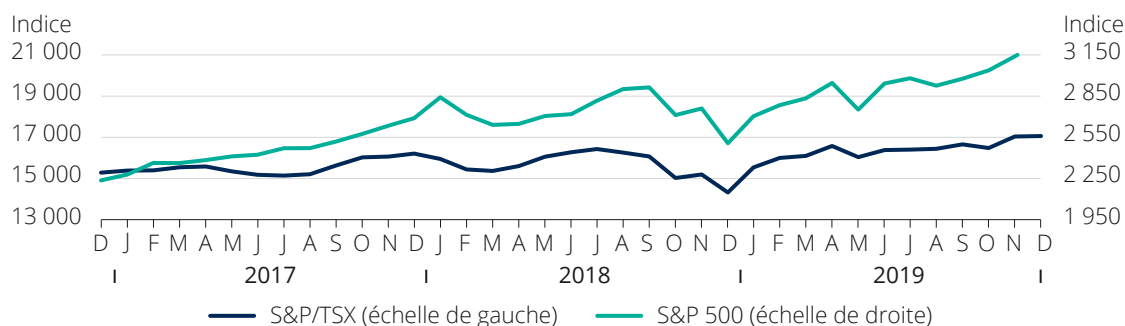
Ceci nous porte à croire qu'il y a eu un léger retrait net de fonds de la part des investisseurs dans cette classe d'actifs pendant la période.

Les taux d'intérêt des obligations du Canada à court terme (échéance de deux ans) ont augmenté de 9 points centésimaux (+ 0,09 %) pendant le trimestre, alors que les taux d'intérêt des obligations du Canada échéant dans 30 ans ont augmenté de 10 points centésimaux (+ 0,10 %).

Ainsi, pendant le trimestre, la pente de la courbe entre l'échéance de 30 ans et celle de deux ans a donc augmenté de 1 point centésimal (+ 0,01 %). La courbe de rendement est donc devenue plate (figure 3).

Figure 1

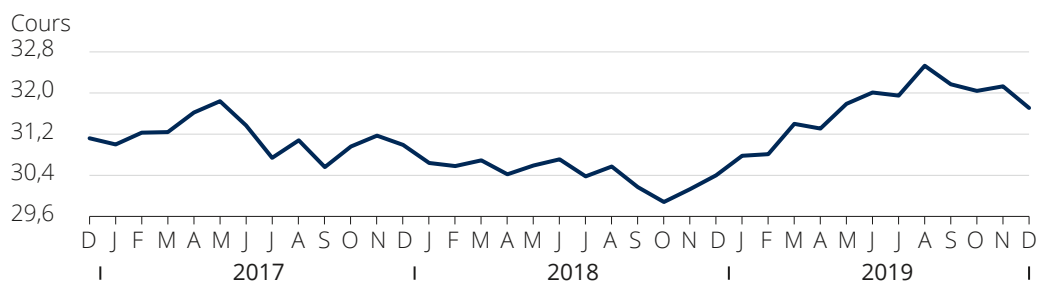
Marchés boursiers – Indices S&P/TSX et S&P 500, décembre 2016 à décembre 2019 (données de fin de mois)



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

Figure 2

Marché obligataire – iShares Canadian Universe Bond Index, décembre 2016 à décembre 2019 (données de fin de mois)

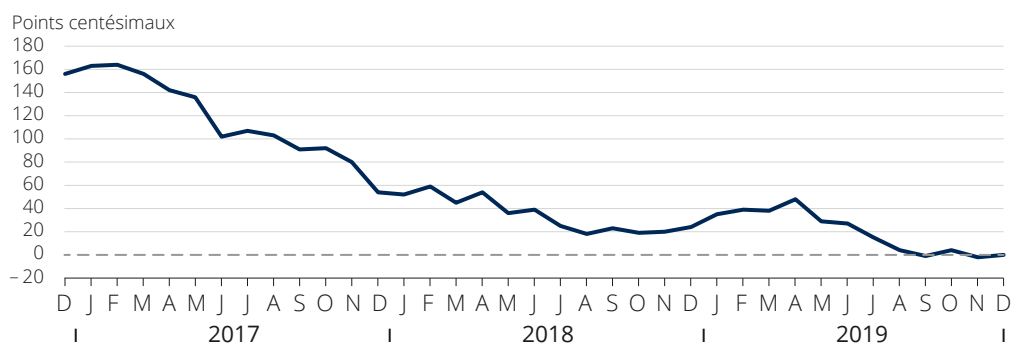


Source : Bourse de Toronto.

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 3

Marché des taux d'intérêt – Pente de la courbe de taux, taux de 30 ans moins taux de deux ans, décembre 2016 à décembre 2019 (données de fin de mois)



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

Concentration du marché des sociétés de courtage

Le marché québécois des sociétés de courtage présente un niveau de concentration en légère croissance. En effet, les cinq plus importantes sociétés de courtage détiennent plus de 80 % (80,5 %) du total du marché, soit une part de marché de 0,1 % supérieure à celle du trimestre précédent.

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

Au 31 décembre 2019, pour l'ensemble des sociétés de courtage, les placements en actions représentent 50,2 % de l'actif (figure 4) qui leur est confié, soit une augmentation de 0,3 % par rapport au trimestre précédent.

De son côté, le portefeuille obligataire représente, à la fin du quatrième trimestre de 2019, 8,7 % de l'actif total confié aux sociétés de courtage. Cette proportion est en baisse de 0,6 % par rapport à celle du trimestre précédent.

Par ailleurs, 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 0,7 % pour atteindre 26,0 %.

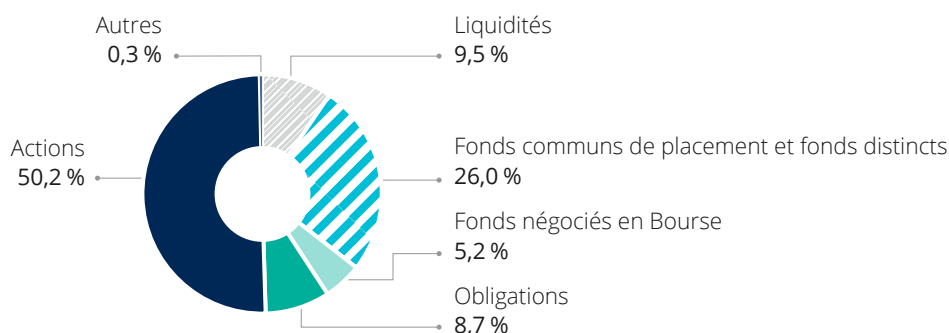
La proportion des fonds négociés en Bourse dans l'ensemble de l'actif diminue de 0,1 % pour s'établir à 5,2 %.

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

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

Figure 4

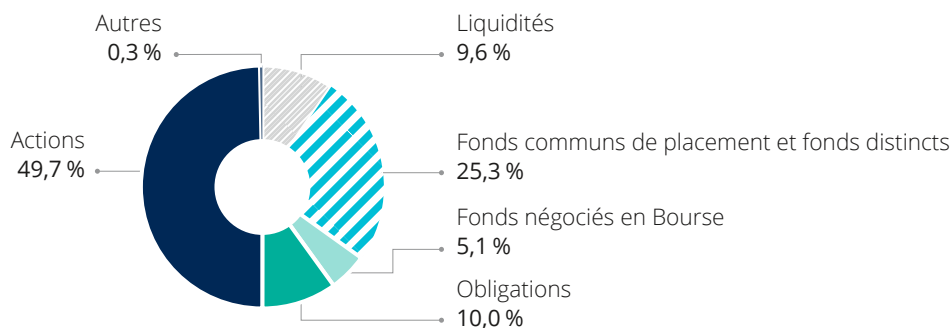
Ventilation de l'actif confié à l'ensemble des sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon la catégorie de placement, Québec, 4^e trimestre 2019



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

Figure 5

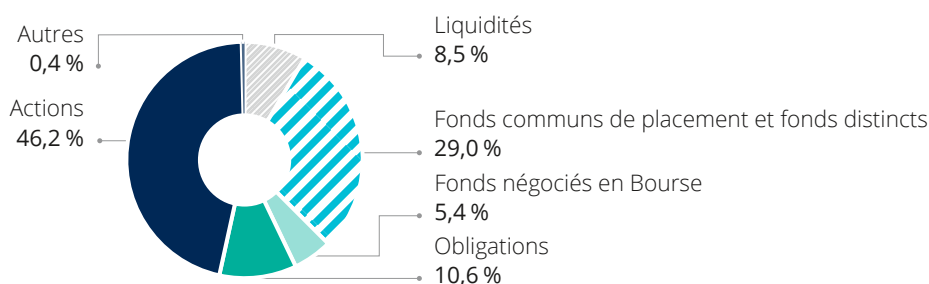
Ventilation de l'actif confié à l'ensemble des sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon la catégorie de placement, Québec, 4^e trimestre 2018



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

Figure 6

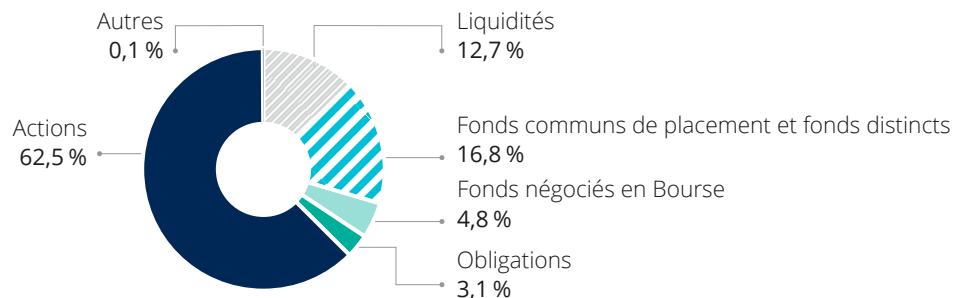
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage en placement, selon la catégorie de placement, Québec, 4^e trimestre 2019



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^e trimestre 2019



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

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 – et pour une détention directe d'obligations (45,0 % au total) que la clientèle des sociétés de courtage d'exercice restreint (24,7 %).

De leur côté, les clients des sociétés de courtage d'exercice restreint choisissent plus souvent la détention directe d'actions (62,5 %) que ceux des sociétés de courtage en placement (46,2 %).

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

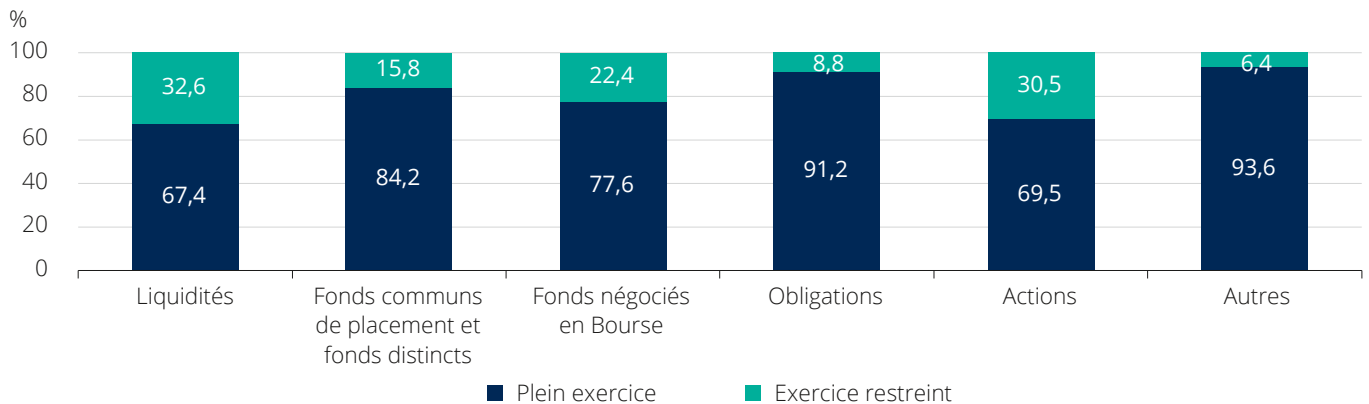
Des 318,8 G\$ confiés à l'ensemble des sociétés de courtage en valeurs mobilières au Québec au quatrième trimestre de 2019, les régimes enregistrés comptent pour 107,2 G\$, soit 33,6 % du total de l'actif (figure 9).

Pour l'ensemble des courtiers, le REER et le CRI sont les régimes les plus utilisés ; ils représentent 19,5 % de l'actif. Suivent les FERR/FRV et le CELI, qui comptent pour 8,5 % et 5,2 % de l'actif respectivement.

Cette proportion s'élève à 30,7 % chez les clients des sociétés de courtage en placement et à 42,2 % chez ceux des sociétés de courtage d'exercice restreint (données non illustrées).

Figure 8

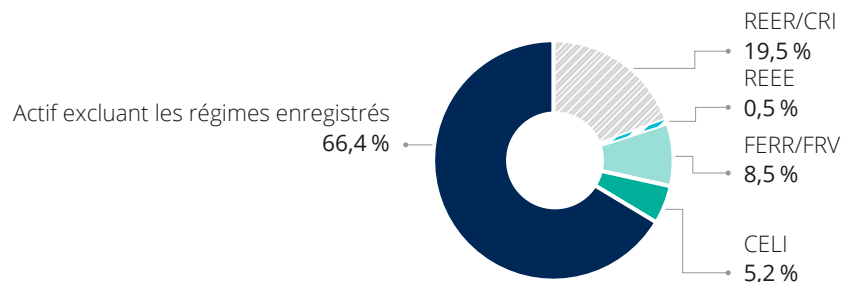
Répartition des catégories de placement, selon le type de société de courtage, Québec, 4^e trimestre 2019



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

Figure 9

Ventilation de l'actif inclus dans les régimes enregistrés confié aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de régime, Québec, 4^e trimestre 2019



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

Note

Veillez noter que les tableaux discriminant les sociétés de courtage selon leur affiliation à une institution de dépôt ne sont plus produits. Le faible nombre de sociétés non affiliées pose un problème relativement à la confidentialité des données des répondants à l'enquête statistique.

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

Actif¹ recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 1^{er} trimestre 2018 au 4^e trimestre 2019

Catégorie de placement	Unité	2018				2019			
		1	2	3	4	1	2	3	4
Sociétés de courtage en placement et d'exercice restreint									
Liquidités ¹	M\$	26 332,8	26 317,8	25 785,2	26 725,7	28 266,1	27 665,1	28 957,8	30 371,1
	Δ%	-3,0	-0,1	-2,0	3,6	5,8	-2,1	4,7	4,9
	%	9,1	8,9	8,6	9,6	9,4	9,1	9,5	9,5
Fonds communs de placement et fonds distincts ¹	M\$	75 593,8	76 268,9	76 114,8	70 697,1	77 895,0	79 806,8	81 302,6	82 974,1
	Δ%	-0,6	0,9	-0,2	-7,1	10,2	2,5	1,9	2,1
	%	26,2	25,7	25,4	25,3	25,8	26,2	26,7	26,0
Fonds négociés en Bourse ¹	M\$	15 593,2	15 897,7	15 849,0	14 350,6	15 785,3	16 035,2	16 079,4	16 639,4
	Δ%	0,4	2,0	-0,3	-9,5	10,0	1,6	0,3	3,5
	%	5,4	5,4	5,3	5,1	5,2	5,3	5,3	5,2
Obligations ¹	M\$	27 203,2	27 792,5	28 164,4	27 857,1	28 904,9	28 904,1	28 189,7	27 889,3
	Δ%	-0,1	2,2	1,3	-1,1	3,8	—	-2,5	-1,1
	%	9,4	9,4	9,4	10,0	9,6	9,5	9,3	8,7
Actions ¹	M\$	143 090,6	149 149,5	153 309,8	138 620,2	150 178,2	151 359,2	148 898,1	159 910,8
	Δ%	-1,4	4,2	2,8	-9,6	8,3	0,8	-1,6	7,4
	%	49,6	50,3	51,1	49,7	49,7	49,7	48,9	50,2
Autres	M\$	910,8	945,3	936,5	888,3	900,4	973,9	1 035,0	997,1
	Δ%	-1,7	3,8	-0,9	-5,1	1,4	8,2	6,3	-3,7
	%	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Total de l'actif (incluant les régimes enregistrés¹)	M\$	288 724,4	296 371,7	300 159,7	279 139,0	301 929,9	304 744,2	304 462,6	318 781,8
	Δ%	-1,1	2,6	1,3	-7,0	8,2	0,9	-0,1	4,7
	%	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
REER/CRI ¹	M\$	60 331,1	61 530,5	61 448,0	55 855,4	61 328,8	62 140,7	61 831,2	62 017,5
	Δ%	1,0	2,0	-0,1	-9,1	9,8	1,3	-0,5	0,3
	%	20,9	20,8	20,5	20,0	20,3	20,4	20,3	19,5
REEE ¹	M\$	1 502,5	1 563,1	1 555,8	1 448,2	1 592,1	1 631,6	1 693,2	1 741,3
	Δ%	0,5	4,0	-0,5	-6,9	9,9	2,5	3,8	2,8
	%	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,6	0,5
FERR/FRV ¹	M\$	22 170,6	22 800,0	23 035,5	22 314,2	23 919,8	24 254,6	25 560,9	26 939,4
	Δ%	-2,0	2,8	1,0	-3,1	7,2	1,4	5,4	5,4
	%	7,7	7,7	7,7	8,0	7,9	8,0	8,4	8,5
CELI ¹	M\$	13 433,6	14 117,0	14 465,7	13 226,4	15 512,2	15 879,2	16 054,7	16 492,4
	Δ%	5,3	5,1	2,5	-8,6	17,3	2,4	1,1	2,7
	%	4,7	4,8	4,8	4,7	5,1	5,2	5,3	5,2
Total (régimes enregistrés¹)	M\$	97 437,8	100 010,6	100 505,0	92 844,2	102 352,8	103 906,1	105 140,0	107 190,6
	Δ%	0,9	2,6	0,5	-7,6	10,2	1,5	1,2	2,0
	%	33,7	33,7	33,5	33,3	33,9	34,1	34,5	33,6

Suite à la page 8

Tableau 1 (suite)

Actif¹ recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 1^{er} trimestre 2018 au 4^e trimestre 2019

Catégorie de placement	Unité	2018				2019			
		1	2	3	4	1	2	3	4
Sociétés de courtage en placement									
Liquidités ¹	M\$	18 386,7	18 394,6	17 649,0	18 443,8	19 308,1	18 704,9	19 299,7	20 456,0
	Δ%	-3,4	—	-4,1	4,5	4,7	-3,1	3,2	6,0
	%	8,4	8,2	7,8	8,7	8,5	8,1	8,4	8,5
Fonds communs de placement et fonds distincts ¹	M\$	63 475,8	64 040,1	63 867,0	59 332,3	65 562,3	67 268,4	68 510,8	69 828,0
	Δ%	-0,4	0,9	-0,3	-7,1	10,5	2,6	1,8	1,9
	%	29,0	28,6	28,2	27,9	28,7	29,2	29,9	29,0
Fonds négociés en Bourse ¹	M\$	12 515,1	12 705,3	12 571,3	11 325,2	12 458,7	12 636,4	12 530,8	12 908,4
	Δ%	-0,4	1,5	-1,1	-9,9	10,0	1,4	-0,8	3,0
	%	5,7	5,7	5,6	5,3	5,5	5,5	5,5	5,4
Obligations ¹	M\$	24 676,7	25 226,3	25 376,4	25 393,1	26 362,8	26 363,6	25 739,2	25 430,3
	Δ%	-0,1	2,2	0,6	0,1	3,8	—	-2,4	-1,2
	%	11,3	11,3	11,2	12,0	11,5	11,4	11,2	10,6
Actions ¹	M\$	98 761,5	102 847,4	105 775,5	97 116,1	103 944,7	104 756,5	102 463,6	111 147,6
	Δ%	-2,7	4,1	2,8	-8,2	7,0	0,8	-2,2	8,5
	%	45,2	45,9	46,8	45,7	45,5	45,4	44,6	46,2
Autres	M\$	842,9	865,5	860,3	821,3	823,9	887,3	949,7	933,4
	Δ%	-1,5	2,7	-0,6	-4,5	0,3	7,7	7,0	-1,7
	%	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Total de l'actif (incluant les régimes enregistrés¹)	M\$	218 658,7	224 079,2	226 099,5	212 431,8	228 460,5	230 617,1	229 493,8	240 703,7
	Δ%	-1,7	2,5	0,9	-6,0	7,5	0,9	-0,5	4,9
	%	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
REER/CRI ¹	M\$	41 105,0	41 545,0	41 296,7	37 721,8	41 221,7	41 850,2	42 309,8	42 415,5
	Δ%	1,8	1,1	-0,6	-8,7	9,3	1,5	1,1	0,2
	%	18,8	18,5	18,3	17,8	18,0	18,1	18,4	17,6
REEE ¹	M\$	888,5	925,7	918,8	856,8	944,0	972,2	983,3	1 013,3
	Δ%	1,2	4,2	-0,7	-6,7	10,2	3,0	1,1	3,1
	%	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
FERR/FRV ¹	M\$	17 771,2	18 251,6	18 411,0	17 851,8	19 107,7	19 368,1	19 777,8	20 787,1
	Δ%	-1,9	2,7	0,9	-3,0	7,0	1,4	2,1	5,1
	%	8,1	8,1	8,1	8,4	8,4	8,4	8,6	8,6
CELI ¹	M\$	7 968,6	8 324,9	8 401,9	7 878,4	9 173,8	9 483,3	9 735,1	10 057,3
	Δ%	6,0	4,5	0,9	-6,2	16,4	3,4	2,7	3,3
	%	3,6	3,7	3,7	3,7	4,0	4,1	4,2	4,2
Total (régimes enregistrés¹)	M\$	67 733,3	69 047,2	69 028,4	64 308,8	70 447,2	71 673,8	72 806,0	74 273,2
	Δ%	1,3	1,9	—	-6,8	9,5	1,7	1,6	2,0
	%	31,0	30,8	30,5	30,3	30,8	31,1	31,7	30,9

Suite à la page 9

Tableau 1 (suite)

Actif¹ recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 1^{er} trimestre 2018 au 4^e trimestre 2019

Catégorie de placement	Unité	2018				2019			
		1	2	3	4	1	2	3	4
Sociétés de courtage d'exercice restreint									
Liquidités ¹	M\$	7 946,1	7 923,2	8 136,2	8 281,9	8 958,0	8 960,2	9 658,1	9 915,1
	Δ%	-2,0	-0,3	2,7	1,8	8,2	—	7,8	2,7
	%	11,3	11,0	11,0	12,4	12,2	12,1	12,9	12,7
Fonds communs de placement et fonds distincts ¹	M\$	12 118,0	12 228,8	12 247,8	11 364,8	12 332,7	12 538,4	12 791,8	13 146,1
	Δ%	-1,6	0,9	0,2	-7,2	8,5	1,7	2,0	2,8
	%	17,3	16,9	16,5	17,0	16,8	16,9	17,1	16,8
Fonds négociés en Bourse ¹	M\$	3 078,1	3 192,4	3 277,7	3 025,4	3 326,6	3 398,8	3 548,6	3 731,0
	Δ%	3,4	3,7	2,7	-7,7	10,0	2,2	4,4	5,1
	%	4,4	4,4	4,4	4,5	4,5	4,6	4,7	4,8
Obligations ¹	M\$	2 526,5	2 566,2	2 788,0	2 464,0	2 542,1	2 540,5	2 450,5	2 459,0
	Δ%	-0,4	1,6	8,6	-11,6	3,2	-0,1	-3,5	0,3
	%	3,6	3,5	3,8	3,7	3,5	3,4	3,3	3,1
Actions ¹	M\$	44 329,1	46 302,1	47 534,3	41 504,1	46 233,5	46 602,7	46 434,5	48 763,2
	Δ%	1,5	4,5	2,7	-12,7	11,4	0,8	-0,4	5,0
	%	63,3	64,0	64,2	62,2	62,9	62,9	61,9	62,5
Autres	M\$	67,9	79,8	76,2	67,0	76,5	86,6	85,3	63,7
	Δ%	-4,2	17,5	-4,5	-12,1	14,2	13,2	-1,5	-25,3
	%	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Total de l'actif (incluant les régimes enregistrés¹)	M\$	70 065,7	72 292,5	74 060,2	66 707,2	73 469,4	74 127,1	74 968,8	78 078,1
	Δ%	0,5	3,2	2,4	-9,9	10,1	0,9	1,1	4,1
	%	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
REER/CRI ¹	M\$	19 226,1	19 985,5	20 151,3	18 133,6	20 107,1	20 290,5	19 521,4	19 602,0
	Δ%	-0,5	3,9	0,8	-10,0	10,9	0,9	-3,8	0,4
	%	27,4	27,6	27,2	27,2	27,4	27,4	26,0	25,1
REEE ¹	M\$	614,0	637,4	637,0	591,4	648,1	659,4	709,9	728,0
	Δ%	-0,6	3,8	-0,1	-7,2	9,6	1,7	7,7	2,5
	%	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
FERR/FRV ¹	M\$	4 399,4	4 548,4	4 624,5	4 462,4	4 812,1	4 886,5	5 783,1	6 152,3
	Δ%	-2,7	3,4	1,7	-3,5	7,8	1,5	18,3	6,4
	%	6,3	6,3	6,2	6,7	6,5	6,6	7,7	7,9
CELI ¹	M\$	5 465,0	5 792,1	6 063,8	5 348,0	6 338,4	6 395,9	6 319,6	6 435,1
	Δ%	4,3	6,0	4,7	-11,8	18,5	0,9	-1,2	1,8
	%	7,8	8,0	8,2	8,0	8,6	8,6	8,4	8,2
Total (régimes enregistrés¹)	M\$	29 704,5	30 963,4	31 476,6	28 535,4	31 905,6	32 232,3	32 334,0	32 917,4
	Δ%	—	4,2	1,7	-9,3	11,8	1,0	0,3	1,8
	%	42,4	42,8	42,5	42,8	43,4	43,5	43,1	42,2

Note : Pour obtenir une définition, consulter le glossaire à la fin du bulletin.

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

PHILIBERT, Marc (2020). « Bulletin du quatrième trimestre de 2019 », *Courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*, [En ligne], avril, Institut de la statistique du Québec, p. 1-10. [www.stat.gouv.qc.ca/statistiques/secteur-financier/bulletins/valeurs-mobilieres-2019-04.pdf].

Ce bulletin est réalisé à l'Institut de la statistique du Québec par :

Marc Philibert, spécialiste – secteur financier

Direction des statistiques sectorielles et du développement durable :

Sylvain Carpentier

Avec la collaboration de :

Caroline Bergeron, assistance technique
Julie Boudreault, révision linguistique
Marie-Eve Cantin, mise en page

Pour plus de renseignements :

Marc Philibert, spécialiste – secteur financier

Direction des statistiques sectorielles et du développement durable
Institut de la statistique du Québec
200, chemin Sainte-Foy, 3^e étage
Québec (Québec) G1R 5T4

Téléphone :
418 691-2411, poste 3180
1 800 463-4090 (Canada et États-Unis)

Courriel : marc.philibert@stat.gouv.qc.ca

Site Web : www.stat.gouv.qc.ca

Dépôt légal

Bibliothèque et Archives nationales du Québec
2^e trimestre 2020
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.
www.stat.gouv.qc.ca/droits_auteur.htm

Photo en couverture : © Shutterstock.com/kram9