

# Courtage de détail en valeurs mobilières au Québec

Bulletin du troisième trimestre de 2020

Par Hugo Delisle

## Faits saillants

### Augmentation de l'actif total au troisième trimestre de 2020

- L'actif total confié aux sociétés de courtage au Québec affiche une hausse au troisième trimestre de 2020 pour un deuxième trimestre consécutif. Elle se chiffre à 15,4 G\$ (+ 4,8 %) par rapport au deuxième trimestre de 2020. L'actif total s'élève maintenant à 333,5 G\$, une valeur supérieure à celle enregistrée à la fin de l'année 2019 (318,2 G\$).
- Une croissance importante est observée dans la majorité des catégories d'actifs, à l'exception de la catégorie des obligations, qui affiche une baisse pour un deuxième trimestre de suite.

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

- La valeur du portefeuille d'actions affiche une progression de 10,3 G\$ (+ 7 %) au troisième trimestre de 2020 et s'établit à 157,8 G\$.
- Constituant 47,3 % de l'actif total, les actions représentent la plus importante classe d'actifs confiés aux sociétés de courtage.

### Baisse de la valeur du portefeuille obligataire

- Au troisième trimestre de 2020, la valeur du portefeuille obligataire diminue de 0,7 G\$ (- 2,6 %).
- La valeur totale du portefeuille obligataire détenu par les investisseurs s'établit à 28,3 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 4 G\$ (+ 4,6 %) au troisième trimestre de 2020.
- La valeur de cette catégorie de placement est de 90,6 G\$.

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

- La valeur de cette catégorie de placement augmente de 1,2 G\$ (+ 6 %) au troisième trimestre de 2020. L'actif s'élève à 20,8 G\$.

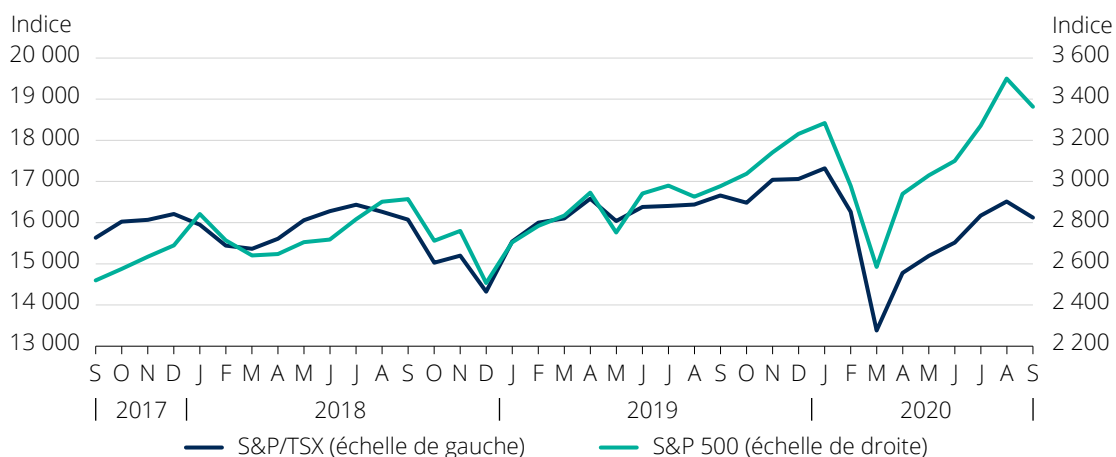
L'Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec, réalisée par l'Institut de la statistique du Québec (ISQ), permet de suivre l'évolution de la valeur de l'actif confié aux courtiers en valeurs mobilières au Québec. Elle est menée auprès des courtiers en placement et des courtiers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

Figure 1

Marchés boursiers – Indices S&P/TSX et S&P 500, septembre 2017 à septembre 2020 (données de fin de mois)



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

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

Au troisième trimestre de 2020, la valeur du portefeuille d'actions détenu auprès des courtiers affiche une hausse de 7 %. Cette croissance est supérieure à celle du marché boursier canadien.

En effet, l'indice S&P/TSX affiche un taux de croissance de 3,9 % pour le trimestre.

Parallèlement, le marché boursier états-unien augmente de 8,5 % au troisième 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 2,6 % au troisième trimestre de 2020, alors que l'ensemble du marché obligataire canadien progresse de 0,2 % (figure 2).

Les taux d'intérêt des obligations du gouvernement du Canada à court terme (échéance de 2 ans) poursuivent leur descente avec une diminution de 5 points centésimaux (-0,05 %) au troisième trimestre. Les taux d'intérêt des obligations du gouvernement du Canada échéant dans 30 ans augmentent pour leur part de 9 points centésimaux (+0,09 %) au troisième trimestre.

La pente de la courbe entre le taux des obligations à échéance de 30 ans et le taux de celles à échéance de 2 ans est positive : elle augmente de 14 points centésimaux (+0,14 %) pour s'établir à 86 points centésimaux (0,86 %). La courbe des taux d'intérêt poursuit l'ascension qu'elle avait entamée au premier trimestre de 2020 (figure 3).

Figure 2

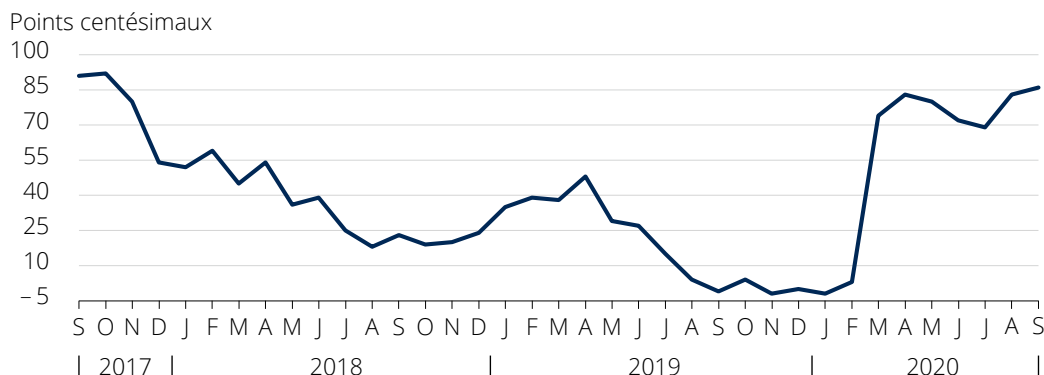
Marché obligataire – iShares Canadian Universe Bond Index, septembre 2017 à septembre 2020 (données de fin de mois)



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 2 ans, septembre 2017 à septembre 2020 (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**

La répartition entre les véhicules de placement (obligations, fonds communs et fonds négociés en Bourse) varie peu par rapport au trimestre précédent. La variation la plus notable est une augmentation de 1% de la valeur des placements en actions.

Les figures 4 et 5 montrent l'évolution de la répartition de l'actif confié aux sociétés de courtage entre le troisième trimestre de 2019 et le troisième trimestre de 2020. Sur cette période, la part des placements en actions est passée de 48,9% à 47,3%.

Les figures 6, 7 et 8 montrent que le choix de répartition de l'actif au troisième trimestre de 2020 varie selon le type de société de courtage avec lequel l'investisseur fait affaire.

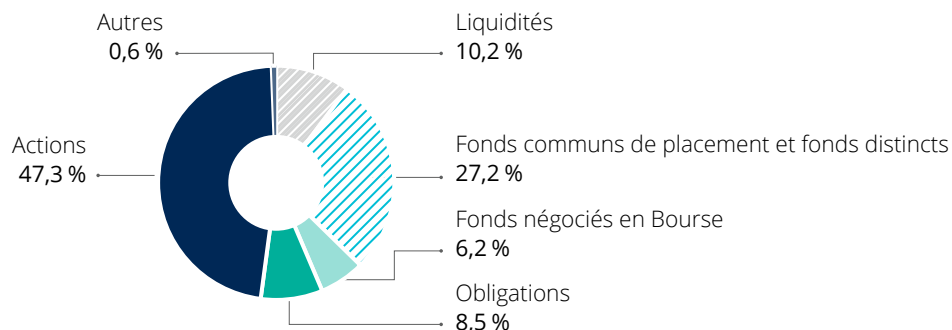
En effet, la clientèle des sociétés de courtage en placement opte davantage pour une gestion commune de fonds – par l'investissement dans des fonds communs, distincts et négociés en Bourse – et pour une détention directe d'obligations (47,6% au total) que la clientèle des sociétés de courtage d'exercice restreint (24%).

De leur côté, les clients des sociétés de courtage d'exercice restreint choisissent plus souvent la détention directe d'actions (61,5%) que ceux des sociétés de courtage en placement (42,7%).

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. Depuis 2013, l'actif confié aux sociétés de courtage en placement représente entre 77% et 75% de l'actif total confié aux sociétés de courtage, le reste appartenant aux sociétés de courtage d'exercice restreint.

Figure 4

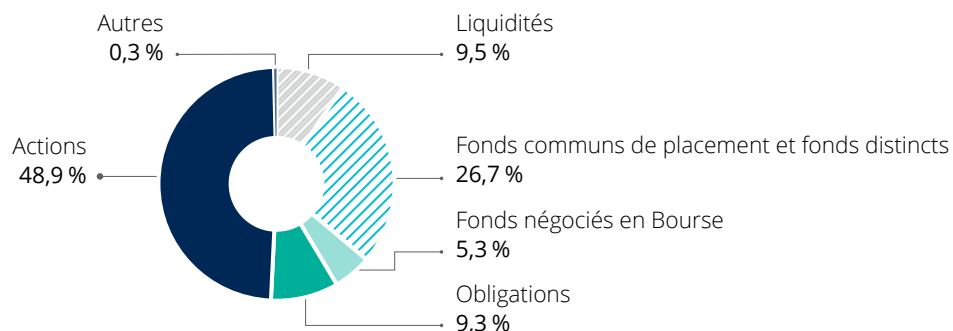
**Ventilation de l'actif confié à l'ensemble des sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon la catégorie de placement, Québec, 3<sup>e</sup> trimestre 2020**



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

Figure 5

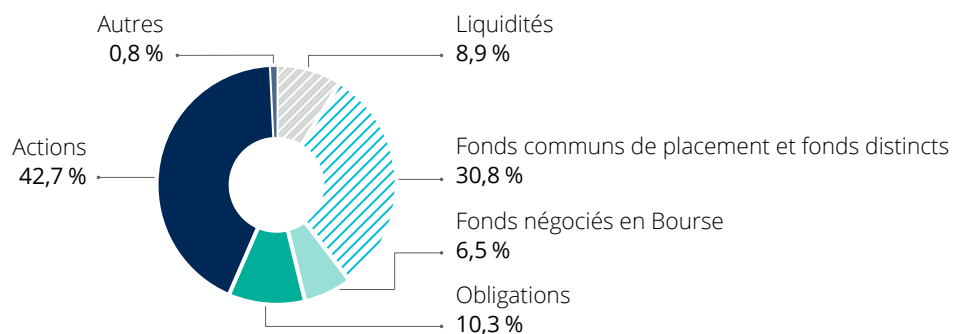
Ventilation de l'actif confié à l'ensemble des sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon la catégorie de placement, Québec, 3<sup>e</sup> trimestre 2019



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

Figure 6

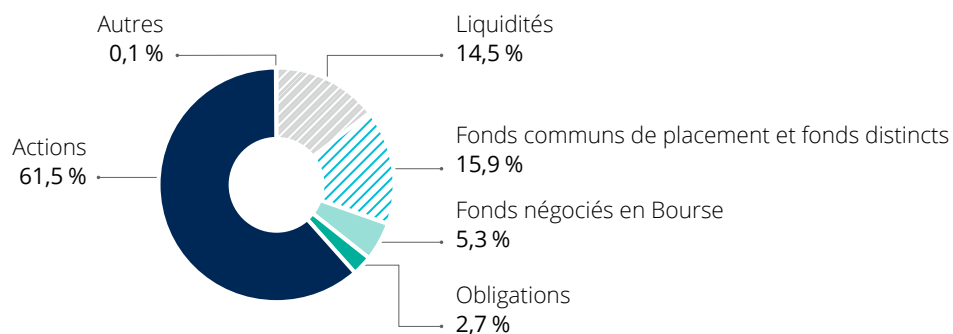
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage en placement, selon la catégorie de placement, Québec, 3<sup>e</sup> trimestre 2020



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 2020



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

Au troisième trimestre 2020, l'actif confié aux sociétés de courtage en placement représente 75,6 % de l'actif total, alors que l'actif confié aux sociétés de courtage d'exercice restreint représente le reste, soit 24,4 % (donnée non illustrée). La figure 8 montre la distribution entre les deux types de sociétés de courtage selon le véhicule d'épargne.

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

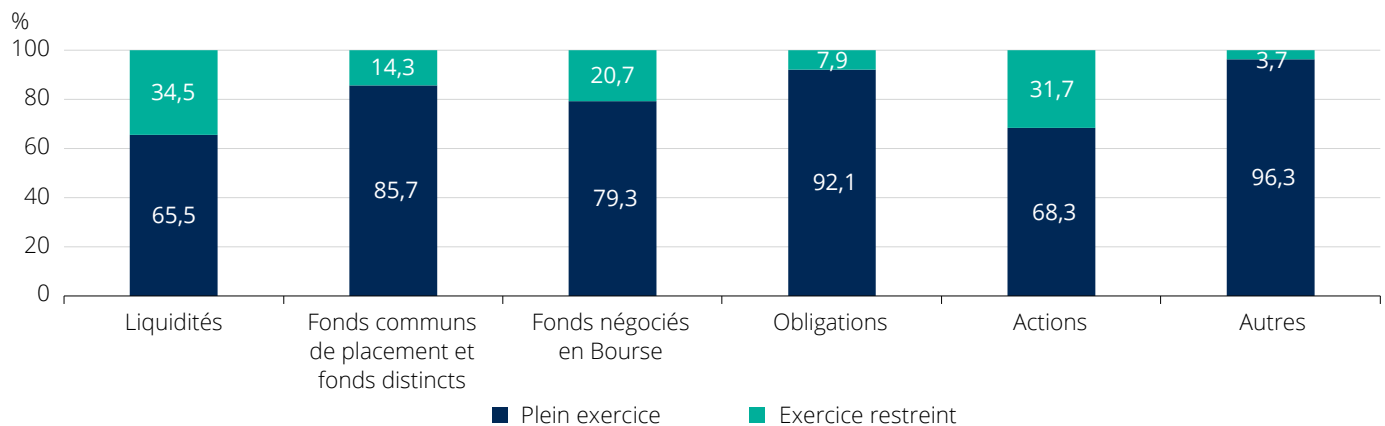
Des 333,5 G\$ confiés à l'ensemble des sociétés de courtage en valeurs mobilières au Québec au troisième trimestre de 2020, les fonds détenus dans des régimes enregistrés comptent pour 110,6 G\$ (+ 4,4 % par rapport au deuxième trimestre), soit 33,1 % du total de l'actif (figure 9). La croissance des fonds détenus dans de tels régimes a toutefois été moins rapide que celle du total de l'actif confié aux sociétés de courtage. La proportion des actifs qui sont détenus dans des régimes enregistrés est donc en baisse

de 0,2 % par rapport au trimestre précédent (33,3 %) et en baisse de 1,4 % par rapport au troisième trimestre de 2019 (34,5 %).

La proportion des fonds détenus dans des régimes enregistrés s'élève à 30,1 % chez les clients des sociétés de courtage en placement et à 42,5 % chez ceux des sociétés de courtage d'exercice restreint (données non illustrées).

Figure 8

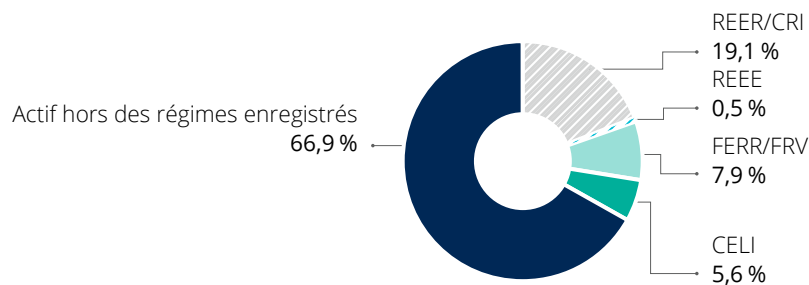
Répartition des catégories de placement, selon le type de société de courtage, Québec, 3<sup>e</sup> trimestre 2020



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

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, 3<sup>e</sup> trimestre 2020



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, 4<sup>e</sup> trimestre 2018 au 3<sup>e</sup> trimestre 2020

Catégorie de placement	Unité	2018				2019				2020		
		4	1	2	3	4	1	2	3	1	2	3
<b>Sociétés de courtage en placement et d'exercice restreint</b>												
Liquidités <sup>1</sup>	M\$	26 725,7	28 266,1	27 665,1	28 957,8	29 009,8	34 871,1	33 596,6	34 119,2			
	Δ%	3,6	5,8	-2,1	4,7	0,2	20,2	-3,7	1,6			
	%	9,6	9,4	9,1	9,5	9,1	12,0	10,6	10,2			
Fonds communs de placement et fonds distincts <sup>1</sup>	M\$	70 697,1	77 895,0	79 806,8	81 302,6	82 849,0	78 079,2	86 611,8	90 604,0			
	Δ%	-7,1	10,2	2,5	1,9	1,9	-5,8	10,9	4,6			
	%	25,3	25,8	26,2	26,7	26,0	26,9	27,2	27,2			
Fonds négociés en Bourse <sup>1</sup>	M\$	14 350,6	15 785,3	16 035,2	16 079,4	18 276,3	17 403,6	19 589,0	20 772,6			
	Δ%	-9,5	10,0	1,6	0,3	13,7	-4,8	12,6	6,0			
	%	5,1	5,2	5,3	5,3	5,7	6,0	6,2	6,2			
Obligations <sup>1</sup>	M\$	27 857,1	28 904,9	28 904,1	28 189,7	27 854,1	29 189,9	29 023,8	28 273,9			
	Δ%	-1,1	3,8	0,0	-2,5	-1,2	4,8	-0,6	-2,6			
	%	10,0	9,6	9,5	9,3	8,8	10,0	9,1	8,5			
Actions <sup>1</sup>	M\$	138 620,2	150 178,2	151 359,2	148 898,1	157 984,7	129 469,8	147 438,2	157 759,5			
	Δ%	-9,6	8,3	0,8	-1,6	6,1	-18,0	13,9	7,0			
	%	49,7	49,7	49,7	48,9	49,7	44,5	46,3	47,3			
Autres	M\$	888,3	900,4	973,9	1 035,0	2 221,4	1 689,2	1 871,7	1 981,7			
	Δ%	-5,1	1,4	8,2	6,3	114,6	-24,0	10,8	5,9			
	%	0,3	0,3	0,3	0,3	0,7	0,6	0,6	0,6			
<b>Total de l'actif (incluant les régimes enregistrés<sup>1</sup>)</b>	<b>M\$</b>	<b>279 139,0</b>	<b>301 929,9</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>Δ%</b>	<b>-7,0</b>	<b>8,2</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>%</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\$	55 855,4	61 328,8	62 140,7	61 831,2	61 980,2	55 312,8	61 167,0	63 677,8			
	Δ%	-9,1	9,8	1,3	-0,5	0,2	-10,8	10,6	4,1			
	%	20,0	20,3	20,4	20,3	19,5	19,0	19,2	19,1			
REEE <sup>1</sup>	M\$	1 448,2	1 592,1	1 631,6	1 693,2	1 732,8	1 552,2	1 727,5	1 808,2			
	Δ%	-6,9	9,9	2,5	3,8	2,3	-10,4	11,3	4,7			
	%	0,5	0,5	0,5	0,6	0,5	0,5	0,5	0,5			
FERR/FRV <sup>1</sup>	M\$	22 314,2	23 919,8	24 254,6	25 560,9	26 929,2	23 655,7	25 370,8	26 374,6			
	Δ%	-3,1	7,2	1,4	5,4	5,4	-12,2	7,3	4,0			
	%	8,0	7,9	8,0	8,4	8,5	8,1	8,0	7,9			
CELI <sup>1</sup>	M\$	13 226,4	15 512,2	15 879,2	16 054,7	16 488,5	15 380,4	17 652,2	18 698,1			
	Δ%	-8,6	17,3	2,4	1,1	2,7	-6,7	14,8	5,9			
	%	4,7	5,1	5,2	5,3	5,2	5,3	5,5	5,6			
<b>Total (régimes enregistrés<sup>1</sup>)</b>	<b>M\$</b>	<b>92 844,2</b>	<b>102 352,8</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>Δ%</b>	<b>-7,6</b>	<b>10,2</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>%</b>	<b>33,3</b>	<b>33,9</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>			

Suite à la page 8

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 2018 au 3<sup>e</sup> trimestre 2020

Catégorie de placement	Unité	2018				2019				2020		
		4	1	2	3	4	1	2	3	1	2	3
<b>Sociétés de courtage en placement</b>												
Liquidités <sup>1</sup>	M\$	18 443,8	19 308,1	18 704,9	19 299,7	19 113,1	22 585,8	22 054,1	22 348,6			
	Δ%	4,5	4,7	-3,1	3,2	-1,0	18,2	-2,4	1,3			
	%	8,7	8,5	8,1	8,4	8,0	10,2	9,1	8,9			
Fonds communs de placement et fonds distincts <sup>1</sup>	M\$	59 332,3	65 562,3	67 268,4	68 510,8	69 705,8	66 472,1	74 198,2	77 655,0			
	Δ%	-7,1	10,5	2,6	1,8	1,7	-4,6	11,6	4,7			
	%	27,9	28,7	29,2	29,9	29,0	29,9	30,6	30,8			
Fonds négociés en Bourse <sup>1</sup>	M\$	11 325,2	12 458,7	12 636,4	12 530,8	14 215,3	13 869,0	15 618,0	16 467,9			
	Δ%	-9,9	10,0	1,4	-0,8	13,4	-2,4	12,6	5,4			
	%	5,3	5,5	5,5	5,5	5,9	6,2	6,4	6,5			
Obligations <sup>1</sup>	M\$	25 393,1	26 362,8	26 363,6	25 739,2	25 395,5	26 843,1	26 749,8	26 044,7			
	Δ%	0,1	3,8	0,0	-2,4	-1,3	5,7	-0,3	-2,6			
	%	12,0	11,5	11,4	11,2	10,6	12,1	11,0	10,3			
Actions <sup>1</sup>	M\$	97 116,1	103 944,7	104 756,5	102 463,6	109 562,6	91 083,2	101 735,3	107 810,2			
	Δ%	-8,2	7,0	0,8	-2,2	6,9	-16,9	11,7	6,0			
	%	45,7	45,5	45,4	44,6	45,6	40,9	42,0	42,7			
Autres	M\$	821,3	823,9	887,3	949,7	2 146,9	1 626,7	1 812,6	1 907,6			
	Δ%	-4,5	0,3	7,7	7,0	126,1	-24,2	11,4	5,2			
	%	0,4	0,4	0,4	0,4	0,9	0,7	0,7	0,8			
<b>Total de l'actif (incluant les régimes enregistrés<sup>1</sup>)</b>	<b>M\$</b>	<b>212 431,8</b>	<b>228 460,5</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>Δ%</b>	<b>-6,0</b>	<b>7,5</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>%</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\$	37 721,8	41 221,7	41 850,2	42 309,8	42 379,6	38 099,7	41 864,8	43 408,1			
	Δ%	-8,7	9,3	1,5	1,1	0,2	-10,1	9,9	3,7			
	%	17,8	18,0	18,1	18,4	17,6	17,1	17,3	17,2			
REEE <sup>1</sup>	M\$	856,8	944,0	972,2	983,3	1 004,8	904,5	1 007,8	1 051,9			
	Δ%	-6,7	10,2	3,0	1,1	2,2	-10,0	11,4	4,4			
	%	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4			
FERR/FRV <sup>1</sup>	M\$	17 851,8	19 107,7	19 368,1	19 777,8	20 778,4	18 461,2	19 765,2	20 529,5			
	Δ%	-3,0	7,0	1,4	2,1	5,1	-11,2	7,1	3,9			
	%	8,4	8,4	8,4	8,6	8,7	8,3	8,2	8,1			
CELI <sup>1</sup>	M\$	7 878,4	9 173,8	9 483,3	9 735,1	10 053,6	9 450,4	10 512,5	11 043,8			
	Δ%	-6,2	16,4	3,4	2,7	3,3	-6,0	11,2	5,1			
	%	3,7	4,0	4,1	4,2	4,2	4,2	4,3	4,4			
<b>Total (régimes enregistrés<sup>1</sup>)</b>	<b>M\$</b>	<b>64 308,8</b>	<b>70 447,2</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>Δ%</b>	<b>-6,8</b>	<b>9,5</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>%</b>	<b>30,3</b>	<b>30,8</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>			

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, 4<sup>e</sup> trimestre 2018 au 3<sup>e</sup> trimestre 2020

Catégorie de placement	Unité	2018		2019				2020		
		4	1	2	3	4	1	2	3	
<b>Sociétés de courtage d'exercice restreint</b>										
Liquidités <sup>1</sup>	M\$	8 281,9	8 958,0	8 960,2	9 658,1	9 896,7	12 285,3	11 542,5	11 770,6	
	Δ%	1,8	8,2	0,0	7,8	2,5	24,1	-6,0	2,0	
	%	12,4	12,2	12,1	12,9	12,7	18,0	15,2	14,5	
Fonds communs de placement et fonds distincts <sup>1</sup>	M\$	11 364,8	12 332,7	12 538,4	12 791,8	13 143,2	11 607,1	12 413,6	12 949,0	
	Δ%	-7,2	8,5	1,7	2,0	2,7	-11,7	6,9	4,3	
	%	17,0	16,8	16,9	17,1	16,8	17,0	16,3	15,9	
Fonds négociés en Bourse <sup>1</sup>	M\$	3 025,4	3 326,6	3 398,8	3 548,6	4 061,0	3 534,6	3 971,0	4 304,7	
	Δ%	-7,7	10,0	2,2	4,4	14,4	-13,0	12,3	8,4	
	%	4,5	4,5	4,6	4,7	5,2	5,2	5,2	5,3	
Obligations <sup>1</sup>	M\$	2 464,0	2 542,1	2 540,5	2 450,5	2 458,6	2 346,8	2 274,0	2 229,2	
	Δ%	-11,6	3,2	-0,1	-3,5	0,3	-4,5	-3,1	-2,0	
	%	3,7	3,5	3,4	3,3	3,1	3,4	3,0	2,7	
Actions <sup>1</sup>	M\$	41 504,1	46 233,5	46 602,7	46 434,5	48 422,1	38 386,6	45 702,9	49 949,3	
	Δ%	-12,7	11,4	0,8	-0,4	4,3	-20,7	19,1	9,3	
	%	62,2	62,9	62,9	61,9	62,0	56,3	60,2	61,5	
Autres	M\$	67,0	76,5	86,6	85,3	74,5	62,5	59,1	74,1	
	Δ%	-12,1	14,2	13,2	-1,5	-12,7	-16,1	-5,4	25,4	
	%	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>66 707,2</b>	<b>73 469,4</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>Δ%</b>	<b>-9,9</b>	<b>10,1</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>%</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\$	18 133,6	20 107,1	20 290,5	19 521,4	19 600,6	17 213,1	19 302,2	20 269,7	
	Δ%	-10,0	10,9	0,9	-3,8	0,4	-12,2	12,1	5,0	
	%	27,2	27,4	27,4	26,0	25,1	25,2	25,4	24,9	
REEE <sup>1</sup>	M\$	591,4	648,1	659,4	709,9	728,0	647,7	719,7	756,3	
	Δ%	-7,2	9,6	1,7	7,7	2,5	-11,0	11,1	5,1	
	%	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	
FERR/FRV <sup>1</sup>	M\$	4 462,4	4 812,1	4 886,5	5 783,1	6 150,8	5 194,5	5 605,6	5 845,1	
	Δ%	-3,5	7,8	1,5	18,3	6,4	-15,5	7,9	4,3	
	%	6,7	6,5	6,6	7,7	7,9	7,6	7,4	7,2	
CELI <sup>1</sup>	M\$	5 348,0	6 338,4	6 395,9	6 319,6	6 434,9	5 930,0	7 139,7	7 654,3	
	Δ%	-11,8	18,5	0,9	-1,2	1,8	-7,8	20,4	7,2	
	%	8,0	8,6	8,6	8,4	8,2	8,7	9,4	9,4	
<b>Total (régimes enregistrés<sup>1</sup>)</b>	<b>M\$</b>	<b>28 535,4</b>	<b>31 905,6</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>Δ%</b>	<b>-9,3</b>	<b>11,8</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>%</b>	<b>42,8</b>	<b>43,4</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>	

1. 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

DELISLE, Hugo (2021). « Bulletin du troisième trimestre de 2020 », *Courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*, [En ligne], février, Institut de la statistique du Québec, p. 1-10. [\[statistique.quebec.ca/fr/fichier/courtage-de-detail-en-valeurs-mobilieres-au-quebec-3e-trimestre-2020.pdf\]](https://statistique.quebec.ca/fr/fichier/courtage-de-detail-en-valeurs-mobilieres-au-quebec-3e-trimestre-2020.pdf).

### Ce bulletin est 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  
Sarah Bélanger, révision linguistique  
Marie-Eve Cantin, mise en page

### Pour plus de renseignements :

Hugo Delisle, économiste

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  
1 800 463-4090 (Canada et États-Unis)

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

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

### Dépôt légal

Bibliothèque et Archives nationales du Québec  
1<sup>er</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](https://statistique.quebec.ca/fr/institut/nous-joindre/droits-auteur-permission-reproduction)

Photo en couverture : kram9 / Shutterstock.com