



الهيئة المغربية لسوق الرساميل
AUTORITÉ MAROCAINE DU MARCHÉ DES CAPITAUX

RAPPORT

PROFIL DES INVESTISSEURS EN BOURSE

1^{er} trimestre 2020

SYNTHESE

Les indicateurs de la Bourse de Casablanca ont enregistré, au premier trimestre 2020, des évolutions contrastées sur fond d'incertitudes suscitées par la crise sanitaire du Covid-19. L'activité du mois de mars a fortement pesé sur les tendances enregistrées, avec notamment une forte baisse des indices de la Bourse de Casablanca, conjuguée à une augmentation substantielle des volumes d'échange sur le marché central. Le MASI et le MADEX se sont repliés à 9 704,85 et 7 876,80 points respectivement, enregistrant une baisse de 20,85% et 21,26% au cours du mois de mars ramenant leurs performances annuelles respectives à -20,27% et -20,59%, alors que le volume d'activité sur le marché central a enregistré une progression de 83,9% par rapport au mois de février pour s'établir à 5,6 milliards de dirhams.

S'agissant du volume trimestriel global des échanges¹, il s'est établi à 13,9 milliards de dirhams (dont 48% au seul mois de mars), contre 8,9 milliards de dirhams à la même période en 2019, affichant une hausse de 55,93%. Par marché, les échanges sur le compartiment central totalisent un montant de 12,6 milliards de dirhams, soit 90% du volume global tandis que les transactions de gré à gré ont représenté 10% du volume global, soit 1,3 milliard de dirhams.

De son côté, le marché obligataire a enregistré un volume transactionnel de 77,6 millions de dirhams intégralement réalisé sur le marché de blocs.

En référence à la catégorie des intervenants sur le marché actions du compartiment central, les OPCVM concentrent 44% du volume de ce premier trimestre, en progression de 8 points de pourcentage par rapport au trimestre précédent et de 2 points en glissement annuel et les personnes morales marocaines représentent 35% du volume, en progression de 7 points de pourcentage par rapport au T1-2019. Les personnes physiques marocaines et les personnes morales étrangères ont, quant à elles, drainé des parts respectives de 9,2% et 8,9%.

Dans ce numéro, un focus est consacré au mois de mars 2020. Il retrace les évolutions enregistrées par les principaux agrégats de marché, ainsi que la répartition des volumes par profil d'investisseur, dans un contexte marqué par la crise sanitaire et les incertitudes qu'elle a générées tant au niveau national que mondial.

¹ Hors opérations d'apports, transferts, introductions, offres publiques et augmentations de capital

ABREVIATIONS

PMM : Personnes morales marocaines

PPM : Personnes physiques marocaines

PME : Personnes morales étrangères

PPE : Personnes physiques étrangères

OPCVM : Organismes de placement collectif en valeurs mobilières

RES : Opérations exécutées via le réseau bancaire

Ti : ième trimestre de l'année

Indicateurs clés du marché boursier :

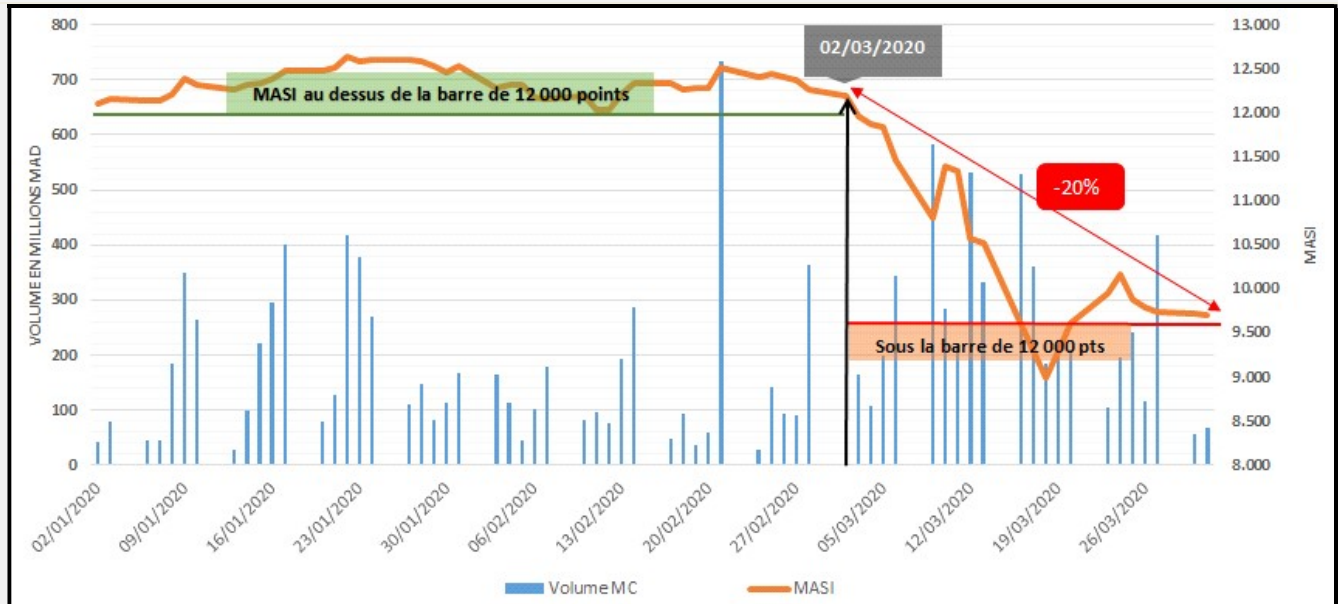
Tableau I : Chiffres du T1-2020 vs T1-2019			
Indicateurs	T1 2019	T1 2020	Variation (%)
MASI (*)	10 912,23	9 704,85	-11,06
MADEX (*)	8 850,09	7 876,80	-10,99
Capitalisation (*) (en milliards de dirhams)	561,74	503,02	- 10,45
Volume trimestriel Marché Central (en milliards de dirhams)	5,068	12,558	147,78
Volume trimestriel Marché de Blocs (en milliards de dirhams)	3,828	1,315	-65,64
Nombre de contrats (central et blocs)	32 100	51 574	60,67
Nombre d'ordres (Marché central - Actions)	94 926	131 349	38,37

Source : Bourse de Casablanca

(*) valeur de la dernière séance du trimestre

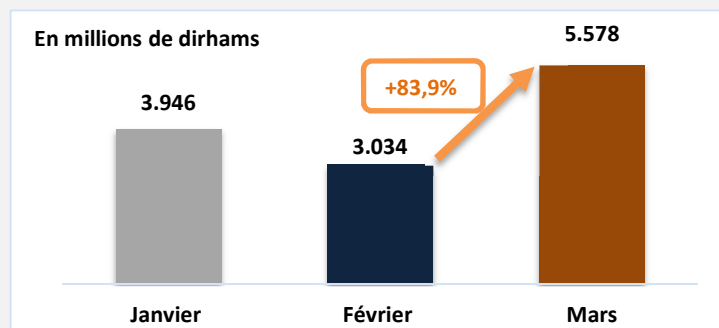
FOCUS – MARS 2020

Figure 1 : Evolution du volume du marché central-actions et de l'indice MASI (T1-2020)



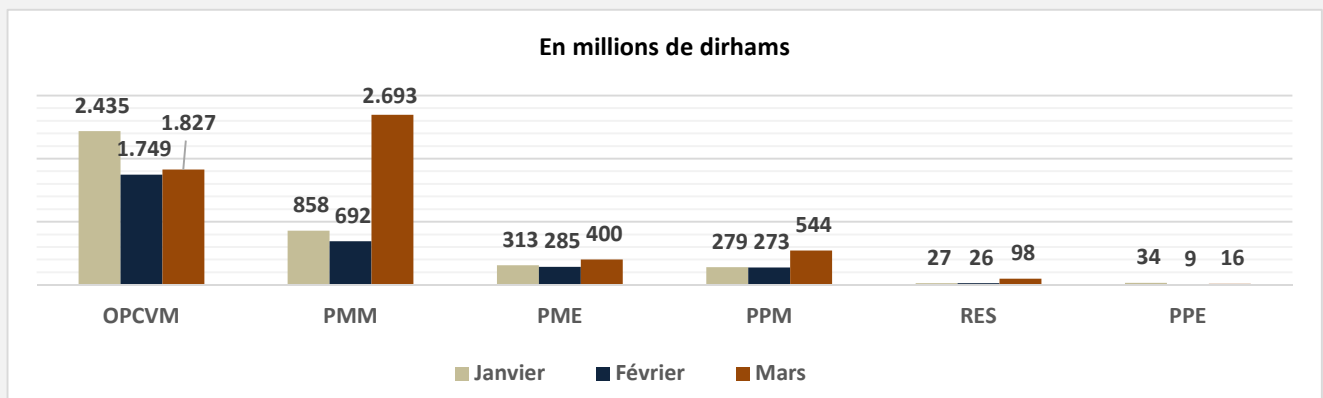
Source : Bourse de Casablanca, calculs AMMC

Figure 2 : Evolution du volume mensuel - marché central actions (T1-2020)



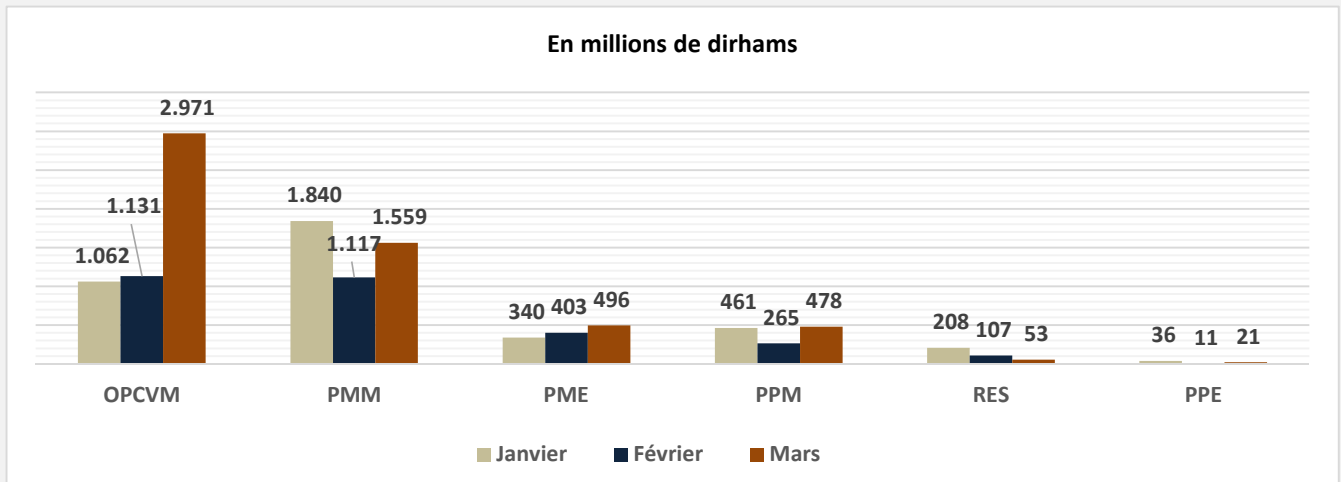
Source : Bourse de Casablanca, Calculs AMMC

Figure 3 : Evolution du volume des achats par catégorie d'investisseur - marché central actions (T1-2020)



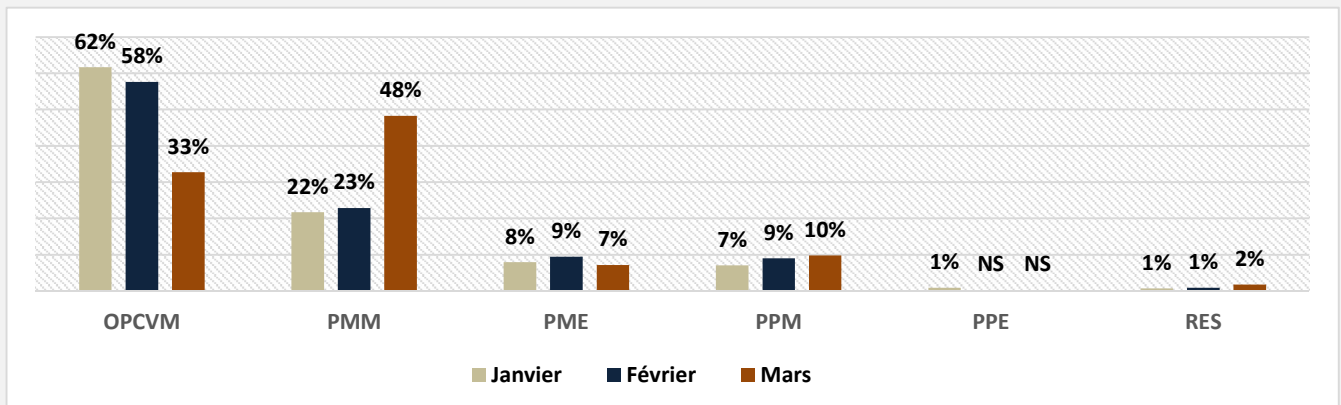
Source : Sociétés de bourse, Calculs AMMC

Figure 4 : Evolution du volume des ventes par catégorie d'investisseur - marché central actions (T1-2020)



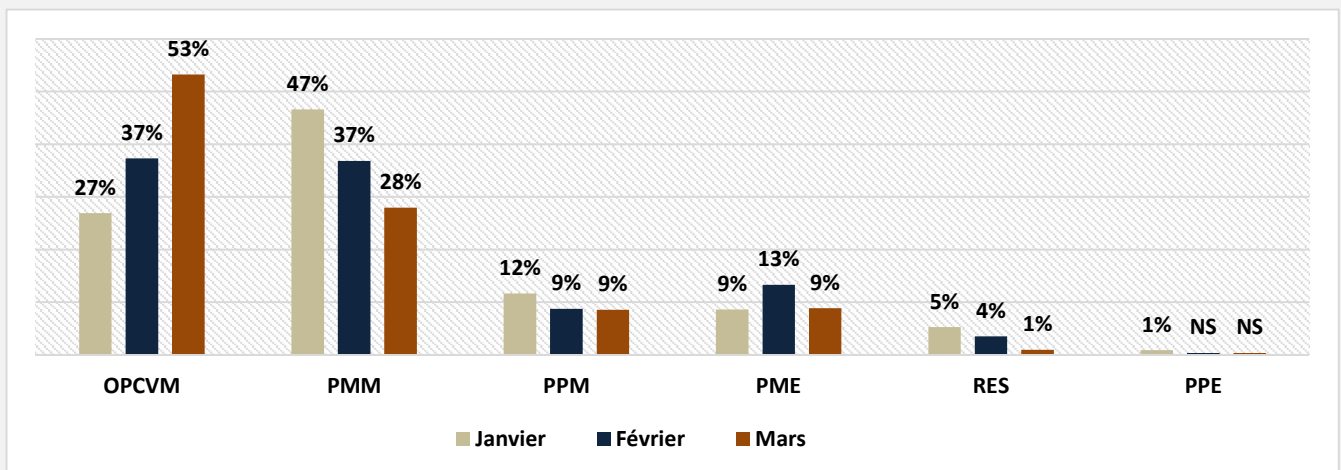
Source : Sociétés de bourse, Calculs AMMC

Figure 5 : Répartition des parts des achats par catégorie d'investisseur – marché central actions (T1-2020)



Source : Sociétés de bourse, Calculs AMMC

Figure 6 : Répartition des parts des ventes par catégorie d'investisseur – marché central actions (T1-2020)



Source : Sociétés de bourse, Calculs AMMC

I- Marché central

1. Marché des actions

1.1 Ventilation des volumes des achats par catégorie d'investisseurs

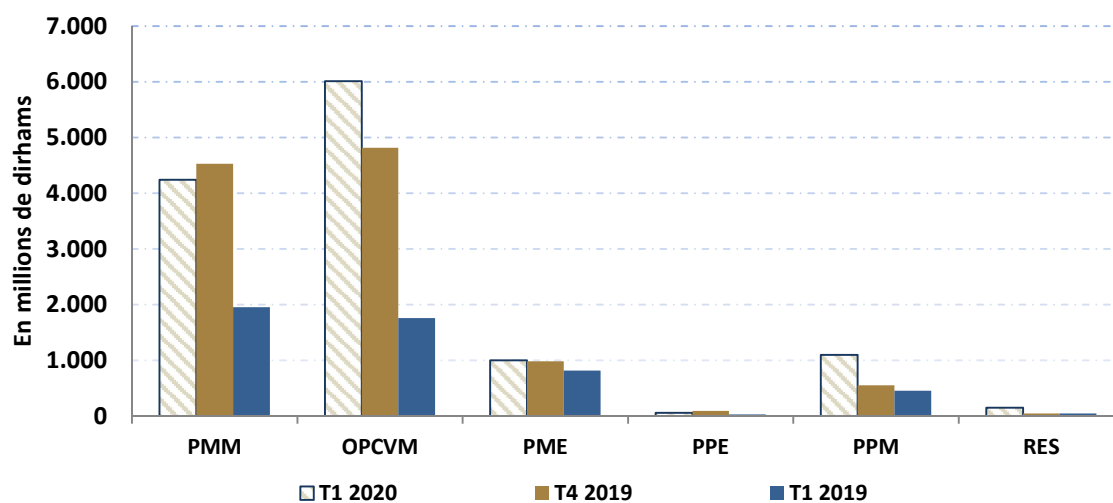
Tableau II : Ventilation des volumes des achats par catégorie d'investisseurs

*Hors opérations d'apports, transferts, introductions, offres publiques et augmentations de capital
(en millions de dirhams)*

Catégorie	T1 2020		T4 2019		T1 2019	
	Volume	Part (%)	Variation volume vs T1-2020 (%)	Part (%)	Variation volume vs T1-2020 (%)	Part (%)
PMM	4 242	33,8	-6,4	41,2	116,8	38,6
OPCVM	6 011	47,9	24,8	43,7	241,3	34,8
PME	999	7,9	1,9	8,9	22,1	16,1
PPE	59	0,5	-34,4	0,8	90,3	0,6
PPM	1 096	8,7	98,6	5,0	140,9	9,0
RES	151	1,2	235,6	0,4	228,3	0,9
Total	12 558	100,0	14,0	100,0	147,8	100,0

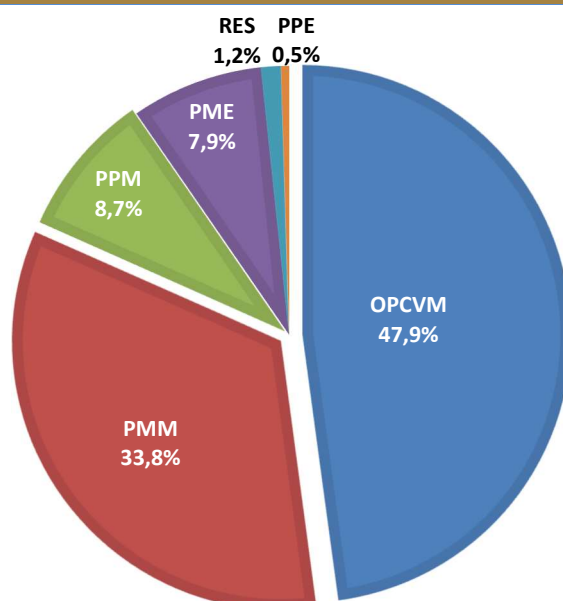
Source : Sociétés de bourse, Calculs AMMC

Graphique I : Comparaison des achats T1-2020 vs T4-2019 vs T1-2019



Source : Sociétés de bourse, Calculs AMMC

Graphique II : Répartition des achats par catégorie d'investisseurs (T1-2020)



Source : Sociétés de bourse, Calculs AMMC

1.2 Ventilation des volumes des ventes par catégorie d'investisseurs

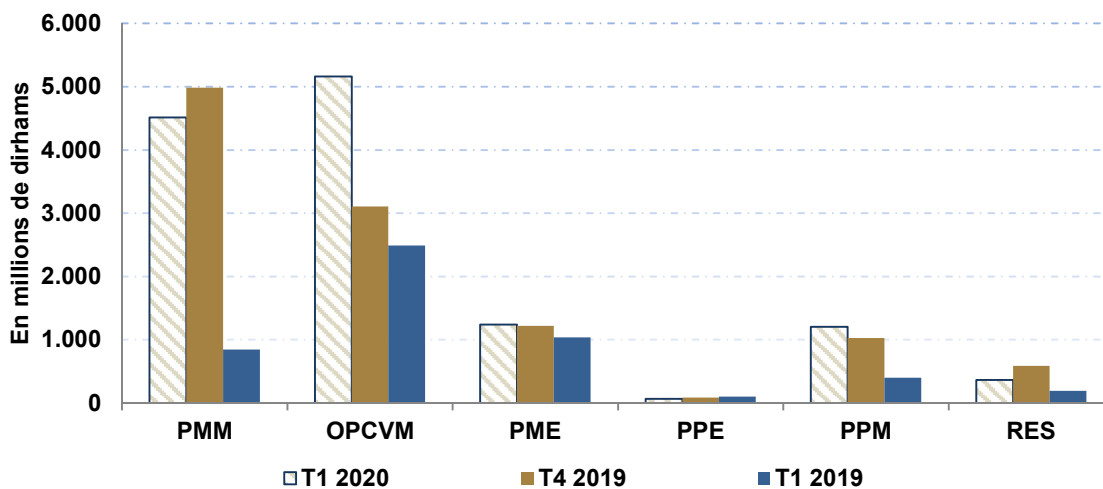
Tableau III : Ventilation des volumes des ventes par catégorie d'investisseurs

*Hors opérations d'apports, transferts, introductions, offres publiques et augmentations de capital
(en millions de dirhams)*

Catégorie	T1 2020		T4 2019		T1 2019	
	Volume	Part (%)	Variation volume vs T1-2020 (%)	Part (%)	Variation volume vs T1-2020 (%)	Part (%)
PMM	4 516	36,0	-9,4	45,2	434,4	16,7
OPCVM	5 164	41,1	66,3	28,2	107,2	49,2
PME	1 238	9,9	1,3	11,1	19,3	20,5
PPE	68	0,5	-22,7	0,8	-32,0	1,9
PPM	1 205	9,6	17,0	9,4	200,5	7,9
RES	367	2,9	-37,4	5,3	91,1	3,8
Total	12 558	100,0	14,0	100,0	147,8	100,0

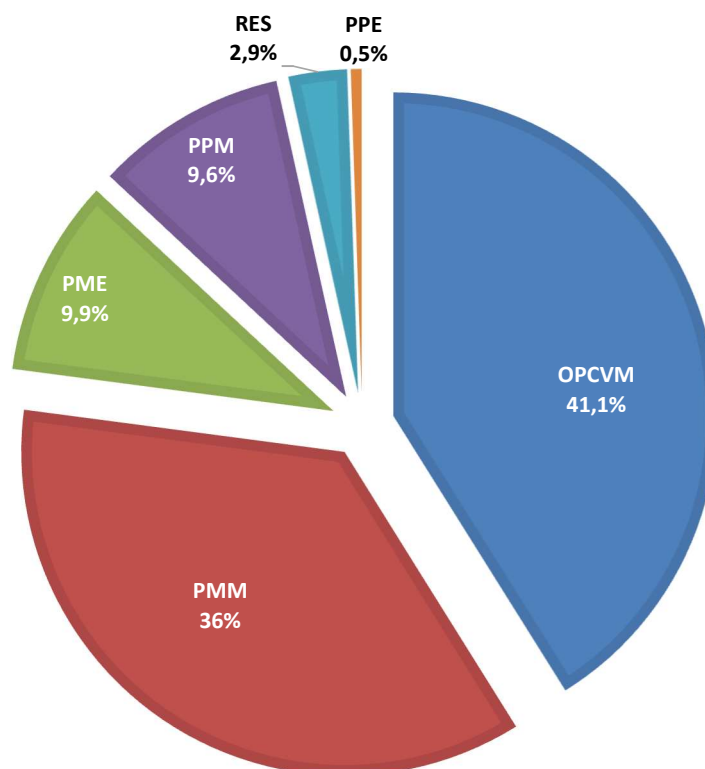
Source : Sociétés de bourse, Calculs AMMC

Graphique III : Comparaison des ventes T1-2020 vs T4-2019 vs T1-2019



Source : Sociétés de bourse, Calculs AMMC

Graphique IV : Répartition des ventes par catégorie d'investisseurs (T1-2020)



Source : Sociétés de bourse, Calculs AMMC

2. Marché des obligations

Tableau IV : Ventilation des volumes des transactions par catégorie d'investisseurs (T1-2020)

(En millions de dirhams)

Catégorie	Achats	Part (%)	Ventes	Part (%)
PMM	NEANT			
OPCVM				
PME				
PPE				
PPM				
RES				
TOTAL				

Source : Sociétés de bourse, Calculs AMMC

II- Marché de blocs

1. Marché des actions

1.1 Ventilation des volumes des achats par catégorie d'investisseurs

Tableau V : Ventilation des volumes des achats par catégorie d'investisseurs						
<i>Hors opérations d'apports, transferts, introductions, offres publiques et augmentations de capital (en millions de dirhams)</i>						
Catégorie	T1 2020		T4 2019		T1 2019	
	Volume	Part (%)	Volume	Part (%)	Volume	Part (%)
PMM	1 237	100,0	11 741	92,5	2 103	59,4
OPCVM	-	-	751	5,9	1 387	39,1
PME	-	-	200	1,6	32	0,9
PPE	-	-	-	-	-	-
PPM	-	-	-	-	20	0,6
RES	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1 237	100,0	12 691	100,0	3 542	100,0

Source : Sociétés de bourse, Calculs AMMC

1.2 Ventilation des volumes des ventes par catégorie d'investisseurs

Tableau VI : Ventilation des volumes des ventes par catégorie d'investisseurs						
<i>Hors opérations d'apports, transferts, introductions, offres publiques et augmentations de capital (en millions de dirhams)</i>						
Catégorie	T1 2020		T4 2019		T1 2019	
	Volume	Part (%)	Volume	Part (%)	Volume	Part (%)
PMM	1 237	100,0	10 632	83,8	1 452	41,0
OPCVM	-	-	1 277	10,1	557	15,7
PME	-	-	782	6,1	1 527	43,1
PPE	-	-	-	-	-	-
PPM	-	-	-	-	6	0,2
RES	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1 237	100,0	12 691	100,0	3 542	100,0

Source : Sociétés de bourse, Calculs AMMC

2. Marché des obligations

Tableau VII : Ventilation des volumes des transactions par catégorie d'investisseurs (T1-2020)

(En millions de dirhams)

Catégorie	Achats	Part (%)	Ventes	Part (%)
PMM	34	44,4	43	55,6
OPCVM	43	55,6	34	44,4
PME	-	-	-	-
PPE	-	-	-	-
PPM	-	-	-	-
RES	-	-	-	-
TOTAL	77	100,0	77	100,0

Source : Sociétés de bourse, Calculs AMMC