

Comunicato Stampa

DIFFUSO A CURA DEL SERVIZIO SEGRETERIA PARTICOLARE DEL DIRETTORIO E COMUNICAZIONE

Roma, 12 giugno 2018

Rilevazione sui prodotti derivati over-the-counter a dicembre 2017

La Banca d'Italia comunica le informazioni relative alle posizioni in derivati over-the-counter (OTC) a fine dicembre 2017 per un campione composto dai maggiori gruppi bancari italiani¹. L'indagine è effettuata per iniziativa del Committee on the Global Financial System (CGFS) e prevede, a livello globale, la rilevazione semestrale da parte della Banca dei regolamenti internazionali di statistiche sui derivati OTC presso un campione di banche e intermediari finanziari maggiormente operativi nel comparto².

Oggetto della rilevazione sono il valore nozionale e il valore lordo di mercato³ (positivo e negativo) dei derivati OTC su: i) tassi di cambio⁴; ii) tassi di interesse; iii) azioni, indici azionari (equity-linked) e merci (commodities); iv) credit default swaps (CDS).

Per ciascuna tipologia di derivati è inoltre richiesta la suddivisione per classi di vita residua ("fino a 1 anno", "tra 1 anno e 5 anni" e "oltre 5 anni"), controparte e valuta.

¹ Il campione include Unicredit, Intesa Sanpaolo, Banca Monte dei Paschi di Siena, Banco BPM, UBI Banca e Mediobanca. Al campione fa capo oltre il 90 per cento delle operazioni in derivati finanziari e creditizi condotte da gruppi bancari italiani.

² La rilevazione, che ha preso avvio nel 1998, si fonda sulle raccomandazioni del Rapporto "Proposals for improving global derivatives market statistics" (CGFS Publications, n. 6, July 1996). I risultati a livello globale sono pubblicati dalla Banca dei regolamenti internazionali e sono disponibili sul sito internet www.bis.org. Il campione è composto dai seguenti 13 paesi: Australia, Belgio, Canada, Francia, Germania, Giappone, Italia, Paesi Bassi, Regno Unito, Spagna, Stati Uniti, Svezia e Svizzera.

³ I valori lordi di mercato, che rappresentano un indicatore del rischio di controparte, misurano il costo di sostituzione dei contratti in essere qualora questi ultimi fossero stati regolati il giorno della rilevazione. Oltre al valore lordo di mercato sono richieste informazioni anche sul valore di mercato al netto dell'effetto di accordi di compensazione bilaterale o di altri meccanismi volti a ridurre il rischio di credito; il valore così calcolato configura per le banche segnalanti un'attività, se positiva, oppure una passività, se negativa.

⁴ In questa categoria vengono rilevate anche le posizioni in derivati sull'oro che, essendo di grandezza trascurabile, non vengono contabilizzate in questa sede.

Tavola 1 - ITALIA - CONTRATTI DERIVATI PER CATEGORIA DI RISCHIO

(dati in miliardi di dollari e percentuali)

Categoria di rischio	Ammontari nominali o nozionali in essere				Valore di mercato lordo a dicembre 2017	
	giugno 2017	dicembre 2017	Variazione tra giugno 2017 e dicembre 2017	Composizione a dicembre 2017	Positivo	Negativo
Derivati finanziari						
Cambi	870,5	923,5	6,1	13,8	15,2	14,7
Tassi d'interesse	5.143,0	5.669,7	10,2	84,6	95,0	89,1
Azioni e merci	97,9	112,1	14,5	1,7	2,3	6,6
TOTALE	6.111,4	6.705,2	9,7	100,0	112,5	110,4
Derivati creditizi						
CDS comprati	95,9	96,1	0,2	50,7		
CDS venduti	98,6	93,6	-5,1	49,3		
TOTALE	194,5	189,7	-2,5	100,0	2,7	2,8

Tavola 2 - ITALIA - CONTRATTI DERIVATI FINANZIARI PER CONTROPARTE

(ammontari nominali o nozionali in essere a dicembre 2017; miliardi di dollari e percentuali)

Categoria di rischio	Istituzioni finanziarie		Istituzioni non finanziarie	
	Importo	Composizione	Importo	Composizione
Cambi	772,9	83,7	150,5	16,3
Tassi d'interesse	5.344,9	94,3	324,7	5,7
Azioni	96,3	95,2	4,9	4,8

Tavola 3 - ITALIA - DERIVATI SUI TASSI DI INTERESSE

(ammontari nominali o nozionali in essere a dicembre 2017; miliardi di dollari)

Strumenti	Dollaro	Euro	Yen	Sterlina	Altre	TOTALE
Forward rate agreements	56,6	285,7	-	0,1	6,3	348,7
Swaps	277,6	4.457,4	8,9	43,5	106,9	4.894,4
Opzioni OTC	14,1	410,2	0,1	1,0	1,2	426,6
<i>Vendute</i>	7,8	204,5	-	0,6	0,4	213,2
<i>Acquistate</i>	6,3	205,7	0,1	0,5	0,8	213,4
TOTALE	348,4	5.153,3	9,0	44,6	114,4	5.669,7

Tavola 4 - ITALIA - CONTRATTI DERIVATI PER STRUMENTI E VITA RESIDUA

(ammontari nominali o nozionali in essere a dicembre 2017; miliardi di dollari)

Categoria di rischio	Strumenti			TOTALE	Vita residua		
	Forwards e swaps	Opzioni OTC vendute	Opzioni OTC comprate		Meno di 1 anno	Fra 1 e 5 anni	Oltre 5 anni
Cambi	809,6	56,5	57,3	923,4	637,7	204,8	81,0
Tassi d'interesse	5.243,0	213,2	213,4	5.669,6	1.416,2	2.285,7	1.967,7
Azioni	20,1	56,2	24,9	101,2	36,2	43,8	21,3

Tavola 5 - ITALIA - DERIVATI SUI TASSI DI CAMBIO

(ammontari nominali o nozionali in essere a dicembre 2017; miliardi di dollari)

Strumenti	Dollaro	Euro	Yen	Sterlina	Altre	TOTALE
Forward rate agreements	432,1	388,2	23,8	47,1	160,2	525,7
Swaps	230,1	196,4	10,5	26,5	104,2	283,9
Opzioni OTC	92,8	93,8	4,6	5,9	30,5	113,9
<i>Vendute</i>	46,4	46,5	2,2	2,8	15,2	56,5
<i>Acquistate</i>	46,4	47,3	2,4	3,1	15,4	57,3
TOTALE	755,1	678,5	38,9	79,6	294,9	923,4

Tavola 6 - ITALIA - CREDIT DEFAULT SWAP
 (ammontari nominali o nozionali in essere a dicembre 2017; miliardi di dollari)

		Valore nozionale								Valore di mercato lordo	
		Totale		Vita residua							
				Meno di 1 anno		Fra 1 e 5 anni		Oltre 5 anni		Positivo	Negativo
		CDS comprati	CDS venduti	CDS comprati	CDS venduti	CDS comprati	CDS venduti	CDS comprati	CDS venduti		
Tutti i contratti	Tutte le controparti	96,1	93,6	16,7	16,6	68,9	65,0	10,5	12,0	2,7	2,8
	<i>di cui: Reporting dealers</i>	71,3	66,0	14,9	14,4	50,6	45,6	5,7	6,0	2,1	2,2
Riferiti ad un singolo debitore	Tutte le controparti	29,1	35,2	5,1	4,9	18,1	22,0	5,9	8,3	1,2	1,0
	<i>di cui: Reporting dealers</i>	19,5	31,3	4,6	4,7	13,5	20,7	1,3	6,0	1,1	0,6
Riferiti a un paniere di debitori	Tutte le controparti	67,0	58,4	11,6	11,7	50,8	43,0	4,6	3,7	1,5	1,9
	<i>di cui: Reporting dealers</i>	51,8	34,6	10,3	9,7	37,1	25,0	4,4	-	1,0	1,6