

Comunicato Stampa

DIFFUSO A CURA DEL SERVIZIO SEGRETERIA PARTICOLARE DEL DIRETTORIO E COMUNICAZIONE

Roma, 25 novembre 2016

Rilevazione sui prodotti derivati over-the-counter a giugno 2016

La Banca d'Italia comunica le informazioni relative alle posizioni in derivati over-the-counter (OTC) a fine giugno 2016 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 Popolare, 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

(miliardi di dollari e percentuali)

Categoria di rischio	Ammontari nominali o nozionali in essere				Valore di mercato lordo a giugno 2016	
	Dicembre 2015	Giugno 2016	Variazione percentuale dicembre 2015 - giugno 2016	Composizione giugno 2016	Positivo	Negativo
Derivati finanziari						
Cambi	851,2	870,5	2,3	15,0	18,0	20,5
Tassi di interesse	5.038,1	4.816,4	-4,4	83,2	137,2	130,0
Azioni e merci	107,8	102,0	-5,4	1,8	3,5	6,2
TOTALE	5.997,1	5.788,9	-3,5	100,0	158,7	156,7
Derivati creditizi						
CDS comprati	101,6	99,0	-2,6	48,2		
CDS venduti	103,7	106,3	2,5	51,8		
TOTALE	205,3	205,3	0,0	100,0	1,8	2,1

Tavola 2 - ITALIA - CONTRATTI DERIVATI FINANZIARI PER CONTROPARTE

(ammontari nominali o nozionali in essere a giugno 2016; miliardi di dollari e percentuali)

Categoria di rischio	Istituzioni finanziarie		Istituzioni non finanziarie	
	Importo	Composizione	Importo	Composizione
Cambi	733,0	84,2	137,5	15,8
Tassi di interesse	7.609,4	95,6	346,5	4,4
Azioni	92,6	93,0	7,0	7,0

Tavola 3 - ITALIA - DERIVATI SUI TASSI DI INTERESSE

(ammontari nominali o nozionali in essere a giugno 2016; miliardi di dollari)

Strumenti	Dollaro	Euro	Yen	Sterlina	Altre	TOTALE
Forward rate agreements	30,8	468,9	-	2,3	10,6	512,8
Swaps	231,1	3.592,7	10,3	55,5	120,2	4.009,9
Opzioni OTC	8,5	279,6	0,1	3,0	1,0	292,1
<i>Vendute</i>	<i>4,4</i>	<i>145,6</i>	<i>-</i>	<i>1,7</i>	<i>0,2</i>	<i>151,9</i>
<i>Acquistate</i>	<i>4,2</i>	<i>134,0</i>	<i>0,1</i>	<i>1,3</i>	<i>0,7</i>	<i>140,2</i>
TOTALE	270,4	4.341,1	10,4	60,9	131,9	4.816,4

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

(ammontari nominali o nozionali in essere a giugno 2016; 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	766,2	52,4	51,9	870,5	589,1	194,2	87,2
Tassi di interesse	4.522,7	151,9	140,2	4.814,8	1.469,4	1.795,8	1.549,5
Azioni	14,6	58,7	26,3	99,6	31,6	56,0	12,0

Tavola 5 - ITALIA - DERIVATI SUI TASSI DI CAMBIO

(ammontari nominali o nozionali in essere a giugno 2016; miliardi di dollari)

Strumenti	Dollaro	Euro	Yen	Sterlina	Altre	TOTALE
Forward rate agreements	386,0	363,3	32,3	57,6	132,3	485,8
Swaps	216,6	205,8	10,3	36,9	91,1	280,4
Opzioni OTC	81,7	77,5	10,2	10,3	28,9	104,3
<i>Vendute</i>	<i>41,3</i>	<i>38,8</i>	<i>5,3</i>	<i>5,1</i>	<i>14,4</i>	<i>52,4</i>
<i>Acquistate</i>	<i>40,4</i>	<i>38,7</i>	<i>4,9</i>	<i>5,2</i>	<i>14,4</i>	<i>51,9</i>
TOTALE	684,3	646,6	52,8	104,8	252,5	870,5

Tavola 6 - ITALIA - CREDIT DEFAULT SWAPS

(ammontari nominali o nozionali in essere a giugno 2016; 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 di cui: Reporting dealers	99,0	106,3	25,3	28,0	70,6	73,0	3,1	5,3	2,1	1,8
		90,9	93,4	24,3	24,9	64,5	66,0	2,1	2,5	1,6	1,5
Riferiti ad un singolo debitore	Tutte le controparti di cui: Reporting dealers	31,5	42,7	11,4	11,6	18,0	25,8	2,2	5,3	1,2	0,8
		28,9	38,0	10,7	11,2	16,8	4,4	1,4	2,5	0,7	0,7
Riferiti a un paniere di debitori	Tutte le controparti di cui: Reporting dealers	67,4	63,6	13,9	16,4	52,6	7,2	0,9	-	0,9	0,9
		61,9	55,4	13,6	13,7	47,7	41,7	0,7	-	0,8	0,7