

Comunicato Stampa

DIFFUSO A CURA DEL SERVIZIO SEGRETERIA PARTICOLARE DEL DIRETTORIO E COMUNICAZIONE

Roma, 26 giugno 2017

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

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

(dati in miliardi di dollari e percentuali)

Categoria di rischio	Ammontari nominali o nozionali in essere				Valore di mercato lordo a dicembre 2016	
	Giugno 2016	Dicembre 2016	Variazione percentuale giugno 2016 - dicembre 2016	Composizione dicembre 2016	Positivo	Negativo
Derivati finanziari						
Cambi	870,5	817,2	-6,1	14,9	19,4	20,9
Tassi d'interesse	4.816,4	4.576,6	-5,0	83,3	100,3	96,2
Azioni e merci	101,5	101,1	-0,4	1,8	2,3	7,2
TOTALE	5.788,4	5.494,9	-5,1	100,0	122,0	124,3
Derivati creditizi						
CDS comprati	99,0	93,9	-5,2	48,7		
CDS venduti	106,3	99,1	-6,8	51,3		
TOTALE	205,3	193,0	-6,0	100,0	2,1	2,4

Tavola 2 - ITALIA - CONTRATTI DERIVATI FINANZIARI PER CONTROPARTE

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

Categoria di rischio	Istituzioni finanziarie		Istituzioni non finanziarie	
	Importo	Composizione	Importo	Composizione
Cambi	688,4	84,1	130,0	15,9
Tassi d'interesse	7.252,5	97,0	226,0	3,0
Azioni	96,5	95,6	4,4	4,4

Tavola 3 - ITALIA - DERIVATI SUI TASSI DI INTERESSE

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

Strumenti	Dollaro	Euro	Yen	Sterlina	Altre	TOTALE
Forward rate agreements	40,3	340,7	-	1,7	1,9	384,7
Swaps	242,6	3.324,1	8,5	42,5	143,9	3.761,6
Opzioni OTC	15,7	410,2	0,1	1,9	2,3	430,0
<i>Vendute</i>	8,0	205,0	-	1,1	0,8	214,9
<i>Acquistate</i>	7,7	205,2	0,1	0,7	1,3	215,1
TOTALE	298,6	4.074,9	8,6	46,1	147,9	4.576,6

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

(ammontari nominali o nozionali in essere a dicembre 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	716,2	50,8	50,3	817,3	529,9	202,2	85,2
Tassi d'interesse	4.146,3	214,9	215,1	4.576,3	1.248,9	1.762,8	1.564,6
Azioni	13,6	63,6	23,7	100,9	33,9	55,3	11,7

Tavola 5 - ITALIA - DERIVATI SUI TASSI DI CAMBIO

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

Strumenti	Dollaro	Euro	Yen	Sterlina	Altre	TOTALE
Forward rate agreements	351,2	326,9	24,3	44,3	137,1	441,9
Swaps	214,7	199,6	9,0	34,7	90,5	274,3
Opzioni OTC	82,5	77,5	8,4	6,2	27,5	101,1
<i>Vendute</i>	<i>41,6</i>	<i>38,4</i>	<i>4,2</i>	<i>3,2</i>	<i>14,1</i>	<i>50,8</i>
<i>Acquistate</i>	<i>40,9</i>	<i>39,1</i>	<i>4,2</i>	<i>3,0</i>	<i>13,5</i>	<i>50,3</i>
TOTALE	648,4	604,0	41,7	85,2	255,4	817,2

Tavola 6 - ITALIA - CREDIT DEFAULT SWAP

(ammontari nominali o nozionali in essere a dicembre 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				
	CDS comprati	CDS venduti	CDS comprati	CDS venduti	CDS comprati	CDS venduti	CDS comprati	CDS venduti	Positivo	Negativo	
Tutti i contratti	Tutte le controparti di cui: Reporting dealers	93,9	99,1	24,9	24,4	66,7	71,3	2,3	3,4	2,4	2,1
		82,4	83,0	24,2	23,8	56,9	57,6	1,3	1,6	2,1	1,8
Riferiti ad un singolo debitore	Tutte le controparti di cui: Reporting dealers	28,4	33,2	9,2	9,5	17,1	20,4	2,1	3,4	1,0	0,8
		25,9	29,7	8,8	9,2	15,7	19,0	1,3	1,6	0,8	0,7
Riferiti a un paniere di debitori	Tutte le controparti di cui: Reporting dealers	65,5	65,9	15,7	15,0	49,6	50,9	0,2	-	1,4	1,3
		56,5	53,2	15,4	14,7	41,2	38,5	-	-	1,3	1,1