

Comunicato Stampa

DIFFUSO A CURA DEL SERVIZIO SEGRETERIA PARTICOLARE DEL DIRETTORIO E COMUNICAZIONE

Roma, 17 settembre 2019

Lo scorso mese di aprile è stata condotta dalla Banca d'Italia la consueta indagine triennale sul volume delle transazioni effettuate dalle principali banche residenti sui mercati dei cambi e dei derivati OTC (Over-The-Counter) su valute e tassi di interesse. L'indagine è stata effettuata da 53 banche centrali e autorità monetarie con il coordinamento della Banca dei Regolamenti Internazionali (BRI). Con questo comunicato la Banca d'Italia diffonde i risultati nazionali, come avviene negli altri paesi partecipanti all'indagine; simultaneamente, la BRI provvede a diffondere i risultati globali, dopo averli corretti per la doppia contabilizzazione "cross-border" (<https://www.bis.org/publ/rpfx19.htm>).

L'indagine sul mercato italiano ha riguardato un campione di 16 intermediari (14 banche italiane e 2 filiali di banche estere). Sulla base delle informazioni disponibili nelle segnalazioni di vigilanza trasmesse alla Banca d'Italia, si stima che a queste banche sia riconducibile circa il 96 per cento del valore delle transazioni sui mercati dei cambi e dei prodotti derivati effettuate dal sistema bancario italiano, una quota analoga a quella del 2016. L'indagine rileva il valore in termini di importo nominale o nozionale dei nuovi contratti stipulati nel mese di aprile.

Riportando all'intero sistema bancario i dati ottenuti dalla rilevazione campionaria, il volume complessivo delle negoziazioni in cambi e in derivati su valute effettuate nello scorso mese di aprile è stato di 390 miliardi di dollari (tav. 1), di cui 361 miliardi di dollari relativi alle negoziazioni nel mercato dei cambi. Il volume delle negoziazioni in derivati su tassi d'interesse è stato pari a 242 miliardi di dollari.

Secondo i dati riportati dalle banche partecipanti all'indagine, lo swap è lo strumento più diffuso tra quelli inclusi nella rilevazione, con una quota pari al 78 per cento nel mercato delle valute (tav. 2) e all'86 per cento nel mercato dei tassi (tav. 3). L'attività in overnight indexed swaps (OIS) ha rappresentato circa il 40 per cento del turnover in swaps su tassi di interesse. Il volume delle opzioni e dei contratti forward rappresenta una quota contenuta del totale in entrambi i mercati.

Nel mercato dei cambi la quota dei contratti denominati in dollari è stata superiore a quella dei contratti denominati in euro (pari rispettivamente a 81 e 77 per cento; tav. 2). Le transazioni euro/dollaro hanno rappresentato il 76 per cento di tutte le operazioni contro euro. Nel mercato dei tassi di interesse la quota di contratti denominati in euro è stata pari all'87 per cento del totale; i contratti denominati in dollari hanno rappresentato il 12 per cento, mentre assai modesto è stato il contributo delle restanti valute (tav. 3).

Nel mercato dei cambi e dei derivati su tassi d'interesse continuano a essere preponderanti le transazioni effettuate con banche non residenti (61 per cento; tav. 4).

Turnover dei mercati dei cambi e dei prodotti derivati in Italia

(milioni di dollari USA e valori percentuali)

Categoria	Campione			Sistema bancario		
	Totale mensile	Quota percentuale	Valore giornaliero	Totale mensile	Quota percentuale	Valore giornaliero
Aprile 2019						
Mercato dei cambi	346.605	57,2	17.330	361.047	57,2	18.052
mercato a pronti	43.742	7,2	2.187	45.564	7,2	2.278
mercato a termine	302.863	49,9	15.143	315.483	49,9	15.774
Derivati su valute	27.696	4,6	1.385	28.850	4,6	1.442
Cambi e derivati su valute	374.301	61,7	18.715	389.896	61,7	19.495
Derivati su tassi d'interesse	232.072	38,3	11.604	241.741	38,3	12.087
Totale	606.372	100,0	30.319	631.638	100,0	31.582
Aprile 2016						
Mercato dei cambi	335.431	52,6	16.772	345.806	52,6	17.290
mercato a pronti	48.002	7,5	2.400	49.487	7,5	2.474
mercato a termine	287.429	45,1	14.371	296.319	45,1	14.816
Derivati su valute	20.396	3,2	1.020	21.026	3,2	1.051
Cambi e derivati su valute	355.827	55,8	17.791	366.832	55,8	18.342
Derivati su tassi d'interesse	281.882	44,2	14.094	290.600	44,2	14.530
Totale	637.709	100,0	31.885	657.432	100,0	32.872

Fonte: Banca d'Italia, *Indagini su cambi e derivati OTC*. – Note: i dati sono al netto della doppia contabilizzazione; i prodotti derivati si riferiscono ai soli mercati OTC su valute e tassi di interesse. La media giornaliera nel mese di riferimento viene calcolata dividendo il totale per il numero di giorni lavorativi del mese (20). I dati riferiti all'intero sistema bancario vengono stimati a partire dai dati riportati nella rilevazione.

Turnover dei mercati dei cambi e dei derivati su valute in Italia, per strumento

(milioni di dollari USA e valori percentuali)

Strumenti	Euro/ dollaro	Euro/ altre valute	Dollaro/ altre valute	Altre valute /altre valute	Totale	di cui:		Euro/ dollaro	Euro/ altre valute	Dollaro/ altre valute	Altre valute /altre valute	Totale	di cui:	
						Totale euro	Totale dollaro						Totale euro	Totale dollaro
	Milioni di dollari USA								Quote percentuali					
Aprile 2019														
Totale	220.129	69.752	82.280	2.139	374.301	289.881	302.409	58,8	18,64	21,98	0,57	100,0	77,4	80,8
Spot	24.571	7.156	10.919	1.096	43.742	31.727	35.489	56,2	16,4	25,0	2,5	100,0	72,5	81,1
Outright forwards	6.362	2.577	1.795	42	10.776	8.939	8.158	59,0	23,9	16,7	0,4	100,0	83,0	75,7
Foreign exch. swaps	184.714	38.402	68.156	814	292.087	223.117	252.870	63,2	13,1	23,3	0,3	100,0	76,4	86,6
Currency swaps	319	840	4	0	1.164	1.160	323	27,4	72,2	0,3	0,0	100,0	99,7	27,8
Options	4.163	20.776	1.406	188	26.532	24.939	5.569	15,7	78,3	5,3	0,7	100,0	94,0	21,0
Altri prodotti	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Aprile 2016														
Totale	199.031	90.698	63.159	2.939	355.827	289.729	262.190	55,9	25,5	17,7	0,8	100,0	81,4	73,7
Spot	27.396	15.162	5.190	254	48.002	42.558	32.586	57,1	31,6	10,8	0,5	100,0	88,7	67,9
Outright forwards	10.491	5.320	1.886	52	17.749	15.811	12.377	59,1	30,0	10,6	0,3	100,0	89,1	69,7
Foreign exch. swaps	149.578	65.123	53.138	1.840	269.680	214.702	202.716	55,5	24,1	19,7	0,7	100,0	79,6	75,2
Currency swaps	4.700	2.229	75	83	7.087	6.929	4.775	66,3	31,5	1,1	1,2	100,0	97,8	67,4
Options	6.866	2.863	2.871	8	12.608	9.729	9.737	54,5	22,7	22,8	0,1	100,0	77,2	77,2
Altri prodotti	..	..	..	701	701	..	..	..	..	..	100,0	100,0	..	..

Fonte: Banca d'Italia, *Indagini su cambi e derivati OTC*. – Note: i dati si riferiscono alle sole banche partecipanti e sono al netto della doppia contabilizzazione; i prodotti derivati si riferiscono ai soli mercati OTC su valute. I contratti in euro/dollari sono inclusi sia nelle colonne “Totale euro” sia in quelle “Totale dollaro”.

Turnover dei derivati su tassi d'interesse in Italia, per strumento

(milioni di dollari USA e valori percentuali)

Strumenti	Euro	Dollaro	Altre valute	Totale	Euro	Dollaro	Altre valute	Totale
	Milioni di dollari USA				Quote percentuali			
	Aprile 2019							
Totale	201.481	27.486	3.105	232.072	86,82	11,8	1,34	100,0
Forward rate agreements	17.692	7.161	..	24.853	71,2	28,8	..	100,0
Overnight indexed swaps	71.484	7.659	60	79.203	90,3	9,7	0,1	100,0
Other interest rate swaps	108.514	9.279	2.594	120.386	90,1	7,7	2,2	100,0
Options	3.790	3.388	451	7.629	49,7	44,4	5,9	100,0
	Aprile 2016							
Totale	262.636	12.594	6.652	281.882	93,2	4,5	2,4	100,0
Forward rate agreements	52.250	1.405	..	53.655	97,4	2,6	..	100,0
Interest rate swaps	207.065	10.868	6.509	224.443	92,3	4,8	2,9	100,0
Options	3.321	321	143	3.784	87,8	8,5	3,8	100,0

Fonte: Banca d'Italia, *Indagini su cambi e derivati OTC*. – Note: i dati si riferiscono alle sole banche partecipanti e sono al netto della doppia contabilizzazione; i prodotti derivati si riferiscono ai soli mercati OTC su tassi di interesse.

Turnover dei mercati dei cambi e dei prodotti derivati in Italia, per controparte

(milioni di dollari USA e valori percentuali)

Controparti	Cambi	Tassi	Totale	Cambi	Tassi	Totale
	Milioni di dollari USA			Quote percentuali		
	Aprile 2019					
Totale	374.301	232.072	606.372	61,7	38,3	100
banche residenti (1)	67.240	5.607	72.847	11,1	0,9	12,0
banche non residenti (2)	266.016	105.995	372.011	43,9	17,5	61,4
altre istituzioni finanziarie (3)	21.453	118.045	139.498	3,5	19,5	23,0
altre (4)	19.592	2.424	22.016	3,2	0,4	3,6
	Aprile 2016					
Totale	355.827	281.882	637.709	55,8	44,2	100,0
banche residenti (1)	15.267	58.473	73.740	2,4	9,2	11,6
banche non residenti (2)	282.042	106.938	388.980	44,2	16,8	61,0
altre istituzioni finanziarie (3)	22.094	107.313	129.407	3,5	16,8	20,3
altre (4)	36.423	9.158	45.581	5,7	1,4	7,1

Fonte: Banca d'Italia, *Indagini su cambi e derivati OTC*. – Note: i dati si riferiscono alle sole banche partecipanti e sono al netto della doppia contabilizzazione; i prodotti derivati si riferiscono ai soli mercati OTC su valute e tassi di interesse. (1) Banche residenti in Italia partecipanti all'indagine BRI. (2) Banche non residenti in Italia partecipanti all'indagine BRI. (3) Istituzioni finanziarie residenti e non residenti non partecipanti all'indagine BRI. (4) Controparti non finanziarie residenti e non residenti.