

Comunicato Stampa

DIFFUSO A CURA DEL SERVIZIO COMUNICAZIONE

Roma, 26 maggio 2023

Rilevazione sui prodotti derivati over-the-counter a dicembre 2022

La Banca d'Italia comunica le informazioni relative alle posizioni in derivati over-the-counter (OTC) a fine 2022 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 e Mediobanca. Al campione fa capo la maggior parte 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 - DERIVATI OTC PER CATEGORIA DI RISCHIO

(miliardi di dollari e percentuali)

Categoria di rischio	Ammontari nominali o nozionali in essere				Valore di mercato lordo a dicembre 2022	
	Giugno 2022	Dicembre 2022	Variazione tra giugno 2022 e dicembre 2022	Composizione a dicembre 2022	Positivo	Negativo
Derivati finanziari						
Cambi	814,6	786,6	-3,4	6,9	18,5	20,0
Tassi di interesse	9.956,8	10.464,3	5,1	91,9	346,4	338,6
Azioni e merci	156,4	140,0	-10,5	1,2	6,6	13,3
TOTALE	10.927,8	11.390,9	4,2	100,0	371,5	371,9
Derivati creditizi						
CDS comprati	151,3	158,5	4,8	48,8		
CDS venduti	151,8	166,1	9,4	51,2		
TOTALE	303,1	324,6	7,1	100,0	2,5	2,8

Tavola 2 - ITALIA - DERIVATI FINANZIARI OTC PER CONTROPARTE

(ammontari nominali o nozionali in essere a dicembre 2022; miliardi di dollari e percentuali)

Categoria di rischio	Istituzioni finanziarie		Istituzioni non finanziarie	
	Importo	Composizione	Importo	Composizione
Cambi	619,6	78,8	167,1	21,2
Tassi di interesse	10.173,8	97,2	290,5	2,8
Azioni	96,0	90,1	10,6	9,9

Tavola 3 - ITALIA – DERIVATI OTC SUI TASSI DI INTERESSE

(ammontari nominali o nozionali in essere a dicembre 2022; miliardi di dollari)

Strumenti	Dollaro	Euro	Yen	Sterlina	Altre	TOTALE
Forward rate agreements	0,3	1.318,5	-	-	0,4	1.319,2
Swaps	584,8	7.921,2	19,7	59,9	135,9	8.721,4
Opzioni <i>di cui:</i>	19,2	403,5	-	0,6	0,3	423,6
Vendute	10,1	208,6	-	0,2	0,2	219,1
Acquistate	9,2	194,9	-	0,4	0,1	204,6
TOTALE	604,3	9.643,3	19,7	60,4	136,5	10.464,3

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

(ammontari nominali o nozionali in essere a dicembre 2022; miliardi di dollari)

Categoria di rischio	Strumenti			TOTALE	Vita residua		
	Forwards e swaps	Opzioni vendute	Opzioni comprate		Meno di 1 anno	Fra 1 e 5 anni	Oltre 5 anni
Cambi	694,0	46,4	46,2	786,6	519,5	190,4	76,7
Tassi di interesse	10.040,6	219,1	204,6	10.464,3	3.547,6	3.542,4	3.374,2
Azioni	19,9	53,0	33,7	106,6	38,6	55,7	12,3

Tavola 5 - ITALIA - DERIVATI OTC SUI TASSI DI CAMBIO

(ammontari nominali o nozionali in essere a dicembre 2022; miliardi di dollari)

Strumenti	Dollaro	Euro	Yen	Sterlina	Altre	TOTALE
Forward rate agreements	324,8	366,1	15,1	49,2	123,4	439,3
Swaps	211,8	178,8	23,9	29,0	65,9	254,7
Opzioni <i>di cui:</i>	71,6	81,3	3,6	1,8	26,9	92,6
Vendute	35,8	41,4	1,8	1,0	12,8	46,4
Acquistate	35,8	39,8	1,8	0,9	14,1	46,2
TOTALE	608,2	626,2	42,6	80,0	216,2	786,6

Tavola 6 - ITALIA - CREDIT DEFAULT SWAP OTC

(ammontari nominali o nozionali in essere a dicembre 2022; 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 <i>di cui:</i>	158,5	166,1	21,8	25,1	135,3	137,7	1,4	3,3	2,5	2,8
	Reporting dealers	39,1	44,4	10,7	12,7	27,6	30,6	0,7	1,1	1,0	1,1
Riferiti ad un singolo debitore	Tutte le controparti <i>di cui:</i>	35,3	35,5	9,1	7,9	25,4	25,0	0,8	2,6	0,7	0,8
	Reporting dealers	23,3	14,9	5,8	4,3	16,8	9,6	0,7	1,0	0,5	0,4
Riferiti a un paniere di debitori	Tutte le controparti <i>di cui:</i>	123,3	130,6	12,8	17,2	109,9	112,7	0,6	0,7	1,8	1,9
	Reporting dealers	15,8	29,5	4,9	8,4	10,8	21,0	0,1	0,1	0,6	0,7