



Comunicato Stampa

DIFFUSO A CURA DEL SERVIZIO COMUNICAZIONE

Roma, 2 aprile 2025

Rilevazione sui prodotti derivati over-the-counter a dicembre 2024

La Banca d'Italia comunica le informazioni relative alle posizioni in derivati over-the-counter (OTC) a fine dicembre 2024 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; i valori configurano per le banche segnalanti un'attività, se positivi, oppure una passività, se negativi.

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 dicembre 2024 | |
|----------------------------|--|-----------------|--|------------------------------|---|--------------|
| | Giugno 2024 | Dicembre 2024 | Variazione tra giugno 2024 e dicembre 2024 | Composizione a dicembre 2024 | Positivo | Negativo |
| Derivati finanziari | | | | | | |
| Cambi | 795,5 | 850,8 | 7,0 | 6,8 | 14,2 | 15,3 |
| Tassi di interesse | 11.951,5 | 11.546,2 | -3,4 | 92,0 | 189,5 | 187,7 |
| Azioni e merci | 132,8 | 149,3 | 12,4 | 1,2 | 5,8 | 13,5 |
| TOTALE | 12.879,9 | 12.546,3 | -2,6 | 100,0 | 209,5 | 216,5 |
| Derivati creditizi | | | | | | |
| CDS comprati | 140,4 | 171,4 | 22,1 | 50,0 | | |
| CDS venduti | 139,8 | 171,2 | 22,5 | 50,0 | | |
| TOTALE | 280,2 | 342,6 | 22,3 | 100,0 | 4,3 | 4,4 |

Tavola 2 - ITALIA - CONTRATTI DERIVATI FINANZIARI PER CONTROPARTE
 (ammontari nominali o nozionali in essere a dicembre 2024; miliardi di dollari e percentuali)

| Categoria di rischio | Istituzioni finanziarie | | Istituzioni non finanziarie | |
|----------------------|-------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| | Importo | Composizione | Importo | Composizione |
| Cambi | 688,2 | 80,9 | 162,7 | 19,1 |
| Tassi di interesse | 11.277,1 | 97,7 | 269,1 | 2,3 |
| Azioni | 107,5 | 89,6 | 12,5 | 10,4 |

Tavola 3 - ITALIA - DERIVATI SUI TASSI DI INTERESSE

(ammontari nominali o nozionali in essere a dicembre 2024; miliardi di dollari)

| Strumenti | Dollaro | Euro | Yen | Sterlina | Altre | TOTALE |
|-------------------------------|--------------|-----------------|-------------|--------------|--------------|-----------------|
| Forward rate agreements | - | 1.307,1 | - | - | 2,6 | 1.309,8 |
| Swaps | 494,2 | 8.811,9 | 17,9 | 107,1 | 107,8 | 9.539,0 |
| Opzioni OTC <i>di cui:</i> | 14,1 | 682,7 | - | 0,5 | 0,2 | 697,4 |
| Vendute | 7,0 | 365,6 | - | 0,2 | 0,1 | 372,8 |
| Acquistate | 7,2 | 317,1 | - | 0,3 | 0,1 | 324,6 |
| TOTALE | 508,3 | 10.801,7 | 17,9 | 107,6 | 110,6 | 11.546,2 |

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

(ammontari nominali o nozionali in essere a dicembre 2024; miliardi di dollari)

| Categoria di rischio | Strumenti | | | TOTAL E | Vita residua | | |
|----------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|----------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | Forward s e swaps | Opzioni OTC vendute | Opzioni OTC comprate | | Meno di 1 anno | Fra 1 e 5 anni | Oltre 5 anni |
| Cambi | 654,2 | 102,9 | 93,6 | 850,7 | 562,7 | 200,3 | 87,8 |
| Tassi di interesse | 10.848,8 | 372,8 | 324,6 | 11.546,2 | 3.698,5 | 4.431,8 | 3.415,9 |
| Azioni | 18,1 | 64,4 | 37,4 | 119,9 | 49,3 | 62,7 | 8,0 |

Tavola 5 - ITALIA - DERIVATI SUI TASSI DI CAMBIO

(ammontari nominali o nozionali in essere a dicembre 2024; miliardi di dollari)

| Strumenti | Dollaro | Euro | Yen | Sterlina | Altre | TOTALE |
|-------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Forward rate agreements | 284,5 | 332,3 | 18,6 | 56,9 | 101,6 | 396,9 |
| Swaps | 219,0 | 182,8 | 20,5 | 38,4 | 54,1 | 257,4 |
| Opzioni OTC <i>di cui:</i> | 171,5 | 176,1 | 9,5 | 7,8 | 28,3 | 196,6 |
| Vendute | 88,6 | 92,3 | 4,6 | 4,1 | 16,4 | 102,9 |
| Acquistate | 82,9 | 83,8 | 4,9 | 3,7 | 11,9 | 93,6 |
| TOTALE | 675,0 | 691,1 | 48,6 | 103,0 | 183,9 | 850,8 |



Tavola 6 - ITALIA - CREDIT DEFAULT SWAP

(ammontari nominali o nozionali in essere a dicembre 2024; 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 | | 171,4 | 171,2 | 9,1 | 7,5 | 160,5 | 160,6 | 1,7 | 3,1 | 4,3 | 4,4 |
| | di cui: Reporting dealers | | 25,1 | 26,2 | 6,3 | 6,4 | 18,2 | 18,4 | 0,6 | 1,4 | 0,6 | 0,6 |
| Riferiti ad un singolo debitore | Tutte le controparti | | 24,4 | 24,1 | 4,3 | 2,5 | 19,2 | 19,4 | 0,9 | 2,1 | 0,7 | 0,7 |
| | di cui: Reporting dealers | | 17,8 | 9,4 | 4,3 | 1,5 | 12,9 | 6,6 | 0,6 | 1,4 | 0,5 | 0,3 |
| Riferiti a un paniere di debitori | Tutte le controparti | | 146,9 | 147,2 | 4,8 | 5,0 | 141,3 | 141,2 | 0,8 | 1,0 | 3,6 | 3,7 |
| | di cui: Reporting dealers | | 7,3 | 16,8 | 2,0 | 5,0 | 5,3 | 11,8 | - | - | 0,1 | 0,4 |