

Enquête triennale BRI - dérivés volet 2 - juin 2019

Principaux résultats pour la France

L'enquête triennale, menée sous l'égide de la BRI auprès de 53 places financières, a pour but de collecter des informations détaillées à l'échelle mondiale sur la taille et la structure des marchés de change et de produits dérivés de gré-à-gré (« Over The Counter », ou OTC), afin d'améliorer la transparence de ces marchés.

La Banque de France a réalisé cette enquête auprès d'un panel de 44 établissements financiers et 16 groupes bancaires français. L'enquête triennale a été menée en deux volets :

- *Le premier volet est consacré au volume d'activité recensé au mois d'avril 2019 sur le marché des changes spot et OTC, ainsi que sur le marché des dérivés de taux d'intérêt de gré-à-gré, sur base sociale non consolidée.*

Les données pour la France sont disponibles sous les liens :

<https://www.bis.org/statistics/rpfx19.htm?m=6%7C32%7C617>

<https://stats.bis.org/statx/toc/DER.html>

- *Le second volet, dont les résultats pour la France sont synthétisés ci-dessous, permet d'appréhender de manière détaillée la structure des encours enregistrés fin juin 2019 sur le marché des dérivés OTC, en valeur notionnelle et de marché, par types principaux de sous-jacents traités de gré-à-gré. Les informations collectées correspondent aux données consolidées des groupes français les plus actifs de la Place de Paris.*

La méthodologie détaillée est disponible en anglais sous le lien:

http://www.bis.org/statistics/triennialrep/2019survey_guidelinesoutstanding.pdf

Les chiffres communiqués ci-après ont été arrêtés en octobre 2019 sur la base des déclarations transmises à la Banque de France par les groupes participants à l'enquête pour la France. Les erreurs ou omissions dans les déclarations centralisées par la Banque de France ne sauraient engager la responsabilité de cette dernière.

Enquête triennale BRI - dérivés volet 2 - juin 2019

Principaux résultats pour la France

Évolution des encours notionnels et des valeurs de marché par catégorie de marché

<i>En milliards d'USD</i>	Fin juin 2016 (*)	Fin juin 2019	Variation 2019 / 2016	Variation en % 2019 / 2016
Total des encours notionnels	69 185	68 236	-949	-1%
Total des valeurs de marché	3 348	2 556	-792	-24%
Encours notionnels - Dérivés de change	11 801	13 302	1 501	13%
- dont terme sec et swaps cambistes	5 373	6 846	1 473	27%
- dont swaps de devises	4 786	4 801	15	0%
- dont options sur devises	1 642	1 655	13	1%
Total des valeurs de marché	504	334	-170	-34%
Encours notionnels - Dérivés de taux d'intérêt	52 182	51 519	-662	-1%
- dont accords de taux futurs (FRA)	7 466	7 570	104	1%
- dont swaps de taux	37 387	37 784	397	1%
- dont options de taux	7 329	6 166	-1 164	-16%
Total des valeurs de marché	2 531	1 884	-647	-26%
Encours notionnels - Dérivés actions	2 624	1 624	-1 000	-38%
- dont terme et swaps	393	538	145	37%
- dont options	2 231	1 086	-1 145	-51%
Total des valeurs de marché	182	248	66	36%
Encours notionnels - Dérivés Or et matières premières	484	441	-43	-9%
- dont terme et swaps	420	332	-88	-21%
- dont options	64	109	45	70%
Total des valeurs de marché	79	52	-27	-34%
Encours notionnels - Dérivés de crédit	2 095	1 350	-744	-36%
- dont CDS	2 094	1 348	-746	-36%
- dont autres	0	2	1	
Total des valeurs de marché	53	38	-15	-28%

(*) Chiffres révisés

Notes de lecture : exemples d'interprétation des données chiffrées (marché total et dérivés de change en 2019)

Au 30 juin 2019, l'encours du marché des dérivés sur la place de Paris, tous instruments et sous-jacents confondus, s'établit à **68 236 Milliards d'USD** en valeur notionnelle, et à **2 556 Milliards d'USD** en valeur de marché brute (somme de la valeur de marché positive et négative enregistrées dans les livres des groupes bancaires interrogés). L'encours notionnel total a enregistré en 2019 une diminution de **1%** par rapport aux données révisées de la précédente enquête (juin 2016), parallèlement à la baisse de **24%** du total des valeurs de marché.

L'encours notionnel total des dérivés de change (**13 302 Milliards d'USD**), est ventilé par grande catégorie d'instruments : l'encours notionnel du terme sec (outright forward) et swaps cambistes atteint ainsi **6 846 Milliards d'USD** fin juin 2019. Le total des valeurs de marché brutes des dérivés de change, déclarées par les principaux groupes bancaires, s'établit quant à lui à **334 Milliards d'USD**.

Les métaux précieux, l'or et les matières premières ont été regroupés dans le poste « Dérivés Or et matières premières ».

Contact : 1470-sfi-ut@banque-france.fr