

## Enquête triennale BRI - dérivés volet 2 - juin 2016

### Principaux résultats pour la France

La Banque de France et 45 autres banques centrales et autorités monétaires ont mené une enquête sur les encours de dérivés de gré à gré (« Over The Counter ») à fin juin 2016 dans leurs pays respectifs. Elles contribuent à l'enquête internationale sur les encours de dérivés OTC conduite tous les trois ans par la Banque des Règlements Internationaux (BRI). Elle complète celle réalisée semestriellement grâce à un échantillon étendu de groupes bancaires. Ces statistiques incluent à la fois les opérations de gré à gré et celles « compensées » par les infrastructures de marché. Les données figurant dans les tableaux correspondent aux données consolidées des groupes bancaires français et sont présentées en encours notionnels et en valeurs brutes de marché<sup>1</sup>.

**Tableau 1 – Évolution des encours notionnels et valeurs de marché par catégorie de marché**

<i>En milliards de dollars</i>	Fin juin 2010	Fin juin 2013	Fin juin 2016	Variation 2016 / 2013	Variation en % 2016 / 2013
<b>Total des encours notionnels</b>	<b>71 909</b>	<b>99 285</b>	<b>60 508</b>	<b>-38 777</b>	<b>-39%</b>
<b>Total des valeurs de marché</b>	<b>2 522</b>	<b>3 484</b>	<b>2 910</b>	<b>-574</b>	<b>-20%</b>
<b>Dérivés de change</b>	<b>7 933</b>	<b>10 964</b>	<b>11 729</b>	<b>765</b>	<b>7%</b>
- dont terme sec et swaps cambistes	3 110	3 321	4 239	918	28%
- dont swaps de devises	3 327	5 988	5 865	-123	-2%
- dont options sur devises	1 495	1 655	1 625	-30	-2%
<b>Total des valeurs de marché</b>	<b>381</b>	<b>369</b>	<b>470</b>	<b>101</b>	<b>27%</b>
<i>Valeurs brutes de marché positives</i>	193	180	233	53	29%
<i>Valeurs brutes de marché négatives</i>	188	190	238	48	25%
<b>Dérivés de taux d'intérêt</b>	<b>54 907</b>	<b>80 734</b>	<b>43 574</b>	<b>-37 160</b>	<b>-46%</b>
- dont accords de taux futurs (FRA)	14 269	11 970	5 430	-6 541	-55%
- dont swaps de taux	28 334	56 733	30 813	-25 920	-46%
- dont options de taux	12 304	12 031	7 332	-4 699	-39%
<b>Total des valeurs de marché</b>	<b>1 584</b>	<b>2 755</b>	<b>2 111</b>	<b>-644</b>	<b>-23%</b>
<i>Valeurs brutes de marché positives</i>	806	1 397	1 088	-310	-22%
<i>Valeurs brutes de marché négatives</i>	777	1 358	1 024	-334	-25%
<b>Dérivés actions</b>	<b>2 222</b>	<b>2 126</b>	<b>2 624</b>	<b>498</b>	<b>23%</b>
- dont terme et swaps	492	624	398	-226	-36%
- dont options	1 730	1 502	2 226	724	48%
<b>Total des valeurs de marché</b>	<b>222</b>	<b>215</b>	<b>181</b>	<b>-33</b>	<b>-16%</b>
<i>Valeurs brutes de marché positives</i>	108	97	88	-10	-10%
<i>Valeurs brutes de marché négatives</i>	115	117	94	-23	-20%
<b>Dérivés Or et matières premières</b>	<b>297</b>	<b>191</b>	<b>473</b>	<b>282</b>	<b>147%</b>
- dont terme et swaps	143	134	408	275	206%
- dont options	154	58	65	7	12%
<b>Total des valeurs de marché</b>	<b>35</b>	<b>18</b>	<b>94</b>	<b>76</b>	<b>413%</b>
<i>Valeurs brutes de marché positives</i>	17	9	58	49	547%
<i>Valeurs brutes de marché négatives</i>	18	9	37	27	286%
<b>Dérivés de crédit</b>	<b>6 550</b>	<b>5 269</b>	<b>2 108</b>	<b>-3 162</b>	<b>-60%</b>
- dont CDS	6 547	5 269	2 108	-3 162	-60%
- dont autres	3	0	0	0	0%
<b>Total des valeurs de marché</b>	<b>300</b>	<b>126</b>	<b>52</b>	<b>-74</b>	<b>-58%</b>
<i>Valeurs brutes de marché positives</i>	156	65	27	-38	-59%
<i>Valeurs brutes de marché négatives</i>	144	62	26	-36	-58%

<sup>1</sup> La méthodologie détaillée est disponible en anglais sous le lien ci-après :

[http://www.bis.org/statistics/triennialrep/2016survey\\_guidelinesoutstanding.pdf](http://www.bis.org/statistics/triennialrep/2016survey_guidelinesoutstanding.pdf)

## Enquête triennale BRI - dérivés volet 2 - juin 2016

### Principaux résultats pour la France

**Tableau 2 – Évolution des instruments dérivés de change (Or exclu) entre 2013 et 2016**

**En encours notionnel :**

<i>(en milliards de dollars)</i>	2013		2016	
	Encours	Part	Encours	Part
<b>Dérivés de change</b>	<b>10 964</b>	<b>100%</b>	<b>11 729</b>	<b>100%</b>
<b>Ventilation par secteur de contrepartie</b>	<b>10 964</b>	<b>100%</b>	<b>11 729</b>	<b>100%</b>
Participants aux recensements <sup>(1)</sup>	6 309	58%	7 170	61%
Autres institutions financières	3 378	31%	2 848	24%
Institutions non financières	1 277	12%	1 711	15%
<b>Ventilation par échéance résiduelle</b>	<b>10 964</b>	<b>100%</b>	<b>11 729</b>	<b>107%</b>
moins d'1 an	7 464	68%	8 531	73%
entre 1 et 5 ans	2 565	23%	2 334	20%
Plus de 5 ans	935	9%	865	7%
<b>Ventilation par devise <sup>(2)</sup></b>	<b>21 929</b>	<b>100%</b>	<b>23 458</b>	<b>100%</b>
USD	9 486	43%	9 096	39%
EUR	5 017	23%	5 521	24%
JPY	2 407	11%	2 354	10%
GBP	1 033	5%	1 637	7%
CHF	587	3%	656	3%
CAD	299	1%	261	1%
SEK	156	1%	123	1%
Other	2 944	13%	3 810	16%

**En valeur de marché :**

<i>(en milliards de dollars)</i>	2013		2016	
	Encours	Part	Encours	Part
<b>Dérivés de change <sup>(2)</sup></b>	<b>739</b>	<b>100%</b>	<b>941</b>	<b>100%</b>
USD	334	45%	395	42%
EUR	141	19%	182	19%
JPY	102	14%	109	12%
GBP	24	3%	90	10%
CHF	30	4%	31	3%
CAD	9	1%	8	1%
SEK	3	0%	3	0%
Autres	96	13%	123	13%

<sup>(1)</sup> Les opérations entre « participants à l'enquête » font l'objet d'une double comptabilisation.

<sup>(2)</sup> Les opérations sur devises recensées correspondent à la somme des deux « jambes » de chaque opération et représentent donc le double des montants agrégés présentés dans les tableaux.

**Tableau 3 – Évolution des instruments dérivés sur taux d'intérêt entre 2013 et 2016**

**En encours notionnel :**

<i>(en milliards de dollars)</i>	2013		2016	
	Encours	Part	Encours	Part
<b>Dérivés de taux d'intérêt</b>	<b>80 734</b>	<b>100%</b>	<b>43 574</b>	<b>100%</b>
<b>Ventilation par secteur de contrepartie</b>	<b>80 734</b>	<b>100%</b>	<b>43 574</b>	<b>100%</b>
Participants à l'enquête	23 756	29%	12 578	29%
Autres institutions financières	54 831	68%	29 361	67%
Institutions non financières	2 148	3%	1 635	4%
<b>Ventilation par échéance résiduelle</b>	<b>80 734</b>	<b>100%</b>	<b>43 574</b>	<b>100%</b>
moins 1 an	29 273	36%	16 457	38%
entre 1 et 5 ans	28 968	36%	15 255	35%
Plus de 5 ans	22 493	28%	11 861	27%
<b>Ventilation par devise</b>	<b>80 734</b>	<b>100%</b>	<b>43 574</b>	<b>100%</b>
USD	18 330	23%	10 300	24%
EUR	46 130	57%	21 702	50%
JPY	8 644	11%	5 694	13%
GBP	2 477	3%	1 785	4%
CHF	393	0%	271	1%
CAD	700	1%	201	0%
SEK	269	0%	167	0%
Other	3 791	5%	3 454	8%

**En valeur de marché :**

<i>(en milliards de dollars)</i>	2013		2016	
	Encours	Part	Encours	Part
<b>Dérivés de taux d'intérêt</b>	<b>2 755</b>	<b>100%</b>	<b>2 111</b>	<b>100%</b>
USD	652	24%	384	18%
EUR	1 785	65%	1 368	65%
JPY	124	4%	166	8%
GBP	76	3%	87	4%
CHF	17	1%	19	1%
CAD	12	0%	10	0%
SEK	8	0%	7	0%
Autres	81	3%	70	3%

## Enquête triennale BRI - dérivés volet 2 - juin 2016

### Principaux résultats pour la France

**Tableau 4 – Évolution des instruments dérivés sur actions entre 2013 et 2016****En encours notionnel :****En valeur de marché :**

<i>(en milliards de dollars)</i>	2013		2016		<i>(en milliards de dollars)</i>	2013		2016	
	Encours	Part	Encours	Part		Encours	Part	Encours	Part
<b>Dérivés sur actions</b>	<b>2 126</b>	<b>100%</b>	<b>2 624</b>	<b>100%</b>	<b>Dérivés sur actions</b>	<b>215</b>	<b>100%</b>	<b>181</b>	<b>100%</b>
<b>Ventilation par secteur de contrepartie</b>	<b>2 126</b>	<b>100%</b>	<b>2 624</b>	<b>100%</b>	Etats-Unis	56	26%	49	27%
Participants aux recensements	1 028	48%	1 963	75%	Japon	70	33%	21	11%
Autres institutions financières	860	40%	489	19%	Europe	74	34%	36	20%
Institutions non financières	238	11%	172	7%	Amérique latine	0	0%	0	0%
<b>Ventilation par échéance résiduelle</b>	<b>2 126</b>	<b>100%</b>	<b>2 624</b>	<b>123%</b>	Autres Asie	4	2%	6	3%
moins 1 an	1 050	49%	1 861	71%	Autres	10	5%	70	38%
entre 1 et 5 ans	884	42%	676	26%					
Plus de 5 ans	192	9%	87	3%					
<b>Ventilation par place boursière</b>	<b>2 126</b>	<b>100%</b>	<b>2 624</b>	<b>100%</b>					
Etats-Unis	502	24%	1 271	48%					
Japon	434	20%	119	5%					
Europe	942	44%	649	25%					
Amérique latine	1	0%	2	0%					
Autres Asie	77	4%	168	6%					
Autres	171	8%	415	16%					

**Tableau 5 – Évolution des encours notionnels achetés et vendus pour les CDS entre 2013 et 2016**

<i>(en milliards de dollars)</i>	Acheté				Vendu			
	2013		2016		2013		2016	
	Encours	Part	Encours	Part	Encours	Part	Encours	Part
<b>Contrats de Credit Default Swaps</b>	<b>2 614</b>	<b>100%</b>	<b>1 077</b>	<b>100%</b>	<b>2 655</b>	<b>100%</b>	<b>1 031</b>	<b>100%</b>
<b>Ventilation par secteur de contrepartie</b>	<b>2 614</b>	<b>100%</b>	<b>1 077</b>	<b>100%</b>	<b>2 655</b>	<b>100%</b>	<b>1 031</b>	<b>100%</b>
Participants à l'enquête	1 542	59%	642	60%	1 620	61%	700	68%
Autres institutions financières	1 038	40%	403	37%	998	38%	302	29%
Institutions non financières	35	1%	32	3%	37	1%	30	3%
<b>Ventilation par instrument</b>	<b>2 614</b>	<b>100%</b>	<b>1 077</b>	<b>100%</b>	<b>2 655</b>	<b>100%</b>	<b>1 031</b>	<b>100%</b>
Single-Name	1 407	54%	640	59%	1 506	57%	647	63%
Multi-Name	1 208	46%	437	41%	1 149	43%	384	37%