



Paris, le 16 décembre 2013

## **COMMUNIQUE**

### **Statistiques sur l'activité de la place de Paris sur les instruments dérivés de taux et de change**

Les instruments dérivés de taux et de change sont échangés sur les marchés par des banques, pour leur compte propre ou pour celui de leurs clients, notamment pour couvrir les risques financiers qu'elles encourent lorsqu'elles exportent ou émettent des titres. Pour appréhender l'ampleur et les principales caractéristiques de ces transactions, la Banque de France a réalisé, dans le cadre d'une analyse menée à l'échelle mondiale par la Banque des règlements internationaux, un recensement détaillé auprès des groupes bancaires français à fin juin 2013. Ces statistiques incluent à la fois les opérations de gré à gré ('over the counter') et celles transitant par des Chambres de compensation.

La part de marché<sup>1</sup> des banques françaises dans les transactions sur instruments d'échange ('swaps') de devises et de taux passe de 11,5% à 14% pour les instruments de taux et de 12,5% à 13,5% pour les instruments de change (dont l'or).

<sup>1</sup> Part de marché non corrigée des opérations inter-dealers sur les résidents. La part de marché est calculée vis-à-vis des 47 autres pays participant à l'enquête triennale réalisée par les Banques centrales et centralisée par la Banque des règlements internationaux

## Annexes

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

(en milliards de dollars)

	1998	2001	2004	2007	2010	2013	Variation 2013 / 2010	Variation 2013 / 2010 en %
<b>Total des encours notionnels</b>	<b>10 786,0</b>	<b>14 445,5</b>	<b>32 947,2</b>	<b>65 373,2</b>	<b>71 908,5</b>	<b>99 284,8</b>	<b>27 376,3</b>	<b>38%</b>
<b>Total des valeurs de marché</b>	<b>342,4</b>	<b>398,9</b>	<b>709,9</b>	<b>1 419,0</b>	<b>2 521,8</b>	<b>3 483,9</b>	<b>962,2</b>	<b>38%</b>
<b>Dérivés devises et or</b>	<b>2 436,4</b>	<b>1 984,5</b>	<b>3 874,0</b>	<b>6 124,8</b>	<b>7 971,5</b>	<b>10 996,0</b>	<b>3 024,5</b>	<b>38%</b>
- dont terme sec et swaps cambistes	1 626,2	1 328,3	2 410,4	2 823,9	3 130,3	3 345,7	215,4	7%
- dont swaps de devises	279,0	447,8	860,5	1 633,3	3 327,2	5 988,0	2 660,8	80%
- dont options sur devises	531,2	208,4	603,1	1 667,6	1 514,1	1 662,3	148,2	10%
<b>Total des valeurs de marché</b>	<b>71,3</b>	<b>106,1</b>	<b>103,7</b>	<b>158,7</b>	<b>386,5</b>	<b>373,8</b>	<b>-12,7</b>	<b>-3%</b>
<i>Valeurs brutes de marché positives</i>	35,7	55,8	50,9	77,8	196,4	181,7	-14,7	-7%
<i>Valeurs brutes de marché négatives</i>	35,6	50,3	52,8	80,9	190,1	192,1	2,0	1%
<b>Dérivés de taux d'intérêt</b>	<b>8 001,3</b>	<b>11 907,3</b>	<b>27 625,9</b>	<b>49 777,3</b>	<b>54 907,0</b>	<b>80 734,5</b>	<b>25 827,5</b>	<b>47%</b>
- dont accords de taux futurs (FRA)	520,5	650,0	2 677,3	3 710,0	14 269,0	11 970,5	-2 298,5	-16%
- dont swaps de taux	6 298,6	9 356,9	20 863,7	33 765,5	28 333,6	56 732,9	28 399,3	100%
- dont options de taux	1 182,2	1 900,4	4 084,9	12 301,8	12 304,4	12 031,1	-273,3	-2%
<b>Total des valeurs de marché</b>	<b>215,7</b>	<b>232,9</b>	<b>514,6</b>	<b>808,8</b>	<b>1 583,5</b>	<b>2 754,9</b>	<b>1 171,4</b>	<b>74%</b>
<i>Valeurs brutes de marché positives</i>	113,8	115,4	265,2	402,2	806,2	1 397,3	591,2	73%
<i>Valeurs brutes de marché négatives</i>	101,9	117,5	249,4	406,6	777,4	1 357,6	580,2	75%
<b>Dérivés actions et matières premières</b>	<b>335,9</b>	<b>495,5</b>	<b>971,0</b>	<b>2 973,9</b>	<b>2 479,9</b>	<b>2 285,0</b>	<b>-195,0</b>	<b>-8%</b>
- dont terme et swaps	73,5	109,8	245,3	1 060,0	614,5	732,5	118,0	19%
- dont options	262,4	385,7	725,7	1 913,9	1 865,4	1 553,1	-312,3	-17%
<b>Total des valeurs de marché</b>	<b>55,2</b>	<b>59,3</b>	<b>86,7</b>	<b>382,7</b>	<b>252,0</b>	<b>228,8</b>	<b>-23,2</b>	<b>-9%</b>
<i>Valeurs brutes de marché positives</i>	27,5	34,4	40,8	184,7	121,8	104,9	-16,9	-14%
<i>Valeurs brutes de marché négatives</i>	27,7	24,9	45,9	198,0	130,2	123,9	-6,3	-5%
<b>Dérivés de crédit y compris CDS</b>	<b>12,4</b>	<b>58,2</b>	<b>476,3</b>	<b>6 497,2</b>	<b>6 550,1</b>	<b>5 269,4</b>	<b>-1 280,7</b>	<b>-20%</b>
<b>Total des valeurs de marché</b>	<b>0,2</b>	<b>0,6</b>	<b>4,9</b>	<b>68,8</b>	<b>299,7</b>	<b>126,4</b>	<b>-173,3</b>	<b>-58%</b>
<i>Valeurs brutes de marché positives</i>	0,2	0,3	3,4	35,5	155,7	64,7	-90,9	-58%
<i>Valeurs brutes de marché négatives</i>	0,0	0,3	1,5	33,3	144,1	61,7	-82,4	-57%

**Tableau 2 – Évolution des encours notionnels pour les instruments dérivés de change entre 2010 et 2013**

(en milliards de dollars)	2010		2013	
	Encours	Part	Encours	Part
<b>Instruments dérivés de change</b>	<b>7 933,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>10 964,3</b>	<b>100,0%</b>
<b>Ventilation par secteur de contrepartie</b>	<b>7 933,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>10 964,3</b>	<b>100,0%</b>
Participants aux recensements	4 409,9	55,6%	6 309,4	57,5%
Autres institutions financières	2 481,0	31,3%	3 378,2	30,8%
Institutions non financières	1 042,1	13,1%	1 276,7	11,6%
<b>Ventilation par échéance résiduelle</b>	<b>7 933,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>10 964,3</b>	<b>138,2%</b>
moins d'1 an	4 937,2	62,2%	7 463,8	68,1%
entre 1 et 5 ans	2 016,2	25,4%	2 565,4	23,4%
Plus de 5 ans	979,6	12,3%	935,0	8,5%
<b>Ventilation par devise</b>	<b>15 866,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>21 928,6</b>	<b>100,0%</b>
USD	6 835,9	43,1%	9 486,5	43,3%
EUR	3 458,3	21,8%	5 016,9	22,9%
Yen	1 778,1	11,2%	2 406,7	11,0%
GBP	825,8	5,2%	1 032,7	4,7%
CHF	435,8	2,7%	586,5	2,7%
CAD	255,3	1,6%	299,3	1,4%
SEK	103,1	0,6%	155,9	0,7%
Other	2 173,7	13,7%	2 944,0	13,4%

**Tableau 3 – Évolution des encours notionnels pour les instruments dérivés sur taux entre 2010 et 2013**

(en milliards de dollars)	2010		2013	
	Encours	Part	Encours	Part
<b>Instruments dérivés de taux d'interêt</b>	<b>54 907,0</b>	<b>100%</b>	<b>80 734,5</b>	<b>100%</b>
<b>Ventilation par secteur de contrepartie</b>	<b>54 907,0</b>	<b>100%</b>	<b>80 734,4</b>	<b>100%</b>
Participants à l'enquête	35 795,8	65,2%	23 755,7	29%
Autres institutions financières	16 953,8	30,9%	54 830,8	68%
Institutions non financières	2 157,4	3,9%	2 148,0	3%
<b>Ventilation par échéance résiduelle</b>	<b>54 906,9</b>	<b>100%</b>	<b>80 734,5</b>	<b>100%</b>
moins 1 an	23 786,5	43,3%	29 273,41	36%
entre 1 et 5 ans	16 740,9	30,5%	28 968,14	36%
Plus de 5 ans	14 379,5	26,2%	22 492,90	28%
<b>Ventilation par devise</b>	<b>54 906,9</b>	<b>100%</b>	<b>80 734,5</b>	<b>100%</b>
USD	18 483,4	33,7%	18 330,23	23%
EUR	27 400,9	49,9%	46 130,02	57%
Yen	4 166,2	7,6%	8 643,59	11%
GBP	1 684,0	3,1%	2 476,77	3%
CHF	224,7	0,4%	393,26	0%
CAD	342,3	0,6%	699,74	1%
SEK	282,5	0,5%	269,47	0%
Other	2 323,0	4,2%	3 791,39	5%

**Tableau 4 – Évolution des encours notionnels pour les instruments dérivés sur actions entre 2010 et 2013**

(en milliards de dollars)	2010		2013	
	Encours	Part	Encours	Part
<b>Instruments dérivés sur actions</b>	<b>2 221,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 126,1</b>	<b>100,0%</b>
<b>Ventilation par secteur de contrepartie</b>	<b>2 221,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 126,1</b>	<b>100,0%</b>
Participants aux recensements	1 042,1	46,9%	1 028,5	48,4%
Autres institutions financières	1 002,0	45,1%	859,8	40,4%
Institutions non financières	177,7	8,0%	237,8	11,2%
<b>Ventilation par échéance résiduelle</b>	<b>2 221,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 126,1</b>	<b>95,7%</b>
moins 1 an	946,2	42,6%	1 050,1	49,4%
entre 1 et 5 ans	1 004,0	45,2%	884,0	41,6%
Plus de 5 ans	271,6	12,2%	192,0	9,0%
<b>Ventilation par place boursière</b>	<b>2 221,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 126,1</b>	<b>100,0%</b>
Etats-Unis	610,7	27,5%	502,3	23,6%
Japon	336,9	15,2%	434,0	20,4%
Europe	1 116,4	50,3%	941,5	44,3%
Amérique latine	0,1	0,0%	0,6	0,0%
Autres Asie	46,3	2,1%	76,8	3,6%
Autres	111,4	5,0%	170,9	8,0%

**Tableau 5 – Évolution des encours notionnels achetés et vendus pour les CDS entre 2010 et 2013**

(en milliards de dollars)	Achetés				Vendues			
	2010		2013		2010		2013	
	Encours	Part	Encours	Part	Encours	Part	Encours	Part
<b>Contrats de Credit Default Swaps</b>	<b>3 247,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 614,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 299,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 655,0</b>	<b>100,0%</b>
<b>Ventilation par secteur de contrepartie</b>	<b>3 247,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 614,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 299,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 655,0</b>	<b>100,0%</b>
Participants à l'enquête	2 178,1	67,1%	1 541,8	59,0%	2 346,3	71,1%	1 620,5	61,0%
Autres institutions financières	1 006,9	31,0%	1 037,5	39,7%	932,1	28,2%	997,6	37,6%
Institutions non financières	62,7	1,9%	35,1	1,3%	21,4	0,6%	36,9	1,4%
<b>Ventilation par instrument</b>	<b>3 247,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 614,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 299,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 655,0</b>	<b>100,0%</b>
Single-Name	1 998,4	61,5%	1 406,5	53,8%	2 149,2	65,1%	1 505,6	56,7%
Multi-Name	1 249,3	38,5%	1 208,0	46,2%	1 150,6	34,9%	1 149,4	43,3%