



Communiqué de presse

Informations : +41 61 280 8188
press@bis.org
www.bis.org

Réf : 69/2013F

4 septembre 2013

Enquête triennale BRI en collaboration avec les banques centrales Contrats dérivés sur taux négociés de gré à gré en avril 2013

Les [résultats mondiaux](#) préliminaires de l'enquête triennale BRI relative à l'activité mondiale sur les marchés des changes et dérivés de gré à gré indiquent que le volume journalier des contrats dérivés sur taux négociés de gré à gré s'est établi, en moyenne, à \$2 300 milliards en avril 2013, en progression par rapport aux deux enquêtes précédentes (avril 2010 : \$ 2 100 milliards ; avril 2007 : \$ 1 700 milliards). Les swaps de taux d'intérêt ont enregistré le plus fort volume quotidien (\$ 1 400 milliards), suivis par les accords de taux futur (\$ 800 milliards).

Cette augmentation de l'activité sur le marché des dérivés sur taux d'intérêt était principalement le fait d'établissements financiers autres que les déclarants participants à l'enquête. L'activité des courtiers avec la clientèle du secteur non financier s'est contractée par rapport à avril 2010, de même que l'activité entre courtiers, qui représente 35 % du volume total, part la plus faible depuis le début de la collecte de données sur les dérivés sur taux, en 1995.

À la différence des marchés de change, où l'activité sur la plupart des monnaies est en hausse par rapport à 2010, l'évolution sur les marchés de dérivés sur taux d'intérêt varie selon la monnaie concernée. Le volume des contrats de gré à gré sur taux de l'euro a progressé, à \$ 1 100 milliards, tandis qu'il est resté stable pour le segment du dollar, à \$ 700 milliards, et a diminué pour celui du yen, à moins de \$ 100 milliards. Un essor significatif de l'activité a, en revanche, été enregistré dans les segments des monnaies d'économies émergentes, notamment du real brésilien, du rand sud-africain et du renminbi chinois.

Les variations dans la distribution géographique tendent à suivre l'évolution de l'activité dans les différents segments de monnaie : on observe ainsi une augmentation sur les places où sont négociés des contrats sur taux de l'euro et de monnaies de pays émergents, et une baisse sur quelques autres places. Pour 49 % des transactions, l'intermédiation était assurée par des bureaux de vente au Royaume-Uni en avril 2013 (47 % en avril 2010).

Les [résultats mondiaux](#) de l'enquête sur les marchés des changes et des dérivés sont présentés dans des rapports distincts sur le site web de la BRI. [Les résultats](#)



[des enquêtes nationales](#) à partir desquelles ils ont été compilés sont consultables sur les sites respectifs des autorités ayant participé à l'enquête.

Les demandes de renseignements sur l'enquête triennale des banques centrales en coopération avec la BRI sont à adresser à statistics@bis.org.

Ce communiqué est publié en [allemand](#), en [anglais](#) (version originale), en [chinois](#), en [espagnol](#) et en [italien](#).

Remarques

1. L'enquête triennale BRI auprès des banques centrales est la source d'information la plus complète sur la taille et la structure des marchés mondiaux des changes et de dérivés de gré à gré. En contribuant à augmenter la transparence des marchés, elle vise à aider autorités et intervenants de marché à mieux suivre l'évolution de l'activité et les expositions au sein du système financier mondial.
2. Les banques centrales et autres autorités de 53 juridictions ont contribué à l'édition 2013, une participation inchangée depuis la précédente enquête. Elles ont collecté des données auprès de quelque 1 300 banques et autres opérateurs et ont communiqué leurs chiffres nationaux consolidés à la BRI, laquelle a ensuite compilé les chiffres mondiaux.
3. Les données pour avril 2013 sont des données préliminaires, susceptibles, à ce titre, d'être modifiées. Les résultats définitifs à l'échelle mondiale ainsi que des analyses seront publiés, le 8 décembre 2013, dans le *Rapport trimestriel BRI*.
4. Les résultats préliminaires pour l'autre volet de cette enquête, qui porte sur les encours, à fin juin 2013, de dérivés négociés de gré à gré seront publiés le 15 novembre 2013 au plus tard.
5. Les résultats mondiaux sont présentés sur une base « net-net », autrement dit après ajustement pour tenir compte des doubles recensements locaux et transfrontières. Les tableaux de répartition géographique de l'activité ainsi que les résultats des enquêtes nationales sont, quant à eux, présentés sur une base « net-brut », les données ayant été ajustées pour tenir compte des doubles recensements locaux uniquement.
6. L'enquête triennale (couverture, méthodologie et définitions) est décrite succinctement dans les rapports présentant les [résultats mondiaux](#).