



## Communiqué de presse

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

Réf 40/2016F

1<sup>er</sup> septembre 2016

---

### **Le volume des contrats dérivés de gré à gré sur taux d'intérêt s'établissait en hausse, à 2 700 milliards de dollars, en avril 2016**

Les résultats de l'enquête triennale BRI ([Triennial Central Bank Survey](#)) relative à l'activité mondiale sur les marchés des changes et des dérivés de gré à gré indiquent que les instruments libellés en dollar sont désormais les dérivés de gré à gré sur taux d'intérêt les plus activement négociés, devançant ainsi les instruments en euro.

Le volume journalier des contrats dérivés de gré à gré sur taux d'intérêt dans une seule monnaie s'est établi, en moyenne, à 2 700 milliards de dollars en avril 2016, contre 2 300 milliards en avril 2013. Ce sont les swaps de taux d'intérêt qui étaient, en 2016, les instruments les plus activement négociés (1 900 milliards de dollars par jour), suivis par les contrats de taux à terme (700 milliards de dollars).

Le volume des dérivés libellés en euro, traditionnellement les instruments de taux les plus négociés de gré à gré, a reculé à 600 milliards de dollars par jour en avril 2016. Les instruments libellés en dollar ont, au contraire, enregistré une hausse, à 1 400 milliards de dollars. Le volume des transactions a augmenté pour de nombreux instruments libellés dans des monnaies de marchés émergents, même si la dépréciation de nombre de ces monnaies par rapport au dollar réduit l'expansion enregistrée entre 2013 et 2016 lorsqu'elle est mesurée en dollar. Parmi les monnaies des marchés émergents, c'est le peso mexicain qui a fait l'objet du plus gros volume d'activité sur les dérivés de gré à gré : celui-ci a doublé entre 2013 et 2016, atteignant 26 000 milliards de dollars par jour.

Les établissements financiers autres que les opérateurs déclarants ont continué à dominer l'activité sur les marchés des dérivés de gré à gré sur taux d'intérêt. Leur part est ainsi passée de 59 % en avril 2013 à 66 % en avril 2016. Les transactions entre opérateurs déclarants ont touché un creux historique, à 26 % du total de l'activité.

Sur le plan de la distribution géographique, les États-Unis sont devenus le premier centre de négociation de ces dérivés, devançant ainsi le Royaume-Uni. La part



des États-Unis dans le total de l'activité est en effet passée de 23 % à 41 % entre avril 2013 et avril 2016, du fait, principalement, de la progression des transactions sur instruments libellés en dollar. Sur la même période, la part du Royaume-Uni est revenue de 50 % à 39 %, en raison notamment de la faiblesse de l'activité en euro, pour lequel le Royaume-Uni demeure la première place de négociation.

Les résultats mondiaux de l'enquête 2016 ([Triennial Central Bank Survey](#)) sont publiés sur le site web de la BRI, dans des rapports distincts pour les marchés des changes et pour les marchés des dérivés de gré à gré sur taux d'intérêt. Les résultats des enquêtes nationales ([National survey results](#)) 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](mailto: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 des dérivés de gré à gré. En contribuant à la transparence des marchés de gré à gré, elle vise à aider les banques centrales, les autres autorités et les intervenants de marché à mieux suivre l'évolution des marchés financiers mondiaux.
2. Dans le cadre de l'enquête triennale, le compte rendu sur les dérivés de taux est supervisé par le Comité sur le système financier mondial ([Committee on the Global Financial System](#)) de la BRI. Les banques centrales et autres autorités de 52 juridictions ont contribué à l'édition 2016. Elles ont collecté des données auprès de quelque 1 300 banques et autres opérateurs de leur juridiction et communiqué leurs chiffres nationaux consolidés à la BRI, laquelle a ensuite compilé les agrégats mondiaux.
3. L'enquête triennale (couverture, méthodologie et définitions) est décrite succinctement dans les rapports présentant les résultats mondiaux ([global results](#)).
4. Ces données sont susceptibles de changer. Les résultats révisés seront publiés le 11 décembre 2016, à l'occasion de la parution du [Rapport trimestriel BRI](#). Le Rapport trimestriel BRI de décembre 2016 présentera plusieurs études analysant les résultats de l'enquête triennale 2016.
5. Les données des enquêtes triennales de 1995 à 2016 peuvent être consultées et téléchargées à l'aide de l'explorateur [BIS Statistics Explorer](#) ou de l'outil [BIS Statistical Warehouse](#).