



## NOTA DE PRENSA

Madrid, 9 de septiembre de 2013

### **Encuesta sobre el mercado de divisas y el mercado de derivados OTC en España durante el mes de abril de 2013**

En abril de 2013 los bancos centrales y las autoridades monetarias de cincuenta y tres países, coordinados por el Banco de Pagos Internacionales de Basilea, llevaron a cabo una encuesta sobre el volumen global negociado en el mercado de divisas (contado, plazo, *FX swaps*, *currency swaps* y opciones sobre divisas), y en el mercado de derivados de tipos de interés (FRAs, *swaps* y opciones) por las instituciones financieras más activas de sus países. El objetivo de estas encuestas, así como el de las realizadas previamente cada tres años desde 1986, es evaluar el volumen y el alcance de la actividad del mercado de divisas y de derivados.

El Banco de España, tal y como viene haciendo desde 1989, ha participado en este nuevo ejercicio. El estudio en España abarcó ocho entidades de crédito, que se supone suministran una estimación adecuada del volumen total del mercado español. Los principales resultados del estudio se destacan más abajo, además, se adjuntan varios cuadros a esta nota de prensa. Las cifras muestran el volumen medio diario de contratación expresado en millones de dólares USA, una vez efectuados los ajustes necesarios para evitar la duplicidad que se produce en las transacciones entre entidades informantes en España donde ambas partes contratantes han informado de la operación.<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> El Banco de Pagos Internacionales emite una nota sobre el volumen del mercado global, obtenido de la información facilitada por los cincuenta y tres países participantes en el estudio ( [www.bis.org/triennial.htm](http://www.bis.org/triennial.htm) ). Para obtener el volumen del mercado global no es suficiente agregar simplemente cifras por países, porque hacerlo así supondría contar dos veces las transacciones internacionales. El Banco de Pagos Internacionales realiza los ajustes necesarios.

El volumen medio diario negociado en el mercado español de divisas durante abril de 2013 fue de 43 miles de millones de dólares USA, un 47% superior al negociado en el mismo mes de 2010 (ver Tabla 1). Por segmentos de mercado, hay que señalar que las operaciones *FX swap* fueron de 24,9 miles de millones de dólares USA, representando el 58% del mercado español de divisas, este importe supone un incremento del 48% comparado con la encuesta previa de 2010. La cifra media diaria de negocios en el mercado al contado fue de 13,6 miles de millones de dólares USA, lo que representa un incremento del 64% respecto al importe de 2010, estas operaciones representan el 32% de la actividad neta del mercado. La cifra media diaria de operaciones a plazo fue de 3,2 miles de millones de dólares USA, con un incremento del 19% respecto al importe de 2010, representando el 7% de las transacciones totales. Los *currency swaps* representan un 1%, con un descenso de un 57% comparado con los importes del año 2010. Por último, el 2% de las operaciones fueron opciones sobre divisas y a pesar de ser esta cuota menor que la correspondiente al mismo mes de 2010, estas transacciones han experimentado un ascenso en valores absolutos del 20%.

Por monedas (ver Tabla 2), el dólar USA fue la más negociada, estando presente en el 85% del total de las transacciones, mientras que el euro se negoció en el 74% de las operaciones. Las transacciones euro/dólar USA representaron el 60% del total de operaciones (ver Tabla 3), con el siguiente desglose: el 58% de las transacciones al contado (ver Tabla 4), el 17% de los contratos a plazo (ver Tabla 5), el 68% de los *FX swaps* (ver Tabla 6), el 23% de los *currency swaps* (ver tabla 8) y el 21% de las opciones (ver Tabla 9). Las transacciones euro/otras divisas representaron el 14% del total y las transacciones dólar USA/otras divisas el 25%. Finalmente, las operaciones entre otras divisas diferentes del euro y el dólar USA representaron un 1% del total.

Por entidades de contrapartida (ver Tabla 10), el total de las transacciones se negociaron según se detalla: con entidades de crédito informantes 25,7 miles de millones de dólares USA, representando el 60% del total, 15,4 miles de millones de dólares USA con otras instituciones financieras, representando el 36% y 2,0 miles de millones de dólares USA con clientes no financieros, representando el 5%. La contrapartida instituciones financieras representaba un 7% en 2010, experimentando un accenso del 645% respecto a dicho año.

Por distribución geográfica, el 16% de las transacciones se negociaron con contrapartes españolas, principalmente otras instituciones financieras (9%) y clientes no financieros (4%), y el 84% con contrapartes extranjeras, de los que el 56% fueron entidades de crédito informantes y el 27% con otras instituciones financieras (ver Tabla 10).

Teniendo en cuenta los vencimientos de los *FX swap* (ver Tabla 7), la mayor parte de las transacciones (99%) tuvieron como plazo de vencimiento hasta un año.

Para finalizar, en el mercado OTC de tipos de interés, el volumen medio diario negociado durante el mes de abril de 2013 fue de 13,7 miles de millones de dólares USA, suponiendo este importe un descenso del 55% respecto al volumen negociado en el mismo mes de 2010 (ver Tabla 12). Por instrumentos, el volumen negociado de FRAs se incrementó en un 91%, siendo su contratación de 6,9 miles de millones de dólares USA, la contratación de *swaps* fue de 5,6 miles de millones de dólares USA, un 78% más baja que en el mismo periodo de 2010, y, por último, la de opciones fue de 1,3 miles de millones de dólares USA, un 45% inferior al volumen negociado en el mismo mes de 2010.

El euro fue la moneda en la que se negoció el mayor volumen de operaciones, representado el 87% de la negociación total de derivados de tipos de interés (ver Tabla 12). Esta moneda se utilizó en el 100% de los FRAs negociados, en el 84% de los *swaps* y en el 28% de las opciones. La participación del dólar USA ha disminuido FRAs y *swaps*, pero el peso relativo de los *swaps* (13%) es superior al del 2010 (5%).

Por entidades de contrapartida (ver Tabla 11), el volumen de negocios realizado con entidades de crédito informantes fue de 3,2 miles de millones de dólares USA, reduciéndose esta contraparte un 84% respecto a abril de 2010; con otras instituciones financieras fue de 10,3 miles de millones de dólares USA, incrementándose esta contraparte un 290%, y con clientes no financieros de 0,2 miles de millones de dólares USA, disminuyendo esta contraparte un 97%.

Como en los mercados de divisas, la mayor parte de la operaciones, 97%, se negociaron con contratantes extranjeros, de las que 2,8 miles de millones de dólares USA fueron con entidades de crédito informantes, 10,3 miles de millones de dólares USA con otras instituciones financieras y 0,2 miles de millones de dólares USA con clientes no financieros.

*Reproducción permitida solo si se cita la fuente.*

## MERCADO DE DIVISAS Y DE DERIVADOS EN ESPAÑA

Volumen medio diario de negociación  
(En millones de dólares USA)

### MERCADO DE DIVISAS

CUADRO 1 - SEGMENTOS DE MERCADO

SEGMENTOS	2013		2010		13/10
	Importe	%	Importe	%	%
Total	43.034	100	29.322	100	47
Contado	13.595	32	8.274	28	64
Plazo	3.186	7	2.668	9	19
FX swaps	24.896	58	16.831	57	48
Currency Swaps	286	1	659	2	-57
Opciones	1.071	2	891	3	20

CUADRO 2 - MONEDAS CONTRATADAS

MONEDAS	2013					
	TOTAL %	CONTADO %	PLAZO %	FX SWAP %	CURRENCY SWAPS %	OPCIONES %
Euro	74	76	35	79	68	54
Dólar USA	85	81	82	88	55	59
Otras	40	42	83	32	77	79

CUADRO 3 - TOTAL MERCADO POR PARES DE MONEDAS

PARES MONEDAS	2013		2010		13/10
	Importe	%	Importe	%	%
Total	43.034	100	29.322	100	47
Euro/Dólar USA	25.747	60	12.194	42	111
Euro/Resto	6.113	14	3.384	12	81
Dólar USA/Resto	10.674	25	12.414	42	-14

CUADRO 4 - CONTADO POR PARES DE MONEDAS

PARES MONEDAS	2013		2010		13/10
	Importe	%	Importe	%	%
Total	13.595	100	8.274	100	64
Euro/Dólar USA	7.909	58	3.511	42	125
Euro/Resto	2.402	18	1.457	18	65
Dólar USA/Resto	3.117	23	2.800	34	11

CUADRO 5 - PLAZO POR PARES DE MONEDAS

PARES MONEDAS	2013		2010		13/10
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	%
TOTAL	3.186	100	2.668	100	19
Euro/Dólar USA	553	17	1.082	41	-49
Euro/Resto	557	17	324	12	72
Dólar USA/Resto	2.047	64	1.248	47	64

CUADRO 6 - FX SWAP POR PARES DE MONEDAS

PARES MONEDAS	2013		2010		13/10
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	%
TOTAL	24.896	100	16.831	100	48
Euro/Dólar USA	16.952	68	6.816	40	149
Euro/Resto	2.672	11	1.407	8	90
Dólar USA/Resto	5.012	20	8.004	48	-37

CUADRO 7 - FX SWAP POR VENCIMIENTOS

VENCIMIENTOS	2013	2010
	%	%
TOTAL	100	100
Hasta siete días	79	76
De más de siete días hasta un año	21	24
Más de un año	1	1

CUADRO 8 - CURRENCY SWAPS POR PARES DE MONEDAS

PARES MONEDAS	2013		2010		13/10
	Importe	%	Importe	%	%
Total	286	100	659	100	-57
Euro/Dólar USA	65	23	350	53	-82
Euro/Resto	130	45	117	18	11
Dólar USA/Resto	92	32	191	29	-52

CUADRO 9 - OPCIONES POR PARES DE MONEDAS

PARES MONEDAS	2013		2010		13/10
	Importe	%	Importe	%	%
Total	1.071	100	891	100	20
Euro/Dólar USA	224	21	435	49	-48
Euro/Resto	352	33	78	9	349
Dólar USA/Resto	407	38	170	19	139

CUADRO 10 - TOTAL MERCADO POR CONTRAPARTIDAS

CONTRAPARTIDAS	2013		2010		13/10
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	%
TOTAL	43.034	100	29.322	100	47
Entidades de cto. Informantes	25.662	60	18.134	62	42
- Españolas	1.483	3	472	2	214
- Extranjeras	24.179	56	17.662	60	37
Con otras instit. Financ.	15.350	36	2.061	7	645
- Españolas	3.680	9	504	2	630
- Extranjeras	11.670	27	1.557	5	650
Con clientes no financieros	2.023	5	9.127	31	-78
- Españoles	1.739	4	1.475	5	18
- Extranjeros	284	1	7.652	26	-96

## MERCADO DE DERIVADOS DE TIPOS DE INTERÉS

CUADRO 11 - TOTAL MERCADO POR CONTRAPARTIDAS

CONTRAPARTIDAS	2013		2010		13/10
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	%
TOTAL	13.729	100	30.741	100	-55
Entidades de cto. Informantes	3.181	23	19.887	65	-84
- Españolas	334	2	639	2	-48
- Extranjeras	2.847	21	19.248	63	-85
Con otras instit. Financ.	10.341	75	2.654	9	290
- Españolas	84	1	212	1	-60
- Extranjeras	10.257	75	2.443	8	320
Con clientes no financieros	207	2	8.200	27	-97
- Españoles	35	0	856	3	-96
- Extranjeros	172	1	7.344	24	-98

CUADRO 12 - SEGMENTOS DE MERCADO Y DETALLE POR MONEDAS

	2013		2010		13/10
	Importe	%	Importe	%	%
TOTAL	13.729	100	30.741	100	-55
Dólar	989	7	1.573	5	-37
Euro	11.927	87	27.367	89	-56
Otras	813	6	1.801	6	-55
FRAS	6.908	100	3.610	100	91
Dólar	0	0	219	6	-100
Euro	6.908	100	3.390	94	104
Otras	0	0	0	0	0
SWAPS	5.551	100	24.809	100	-78
Dólar	739	13	1.228	5	-40
Euro	4.661	84	23.063	93	-80
Otras	151	3	518	2	-71
OPCIONES	1.271	100	2.323	100	-45
Dólar	251	20	125	5	101
Euro	359	28	914	39	-61
Otras	661	52	1.284	55	-48