



BANQUE CENTRALE EUROPÉENNE
EUROSYSTEME

Communiqué de presse

19 février 2020

Le groupe de travail sur les taux sans risque pour l'euro formule des recommandations visant à favoriser un transfert sans heurt de la liquidité de l'Eonia vers l'€STR

- Le groupe de travail formule des recommandations pour une transition harmonieuse des produits se référant à l'Eonia vers des produits fondés sur l'€STR
- Toutes les parties prenantes doivent être informées que les contrats indexés sur l'Eonia dont les échéances se situent au-delà du 3 janvier 2022 exposent à des risques importants
- Le rapport vient compléter un précédent rapport du groupe de travail d'août 2019

Le groupe de travail du secteur privé sur les taux sans risque pour l'euro a publié ce jour un [rapport](#) sur le transfert vers l'€STR de la liquidité investie dans des produits au comptant et des produits dérivés se référant à l'Eonia. Ce rapport complète un précédent [rapport](#) du groupe de travail relatif à l'incidence de la transition de l'Eonia vers l'€STR pour les produits au comptant et les produits dérivés (publié en août 2019) et apporte des éclaircissements sur différentes questions spécifiques qui ont été examinées depuis lors.

Le groupe de travail souligne que les contrats référencés à l'Eonia dont les échéances se situent au-delà du 3 janvier 2022 sont susceptibles d'engendrer des risques importants. Il recommande donc que les intervenants de marché remplacent les produits se référant à l'Eonia par des produits fondés sur l'€STR et réduisent dès que possible leurs expositions sur des produits dont la référence reste l'Eonia.

Afin d'accélérer le processus de transition, les teneurs de marché sont invités à coter par défaut et de manière pro-active l'€STR plutôt que l'Eonia et il est recommandé aux contreparties centrales de prendre en compte les évolutions des propriétés respectives de l'€STR et de l'Eonia au titre de la détermination des soldes nets (compression).

Banque centrale européenne

Direction générale Communication, Division Relations avec les médias
Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Allemagne
Tél. : +49 69 1344 7455, courriel : media@ecb.europa.eu, internet : www.ecb.europa.eu

Reproduction autorisée en citant la source.

Traduction : Banque de France.

Communiqué de presse / 19 février 2019

Le groupe de travail sur les taux sans risque pour l'euro formule des recommandations destinées à favoriser un transfert sans heurts de l'Eonia vers l'€STR

Le groupe de travail s'attend à une migration complète des produits indexés sur l'Eonia vers les produits indexés sur l'€STR. Par conséquent, il recommande que les caractéristiques actuelles de liquidité de marché de l'Eonia soient utilisées comme référence pour créer une cible initiale pour l'€STR et que, par le biais d'une analyse des données disponibles, les intervenants de marché évaluent la liquidité du marché des produits dérivés sur €STR.

Pour toute demande d'information, les médias peuvent s'adresser à [William Lelieveldt](#) au : +49 69 1344 7316.

Notes

Composé de représentants du secteur, le groupe de travail sur les taux sans risque pour l'euro, dont la Banque centrale européenne (BCE) assure le secrétariat, a été mis en place en 2018 par la BCE, l'Autorité des Services et Marchés financiers, l'Autorité européenne des marchés financiers et la Commission européenne. Ses principales missions consistent à identifier et à recommander de nouveaux taux sans risque et des voies de transition. Le 13 septembre 2018, le groupe de travail a recommandé l'€STR comme nouveau taux sans risque de l'euro, en remplacement de l'Eonia. L'€STR reflète les coûts des opérations d'emprunt en blanc au jour le jour libellées en euros pour les banques de la zone euro et est élaboré par la BCE.

Banque centrale européenne

Direction générale Communication, Division Relations avec les médias
Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Allemagne
Tél. : +49 69 1344 7455, courriel : media@ecb.europa.eu, Internet : www.ecb.europa.eu

Reproduction autorisée en citant la source.

Traduction : Banque de France.