



NOTA DE PRENSA

Miércoles 15 de septiembre de 2010

Banco Central de Chile da a conocer resultados globales preliminares de encuesta del BIS de Actividad del Mercado Cambiario y de Derivados Fuera de Bolsa

La profundidad del mercado chileno, incluyendo transacciones spot y con derivados, es 8,1 veces el PIB chileno del 2008, cifra que refleja un aumento desde el año 2007 cuando alcanzó un valor de 6.2 veces el PIB del 2007, de acuerdo a los resultados preliminares de la Encuesta de Actividad del Mercado Cambiario y Derivados Fuera de Bolsa que realiza el Banco Internacional de Pagos (BIS).

La encuesta también revela que Chile está por sobre el promedio, de 3,3 veces, de las economías emergentes.

Sus resultados señalan que la participación del peso chileno a nivel mundial corresponde al 0,2%, porcentaje que es superior al 0,1% de la medición anterior del año 2007.

El promedio diario de actividad cambiaria mundial en todos los instrumentos medidos (spot, forward, fx swaps, currency options y currency swaps) fue de US\$ 3.981 miles de millones, lo que corresponde a un crecimiento de 20% respecto del año 2007.

Entre los factores que explicarían este crecimiento, se encuentran el aumento en el volumen de las transacciones spot con otras instituciones financieras, tales como fondos de cobertura de riesgo, fondos de pensiones, fondos mutuos y compañías de seguros.

Los principales centros financieros son el Reino Unido (36,7%) y Estados Unidos (17,9%). Las monedas más transadas son el dólar de los Estados Unidos de América (84,9%), el euro (39,1%) y el yen (19%), sobre una base de 200% .

El BIS, con la colaboración de los bancos centrales y autoridades monetarias, aplica esta encuesta cada tres años desde 1989, y en esta oportunidad participaron 53 países. Este sondeo, cuyos resultados el BIS oficializó el pasado 1 de septiembre, solicita información sobre actividad cambiaria en los mercados spot y de derivados, respecto de suscripciones sobre monedas y tasas de interés. La base de la muestra son bancos y entidades representativas de cada economía. Los resultados están disponibles en el sitio web del organismo (www.bis.org).

Resumen Técnico de la Encuesta

Publicación de resultados globales de encuesta trienal "Actividad del Mercado Cambiario y de Derivados OTC"

El Banco Internacional de Pagos (BIS) ha dado a conocer en su página web (www.bis.org) los resultados globales preliminares de la encuesta trienal 2010 de "Actividad del Mercado Cambiario y Derivados Over The Counter (OTC)".

Esta encuesta se realizó en colaboración con 53 Bancos Centrales y Autoridades Monetarias, las que reportaron información de sus economías correspondientes al mes de abril de 2010. Estas entidades proporcionaron información de suscripciones sobre monedas y tasas de interés, en base a una muestra representativa de su mercado local.

A la luz de estos resultados, se estima que la profundidad del mercado cambiario chileno es 8,1 veces el PIB chileno del 2008, estando por sobre el promedio de las economías emergentes que respondieron la encuesta, el que corresponde a 3,3 veces, y reflejando un aumento respecto al año 2007 cuando alcanzó un valor de 6,2 veces el PIB del 2007.

El mercado cambiario que abarca la encuesta incluye transacciones spot, forward, fx swaps, currency swaps y opciones fuera de bolsa (OTC), en el caso de los derivados de tasas de interés se distinguen los forward rate agreement, swaps y opciones OTC. En ambos casos se solicitó clasificar las operaciones según contraparte y moneda. En el caso de Chile, la información enviada al BIS cubrió 100% de las transacciones de las entidades bancarias y otras entidades pertenecientes al Mercado Cambiario Formal .

Principales Conclusiones:

Entre las principales conclusiones se destacan:

1. El promedio diario de actividad cambiaria mundial en los principales instrumentos (spot, forward, fx swaps) alcanzó los US\$ 3.981 miles de millones, lo que corresponde a un crecimiento 20% respecto de la encuesta anterior. Hubo un aumento del uso de casi la totalidad de los instrumentos, destacándose las transacciones spot, que alcanzó un incremento de un 48%, explicado por un fuerte aumento en las transacciones de bancos con otras instituciones financieras tales como fondos de cobertura de riesgo, fondos de pensiones, fondos mutuos y compañías de seguros. (Ver Tabla 1)
2. Entre las principales economías destacan los centros financieros por excelencia de Reino Unido y Estados Unidos, con un porcentaje de participación de un 36,7% y 17,9% respectivamente. (Ver Tabla 2)
3. Los países latinoamericanos representan el 0,8% de las transacciones mundiales, destacándose México con un promedio diario de US\$ 17 mil millones, los que equivalen al 0,3% del total. El mercado cambiario chileno alcanzó los US\$ 5,5 mil millones diarios representando el 0,1% del total global y 13% dentro de los países latinoamericanos. (Ver Tablas 2 y 3)
4. Respecto a la distribución de las principales monedas transadas, a nivel mundial, las monedas más transadas son el dólar de los Estados Unidos de América y el euro con un 84,9% y una 39,1%, respectivamente, sobre una base de 200% . Los mayores aumentos entre la encuesta del 2007 y del 2010 fueron para el euro y el yen japonés, y la mayor caída para la libra esterlina. En cuanto a la participación del peso chileno a nivel mundial corresponde al 0,2%, porcentaje que es superior al 0,1% de la medición anterior. (Ver Tabla 4)
5. El nivel de profundidad del mercado cambiario de Chile es 8.1 veces el PIB chileno del 2008, ocupando el tercer lugar entre las economías emergentes que participaron en la encuesta y muy por sobre el promedio de éstas de 3,3 veces. (Ver Tabla 5)

Tabla 1

Transacciones del Mercado Cambiario Global¹					
Promedio de transacciones diarias de abril, en miles de millones de US\$					
Instrumento	1998	2001	2004	2007	2010
Spot	568	386	631	1,005	1,490
Forwards	128	130	209	362	475
Foreign Exchange Swaps	734	656	954	1,714	1,765
Currency Swaps	10	7	21	31	43
otros instrumentos	87	60	119	212	207
Total	1,527	1,239	1,934	3,324	3,981
Total equivalente a abril 2010	1,705	1,505	2,040	3,370	3,981
¹ Ajustado para evitar doble contabilización entre reportantes locales y cross-border					
Fuente: BIS					

Tabla 2

Transacciones con Instrumentos del Mercado Cambiario¹						
Promedio de transacciones diarias de abril, en miles de millones de US\$						
País	Total					
	1998	2001	2004	2007	2010	% Particip. 2010
Reino Unido	685	542	835	1,483	1,854	36.7%
Estados Unidos	383	273	499	745	904	17.9%
Japón	146	153	207	250	312	6.2%
Singapur	145	104	134	242	266	5.3%
Hong Kong SAR	80	68	106	181	238	4.7%
Alemania	100	91	120	101	109	2.1%
Otros países	543	444	684	1,249	1,331	26.3%
Países Latinoamericanos	17	17	23	29	43	0.8%
Toda la Muestra	2,099	1,692	2,608	4,281	5,056	100%
¹ Datos ajustados para evitar doble contabilización sólo local. Fuente: BIS y elaboración propia.						

Tabla 3

Transacciones con Instrumentos del Mercado Cambiario¹						
Promedio de transacciones diarias de abril, en miles de millones de US\$						
Países Latinoamericanos	Total					
	1998	2001	2004	2007	2010	% Particip. 2010
México	8.7	8.6	15.3	15.3	17.0	39.9%
Brasil	5.1	5.5	3.8	5.8	14.2	33.4%
Chile	1.3	2.3	2.5	4.0	5.5	13.0%
Colombia	...	0.4	0.8	1.9	2.8	6.6%
Argentina	2.2	...	0.7	1.1	1.6	3.8%
Perú	...	0.2	0.3	0.8	1.4	3.3%
Total	17.3	17.1	23.3	28.9	42.6	100.0%
¹ Datos ajustados para evitar doble contabilización sólo local. Fuente: BIS y elaboración propia.						

Tabla 4

Distribución de Monedas Reportadas Mercado Cambiario¹					
Porcentaje de participación promedio diario en abril					
Moneda	1998	2001	2004	2007	2010
Dólar Norteamericano	86.8	89.9	88.0	85.6	84.9
Euro	...	37.9	37.4	37.0	39.1
Marco Alemán	30.5	...	...	...	...
Franco Francés	5.0	...	...	...	...
ECU	16.8	...	...	...	...
Yen Japonés	21.7	23.5	20.8	17.2	19.0
Libra Esterlina	11.0	13.0	16.5	14.9	12.9
Dólar Australiano	3.0	4.3	6.0	6.6	7.6
Franco Suizo	7.1	6.0	6.0	6.8	6.4
Dólar Canadiense	3.5	4.5	4.2	4.3	5.3
Dólar Hong Kong	1.0	2.2	1.8	2.7	2.4
Corona Sueca	0.3	2.5	2.2	2.7	2.2
Dólar Neozelandés	0.2	0.6	1.1	1.9	1.6
Won Coreano	0.2	0.8	1.1	1.2	1.5
Dólar Singapur	1.1	1.1	0.9	1.2	1.4
Corona Noruega	0.2	1.5	1.4	2.1	1.3
Peso Mexicano	0.5	0.8	1.1	1.3	1.3
Rupia India	0.1	0.2	0.3	0.7	0.9
Rublo Ruso	0.3	0.3	0.6	0.7	0.9
Zloty Polaco	0.1	0.5	0.4	0.8	0.8
Nueva Lira Turca	...	0.0	0.1	0.2	0.7
Rand Sudafricano	0.4	0.9	0.7	0.9	0.7
Real Brasileño	0.2	0.5	0.3	0.4	0.7
Corona Danesa	0.3	1.2	0.9	0.8	0.6
Dólar Taiwanés	0.1	0.3	0.4	0.4	0.5
Florín Húngaro	0.0	0.0	0.2	0.3	0.4
Renminbi Chino	0.0	0.0	0.1	0.5	0.3
Ringgit Malayo	0.0	0.1	0.1	0.1	0.3
Bath Tailandés	0.1	0.2	0.2	0.2	0.2
Corona Checa	0.3	0.2	0.2	0.2	0.2
Peso Filipino	0.0	0.0	0.0	0.1	0.2
Peso Chileno	0.1	0.2	0.1	0.1	0.2
Rupia Indonesa	0.1	0.0	0.1	0.1	0.2
Peso Colombiano	...	0.0	0.0	0.1	0.1
Otras Monedas	9.0	6.7	6.8	7.9	5.5
Todas las Monedas	200	200	200	200	200
¹ Dado que en cada transacción se encuentran involucradas dos monedas, la suma total de los porcentajes de participación de todas las monedas es 200% en vez de 100%.					
Fuente BIS.					

Tabla 5

Profundidad del Mercado Cambiario Transacciones/PIB 2008 Abril 2010	
Economías Emergentes	Total
Sudáfrica	12.9
Malasia	8.2
Chile	8.1
Filipinas	7.5
Hungría	6.7
Rusia	6.2
Lituania	6.1
Turquía	5.7
Bulgaria	4.3
México	3.9
Polonia	3.7
Colombia	2.9
Perú	2.8
Brasil	2.2
Indonesia	1.6
Argentina	1.2
China	1.1
Promedio	3.3
Incluye transacciones Spot y de Derivados.	
Fuente: Elaboración propia en base a BIS, Banco Mundial y JPMorgan	

Tabla 6

Profundidad del Mercado Cambiario Transacciones/PIB 2008 Abril 2010	
Economías	Total
Singapur	351.8
RAE de Hong Kong	275.0
Reino Unido	171.9
Luxemburgo	143.5
Suiza	130.7
Dinamarca	88.0
Bahrein	53.3
Australia	45.1
Finlandia	28.7
Suecia	23.3
Nueva Zelanda	16.6
Letonia	16.3
Bélgica	16.0
Japón	15.9
Estados Unidos	15.6
Irlanda	13.6
Francia	13.2
Sudáfrica	12.9
Israel	12.3
Noruega	12.3
Austria	11.7
Corea	11.7
Estonia	11.1
Taiwan	11.1
Canadá	10.3
Malasia	8.2
Chile	8.1
Filipinas	7.5
Alemania	7.4
Tailandia	6.8
Hungría	6.7
Rusia	6.2
Lituania	6.1
República Checa	5.9
Turquía	5.7
India	5.6
Países Bajos	5.2
España	4.6
Bulgaria	4.3
México	3.9
Rumania	3.9
Portugal	3.7
Polonia	3.7
Grecia	3.7
Italia	3.1
Colombia	2.9
Perú	2.8
Arabia Saudita	2.8
Brasil	2.2
Indonesia	1.6
Argentina	1.2
Eslovaquia	1.2
China	1.1
Promedio	22.1
Fuente:Elaboración propia en base a BIS y Banco Mundial	

Mayores antecedentes, contactarse con la Gerencia Asesora de Comunicaciones del Banco Central de Chile a los teléfonos (56-2) 670 2438 - 670 2274 o escribir al correo electrónico comunicaciones@bcentral.cl.