

Informe Mensual *Octubre 2021*

Estadísticas del Mercado de Derivados y Spot

A continuación, se presentan las principales estadísticas cambiarias del Mercado Cambiario Formal (MCF), con datos actualizados a octubre de 2021 para operaciones entre moneda local y monedas extranjeras. Las definiciones y una mayor desagregación de las series contenidas en este informe se encuentran disponibles en la **Base de Datos Estadísticos del Banco Central de Chile**.

Contacto: <https://contactocentral.bcentral.cl/>

Introducción

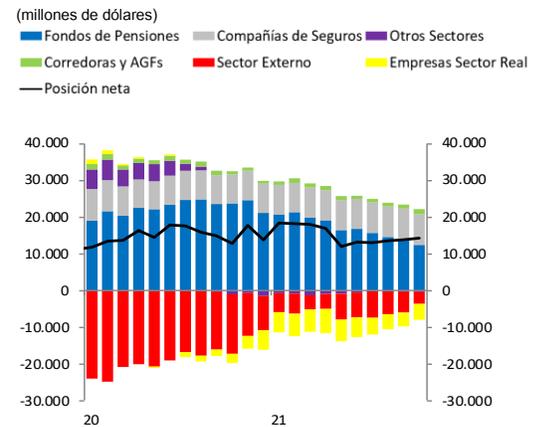
Mercado de Derivados, posiciones netas

Posiciones netas, según contraparte (millones de dólares)	
Sector Externo	\$ -3.286
Empresas Sector Real	\$ -4.339
Fondos de Pensiones	\$ 12.511
Compañías de Seguros	\$ 8.393
Corredoras y AGFs	\$ 1.355
Otros Sectores	\$ -278
Total	\$ 14.356

Al cierre del mes, la posición compradora neta del Mercado Cambiario Formal (MCF) presentó un saldo de US\$14.356 millones, lo que representa un aumento de US\$563 millones respecto del mes anterior (septiembre: US\$13.793) (Gráfico 1 y anexo).

Destacaron las reducciones de la posición vendedora con el Sector Externo por US\$2.415 millones y de la posición compradora con los Fondos de Pensiones por US\$1.381 millones. Así como, un aumento de la posición con las Empresas del Sector Real por US\$581 millones.

Gráfico 1: Derivados, posiciones netas del Mercado Cambiario Formal, según contraparte.



Fuente: Banco Central de Chile.

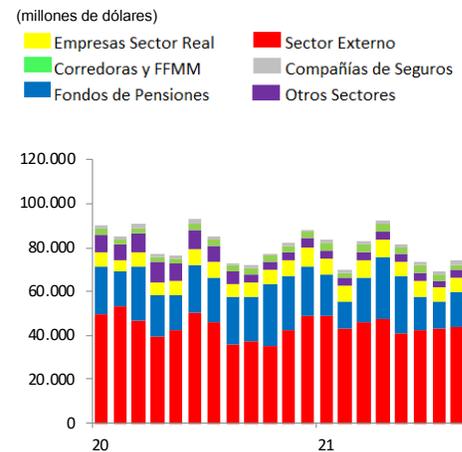
Mercado de Derivados, suscripciones

Suscripciones Derivados, según contraparte (millones de dólares)	
Sector Externo	\$ 49.627
Empresas Sector Real	\$ 7.932
Fondos de Pensiones	\$ 16.598
Compañías de Seguros	\$ 1.650
Corredoras y AGFs	\$ 3.293
Otros Sectores	\$ 3.143
Total	\$ 82.244

Durante octubre, las suscripciones con contrapartes no bancarias registraron un total de US\$82.244 millones, equivalente a un incremento de US\$4.839 millones en comparación con el mes previo (septiembre: US\$77.405) (Gráfico 2).

Esto se explicó por una mayor actividad en varios sectores, principalmente de los Fondos de Pensiones y Empresas del Sector Real por US\$3.371 y US\$811 millones, respectivamente.

Gráfico 2: Derivados, suscripciones del Mercado Cambiario Formal, según contraparte.

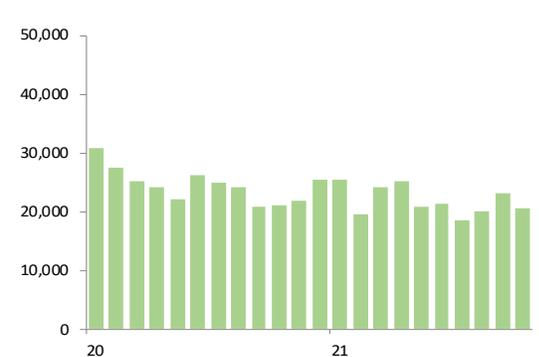


Fuente: Banco Central de Chile.

A partir de este informe, se incorpora la actividad interbancaria, con el objetivo de presentar la totalidad del volumen de transacciones que realiza el MCF. Las operaciones interbancarias se contabilizan una sola vez. En particular, en octubre la actividad interbancaria alcanzó los US\$20.738 millones, presentando una caída de US\$2.442 millones respecto del mes precedente (septiembre: US\$23.180) (Gráfico 3).

Dado lo anterior, en octubre la profundidad del mercado de derivados registró un nivel de US\$102.981 millones (septiembre: US\$100.586).

Gráfico 3: Derivados, suscripciones Intra Mercado Cambiario Formal.



Fuente: Banco Central de Chile.

Transacciones Spot, según contraparte (millones de dólares)	
Sector Externo	\$ 5.959
Empresas Sector Real	\$ 14.748
Fondos de Pensiones	\$ 7.296
Compañías de Seguros	\$ 1.941
Corredoras y AGFs	\$ 6.940
Otros Sectores	\$ 7.512
Total	\$ 44.397

Mercado Spot

En el periodo, se registró una actividad por un total de US\$44.397 millones, lo que representa un aumento de US\$5.718 millones, respecto de septiembre (Gráfico 4).

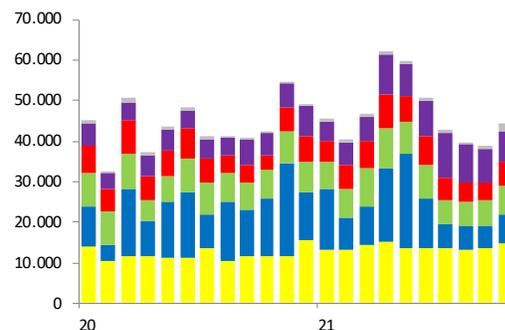
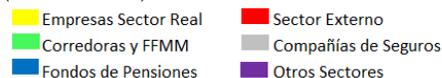
Este incremento se explicó, principalmente, por mayor flujo de los Fondos de Pensiones, Sector Externo, Compañías de Seguros y Empresa del Sector Real, que experimentaron variaciones de US\$1.556, US\$1.347, US\$1.320 US\$1.274 millones, respectivamente.

En el caso de la compra/venta interbancaria, esta presentó un volumen de US\$27.641 millones, equivalente a una disminución de US\$2.162, respecto de septiembre (US\$29.803) (Gráfico 5).

La profundidad del mercado spot en octubre fue de US\$72.038 millones (septiembre: US\$68.482).

Gráfico 4: Spot, transacciones del Mercado Cambiario Formal, según contraparte.

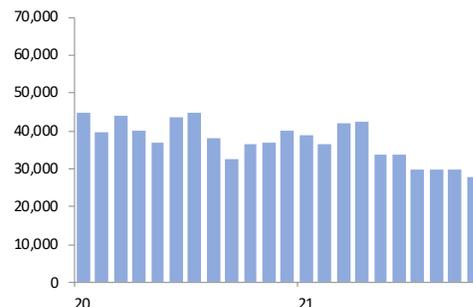
(millones de dólares)



Fuente: Banco Central de Chile.

Gráfico 5: Spot, suscripciones Intra Mercado Cambiario Formal.

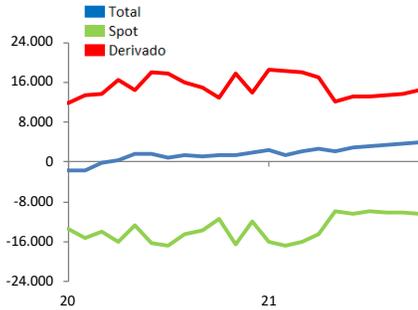
(millones de dólares)



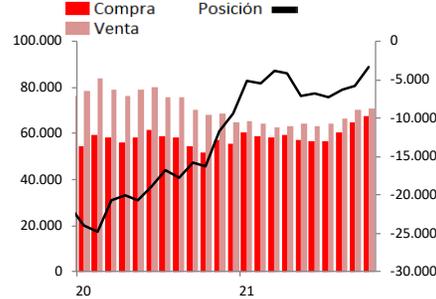
Fuente: Banco Central de Chile.

Anexo gráficos^(*)

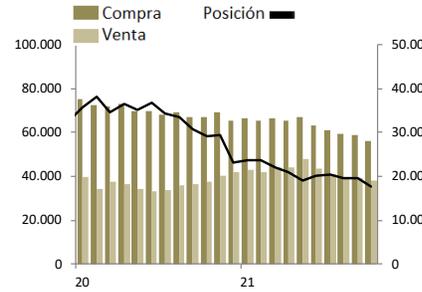
Posiciones netas (spot más derivados) del Mercado Cambiario Formal.
(millones de dólares)



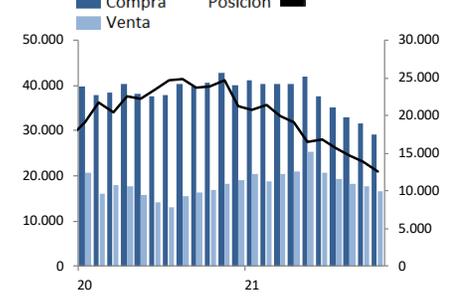
Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Sector Externo.
(millones de dólares)



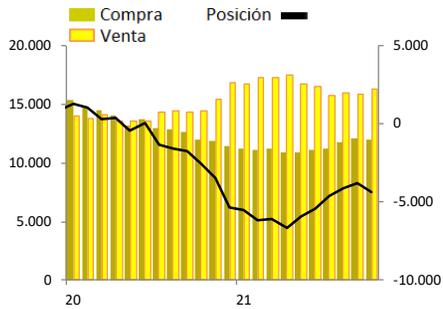
Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Sectores Locales.
(millones de dólares)



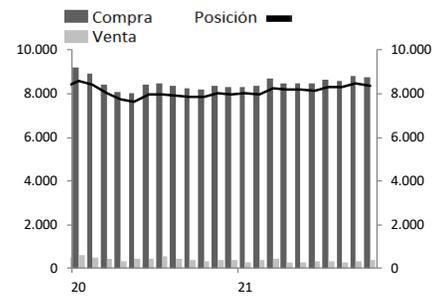
Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Fondos de Pensiones.
(millones de dólares)



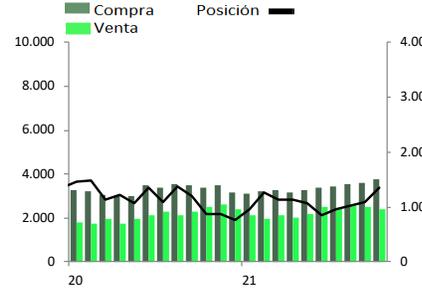
Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Empresas del Sector Real.
(millones de dólares)



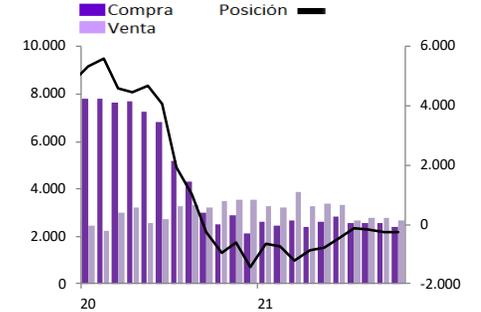
Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Compañías de Seguros.
(millones de dólares)



Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Corredoras y AGFs.
(millones de dólares)



Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Otros Sectores.
(millones de dólares)



Glosario Informe Estadísticas del Mercado Cambiario

Notas:

- 1) El BCCH recopila información de transacciones spot y de contratos de derivados que realizan las empresas bancarias y otras instituciones pertenecientes al Mercado Cambiario Formal (MCF), tanto de sus transacciones en el mercado local como en el mercado externo, según lo establecido en los Capítulos I y IX del Compendio de Normas de Cambios Internacionales.
- 2) Las cifras mensuales se revisan con un desfase de tres meses y 23 días, lo que significa que en cada publicación los datos correspondientes a los últimos tres meses son provisionales y sujetos a correcciones mensuales.

Glosario:

- **Administradoras Generales de Fondos (AGFs):** Corresponden a los fondos del mercado monetario y de aquellos de plazo superior a un año, junto con las Administradoras Generales de fondos, que se encuentran supervisados por la Comisión para el Mercado Financiero.
- **Compañías de Seguros:** Corresponde a las compañías de Seguros Generales y Seguros de Vida, que están bajo la supervisión de la Comisión para el Mercado Financiero.
- **Corredoras de Bolsa y Agencias de Valores:** Corresponden a las Corredoras de Bolsas y Agencias de Valores, fiscalizadas por la Comisión para el Mercado Financiero.
- **Empresas del Sector Real:** Corresponden a las empresas tanto públicas como privadas, incluidas las casas matrices que ejercen gestión sobre sus filiales.
- **Fondos de Pensiones:** Corresponde a los fondos administrados por las Administradoras de Fondos de Pensiones, registradas en la Superintendencia de Pensiones.
- **Interbancario:** Corresponde a las transacciones realizadas entre entidades pertenecientes al Mercado Cambiario Formal (MCF).
- **Mercado Cambiario Formal (MCF):** corresponde a las empresas bancarias y otras entidades autorizadas por el Banco Central de Chile, de acuerdo con el Capítulo III del Compendio de Normas de Cambios Internacionales.
- **Otros Sectores:** Corresponden a los Hogares, Gobierno, Banco Central y Otras Sociedades Financieras no contempladas en otros sectores. En el caso del Banco Central, se consideran los programas de intervención cambiaria y gestión de liquidez, ya sea mediante operaciones de compra/venta spot de moneda extranjera, FX Swaps, Swaps y Forwards de divisas, entre otros.
- **Posición de compra:** Son los contratos vigentes de compra de moneda extranjera a cambio de moneda local (Peso Chileno y Unidad de Fomento), que las entidades del Mercado Cambiario Formal mantienen con los distintos sectores, al cierre del periodo.
- **Posición de venta:** Son los contratos vigentes de venta de moneda extranjera a cambio de moneda local (Peso Chileno y Unidad de Fomento), que las entidades del Mercado Cambiario Formal mantienen con los distintos sectores, al cierre del periodo.
- **Posición Interbancaria:** Son los contratos vigentes de venta de moneda extranjera a cambio de moneda local (Peso Chileno y Unidad de Fomento), que las entidades del Mercado Cambiario Formal mantienen entre sí al cierre de cada periodo, contabilizados una sola vez.
- **Posición neta:** Es el saldo (expresado en montos nominales) de contratos de derivados vigentes al cierre de cada mes, considerando todos los instrumentos utilizados por las empresas bancarias y otras entidades que operan en el Mercado Cambiario Formal, siendo los más comunes los Forwards, FX Swaps, Cross Currency Swap y Opciones. Corresponde a la resta entre la posición de compra de moneda extranjera menos la posición de venta al cierre del periodo. Signo positivo indica posición compradora neta de moneda extranjera de las instituciones del Mercado Cambiario Formal, mientras que signo negativo indica posición vendedora neta de moneda extranjera del MCF, desglosado por los distintos sectores.
- **Sector Externo:** Corresponden a contrapartes no residentes.
- **Suscripción:** Es el volumen (flujo), expresado en montos nominales, de contratos de derivados pactados durante el periodo, considerando todos los instrumentos utilizados por las empresas bancarias y otras entidades que operan en el Mercado Cambiario Formal, siendo los más comunes los Forwards, FX Swaps, Cross Currency Swap y Opciones.
- **Suscripción Total:** Corresponde al volumen transado de compra más venta de moneda extranjera a cambio de pesos chilenos y unidades de fomento, durante un periodo de tiempo, realizado por las entidades del Mercado Cambiario Formal (MCF).
- **Transacciones Spot:** Es el volumen (flujo) de compra y ventas contado de moneda extranjera a cambio de pesos chilenos realizadas durante el periodo, efectuadas por las empresas bancarias y otras entidades que operan en el Mercado Cambiario Formal, con las distintas contrapartes del mercado local y del mercado externo.

Gráficos Informe:

(G1): Derivados posiciones netas, según contraparte: Corresponde a las posiciones netas totales según sector de contraparte, para el periodo. Si su valor es positivo significa que el Mercado Cambiario Formal (MCF) tiene compromisos netos de compra a futuro de divisas, con ese sector en particular. En cambio, si su valor es negativo el MCF tiene promesas de venta neta de moneda extranjera. La Posición neta total se presenta en el eje derecho del gráfico.

(G2): Derivados, suscripciones del Mercado Cambiario Formal, según contraparte: Presenta el total de contratos de compra y venta suscritos por el MCF con las distintas contrapartes. En el eje positivo se identifican las suscripciones de contratos de compra y en el eje negativo las suscripciones de contratos de venta de moneda extranjera.

(G3) Gráfico 3: Spot, transacciones del Mercado Cambiario Formal, según contraparte: Presenta el total de compra y venta transados por el MCF con las distintas contrapartes, para el periodo. En el eje positivo se identifican las compras de moneda extranjera y en el eje negativo las ventas.

Glosario Informe Estadísticas del Mercado Cambiario

Más información en ["Publicación de Estadísticas Cambiarias del Banco Central de Chile"](#) de G. Acharan y J.M.Villena, correspondiente a la Serie de Estudios Económicos Estadísticos, N°86, Banco Central de Chile, abril 2011.

Este documento es preparado por la División Estadísticas.