

Informe Mensual *Junio 2022*

Estadísticas del Mercado de Derivados y Spot

A continuación, se presentan las principales estadísticas cambiarias del Mercado Cambiario Formal (MCF), con datos actualizados a junio de 2022 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

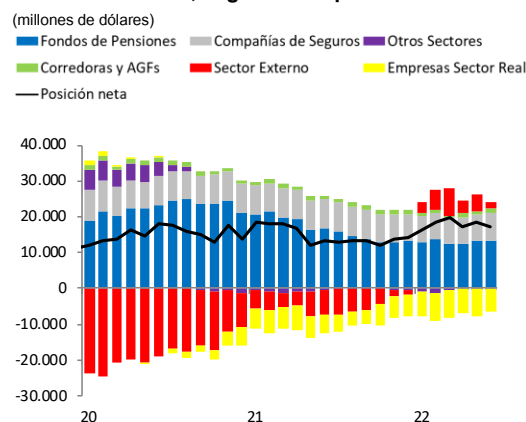
Posiciones netas, según contraparte (millones de dólares)	
Sector Externo	\$ 1.401
Empresas Sector Real	\$ -6.369
Fondos de Pensiones	\$ 13.462
Compañías de Seguros	\$ 7.809
Corredoras y AGFs	\$ 1.246
Otros Sectores	\$ -121
Total	\$ 17.429

Mercado de Derivados, posiciones netas

En junio, la posición compradora neta de moneda extranjera a futuro del Mercado Cambiario Formal (MCF) fue de US\$17.429 millones (mayo: US\$18.405) (Gráfico 1 y anexo).

Destacó la caída de la posición compradora con el Sector Externo por US\$2.939 millones, alcanzando los US\$1.401 millones, lo que refleja que los no residentes están tomando menores posiciones en moneda local. Por otra parte, la posición vendedora a las Empresas del Sector Real finalizó el mes en US\$6.369 millones, lo que implicó una disminución de US\$1.156 millones respecto al mes de mayo.

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



Mercado de Derivados, suscripciones

Suscripciones Derivados, según contraparte (millones de dólares)	
Sector Externo	\$ 57.521
Empresas Sector Real	\$ 9.996
Fondos de Pensiones	\$ 10.156
Compañías de Seguros	\$ 1.361
Corredoras y AGFs	\$ 3.554
Otros Sectores	\$ 3.829
Total	\$ 86.417

Durante el mes, las suscripciones totales de derivados fueron de US\$86.417 millones (mayo: US\$85.453). En este periodo, se transaron mayores contratos a futuro con el Sector Externo y las AFP, al negociarse US\$57.521 y US\$ 10.156 millones (mayo: US\$56.138 y US\$ 9.849), respectivamente. En tanto se observó una disminución de la actividad con las Corredoras de Bolsa y AGF y las Compañías de seguros, por US\$602 y US\$100 millones, respectivamente. (Gráfico 2).

Por su parte, la actividad entre entidades del MCF fue de US\$20.644 millones, lo que representó una disminución de US\$1.832 millones respecto del periodo anterior (Gráfico 3).

En consecuencia, durante junio 2022 disminuyó la profundidad del mercado de derivados, al registrar transacciones por US\$107.062 millones (mayo: US\$107.929).

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

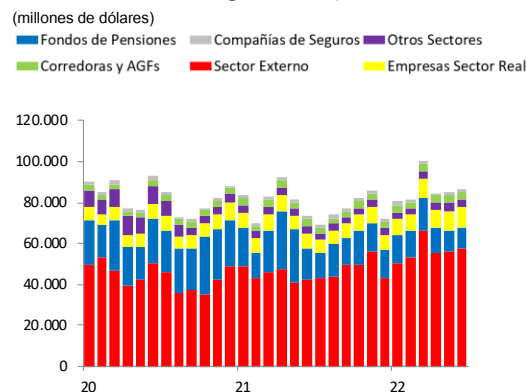
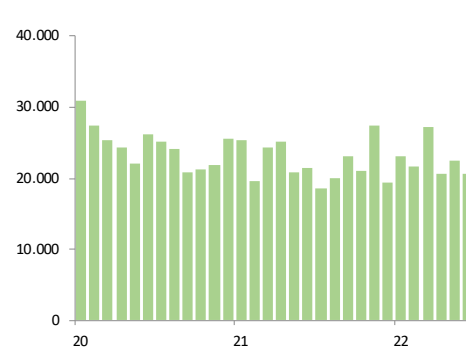


Gráfico 3: Derivados, suscripciones entre entidades del Mercado Cambiario Formal.



Mercado Spot

Transacciones Spot, según contraparte (millones de dólares)	
Sector Externo	\$ 10.513
Empresas Sector Real	\$ 17.265
Fondos de Pensiones	\$ 10.102
Compañías de Seguros	\$ 1.461
Corredoras y AGFs	\$ 8.550
Otros Sectores	\$ 4.979
Total	\$ 52.869

En el mercado spot de divisas se efectuaron operaciones por US\$52.869 millones, lo significa una caída de US\$1.270 millones respecto del mes previo.

Los Fondos de Pensiones disminuyeron su nivel de actividad de compra/venta de monedas extranjeras, efectuando durante el mes US\$10.102 millones (mayo: US\$15.201) (Gráfico 4). Esta menor actividad fue en parte contrarrestada por un incremento del volumen transado con el Sector Externo y con Otros Sectores, los que realizaron operaciones por US\$10.513 y US\$4.979 millones respectivamente (mayo: US\$8.431 y US\$3.784).

En tanto la actividad spot entre entidades del MCF presentó un incremento de US\$1.618 millones, al transarse US\$40.736 millones.

Por último, la profundidad mensual del Mercado Cambiario Formal spot durante junio fue de US\$93.605 millones (mayo: US\$93.257).

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

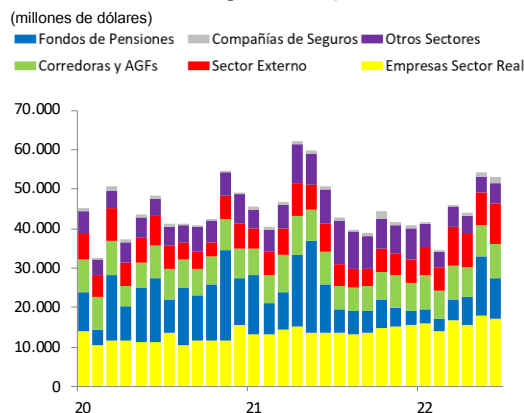
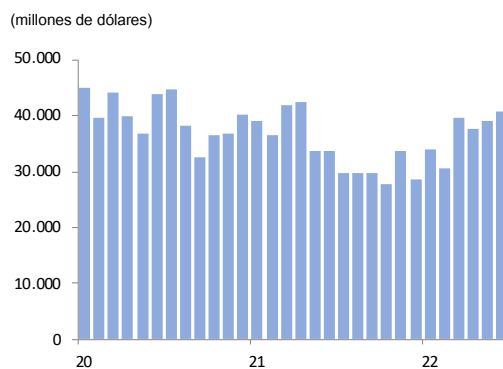
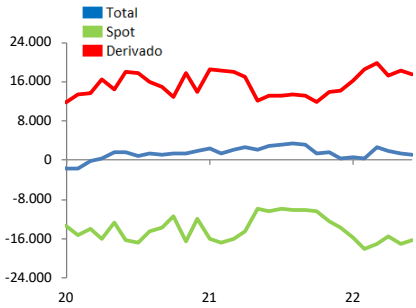


Gráfico 5: Spot, transacciones entre entidades del Mercado Cambiario Formal.



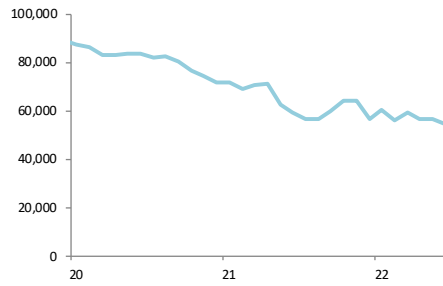
Anexo gráfico

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



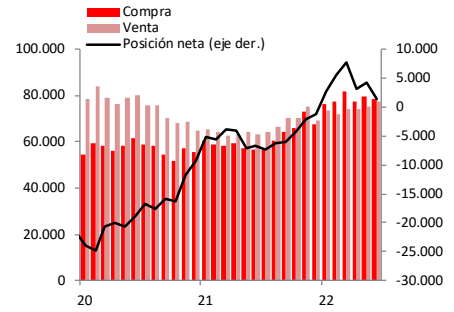
[Ver datos](#)

Derivados. Posición entre entidades del Mercado Cambiario Formal.
(millones de dólares)



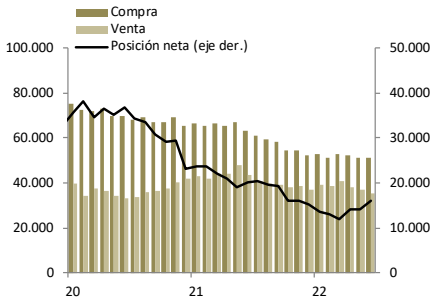
[Ver datos](#)

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



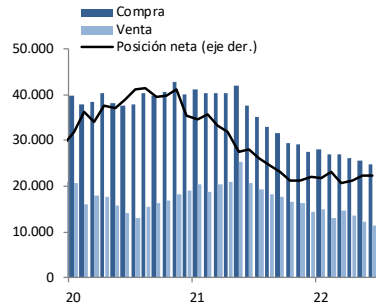
[Ver datos](#)

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



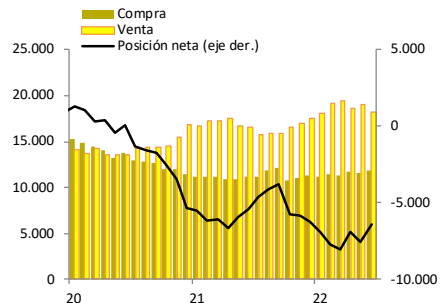
[Ver datos](#)

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



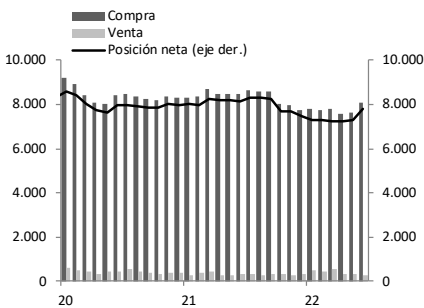
[Ver datos](#)

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



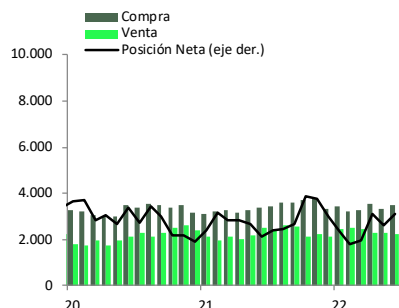
[Ver datos](#)

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



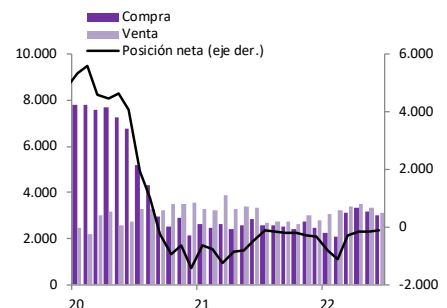
[Ver datos](#)

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



[Ver datos](#)

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



[Ver datos](#)

Glosario Informe Estadísticas del Mercado de Derivados y Spot

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 la normativa vigente del Compendio de Normas Financieras y del Compendio de Normas de Cambios Internacionales. Las entidades que forman parte del MCF son las empresas bancarias y las otras personas jurídicas autorizadas por el Banco Central de Chile para formar parte del MCF y que están indicadas en el Capítulo III 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 provisorios y sujetos a correcciones mensuales.

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 compras más ventas suscritos por el MCF con las distintas contrapartes.

(G3) Gráfico: Derivados, suscripciones entre entidades que son miembros del Mercado Cambiario Formal, las cuales son contabilizadas una sola vez.

(G4) Gráfico: 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.

(G5) Gráfico: Spot, transacciones Intra Mercado Cambiario Formal, las que son contabilizadas una sola vez.

Glosario:

- **Administradoras Generales de Fondos (AGF):** Corresponden a los fondos del mercado monetario y de aquello de plazo superior a un año, junto con las Administradoras Generales de fondos, que se encuentran supervisados por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).
- **Compañías de Seguros:** Corresponde a las compañías de Seguros Generales y Seguros de Vida, que están bajo la supervisión de la CMF.
- **Corredoras de Bolsa y Agencias de Valores:** Corresponden a las Corredoras de Bolsas y Agencias de Valores, fiscalizadas por la CMF.
- **Empresas del Sector Real:** Corresponden a las empresas no financieras 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.
- **Mercado Cambiario Formal (MCF):** corresponde a las empresas bancarias y otras personas jurídicas 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 las otras clasificaciones. 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 MCF, 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 MCF, 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 en Chile

Glosario Informe Estadísticas del Mercado de Derivados y Spot

- **Suscripción:** Es el volumen (flujo), expresado en montos nacionales, 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 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 MCF, con las distintas contrapartes del mercado local y del mercado externo.

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.