

Informe Mensual *Octubre 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 octubre 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	\$ -7.729
Empresas Sector Real	\$ -5.165
Fondos de Pensiones	\$ 11.496
Compañías de Seguros	\$ 7.986
Corredoras y AGF	\$ 642
Otros Sectores	\$ 8.086
Total	\$ 15.317

Mercado de Derivados, montos vigentes netos

En octubre 2022, la posición compradora neta de monedas extranjeras a futuro del Mercado Cambiario Formal (MCF) fue de US\$15.317 millones (septiembre: US\$14.474). (Gráfico 1 y anexo).

Esta alza fue principalmente explicada por la variación en el monto vigente de venta a futuro al Sector Externo en US\$2.207 millones, alcanzando a US\$7.729 millones (septiembre: US\$9.936). En tanto, con los Fondos de Pensiones la posición vigente de compra cayó en US\$1.260 millones, terminando el mes con US\$11.496 millones (septiembre: US\$12.756).

Mercado de Derivados, Compras/Ventas

Suscripciones Derivados, según contraparte (millones de dólares)	
Sector Externo	\$ 41.813
Empresas Sector Real	\$ 8.174
Fondos de Pensiones	\$ 7.967
Compañías de Seguros	\$ 1.950
Corredoras y AGF	\$ 3.323
Otros Sectores	\$ 12.638
Total	\$ 75.865

En el mes, la profundidad del mercado de derivados sobre tipos de cambio fue de US\$100.547 millones (septiembre: US\$110.810). Este valor incluye las transacciones entre moneda local (CLP y UF) y monedas extranjeras que son realizados con terceros (los sectores de contraparte) más las operaciones interbancarias, las cuales son contabilizadas una sola vez.

Se observó una reducción de la actividad con los terceros en US\$10.218 millones, registrando durante el mes un total de US\$75.865 millones (septiembre: US\$86.083). Destacaron las caídas con los No Residentes en US\$6.936 millones y con los Fondos de Pensiones en US\$2.966 millones, con quienes el monto negociado fue de US\$41.813 millones (septiembre: US\$48.749) y US\$7.967 millones (septiembre: US\$10.933), respectivamente. (Gráfico 2).

Por su parte, el volumen transado entre entidades del MCF fue de US\$24.681 millones (septiembre: US\$24.727) (Gráfico 3).

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

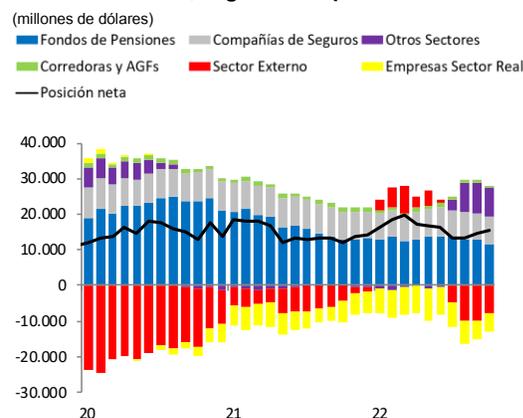


Gráfico 2: Derivados, suscripciones del Mercado Cambiario Formal, según contraparte.

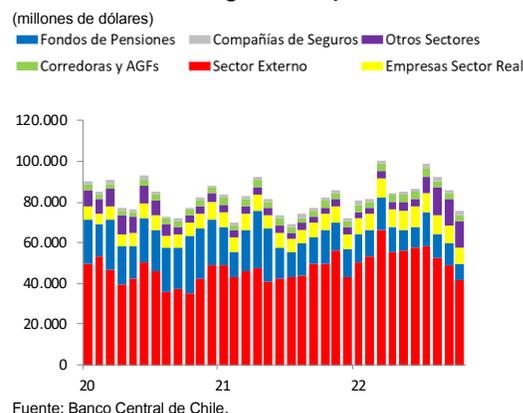
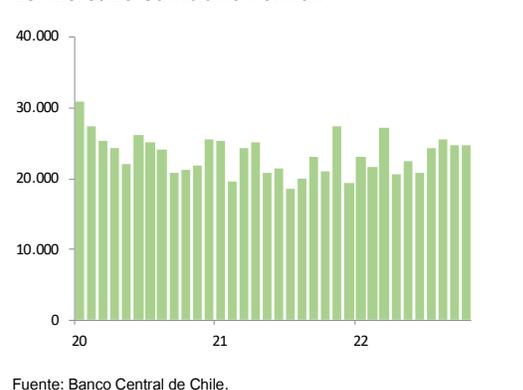


Gráfico 3: Derivados, suscripciones entre entidades del Mercado Cambiario Formal.



Mercado Spot

Transacciones Spot, según contraparte (millones de dólares)	
Sector Externo	\$ 10.882
Empresas Sector Real	\$ 16.362
Fondos de Pensiones	\$ 5.119
Compañías de Seguros	\$ 1.167
Corredoras y AGF	\$ 8.030
Otros Sectores	\$ 3.548
Total	\$ 45.109

Durante octubre 2022, el monto total transado en el mercado cambiario spot fue de US\$83.679 millones (septiembre: US\$84.330). Estas transacciones consideran las compras/ventas de monedas extranjeras a cambio de pesos chilenos realizadas por las entidades del MCF, incluyendo las operaciones interbancarias. (Gráfico 4).

La actividad con terceros fue de US\$45.109 millones, disminuyendo en US\$2.677 millones respecto de septiembre, explicado por reducciones en las transacciones con los Fondos de Pensiones y con Otros Sectores, quienes transaron US\$5.119 millones (septiembre: US\$8.338) y US\$3.548 millones (septiembre: US\$5.515), respectivamente. Estas variaciones fueron parcialmente compensadas por un alza de los montos negociados con las Empresas del Sector Real por US\$16.362 millones durante el mes (septiembre: US\$14.735).

El volumen transado entre entidades del MCF fue de US\$38.570 millones, lo que representó un aumento de US\$2.026 millones respecto del mes anterior. (Gráfico 5).

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

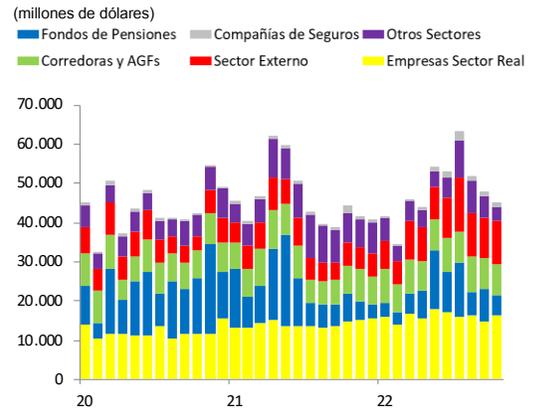
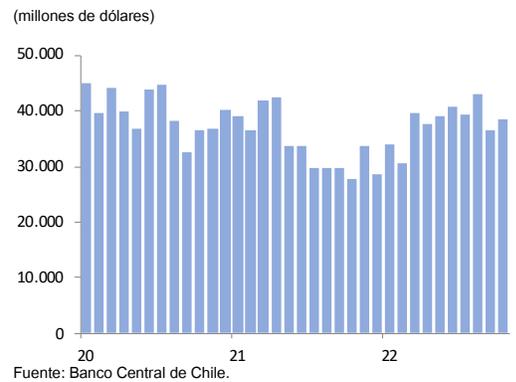
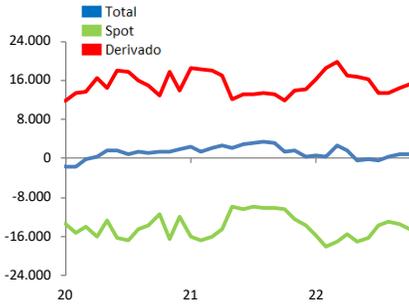


Gráfico 5: Spot, transacciones entre entidades del Mercado Cambiario Formal.

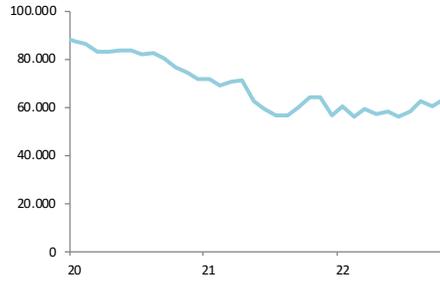


Anexo gráficos

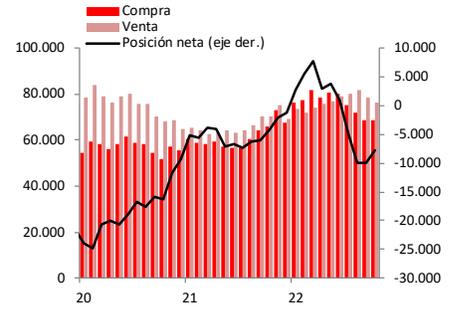
Posiciones netas (spot más derivados) del Mercado Cambiario Formal.
(millones de dólares)



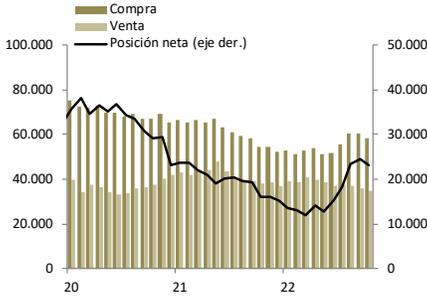
Derivados. Posición entre entidades del Mercado Cambiario Formal.
(millones de dólares)



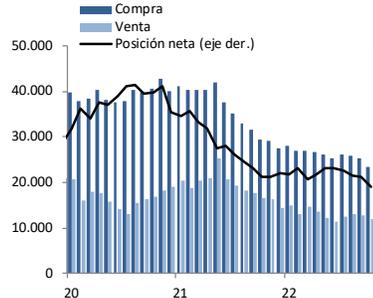
Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Sector Externo.
(millones de dólares)



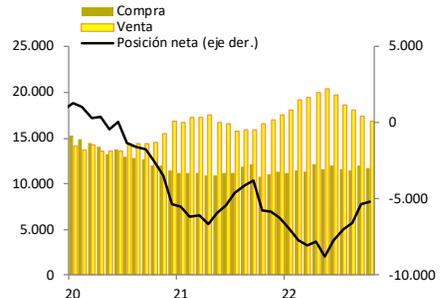
Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Sectores Locales.
(millones de dólares)



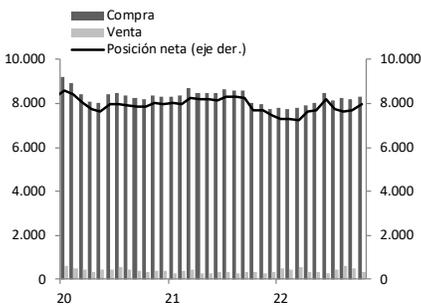
Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Fondos de Pensiones.
(millones de dólares)



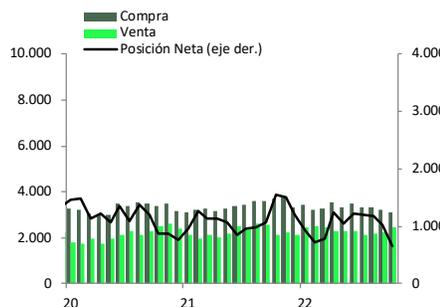
Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Empresas del Sector Real.
(millones de dólares)



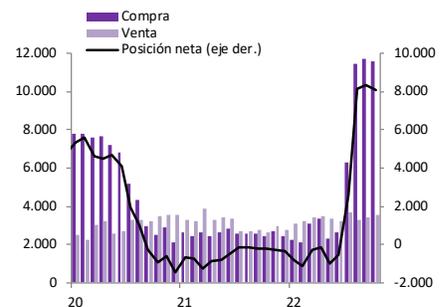
Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Compañías de Seguros.
(millones de dólares)



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



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



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:** Es el monto vigente de compras a futuro 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:** Es el monto vigente de ventas a futuro 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:** Es el monto vigente 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, contabilizando el monto de cada operación una sola vez.
- **Posición neta:** Corresponde a la resta entre la posición de compra de moneda extranjera menos la posición de venta al cierre del periodo. Signo positivo indica que la posición compradora neta de moneda extranjera de las instituciones del MCF es mayor que la de ventas, mientras que signo negativo indica que la posición vendedora neta de moneda extranjera del MCF, es mayor.
- **Sector Externo:** Corresponden a contrapartes no residentes en Chile
- **Suscripción:** Es el monto total negociado en un periodo de tiempo, 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.

Glosario Informe Estadísticas del Mercado de Derivados y Spot

- **Transacciones Spot:** Es el volumen 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.