

Informe Mensual *Julio 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 julio 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	\$ -4.499
Empresas Sector Real	\$ -7.574
Fondos de Pensiones	\$ 13.985
Compañías de Seguros	\$ 8.109
Corredoras y AGFs	\$ 1.223
Otros Sectores	\$ 3.321
Total	\$ 14.563

Mercado de Derivados, posiciones netas

En julio, la posición compradora neta de monedas extranjeras a futuro del Mercado Cambiario Formal (MCF) experimentó una disminución de US\$2.590 millones, alcanzando un nivel de US\$14.563 millones (junio: US\$17.153) (Gráfico 1 y anexo).

Destacó el cambio en la posición con el Sector Externo, variando desde una posición compradora de US\$1.187 millones en el mes de junio a una vendedora de US\$4.499 millones al cierre de julio, lo que es equivalente a que los no residentes están tomando posiciones de compra en monedas extranjeras. Por otra parte, la posición compradora con los Otros Sectores aumentó en US\$3.367 millones, producto de las compras de dólares a futuro efectuadas al Banco Central de Chile, al cerrar el mes en US\$3.321 millones (junio: -US\$46).

Suscripciones Derivados, según contraparte (millones de dólares)	
Sector Externo	\$ 58.463
Empresas Sector Real	\$ 9.960
Fondos de Pensiones	\$ 16.263
Compañías de Seguros	\$ 1.839
Corredoras y AGFs	\$ 4.143
Otros Sectores	\$ 7.790
Total	\$ 98.459

Mercado de Derivados, suscripciones

Durante julio 2022, se observó un mayor nivel de actividad que en los meses previos, con suscripciones totales de derivados de US\$98.459 millones (junio: US\$86.787). Destaca el crecimiento de la participación de los Fondos de Pensiones con US\$16.263 millones (junio: US\$10.156) y de Otros Sectores con US\$7.790 millones (junio: US\$4.045). Este último es producto de las operaciones forward y swaps de divisas efectuadas con el Banco Central (Gráfico 2).

Por su parte, la actividad entre entidades del MCF fue de US\$24.352 millones, lo que representó un incremento de US\$3.546 millones respecto del mes anterior (Gráfico 3).

En consecuencia, durante julio 2022 aumentó la profundidad del mercado de derivados, al registrar transacciones por US\$122.810 millones (junio: US\$107.593).

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

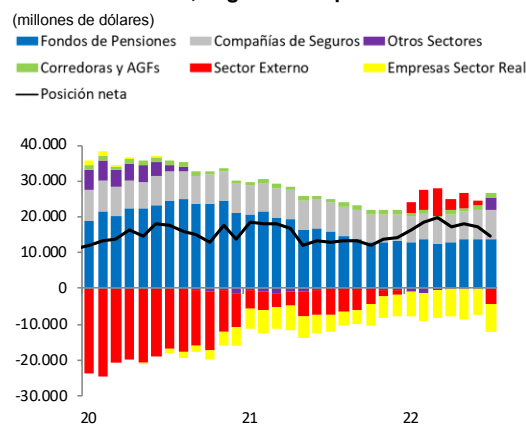


Gráfico 2: Derivados, suscripciones del Mercado Cambiario Formal, según contraparte.

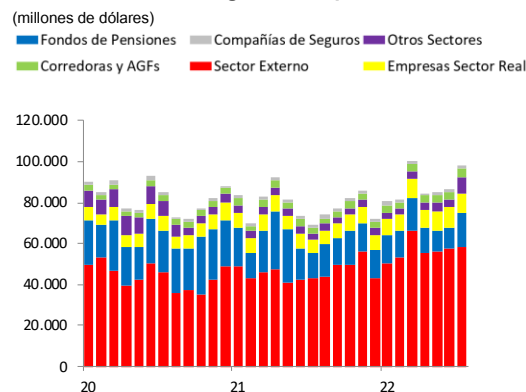
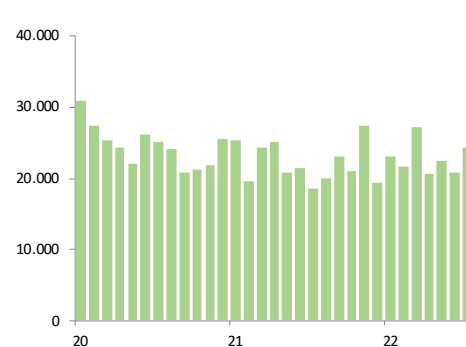


Gráfico 3: Derivados, suscripciones entre entidades del Mercado Cambiario Formal.



Mercado Spot

Transacciones Spot, según contraparte (millones de dólares)	
Sector Externo	\$ 13.668
Empresas Sector Real	\$ 16.033
Fondos de Pensiones	\$ 13.641
Compañías de Seguros	\$ 2.017
Corredoras y AGFs	\$ 7.964
Otros Sectores	\$ 9.819
Total	\$ 63.142

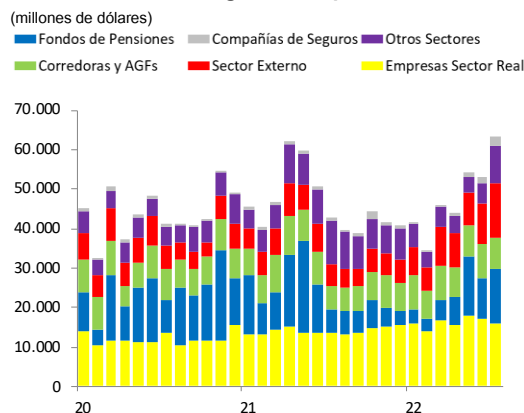
En el mercado spot de divisas se observó en julio 2022 un incremento en el volumen de transacciones registrando suscripciones totales de US\$63.142 millones (junio: US\$52.864).

Lo anterior fue explicado por un crecimiento de Otros Sectores el que alcanzó operaciones por US\$9.819 millones (junio: US\$4.979) producto de las compras efectuadas al Ministerio de Hacienda y al Banco Central. Adicionalmente, hubo mayor actividad de los Fondos de Pensiones por la gestión de su cartera de inversiones en el exterior y por las transacciones de No Residentes, con aumentos de US\$3.539 y US\$3.160, respectivamente.

En tanto la actividad spot entre entidades del MCF presentó una disminución de US\$1.412 millones, al transarse US\$39.324 millones.

Por último, la profundidad mensual del Mercado Cambiario Formal spot durante julio fue de US\$102.466 millones (junio: US\$93.600).

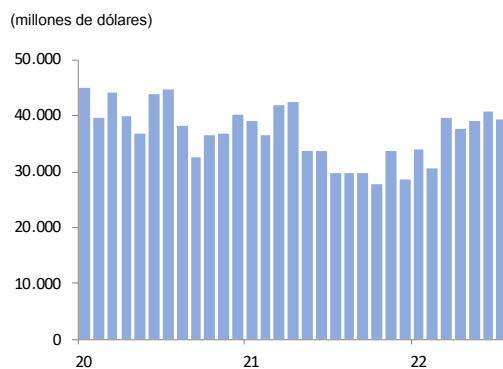
Gráfico 4: Spot, transacciones del Mercado Cambiario Formal, según contraparte.



Fuente: Banco Central de Chile.

[Ver datos](#)

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

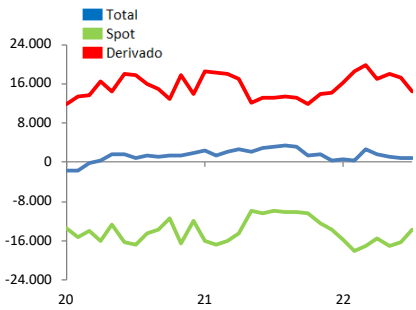


Fuente: Banco Central de Chile.

[Ver datos](#)

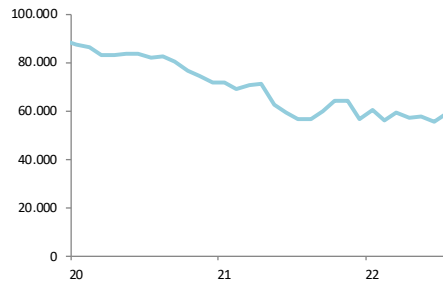
Anexo gráfico

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



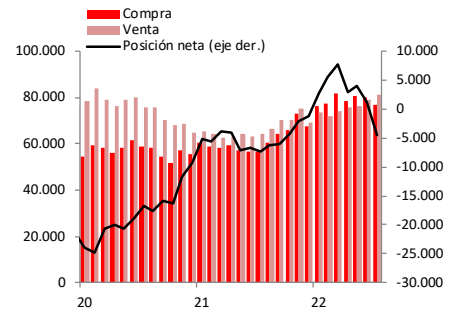
[Ver datos](#)

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



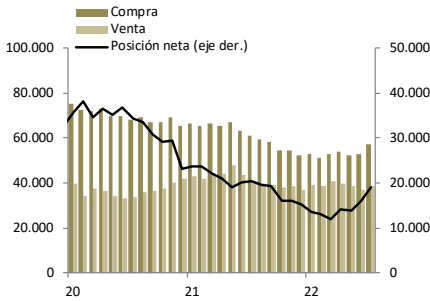
[Ver datos](#)

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



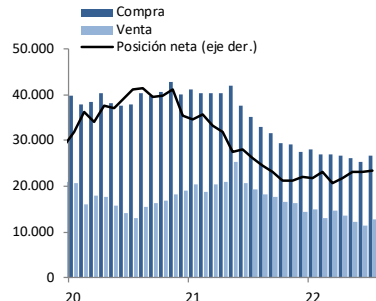
[Ver datos](#)

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



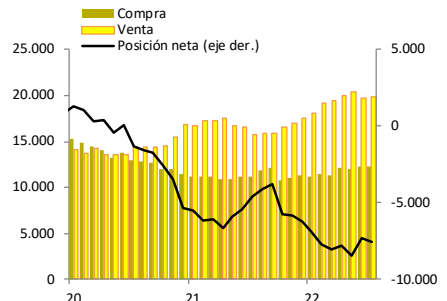
[Ver datos](#)

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



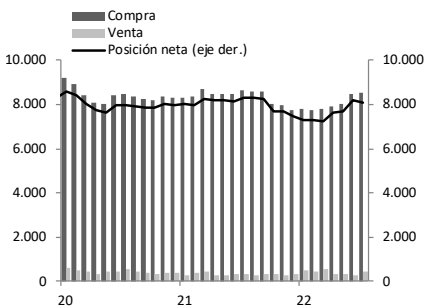
[Ver datos](#)

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



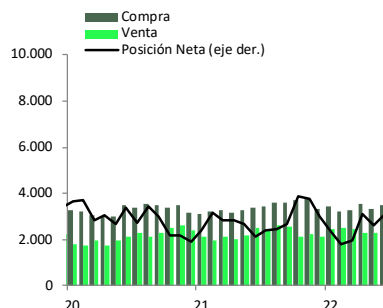
[Ver datos](#)

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



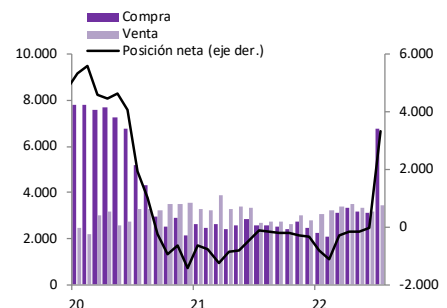
[Ver datos](#)

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.