

Mercado de derivados financieros en Chile



SIID-TR

Sistema Integrado de Información
sobre Transacciones de Derivados

Nicole Delpiano, Jefe de grupo SIID-TR

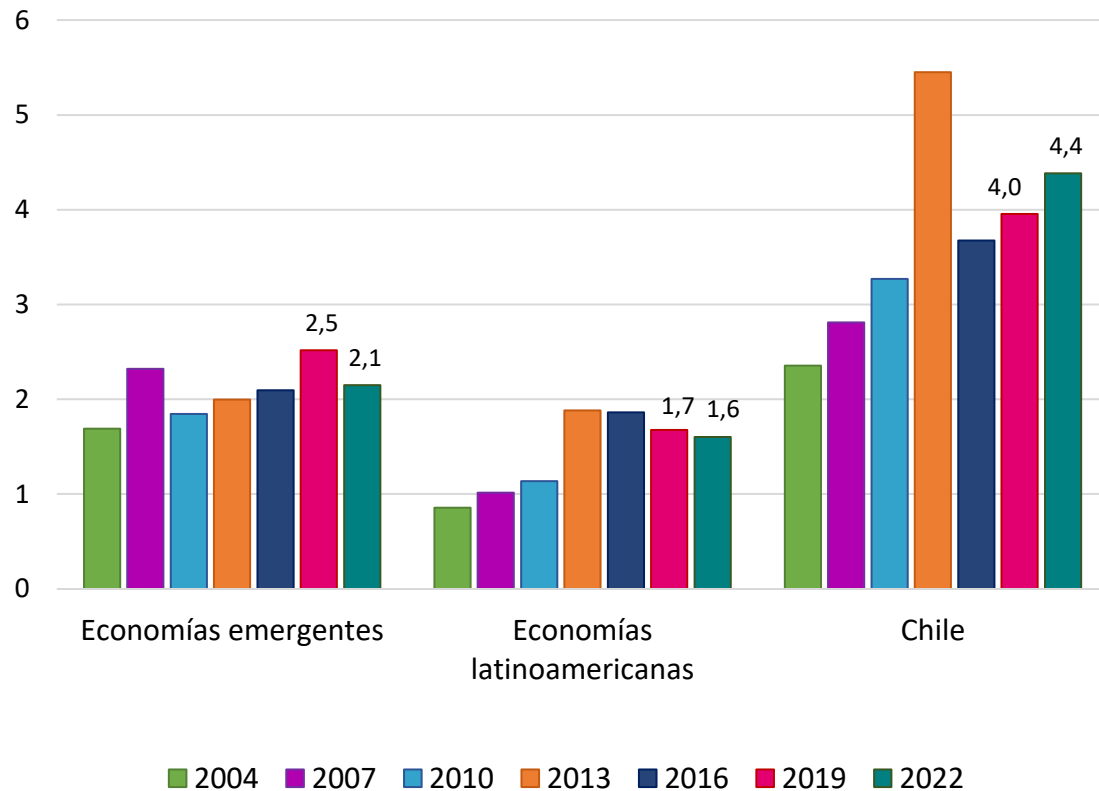
Agosto, 2023

Agenda

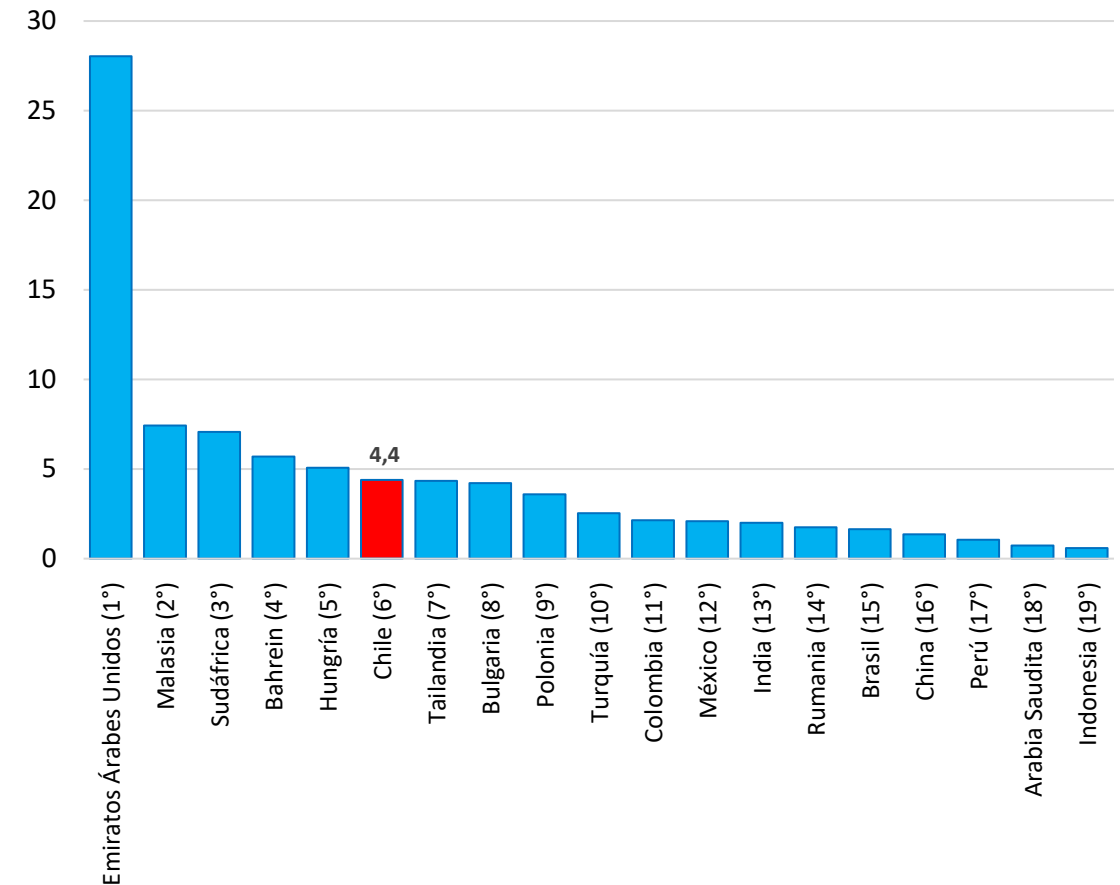
- Antecedentes
- Mercado de derivados FX
- Mercado de derivados sobre tasas de interés
- Mercado de derivados UF/CLP

La profundidad del mercado chileno de derivados FX es de aproximadamente 4,4 puntos del PIB, cifra por sobre el promedio de las economías emergentes y latinoamericanas.

Profundidad del mercado de derivados FX
(transacciones anuales/PIB)

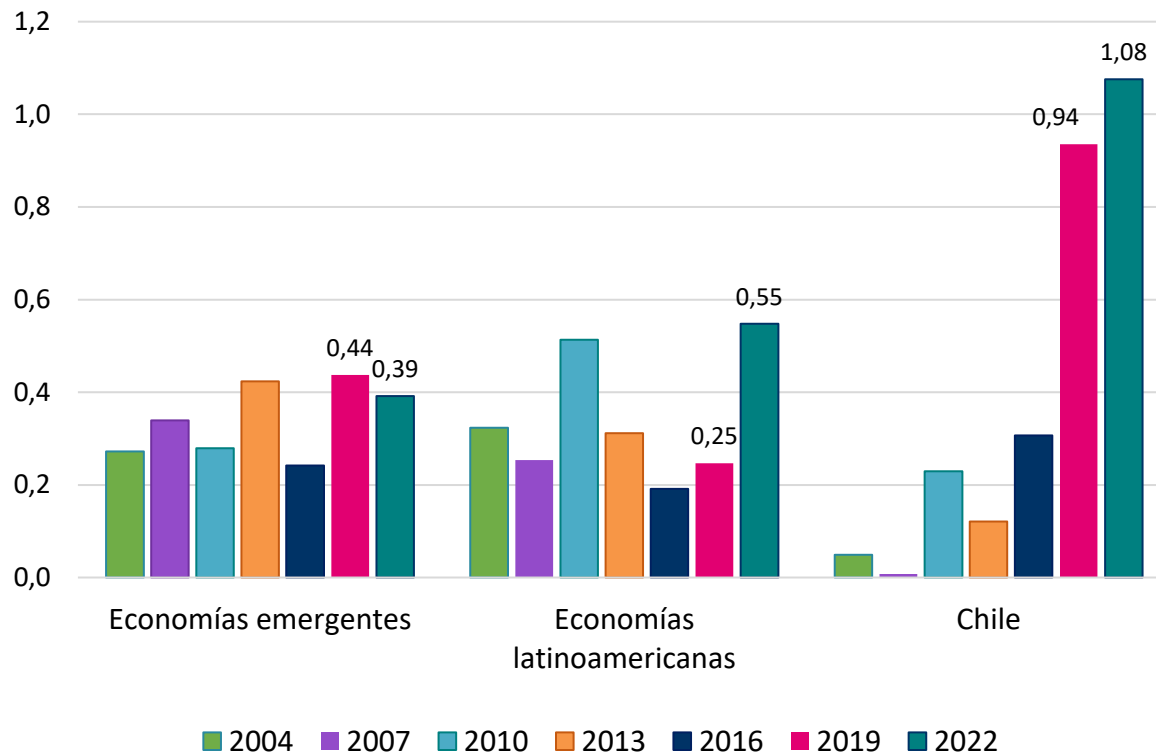


**Profundidad del mercado derivados FX -
Economías emergentes, abril 2022**
(transacciones anuales/PIB)

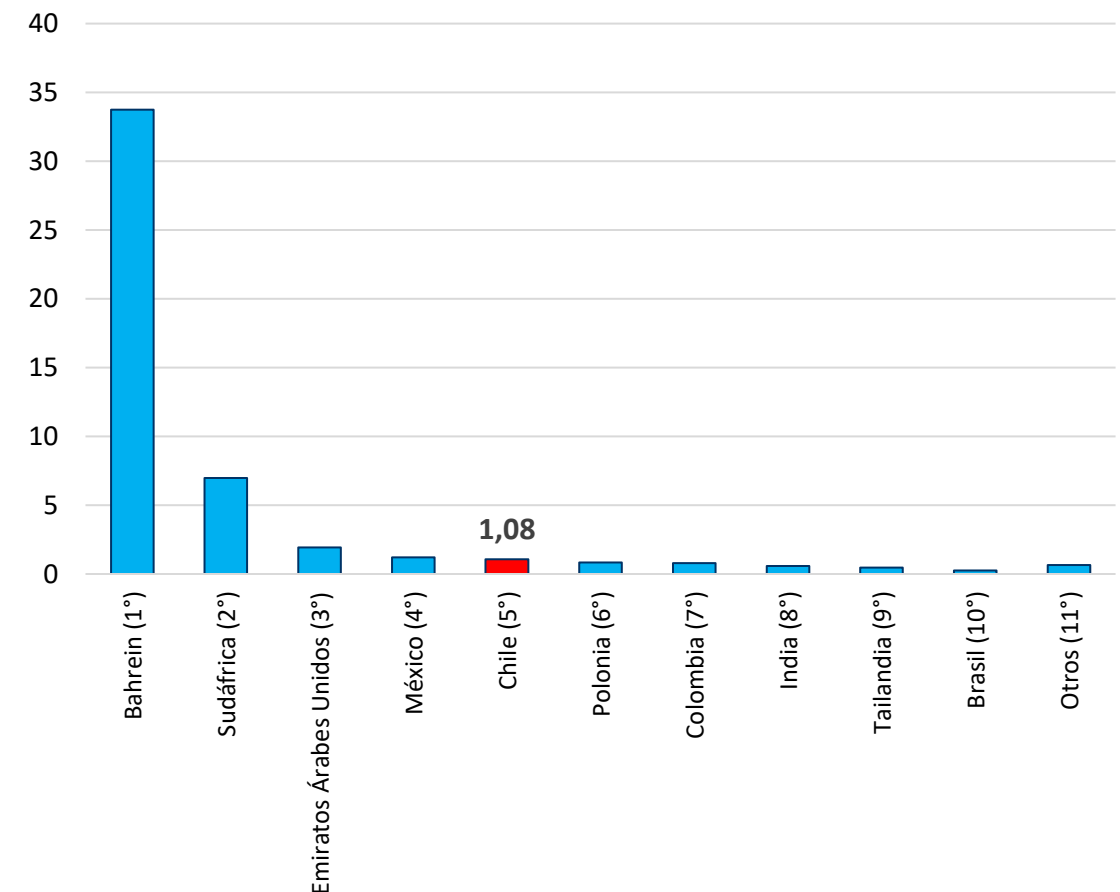


El mercado de derivados sobre tasas de interés de Chile también destaca por sobre el promedio de países emergentes, con un crecimiento significativo en los últimos años.

Profundidad del mercado de derivados sobre tasas de interés
(transacciones anuales/PIB)



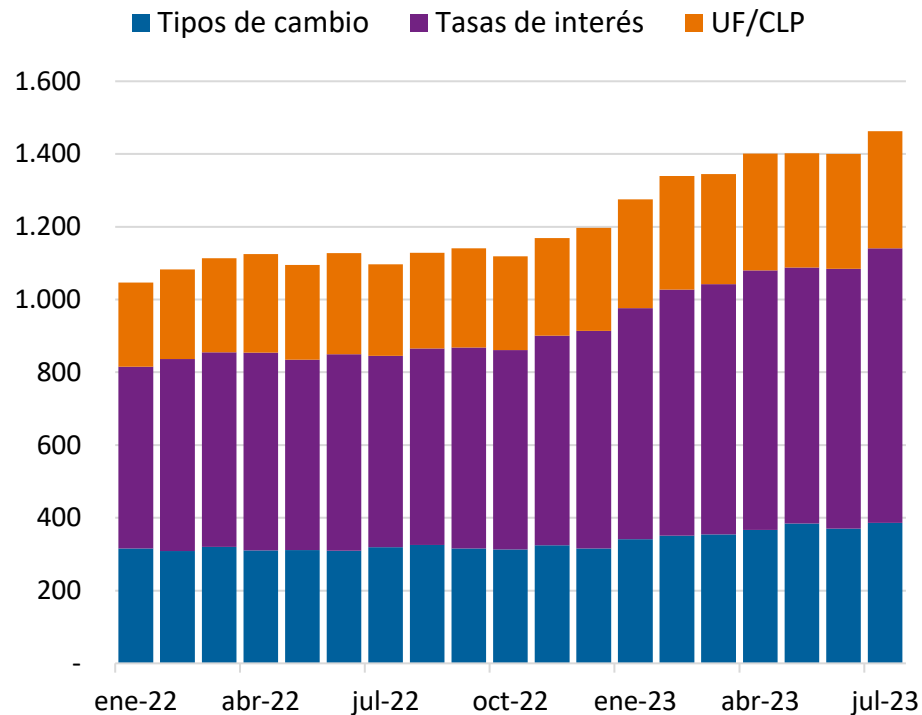
Profundidad de mercado de derivados sobre tasas de interés - Economías emergentes, abril 2022
(transacciones anuales/PIB)



En la cartera vigente de bancos, predominan las operaciones sobre tasas de interés. Mientras que en términos de actividad, el mayor volumen transado es en FX, debido a que la mayoría de estas negociaciones son de corto plazo.

Bancos. Montos vigentes por activo subyacente

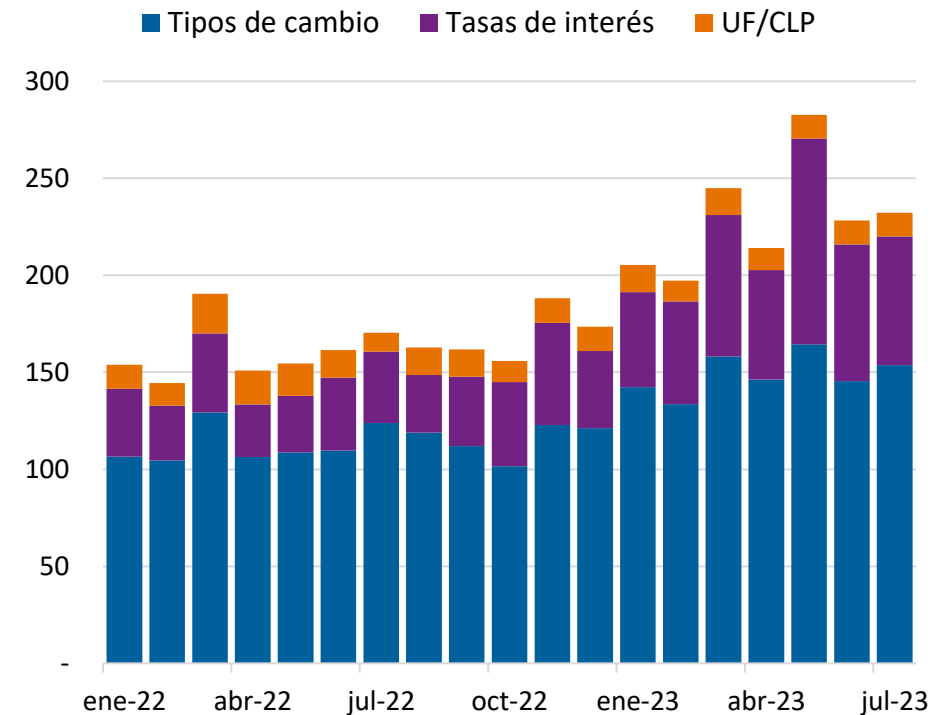
(millones de dólares)



Fuente: Banco Central de Chile

Bancos. Montos transados por activo subyacente

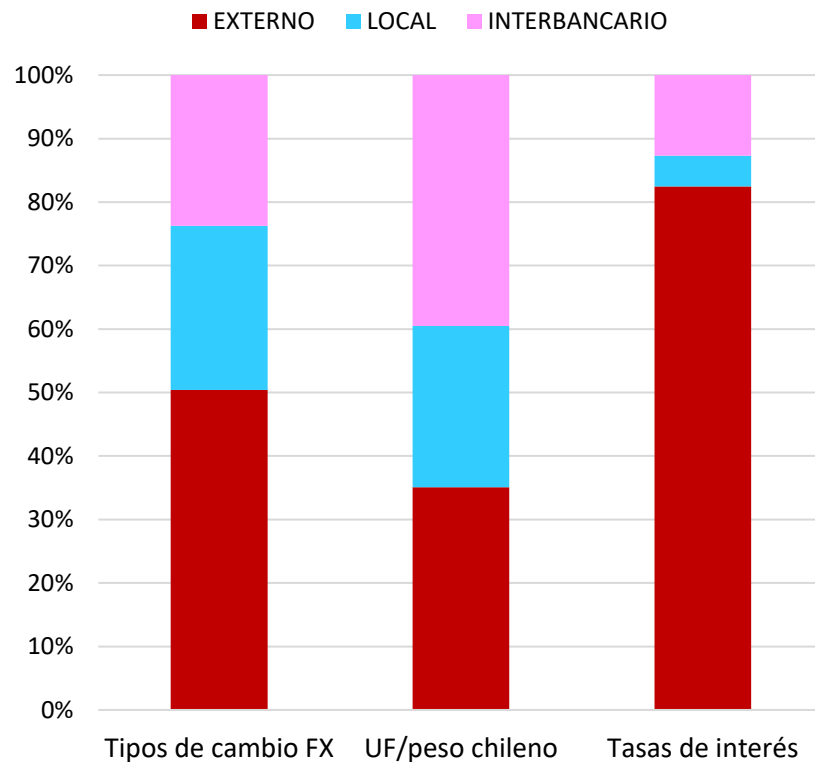
(millones de dólares)



Fuente: Banco Central de Chile

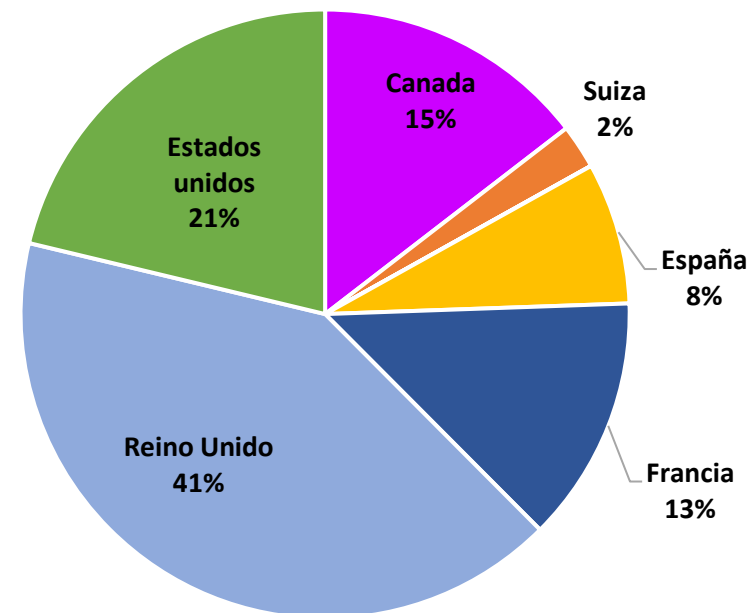
El sector externo tiene una importante participación en el mercado chileno, destacando a las contrapartes residentes en Reino Unido y Estados Unidos, donde se ubican los mayores centros financieros del mundo.

Bancos. % Sectores de contrapartes,
Montos transados en 2022



Fuente: Banco Central de Chile

Bancos. % Países en derivados *cross border*,
Montos transados en 2022



Fuente: Banco Central de Chile

El uso de entidades de contraparte central implica beneficios para el mercado de derivados, por la reducción de riesgos inherentes a la compensación y liquidación.

Mercado local



Mercado externo



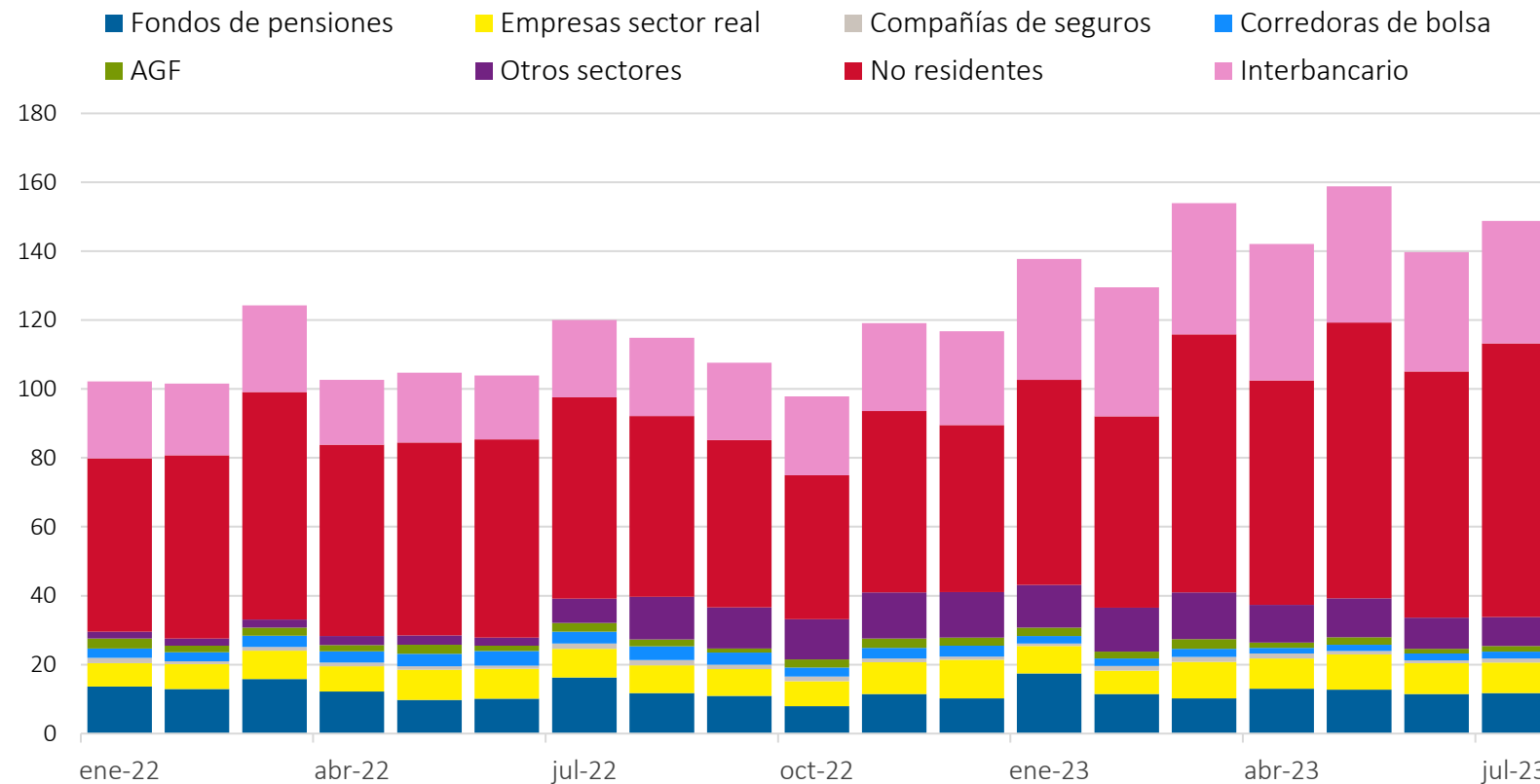


Mercado de Derivados FX

Diversos sectores participan en el mercado FX. En términos de actividad, el más importante son los No residentes.

Bancos. Montos transados en derivados USD/CLP, por sector de contraparte

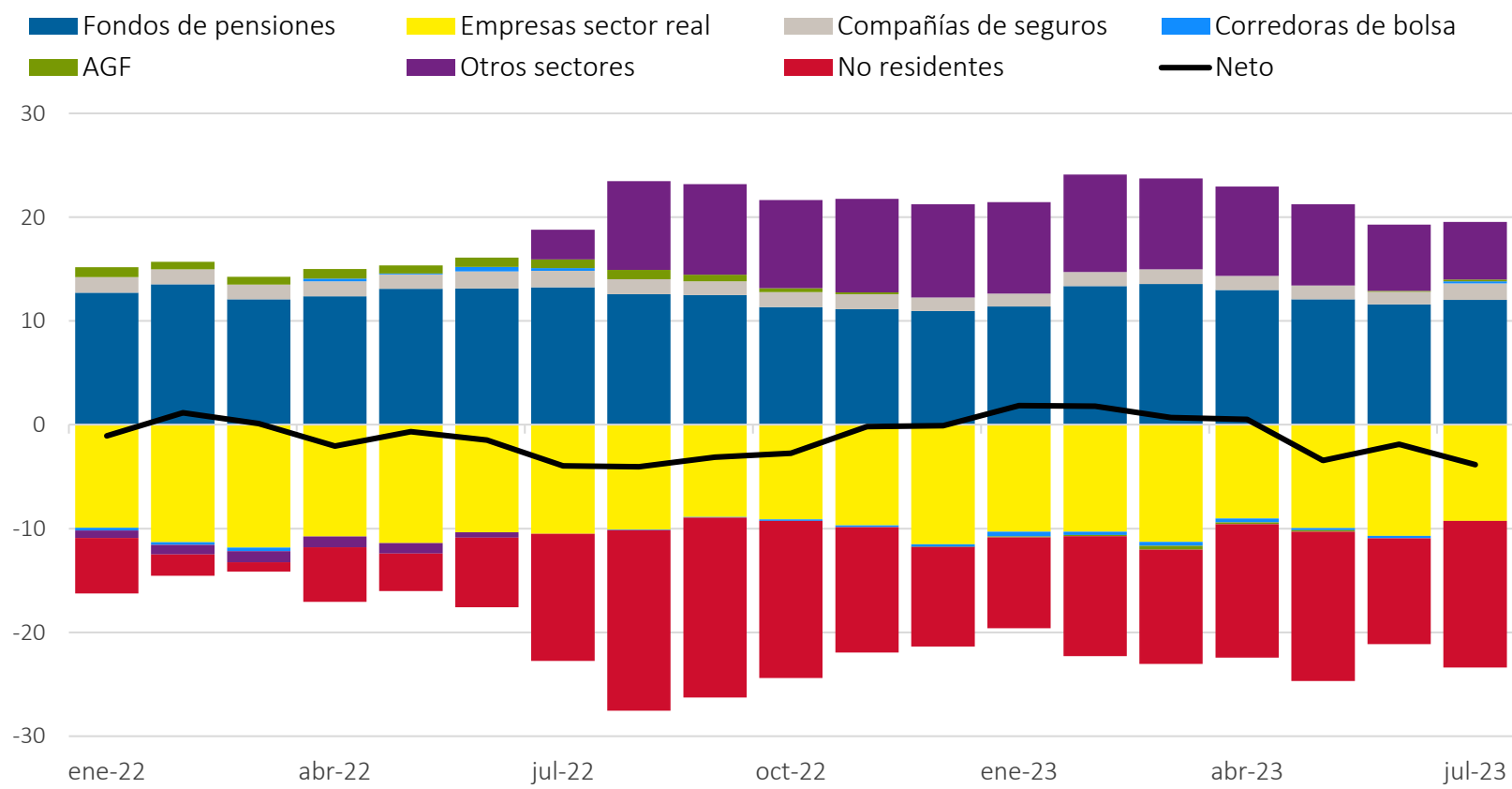
(Mil millones de dólares)



Fuente: Banco Central de Chile

Los bancos tienen una posición compradora USD/CLP con inversionistas institucionales y el Banco Central (en Otros sectores), mientras que en el último periodo le han vendido neto dólares a los No residentes.

Bancos. Montos vigentes netos en derivados USD/CLP, por sector de contraparte
(Mil millones de dólares)

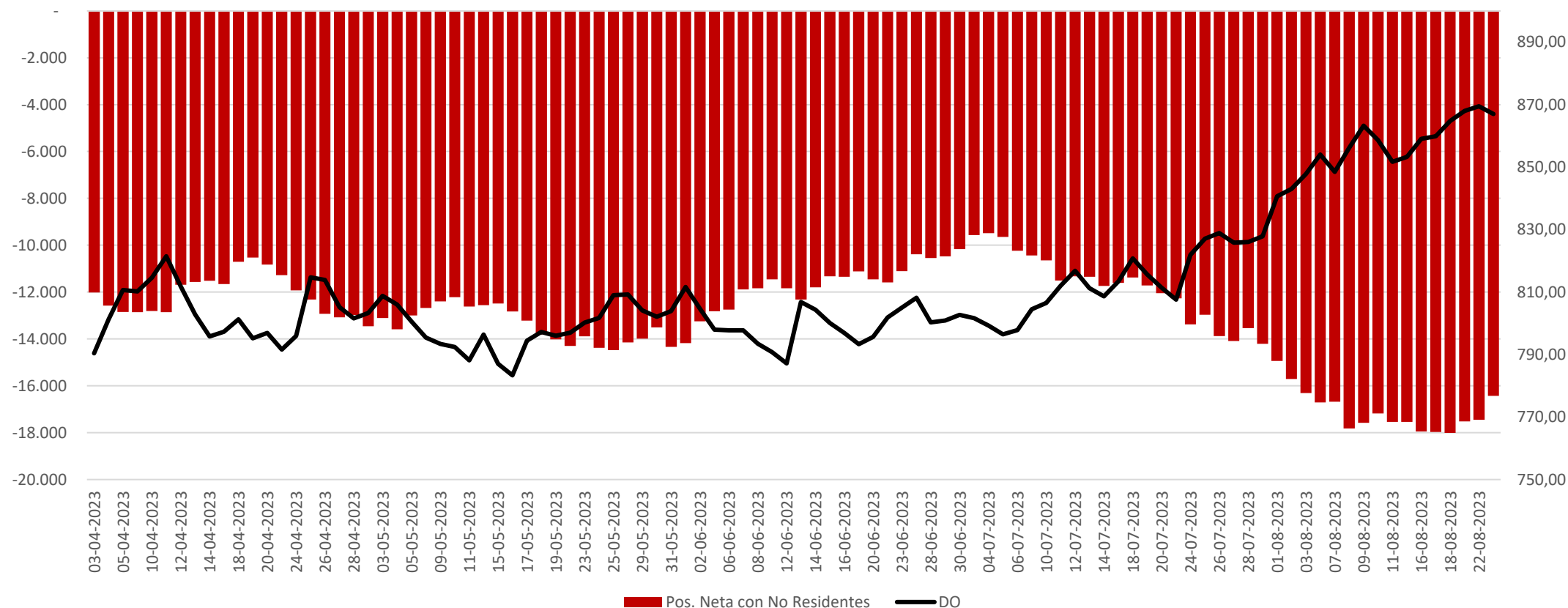


Fuente: Banco Central de Chile

Los No residentes son uno de los principales *driver* del tipo de cambio. En agosto, la posición neta de venta de los bancos se incrementó, por operaciones de *carry trade* que apuestan a una depreciación del peso.

Bancos. Montos vigentes netos en derivados USD/CLP con No residentes

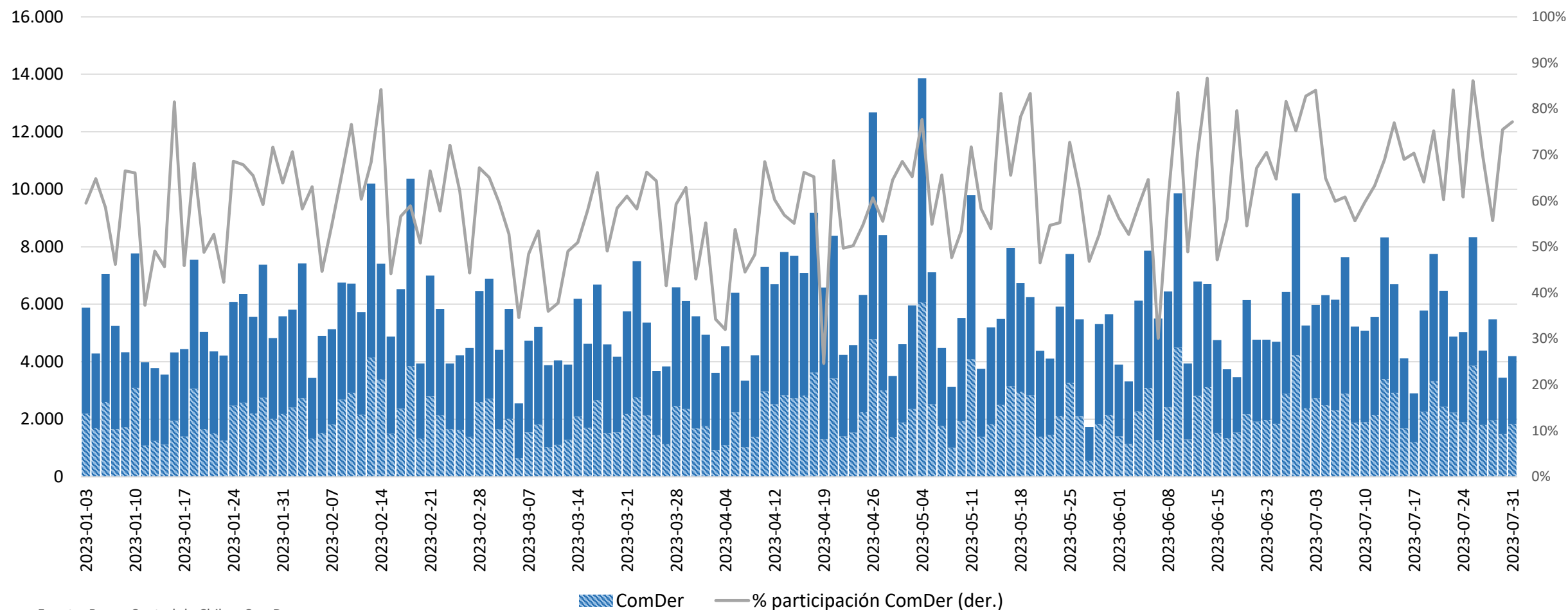
(millones de dólares)



En el mercado interbancario de derivados USD/CLP, en promedio cerca del 60% del volumen transado diario se liquidada en ComDer.

Mercado Interbancario. Montos transados en derivados USD/CLP

(Millones de dólares)



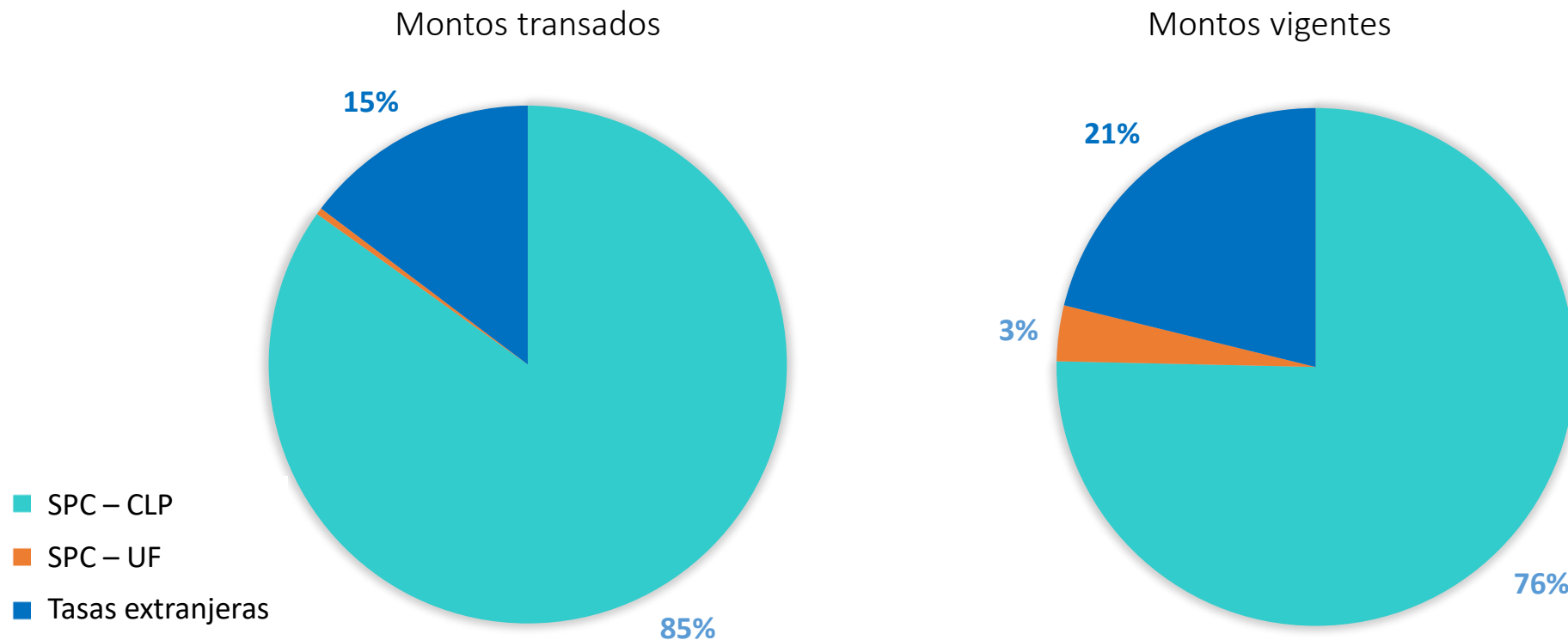
The background of the slide is a composite image. It features several stacks of coins, likely Euro coins, arranged in a row. Overlaid on this are various financial charts, including line graphs and candlestick patterns, which are semi-transparent and blend into the overall color scheme of light blues and oranges. The text is centered over this background.

Mercado derivados sobre tasas de interés

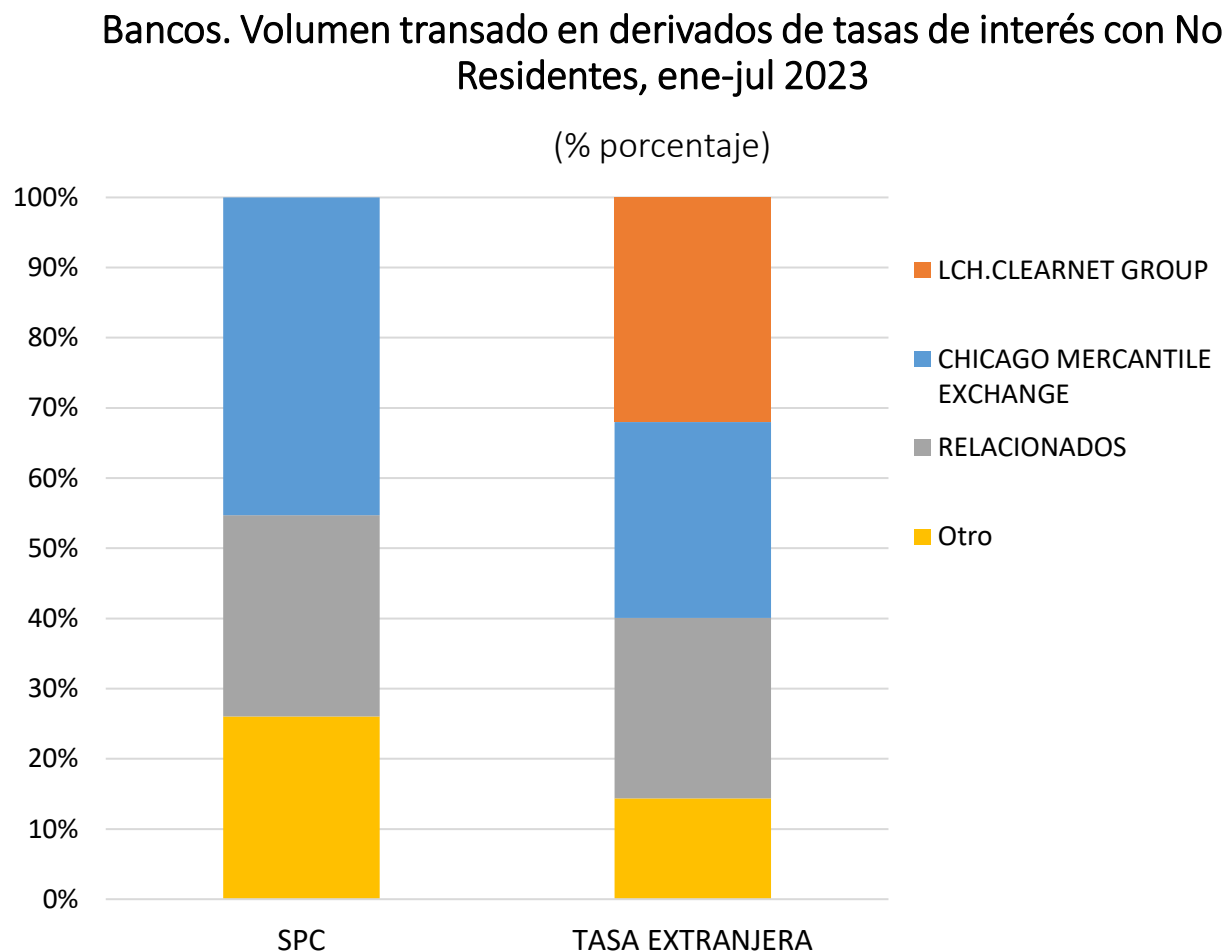
Los Swap Promedio Cámara nominal (SPC-CLP) son los instrumentos de tasas de interés más utilizados por los bancos, con una participación del 85% en la actividad total de este subyacente.

Bancos. Derivados sobre tasas de interés, julio 2023

(% porcentaje)



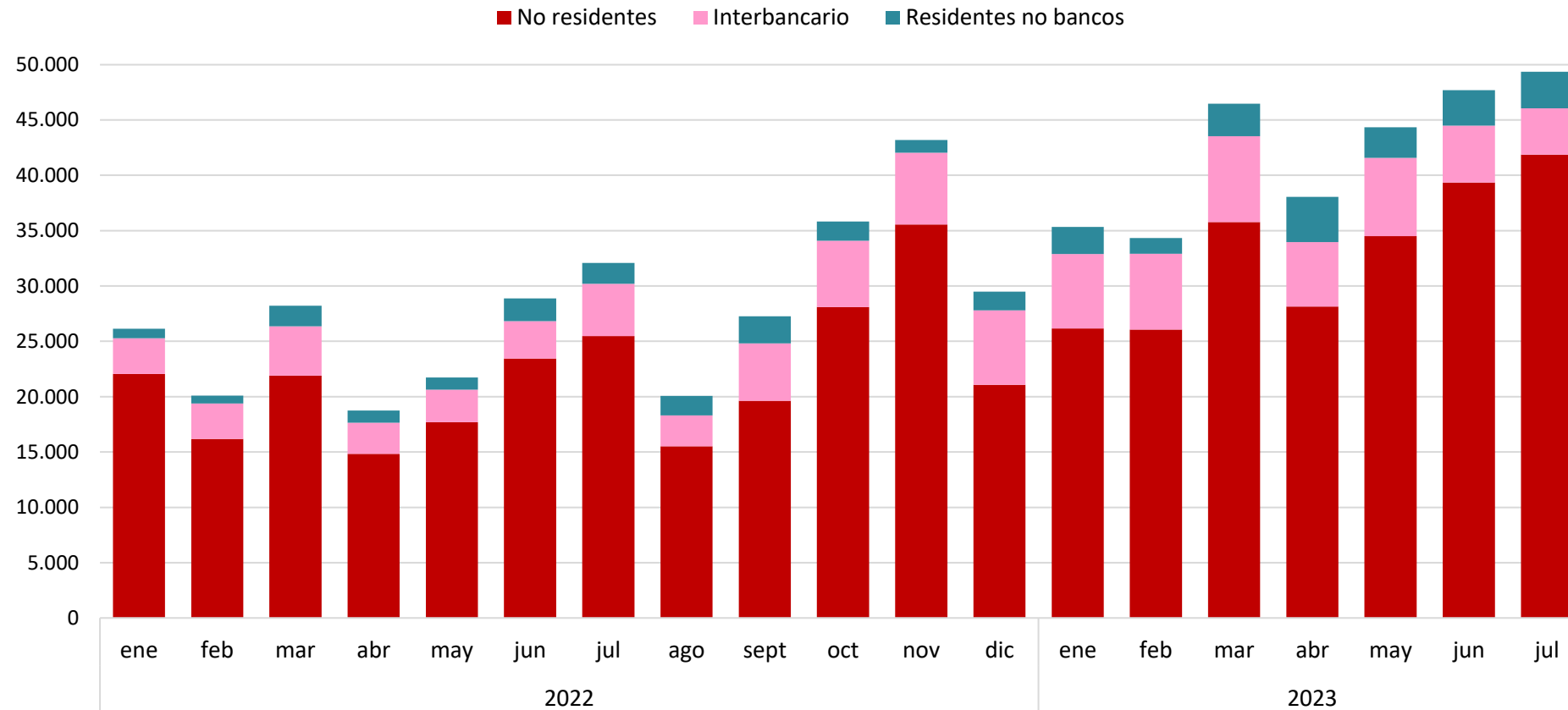
En las transacciones de SPC-CLP con No residentes, el 45% de lo negociado durante 2023 fue con CME, mientras que un 30% son operaciones entre entidades relacionadas.



Los No Residentes son los agentes más activos en el mercado de Swap Promedio Cámara, tomando posiciones sobre la curva de tasas de interés local.

Bancos. Montos transados en Swap Promedio Cámara nominal

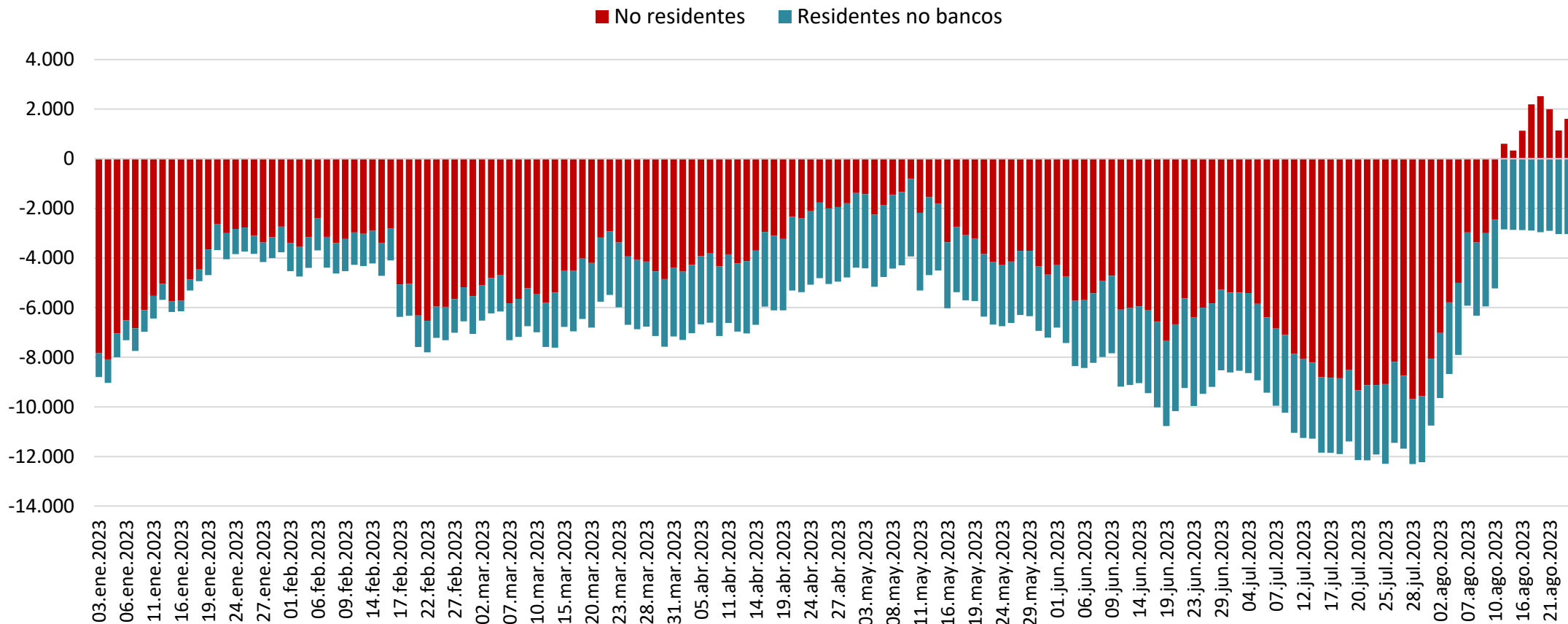
(miles de millones de CLP)



Fuente: Banco Central de Chile

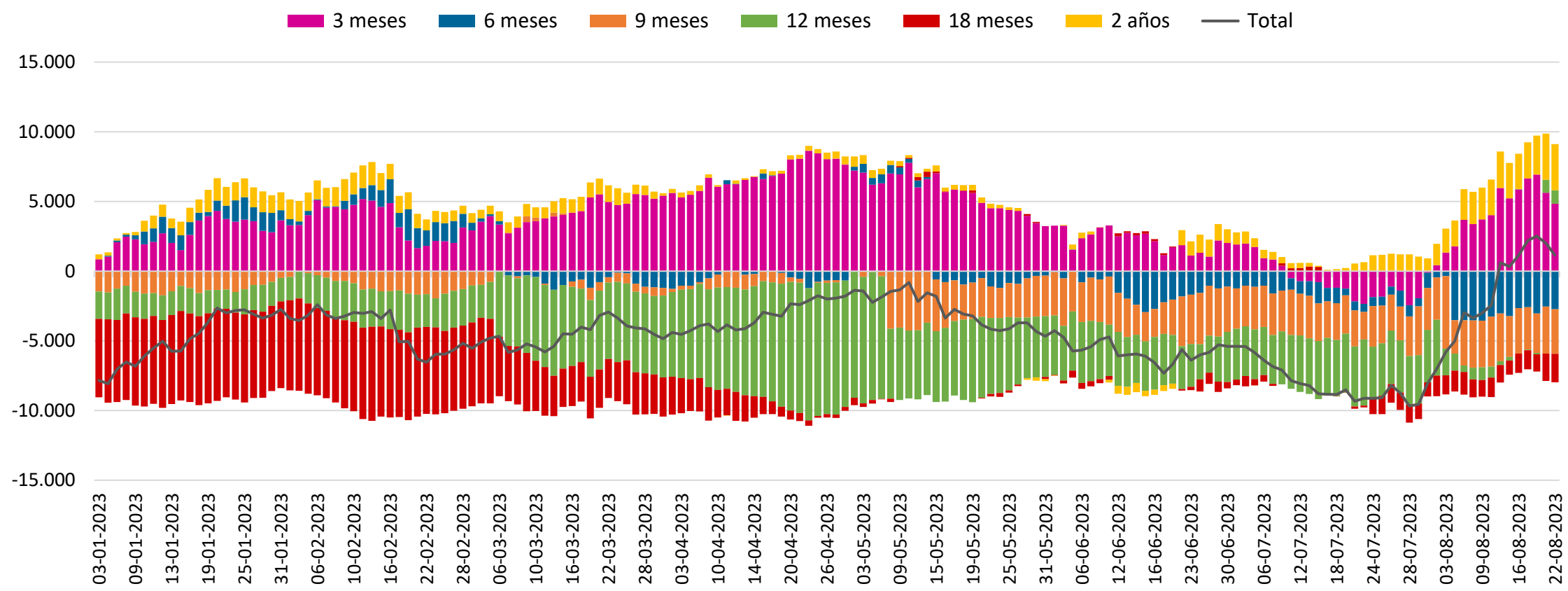
En el horizonte de dos años, se aprecia la visión de los inversionistas extranjeros respecto de la evolución futura de la TPM.

Bancos. Montos vigentes netos en Swap Promedio Cámara nominal, con plazo residual hasta 2 años
(miles de millones de CLP)



La posición neta por plazo permite observar el *tenor* de las expectativas de Política Monetaria. En agosto, las mayores compras a los No residentes a 3 meses de debe a que estos agentes esperarían que los próximos recortes de TPM sean más rápidos.

Bancos. Swap Promedio Cámara nominal con No residentes, montos vigentes netos por plazo residual (hasta 2 años)
(miles de millones de CLP)

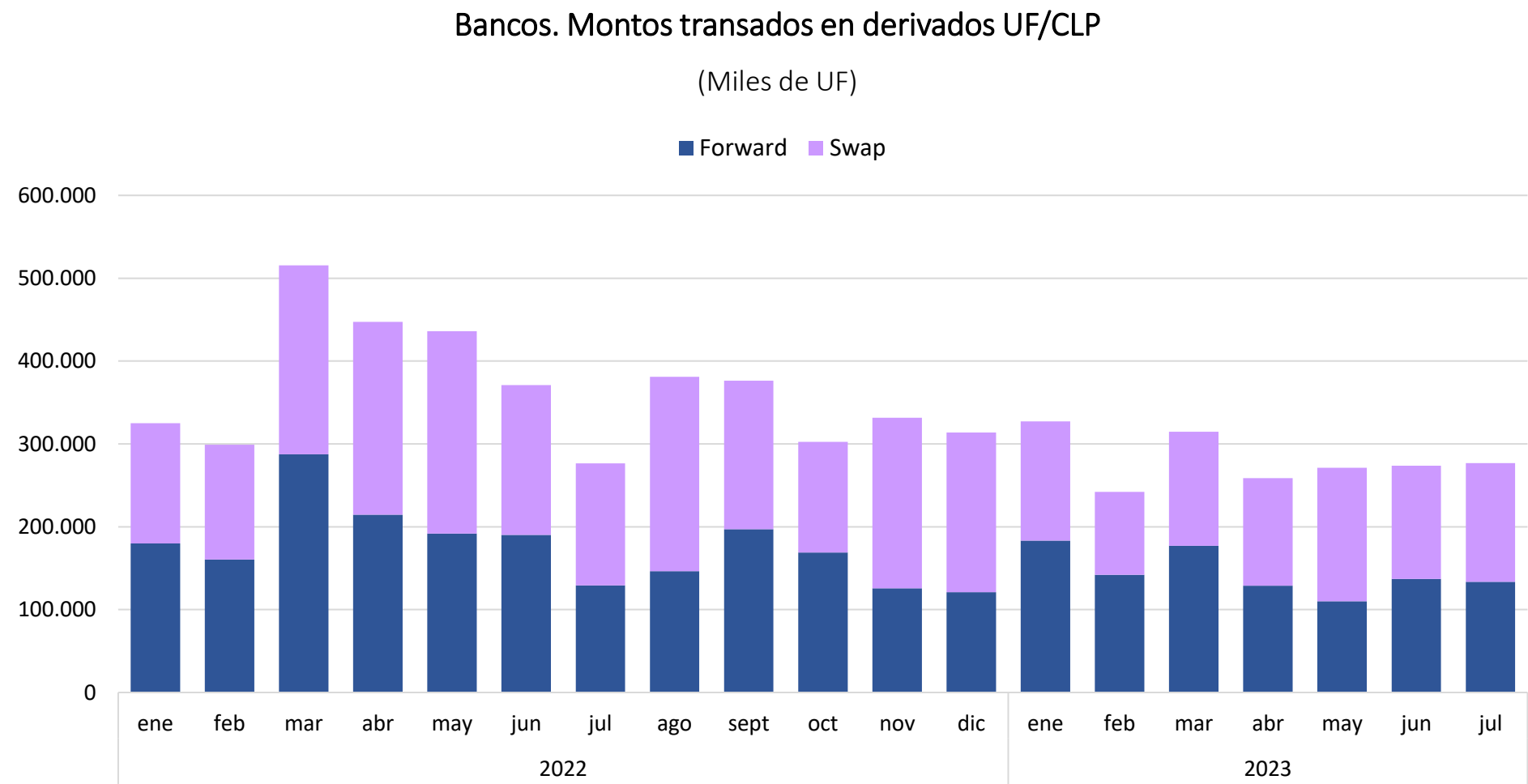


Fuente: Banco Central de Chile

The image features a central, semi-transparent globe showing the continents of North and South America. The globe is set against a background of a light blue grid with faint, intersecting lines in red and blue. The text 'Derivados de UF' is written in a dark blue, sans-serif font, positioned to the right of the globe. A small, solid orange vertical bar is located at the end of the text.

Derivados de UF |

Los instrumentos utilizados en el mercado de derivados UF/CLP son los *forward* y *currency swap*, tanto para especulación de inflación de corto plazo, como para cobertura de la UF futura.

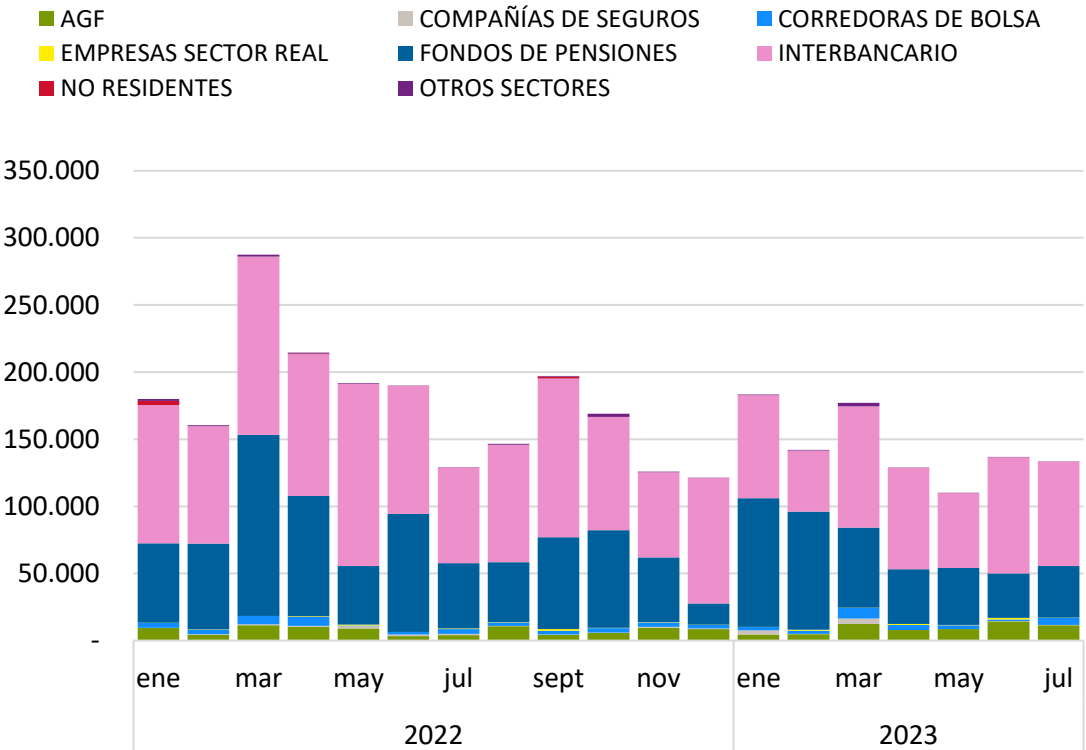


Fuente: Banco Central de Chile

Los forward son principalmente utilizado por los Fondos de pensiones e interbancario, mientras que en el mercado de swap, destaca la participación de los No residentes.

Bancos. Montos transados en Forward UF/CLP

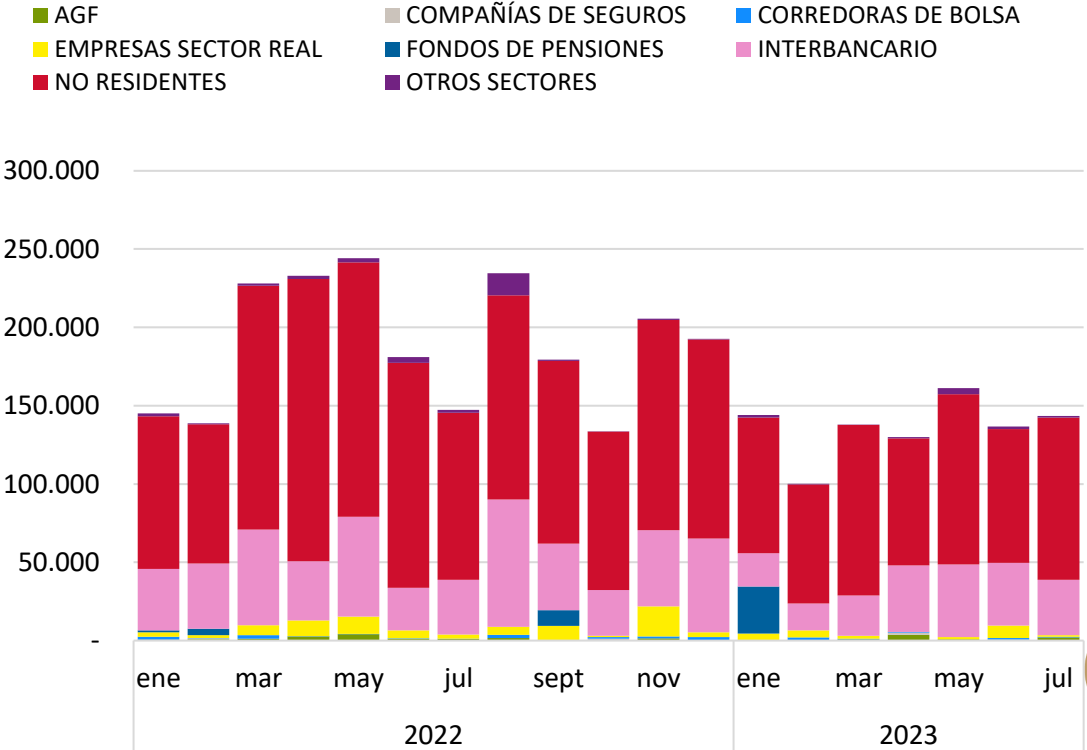
(Miles de UF)



Fuente: Banco Central de Chile

Bancos. Montos transados en Swap UF/CLP

(Miles de UF)

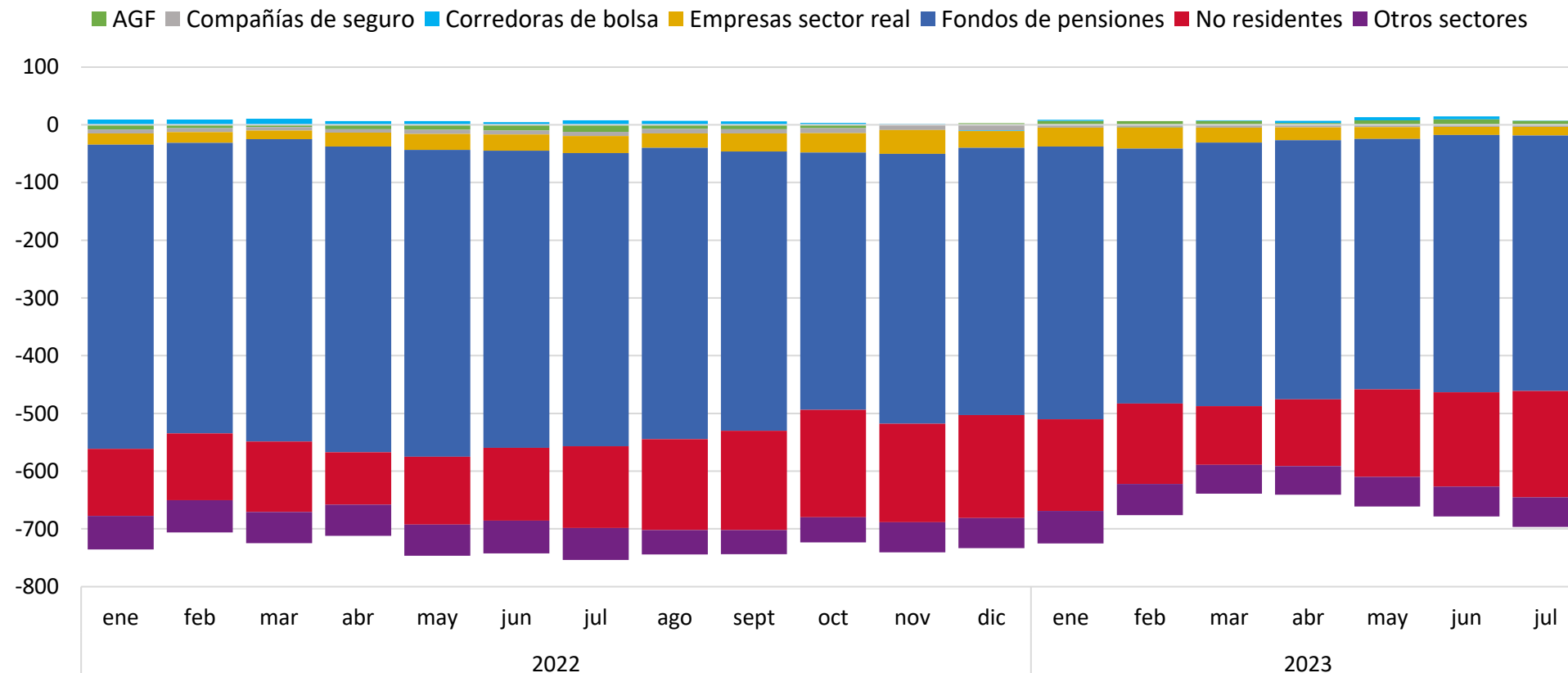


Fuente: Banco Central de Chile

Los bancos venden neto UF a futuro a los sectores, principalmente a los Fondos de pensiones.

Bancos. Montos vigentes netos en derivados UF/CLP

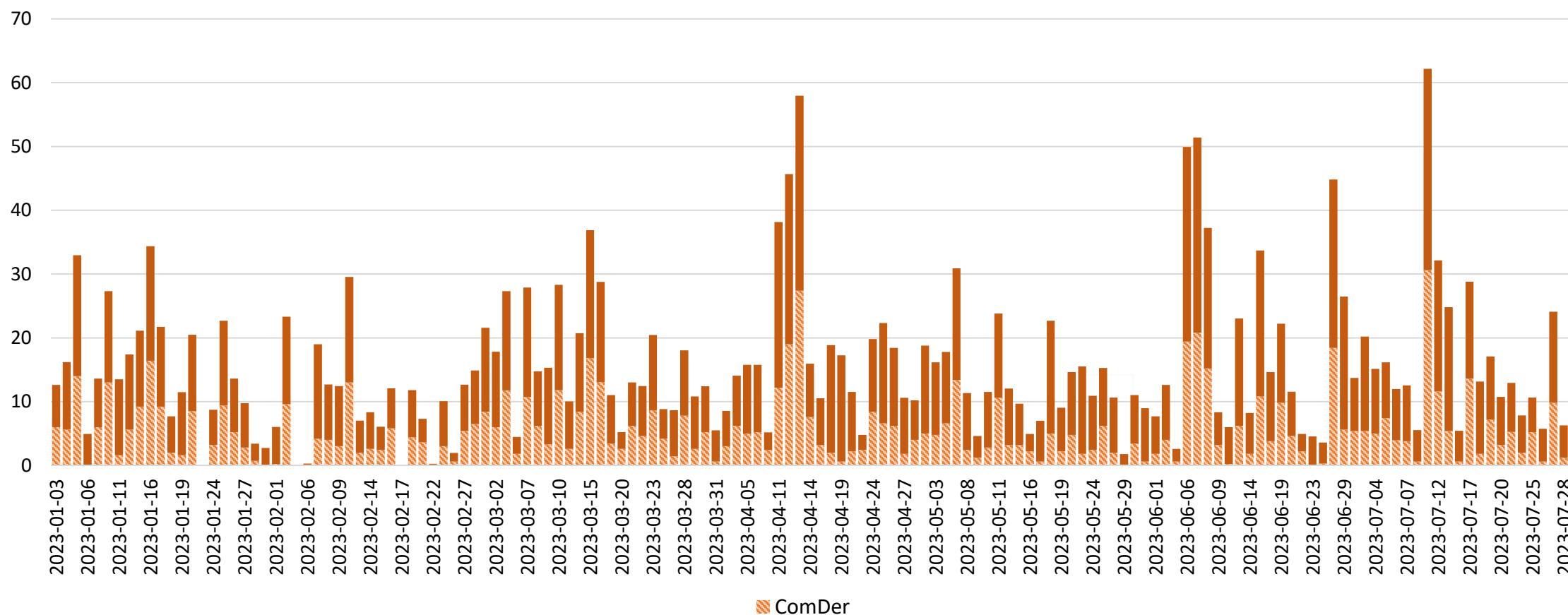
(Millones de UF)



Cerca de la mitad de los montos de NDF UF/CLP transacciones en el mercado interbancario se compensa a través de ComDer.

Mercado Interbancario. Montos transados en derivados UF/CLP

(Millones de dólares)



Para más información, los invitamos a suscribirse al SIID-TR en www.siid.cl

24



[Acerca del SIID-TR](#)[Normativa](#)[Monitor diario](#)[Estadísticas y Publicaciones](#)[Instrucciones de reporte](#)[Ir al Sistema](#)

Sistema Integrado de Información sobre Transacciones de Derivados (SIID-TR) de Chile

Bienvenidos al SIID-TR

El Banco Central de Chile, en ejercicio de sus competencias legales, incluyendo el ejercicio de su potestad normativa, ha emitido una regulación (Capítulo III.D.3 del Compendio de Normas Financieras) y desarrollado el Sistema Integrado de Información sobre transacciones de Derivados ("SIID" o "SIID-TR") que opera como un repositorio de derivados siguiendo las mejores prácticas y recomendaciones internacionales para un TR, y por lo tanto adhiriendo a los PFMIs que le resulten aplicables.

A esta infraestructura de mercado deben reportar las personas residentes o domiciliados en Chile (Participantes del SIID), quienes corresponden a bancos, sus Filiales, y otras entidades fiscalizadas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), así como todos aquellos que realicen transacciones de derivados con no residentes, sobre tipos de cambios, unidades de fomento, tasas de interés y renta fija, de acuerdo a las normas establecidas en el Capítulo III.D.1 del Compendio de Normas Financieras del BCCh y en su correspondiente Reglamento Operativo, los cuales contienen las bases legales y el diseño del SIID-TR.

[Ver declaración completa](#)

Novedades

Informe Mensual FX Derivados y Spot...

Al cierre de febrero 2023, la posición compradora neta de monedas ...

[Ver más](#)

[Ver todas las noticias](#)



MONITOR DIARIO MERCADO DE DERIVADOS BANCARIOS

SIID-TR / Banco Central de Chile

Tipos de cambio	UF / Pesos Chilenos	Swap Promedio Cámara	
Spot + Derivados	Derivados transados	Derivados vigentes	Mercado Spot

Derivados sobre tipos de cambio

Monedas extranjeras (ME) / Monedas nacionales (MN: CLP, UF)

Seleccione rango de fechas

Último 40 Días

Seleccione sector de contraparte

Todas

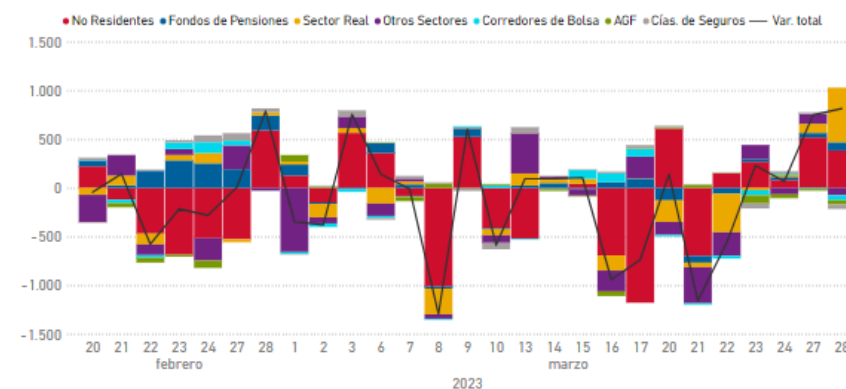
Seleccione par de monedas

USD/CLP

19/02/2023 - 30/03/2023

Bancos. Variación de montos vigentes netos, USD/CLP, por sector de contraparte.

Millones de USD



Fuente: Banco Central de Chile

Mercado de derivados financieros en Chile



SIID-TR

Sistema Integrado de Información
sobre Transacciones de Derivados

Nicole Delpiano, Jefe de grupo SIID-TR

Agosto, 2023

A glass globe with a world map is centered on a light blue grid background. The globe is transparent, showing the continents in a dark blue color. The grid lines are thin and light blue. The globe is resting on a small, dark blue circular base. The overall image has a soft, ethereal feel with a light blue and white color palette.

Anexos |

Este portal web está conectado con la base de datos estadísticas del Banco, la que dispone de un capítulo para el TR, con 2.400 series.


Base de Datos Estadísticos

[Inicio](#)
[Metodologías](#)
[Indicadores Diarios](#)
[Set de Gráficos](#)
[BDE Móvil](#)
[Mis Estadísticas](#)
[API BDE](#)
[SIID-TR](#)

Nuevo buscador de datos estadísticos
Escriba aquí

Contenidos

- Derivados
 - Resumen
 - Montos vigentes**
 - Montos transados
- Monedas
 - Bancos
 - MCF
 - No residentes
 - Fondos de pensiones
 - Empresas sector real
 - Compañías de seguros
 - Corredoras de bolsa y agencias de Valores
 - Administradoras generales de fondos
 - Otros sectores
- Tasa de interés
 - Swap Promedio Cámara en pesos
 - Swap Promedio Cámara en UF
 - Tasas de interés extranjeras
- Unidad de Fomento - Peso Chileno
 - Bancos diario
 - Bancos mensual
- Productos básicos

Estadísticas de Derivados y Spot

Fecha Inicio: 2021
Fecha Término: 2023
Frecuencia: Mensual
Cálculo: Serie original

Resumen derivados montos vigentes de bancos residentes, datos mensuales (millones de dólares)

Sel.	Serie	2022	Feb.2022	Mar.2022	Abr.2022	May.2022	Jun.2022	Jul.2022	Ago.2022	Sep.2022	Oct.2022	Nov.2022	Dic.2022	Ene.2023	Feb.2023
☐	Monto vigente total, total	5.865	1.081.875	1.112.477	1.124.225	1.094.951	1.128.060	1.097.345	1.129.577	1.141.201	1.119.359	1.168.963	1.198.810	1.279.617	1.346.481
☐	FX	6.183	308.409	320.347	310.514	311.402	309.759	319.002	325.845	316.191	312.959	324.562	316.287	341.734	351.289
☐	USD-CLP	2.384	265.047	276.049	265.772	267.884	265.267	275.070	281.691	272.514	269.364	281.480	273.105	297.901	307.755
☐	ME-CLP	7.842	7.712	7.875	7.910	7.226	7.401	7.204	7.151	6.992	6.968	6.912	7.016	7.339	7.406
☐	USD-CLF	7.116	16.766	17.207	17.297	17.297	17.639	17.523	17.511	17.675	17.651	17.515	17.588	17.646	17.374
☐	ME-CLF	5.899	5.837	5.930	5.884	5.575	5.689	5.524	5.534	5.421	5.272	5.237	5.504	5.645	5.696
☐	ME-ME	2.943	13.046	13.285	13.651	13.420	13.763	13.681	13.958	13.588	13.705	13.417	13.075	13.202	13.058
☐	Inflación CLF-CLP	0.221	245.163	257.187	270.346	259.967	278.837	252.358	263.773	273.098	258.252	268.149	283.064	299.998	313.063
☐	Tasas de interés	9.461	528.304	534.943	543.364	523.582	539.464	525.984	539.959	551.912	548.148	576.253	599.459	637.885	682.129
☐	SPC CLP	7.960	315.607	321.569	327.181	309.181	324.600	313.007	331.513	344.831	340.530	381.793	418.493	453.412	491.674
☐	SPC CLF	8.270	19.321	19.676	19.818	17.749	17.392	15.195	15.655	15.952	17.765	21.836	22.827	23.721	25.095
☐	Tasa extranjera, fijo-variable	2.975	161.148	156.735	156.076	153.529	151.059	148.802	142.841	139.978	134.649	115.838	102.885	101.946	100.291
☐	Tasa extranjera, OIS	8.684	20.769	25.709	29.011	32.083	35.515	38.045	39.188	41.136	45.642	47.596	46.421	50.223	57.241
☐	Basis swaps	1.572	11.457	11.254	11.279	11.041	10.899	10.935	10.763	10.015	9.561	9.190	8.834	8.583	7.827

[Link BDE](#)