

Indicadores financieros

Gabinete de Análisis Financiero de FUNCAS

SELECCIÓN DE INDICADORES DEL SISTEMA FINANCIERO *

"TIPOS DE INTERÉS, MERCADOS Y NEGOCIO BANCARIO"

Fecha de actualización: 15 de diciembre de 2008

A. Dinero y tipos de interés							Definición y cálculo
Indicador	A partir de datos de:	Media 1993-2005	2006	2007	2008 septiembre	2008 octubre	
1. Oferta monetaria (%var.)	BCE	5,6	9,8	11,6	8,7	8,7	Variación del agregado M3 (desestacionalizado)
2. Tipo de interés interbancario a 3 meses	BE	5,2	3,1	4,3	5,0	4,2(a)	Medias de datos diarios
3. Tipo de interés Euribor a 1 año (desde 1994)	BE	3,2	3,5	4,8	5,4	4,4(a)	Datos a fin de mes
4. Tipo de interés de los bonos del Estado a 10 años (desde 1998)	BE	4,6	3,8	4,4	4,5	4,4	Tipos de interés del conjunto del mercado (no exclusivamente entre titulares de cuenta)
5. Tipo de interés medio de las obligaciones y bonos de empresa	BE	6,5	4,1	4,8	5,3	5,7	Tipo de interés medio en obligaciones y bonos simples (a más de 2 años) a fin de mes en el mercado AIAF

(a) Último dato disponible a noviembre de 2008.

Comentario "Dinero y tipos de interés": Durante el último mes, se aprecia una reducción sustancial en los tipos de interés interbancario a 3 meses y Euribor a 1 año (los cuales se situaron durante el mes de octubre en un 5,2 y 5,3 respectivamente) en consonancia con la tendencia generalizada a la baja en los tipos de interés de referencia por parte de los bancos centrales para tratar de estimular la economía. Por su parte, el tipo de interés de los bonos del Estado a 10 años muestra una tendencia a la baja, mientras que el tipo medio de las obligaciones y bonos de empresa mostró un incremento significativo.

B. Mercados Financieros							Definición y cálculo
Indicador	A partir de datos de:	Media 1993-2005	2006	2007	2008 septiembre	2008 octubre	
6. Ratio de contratación en operaciones simples al contado con letras del Tesoro	BE	16,4	23,6	15,4	44,1	33,2	(Importe negociado/saldo en circulación) x100 para el conjunto del mercado (no exclusivamente entre titulares de cuenta)
7. Ratio de contratación en operaciones simples al contado con bonos y obligaciones del Estado	BE	83,5	92,9	101,6	50,2	66,7	(Importe negociado/saldo en circulación) x100 para el conjunto del mercado (no exclusivamente entre titulares de cuenta)

* Ver nota al final de este cuadro.

SELECCIÓN DE INDICADORES DEL SISTEMA FINANCIERO *

TIPOS DE INTERÉS, MERCADOS Y NEGOCIO BANCARIO (continuación)

B. Mercados Financieros (continuación)							
Indicador	A partir de datos de:	Media 1993-2005	2006	2007	2008 septiembre	2008 octubre	Definición y cálculo
8. Ratio de contratación en operaciones simples a plazo con letras del Tesoro	BE	0,27	0,37	0,23	-	0,25	(Importe negociado/saldo en circulación) x100 para el conjunto del mercado (no exclusivamente entre titulares de cuenta)
9. Ratio de contratación en operaciones simples a plazo con bonos y obligaciones del Estado	BE	4,0	10,8	9,5	7,9	3,3	(Importe negociado/saldo en circulación) x100 para el conjunto del mercado (no exclusivamente entre titulares de cuenta)
10. Tipo de interés letras del tesoro con vencimiento hasta 3 meses	BE	5,0	2,8	3,8	4,2	3,3	En operaciones simples y para el conjunto del mercado (no exclusivamente entre titulares de cuenta)
11. Índice de rendimiento de bonos y obligaciones del Estado (dic1987=100)	BE	378,9	577,3	589,1	602,0	619,4	En operaciones simples y para el conjunto del mercado (no exclusivamente entre titulares de cuenta)
12. Capitalización Bolsa de Madrid (%var. mensual medio)	BE y Bolsa de Madrid	1,1	2,0	-2,0	10,1	10,6	Tasa de variación para el total de sociedades residentes
13. Volumen de contratación bursátil (% var. mensual medio)	BE y Bolsa de Madrid	5,7	8,5	2,8	6,0	2,3	Tasa de variación en la contratación total de la Sociedad de Bolsas y Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores
14. Índice general de la Bolsa de Madrid (dic1985=100)	BE y Bolsa de Madrid	671,1	1554,9	1642,0	1175,1	978,1	Con base 1985=100
15. Ibex-35 (dic1989=3000)	BE y Bolsa de Madrid	7004,8	12343,9	15182,3	10987,5	9116,0	Con base dic1989=3000
16. Ratio PER (Cotización/rentabilidad del capital) Bolsa de Madrid	BE y Bolsa de Madrid	17,9	15,0	12,1	9,5	-	Ratio "cotización/rentabilidad del capital" en la Bolsa de Madrid
17. Obligaciones. Volumen de contratación bursátil (%var.)	BE y Bolsa de Madrid	4,3	-0,9	-25,5	-12,2	22,9	Variación para todas las bolsas
18. Pagarés de empresa. Saldo admitido a cotización (%var.)	BE y AIAF	2,0	5,4	-1,8	-8,4	-8,9	En mercado de renta fija AIAF
19. Pagarés de empresa. Tipos de interés a 3 meses	BE y AIAF	5,2	2,9	4,1	4,8	4,9	En mercado de renta fija AIAF
20. Operaciones realizadas con futuros financieros sobre acciones IBEX-35 (%var.)	BE	1,8	3,8	-25,2	38,4	-0,8	Operaciones realizadas sobre acciones IBEX-35
21. Operaciones realizadas con opciones financieras sobre acciones IBEX-35 (%var.)	BE	6,5	10,7	91,2	16,3	-35,5	Operaciones realizadas sobre acciones IBEX-35

Comentario "Mercados financieros": En el último mes, se observa un mayor dinamismo en los ritmos de contratación de renta fija en operaciones al contado, contrastando con la desaceleración observada en las operaciones a plazo. En lo que respecta a los mercados bursátiles, el índice general de la Bolsa de Madrid y su selectivo, el IBEX 35, mostraron signos de volatilidad con algunas caídas intensas, acordes con los cambios en las expectativas de los inversores en el actual contexto de incertidumbre financiera internacional. Por su parte, los mercados de derivados han registrado tasas de variación negativas, principalmente en las operaciones realizadas con opciones financieras.

* Ver nota al final de este cuadro.

SELECCIÓN DE INDICADORES DEL SISTEMA FINANCIERO *
TIPOS DE INTERÉS, MERCADOS Y NEGOCIO BANCARIO (continuación)

C. Entidades de depósito. Evolución del negocio							
Indicador	A partir de datos de:	Media 1993-2005	2006	2007	2008 agosto	2008 septiembre	Definición y cálculo
22. Crédito bancario a otros sectores residentes (% var. mensual medio)	BE	1,0	1,9	1,7	0,8	0,7	Porcentaje de variación del crédito al sector privado de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.
23. Depósitos de otros sectores residentes en entidades de depósito (% var. mensual medio)	BE	0,7	1,6	1,3	1,3	1,2	Porcentaje de variación de los depósitos del sector privado de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.
24. Valores distintos de acciones y participaciones (% var. mensual medio)	BE	0,9	-1,6	-0,2	1,9	1,4	Porcentaje de variación de los valores distintos de acciones y participaciones en el activo de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.
25. Acciones y participaciones (% var. mensual medio)	BE	1,3	1,7	1,6	1,5	1,2	Porcentaje de variación de las acciones y participaciones en el activo de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.
26. Entidades de crédito. Posición neta (diferencia activos y pasivos de las entidades de depósito) (% de activos totales)	BE	-0,6	0,3	0,4	-0,3	-0,3	Diferencia entre la partida "Sistema Crediticio" en el activo y en el pasivo como aproximación de la posición neta a fin de mes en el mercado interbancario.
27. Dudosos (% var. mensual medio)	BE	-0,2	1,1	2,3	11,5	11,7	Porcentaje de variación de la partida de dudosos en el activo de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.
28. Cesiones temporales de activos (% var. mensual medio)	BE	0,5	-0,03	0,2	-1,6	-1,3	Porcentaje de variación de las cesiones temporales de activos en el pasivo de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.
29. Patrimonio neto (% var. mensual medio)	BE	0,8	1,1	1,2	0,6	0,5	Porcentaje de variación del patrimonio neto de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.

Comentario "Entidades de depósito. Evolución del negocio": En septiembre de 2008, se aprecia una ligera ralentización en el crecimiento en la captación de depósitos y concesión de créditos en un entorno de significativas restricciones de liquidez. Por otra parte, las acciones y participaciones y los valores distintos de acciones y participaciones redujeron su importancia relativa en el balance. En cuanto a los créditos dudosos, la tendencia sigue siendo al alza, con tasas de variación mensuales superiores a los dos dígitos.

D. Entidades de depósito. Estructura de mercado*							
Indicador	A partir de datos de:	Media 1993-2005	2006	2007	2008 agosto	2008 septiembre	Definición y cálculo
30. Número de entidades de depósito (% var. anual)	BE	-1,30	1,12	2,94	-	-	Variación en el número total de bancos, cajas y cooperativas de crédito operando en el territorio español.
31. Cuota de mercado en créditos al sector privado. Bancos	BE	52,59	45,53	45,41	45,20	45,25	Créditos totales de la banca privada en relación al total de créditos de las entidades de depósito.

* Ver nota al final de este cuadro.

SELECCIÓN DE INDICADORES DEL SISTEMA FINANCIERO *

TIPOS DE INTERÉS, MERCADOS Y NEGOCIO BANCARIO (continuación)

D. Entidades de depósito. Estructura de mercado* (continuación)							
Indicador	A partir de datos de:	Media 1993-2005	2006	2007	2008 agosto	2008 septiembre	Definición y cálculo
32. Cuota de mercado en créditos al sector privado. Cajas de ahorros	BE	42,66	49,08	49,23	49,44	49,41	Créditos totales de las cajas de ahorros en relación al total de créditos de las entidades de depósito.
33. Cuota de mercado en créditos al sector privado. Cooperativas de crédito.	BE	4,75	5,39	5,36	5,36	5,34	Créditos totales de las cooperativas de crédito en relación al total de créditos de las entidades de depósito.
34. Cuota de mercado en depósitos del sector privado. Bancos	BE	40,36	35,88	35,31	36,79	36,91	Depósitos totales de la banca privada en relación al total de depósitos de las entidades de depósito.
35. Cuota de mercado en depósitos del sector privado. Cajas de ahorros	BE	52,69	56,63	57,39	56,29	56,20	Depósitos totales de las cajas de ahorros en relación al total de depósitos de las entidades de depósito.
36. Cuota de mercado en depósitos del sector privado. Cooperativas de crédito.	BE	6,95	7,50	7,30	6,93	6,89	Depósitos totales de las cooperativas de crédito en relación al total de depósitos de las entidades de depósito.

Comentario "Entidades de depósito. Estructura de mercado": En el mes de septiembre, las cajas de ahorros mantuvieron su liderazgo en el mercado de créditos al sector privado respecto a bancos y cooperativas de crédito. Por el lado del pasivo, las cajas de ahorros presentan una cuota superior a la mitad del mercado en depósitos del sector privado.

* NOTA: Los indicadores de cuota de mercado han de elaborarse a partir de los datos del Banco de España (empleando las partidas 4.12, 4.55, 4.65 y 4.75 del Boletín Económico) que -debido a los cambios en la normativa contable señalados en la nota metodológica que abre estos indicadores- llevan un cierto retraso. Es conveniente señalar que cualquier comparación entre estos datos y los ofrecidos por las entidades de depósito siguiendo la normativa actual de contabilidad pueden conducir a errores de interpretación en la medida en que todas las series históricas no hayan sido actualizadas.

* El lector podrá encontrar en la página web de FUNCAS (<http://www.funcas.eca.es>) otros indicadores financieros.