

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 febrero de 2010

A. Dinero y tipos de interés							
Indicador	A partir de datos de:	Media 1993-2006	2007	2008	2009 diciembre	2010 enero	Definición y cálculo
1. Oferta monetaria (%var.)	BCE	5,6	11,6	7,5	-0,02	-	Variación del agregado M3 (desestacionalizado)
2. Tipo de interés interbancario a 3 meses	BE	5,2	4,3	3,3	0,7	0,7 ^(a)	Medias de datos diarios
3. Tipo de interés Euribor a 1 año (desde 1994)	BE	3,2	4,8	3,5	1,2	1,2 ^(a)	Datos a fin de mes
4. Tipo de interés de los bonos del Estado a 10 años (desde 1998)	BE	4,6	4,4	4,0	3,9	4,0	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	4,8	4,0	3,5	3,2	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 febrero de 2010.

Comentario "Dinero y tipos de interés": Durante el último mes, se confirma el agotamiento del recorrido a la baja de los tipos de interés y la previsión de un cierto endurecimiento de las condiciones monetarias. Por su parte, el tipo de interés de los bonos del Estado a 10 años ha aumentado ligeramente respecto al mes precedente - lo que refleja una mayor prima de riesgo-, contrastando con la reducción observada del tipo medio de las obligaciones y bonos de empresa.

B. Mercados Financieros							
Indicador	A partir de datos de:	Media 1993-2006	2007	2008	2009 diciembre	2010 enero	Definición y cálculo
6. Ratio de contratación en operaciones simples al contado con letras del Tesoro	BE	16,4	15,4	18,0	21,4	26,1	(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	101,6	47,1	60,9	77,1	(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 1993-2006	2007	2008	2009 diciembre	2010 enero	Definición y cálculo
8. Ratio de contratación en operaciones simples a plazo con letras del Tesoro	BE	0,27	0,23	0,04	0,1	0,2	(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	9,5	3,6	1,1	1,6	(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	3,8	2,0	0,5	0,3	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	589,1	640,7	667,3	674,7	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	12,6	-3,9	-0,1	Tasa de variación para el total de sociedades residentes
13. Volumen de contratación bursátil (% var. mensual medio)	BE y Bolsa de Madrid	5,7	2,8	1,2	-2,4	0,0	Tasa de variación en la contratación total de la Sociedad de Bolsas y Sociedades Receptoras de las Bolsas de Valores
14. Índice general de la Bolsa de Madrid (dic1985=100)	BE y Bolsa de Madrid	671,1	1642,0	976,0	1245,6	1140,6	Con base 1985=100
15. Ibex-35 (dic1989=3000)	BE y Bolsa de Madrid	7004,8	15182,3	9195,8	11697,5	10947,7	Con base dic1989=3000
16. Ratio PER (Cotización/rentabilidad del capital) Bolsa de Madrid	BE y Bolsa de Madrid	17,9	12,1	8,2	14,3	-	Ratio "cotización/rentabilidad del capital" en la Bolsa de Madrid
17. Obligaciones. Volumen de contratación bursátil (%var.)	BE y Bolsa de Madrid	4,3	-25,5	-15,2	22,6	70,8	Variación para todas las bolsas
18. Pagares de empresa. Saldo admitido a cotización (%var.)	BE y AIAF	2,0	-1,8	-6,5	-12,7	0,0	En mercado de renta fija AIAF
19. Pagares de empresa. Tipos de interés a 3 meses	BE y AIAF	5,2	4,1	3,2	0,5	0,0	En mercado de renta fija AIAF
20. Operaciones realizadas con futuros financieros sobre acciones IBEX-35 (%var.)	BE	1,8	-25,2	-11,1	-10,9	9,2	Operaciones realizadas sobre acciones IBEX-35
21. Operaciones realizadas con opciones financieras sobre acciones IBEX-35 (%var.)	BE	6,5	91,2	60,0	235,2	-67,1	Operaciones realizadas sobre acciones IBEX-35

Comentario "Mercados financieros": La contratación en operaciones simples al contado y a plazo con bonos y obligaciones del Estado y con letras del Tesoro han aumentado en el último mes. En lo que respecta a los mercados bursátiles, el índice general de la Bolsa de Madrid y el IBEX 35 presentan una mayor volatilidad respecto a los meses precedentes así como un significativo ajuste a la baja. Por su parte, los mercados de derivados han registrado tasas de variación negativas en las operaciones realizadas con opciones, contrastando con el aumento observado en las operaciones con futuros financieros.

* 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 1993-2006	2007	2008	2009 septiembre	2009 octubre	Definición y cálculo
22. Crédito bancario a otros sectores residentes (% var. mensual medio)	BE	1,0	1,7	0,5	0,0	-0,1	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	1,3	1,1	0,5	0,4	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)	BE	0,9	-0,2	1,7	3,1	2,9	Porcentaje de variación de los valores distintos de acciones y medio) participaciones en el activo de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.
25. Acciones y participaciones (% var. mensual medio)	BE	1,3	1,6	-0,5	-0,4	0,4	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	0,4	-0,9	-1,7	-1,9	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	2,3	12,9	5,5	4,6	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	0,2	0,2	0,1	-2,0	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	1,2	0,3	0,9	1,0	Porcentaje de variación del patrimonio neto de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.

Comentario "Entidades de depósito. Evolución del negocio": En octubre de 2009, se mantiene el estancamiento en la concesión de créditos y se observan signos de ralentización en el ritmo de captación de depósitos, con tasas de crecimiento del -0,1% y el 0,4% respectivamente. Por otra parte, las acciones y participaciones incrementaron su importancia relativa en el balance, contrastando con la reducción observada en los valores distintos de acciones y participaciones. En cuanto a los créditos dudosos, en el último mes se observa una reducción del crecimiento respecto a meses anteriores y por debajo de la cota del 5%.

D. Entidades de depósito. Estructura de mercado*							
Indicador	A partir de datos de:	Media 1993-2006	2007	2008	2009 septiembre	2009 octubre	Definición y cálculo
30. Número de entidades de depósito (% var. anual)	BE	-1,30	2,94	2,1	-	-	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	45,41	45,21	45,01	44,80	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 1993-2006	2007	2008	2009 septiembre	2009 octubre	Definición y cálculo
32. Cuota de mercado en créditos al sector privado. Cajas de ahorros	BE	42,66	49,23	49,46	49,59	49,75	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	5,36	5,33	5,40	5,45	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	35,31	36,88	36,63	36,63	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	57,39	56,40	56,48	56,38	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	7,30	6,72	6,89	6,99	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 octubre, las cajas de ahorros mantienen su liderazgo en el segmento de crédito 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.es>) otros indicadores financieros.