

Informe diario de mercados e instituciones financieras internacionales

Información al 6 de junio de 2012



Departamento de Análisis Económico y
Estándares de Supervisión
Área de Análisis Económico y Financiero

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS

Trabajamos para promover la estabilidad y confianza en el sistema financiero supervisado



Precios materias primas y principales índices bursátiles

Comportamiento de las Principales Materias Primas



Unidad de Medida	Índice	Valor de Cierre				Variación Porcentual (%) respecto al:	
		07-ago-07	09-jun-11	05-jun-12	06-jun-12	Año anterior	Día anterior
US\$/Barril	Petróleo WTI, Spot	72.42	101.93	84.29	85.40	↓ -16.22	↑ 1.32
US\$/Barril	Petróleo Brent, Spot	71.80	119.57	98.84	100.90	↓ -15.61	↑ 2.08
US\$/Quintal	Café Contrato "C" (1a. Posición Futuro)	117.45	266.80	156.20	155.90	↓ -41.57	↓ -0.19
US\$/Quintal	Azúcar No. 11 (1a. Posición Futuro)	9.8400	24.8400	19.06	19.90	↓ -19.89	↑ 4.41
US\$/Onza	Oro, Spot	672.40	1,544.10	1,617.05	1,618.28	↑ 4.80	↑ 0.08
US\$/€	Dólar por Euro	1.37360	1.45100	1.24520	1.25740	↓ -13.34	↑ 0.98
GTQ/US\$	Quetzal por Dólar	7.64966	7.84803	7.82944	7.82936	↓ -0.24	↓ 0.00
%	Libor 90 días US\$	5.36000	0.24950	0.46785	0.46785	↑ 87.52	→ 0.00

Fuente: Bloomberg y Banguat

*Oficialmente la crisis financiera mundial inició el 7 de agosto 2007. La crisis financiera se transmite al sector bursátil e inicia la lenta desaceleración en las plazas a nivel mundial. Durante el período sep-oct 2008 se registran las mayores pérdidas, pues el pánico se apoderó de los inversionistas quienes percibieron un ambiente de desconfianza y que esta sería una recesión sin precedentes.

Comportamiento de los Principales Índices Bursátiles



País	Índice	Valor de Cierre				Variación Porcentual (%) respecto al:	
		07-ago-07	09-jun-11	05-jun-12	06-jun-12	Año anterior	Día anterior
EEUU	Dow Jones Industrial Average	13,504.30	12,124.36	12,127.95	12,414.79	↑ 2.40	↑ 2.37
EEUU	Nasdaq Composite	2,561.60	2,684.87	2,778.11	2,844.72	↑ 5.95	↑ 2.40
EEUU	S&P 500	1,476.71	1,289.00	1,285.50	1,315.13	↑ 2.03	↑ 2.30
Japón	Nikkei 225	16,921.77	9,467.15	8,382.00	8,533.53	↓ -9.86	↑ 1.81
Hong Kong	Hang Seng	21,907.99	22,609.83	18,259.03	18,520.53	↓ -18.09	↑ 1.43
Inglaterra	FTSE 100	6,308.80	5,856.34	5,260.19	5,384.11	↓ -8.06	↑ 2.36
Alemania	DAX	7,513.66	7,159.66	5,969.40	6,093.99	↓ -14.88	↑ 2.09
Francia	CAC 40	5,620.40	3,878.65	2,986.10	3,058.44	↓ -21.15	↑ 2.42
España	IBEX	14,652.90	10,121.70	6,267.80	6,418.90	↓ -36.58	↑ 2.41
México	IPC	30,239.92	35,233.40	37,089.36	37,274.79	↑ 5.79	↑ 0.50
Brasil	Bovespa	53,802.48	63,468.82	52,481.44	54,156.04	↓ -14.67	↑ 3.19

Fuente: Bloomberg

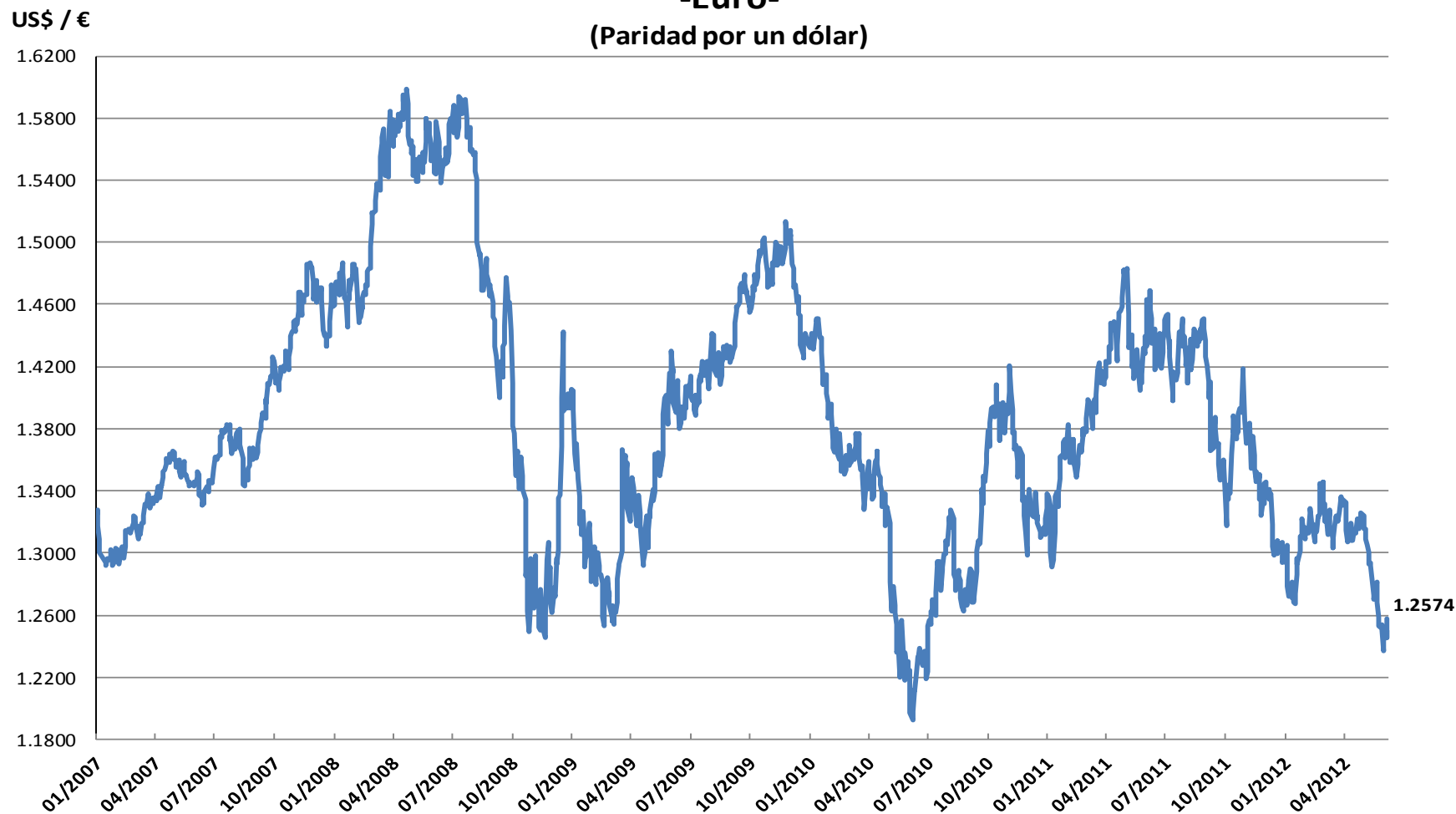
***Oficialmente la crisis financiera mundial inició el 7 de agosto 2007. La crisis financiera se transmite al sector bursátil e inicia la lenta desaceleración en las plazas a nivel mundial. Durante el período sep-oct 2008 se registran las mayores pérdidas, pues el pánico se apoderó de los inversionistas quienes percibieron un ambiente de desconfianza y que esta sería una recesión sin precedentes.**



Tipo de Cambio Diario *

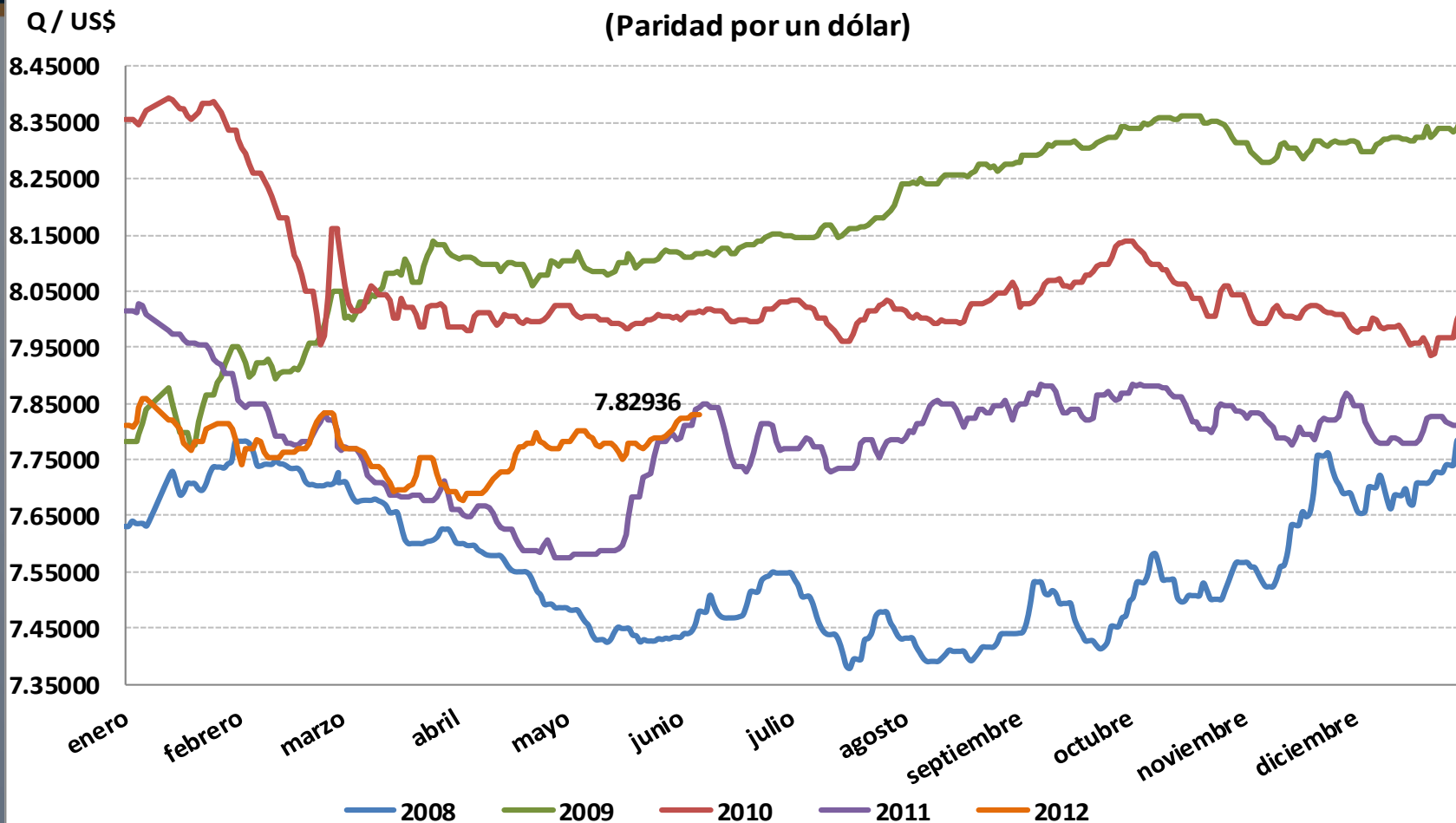
-Euro-

(Paridad por un dólar)



Fuente: Bloomberg

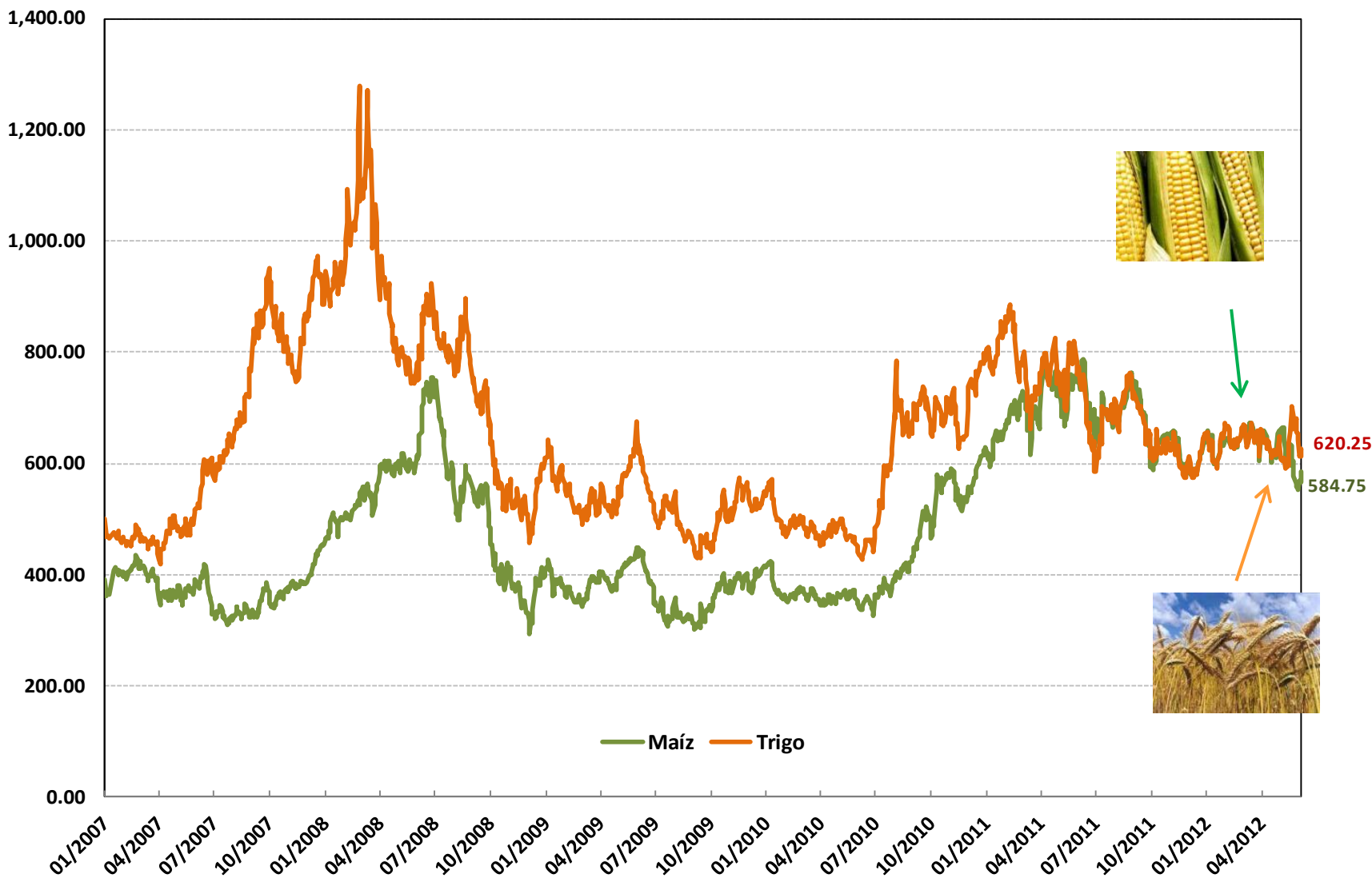
Tipo de Cambio * -Quetzal- (Paridad por un dólar)



Fuente: Banguat

US\$ ctvs / bushel

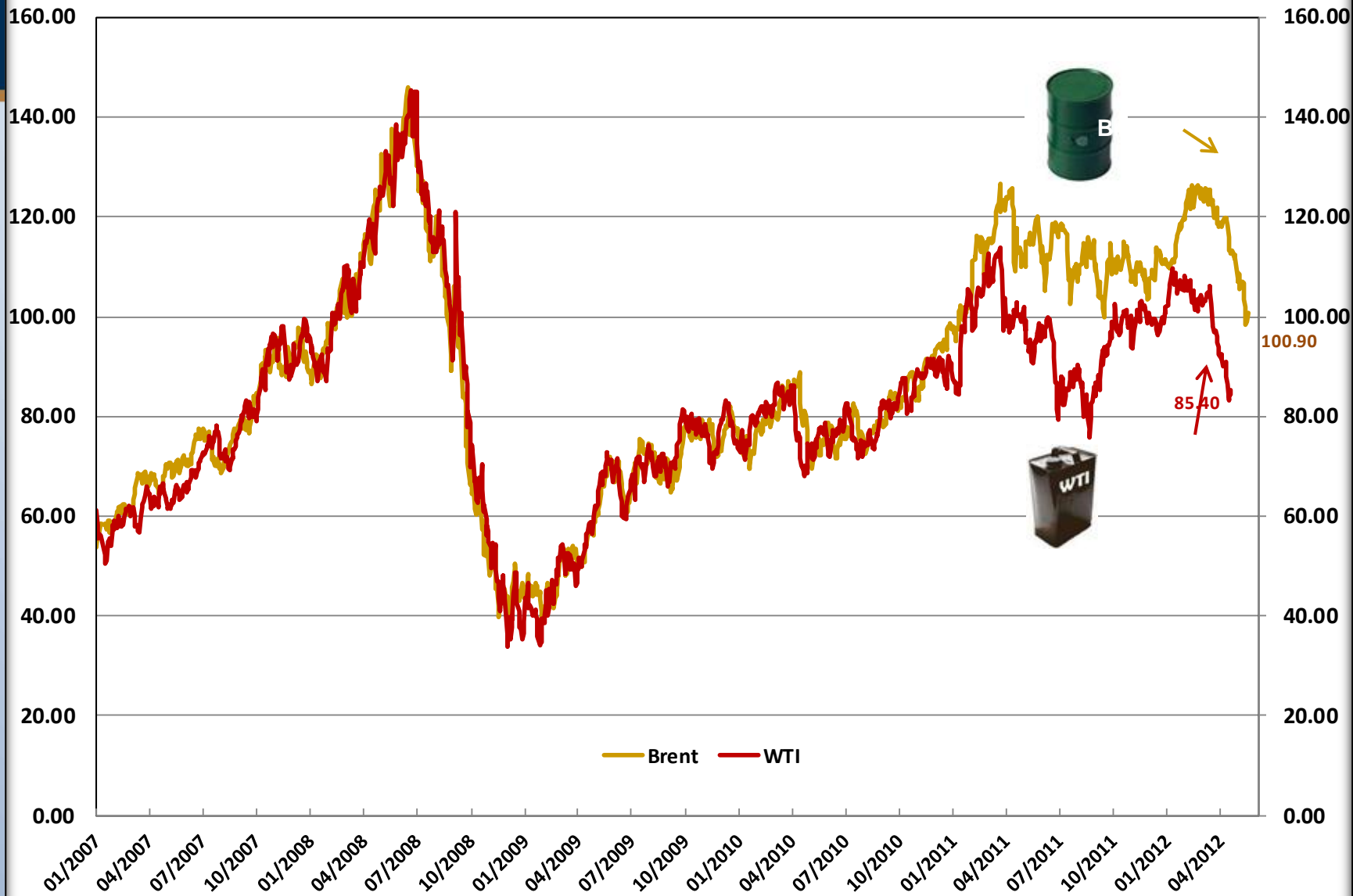
US\$ ctvs / bushel

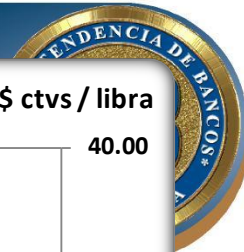


Fuente: Bloomberg

US\$ / barril

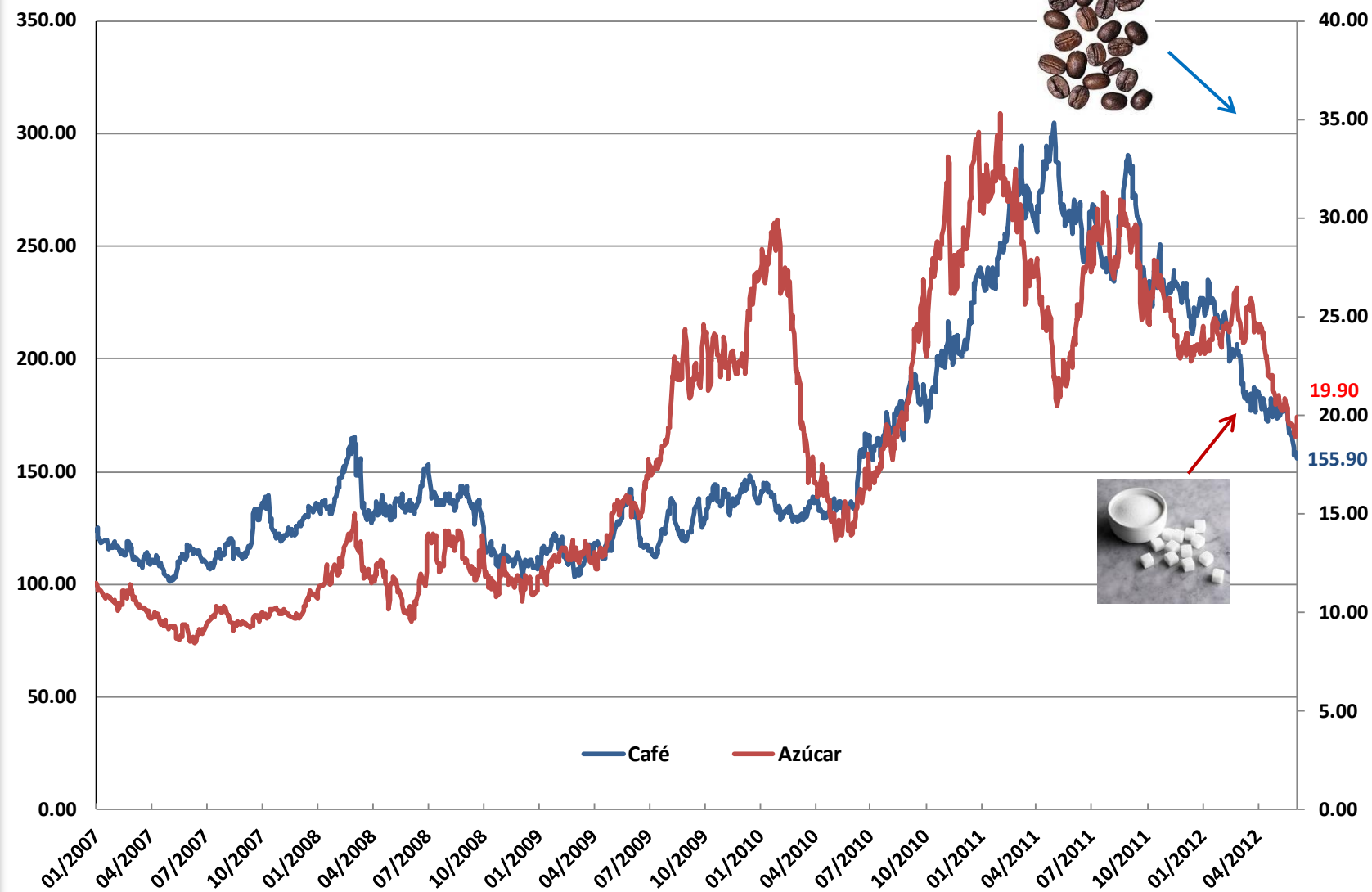
US\$ / barril





US\$ / saco (60 kg)

US\$ ctvs / libra



Fuente: Bloomberg

US\$ ctvs / bushel

US\$ / Onza Troy



Fuente: Bloomberg



Indicadores internacionales de coyuntura económica



Instituciones financieras internacionales

Principales Bancos Estadounidenses

-Seguimiento Diario-



Institución	Precio Cierre (US\$)				Variación Porcentual	
	07-ago-07	09-jun-11	05-jun-12	06-jun-12	Año anterior	Día anterior
Citigroup Inc **	485.90	37.77	25.75	27.14	↓ -28.14	↑ 5.40
JPMorgan Chase & Co	45.34	40.98	31.99	33.07	↓ -19.30	↑ 3.38
Morgan Stanley	64.33	22.51	12.86	13.94	↓ -38.07	↑ 8.40
Bank of America Corp	48.67	10.65	7.10	7.64	↓ -28.26	↑ 7.61
Wells Fargo & Co	34.71	26.14	30.52	30.97	↑ 18.46	↑ 1.49
UBS AG	49.14	18.22	11.19	11.80	↓ -35.24	↑ 5.45
State Street Corp	69.86	43.38	39.86	41.12	↓ -5.21	↑ 3.16
Bank of New York Mellon Corp/T	44.45	26.56	19.64	20.27	↓ -23.68	↑ 3.21
Northern Trust Corp	65.81	47.35	41.48	42.39	↓ -10.48	↑ 2.21
Goldman Sachs Group Inc/The	191.25	133.53	92.21	94.96	↓ -28.88	↑ 2.98

Fuente: Bloomberg

Notas:

* Oficialmente la crisis financiera mundial inició el 7 de agosto 2007.

** El 09 de mayo de 2011 hubo un stock Split de 1:10 de la acción de Citigroup Inc, es decir que cada 10 acciones al 06 de mayo 2011, se convirtieron en 1 acción al 09 de mayo 2011.

Principales Bancos Europeos

-Seguimiento Diario-



Institución	Precio Cierre (US\$)				Variación Porcentual	
	07-ago-07	09-jun-11	05-jun-12	06-jun-12	Año anterior	Día anterior
BNP Paribas SA	80.64	52.35	27.42	28.58	↓ -45.41	↑ 4.23
Societe Generale SA	117.39	39.84	17.19	17.72	↓ -55.53	↑ 3.05
Credit Agricole SA	25.96	10.20	3.02	3.13	↓ -69.30	↑ 3.61
Commerzbank AG	25.17	3.13	1.32	1.35	↓ -56.70	↑ 2.19
Deutsche Bank AG	93.64	39.80	27.47	28.40	↓ -28.65	↑ 3.37
Royal Bank of Scotland Group P	493.64	410.60	199.90	213.20	↓ -48.08	↑ 6.65
Barclays PLC	680.25	259.95	173.50	187.80	↓ -27.76	↑ 8.24
Dexia SA	19.18	2.33	0.15	0.16	↓ -93.14	↑ 6.67
Banco Santander SA	12.31	7.56	4.58	4.70	↓ -37.76	↑ 2.62
BBVA	16.80	7.59	4.88	5.04	↓ -33.61	↑ 3.20

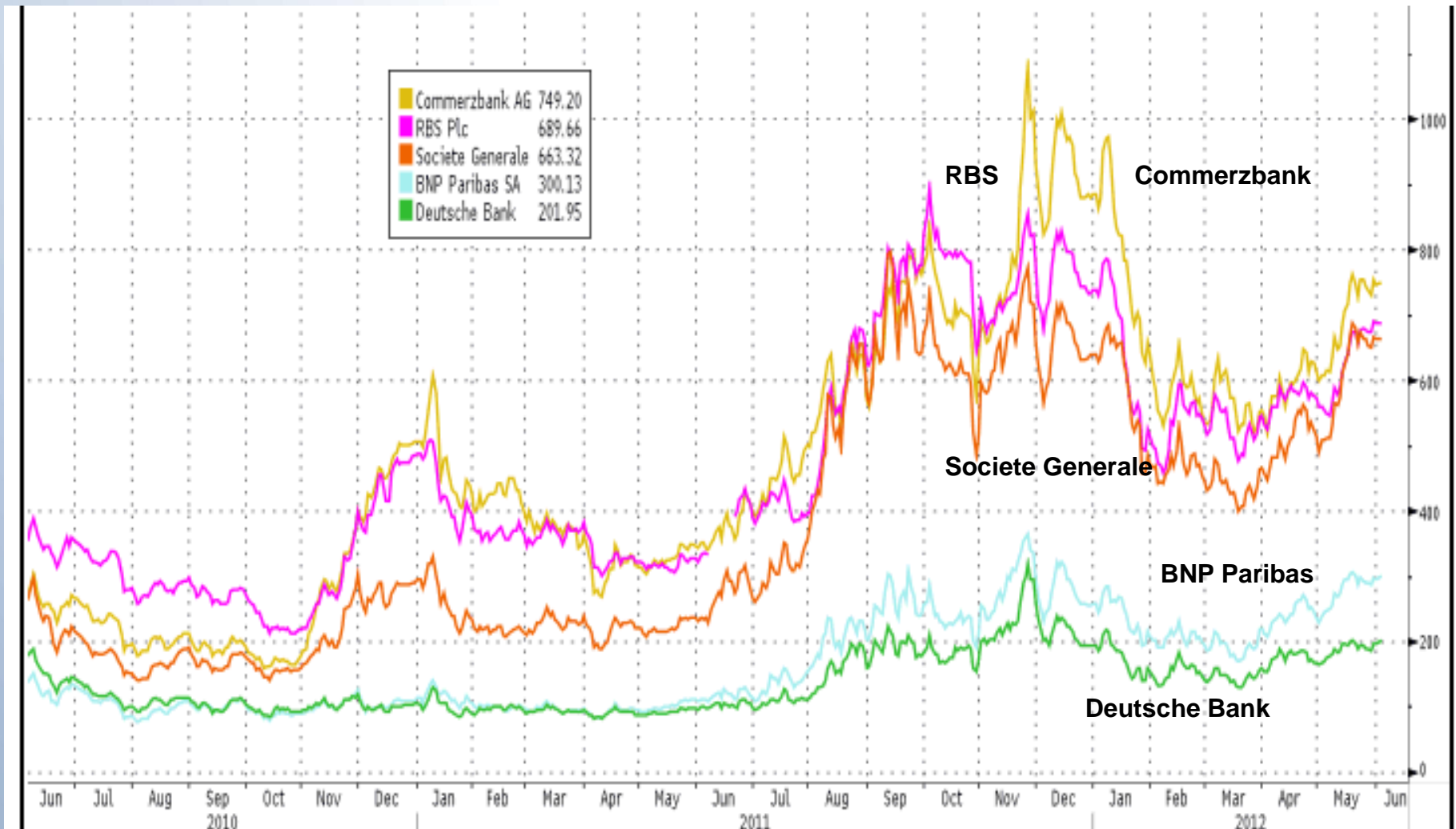
Fuente: Bloomberg

Nota:

* Oficialmente la crisis financiera mundial inició el 7 de agosto 2007.

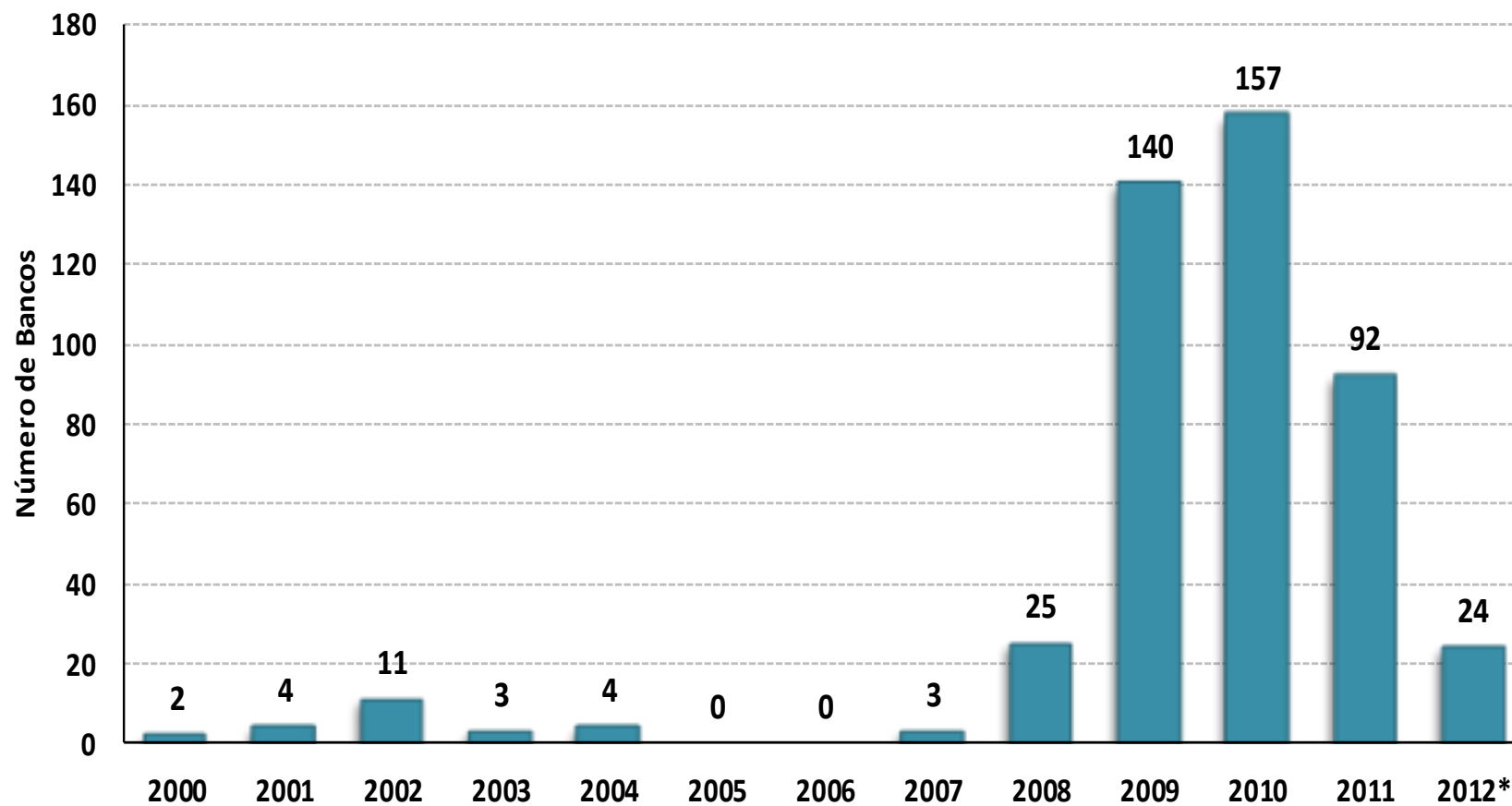
Principales Bancos Europeos

-Credit Default Swaps-



Fuente: Bloomberg

Bancos Quebrados en Estados Unidos Años 2000-2012



Fuente: FDIC



Algunos indicadores del mercado financiero - crediticio

Alertas de Mercado de Crédito

-Indicadores-



•VIX-CBOE SPX Volatility Index (Chicago Board Options Exchange Volatility Index):

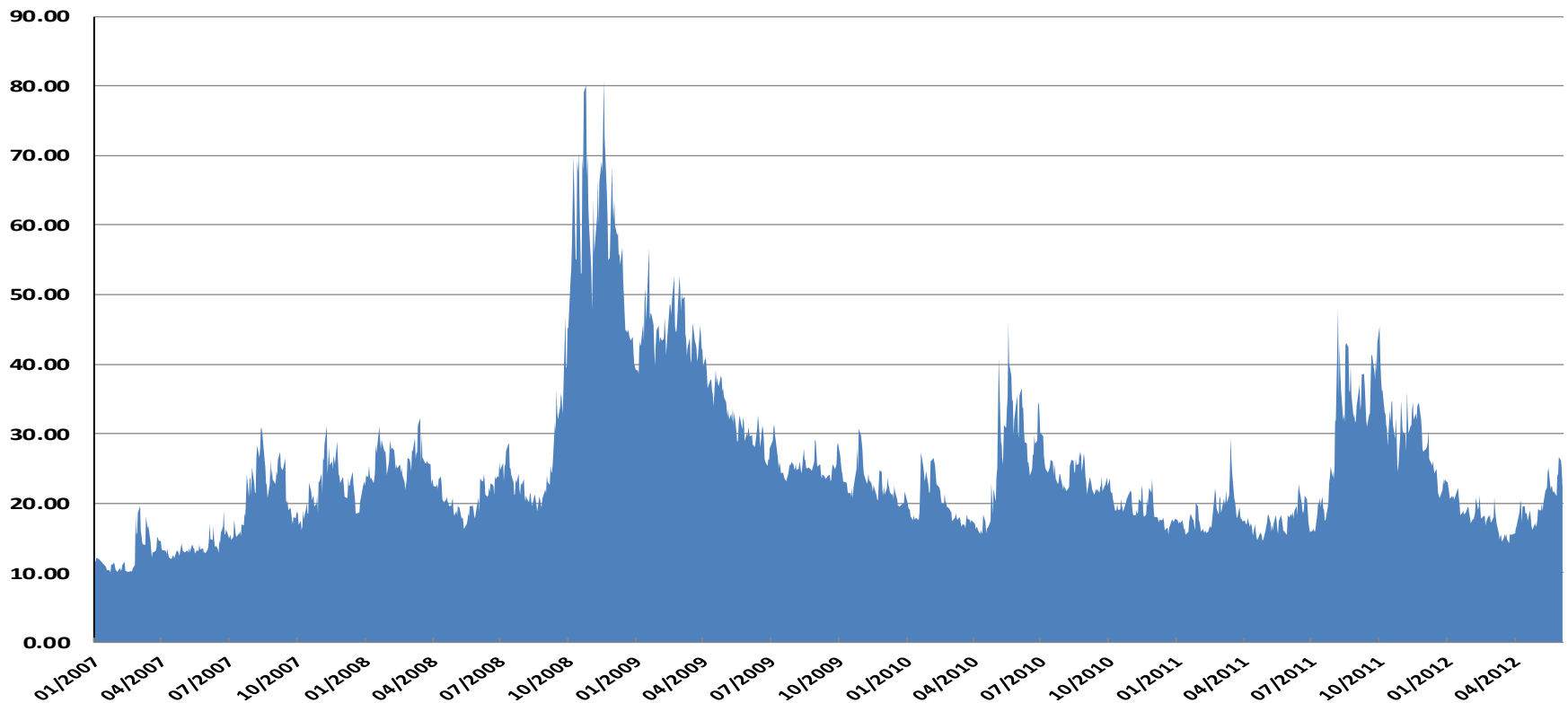
Indicador que se calcula usando la volatilidad implícita de un amplio rango de opciones del mercado S&P500 y muestra **cuán volátil espera el mercado la operatoria de los próximos 30 días**. El VIX es muy utilizado como medida del riesgo que presenta el mercado y se lo conoce familiarmente como el "**medidor del miedo del inversionista**".

•**USD 3M Libor-OIS:** Indicador que muestra la diferencia entre la tasa Libor y la tasa Overnight Index Swap, el cual guarda estrecha proporción al **riesgo crediticio** percibido en el **mercado de préstamos interbancarios**. Al subir el spread, representa que existe una **mayor restricción de acceso al crédito y desconfianza por impago (default) entre los bancos**. Este indicador mide el riesgo crediticio de una mejor manera que la tasa Libor.

•**CDX Inv Grade Index 5Y:** Los Credit Default Swap Indexes (CDX) son canastas de instrumentos derivados de riesgo con similares características, utilizados principalmente para facilitar la negociación de CDS agrupados, por lo que estos se han convertido en un **comparativo de la actividad de los mercados crediticios y su exposición a instrumentos crediticios riesgosos**. En particular, este índice nace en abril de 2004 y se refiere al spread de las 125 empresas que cuentan con la calificación de S&P y Moody's de 'grado de inversión' en el conocido CDS Index Dow Jones CDX North America 5-year.

VIX-CBOE SPX Volatility Index

(Medidor del miedo del inversionista)



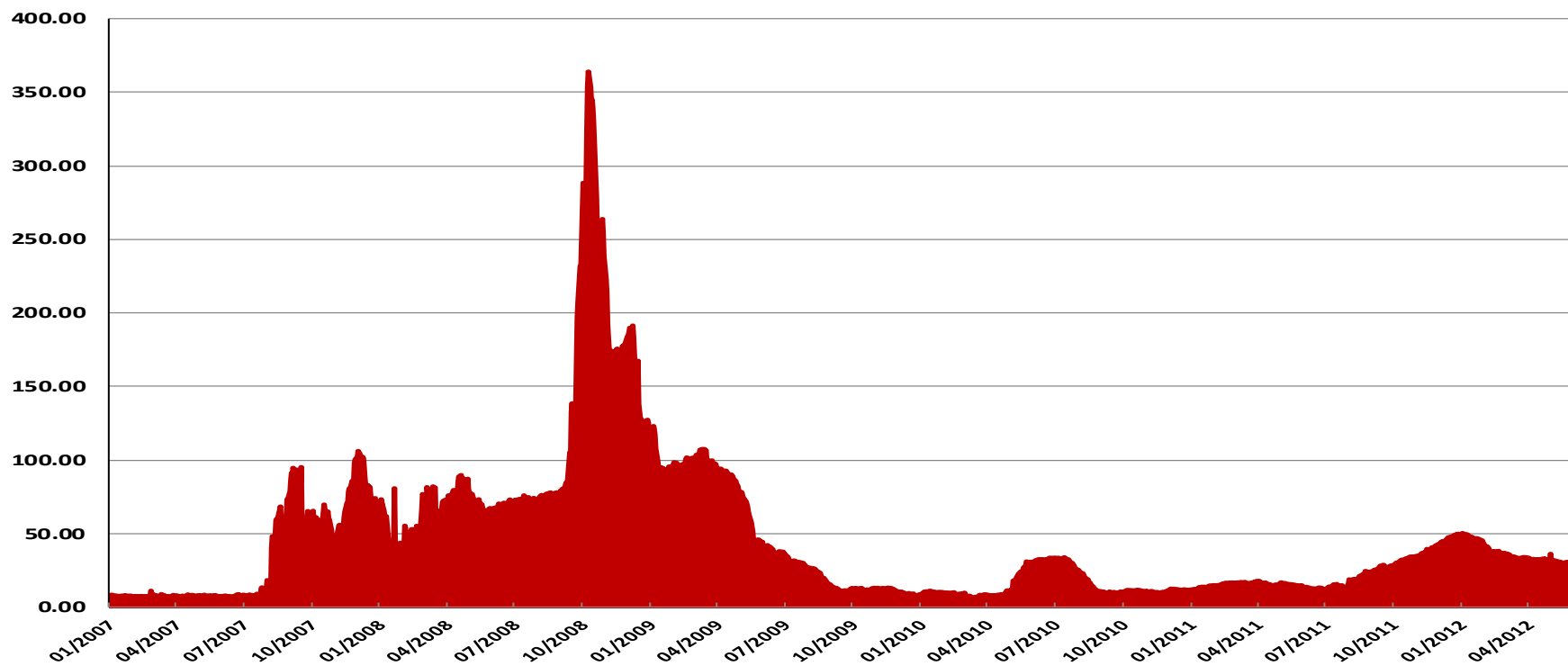
Fuente: Bloomberg

Este “**índice del miedo**” toma la relación entre calls y puts de opciones del S&P500, por lo que se infiere que efectivamente es un indicador a futuro ya que no utiliza información histórica. Un índice alto refleja una expectativa de **mercado más volátil en los próximos 30 días** y por ende **opciones** más costosas, lo cual redunda en la mayor utilización de opciones (call y puts) para cubrir los riesgos derivados de dicha volatilidad.



USD 3M Libor - OIS

(Medidor del riesgo crediticio en el mercado de préstamos interbancarios)



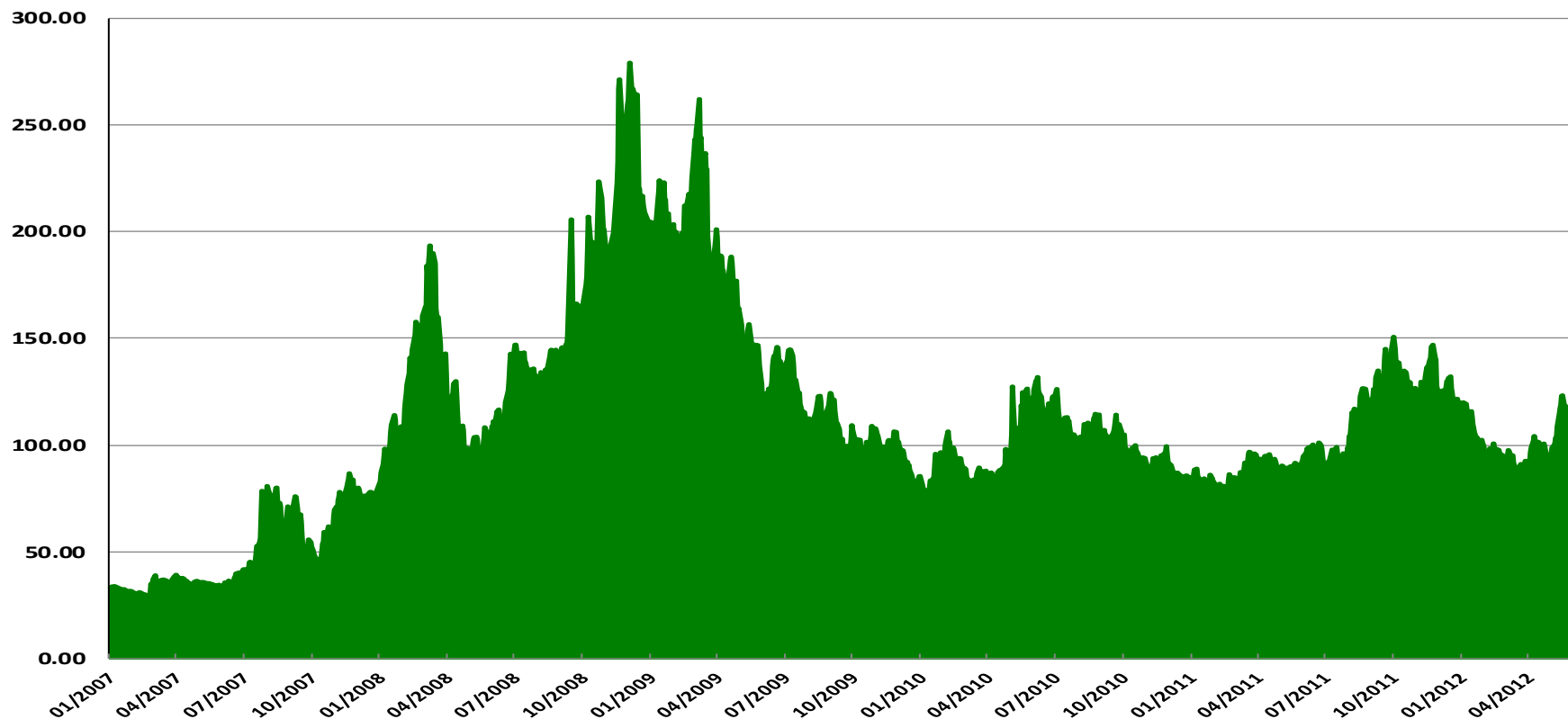
Fuente: Bloomberg

• Al **subir el spread** (derivado de altas tasas de interés overnight), representa que existe una **mayor restricción de acceso al crédito y desconfianza por impago (default) entre los bancos**. Estos cargan con altas tasas de interés sus operaciones de corto plazo para **compensar la toma de mayor riesgo**. Dado que la tasa del overnight index swap está basada en las tasas fijadas por el banco central, al restarse de la tasa Libor se muestra la tasa de interés aplicada específicamente al riesgo de crédito.



CDX Inv Grade Index 5Y

(Exposición a instrumentos crediticios riesgosos)



Fuente: Bloomberg

Este índice mide los **riesgos crediticios de los participantes del mercado** (125 títulos de empresas con calificación de “grado de inversión”), por lo que puede estimar la **liquidez y la cobertura de la exposición de riesgos de crédito**, identificar portafolios riesgosos, medir las negociaciones entre sectores y contar con una medida de estabilidad en varios sectores económicos (específicamente el sector bancario).

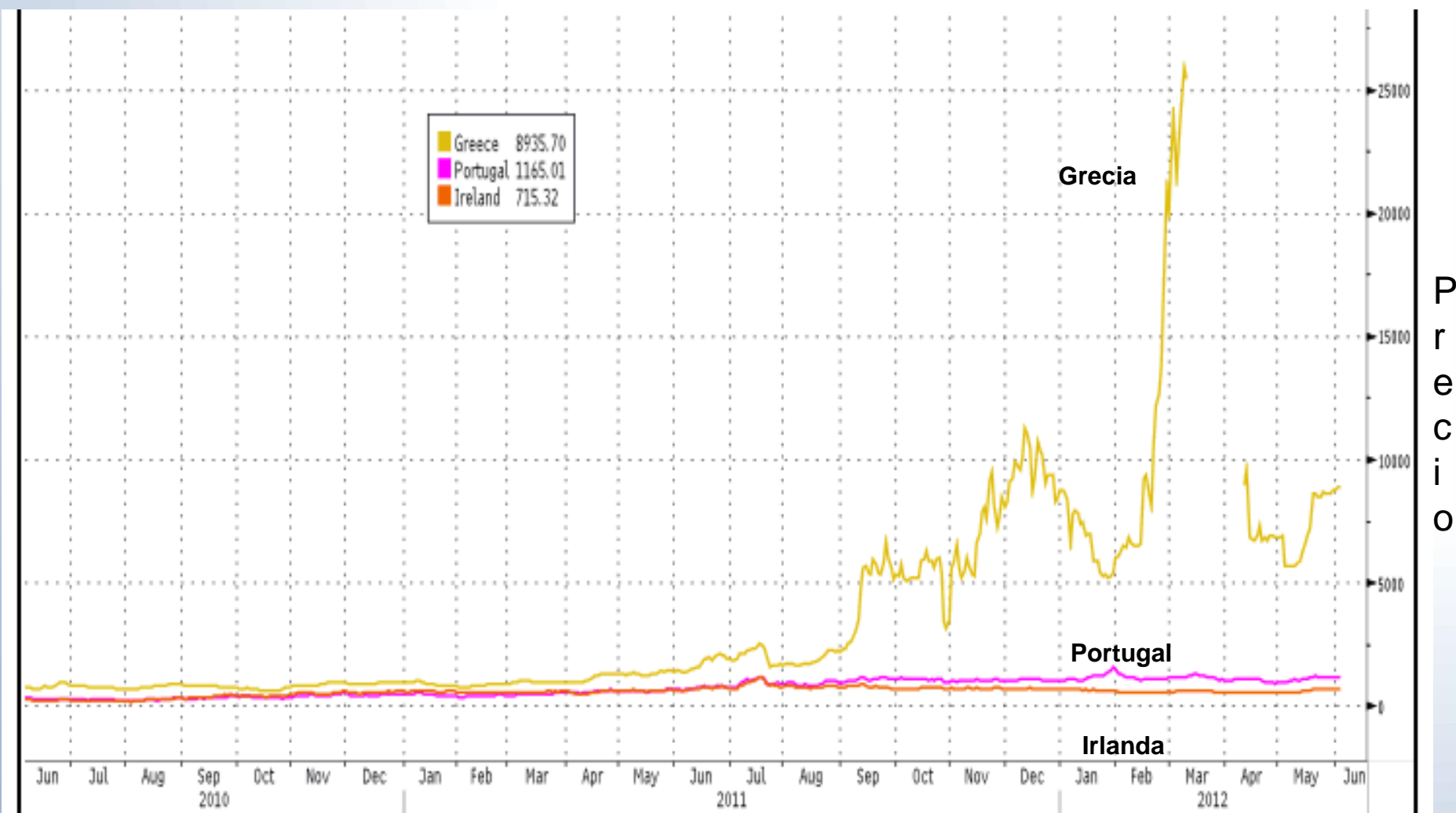


Situación de los Credit Default Swaps de países PIIGS* y comparación de rendimientos de los Bonos Soberanos

*PIIGS = Portugal, Italia, Irlanda, Grecia y España

Credit Default Swaps (PIIGS)

-En puntos base-

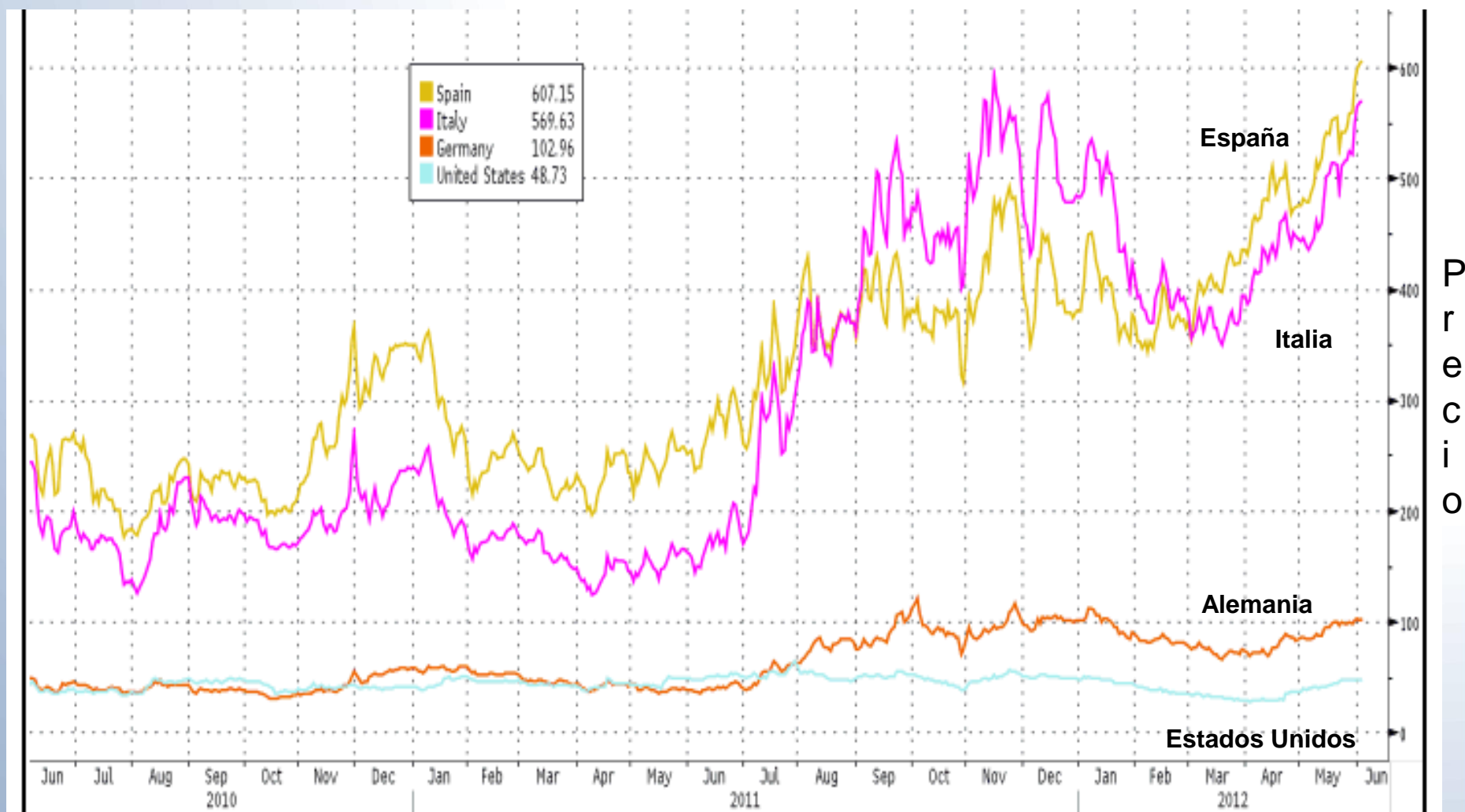


Fuente: Bloomberg



Credit Default Swaps (PIIGS)

-En puntos base-



Fuente: Bloomberg



CDS Guatemala y Estados Unidos de América

-En puntos base-

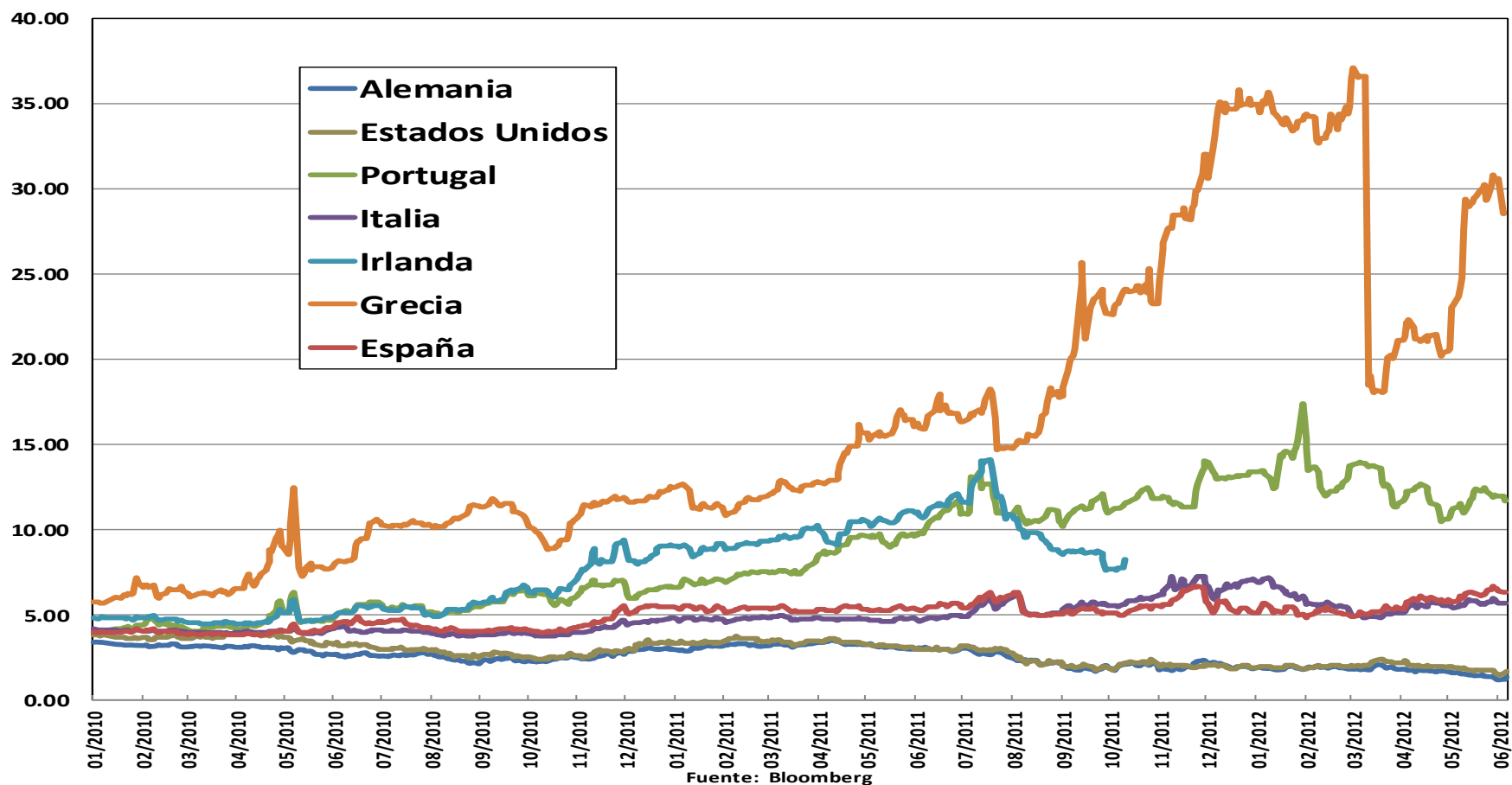


Fuente: Bloomberg



Rendimiento Bonos Soberanos de 10 años (PIIGS)

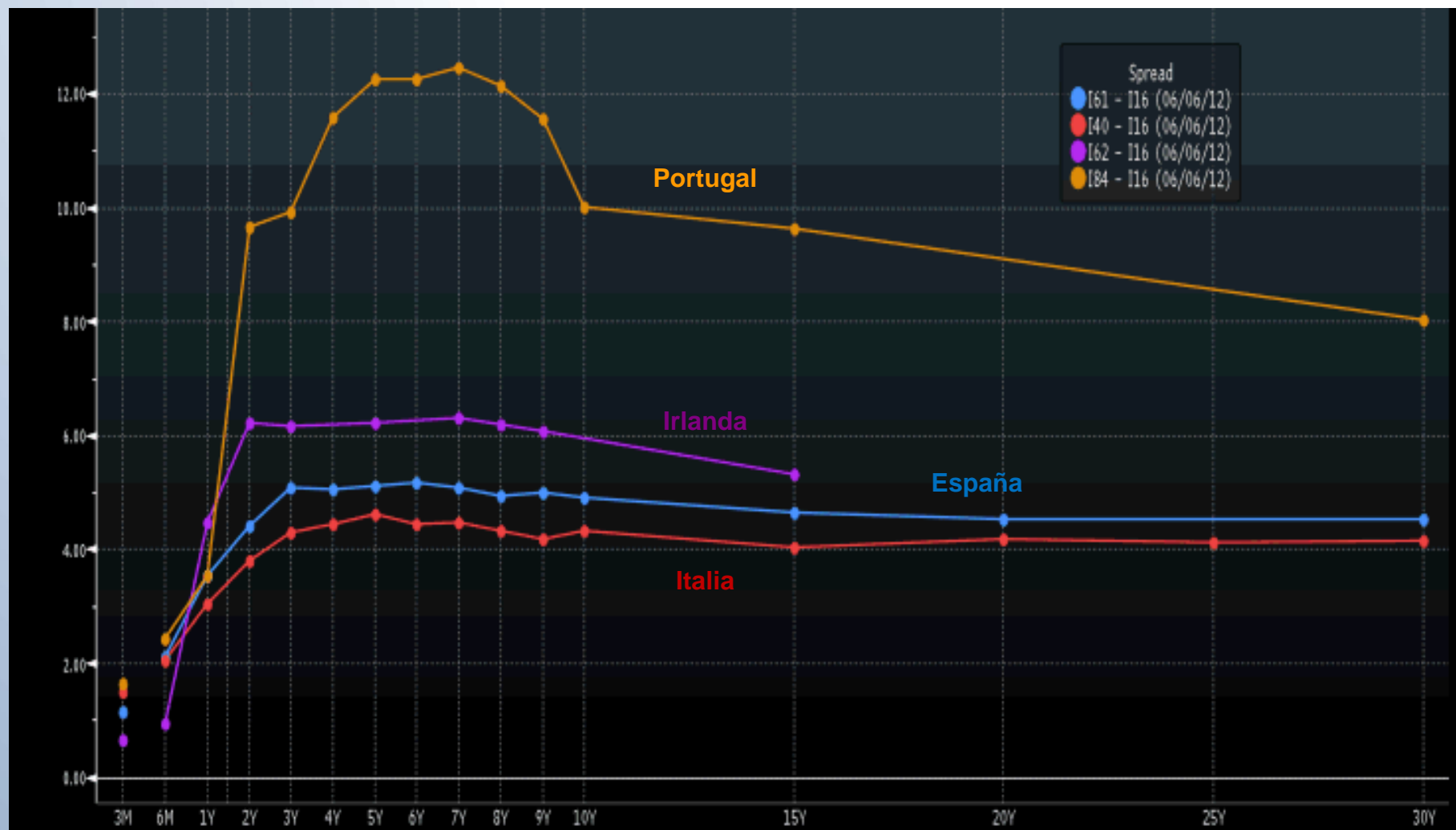
-En porcentaje-



•El rendimiento es la **tasa que iguala el valor presente** de la serie de flujos de efectivo del bono, descontado a la tasa de cupón que paga el emisor. Se comporta de forma **inversa** al precio de los mismos. El rendimiento es una **medida de confianza** del inversionista en el emisor. **Entre más alta menos confianza tiene el inversionista en el emisor.**

Spread Bonos Soberanos respecto a Alemania

-En porcentaje-



Fuente: Bloomberg