ENTIDADES FINANCIERAS

"Informe de Coyuntura del Mercado Argentino de Entidades Financieras"

CLAVES Información Competitiva S.A.

Para la actualización trimestral de este informe de coyuntura y de otros mercados (+60) contáctese al +54 5272-2966.

Junio 2016

Índice

- **Breve reseña**
- **Situación internacional de los Mercados Financieros**
- **Volatilidad**
- **Mercado local**
- **Entidades Financieras**
- **Mercado de Trabajo**
- **ANEXO**

BREVE RESEÑA

Durante el primer trimestre de 2016 los mercados financieros se caracterizaron por un comportamiento de elevada volatilidad asociado principalmente a las preocupaciones sobre el ciclo económico global, a la situación económica en China, a los movimientos del precio del petróleo y a las expectativas sobre el ciclo de normalización monetaria de la Reserva Federal (FED).
Durante las primeras seis semanas del año las dudas sobre la desaceleración de la economía china detonaron un incremento de la aversión global al riesgo, lo que se tradujo en caídas generalizadas de los mercados accionarios, de los precios de las materias primas y de los activos de mercados emergentes. El catalizador del cambio de tendencia en los mercados fue el anuncio de un posible acuerdo entre Arabia Saudita, Qatar, Rusia y Venezuela para congelar la producción de petróleo a niveles de enero pasado. Esto, junto con las menores preocupaciones por la economía global, dado el mejor desempeño de la economía norteamericana, incrementó los precios del petróleo y motivó un alza paulatina de la demanda de activos riesgosos.
De esta manera durante el primer trimestre 2016 los mercados accionarios cerraron con ganancias S&P500 + 0,78% y el precio del petróleo se incrementó en +6.22%. En tanto que las tasas de largo plazo registraron caídas medida por el bono del Tesoro a 10 años -60pb para ubicarse en 1,76%. Por su parte las monedas de países emergentes, en general, registraron apreciaciones.

SITUACIÓN INTERNACIONAL DE LOS MERCADOS FINANCIEROS

Según el último reporte trimestral sobre entidades financieras del FMI, se han incrementado los riesgos para la estabilidad financiera mundial en el primer semestre del año 2016. En las economías desarrolladas, las perspectivas se han deteriorado debido a la creciente incertidumbre y los reveses sufridos en el crecimiento y la confianza. Las perturbaciones en los mercados de activos internacionales han exacerbado estas presiones. El descenso de los precios de las materias primas ha mantenido elevados los riesgos en las economías de mercados emergentes, mientras que la mayor incertidumbre en torno a la transición del modelo de crecimiento de China ha aumentado los efectos de contagio en los mercados mundiales. Estos acontecimientos han implicado un endurecimiento de las condiciones financieras, la reducción del apetito de riesgo y el incremento de los riesgos de crédito.

Las perturbaciones en los mercados mundiales de activos podrían incrementar los riesgos de caer en una desaceleración más grave y prolongada, marcada por un estancamiento financiero y económico.

Aproximadamente el 15% de los bancos de las economías avanzadas (según activos) enfrentan importantes dificultades para poder alcanzar una rentabilidad sostenible sin necesidad de reformas. En tanto que las economías de mercados emergentes se enfrentan a una difícil combinación de factores: desaceleración del crecimiento, descenso de los precios de las materias primas y unas condiciones de crédito más restrictivas, en un entorno de mayor volatilidad de los flujos de inversión de cartera.

Por su parte, otras economías desarrolladas han adoptado políticas monetarias cada vez más expansivas —destacando la intensificación de políticas acomodaticias en Japón y Europa—, en un contexto de perspectivas para el crecimiento mundial más acotadas. Esto coincide con la