

## 1. MERCADOS FINANCIEROS.

Contextualizo a la banca dentro de los MERCADOS FINANCIEROS

### Mercados financieros

Son espacios físicos o virtuales donde se intercambian títulos financieros.

Hacen de nexo entre agentes con necesidades de financiación con otros que están dispuestos a utilizar sus ahorros para proporcionar a los primeros dicha financiación.

Los títulos intercambiados en los mercados financieros son títulos que conllevan derechos futuros de cobro para quienes ponen a disposición de otros agentes sus ahorros.

Los mercados financieros desregulados presentan una tendencia intrínseca a acumular capital ficticio y a generar burbujas desconectadas de la economía real que al estallar provocan graves crisis financieras.

Tipos de mercados y de títulos: DEUDA, ACCIONES, DIVISAS Y DERIVADOS

La aplicación de políticas neoliberales durante las décadas de 1980 y 1990 y 2000 (liberalización y desregulación del sector financiero) los mercados financieros han experimentado un fuerte desarrollo e internacionalización. Si en esas décadas el PIB mundial se multiplicó X 3, el mercado de productos derivados se multiplicó X 98.

**En las tres últimas décadas se produce un CAMBIO EN LA PROPIA LÓGICA DEL SISTEMA FINANCIERO: Los inversores financieros encuentran rentabilidades muy superiores a las proporcionadas en el terreno de la economía real aquejada de las dificultades recurrentes como consecuencia de las contradicciones del capitalismo.**

¿QUIÉN DIRIGEN LOS MERCADOS FINANCIEROS?: Bancos comerciales y de inversión, inversores institucionales y las agencias de calificación.

Los inversores institucionales, es decir, fondos de pensión, fondos de inversión, compañías de seguro y hedge funds son el núcleo duro. Gestionan activos de titularidad colectiva; propiedad de ahorradores, pensionistas o asegurados a través de gestoras profesionales.

En 2010 la suma de estos valores (sin incluir los hedge funds) llegó a alcanzar el 180% del PIB de todos los países de la OCDE.

## **2. ¿POR QUÉ LA CRISIS FINANCIERA EN EEUU LLEGÓ A CONVERTIRSE EN UNA GRAVE CRISIS FINANCIERA Y MUNDIAL?**

Contexto desde los 80 hasta los 2000:

- Debilidad de la inversión productiva
- Ajuste salarial prolongado desde los años
- Liberalización de los mercados financieros
- Menor intervencionismo público en la economía
- Huida de masas enormes de excedentes de capital hacia lo financiero
- Financiarización

Consecuencia: El crecimiento de la demanda sólo fue posible al endeudamiento, basado en el precio de los bienes inmuebles que sirvieron como garantía de los préstamos. Cuando cayeron los precios todo se derrumbó y dio comienzo una gigantesca crisis bancaria en cadena

La burbuja inmobiliaria estalló en 2007. 1/5 parte de las hipotecas firmadas era SUBPRIME.

**HIPOTECA SUBPRIME:** Hipotecas con algo riesgo de impago al ser concedidas a personas en condiciones económicas muy precarias.

Cuando los precios de las viviendas empezaron a desinflarse quienes tenían deudas por valor superior al de sus casas optaron por saldarlas entregando sus casas a los bancos. Las deudas incobrables entre 1998 y 2007 en EEUU pasaron de 211.000 millones de dólares a 920.000.

Los bancos que habían concedido hipotecas subprime las habían convertido en productos estructurados en productos estructurados para reducir el riesgo a ellas asociado (CDO), que luego ponían a la venta en mercados internacionales.

Los nuevos compradores cobraban parte de las hipotecas y el banco emisor ganaba por el margen entre los intereses hipotecarios recibidos y los intereses que daba a esos nuevos compradores (que se quedaban con parte del riesgo).

Gracias a la desregulación financiera estos productos poco transparentes se diseminaban por toda la economía sin que nadie estuviera seguro del riesgo implícito.

Cuando se dejaron de pagar esas hipotecas no solo quebraron bancos dedicados la crédito hipotecario, sino también entidades de todo tipo que habían comprado esos productos financieros.

Estos productos de elevado riesgo se propagaron también por los mercados internacionales. Desde el 2001 su volumen de comercio se multiplicó X 3.

La quiebra bancaria EEUU no solo dio pie a una profunda crisis financiera en ese país sino que al cortarse los flujos de crédito interbancarios por ese aumento global de la desconfianza, se tradujo en el colapso del mercado monetario mundial. El crédito desapareció de forma fulminante de forma que la actividad económica general que se alimenta del crédito para su funcionamiento cotidiano, se vio afectada de forma severa e inmediata.

Una crisis que en origen afectó solo ala sector financiero de EEUU, pasó a convertirse en una grave crisis financiera y económica global.

