

## EL INDICADOR DE ESTRÉS DE LOS MERCADOS FINANCIEROS ESPAÑOLES CONTINÚA EN UN NIVEL BAJO

23 de octubre de 2017

- A principios de octubre el indicador de estrés se situaba en 0,15 puntos, manteniéndose en nivel bajo
- La Nota sobre Estabilidad Financiera de la CNMV analiza trimestralmente los riesgos que afectan a los mercados españoles

La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) ha hecho pública la Nota Trimestral de Estabilidad Financiera que evalúa el nivel de estrés en los mercados financieros españoles, analiza la evolución de los distintos riesgos financieros e identifica las principales fuentes de riesgo.

La Nota, cuarta de la serie que viene publicando la CNMV y correspondiente al tercer trimestre del año, pone de manifiesto que los mercados españoles se han mantenido en un nivel bajo de estrés durante los últimos meses. Ello a pesar de que en octubre el indicador ha registrado un leve repunte, probablemente relacionado con la crisis política en Cataluña, pero de una magnitud no comparable a episodios anteriores de crisis en los mercados.

De esta forma, a principios de octubre el indicador de estrés se situaba en 0,15 (0,19 a finales del trimestre anterior).

**Indicador de estrés de los mercados financieros españoles**



Durante los meses de verano, el estrés de los mercados financieros españoles se ubicó en niveles mínimos pues los mercados mostraron una elevada estabilidad.

La Nota destaca que el nivel de estrés más elevado, siempre dentro de niveles bajos, se mantiene en el segmento de renta fija, lo que es debido al entorno de tipos de interés, que presiona al alza el precio de muchos de los activos pertenecientes al segmento, con el consiguiente incremento de la volatilidad y un empeoramiento de la liquidez. También se observa un ligero aumento del estrés en el segmento de renta variable.

*La Nota de Estabilidad Financiera presenta un amplio panel de indicadores, entre los que destacan el indicador de estrés de los mercados financieros españoles y los denominados mapas de color (también conocidos como mapas de calor). El primero proporciona una medida en tiempo real del riesgo sistémico en el sistema financiero español, que oscila entre 0 y 1 y se obtiene mediante agregación ponderada de los niveles de estrés estimados en los seis segmentos siguientes: renta variable, renta fija, intermediarios financieros, mercados monetario, derivados y mercado de cambios. Los mapas de color permiten visualizar fácilmente la evolución de las distintas categorías de riesgo.*

Accede al documento completo:  
[Nota de Estabilidad Financiera N°4. Octubre 2017](#)

Para más información:  
Dirección de Comunicación CNMV  
Telf: 91 5851530  
[www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)  
[comunicacion@cnmv.es](mailto:comunicacion@cnmv.es)

