

Riesgos Globales

Interacción entre crisis financiera y crisis económica

Ignacio de la Torre

Director Académico Masters de Finanzas - IE

Estructura

- Riesgos financieros
- Riesgos económicos
- Interacciones de riesgos
- Riesgos positivos
- Conclusión

Riesgos Financieros

- Apalancamiento bancario
- Sistema bancario en la sombra
- Activos tóxicos, situación española
- Regulación bancaria
- Derivados *over the counter*

Riesgos Económicos

- ¿Cómo replantear Bretton Woods II?
- ¿Un nuevo rol de los bancos centrales?
- ¿Estamos en una situación similar a los años 30?
- El dólar como reserva mundial
- Dinero fiduciario
- Políticas no ortodoxas de bancos centrales
- Reversión de política monetaria
- Reversión de política fiscal

Interacciones de riesgos

- Hyman Minsky, esquemas Ponzi y ciclos de crédito
- ¿Es el ser humano un *homo economicus*?
- Relevancia del déficit de cuenta corriente en el caso español
- Relevancia del endeudamiento corporativo y familiar
- Impacto de un euro perdido en un banco
- La naturaleza no cotizada de los activos bancarios españoles
- ¿Qué ajustes proceden en la economía española?

Riesgos positivos

- Mercado inmobiliario
- Mercados de dinero
- Mercados de bonos corporativos
- La burbuja de los bonos gubernamentales
- Índices de aversión de riesgo: volatilidad, *cross over*
- Inventarios
- Indicadores avanzados: ISM, IFO
- ¿Un nuevo siglo occidental?

Gracias

Ignacio de la Torre

ide@profesor.ie.edu