

INDICADORES ECONÓMICOS Y FINANCIEROS A PARTIR DE MODELOS DE ANÁLISIS CUANTITATIVO

Investigadores USAL:

Director Massot, Juan Miguel (miguel.massot@usal.edu.ar); Rubini, Héctor Juan; Mezza, Nadina; Martín, Gustavo Federico

Alumno practicante USAL:

Trillini, Julio Luis

Resumen

El objetivo del proyecto es generar indicadores y modelos que den cuenta de la evolución de la economía real y de la situación de los mercados financieros. En este marco, el proyecto también pretende proporcionar evidencia robusta sobre el papel que juegan los distintos niveles de información y generar interés por el desarrollo de instrumentos cuantitativos en alumnos y profesores de la Universidad.

Durante el año 2016 se definieron y corrieron los modelos generadores de indicadores macroeconómicos proyectados para el Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) del Banco Central de la República Argentina (BCRA). En lo que refiere a la elaboración de indicadores en tiempo real para el nivel de actividad, se concluyó, con el estudio de las distintas metodologías utilizadas en su construcción, la viabilidad de posibles métodos alternativos en cuanto a la disponibilidad de datos estadísticos que sean a la vez relevantes y suficientes.

Respecto de los mercados financieros, se ha obtenido suficiente evidencia de episodios puntuales de estrés que podrían ser anticipados, al igual que sus posibles efectos sobre la actividad real. En particular, se ha podido establecer que los eventos de estrés internacionales tienen un fuerte correlato local y que existen episodios locales que deben ser estudiados para identificar precursores.

Palabras clave: indicadores económicos; modelos macroeconómicos; modelos de componentes principales; ciclo económico; estrés financiero

Abstract

The purpose of this research project is to generate indicators and models that account for the evolution of the real economy and the situation of financial markets. In this context, the project also aims to provide robust evidence on the role of the different levels of information and generate interest for the development of quantitative instruments in students and professors of the University.

During the year 2016, models of macroeconomic indicators were defined and run for the Market Expectations Survey (REM) of the Central Bank of Argentina (BCRA). In terms of the development of real-time indicators for economic activity, research about the quantitative methodology used in its construction was concluded. Also, exploration on the viability of possible alternative methods

taking into account statistic data availability which are both relevant and sufficient has been under research.

Likewise, with respect to financial markets, sufficient evidence of specific episodes of stress was found that justify the need for the construction of such indicators that can help anticipate those episodes as well as their possible effects on the real activity. In particular, it has been established that international stress events have a strong local correlation and that there are local episodes that must be studied to identify precursors.

Keywords: economic indicators; macroeconometric models; principal component models; economic cycles; financial stress