

ESTIMACIÓN DE MODELOS PARA LA PARTICIPACIÓN EN ENCUESTAS Y RELEVAMIENTOS DE EXPERTOS

Investigadores USAL: Rubini, Héctor (hector.rubini@usal.edu.ar); Martín, Gustavo Federico.

Palabras clave: Series temporales; Indicadores anticipados; Expectativas.

Resumen

Este proyecto tiene como objetivo la generación de modelos e indicadores macroeconómicos para prospectiva y de discusión de expertos, y para la estimación de variables específicas en los sondeos de las siguientes instituciones: a) Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) del Banco Central de la República Argentina (BCRA) sobre indicadores macroeconómicos y financieros esperados de Argentina, y b) Encuestas de la Universidad de Munich (Alemania) y de la Fundación Getulio Vargas (Brasil), sobre indicadores de la situación y perspectivas de la economía mundial y argentina.

Desde el inicio del proyecto, se ha respondido a los citados relevamientos, remitiendo periódicamente las estimaciones de las variables macroeconómicas solicitadas.

Se revisaron las metodologías econométricas utilizadas en años anteriores, para mejorar la capacidad predictiva de los modelos aplicados. En particular, se realizaron pruebas para detección y ponderación de componentes irregulares, y de su volatilidad a lo largo del tiempo. En todos los casos, se han reducido los desvíos entre los valores pronosticados y las observaciones ex post de indicadores de la economía real, monetarios y financieros de la economía argentina.

Los modelos econométricos reformulados han permitido, además, mejorar significativamente la exactitud de los indicadores anticipados de variables macroeconómicas para la economía argentina.

Keywords: Time series; Leading Indicators; Expectations.

Abstract

This project is aimed to design prospective models and macroeconomic indicators for expert discussion and the estimation of some specific variables for responding the following surveys: a) Central Bank of Argentina's Market Expectations Survey, on expected macroeconomic and financial indicators of Argentina, and b) the Surveys on current and expected stance of the global and Argentine economies taken up by the Munich University (Germany) and the Getulio Vargas Foundation (Brazil).

Since the inception of the project, the estimates of the required variables were delivered to the above-mentioned institutions.

The underlying econometric techniques, used from several years ago, were reviewed in order to improve the models' forecasting capabilities. Some particular tests were performed to find out irregular components of specific time series, their volatility, and their evolution through time. All

estimations showed a decline in the forecasts' deviations from the ex-post values of real, monetary and financial indicators of the Argentine economy.

Furthermore, the revised econometric models provided a significant improvement in the accuracy of the macroeconomic leading indicators for the Argentine economy.