

Cuantificación de las expectativas de precios a partir de la encuesta industrial de la UE

DATOS BÁSICOS

Autor: Oscar Clavería González.

Director: Manuel Artís Ortuño.

Universidad y fecha de lectura: Universidad de Barcelona, 29 de abril de 2003.

Palabras clave: Encuestas de opinión; Cuantificación; Expectativas; Predicción.

Clasificación JEL: C42, C51; C52

Acceso al documento completo: Servidor TDX, <http://www.tdcat.cesca.es/>

Publicaciones: CLAVERÍA, O., PONS, E. y SURIÑACH, J. (2003): “Las encuestas de opinión empresarial como instrumento de control y predicción de los precios industriales”. *Cuadernos Aragoneses de Economía*, vol. 13, nº 2, pp. 517-530.

RESUMEN

El presente trabajo se enmarca dentro de una corriente de la literatura centrada en la utilización de los datos cualitativos de las encuestas de opinión para la predicción a corto plazo. En este tipo de encuestas se pregunta periódicamente a empresarios y consumidores sobre la evolución percibida y esperada de las principales variables económicas que afectan a su actividad. El hecho de que la información sea cualitativa hace necesaria la implementación de algún tipo de transformación con el objetivo de hacerla más fácilmente interpretable y de poderla analizar con el instrumental estadístico convencional.

La escasa capacidad predictiva mostrada por los métodos de cuantificación propuestos en la literatura hasta el momento, junto con la necesidad de introducir ciertos supuestos difícilmente contrastables de cara a su aplicación, nos lleva a desarrollar un nuevo método de cuantificación que permite obtener predicciones de la tasa de crecimiento esperada a partir de la información cualitativa contenida en las encuestas de opinión y relajar y contrastar algunos de estos supuestos.

A partir del modelo probabilístico con intervalo de indiferencia asimétrico y dinámico se desarrolla un método general del cual se derivan otros dos métodos que pueden entenderse como casos particulares del primero. Mediante una representación *state-space* más flexible y la utilización del filtro de Kalman, los tres métodos propuestos permiten estimar parámetros de indiferencia asimétricos y cambiantes en el tiempo sin necesidad de utilizar las percepciones sobre la evolución pasada de la variable.

Se realiza una aplicación para las expectativas sobre los precios de venta de las manufacturas en los países miembros de la Unión Europea y en el conjunto de la Zona Euro. El análisis empírico se complementa con un experimento de simulación que permite diferenciar entre las diferentes fuentes de error, y así, seleccionar el método con un menor error de medida o de conversión. A partir de ambos tipos de análisis se observa como la modelización más flexible del comportamiento de los parámetros de indiferencia comporta una mejora sustancial de las predicciones realizadas a partir de la cuantificación de las expectativas.

ÍNDICE

Capítulo 1. Introducción

Capítulo 2. Las encuestas de opinión

2.1. Introducción

2.2. Las encuestas de opinión empresarial

2.3. La encuesta industrial de la UE

2.4. Consideraciones finales

Capítulo 3. Análisis de las expectativas sobre precios industriales en la unión Europea

3.1. Introducción

3.2. Análisis de las expectativas de precios de la encuesta industrial de la UE

3.3. Consideraciones finales

Capítulo 4. Revisión de los métodos de cuantificación de expectativas

4.1. Introducción

4.2. Método de regresión

4.3. Método probabilístico

4.4. Conclusiones

Capítulo 5. Propuesta de una nueva metodología

5.1. Introducción

5.2. Metodología de cuantificación

5.3. Propuesta de estimación y escenarios de predicción

5.4. Consideraciones finales

Capítulo 6. Evidencia empírica

6.1. Introducción

6.2. Escenarios de predicción en función del conjunto de información disponible

6.3. Métodos aplicados

6.4. Evaluación de la capacidad predictiva

6.5. Análisis de los resultados

6.6. Conclusiones

Capítulo 7. Experimento de simulación

7.1. Introducción

7.2. Descripción del experimento de Monte Carlo

7.3. Análisis de los resultados

7.4. Consideraciones finales

Capítulo 8 Conclusiones

Bibliografía

Anexo 1. Análisis del *Producer Price Index* (PPI)

Anexo 2. El filtro de Kalman

Anexo 3. El filtro $AR(2,10)$

Anexo 4. Tablas de resultados de la evaluación de la capacidad predictiva

BIBLIOGRAFÍA RECOMENDADA

Anderson, O. (1952), "The business test of the IFO-Institute for economic research, Munich, and its theoretical model", *Revue de l'Institut International de Statistique*, 20, 1-17.

En este artículo se desarrolla el estadístico saldo.

Carlson, J. A. y Parkin, M. (1975), "Inflation expectations", *Economica*, 42, 123-138.

En este artículo se realiza la primera aplicación del método probabilístico propuesto por Theil (1952) a partir de la introducción del supuesto de insesgadez.

Pesaran, M. H. (1987), *The Limits to Rational Expectations*, Basil Blackwell, Oxford.

Este libro recoge de forma exhaustiva la literatura existente sobre expectativas. Además, describe detalladamente los principales métodos de cuantificación existentes hasta el momento, entre los cuales destaca el método de regresión propuesto por Pesaran (1984).

Seitz, H. (1988), "The estimation of inflation forecasts from business survey data", *Applied Economics*, 20, 427-438.

En este artículo se desarrolla el método de cuantificación de parámetros cambiantes en el tiempo, lo cual permite relajar los supuestos de simetría y constancia en el tiempo de los parámetros de indiferencia en los que se basa el método probabilístico.

Theil, H. (1952), "On the time shape of economic microvariables and the Munich business test", *Revue de l'Institut International de Statistique*, 20, 105-120.

En este artículo se realiza una justificación teórica para la utilización del saldo propuesta por Anderson (1952) y se propone el método de cuantificación probabilístico.

Zimmermann, K. F. (1997), "Analysis of Business Surveys", en Pesaran, M. H. y Schmidt, P. (eds.), *Handbook of Applied Econometrics. Volume II: Microeconomics*, Blackwell Publishers, Oxford.

En este artículo se hace un resumen de las diferentes aplicaciones de las encuestas de opinión para el análisis económico.