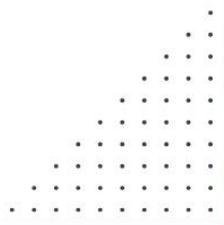




Prepared by:
Jorge Martínez
Founder & CEO



ECONOMIA MUNDIAL

-  +34 697991062
-  info@magiconsulting.es
-  www.magiconsulting.es
-  www.linkedin.com/in/jorge-martinez-navarro



MARZO 2024

CÓMO VALORAR LAS NOTICIAS ECONÓMICAS

En el mundo globalizado y financieramente interconectado de hoy, la información económica juega un papel crucial no solo para inversores y analistas, sino también para los tomadores de decisiones en gobiernos, empresas y consumidores individuales. Las noticias económicas, desde informes de empleo hasta decisiones de política monetaria, no son simplemente fragmentos de información aislada; son piezas de un complejo rompecabezas que configura el panorama económico mundial. Entender y valorar adecuadamente estas noticias es esencial para hacer proyecciones precisas, tomar decisiones informadas y, en última instancia, para el éxito en el ámbito económico y financiero.

La importancia de contextualizar la información

Cada pieza de información económica debe ser vista a través del lente de la situación macroeconómica global y local. Esto implica comprender no solo el dato en sí, sino también su origen, su historia y su probable trayectoria futura.

- **Prever tendencias económicas:** comprender cómo una noticia afectará a los mercados y a la economía en general permite anticipar tendencias y hacer proyecciones más acertadas.
- **Gestión de riesgos:** para inversores y empresas, evaluar el impacto potencial de una noticia económica ayuda a gestionar riesgos y a tomar decisiones financieras más informadas.
- **Formulación de políticas:** para los formuladores de políticas, una correcta interpretación de las noticias económicas es esencial para implementar medidas que promuevan el crecimiento y la estabilidad.

Análisis macroeconómico

Balanza comercial

La balanza comercial, que mide la diferencia entre las exportaciones e importaciones de un país, es un indicador crítico. Un déficit comercial, por ejemplo, podría debilitar la moneda nacional debido a la mayor demanda de divisas extranjeras. Por otro lado, un superávit comercial puede fortalecer la moneda. Si un país reporta un cambio de un déficit comercial de \$50 mil millones a un superávit de \$20 mil millones, podríamos esperar una apreciación significativa de su moneda.

Política fiscal y deuda pública

Las noticias relacionadas con la política fiscal y la deuda pública tienen un impacto significativo. Un aumento del déficit fiscal puede indicar una política fiscal expansiva, lo que podría estimular el crecimiento económico a corto plazo pero aumentar la deuda a largo plazo. Por ejemplo, si un país anuncia un aumento en el gasto público que lleva el déficit fiscal del 3% al 5% del PIB, esto podría impulsar inicialmente los mercados de valores, pero también elevar las tasas de interés a largo plazo debido a preocupaciones sobre la sostenibilidad de la deuda.

Índices de confianza del consumidor y del empresariado

Los índices de confianza son indicadores adelantados cruciales. Un aumento en la confianza del consumidor o del empresariado puede señalar una mayor disposición a gastar e invertir, respectivamente, lo que puede traducirse en un crecimiento económico más robusto. Un aumento del 5% en el índice de confianza del consumidor podría correlacionarse con un aumento potencial en el gasto de consumo, que es un motor clave del crecimiento económico.

Tasa de interés de los Bancos Centrales

Las decisiones de los bancos centrales sobre las tasas de interés afectan directamente a la economía. Una reducción de la tasa de interés de referencia del 1.5% al 1.0% puede estimular la inversión y el gasto en consumo, pero también puede llevar a una depreciación de la moneda nacional. Esto se debe a que los inversores a menudo buscan mayores rendimientos en otras monedas.

Inversión Extranjera Directa (IED)

La IED es un indicador del atractivo de un país para los inversores extranjeros. Un aumento significativo de la IED, digamos un salto del 2% al 5% del PIB, puede fortalecer la moneda y los mercados de valores del país, ya que indica un flujo de capital y confianza en la economía.

Ejemplos prácticos

Para ofrecer una perspectiva más detallada y técnica, vamos a desarrollar ejemplos numéricos más complejos en relación con la Balanza Comercial y la Política Fiscal y Deuda Pública.

1- Balanza Comercial

Imaginemos una economía importante, cuya balanza comercial cambia de un déficit de \$40 mil millones a un superávit de \$10 mil millones. Este cambio no solo afecta el valor de la moneda, sino también varios aspectos macroeconómicos:

1. **Cambio en la moneda:** la noticia puede cambiar el par de divisas USD/EUR de 1.15 a 1.10. Esto representa una apreciación del 4.35%.
2. **Impacto en reservas de divisas:** si el país mantiene reservas en euros equivalentes a \$100 mil millones, la revalorización de la moneda lleva a un incremento del valor de las reservas en USD. Con el cambio de tasa de 1.15 a 1.10, el valor de las reservas aumenta a \$104.5 mil millones.
3. **Efecto en la inflación:** un superávit comercial puede reducir la inflación. Si la inflación estaba proyectada en un 3% anual, el aumento de las exportaciones y la apreciación de la moneda podrían moderarla al 2.5%.
4. **Impacto en el PIB:** suponiendo que el comercio exterior representa el 30% del PIB del país, y considerando que el cambio en la balanza comercial representa un aumento del 0.25% del PIB, esto podría incrementar el crecimiento esperado del PIB del 2% al 2.25%.

2- Política Fiscal y Deuda Pública

Consideremos un país que aumenta su déficit fiscal del 3% al 6% del PIB debido a un incremento en el gasto público. Este cambio tiene implicaciones múltiples:

1. **Cambio en el rendimiento de los Bonos:** el aumento del déficit puede llevar a un aumento en el rendimiento de los bonos del gobierno a 10 años del 2% al 3.5%.
2. **Impacto en el Riesgo País:** suponiendo que el riesgo país (medido, por ejemplo, por el EMBI) aumenta 200 puntos básicos, esto puede incrementar el coste del endeudamiento no solo para el gobierno, sino también para las corporaciones del país.
3. **Efecto en la Inversión Extranjera Directa (IED):** si los inversores interpretan el aumento del gasto como potencialmente insostenible, la IED podría disminuir,

por ejemplo, de un 5% a un 3% del PIB. Esto tiene un impacto directo en el mercado de divisas y en la valoración de empresas en sectores dependientes de capital extranjero.

4. **Efectos secundarios en el crecimiento económico:** a corto plazo, el incremento del gasto público podría aumentar el PIB en un 0.5%, pero a largo plazo, el aumento de la deuda y las tasas de interés podría reducir el crecimiento potencial, lo que podría llevar a una revisión a la baja de las proyecciones de crecimiento a largo plazo del 3% al 2.5%.

Conclusión

La valoración de las noticias económicas es una competencia esencial que requiere no solo un conocimiento técnico, sino también una visión global y estratégica. En un mundo donde la información es abundante y a menudo abrumadora, la capacidad de filtrar, interpretar y aplicar esta información es lo que separa a los participantes exitosos en el mundo económico de aquellos que se quedan atrás. Este análisis no solo beneficia a los inversores y analistas, sino también a los responsables de formular políticas y a la sociedad en general, ya que una comprensión profunda de las tendencias económicas es crucial para el desarrollo y la estabilidad económica a largo plazo.
