

Indicadores adelantados y su importancia para las predicciones económicas

Estimado cliente

Le proponemos un trabajo interesante sobre la importancia y utilidad de los indicadores adelantados para evaluar una economía o tomar diversas decisiones. Ampliar sus conocimientos sobre estos indicadores les permitirá entender cuáles son algunos de los hilos que inciden en la dinámica actual de los precios de los bienes y servicios en el mercado internacional con el cual intercambiamos. Estas técnicas de análisis pueden adaptarse creativamente y utilizarse en cualquier entorno para esclarecer las causas de los problemas que se presentan, prevenirlas o atenuarlas. Estos índices son utilizados en los comentarios de mercado internacional de nuestra Publicación financiera "Hoy en Mercado".

Fuente: BBC Mundo

¿Qué son los indicadores adelantados y qué prevén que va a pasar con la economía?

Los indicadores adelantados ofrecen pistas sobre el futuro de la economía. Son vitales porque permiten a los gobiernos, a las empresas e incluso a las familias prever qué es lo que va a pasar y actuar en consecuencia. Esto en lenguaje del mercado quiere decir: cotizar con antelación un evento cuya posibilidad de ocurrencia es muy alta. Un ejemplo: hasta hace nada, un cuello de botella en el transporte marítimo ha estado indicando cómo se estaba reactivando la economía después de la pandemia de COVID-19 y los confinamientos sufridos. Después de meses de cierre, empresas y consumidores se lanzaron a comprar. De ahí la necesidad de mover en barcos bienes de un lado a otro del mundo. Ese problema global tuvo una lectura para los economistas: la recuperación era muy fuerte, casi demasiado fuerte. Tanto que provocó una serie de desequilibrios, como, por ejemplo, contribuyó a la inflación.

Los adelantados son índices diferentes a los datos más convencionales de una economía como los son el Producto Interno Bruto (PIB), que refleja el crecimiento de un país; así como, el nivel de desempleo o la inflación que sufre. "Los indicadores clásicos hacen referencia al pasado: el PIB nos dice cuánto ha crecido una economía en el último trimestre o en el último año. Pero no dejan de ser un resumen de lo que ya sucedió", explica Víctor Alvargonzález, de Nextep, un servicio de asesoramiento financiero independiente. "Pero en economía es muy importante ver qué va a pasar y saber si es posible adelantarte. Y ahí es donde entran en juego los indicadores adelantados. Son clave para los inversores y los economistas que tienen que planificar y analizar el ciclo económico", añade.

Sin embargo, se debe tener en cuenta que pueden existir disímiles indicadores adelantados. Cada sector tiene los suyos. Hay, por ejemplo, un indicador que mide la cantidad de gente que entra en los centros comerciales y que da una idea de si el consumo va a ser fuerte o débil en una determinada temporada. A menudo, los operadores de estos conjuntos de tiendas colocan sensores de alta precisión en las puertas que cuentan el número de personas que entran y salen. "Es un indicador muy bueno para adelantar cuál puede ser la actividad comercial", dice Alvargonzález. "Y en el entorno económico actual debería tenerse mucho más en cuenta cuál es la demanda de chips (ahora que todo es digital), que la demanda de productos agrícolas", señala. Por otro lado, aunque todo sea medible y cuantificable, y aunque las estadísticas ayuden a saber en qué dirección se mueve un sector, existen seis indicadores particularmente relevantes en todas las economías del mundo. Estos están enviando señales de qué está pasando ahora mismo.

1. Índice de Confianza del Consumidor

Haciendo un paralelismo, los indicadores económicos adelantados tratan de orientar a los marineros para que puedan llegar a buen puerto, explica Thor Vega, gestor de renta fija de la firma de A&G. "El índice de Confianza del Consumidor se elabora preguntando a una amplia muestra de individuos de todas las clases socioeconómicas sobre su percepción actual de la economía y sus expectativas de futuro para el país, su economía familiar y el empleo. La encuesta se lleva a cabo con el fin de obtener datos que reflejen las compras, ventas, y nivel de confianza de quienes terminarán comprando bienes y servicios", añade Vega. Si alguien cree que va a perder su trabajo, es probable que su confianza en la economía sea baja y que, en vez de gastar, decida ahorrar más por lo que pueda pasar. Lo que se intenta predecir es la evolución del consumo privado. Ejemplificando, el consumo privado representa dos tercios del PIB de EE.UU.

¿Y qué está pasando en el mundo? Actualmente, los datos apuntan a que globalmente hay un apetito consumista y que los consumidores son optimistas de cara al futuro. "Hay factores que mantienen las perspectivas de consumo en niveles muy elevados. Las tasas de ahorro de los hogares siguen siendo sustanciales en un momento en el que se acercan las fiestas de fin de año y las grandes operaciones promocionales", resalta Olivier de Berranger, director de gestión de activos en La Financière de l'Echiquier. Eso sí, según analistas, no puede descartarse que el reciente repunte de los casos de COVID-19 en determinados países y las medidas tomadas tengan un impacto negativo sobre el consumo.

Indicadores adelantados y su importancia para las predicciones económicas

2. PMI o indicadores de actividad (manufactureros, compras, sector servicios)

Estos son los indicadores adelantados más manejados y respetados en los mercados. Señalan qué está sucediendo en la economía del sector privado a través del seguimiento de la evolución de diferentes variables como la producción, los nuevos pedidos, el empleo y los precios. Se elaboran preguntando a los ejecutivos de las empresas más representativas de un sector si están comprando más o menos materias primas, o si están contratando más gente o tienen intención de hacerlo. Si una empresa que fabrica tornillos está comprando más aluminio significa que tiene pensado producir más y, por lo tanto, cree que sus ventas van a crecer. “El índice PMI de la zona euro fue el primer indicador económico que señaló la fuerte caída del PIB durante la crisis financiera mundial a finales de 2008”, explican los expertos de la firma de análisis IHS Markit.

¿Qué están diciendo? Para Aneeka Gupta, analista macroeconómico de WisdomTree, hay dos pistas muy potentes. Por un lado, las ventas de chips (los componentes básicos en smartphones, ordenadores o electrodomésticos) se han recuperado en los últimos meses. Y por otro, los fabricantes de automóviles han dicho que esperan un repunte de la producción a fin de año. “Todo esto debería respaldar una mejora en el sector industrial que lleve de nuevo a una recuperación económica más amplia”, asegura Gupta. Los chips son el “cerebro” de cualquier aparato electrónico.

3. Las bolsas

Son un buen indicador adelantado porque cuando suben lo hacen porque los inversores piensan que a las empresas les va a ir mejor, van a tener mejores resultados y mayores beneficios. Por el contrario, si caen apuntan a un escenario de una economía en dirección a una recesión o periodo de estancamiento. Se consideran un buen indicador adelantado de la futura actividad económica.

¿Qué están haciendo ahora? “Las bolsas mundiales lideradas por EE.UU., Europa y Japón continúan registrando nuevos máximos históricos respaldadas por un contexto de mejora de los beneficios empresariales en el tercer trimestre de 2021”, afirma el analista de WisdomTree. En Europa, del 92% de las empresas que han anunciado ganancias en el tercer trimestre, el 68% ha batido las expectativas. Lo mismo sucede en EE.UU.: del 93% de las empresas que ya han publicado sus resultados, el 81,6% ha superado las estimaciones.

4. Empleo

Los registros de las ofertas y el número de personas que está buscando trabajo son los indicadores que adelantan qué va a pasar sobre el empleo. Constituyen cifras que cambian antes de que la situación del panorama laboral lo haga.

“Uno de los motivos por los cuales hay preocupación respecto a la inflación ahora mismo es porque se ha dado en EE.UU. un fenómeno muy poco habitual: la oferta de puestos de trabajo era superior a la demanda”, recuerda Alvargonzález. Esto implica que, por primera vez en mucho tiempo, las empresas de EE.UU. tienen dificultades para encontrar trabajadores. Además, para atraerlos, es probable que suban los salarios, lo que a la larga genera subidas de precios. Los trabajadores, por su parte, pueden permitirse cambiar de empleo más fácilmente. ¿A qué apuntan estos indicadores? “Hay amplias evidencias de que el mercado laboral estadounidense continúa su recuperación”, dice el economista jefe de UBS GWM, Paul Donovan.

5. Mercado inmobiliario: permisos de construcción y precio de las nuevas viviendas

Los permisos de construcción permiten prever los niveles de oferta de viviendas. Un volumen elevado indica que la industria de la construcción crecerá, lo que supone más puestos de trabajo y, por tanto, la probabilidad de que la economía crezca. “Es normal que el sector de la construcción use como dato adelantado el precio que se está pagando por el metro cuadrado en terrenos que no disponen aún de licencia de construcción o el número de preventas de las promociones actuales”, añade Vega, el gestor de A&G.

¿Y qué está pasando? “El mercado de la vivienda estadounidense, por ejemplo, muestra signos de sobrecalentamiento”, dice Ann-Katrin Petersen, analista de economía global de la firma Allianz GI, en referencia a un sector que está disparado. Estas señales deberían verse respaldadas, entre otros datos, por las ventas de viviendas de segunda mano y el precio del alquiler, que “está afectando la inflación de precios al consumo de EE.UU.”, explica.

6. El índice clave del sector del transporte

El índice Baltic Exchange Dry Index es otro de los indicadores adelantados más importantes, capaz de prever la evolución de la economía mundial porque sus fluctuaciones reflejan la oferta y la demanda de materiales importantes para las fábricas. Agrupa el costo del transporte marítimo de carga de hasta 23 rutas clave de alrededor de 600 compañías navieras. Proporciona, sobre todo, un punto de referencia para el precio del transporte marítimo de las principales materias primas como carbón o mineral de hierro. Los miembros se comunican directamente con los agentes de envío para evaluar los niveles de precios para las rutas de envío dadas, un producto para transportar y el tiempo de entrega o la velocidad.

¿Qué señala ahora? El Baltic Exchange Dry Index alcanzó su máximo el pasado 7 de octubre y desde entonces baja abruptamente, señalando que el tráfico marítimo está volviendo a la normalidad.