

# Tema 1

## Introducción:

### Los problemas macroeconómicos fundamentales

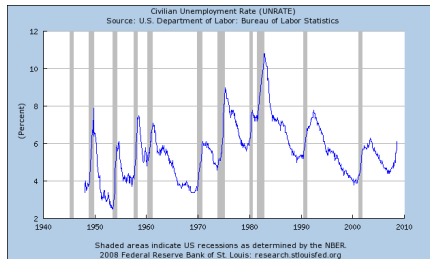
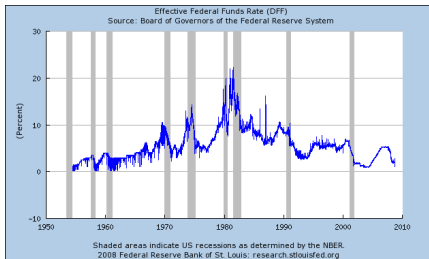
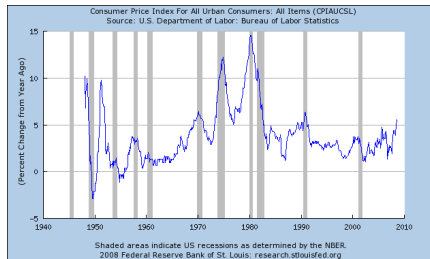
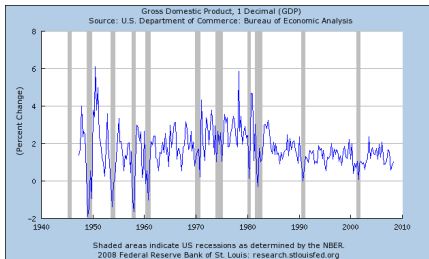
Beatriz de Blas

Universidad Autónoma de Madrid

# Preguntas

Cuando los macroeconomistas estudian una economía, primero miran a tres variables clave

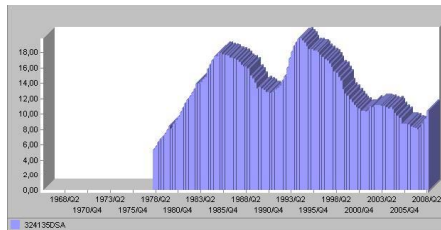
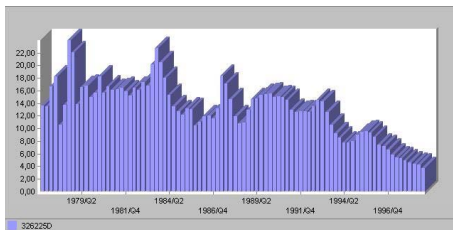
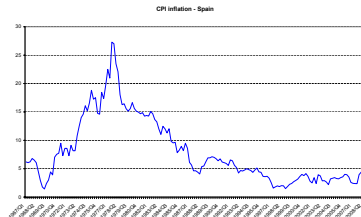
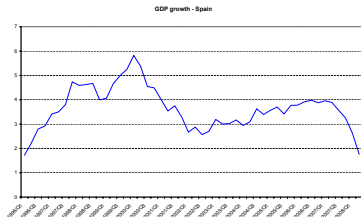
- producto
- tasa de desempleo
- tasa de inflación



Fuente: FRED(R) Reserva Federal de St. Louis, <http://research.stlouisfed.org/fred2/>

- Mencionar expansiones y recesiones.
- Mencionar también la Gran Moderación a partir de los años 80.
- Otros aspectos por los cuales preocuparse: déficit público ...
- Actualmente: crisis de las hipotecas basura (explicar brevemente), crisis de liquidez, respuesta de los bancos centrales ...

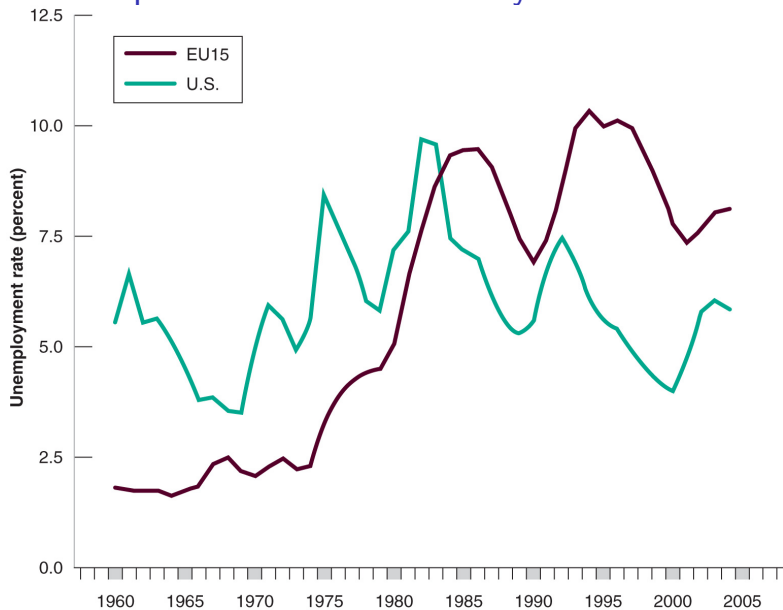
# Qué nos dicen los datos - España



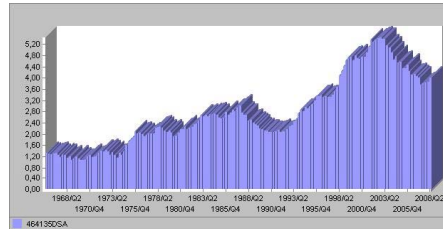
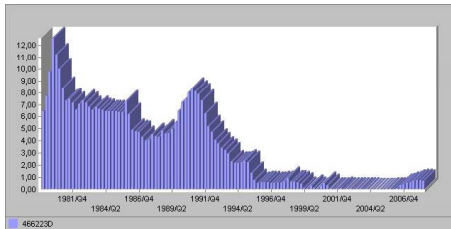
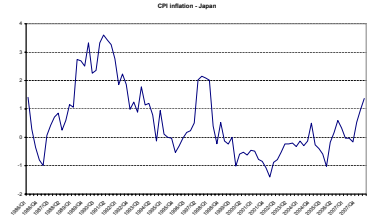
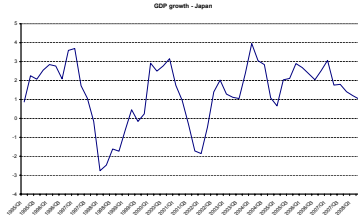
Fuente: OCDE

- Tasas de crecimiento del PIB menores que en Estados Unidos.
- Tasas de inflación mayores que en Estados Unidos.
- Distintos períodos de expansiones y recesiones, pero cada vez más interrelacionados.
- Tasas de paro mucho más altas que en Estados Unidos. Este aspecto es común a los países de la Unión Europea.

# Tasa de paro en Estados Unidos y la UE



# Qué nos dicen los datos - Japón



Fuente: OCDE



- Desde los 60 el PIB de Japón creció a una tasa mayor que la de Estados Unidos.
- Sin embargo, entre 1994 y 2000 la tasa de crecimiento fue 1.4% en promedio. Japón tuvo una recesión muy fuerte durante estos años.
- Esto se reflejó en tasas de crecimiento de los precios **negativas**, es decir, deflación.
- Al tiempo que la tasa de paro fue creciendo.
- ¿Cuáles fueron las causas de esta recesión? Sobre todo fuertes variaciones en los precios de las acciones, que se movieron por una de estas dos razones:
  - ▶ *fundamentos*: anticipación de altos beneficios esperados que hicieron que los inversores pagaran precios altos por las acciones;
  - ▶ *burbujas especulativas*: los inversores compran activos a precios altos esperando venderlos a precios aún mayores.
- Aunque se utilizaron, ni la PF ni la PM funcionaron durante mucho tiempo.

# ¿Qué estudiamos en macroeconomía?

- qué determina las expansiones y las recesiones;
- cuáles son las interacciones entre la bolsa y la actividad económica;
- por qué ha caído la inflación tanto desde los 80;
- por qué es el desempleo tan alto en Europa;
- por qué son las tasas de crecimiento tan distintas entre los países.

# Esquema del tema

- 1 Contabilidad nacional.
- 2 Identidades básicas.
- 3 PIB nominal y PIB real.
- 4 Tasa de inflación.
- 5 Tasa de desempleo.

# 1. Contabilidad nacional

Objetivo: define las variables agregadas que se estudian en economía y las relaciona entre sí a través de identidades.

Modelos macroeconómicos: descripciones simplificadas de la realidad, que partiendo de las identidades básicas de la contabilidad nacional, introducen hipótesis sobre el comportamiento de dichas variables.

## SUPUESTOS:

Simplificaremos la estructura básica de la Contabilidad Nacional:

- no existe depreciación → variables netas coinciden con variables brutas (e.g. PNB y PNN)
- no hay flujos de renta desde residentes en el exterior ni viceversa → variables interiores coinciden con variables nacionales (e.g. PIB y PNB)

- el sector público únicamente gasta en bienes y servicios (G)
- y recauda impuestos directos para financiar ese gasto (T)
  - ▶ no hay gasto público en inversión,
  - ▶ ni impuestos indirectos,
  - ▶ ni subvenciones a empresas
  - ▶ entonces, PNN coincide con la Renta Nacional
- las empresas no ahorran, ni pagan impuestos
- todos los beneficios se reparten (entonces la renta disponible se obtiene de restar sólo los impuestos directos de la renta)

Entonces todas las variables se reducen a responder 3 preguntas:

- ¿Qué bienes se producen?

$$\text{Producción}(Y) \equiv PIB \equiv PNB \equiv PNN$$

- ¿Quién compra esos bienes? Producción (Y)  $\equiv$  Gasto nacional (GN)

$$Y \equiv GN \equiv C + I + G + X - IM$$

- ¿Quién recibe qué? Producción (Y)  $\equiv$  Renta nacional

$$Y_D \equiv Y - T \equiv C + S$$

## 2. Identidades básicas

Combinando las expresiones anteriores obtenemos

**Identidad básica** (siempre se cumple)

$$Y \equiv C + I + G + X - IM \equiv C + S + T$$

**Identidad del endeudamiento** (siempre se cumple)

$$S - I \equiv (G - T) + (X - IM)$$

$S - I$  : Ahorro - Inversión del sector privado

- $S - I > 0 \rightarrow$  superávit (capacidad de financiación)
- $S - I < 0 \rightarrow$  déficit (necesidad de financiación)

$G - T$  : Gastos - Ingresos totales del sector público

- $G - T > 0 \rightarrow$  déficit público (necesidad de financiación)
- $G - T < 0 \rightarrow$  superávit público (capacidad de financiación)

$X - IM$  : Exportaciones - Importaciones de la economía nacional *al resto del mundo*.

- $X - IM > 0 \rightarrow$  superávit comercial (nuestra economía financia al resto del mundo)
- $X - IM < 0 \rightarrow$  déficit comercial (estamos recibiendo un préstamo del resto del mundo que tendremos que pagar)

También podemos hacer

$$S + (T - G) - I \equiv (X - IM),$$

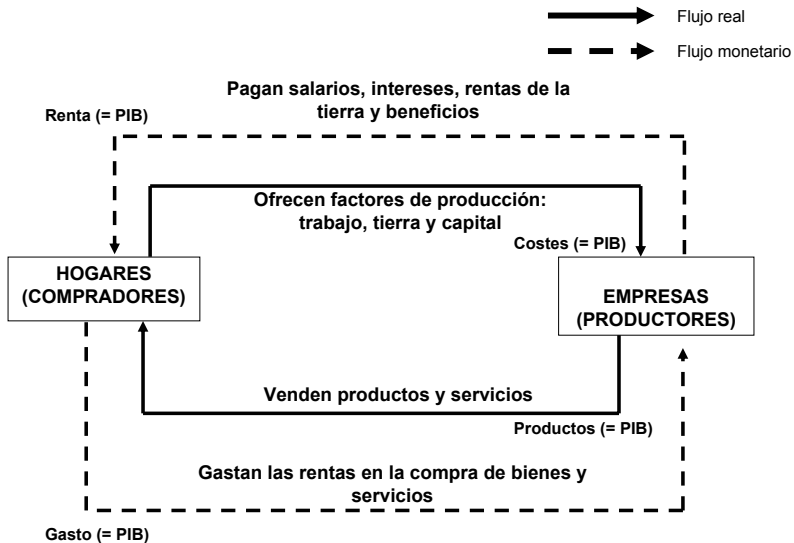
donde  $S + (T - G)$ : ahorro nacional.

Entonces,

- si  $S + (T - G) > I \rightarrow$  el ahorro nacional es mayor que la inversión (recursos del país  $>$  usos), la economía tiene capacidad de financiación,  $X - IM > 0$
- si  $S + (T - G) < I \rightarrow$  el ahorro nacional no es suficiente para financiar la inversión de la economía y se necesitan recursos (de fuera) para financiarla. ( $X - IM < 0$ )



## FLUJO CIRCULAR DE LA RENTA



### 3. PIB nominal y PIB real

**PIB nominal:** suma de las cantidades de bienes finales producidos multiplicada por su precio corriente.

$$\sum_{i=1}^N p_t^i q_t^i$$

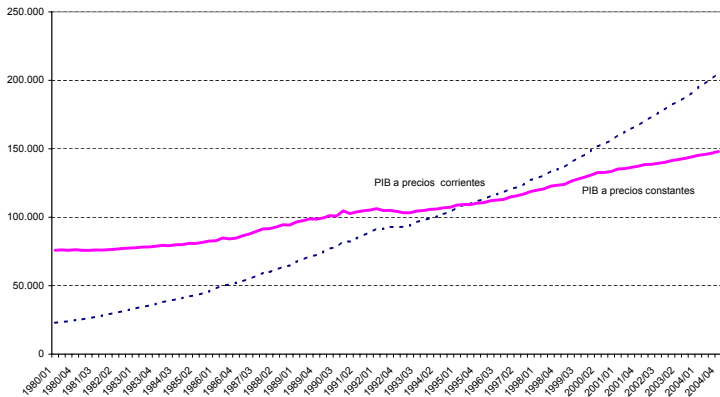
PIB nominal aumenta a lo largo del tiempo por dos razones:

- ① la producción de la mayoría de bienes aumenta con el paso del tiempo;
- ② el precio de la mayoría de bienes aumenta con el paso del tiempo.

**PIB real:** suma de las cantidades de bienes finales multiplicada por los precios constantes.

$$\sum_{i=1}^N p_0^i q_t^i$$

PIB a precios corrientes y constantes. ESPAÑA



## 4. Tasa de desempleo

**Empleo (N):** número de personas que tienen trabajo.

**Desempleo (U):** número de personas que no tienen empleo, pero están buscando uno (+ condiciones, EPA del INE).

**Población activa (L):** suma de empleo y desempleo.

$$L = N + U$$

**Tasa de desempleo:** cociente entre el número de desempleados y el número de personas activas.

$$u = \frac{U}{L}$$

TASA DE PARO, ESPAÑA. INE.



## 5. Tasa de inflación

**Inflación:** subida continuada del nivel general de precios de una economía.

**Tasa de inflación:** la tasa a la que varía el nivel de precios.

**Deflación:** descenso continuado del nivel de precios (corresponde a una tasa de inflación negativa).

¿Cómo definir este nivel de precios?

**Deflactor del PIB o Deflactor implícito del PIB:** se define como el cociente entre el PIB nominal y el PIB real en el año  $t$ ,

$$DEF\_PIB_t = \frac{\sum_{i=1}^N p_t^i q_t^i}{\sum_{i=1}^N p_0^i q_t^i}$$

El deflactor es un índice de precios y por lo tanto, mide la variación de los precios. OJO es distinto del IPC, que también es un índice de precios. No tiene interpretación económica.

El **índice de precios al consumo o IPC**: mide el precio medio del consumo (es decir, de los bienes que se consumen no de los que se producen). También se dice que mide el coste de la vida. Precisa de la definición de una cesta de consumo.

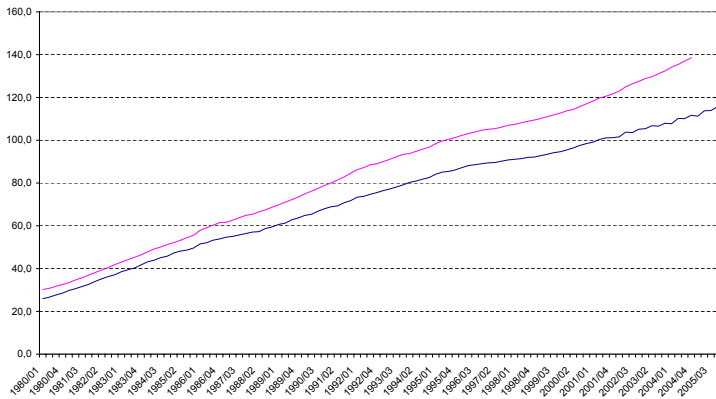
$$IPC_t = \frac{\sum_{i=1}^N p_t^i q_0^i}{\sum_{i=1}^N p_0^i q_0^i}$$

## Tasa de crecimiento

$$\pi_t = \frac{P_t - P_{t-1}}{P_{t-1}} \times 100 = \left( \frac{P_t}{P_{t-1}} - 1 \right) \times 100$$

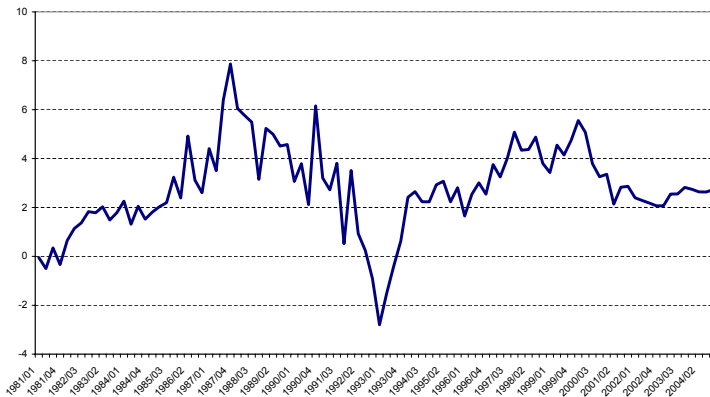
## Relación entre el IPC y el DEF implícito del PIB

IPC y DEF. implícito del PIB. ESPAÑA





Tasa de ccto interanual PIB. ESPAÑA.

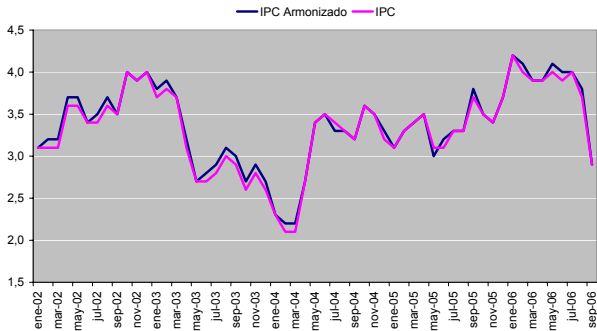


# Composición del IPC

	2005
General	100,0
Alimentos y bebidas no alcohólicas	22,6
Transporte	14,4
Hoteles, cafés y restaurantes	11,2
Vivienda	10,7
Vestido y calzado	9,7
Ocio y cultura	6,8
Menaje	6,4
Bebidas alcohólicas y tabaco	3,2
Comunicaciones	3,0
Medicina	2,7
Enseñanza	1,7
Otros bienes y servicios	7,6

# La inflación armonizada (IPC armonizado)

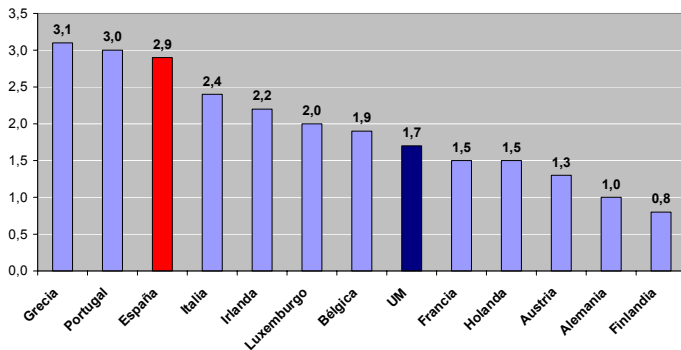
Inflación: IPC e IPC armonizado



Cesta común para todos los países de la UE25  
Comparable con el resto de países UE25

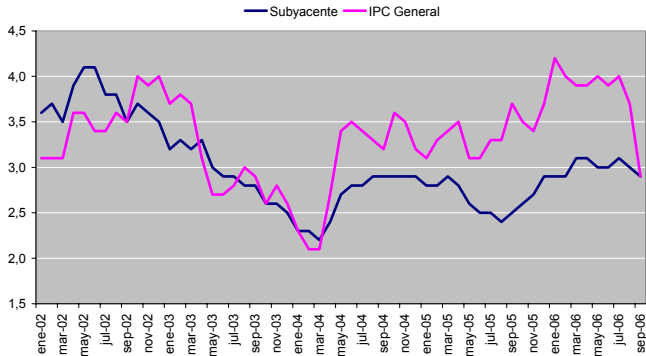
# La inflación armonizada (IPC armonizado)

Inflación armonizada: España vs. Resto Unión Monetaria  
Septiembre de 2006



# La inflación subyacente

## Inflación e Inflación subyacente



No incluye alimentos no elaborados ni productos energéticos