

Introducción

En esta entrega se presenta el Dataset final con el que trabajaré. El mismo incluye las variables que consideran los “Hitos Históricos” y además la columna del Dólar Desfasado en 24 semanas (6 meses).

También se incorporaron nuevas variables que contemplan más información relevante para intentar predecir el “valor del dólar” con 24 semanas de anticipación. Algunas de estas variables son:

- a) El Estimador Mensual de Actividad Económica.
- b) La Tasa de la Reserva Federal de Estados Unidos.
- c) El cierre del Merval (Mercado de Valores de Buenos Aires).
- d) El índice de Confianza del Consumidor que elabora la Universidad Di Tella.

Abstracto con motivación y audiencia

Mi motivación, consiste en lograr comunicar y difundir las variables más importantes y significativas que impactan en la Economía Argentina, y que el ciudadano común desconoce o no comprende, como, por ejemplo: “El aumento de la Base Monetaria”, “El aumento del dólar Libre”, “El aumento de la inflación”, “El aumento de la Tasa de Interés”, etc.

Mi principal audiencia se encuentra en el “ciudadano común”, y como audiencia secundaria, ubico a, administradores públicos, empresarios, emprendedores y toda aquella persona que le interese analizar o investigar, el tipo de variables con las que trabajaré.

Por lo tanto, mi principal objetivo, es lograr, con el Dataset que se presenta, transmitir de manera simple, algunas variables y relaciones que existen en la estructura, contable, económica y financiera del Estado Argentino.

Resumen de metadata

Variable	Dato	Descripcion
NroSemana	int64	El Dataset reúne 848 semanas, que van desde el año 2006 al 2021
FechaSemana	datetime64	Indica la Fecha en que comienza cada semana
Año	int64	Indica el año
EleccionesPresidente	int64	Indica si en una semana determinada hubo elección a presidente o no
VolatilidadInestabilidad	int64	Indica si en una semana determinada hubo volatilidad significativa o no
Habia Cepo	int64	Indica si en una semana determinada había cepo a la compra de dólares o no
Recursos	float64	Indica los recursos ingresados al Estado en una semana
RecursosAcumulado	float64	Indica los recursos acumulados al Estado en una semana
Gastos	float64	Indica los gastos realizados por el Estado en una semana
GastosAcumulado	float64	Indica los gastos acumulados por el Estado en una semana
SuperavitDeficitSemanal	float64	Es la resta entre Recursos y Gastos
SuperavitDeficitAcumulado	float64	Es la resta entre Recursos Acumulados y Gastos Acumulados
Exportaciones	float64	Indica las Exportaciones que se hicieron en un cuatrimestre y el dato se repite semanalmente
Importaciones	float64	Indica las Importaciones que se hicieron en un cuatrimestre y el dato se repite semanalmente
SaldoBalanzaComercial	float64	Es la resta entre Exportaciones e Importaciones
ConsumoPrivado	float64	Indica el Consumo Privado en un cuatrimestre y el dato se repite semanalmente
ConsumoPublico	float64	Indica el Consumo Público en un cuatrimestre y el dato se repite semanalmente
VariacionExistencias	float64	Indica la Variación de Existencias en un cuatrimestre y el dato se repite semanalmente
Inversion	float64	Indica la Inversión en un cuatrimestre y el dato se repite semanalmente
PIBCORRIENTES	float64	Indica el Producto Interno Bruto a valores corrientes, en un cuatrimestre, y el dato se repite semanalmente
PIBCONSTANTES2004	float64	Indica el Producto Interno Bruto a valores constantes, en un cuatrimestre, y el dato se repite semanalmente
VariacionPBIConstantes	float64	Indica la Variación que hubo del Producto Interno Bruto a valores constantes
DeudaPublicaPasivoPesos	float64	Indica la Deuda Pública en Pesos, en un cuatrimestre, y el dato se repite semanalmente
DeudaPublicaPasivoDolares	float64	Indica la Deuda Pública en Dolares, en un cuatrimestre, y el dato se repite semanalmente
DeudaPBIPesos	float64	Indica el Porcentaje de la Deuda Pública en Pesos sobre el Producto Interno Bruto
PrecionTributariaPBI	float64	Indica la Presión Tributaria en relación al Producto Interno Bruto que hubo en cada año, y el dato se repite por semana
BaseMonetariaPesos	float64	Indica la Base Monetaria en Pesos en una semana
ReservasBCRAUSD	float64	Indica las Reservas del Banco Central en Dólares en una semana

Variable	Dato	Descripcion
VariacionReservasBCRAUSD	float64	Indica la variación de Reservas en Dólares por semana
ReservasBCRAPESOS	float64	Indica las Reservas del Banco Central en Pesos en una semana
VariacionReservasBCRAPESOS	float64	Indica la variación de Reservas en Pesos por semana
DerechoOpTerminoYPaseBCRA (Activo)	float64	Sumariza conceptos del Activo que se reflejan en el Balance Semanal del Banco Central
TitulosEmitBCRA (Pasivo)	float64	Indica los Títulos Emitidos por el Banco Central en una semana
ObligOpTerminoYPase (Pasivo)	float64	Sumariza conceptos del Pasivo que se reflejan en el Balance Semanal del Banco Central
TotalActivoBCRA	float64	Sumariza el Total del Activo del Banco Central en una semana
TotalPasivoBCRA	float64	Sumariza el Total del Pasivo del Banco Central en una semana
PasivoActivoBCRA	float64	Es el Porcentaje del Activo sobre el Pasivo del Banco Central en una semana
PasivoBCRAPIB	float64	Es el Porcentaje del Pasivo del Banco Central sobre el Producto Interno Bruto para una semana
Inflacion	float64	Es el Porcentaje de Inflación para una semana
InflacionAcumulada	float64	Es el Porcentaje de Inflación acumulada por semana
TasaBadlar	float64	Es la Tasa Badlar Nominal para una semana
TasaEfectiva30dias	float64	Es la Tasa Efectiva a 30 días para depósitos superiores a un millón de Pesos
MervalCierre	float64	Es el cierre semanal del Merval
TasaEEUUFed	float64	Es la Tasa de la Reserva Federal de los Estados Unidos por semana
ICCDitella	float64	Índice de Confianza del Consumidor elaborado por la Universidad Di Tella, por semana
EMAE	float64	Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE), informado por semana
VarRespectoIgualPeriodoAnterior	float64	Variación del EMAE respecto a igual período del año anterior
EMAEIndiceDesestacionalizada	float64	EMAE Desestacionalizado
VarDesestacionalizadaRespectoMesAnterior	float64	Variación del EMAE Desestacionalizado respecto al mes anterior
EMAEtendenciaCiclo	float64	EMAE que informa la Tendencia
VarTendenciaCicloRespectoMesAnterior	float64	Variación de la Tendencia respecto del mes anterior
SumoBaseMonetTitulosOblig	float64	Sumariza la Base Monetaria + Títulos del Banco Central + Obligaciones de Pase, por semana
BASEMONETARIATITULOS/Reservas	float64	Cociente entre la Base Monetaria más los Títulos, sobre las Reservas en Dólares del Banco Central. Indica una Proyección del Dólar
BaseMonetaria/Reservas	float64	Cociente entre la Base Monetaria sobre las Reservas en Dólares del Banco Central. Indica una Proyección del Dólar
DolarManualCALCULO/Reservas	float64	Refleja una aproximación significativa de cuál podría ser el valor del dólar. La hipótesis de este trabajo se centra en esta variable
DolarOficialBNA	float64	Valor del Dólar Oficial según el Banco de la Nación Argentina
DolarLibrediaAnterior	float64	Valor del Dólar Libre de la semana anterior
DolarLibre	float64	Valor del Dólar libre semanal
DolarDesfazado24Semanas	float64	Valor del Dólar Libre que tendrá dentro de 24 semanas

Preguntas/hipótesis que queremos responder

La pregunta principal a responder es, ¿Cuáles son las variables más significativas que definen el valor del dólar?

Otras preguntas son:

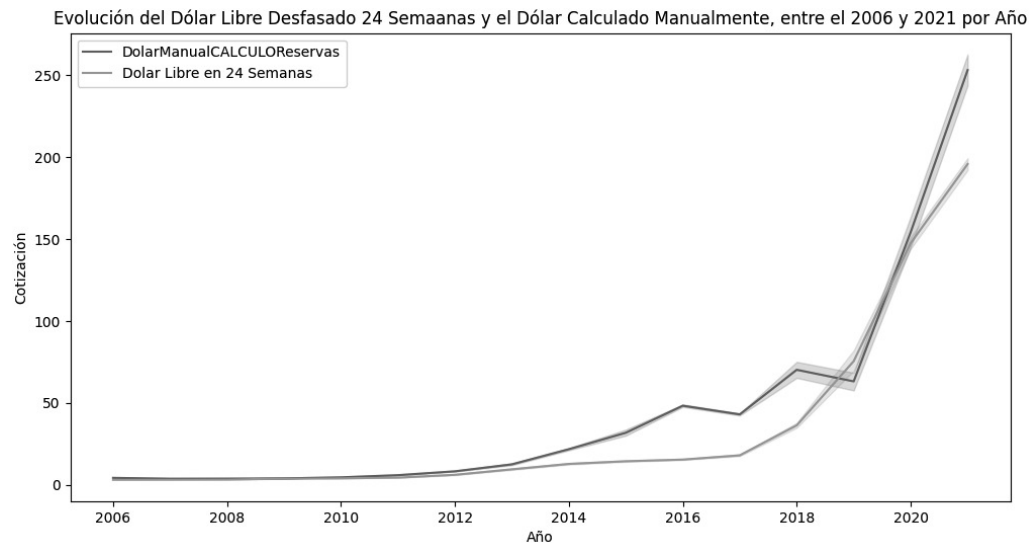
¿Con los datos provistos, se puede estimar cuánto podría valer el Dólar Libre, dentro de 24 semanas?

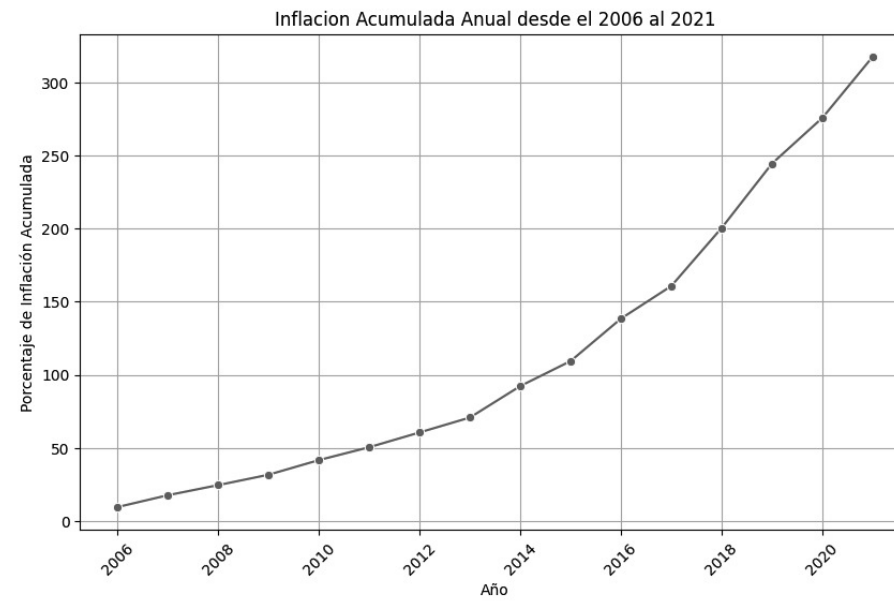
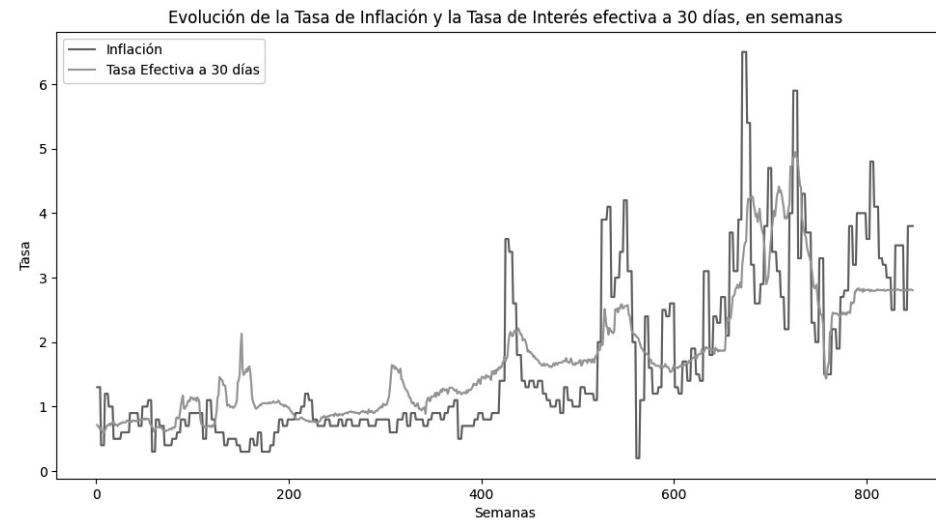
¿Cómo podría construirse una estimación del valor del dólar libre?

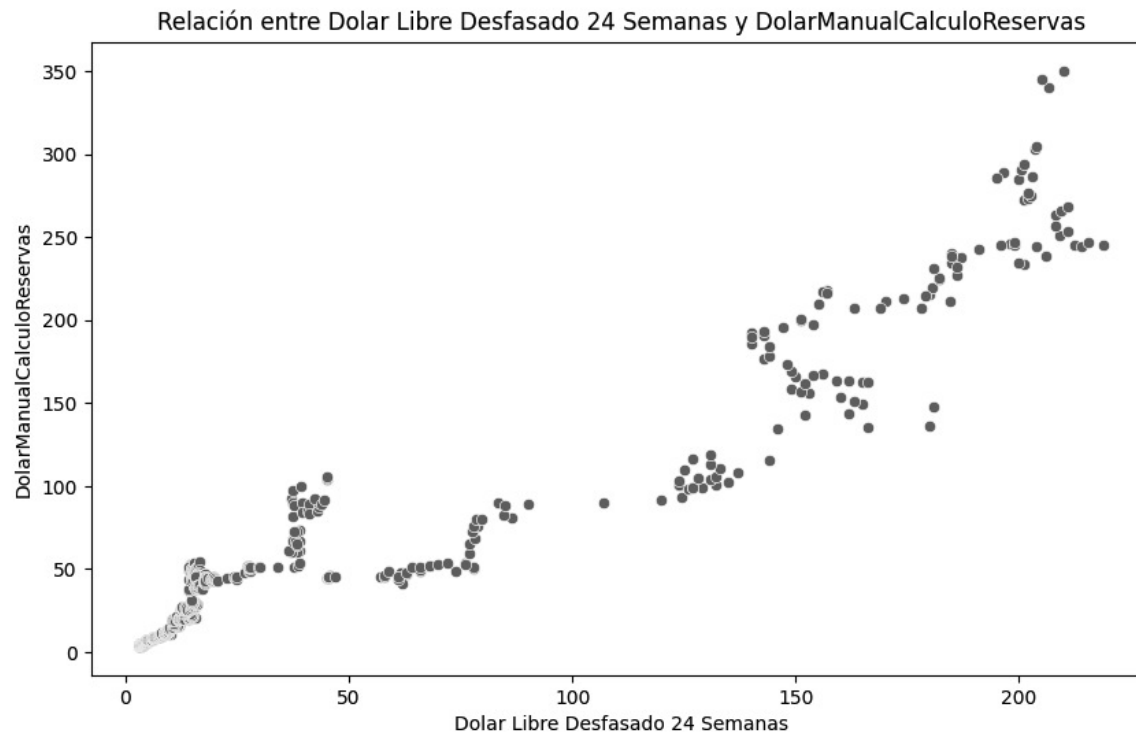
Hipótesis: El valor estimado del dólar en la variable “DolarManualCalculo/Reservas” es un buen indicador del valor del dólar libre desfasado en 24 semanas.

Visualizaciones ejecutivas que responden nuestras preguntas

A continuación, se muestran algunos gráficos que confirman la fuerte relación y tendencia que las principales variables tienen entre sí.







Insights

A continuación, se mencionan las correlaciones más significativas que se descubren en esta segunda entrega del Proyecto Final, en relación a las nuevas variables incorporadas al Dataset, a saber:

1.- La variable EMAE (Estimación Mensual de Actividad Económica) tiene una correlación con la variable "PBIConstantes2004" del 92%. Esto tiene mucho sentido y lógica, porque justamente éste estimador, pretende anticiparse a las tasas de variación que el Producto Interno Bruto tendrá en forma trimestral. Es decir, el EMAE sirve como un indicador provisorio de la evolución del PIB, y permite inferir cómo se desarrollará la actividad económica en los próximos meses.

2.- La Base Monetaria tiene las siguientes correlaciones:

- a) 97% con el Dólar calculado manualmente. Variable de mucho interés para este trabajo.
- b) 99% con el Dólar oficial.
- c) 99% con el Dólar Libre de la semana Anterior.
- d) 99% con el Dólar Libre
- e) 99% con el Dólar Desfasado en 24 semanas.

3.- La Inflación tiene las siguientes correlaciones:

- f) 83% con la Base Monetaria en Pesos.
- g) 81% con la Tasa Efectiva a 30 días.
- h) 84% con el Dólar Libre.

4.- La Tasa efectiva a 30 días tiene una correlación del 90% con el Dólar Libre y Dólar Desfasado a 24 semanas.

5.- El Merval tiene las siguientes correlaciones:

- i) 97% con la Base Monetaria del Banco Central.
- j) 97% con el Dólar Libre.
- k) 97% con el Dólar Desfasado a 24 semanas.

6.- La Tasa de la Reserva Federal de Estados Unidos tiene una correlación negativa del 57% con la variable que indica si había cepo o no en Argentina. Este nuevo dato, es muy interesante. Porque cuando la Tasa toma una tendencia alcista, los capitales de todo el mundo, no sólo de Argentina, tienden a moverse a Estados Unidos. Este movimiento, afecta de manera muy fuerte en Argentina, y en ocasiones puede provocar la incorporación de un cepo, o la intensificación del mismo, de forma de evitar la mayor cantidad de dólares posibles. Por el contrario, si cuando sucede la suba de tasas, la Argentina tiene superávit comercial y superávit fiscal, entonces el impacto es mucho menor, y no necesita de ninguna clase de cepo.

7.- El Índice de Confianza del Consumidor, creado por la Universidad Di Tella, tiene las siguientes correlaciones negativas:

- l) – 59% con la Tasa Efectiva a 30 días.
- m) – 51% con el Dólar Libre.
- n) – 53% con la Base Monetaria.

8.- El Dólar Manual Cálculo Reservas (Variable muy importante para este trabajo), tiene las siguientes correlaciones:

- o) 84% con la Inflación.
- p) 88% con la Tasa Efectiva a 30 días.
- q) 95% con el Merval.
- r) 97% con el Dólar Libre y Dólar Desfasado a 24 semanas.

9.- El Dólar Desfasado a 24 semanas, tiene las siguientes correlaciones:

- s) 99% con la Base Monetaria.
- t) 96% con la Base Monetaria/Reservas
- u) 83% con la Inflación.
- v) 90% con la Tasa Efectiva a 30 días.
- w) 97% con el Merval.

10.- Respuestas a las Preguntas de Investigación:

- a) ¿Cuáles son las variables más significativas que definen el valor del dólar dentro de 24 semanas?

De acuerdo a los gráficos mostrados las variables más significativas son: “Base Monetaria/Reservas”, “Dólar Manual Cálculo/Reservas”, “Inflación”, “Tasa de Interés”.

- b) ¿Con los datos provistos, se puede estimar cuánto podría valer el Dólar Libre, dentro de 24 semanas?

Sí, se puede.

- c) ¿Cómo podría construirse una estimación del valor del dólar libre dentro de 24 semanas?

Surge del siguiente cociente, el cual se expresa en la variable “DolarManualCalculo/Reservas”:

$$\frac{(\text{Base Monetaria} + \text{Títulos Emitidos por el BCRA} + \text{Obligaciones de Pase})}{\text{El total de Reservas en USD del BCRA.}}$$

Los resultados obtenidos en los gráficos y en las correlaciones mostradas, respaldan la hipótesis y por lo tanto la confirman.

11.- Hipótesis:

El valor estimado del dólar en la variable “DolarManualCalculo/Reservas” es un buen indicador del valor del dólar libre desfasado en 24 semanas. Ambas variables tienen una correlación del 97%.

12.- Conclusión:

La variable “DolarManualCalculoReservas” podría funcionar como “Variable Predictora” del Dólar Desfasado en 24 semanas.