Borradores de Economía - Inflación instantánea como predictor de la inflación

Descargar Tenga en cuenta
La serie Borradores de Economía, de la Subgerencia de Estudios Económicos del Banco de la República, contribuye a la difusión y promoción de la investigación realizada por los empleados de la institución. Esta serie se encuentra indexada en Research Papers in Economics (RePEc).

En múltiples ocasiones estos trabajos han sido el resultado de la colaboración con personas de otras instituciones nacionales o internacionales. Los trabajos son de carácter provisional, las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva del autor y sus contenidos no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

Autores y/o editores Martinez-Rivera, Wilmer Osvaldo Caicedo-García, Edgar Bonilla-Pérez, Juan David
La serie *Borradores de Economía*, de la Subgerencia de Estudios Económicos del Banco de la República, contribuye a la difusión y promoción de la investigación realizada por los empleados de la institución. En múltiples ocasiones estos trabajos han sido el resultado de la colaboración con personas de otras instituciones nacionales o internacionales. Esta serie se encuentra indexada en Research Papers in Economics (RePEc). Los resultados y opiniones contenidas en este documento son de responsabilidad exclusiva de los autores y no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

Fecha de publicación Miércoles, 8 de enero 2025 **Enfoque**
En este documento se estudia las propiedades de la Inflación Instantánea y su capacidad predictiva hacia la inflación anual. Se elabora una exploración del valor óptimo del parámetro de ancho de banda involucrado en el cálculo de la inflación instantánea, el cual debe ser mayor o igual que cero. La variable de interés es la inflación anual total y algunos de sus principales agregados tales como: inflación total sin alimentos ni regulados (inflación básica). El estudio de la capacidad predictiva de la inflación instantánea hacia la inflación se aproxima con la prueba denominada Perfil Coincidente y la determinación de esta capacidad predictiva se analiza por medio de modelos bivariados VAR o VECM, según condiciones de estacionariedad. Además, se usa modelos ARIMAX y el mejor modelo ARIMA (según criterios de información) como modelo de referencia.

Contribución
La metodología propuesta en este documento contribuye en varios frentes a la literatura de pronósticos de inflación. Primero, se estudia la relación entre una medida alternativa de inflación como lo es la inflación instantánea y la inflación. Segundo, dicha relación se explora en términos de la capacidad predictiva existente entre las variables en cuestión, la cual es usada para ajustar los modelos econométricos, mejorando el cálculo de pronósticos. Tercero, se desarrolla una estrategia de evaluación de pronósticos para identificar un subconjunto de modelos con un mejor desempeño de pronóstico y con cualidades similares al momento de pronosticar. Finalmente, se propone una medida de pronóstico a partir del subconjunto con mejor desempeño basada en medidas tradicionales como la media o la mediana.

La inflación instantánea no solamente se considerada una medida alternativa de la inflación observada, también es un predictor, el cual permite construir pronósticos de inflación con un mejor desempeño.

Resultados

La metodología desarrollada se evalúa para datos de tres economías: Colombia, Estados Unidos e Inglaterra. En los tres casos se evidenció que la inflación instantánea anticipa a la inflación observada, dado que la primera pondera más los eventos recientes, los cuales determinan con mayor prontitud posibles cambios en la dinámica inflacionaria, mejorando el hacer de la política monetaria. También se encontró pronósticos mejor comportados usando la inflación instantánea como predictor. Los modelos desarrollados permiten identificar un rango de valores para el parámetro de ancho de banda en el cálculo de la inflación instantánea, lo cual permite encontrar una capacidad predictiva mayor. Por último, tanto el procedimiento como los modelos hacen parte de los modelos econométricos tradicionales y fáciles de aplicar, los cuales muestran ventajas predictivas sobre modelos más complejos.

Fuente: https://www.banrep.gov.co/es/publicaciones-investigaciones/borradores-economia/inflacion-instantanea-predictor-inflacion