



Autoridad Independiente  
*de* Responsabilidad Fiscal

# Previsión en tiempo real

**División de Análisis Económico**

**14 de Diciembre de 2017**

# PREDICCIÓN EN TIEMPO REAL: Ventajas

Estado agregado de la economía, reflejado en la previsión de crecimiento del PIB

Cuantificación actualizada

Filtrado e interpretación de las señales de los indicadores de alta frecuencia

Análisis de coyuntura

Para las previsiones a medio plazo, minimizando la acumulación de errores

Punto de partida

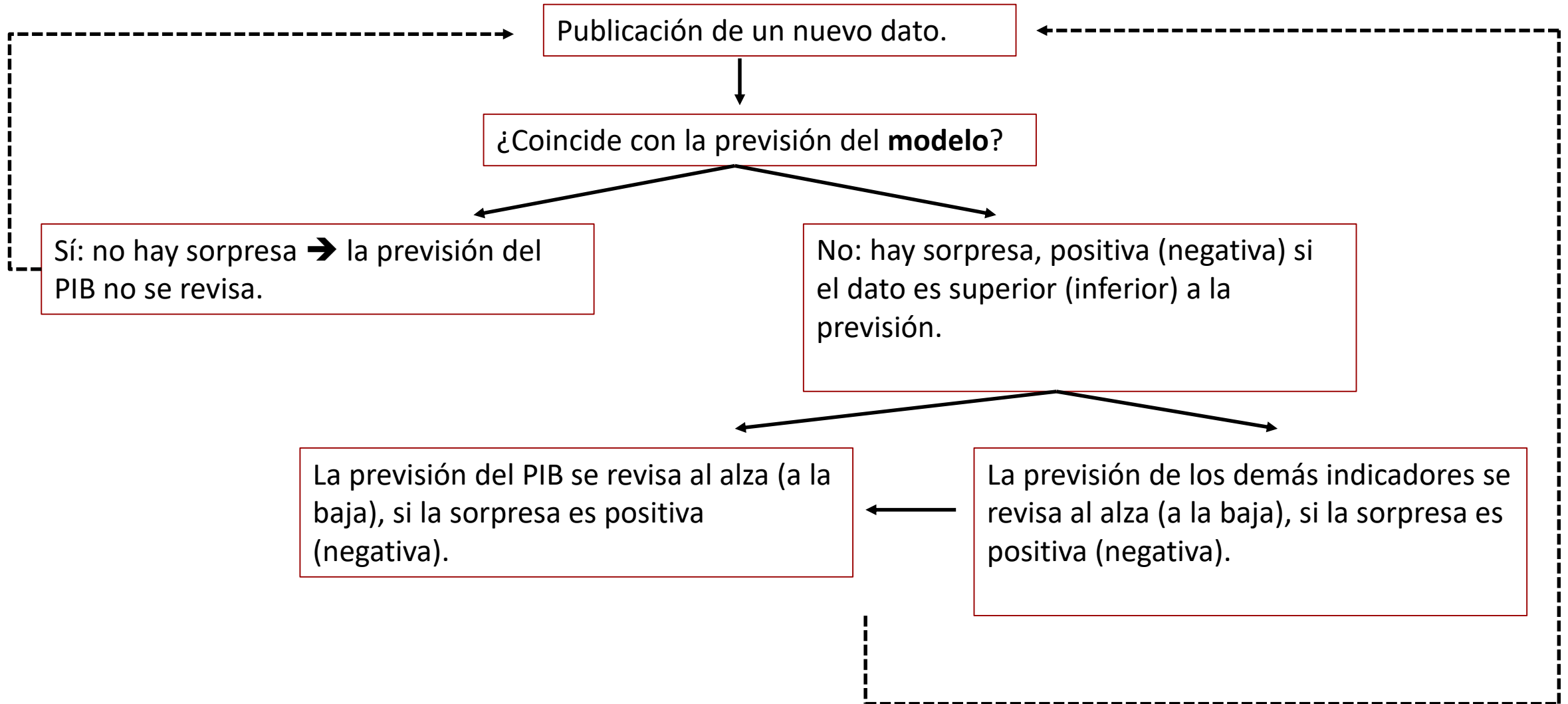
Se combinan con las de los agregados del cuadro macroeconómico y el empleo

Visión integrada

Basado en modelos econométricos, asegura objetividad y replicabilidad, incorpora incertidumbre

Transparencia

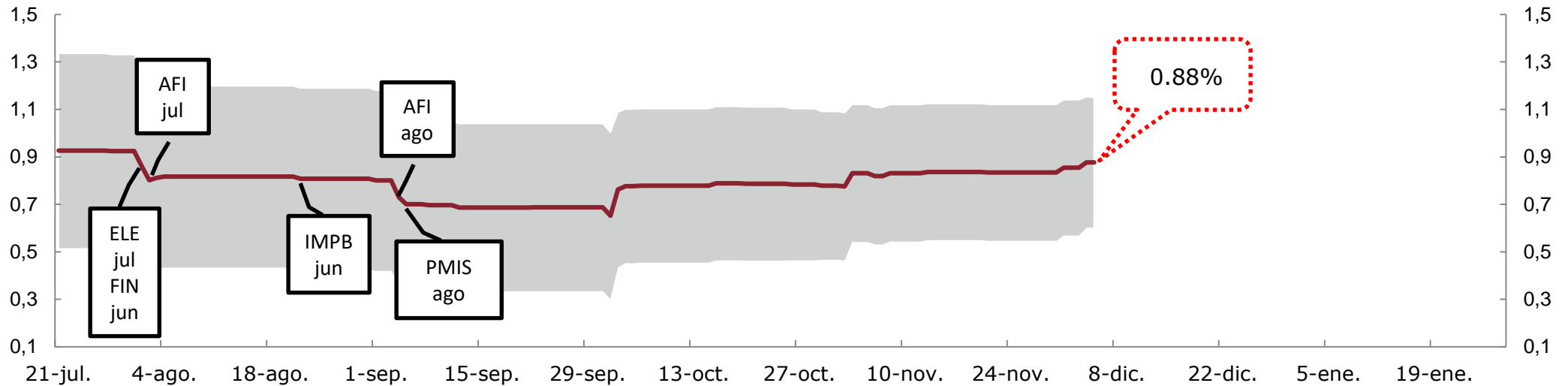
# PREDICCIÓN EN TIEMPO REAL: Funcionamiento



# PREDICCIÓN EN TIEMPO REAL: Funcionamiento

Evolución previsión PIB para 2017 T4 en tiempo real

<u>Fecha</u>	<u>Indicador</u>	<u>Período</u>	<u>Predicción</u>	<u>Observación</u>
01-ago	ELE	julio	3.0	1.0
01-ago	FIN	junio	-1.6	-2.5
02-ago	AFI	julio	3.7	3.6
22-ago	IMPB	junio	5.4	2.9
04-sep	AFI	agosto	3.5	3.4
05-sep	PMIS	agosto	57.2	56.0

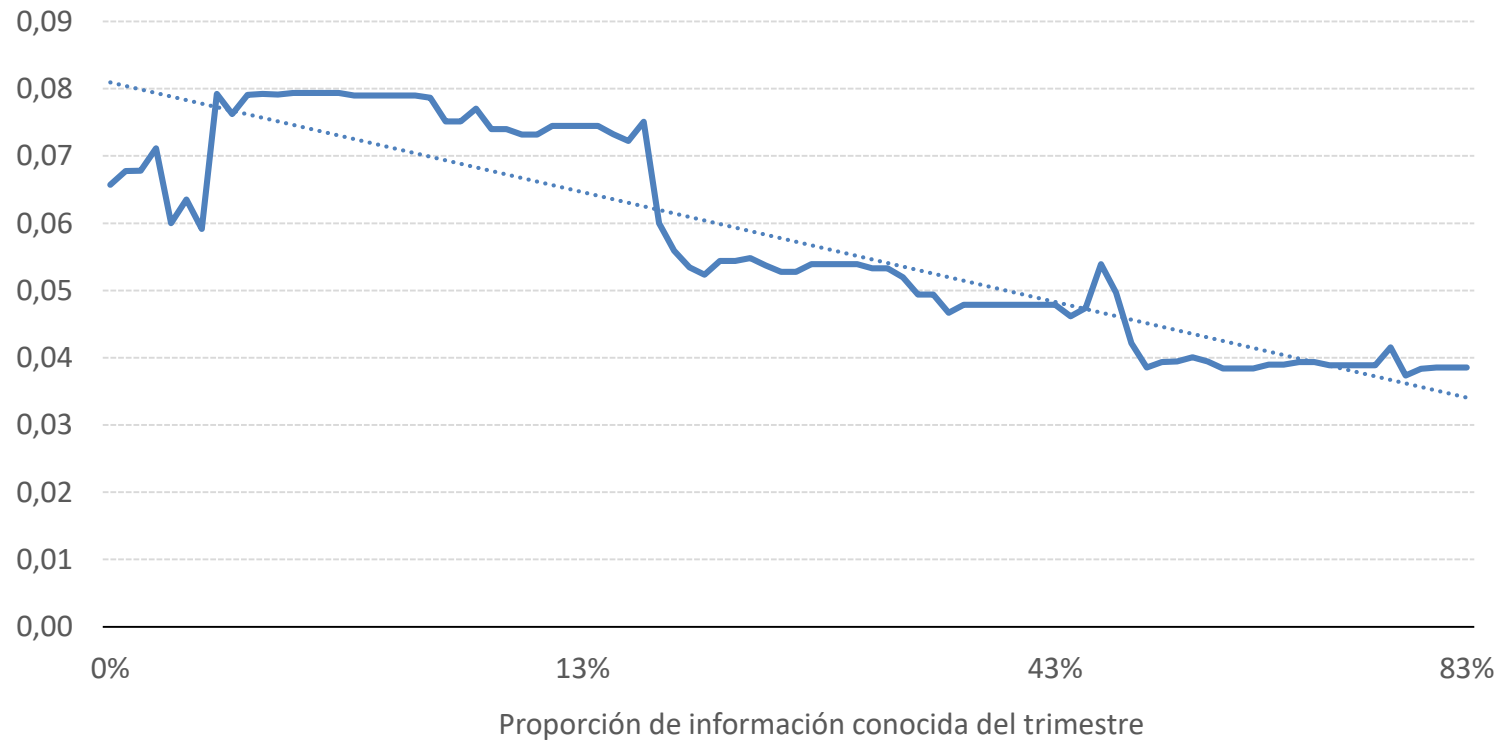


Los indicadores de alta frecuencia modelan la previsión del PIB

# PREDICCIÓN EN TIEMPO REAL: Funcionamiento

Buen rendimiento predictivo y buen aprovechamiento de la información (errores decrecientes a lo largo del trimestre)

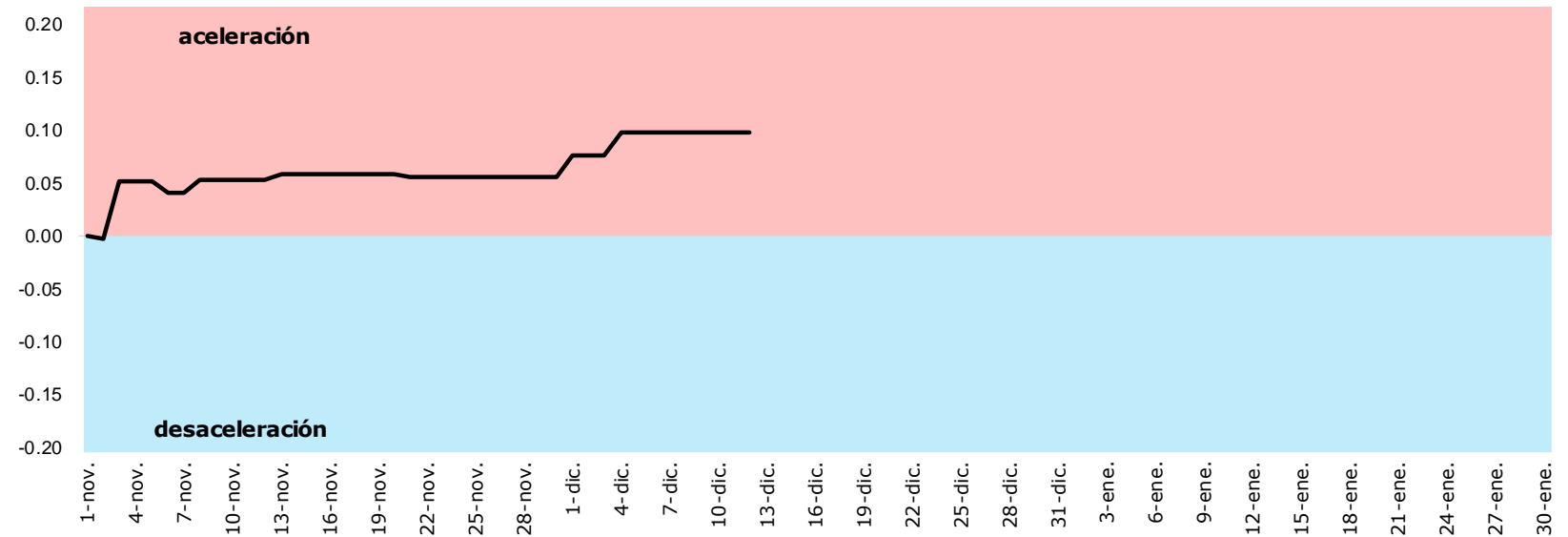
Error promedio de previsión en valor absoluto a lo largo del periodo de estimación de un trimestre



# PREDICCIÓN EN TIEMPO REAL: Novedades

- **Termómetro o índice de sorpresas:** valor acumulado de las innovaciones registradas en los indicadores que sustentan la previsión del PIB

Fecha	Indicador	Período	Sorpresa
2-nov.	ELE	octubre	-
2-nov.	FIN	septiembre	+
3-nov.	AFI	octubre	+
6-nov.	PMIS	octubre	-
8-nov.	IPI	septiembre	+
13-nov	VEG	septiembre	+
13-nov	RBT	septiembre	+
21-nov	IMPB	septiembre	-
1-dic.	ELE	noviembre	+
1-dic.	FIN	octubre	+
4-dic.	AFI	noviembre	+
5-dic.	PMIS	noviembre	-
5-dic.	IPI	octubre	+



Estimación inicial: Previsión 2017 T4 (1 noviembre de 2017): 0.78%

## Interpretación:

- Contador a cero al inicio de la previsión
- Acumulación + (-) indica aglomeración de sorpresas de mejora (deterioro) respecto a la previsión inicial
- Aunque el índice tiene una implicación cuantitativa, su valoración es esencialmente direccional

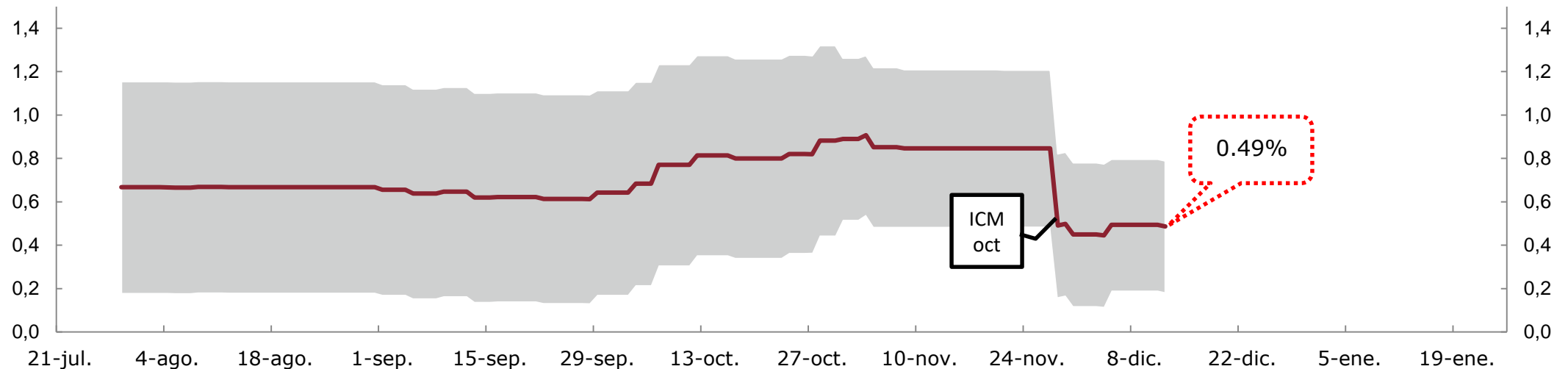
# PREDICCIÓN EN TIEMPO REAL: Novedades

- **MIPred-CAT**: modelo específico de previsión en tiempo real para Cataluña

Características:

- Selección de indicadores para mejorar la predicción
- Diferencia con MIPred: distinto ámbito geográfico, distinta selección de indicadores
- Complemento a METCAP, que proporciona estimación de PIB actual (nowcasting) y mantiene restricción longitudinal

Evolución previsión PIB para 2017 T4 en tiempo real, Cataluña





Autoridad Independiente  
*de* Responsabilidad Fiscal

# Anexo



# PREDICCIÓN EN TIEMPO REAL: Indicadores

## MIPred España:

Trabajadores en alta laboral en la Seguridad Social. Media mensual  
Ocupados. Encuesta de Población Activa  
Índice de Producción Industrial. Índice general  
Consumo aparente de cemento  
Consumo de energía eléctrica corregido de temperatura  
Importaciones de bienes total. Precios constantes  
Índice PMI de Servicios. España  
Financiación a empresas y familias, deflactada  
Grandes empresas. Ventas totales deflactadas  
Grandes empresas. Retribución bruta deflactada

## MIPred Cataluña:

Trabajadores en alta laboral en la Seguridad Social. Media mensual  
Ocupados Encuesta de Población Activa  
Hipotecas constituidas sobre vivienda  
Índice de Actividad del Sector Servicios  
Índice de Comercio Minorista  
Importaciones de bienes total. Precios constantes  
Índice de Producción Industrial. Índice general  
Matriculaciones de Vehículos Industriales  
Sociedades Mercantiles Creadas  
Visados de dirección de obra. Superficie a construir

## METCAP todas las CCAA:

Trabajadores en alta laboral en la Seguridad Social. Media mensual  
Importaciones de bienes total. Precios constantes  
Índice de Producción Industrial. Índice general  
Visados de dirección de obra. Superficie a construir  
Pernoctaciones en hoteles  
Índice de Comercio Minorista  
Índice de Actividad del Sector Servicios  
Consumo de productos petrolíferos  
Hipotecas constituidas sobre vivienda  
Crédito deflactado  
Depósitos deflactados

# PREDICCIÓN EN TIEMPO REAL: Backtest MIPred CAT

