



5. Fluctuaciones y ciclos

Análisis Económico del Mercado de Trabajo
@DUA, 2004

“Cuando su vecino pierde su empleo, la economía se está desacelerando. Si es usted el que lo pierde, la economía está en recesión”

Anónimo, citado en Garrido et al.



Sumario

- Fluctuaciones económicas y análisis de coyuntura: el ciclo económico
- El ciclo económico coyuntural: definición y clases
- Comportamiento de las principales variables durante el ciclo
- La acción de los gobiernos
- La importancia de la información a corto plazo y del conocimiento sobre el futuro



Fluctuaciones económicas y análisis de coyuntura: el ciclo económico

- La actividad económica (producción) y el resto de variables están en permanente movimiento, tanto que pueden parecer erráticas
- Siempre existe un cierto grado de **aleatoriedad** en el las variables. (p.e. altas temperaturas en Europa ⇒ menor actividad en la exportación de Almería; elevados precios del crudo, etc.)
- Mayor variabilidad a mayor frecuencia temporal (mensual > trimestral > anual)
- Un indicador mensual de actividad suele ser más errático que la variable a la que sigue (p.e. el consumo de cemento es más errático que la actividad en la construcción)
- Pero también hay generalmente un **perfil de regularidad**, que puede ser explicitado usando los mecanismos adecuados.



Indice de Actividad de Almería CLV





- La parte del análisis económico que se ocupa de estos temas es el **análisis de coyuntura**
 - No tendría sentido si lo económico fuera básicamente aleatorio y errático
 - El análisis de coyuntura explora la información derivada de las regularidades existente en la evolución de las variables económicas, con el fin de anticipar su comportamiento inmediato.
 - Las regularidades no suelen presentarse aisladas en cada variable, sino que hay co-movimientos en la mayor parte de las variables económicas (p.e. un crecimiento del PIB suele ser acompañado de un aumento del empleo, de una reducción del paro, de un aumento de la renta, de un aumento de la producción, ...).



- Variable central de toda economía: **la actividad económica**
 - Sus fluctuaciones marcan el devenir del entorno económico.
 - Se suele aproximar mediante el PIB
 - Presenta regularidades en su perfil y, entre ellas destaca la que se denomina **ciclo coyuntural**.
 - Cuando se hace referencia al ciclo económico, implícitamente se hace referencia al perfil del PIB.
 - El ciclo no sólo se define por la fluctuación de la actividad económica, sino también por las relaciones entre las fluctuaciones que afectan a todos los sectores económicos e institucionales.
 - La economía de mercado es, en el fondo, un **SISTEMA**.



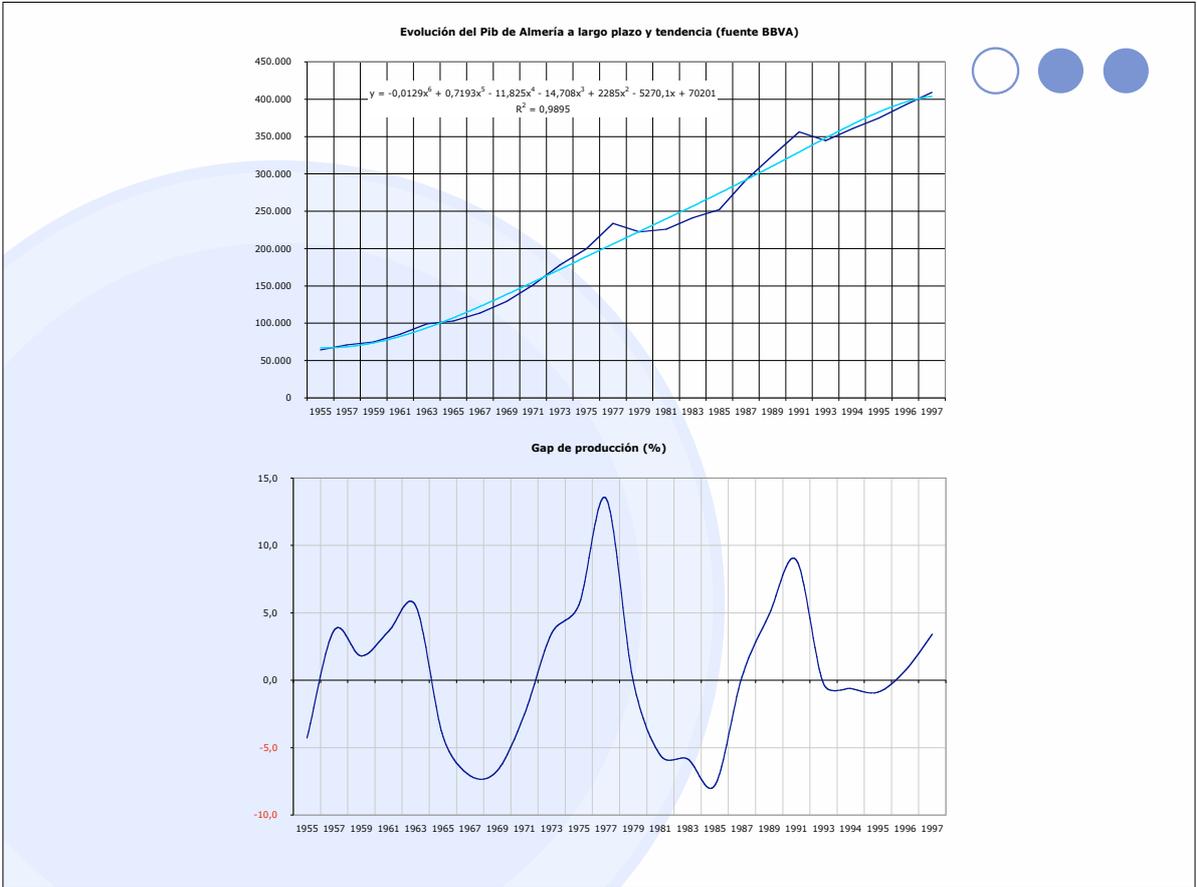
El ciclo económico coyuntural: definición y clases

- *“Los ciclos económicos son un tipo de fluctuación que se encuentra en la actividad económica agregada de las economías que organizan su trabajo principalmente mediante empresas. Un ciclo consta de expansiones que ocurren aproximadamente al mismo tiempo en muchas actividades económicas, seguidas de recesiones igualmente generales, contracciones y recuperaciones que se mezclan con la fase de expansión del siguiente ciclo. La secuencia de las fases es recurrente, pero no periódica.” (Burns y Mitchell, 1946).*
- La medición de las fluctuaciones suele realizarse en función de la **brecha de producción o gap de producción**.
 - Diferencia entre la producción real o efectiva y la potencial.
 - La producción potencial se entiende en este contexto como la tendencia a largo plazo del PIB (no como FPP)



● Clases de ciclos:

- Ciclo clásico: Usado hasta la década de los 60. Medido en función de los niveles obtenidos por el PIB. Pero el constante crecimiento del producto de los países occidentales llevó a una nueva concepción.
- Ciclo moderno: se mide si el PIB está por encima o por debajo de su nivel tendencial, lo implica un mayor interés por las tasas de crecimiento del PIB más que por sus niveles. También por ello se habla más de aceleración y desaceleración que de crecimiento y decrecimiento.



● **Fases del ciclo:**

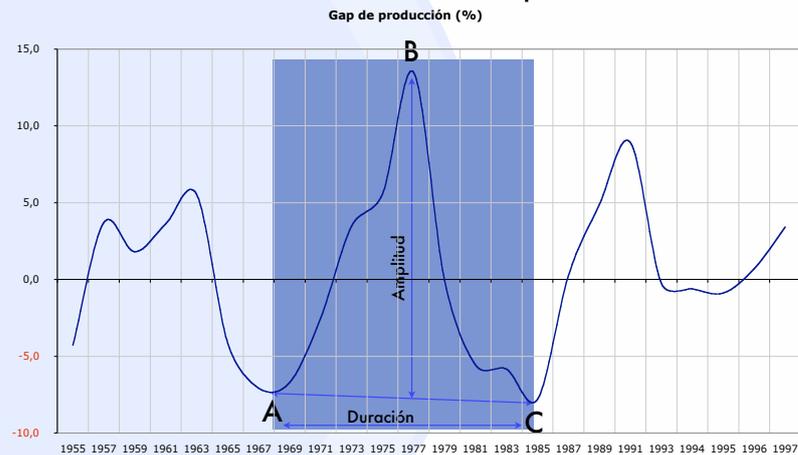
○ Ascendente: recuperación, expansión, prosperidad o auge.

● Máximo: cresta, pico, auge.

○ Descendente: crisis, recesión, depresión o contracción

● Mínimo: valle, sima, depresión.

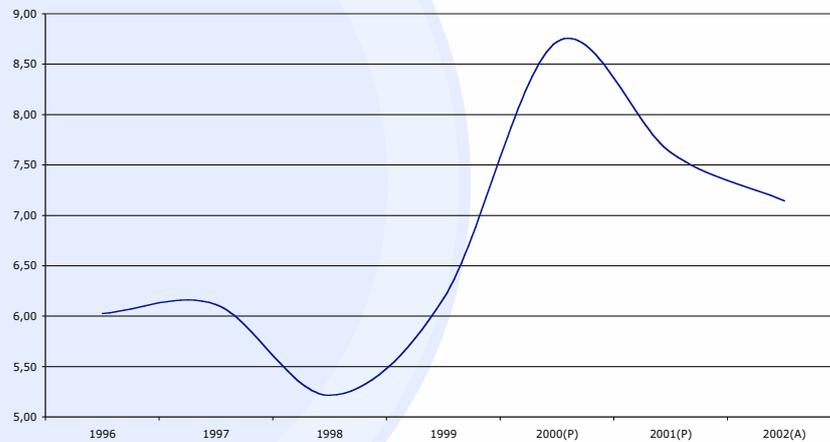
● **No tienen ni duración ni intensidad fija.**





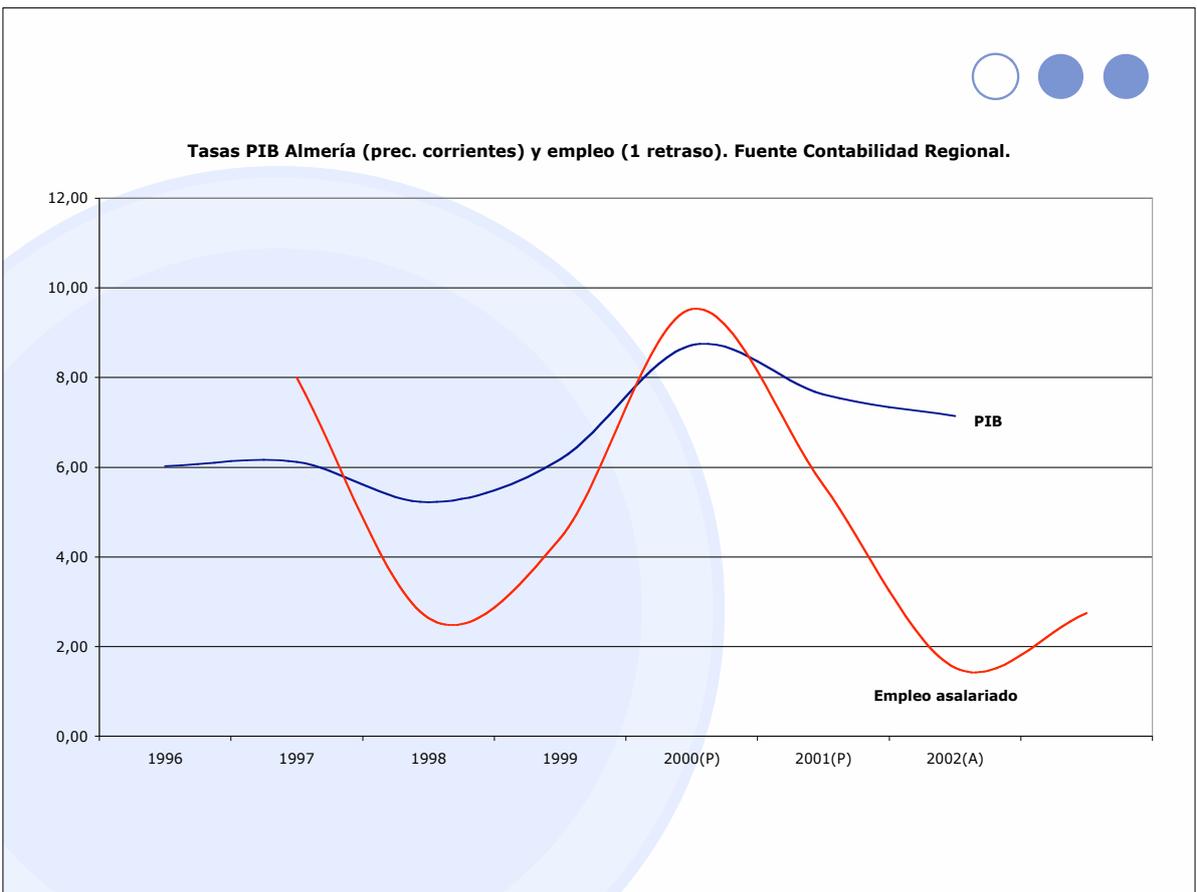
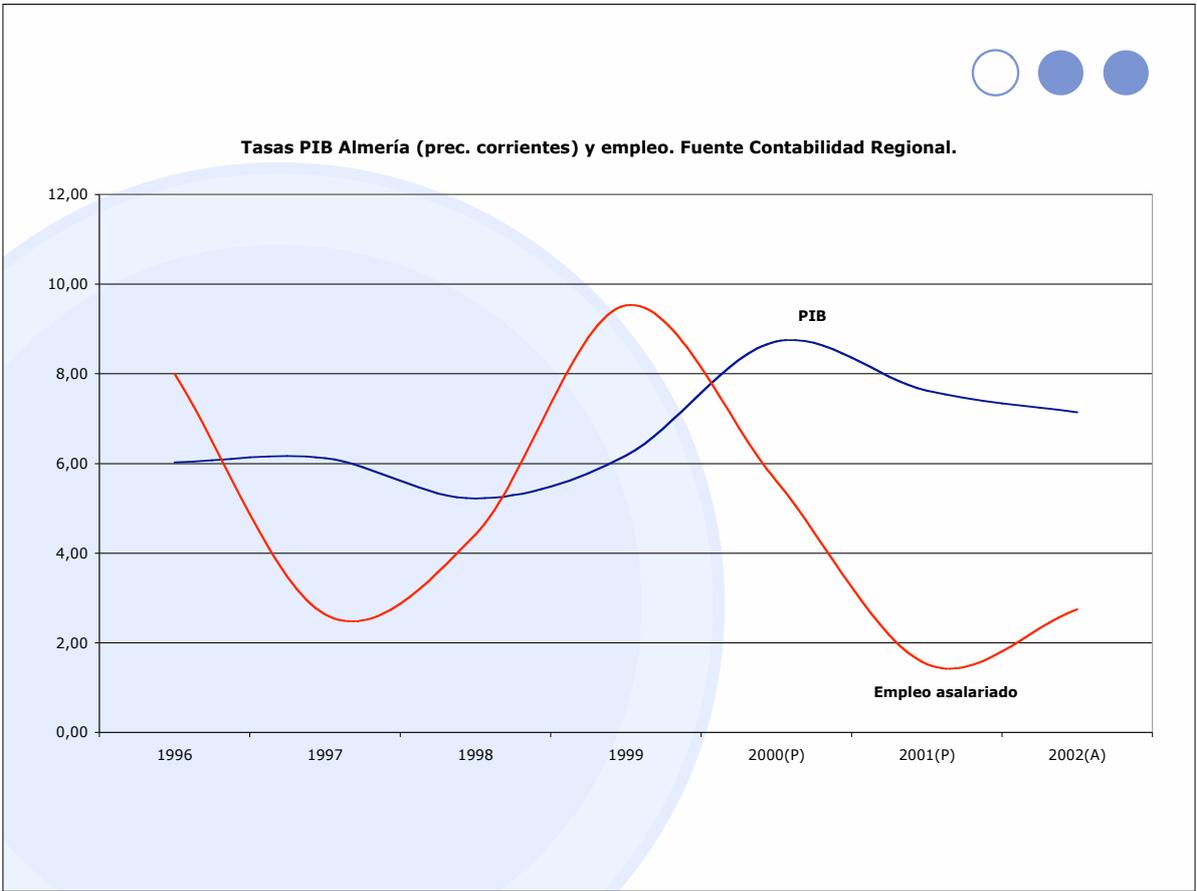
- En la práctica, el ciclo se aproxima mediante tasas de crecimiento
 - Si el PIB muestra tasas de crecimiento negativas durante al menos dos trimestres consecutivos, la mayor parte de los técnicos hablan de recesión.
 - Un ciclo de crecimiento es compatible con tasas negativas, siempre que éstas vayan disminuyendo.

Tasas PIB Almería (prec. corrientes). Fuente Contabilidad Regional.



Comportamiento de las principales variables durante el ciclo

- El ciclo económico afecta a un gran número de variables
 - Características a analizar de los movimientos de una variable con respecto al PIB
 - Comportamiento **procíclico** o **anticíclico**: coeficientes de correlación.
 - **Desfase** temporal de los movimientos: coef. de correlación adelantando o retrasando las variables.
 - **Amplitud** o **volatilidad**: varianza.





● Explicación del ciclo

○ Expansión

- Comenzamos en un valle, hay una escasa utilización de los factores productivos
- Se expande la demanda agregada (p.e. por un cambio de expectativas de los agentes ⇒ las empresas ven aumentar sus pedidos (mejoran sus expectativas) ⇒ Reducen inventarios y aumentan la utilización de capacidad instalada ⇒ Reducción desempleo y Mejora de los beneficios ⇒ Aumento de la inversión ⇒ Aumento de la demanda agregada ⇒ Crecen de las dificultades para aumentar producción ⇒ Los aumentos de coste se ajustan vía precios ⇒ Los tdi tienden a aumentar al escasear recursos financieros y empeora el saldo exterior

○ Depresión

- Comienza a venderse menos ⇒ Aumentan las existencias Se reduce la producción ⇒ Se liberan factores productivo ⇒ Contracción de la demanda ⇒ Reducción importaciones Desempleo ⇒ Aumento del déficit público ⇒ Depresión ⇒ Exceso de oferta de factores ⇒ Nuevo ciclo



La acción de los gobiernos

- El crecimiento económico es uno de los objetivos de cualquier gobierno, pero éste ha de...
 - ... ser estable
 - ... poder sostenerse en el tiempo
 - ... ser sostenible social y medioambientalmente (objetivo a L/P)
- Estabilidad y sostenibilidad están relacionadas con el ciclo.
 - Sería deseable conjugar máximo crecimiento de la producción y del empleo con estabilidad interna (inflación y déficit público) y externa (déficit exterior X-M) - **Objetivo de la Política coyuntural**
 - Pol. coyuntural, anticíclica o de estabilización:
 - Aproximar la economía y su senda de crecimiento potencial, afectando a factores económicos que se mueven en el corto plazo



- **Concreción:**

- Fijación de objetivos de crecimiento a C/P, estabilidad de precios, pleno empleo y equilibrio exterior
 - Para su logro se usan herramientas de pol. monetaria, fiscal, de comercio exterior y tipos de cambio, de rentas y de precios.
 - Cómo se instrumentalizan las herramientas: actualmente en función de unas reglas conocidas por los agentes, con lo que disminuye la incertidumbre. (p.e. los bancos centrales "avisan" de sus próximos movimientos).
- Desde la entrada en la UE, necesidad creciente de coordinación de las políticas coyunturales (pérdida de soberanía en algunos capítulos y sincronización del ciclo).



La importancia de la información a corto plazo y del conocimiento sobre el futuro

- Necesidad de información completa, frecuente y actualizada sobre la marcha de las variables económicas
 - Detección rápida de desviaciones y pie para cambios en las políticas
- Con todo, es difícil saber en qué momento del ciclo estamos, sobre todo en las zonas de inflexión.