

Índice de Incertidumbre Económica (IEC)

Noviembre 2021¹

- El IEC de noviembre registró un valor de **420**, aumentando **18%** respecto del valor observado el mes pasado (**355**) y es el máximo histórico. Este valor significa un aumento de **34%** respecto de igual mes del año pasado cuando alcanzó 314 puntos (barra azul en la Figura 1).
- La incertidumbre económica local alcanza su mayor nivel histórico desde que se tiene registro de la serie al aumentar en el mes de noviembre por segundo mes consecutivo.
- La media móvil anual del IEC (294) aumenta respecto del mes anterior (285) al mismo tiempo que la media móvil trimestral (337) aumenta respecto del mes anterior (284).
- La incertidumbre asociada a la primera vuelta de las elecciones presidenciales y recientemente a la preocupación por la segunda vuelta presidencial cobra relevancia.
- Como subtemática destacan las menores perspectivas futuras de crecimiento económico, el incremento de las tasas de interés y la discusión del cuarto retiro de los fondos de pensiones.
- Por otro lado, la incertidumbre asociada a la pandemia continúa perdiendo relevancia por tercer mes consecutivo.

Con un valor de **420** puntos, el Índice de Incertidumbre Económica (IEC) de noviembre aumenta con relación al mes anterior (355). Lo anterior se traduce en que, comparado con igual mes del año 2020 (314), el índice presente un aumento de 34% y la media móvil anual aumente a 294 puntos.

¹ El periodo de análisis no corresponde a un mes calendario exacto (en este caso noviembre), sino al periodo comprendido entre el 25 de octubre y el 24 de noviembre inclusive (30 días).

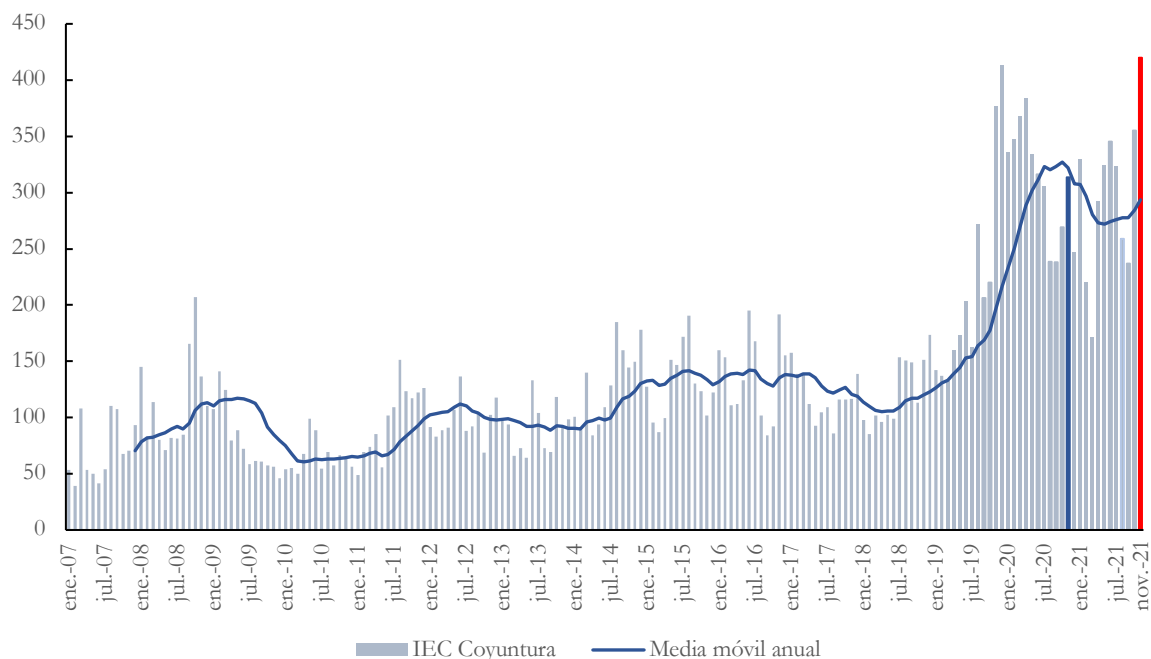


Figura 1. Índice de Incertidumbre Económica.

Recordemos que el IEC es construido a partir del conteo de artículos de prensa (escrita) que cumplen con contener las palabras incierto o incertidumbre, en conjunto con cualquier otra palabra relacionada con economía (palabras que comiencen con “econ”).

El número de artículos que nuestra metodología selecciona (como fracción del total del mes) aumentó en un 20% respecto de octubre, lo que explica el fuerte aumento en el IEC durante el mes de noviembre. En línea con lo sucedido el mes anterior, la palabra “política” destaca al ser aludida directamente en un 68% de los artículos seleccionados del mes (64% en octubre y 53% en septiembre). Adicionalmente, la palabra “mercado” también mantiene su relevancia en términos relativos al ser aludida directamente en un 55% de los artículos (60% en octubre y 54% en septiembre). La palabra “empresas” se alude en un 41% de los artículos del mes (31% en octubre y 37% en septiembre). Lo mismo ocurre con la palabra “crecimiento”, que mantiene su relevancia al ser mencionada en un 36% de los artículos seleccionados de noviembre (34% en octubre y 40% en septiembre). Por otro lado, los artículos seleccionados que aluden directa o indirectamente a la pandemia continúan perdiendo relevancia (53% vs. 57% en octubre y 69% en septiembre).

La Figura 2 muestra las palabras que más se repiten en los artículos sobre incertidumbre económica de noviembre y octubre. Al igual que el mes anterior, la palabra “mercado” y

“política” continúan siendo las dos palabras más mencionada en los artículos seleccionados. Por otro lado, la mención a la presencia del virus (“pandemia”) mantiene su presencia en términos absolutos, pero pierde relevancia en términos relativos por tercer mes consecutivo como revisamos anteriormente. Este mes destaca la mención al escenario económico del país (“crecimiento”, “inversión”, “tasas”), que se ubican como la cuarta, sexta y onceava palabra más mencionada respectivamente.

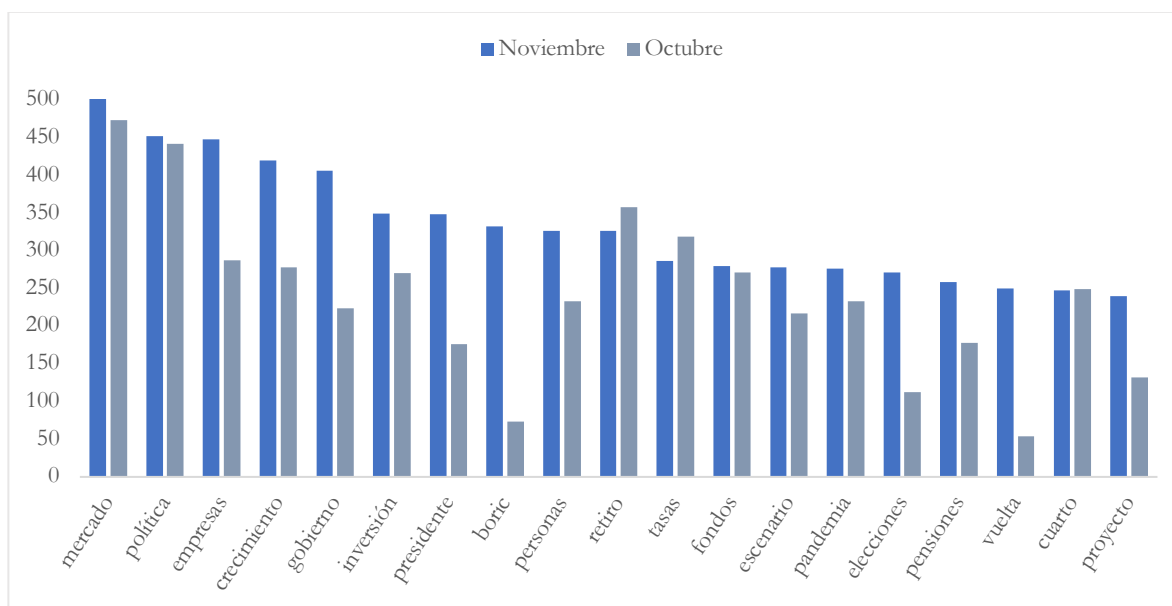


Figura 2. Palabras clave durante noviembre y octubre.

Durante el mes de noviembre la incertidumbre económica local alcanza máximos históricos luego de aumentar por segunda vez consecutiva. El escenario político caracterizado por la primera vuelta de las elecciones presidenciales del 21 de noviembre y la segunda vuelta que se llevarán a cabo el 19 de diciembre junto con las menores perspectivas futuras de crecimiento económico para los próximos años, el incremento de las tasas de interés y la discusión del cuarto retiro de los fondos de pensiones aumentan la incertidumbre en el país.

Temas relacionados a los mercados y a la política explican en gran medida la elevada incertidumbre económica local. Destacan los temores del mercado financiero frente al resultado de las elecciones presidenciales en que compiten dos candidatos de extremos políticos y propuestas radicalmente opuestas.

Finalmente, las subtemáticas asociadas a la incertidumbre son las menores perspectivas de crecimiento económico, el aumento de las tasas de interés y el cuarto retiro de los fondos de pensiones. Las proyecciones para el crecimiento económico del próximo año se han ido ajustando a la baja, las tasas se mantienen en niveles elevados y la discusión próxima del cuarto retiro de los ahorros previsionales son factores adicionales de preocupación local.