

Medición de las expectativas de inflación y su efecto sobre la dinámica de la inflación en Colombia - Portal de Investigaciones Económicas

Medición de las expectativas de inflación y su efecto sobre la dinámica de la inflación en Colombia

Borradores de Economía

Número:

1257

DOI:

<https://doi.org/10.32468/be.1257>

Publicado:

Miércoles, 6 Diciembre 2023

Authors:

Andrés Mauricio Sánchez-Jabba^a,

Erick Villabon-Hinestroza^e,

Bernardo Romero-Torres^e

Ver más

^aBanco de la República, Colombia

^eExterno

Clasificación JEL:

C26, D84, E12, E31

Palabras clave:

Expectativas de inflación, dinámica inflacionaria, curva de Phillips neokeynesiana, método generalizado de momentos

[Descargar documento](#)

- [Enfoque](#)
- [Contribución](#)
- [Resultados](#)

Lo más reciente

[Evaluación de los efectos de las recientes normas de provisiones sobre la asignación del crédito de consumo en Colombia](#)

Diego Fernando Cuesta-Mora, Fredy Alejandro Gamboa-Estrada, Camilo Eduardo Sánchez-Quinto

[Educación e inclusión financieras en América Latina y el Caribe: programas de los bancos centrales y las superintendencias financieras](#)

María José Roa-García, Gloria Amparo Alonso Masmela, Nidia García Bohórquez, Diego A. Rodríguez-Pinilla

[Deuda Pública, Expectativas sobre el Déficit Fiscal y su Transmisión al Componente Cíclico de las Tasas de Interés de Largo Plazo](#)

José Vicente Romero-Chamorro, Hernando Vargas-Herrera

[Otras Publicaciones](#)

Medición de las expectativas de inflación y su efecto sobre la dinámica de la inflación en Colombia

Medición de las expectativas de inflación y su efecto sobre la dinámica de la inflación en Colombia - Portal de Investigaciones Económicas

Enfoque

Este documento se realiza con el objetivo principal de determinar si el efecto de las expectativas de inflación en la dinámica de la inflación en Colombia depende de la medición de esta variable. Además, busca establecer si existen diferencias estadísticamente significativas en la magnitud de estos efectos al utilizando diferentes métodos de medición. Para ello, se estiman Curvas de Phillips Neokeynesianas empleando varios métodos de medición para las expectativas de inflación, los cuales utilizan datos trimestrales de los mercados financieros (BEI), encuestas económicas (ETE) y modelos macroeconómicos (4GM) para el período 2010 - 2020.

Contribución

Este estudio muestra que el efecto de las expectativas de inflación en la dinámica de la inflación en Colombia depende del método de medición utilizado para esta variable. En particular, se observa que diferentes medidas de expectativas de inflación tienen efectos distintos en la dinámica inflacionaria, exhibiendo coeficientes entre 0,37 y 1,24 dependiendo de la medida de expectativa utilizada. Se destaca que las medidas basadas en el mercado financiero presentan efectos comparativamente mayores en la dinámica de la inflación. Este enfoque amplía la literatura sobre el papel crítico de las expectativas de inflación en la determinación de la dinámica de la inflación, destacando la importancia de considerar los diferentes efectos que surgen de utilizar distintos métodos de medición al diseñar y aplicar políticas monetarias. El estudio examina las diferencias en el efecto de las expectativas de inflación en la dinámica inflacionaria en Colombia, así como las implicaciones que nuestros resultados tienen para la formulación de políticas monetarias.

“Nuestros resultados indican que el efecto de las expectativas de inflación sobre la dinámica de la inflación en Colombia depende de la medición de esta variable.”

Resultados

Nuestros resultados indican que las diferentes medidas de expectativas de inflación tienen un efecto estadísticamente significativo en la dinámica de la inflación en Colombia y se aprecia una variabilidad en la magnitud del coeficiente según el método de medición empleado. En particular, se encuentra que un aumento de un punto porcentual en las expectativas del mercado financiero (BEI) conduce a un incremento medio en la inflación de 0.96 puntos porcentuales, mientras que las expectativas de encuestas económicas (QSEE) y de modelos macroeconómicos (4GM) producen efectos medios de 0.78 y 0.50 puntos porcentuales, respectivamente. Estas diferencias observadas de los efectos podrían explicarse por pérdidas derivadas de errores de cálculos, costos asociados a la elaboración de mediciones, desfases en la distribución de información entre agentes económicos y limitaciones en la modelización.