

La “newsletter” de Juan Carlos de Pablo

COMO LO VEO

Los economistas estamos entrenados para identificar cuestiones, y jerarquizarlas según su importancia. El vacunatorio vip fue “nada” al lado de la resistencia a comprar vacunas fabricadas por Pfizer, que muy probablemente le costó la vida a varias decenas de miles de argentinos. En Argentina 2023 una de las cuestiones más importantes es el impacto de la sequía (¿15% de caída en las exportaciones?), particularmente sobre la disponibilidad de divisas para comprar insumos.

CLAVES

- ♦ Arremeter contra las instituciones: en Brasil, tomando los edificios públicos; en Argentina, promoviendo juicio político a la Corte Suprema de Justicia.
- ♦ La Rioja: ley provincial referida al litio. Con respecto a las inversiones ya hechas, ¿pegarle al caído?
- ♦ “60% de aumento salarial, con revisión”. Como viene la cosa, la clave no está en el 60%, sino en la revisión. Lo único que falta es, hoy, promover huelgas por un pronóstico inflacionario en el que nadie cree.

ME PREGUNTO

¿Quién nos cuida de los cuidadores? preguntó Leonid Hurwicz en su conferencia Nobel. ¿Quién nos cuida de los camioneros, puestos a ayudar a controlar la vigencia de los “precios justos”?, pregunto yo.

SEMAFOROS

ROJO



AMARILLO

☺ Según IDESA, 1,5 M. de personas tienen certificados de discapacidad. ¿Guerras, terremotos o jodas?

VERDE

☺ En promedio los precios al consumidor cayeron 0,1% entre nov. y dic.22, y subieron 6,5% entre dic.21 y dic.22. En Estados Unidos.

EN ESTA ENTREGA

- ♦ Como lo veo
- ♦ Sesiones extraordinarias Congreso: ¿aprobarán algo?
- ♦ Aumentos salariales: la clave está en la revisión
- ♦ Precios de los dólares, dada la sequía
- ♦ “Cuidemos al INDEC”, por encima de las grietas
- ♦ Inflación consumidor: dic.22, noticia pero no novedad
- ♦ EEUU. Diciembre de 2022, ¡deflación!
- ♦ Bruce Mc Farlane

DEL “PENGUIN DICTIONARY OF MODERN HUMOROUS QUOTATIONS”

“Necesitamos genios que sean humildes, porque nos quedan muy pocos”. Oscar Levant.

CONTEXTO; Entrega N° 1.745; Enero 16, 2023.

COMO LO VEO

“Al terminar de exhibirse algunas películas, cuando aparece la palabra FIN, el público piensa que debería decir POR FIN”. Roland.

(Fuente. Renán, S. -selección y prólogo-: Cuentos de cine, Extra Alfaguara, 1996).

Los economistas estamos entrenados para identificar cuestiones, y jerarquizarlas según su importancia. El vacunatorio vip fue “nada” al lado de la resistencia a comprar vacunas fabricadas por Pfizer, que muy probablemente le costó la vida a varias decenas de miles de argentinos. En Argentina 2023 una de las cuestiones más importantes es el impacto de la sequía (¿15% de caída en las exportaciones?), particularmente sobre la disponibilidad de divisas para comprar insumos.

¿Camioneros, verificando el cumplimiento de “precios justos”? Socorro

Si hay un gremio que se caracteriza por interpretar las normas “a piacere”, es el de Camioneros. ¿A este gremio, el Poder Ejecutivo le pidió ayuda para verificar el cumplimiento del programa de precios justos? Parece un chiste... de mal gusto.

Retrasan el dólar oficial

A lo largo de la semana pasada el Banco Central no modificó el precio del dólar, en el segmento oficial del mercado de cambios. ¿Atraso cambiario, al servicio de la reducción momentánea y transitoria de la tasa de inflación?

¿Y entonces?

No soy monotemático, pero jerarquizo mis preocupaciones.

El impacto de la sequía sobre el balance comercial es cuantitativamente importante, como para figurar hoy al tope de las cuestiones que hay que mirar con particular atención.

La “fácil” es proponer un salto cambiario, la unificación cambiaria, cuando no la eliminación de todo tipo de cepos. No se deje llevar por el entusiasmo, pero estemos atentos porque debe estar también al tope de tándem Massa-Rubinstein.

¡Animo!

CONTEXTO; Entrega N° 1.745; Enero 16, 2023.

SESIONES EXTRAORDINARIAS DEL CONGRESO: ¿APROBARÁN ALGO?

El decreto 17, del 12 de enero pasado, convocó a sesiones extraordinarias, al Congreso Nacional. Las cuales se desarrollarían entre el 23 de enero y el 28 de febrero próximo.

El anexo del referido decreto lista las VEINTISIETE iniciativas que el titular del Poder Ejecutivo les propone a los legisladores.

Con picardía puramente política, de las 27 destaco CUATRO, las número 10, 11, 24 y 26. Ignoro si el orden tiene alguna importancia, en términos de tratamiento.

Textualmente:

10) Proyecto de ley de modificación del artículo 21 del decreto ley 1.285/58, con el fin de ampliar el número de integrantes de la Corte Suprema de Justicia.

11) Proyecto de ley tendiente a modificar la ley del Consejo de la Magistratura y sus modificaciones.

24) Solicitudes de juicio político a los integrantes de la Corte Suprema de Justicia.

26) Proyecto de ley para modificar el Sistema Estadístico Nacional.

Estamos delante de un nuevo ejemplo de la importancia que tuvo el resultado de las elecciones de 2021; porque gracias a lo que entonces dijeron las urnas, la probabilidad de que algunas de estas iniciativas sean aprobadas, es afortunadamente muy baja.

¿Se gana un legislador su sueldo, no dando quorum o votando por la negativa? A veces sí. Podríamos estar delante de un nuevo ejemplo de ello.

¡Animo!

CONTEXTO; Entrega N° 1.745; Enero 16, 2023.

AUMENTOS SALARIALES: LA CLAVE ESTÁ EN LA REVISIÓN

Dirigentes de la CGT acordaron -probablemente, a regañadientes- con el ministro de economía, que los aumentos salariales sean de “60% con revisión”.

Ignoro si Sergio Massa interpreta esto como un triunfo que lo acerca al cumplimiento de la hipótesis en la cual se elaboró el Presupuesto Nacional para 2023.

Contexto lee la noticia de otra manera, poniendo en énfasis en la revisión. En efecto, nadie puede pensar que si en la práctica, la tasa de inflación se aleja apreciablemente de 4% implícito en una tasa de 60% anual, los trabajadores y sus representantes se van a quedar quietos.

La decisión, entonces, implica no hacer AHORA movimientos de fuerza, por una tasa de inflación que es una incógnita total. Como decía Antonio Machado, “se hace camino al andar”.

¡Animo!

CONTEXTO; Entrega N° 1.745; Enero 16, 2023.

PRECIOS DE LOS DÓLARES, DADA LA SEQUÍA

Sobre el impacto que tendrá la sequía que azota a una importante porción del territorio argentino, escucho cosas no totalmente iguales, pero todas preocupantes.

La Bolsa de Cereales de Buenos Aires, igual que su colega de Rosario, estima que -supongo que a los precios internacionales actuales- el valor de las exportaciones caería en 2023, alrededor de u\$s 14.000 M.

Esto, ¿es mucho o es poco? Considerando que, durante 2022, Argentina exportó mercaderías por alrededor de u\$s 90.000 M., estamos hablando de una caída del aproximadamente QUINCE POR CIENTO en el total de las ventas al exterior.

¡Una pelota!

Que tiene consecuencias cuantitativamente importantes, sobre, primero, los productores agropecuarios (y todos los relacionados con ellos, porque -con perdón del Papa Francisco- la teoría del derrame no existe, pero el derrame -y sobre todo la falta de derrame- sí que existen. Y si no me cree, que le pregunte a los sacerdotes cuyas iglesias están ubicadas en pueblos o ciudades, rodeadas de productores agropecuarios).

Pero también tiene consecuencias sobre el Tesoro, por la caída en la recaudación impositiva y el aumento de gastos de ayuda al sector; y sobre el Banco Central, por la menor liquidación de divisas, en el segmento oficial del mercado de cambios.

¿Cuál puede ser la respuesta de las autoridades, en el plano cambiario? En particular; ¿tendrá, necesariamente, que provocar un salto devaluatorio?

Obviamente que, desde el punto de vista decisorio de los funcionarios del área económica, ésta es la última alternativa, no la primera.

Precisemos el contexto en el cual el Poder Ejecutivo tiene que adoptar las decisiones. 1) No puede compensar la caída de exportaciones, sacrificando reservas líquidas o emitiendo bonos, que pueden interesarle a alguien comprarlos de manera voluntaria; 2) puede intensificar la conexión con China, facilitando las importaciones desde dicho país; 3) puede ir al FMI, argumentando que “somos lo que somos”, pero que en esta oportunidad la Naturaleza nos jugó

una mala pasada (como resultado del Primer Shock Petrolero, ocurrido en 1973, el Fondo creó las “facilidades petroleras”, una línea de crédito para países importadores de petróleo. ¿No existirán las “facilidades por la sequía”?), y 4) puede insistir con el actual enfoque administrativo, quizás revisando su implementación para evitar incongruencias.

Hace unos meses Gabriel Rubinstein dijo que no estaban pensando introducir un salto devaluatorio, “porque si salía mal, era un Rodrigazo”. Muy sensato.

Imaginemos, por un instante, que el Banco Central comprara dólares a, digamos, \$ 300. Pero no para pasar a pesos las exportaciones de soja, rabanitos o camisas; sino para cualquier producto. ¿Cuál sería el impacto de corto plazo sobre las exportaciones? Sobre la producción de bienes agropecuarios, el impacto sería nulo; sobre el resto de los productos, depende. Claro que las exportaciones pueden aumentar por reducción de la demanda interna, es decir, por afectar todavía más “la mesa de los argentinos”.

Esta inelasticidad de oferta de los productos agropecuarios se relaciona con el tiempo en el cual las actuales autoridades necesitan la respuesta de los productores; no tiene nada que ver con lo que se sostenía hace medio siglo, cuando se afirmaba que dichos productores “no hacían cálculo económico”.

En el caso del segmento oficial del mercado de cambios las incógnitas son muy grandes; en el resto de la política económica, también. Por eso digo que tampoco en 2023 tendremos tiempo para aburrirnos.

¡Animo!

“CUIDEMOS AL INDEC”, POR ENCIMA DE LAS GRIETAS

“Los abajo firmantes, economistas y profesionales vinculados al análisis económico y la producción y uso de estadísticas socioeconómicas, queremos expresar públicamente nuestra alarma y preocupación por el desplazamiento de la funcionaria de INDEC a cargo de la Dirección de Índices de Precios de Consumo, responsable del cálculo del Índice de Precios al Consumidor (IPC) [Graciela Bevacqua] y sus implicancias respecto de la calidad, continuidad y transparencia de un indicador de tanta relevancia para la población y para las propias autoridades gubernamentales”.

“Más allá de la reconocida calidad técnica de los profesionales que integran el INDEC, que todos nosotros valoramos y que es también reconocida por los más prestigiosos institutos de estadística en el mundo, nos preocupan el daño que pudiera provocarse a las estadísticas oficiales y su credibilidad. Ellas son un bien público y como tal es el Estado el responsable de proveerlas y también de preservar su calidad y credibilidad”.

“Múltiples decisiones económicas se basan en los indicadores socioeconómicos que produce el INDEC. En base a ellos las familias toman decisiones de gasto y ahorro, las empresas deciden acerca de cuánto van a producir e invertir, se negocian múltiples contratos en diversos mercados y las propias autoridades gubernamentales eligen cursos de política. Continuidad, calidad y transparencia en la metodología de cálculo son condiciones indispensables para preservar la confianza del público en ellos y para que el propio gobierno pueda disponer de información fiable para llevar adelante sus políticas”.

“En todos los países del mundo las metodologías de cálculo de los indicadores económicos están sujetas, lógicamente, a cambios y actualizaciones periódicos. La realización de esos cambios debe seguir criterios estadísticos y económicos bien establecidos y aceptados internacionalmente. Los técnicos de INDEC trabajan en base a esos criterios y es por ello que las estadísticas que allí se elaboran gozan de credibilidad en el país y en el exterior”.

“La introducción de cambios en la metodología de cálculo en función de necesidades coyunturales y sin respetar criterios técnicos establecidos amenaza tirar por la borda esfuerzos realizados durante largos años para preservar indicadores que permitan un buen entendimiento de la situación socioeconómica del país, hace peligrar su continuidad y genera desconfianza. Con ello sólo se logra dificultar la coordinación de decisiones económicas, deteriorar la calidad del crédito público y, peor aún, de las instituciones”.

“Lejos de cualquier interés político-partidista nos anima la preocupación por la calidad técnica de las estadísticas públicas, su transparencia y confiabilidad y el derecho a la información, cuestiones que debieran gozar de amplio consenso y ser preservadas y promovidas por toda administración gubernamental”.

. . .

Este es el texto de un escrito titulado Cuidemos al INDEC, que a comienzos de 2007 y por iniciativa de Alfredo Juan Canavese, Juan José Llach y Guillermo Rozenwurcel, firmamos más de 400 economistas: clásicos y keynesianos, austríacos y marxistas, mujeres y varones, jóvenes y no tanto, pelados y no tanto, etc.; es decir, por encima de cualquier grieta. Y muchos más la firmaron, pero “in pectore”, dado que no podían aparecer públicamente, por ser funcionarios, por ejemplo, del Banco Central.

La historia enseña que hay muy pocos, por no decir ningún, hecho autónomo. La iniciativa que estoy citando respondió a la intervención del INDEC, para subestimar de manera sistemática la tasa de inflación. Lo que, con el tiempo, se denominó el “dibujo”.

Desde el punto de vista práctico el esfuerzo encarado por mis 3 colegas fue inútil. Porque desde entonces y hasta la finalización del segundo período presidido por Cristina Fernández de Kirchner, el INDEC dibujó su estimación de la tasa de inflación, afectando el resto de las estadísticas que usan ese dato como insumo: pobreza, PBI real, etc. Y el dibujo fue cuantitativamente grosero: entre enero de 2007 y octubre de 2015, mientras para el INDEC en promedio los precios al consumidor aumentaron 159%, para Graciela Bevacqua y su equipo subieron 627%.

No sólo eso. El gobierno desplazó a funcionarios del INDEC, multó y procesó penalmente a quienes realizaban estimaciones privadas de la tasa de inflación, cuya demanda aumentó ante la carencia de estimaciones públicas confiables.

. . .

Todo esto vino a mi memoria cuando leí que existe una iniciativa para mover al INDEC, dentro del organigrama estatal, y de mejorar su credibilidad a través de un procedimiento para elegir a sus autoridades. Es uno de los 27 temas que el Poder Ejecutivo envió al Congreso Nacional, para tratar en el período de sesiones extraordinarias, que comenzará el próximo 23 de enero.

Ministro Massa, con el mayor de los respetos. Usted forma parte de un gobierno cuyo antecesor -no Macri, precisamente- dibujó las estadísticas, y que actualmente está embistiendo de manera insustancial (desde el punto de vista del contenido) e inconducente (desde el punto de vista de los votos), contra la Corte Suprema de Justicia. Por favor, no toque nada; ya bastantes problemas tenemos con los problemas que existen.

Marco Lavagna conduce el INDEC. Cualquier alumno de un curso de estadística conoce los problemas de estimación, tanto conceptuales como prácticos, por los cuales hay que prestarles atención a las estadísticas, pero no hacer una teoría en base a los decimales. Pero estas son dudas metodológicas, no derivadas de un “dibujo”, que es algo muy diferente.

EPÍLOGO. Las divergencias de opinión entre los economistas aparecen exageradas, porque en los medios de comunicación sólo el disenso genera rating. Pero existen, y no solamente en nuestro país, como sugiere el siguiente par de simpáticos ejemplos.

Winston Churchill decía que cuando consultaba a 5 economistas, se juntaba con 6 opiniones, porque Keynes exponía 2, diferentes entre sí, que planteaba con igual énfasis; y Harry Truman decía que quería hablar con economistas mancos, cansado de que le dijeran que *on the one hand, on the other hand* (por un lado, pero por el otro).

CONTEXTO; Entrega N° 1.745; Enero 16, 2023.

INFLACIÓN CONSUMIDOR: DIC.22, NOTICIA PERO NO NOVEDAD

Según el INDEC, en CBA (CABA + suburbios), en promedio los precios al consumidor aumentaron 5,3%, por lo cual, a lo largo de 2022, el referido aumentó alcanzó a 95,2%

El cuadro que acompaña estas líneas pone esta información en perspectiva.

Obsérvese, por un lado, la tasa de inflación mensual, disminuyó a lo largo del segundo semestre del año pasado; y por el otro, que la tasa de inflación interanual viene aumentando desde fines de 2020. Todo lo cual aparece recuadrado.

Decimal más, decimal menos, la estimación oficial coincidió con las privadas, también consignadas en el cuadro que acompaña estas líneas. Por lo cual, la preocupación de **Contexto** referida al proyecto de ley para modificar el INDEC, no tiene que ver con el actual funcionamiento del organismo, sino con la tentación de meterle mano.

5,3% es noticia, pero no novedad. Novedad hubiera sido que, sin dibujo, la tasa de inflación mensual hubiera dado 2%, o 20%. La distinción es importante, porque no son las noticias, sino las novedades, las que afectan las decisiones. La perspectiva que siempre privilegia esta newsletter.

¿Cómo sigue esto? La historia antiinflacionaria de Argentina, casi tan prolongada como la historia inflacionaria, dice que una reducción, pero en serio, de la tasa de inflación, requiere un gobierno políticamente creíble, y un equipo económico idóneo. Y lamentablemente, en 2023, carecemos de ambas cosas... particularmente de lo primero.

Ojalá esta “intolerable” tasa de inflación, se mantenga a lo largo del año que acaba de comenzar; porque si Dios no lo permita, se desata una hiper, Alberto Ángel Fernández y Cristina Fernández de Kirchner, entregarán a la Asamblea Legislativa el gobierno, de manera anticipada. No es un pronóstico, es una conjetura.

¡Animo!

CONTEXTO; Entrega N° 1.745; Enero 16, 2023.

INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR. ESTIMACIONES PUBLICA Y PRIVADAS

Mes	INDEC GBA	INDEC Nación	FIEL	M&S	C&T	CABA	INDEC GBA	INDEC Nación	FIEL	M&S	C&T	CABA
(variaciones mensuales, en %)						(variaciones interanuales, en %)						
Ene.19	2,8	2,9	2,5	2,9	2,5	3,8	48,9	49,2	46,5	45,1	47,1	48,7
Feb	3,8	3,8	3,3	3,5	2,1	3,4	50,7	51,3	47,7	46,7	46,7	49,8
Mar	4,8	4,7	4,2	3,7	4,4	4,0	54,1	54,8	50,4	49,3	49,8	52,6
Abr	3,2	3,4	3,7	4,0	3,7	3,7	55,0	55,9	51,6	51,5	50,9	53,7
May	3,0	3,1	3,2	3,1	2,4	3,1	56,6	57,4	53,5	52,1	50,4	54,9
Jun	2,6	2,7	2,3	2,5	3,4	2,8	54,7	55,9	52,2	51,0	49,7	53,5
Jul	2,1	2,2	2,5	2,3	2,1	2,2	53,6	54,5	51,9	50,4	49,3	52,8
Ago	3,9	4,0	3,5	4,0	3,7	3,4	53,3	54,7	51,5	50,3	49,1	52,3
Sep	5,8	5,9	4,7	4,9	5,0	5,0	52,2	53,8	50,5	49,6	48,3	50,9
Oct	3,2	3,3	3,8	4,0	3,9	2,8	49,4	50,7	48,0	48,4	46,6	47,3
Nov	4,1	4,3	3,8	4,1	3,5	4,0	51,2	52,3	49,8	49,9	47,8	49,0
Dic	3,8	3,7	3,8	4,4	4,0	3,5	52,6	54,0	50,0	53,1	49,3	50,6
Ene.20	1,9	2,3	3,5	3,5	3,2	2,4	51,3	53,1	51,5	54,0	50,3	48,6
Feb	1,8	2,0	2,7	1,7	1,8	1,8	48,4	50,4	50,6	51,3	49,9	46,3
Mar	3,6	3,3	2,0	2,5	2,8	2,7	46,7	48,4	47,5	49,6	47,7	44,5
Abr	1,4	1,5	1,3	1,8	1,4	2,0	44,1	45,7	44,0	46,4	44,3	42,1
May	1,5	1,5	1,3	1,4	1,6	1,0	42,0	43,4	41,4	44,0	43,2	39,2
Jun	2,0	2,2	1,3	1,5	1,7	1,4	41,2	42,7	40,0	42,6	40,9	37,3
Jul	1,6	1,9	1,4	2,3	1,4	1,6	40,5	42,3	38,5	42,6	39,8	36,5
Ago	2,8	2,7	2,6	2,8	2,6	2,4	39,0	40,5	37,3	41,0	38,3	35,2
Sep	2,8	2,8	2,6	2,7	2,8	2,2	35,1	36,4	34,5	38,0	35,4	31,6
Oct	3,6	3,8	3,4	3,8	3,4	2,5	35,6	37,1	34,0	37,7	34,7	31,2
Nov	3,0	3,2	3,7	3,0	3,2	3,1	34,2	35,6	33,9	36,3	34,3	30,1
Dic	3,7	4,0	4,5	3,9	4,5	3,8	34,0	36,0	34,8	35,6	35,0	30,4
Ene.21	3,3	4,0	3,2	4,8	4,4	3,8	35,9	38,3	34,4	37,3	36,5	32,2
Feb	3,6	3,6	3,4	3,2	3,6	2,9	38,3	40,5	35,3	39,3	38,9	33,6
Mar	5,2	4,8	4,4	4,0	4,3	3,9	40,4	42,5	38,5	41,4	40,8	35,2
Abr	4,1	4,1	3,9	4,0	3,9	4,0	44,2	46,1	42,1	44,4	44,4	37,9
May	3,4	3,3	4,7	3,7	3,3	3,6	46,9	48,7	46,8	47,7	46,8	41,4
Jun	3,1	3,2	4,5	3,1	3,5	3,2	48,4	50,2	51,5	50,0	49,3	43,9
Jul	3,1	3,0	3,1	3,0	3,1	2,9	50,6	51,8	54,0	51,1	51,9	45,8
Ago	2,6	2,5	3,0	2,6	2,6	2,9	50,3	51,5	54,6	50,8	51,8	46,5
Sep	3,8	3,5	2,6	2,8	2,8	3,4	51,8	52,5	54,6	50,9	51,8	48,2
Oct	3,8	3,5	2,9	3,4	3,7	3,7	52,1	52,1	53,9	50,3	52,3	49,9
Nov	2,3	2,5	2,8	3,0	2,6	2,5	51,1	51,1	52,5	50,3	51,4	49,1
Dic	4,1	3,8	4,3	3,5	4,4	3,8	51,6	50,8	52,2	49,8	51,2	49,1
Ene.22	3,9	3,9	4,0	3,8	4,5	4,0	52,5	50,6	53,4	48,3	51,3	49,3
Feb	4,6	4,7	4,0	3,9	4,1	4,1	54,0	52,2	54,3	49,3	52,1	51,1
Mar	6,7	6,7	5,5	5,7	5,6	5,9	56,2	55,0	55,9	51,8	54,1	54,0
Abr	6,2	6,0	5,1	5,7	5,4	5,3	59,3	57,8	57,7	54,3	56,2	55,9
May	4,8	5,1	5,7	4,8	5,3	5,5	61,5	60,6	59,2	55,9	59,2	58,8
Jun	5,5	5,3	5,8	5,5	5,3	5,1	65,3	63,8	61,2	59,5	62,0	61,7
Jul	7,4	7,4	8,4	7,6	7,6	7,7	72,2	70,8	69,5	66,7	69,0	69,2
Ago	7,0	7,0	6,6	6,5	6,7	6,2	79,5	78,3	75,4	73,0	75,8	74,7
Sep	6,0	6,2	6,1	6,7	6,3	5,6	83,3	83,0	81,4	79,6	81,8	78,4
Oct	6,6	6,3	6,5	6,5	6,8	7,0	88,3	87,9	87,8	84,9	87,4	84,1
Nov	5,0	4,9	6,2	5,6	6,2	5,8	93,3	92,3	94,0	89,6	94,0	90,0
Dic	5,3	5,1	5,4	5,0	6,2	5,8	95,5	94,8	96,0	92,4	97,4	93,7

CONTEXTO; Entrega N° 1.745; Enero 16, 2023.

EEUU: DICIEMBRE DE 2022, ¡DEFLACIÓN!

Entre noviembre y diciembre pasados, en promedio, los precios al consumidor cayeron 0,1%; por lo cual, a lo largo de 2022, aumentaron 6,5%. En Estados Unidos, por favor, no se me distraiga.

Ironizando, hablo de “deflación”. Como muestra la porción derecha del cuadro que acompaña estas líneas, con igual criterio entre octubre y noviembre de 2022 tendría que haber hablado de “inflación”. Porque en dicho período el aumento había sido de... 0,1%.

Pero entonces, ¿a qué llamaría estabilidad? Sólo, exclusivamente, a 0%, una pavada.

Volvamos a la porción derecha del cuadro adjunto. La tasa de inflación mensual viene cayendo desde mediados de 2022, por lo cual la tasa de inflación interanual, que entonces había llegado a 9,1%, el mes pasado disminuyó a 6,5%.

La desagregación por tipo de producto muestra que sigue aumentando el precio de los alimentos (pero, “apenas” 0,3%), pero continúa la fuerte caída del precio de los productos energéticos.

Para la toma de decisiones, la pregunta relevante es la siguiente: ¿qué hará el FED, con estos datos? Específicamente, ¿continuará aumentando la tasa de interés que maneja, que hoy está en un rango entre 4,25% y 4,5% anual, a la misma velocidad; a menos velocidad; dejará de aumentarla; comenzará a disminuirla?

Error tipo I error tipo II, hay que adoptar las decisiones sobre la base de que, si continúa aumentando la tasa, espaciará las subas y serán de menor cuantía. Lo más probable es que quite el pie del acelerador, pero resulta prematuro pensar en que comenzará a reducirla en términos absolutos.

¡Animo!

CONTEXTO; Entrega N° 1.745; Enero 16, 2023.

PRECIOS AL CONSUMIDOR, EN ESTADOS UNIDOS

Período	Variac. anual, %	Período	Variac. mensual, %	Variac. interanual, %
1979	11,3	Ene.21	0,4	1,4
1980	13,5	Feb.	0,5	1,7
1981	10,4	Mar.	0,7	2,6
1982	6,2	Abr.	0,8	4,2
1983	3,2	May.	0,8	5,0
1984	4,4	Jun.	0,9	5,4
1985	3,5	Jul.	0,5	5,4
1986	1,9	Ago.	0,3	5,3
1987	3,6	Set.	0,4	5,4
1988	4,1	Oct.	0,9	6,2
1989	4,8	Nov.	0,8	6,8
1990	5,4	Dic.	0,5	7,0
1991	4,2	Ene.22	0,6	7,5
1992	3,0	Feb.	0,8	7,9
1993	3,0	Mar.	1,2	8,5
1994	2,6	Abr.	0,3	8,3
1995	2,8	May.	1,0	8,6
1996	2,9	Jun.	1,3	9,1
1997	2,3	Jul.	0,0	8,5
1998	1,5	Ago.	0,1	8,3
1999	2,2	Set.	0,4	8,2
2000	3,4	Oct.	0,4	7,7
2001	2,8	Nov.	0,1	7,1
2002	1,6	Dic.	-0,1	6,5
2003	2,3			
2004	2,7			
2005	3,4			
2006	3,1			
2007	2,7			
2008	3,8			
2009	-0,3			
2010	1,6			
2011	3,2			
2012	2,1			
2013	1,4			
2014	1,6			
2015	0,1			
2016	1,3			
2017	2,1			
2018	2,4			
2019	1,8			
2020	1,2			
2021	4,7			
2022	8,1			

BRUCE MC FARLANE

(1936 - 2022)

Nació en Mudgee, New South Wales, Australia. “En 1960, al año siguiente de haber dejado la escuela, pensaba que Rosa Luxemburgo era un seudónimo masculino” (Mc Queen, 2021).

Estudió en la Universidad de Sidney. “A pesar de obtener excelentes notas, no logró el apoyo del decano para completar sus estudios en Cambridge, Inglaterra. Por lo cual aceptó el apoyo brindado por el Departamento yugoeslavo de relaciones culturales con países extranjeros, lo cual le permitió estudiar las técnicas y el análisis del planeamiento económico en condiciones de socialismo de mercado” (Arestis y Sawyer, 1992). “El decano Syd Butlin no tenía prejuicios en su contra por sus ideas, sino por su activismo. Con el tiempo Cambridge se convirtió en su hogar intelectual, con Piero Sraffa, Maurice Dobb y la `tía Juana´ [Robinson]” (Mc Queen, 2021).

Enseñó en Wollongong, la universidad de Queensland, en la Australian National University, en la de Adelaide y en la de Newcastle.

A partir de 1971 se relacionó con el Journal of contemporary Asia.

¿Por qué los economistas nos acordamos de Mc Farlane? Porque “pocas personas inspiraron la letra de 2 canciones, fueron arrestadas 3 veces por protestar contra la guerra, y fueron amenazadas con la castración por un miembro del Parlamento (el laborista Tom Aikens), etc. En sus más de 8 décadas le ocurrió esto y mucho más, convirtiéndose en el principal crítico de la economía política de Australia” (Mc Queen, 2021).

Es autor de Política económica en Australia. Fundamentos para una reforma, publicado en 1968; El camino chino al socialismo: la economía de la Revolución Cultural, también publicado en 1968; Economía según la perspectiva radicalizada, que viera la luz en 1982; Teorías neomarxistas del desarrollo, con P. Limqueco, publicado en 1983; Manual de economía política, con D. Beresford, publicado en 1985; Yugoeslavia. Política, economía y sociedad, publicado en 1988; Trabajo e industria en ASEAN, con P. Limqueco y J. Odhnoff, publicado

en 1989; y Una historia del análisis económico en Australia, con P. Groenewegen, publicado en 1990.

“Inevitablemente cayó bajo la influencia de la poderosa personalidad de Michal Kalecki, con quien viajó a varias partes de la India. El contacto personal con Michal y su esposa Ada, lo convenció de que la `economía del desarrollo´ debía tener en cuenta los aspectos institucionales existentes en los diferentes países” (Arestis y Sawyer, 1992). “Hay que tratar a cada país asiático de manera individual, evitando las universales abstracciones como `Estado poscolonial´, `Estado nación´, etc.” (Mc Queen, 2021).

“Según él, que las clases que dictan las reglas del juego viven a costa de los trabajadores, es un dato histórico, no algo probado por silogismos lógicos” (Arestis y Sawyer, 1992).

“Colaboró con Geoffrey Colin Harcourt, en divulgar las ideas de la escuela `anglo-italiana´, integrada -entre otros- por Luigi Ludovico Pasinetti, Domenico Mario Nuti, Joan Violet Robinson y Piero Sraffa” (Arestis y Sawyer, 1992).

“Siempre abogó por un Estado comandado por los trabajadores, nunca perdía la oportunidad para promocionar la autogestión en todos los lugares de trabajo” (Mc Queen, 2021).

“Dada su trayectoria, su apellido fue una ausencia significativa en el Oxford companion to australian history” (Mc Queen, 2021).

“Su consejo: `haga cosas sobre las cuales otros pueden escribir, y escriba cosas para que otros hagan´” (Mc Queen, 2021).

Arestis, P. y Sawyer, M., (1992): “Bruce Mc Farlane”, en A bibliographical dictionary of dissenting economists, Edward Elgar.

Mc Queen, H. (2021): “A noble protagonist of the proletariat and the peasantry: a tribute to Bruce Mc Farlane”, Journal of contemporary Asia, 51, 2.

CONTEXTO; Entrega N° 1.745; Enero 16, 2023

INDICADORES ECONOMICOS DE ARGENTINA

INDICADORES ECONÓMICOS DE ARGENTINA																
Fecha	Riesgo País EMBI+ (puntos básicos)	Tasas de Interés			Dólar						Acciones		Came		Soja	Soja
		Encuesta BCRA		Call e./ bancos	Presente Oficial (\$ por us\$)	refer. BCRA (\$ por us\$) Com. A 3500	futuro Rofex* (\$ por us\$) a fin de mes	Contado con liquidación (\$ por us\$)	Paralelo (\$ por us\$)	Indice Merval (Líder)	Indice Merval (Argentina)	(\$ por kilo)	(us\$/ por kilo)	(us\$ neto retenc. /tn)	(us\$ en Chicago /tn)	
		Caja ahorro en \$ (mensual, %)	P. fijo 7 a 59 d. en \$ en \$ anual, %)													
Promedios																
2020	2.241	0,37	2,47	29,48	74,3297	70,6818	71,7488	74,5872	117,7555	122,8597	42.265,09		100,321	1,35	262,4	350,5
2021	1.581	0,62	2,82	35,56	100,6488	95,1649	96,2486	99,2951	168,0569	170,6667	65.358,65		179,662	1,78	338,5	505,2
2022	2.179	1,11	4,44	52,57	137,0603	130,8692	134,1407	143,3370	259,5215	252,8442	115.556,45		277,458	2,06	407,5	569,8
Ene.22	1.844	0,57	3,04	35,66	109,4798	103,9846	105,5369	109,3495	215,7395	211,9286	85.002,12		224,920	2,05	388,7	513,7
Feb.22	1.763	0,54	3,15	36,03	111,9963	106,3638	107,5922	112,1610	213,7670	213,5750	88.995,80		255,830	2,28	425,4	584,0
Mar.22	1.825	0,64	3,32	37,22	114,8650	109,4024	111,0478	115,0922	197,1030	202,1304	89.298,58		271,720	2,37	446,5	617,2
Abr.22	1.727	0,67	3,56	38,85	118,6681	113,2944	115,3448	121,1824	196,5648	199,2857	91.169,74		292,865	2,47	436,3	617,9
May.22	1.883	0,84	3,75	40,68	123,2754	117,8461	120,3092	125,9723	210,3405	204,7955	89.075,76		287,618	2,33	428,6	617,1
Jun.22	2.157	0,91	3,96	42,62	128,0114	122,7502	125,3193	131,0809	231,7873	218,2273	88.059,21		280,726	2,19	394,1	621,2
Jul.22	2.693	0,93	4,24	46,72	135,2124	128,4454	131,4303	141,3038	301,6819	290,7143	107.190,26		278,215	2,06	386,5	571,0
Ago.22	2.415	1,34	5,07	61,86	142,2583	135,2567	139,1493	152,6113	289,7270	292,6957	129.111,74		296,137	2,08	387,8	576,0
Sep.22	2.444	1,69	5,55	69,49	150,2164	143,4152	147,9161	162,5677	295,3764	281,5455	142.118,01		291,422	1,94	360,7	536,3
Oct.22	2.719	1,73	5,82	72,51	159,1695	152,2696	157,4764	171,3619	306,9690	286,2857	142.099,11		279,178	1,75	392,1	507,3
Nov.22	2.443	1,73	5,80	73,90	169,2014	162,1651	167,5548	182,0409	317,0114	302,0000	154.696,70		277,667	1,64	402,7	529,5
Dic.22	2.216	1,66	5,83	73,29	179,6950	172,6273	178,2031	191,9773	334,7159	326,8182	176.352,05		289,067	1,61	398,7	542,0
2022																
Dic. 1	2.207	1,68	5,83	73,93	174,8600	167,6850	180,3000	196,4000	323,7200	313,0000	170.067,53		288,336	1,65	371,0	526,00
Dic. 2	2.245	1,81	5,84	73,96	175,4200	168,0933	179,7000	195,9000	327,0000	312,0000	169.098,27		279,213	1,59	376,5	529,30
Dic. 5	2.297	1,75	5,86	74,10	176,4400	169,1350	179,5000	194,7000	330,4700	312,0000	163.886,37		279,213	1,58	378,5	529,12
Dic. 6	2.386	1,77	5,86	73,95	176,5900	169,5083	179,4800	194,1000	340,4000	315,0000	167.496,36		284,398	1,61	383,0	535,18
Dic. 7	2.326	1,66	5,81	73,61	176,8100	169,8683	179,1000	192,2500	338,0900	316,0000	170.573,29		272,598	1,54	399,0	541,43
Dic. 8	2.317	1,66	5,81	73,61	176,8100	169,8683	179,1000	192,2500	338,0900	316,0000	170.573,29		272,598	1,54		546,21
Dic. 9	2.343	1,66	5,81	73,61	176,8100	169,8683	179,1000	192,2500	338,0900	316,0000	170.573,29		272,598	1,54		544,74
Dic. 12	2.271	1,73	5,90	72,21	178,5700	171,4250	178,6500	191,3500	332,3800	312,0000	165.878,51		272,598	1,53	403,0	536,74
Dic. 13	2.230	1,74	5,69	72,56	179,0100	171,7617	178,5500	191,8000	333,6800	312,0000	164.915,82		290,433	1,62	419,9	544,00
Dic. 14	2.242	1,76	5,75	73,26	179,2200	172,1000	178,4000	191,5000	330,1300	320,0000	163.636,67		290,222	1,62	430,0	545,01
Dic. 15	2.221	1,75	5,83	72,50	179,3500	172,4250	178,1500	191,4500	332,6700	320,0000	164.151,35		322,354	1,80	427,5	540,97
Dic. 16	2.175	1,62	5,86	73,00	179,6900	172,7300	177,9800	190,8000	332,3100	321,0000	164.526,39		302,991	1,69		543,45
Dic. 19	2.147	1,61	5,82	73,24	180,6500	173,6450	177,5900	190,4000	332,4300	321,0000	168.368,97		302,991	1,68		537,11
Dic. 20	2.124	1,55	5,86	73,25	180,7600	173,9317	177,4900	190,1500	331,5800	326,0000	171.727,15		287,368	1,59		543,08
Dic. 21	2.080	1,51	5,85	73,52	181,1600	174,2500	177,3600	190,0000	332,9500	325,0000	179.213,63		284,420	1,57		544,00
Dic. 22	2.097	1,49	5,93	72,85	181,3600	174,5883	177,3400	190,3000	333,4800	338,0000	181.570,94		284,420	1,57		539,32
Dic. 23	2.183	1,55	5,77	72,73	181,7400	174,8483	177,2800	191,1500	333,1600	340,0000	186.869,25		284,420	1,56		543,45
Dic. 26	2.183	1,64	5,79	73,70	182,8200	175,7450	177,0700	191,3000	334,8500	346,0000	191.539,71		284,420	1,56		543,45
Dic. 27	2.154	1,71	5,80	72,25	183,1200	176,0717	177,0400	191,5000	337,4900	356,0000	194.590,18		301,111	1,64		543,45
Dic. 28	2.154	1,70	5,82	74,60	183,5100	176,3800	177,0200	191,2000	346,1500	357,0000	201.382,79		300,922	1,64		554,38
Dic. 29	2.160	1,57	5,87	72,19	183,9500	176,7433	177,1400	191,4500	340,5000	350,0000	198.198,31		300,922	1,64		554,56
Dic. 30	2.213	1,60	5,87	73,82	184,6400	177,1283	177,1283	191,3000	344,1300	346,0000	200.906,90		300,922	1,63		558,24
2023																
Ene. 2	2.213	1,56	5,81	73,62	185,3600	178,1417	190,0100	202,3500	344,8800	346,0000	205.847,15		300,922	1,62	449,0	558,24
Ene. 3	2.153	1,60	5,73	73,94	185,9900	178,4317	189,4600	200,8500	344,4400	354,0000	197.203,98		311,133	1,67	464,7	558,24
Ene. 4	2.089	1,54	5,93	74,42	186,2200	178,6533	188,6200	199,4000	339,4800	354,0000	199.888,34		294,832	1,58	468,0	543,17
Ene. 5	2.118	1,51	5,87	73,84	186,1600	178,9400	188,6000	199,5500	342,1600	353,0000	208.106,42		294,832	1,58	467,0	538,95
Ene. 6	2.094	1,52	5,91	73,82	186,6100	179,2433	188,4000	199,8500	338,9200	354,0000	212.224,19		295,147	1,58	470,7	551,72
Ene. 9	2.079	1,59	5,80	73,95	187,7200	180,1367	188,2500	199,7000	333,9700	356,0000	214.140,47		295,147	1,57	484,0	552,45
Ene. 10	2.059	1,58	5,85	73,77	188,1100	180,4017	188,4500	200,0000	331,9700	357,0000	214.226,11		305,769	1,63	497,8	554,84
Ene. 11	1.996	1,57	5,89	74,10	188,2100	180,6883	188,4900	200,0500	336,9600	359,0000	222.977,89		295,090	1,57	496,0	554,84
Ene. 12	1.994	1,63	5,76	73,90	188,1800	180,9700	188,5200	199,9000	343,5700	361,0000	232.434,13		295,090	1,57	498,5	562,37

CONTEXTO; Entrega N° 1.745; Enero 16, 2023
ACTIVOS EN MONEDA EXTRANJERA Y PASIVOS MONETARIOS
 (millones)

Fecha	Oro, divisas y colocaciones us\$	Circulación monetaria \$	Cuenta corriente en \$ en el BCRA \$	Base monetaria \$	Cuenta corriente en US\$ en el BCRA \$	Letras y Notas del BCRA en \$ \$	Letras/notas BCRA LELIQ dde '18 en \$ \$	Posición neta de pases \$	Pasivos finan- cieros totales \$
20-12-31	39.410	1.897.825	572.435	2.470.260	918.582	0	1.648.036	1.141.434	6.178.312
21-12-31	39.182	2.677.964	860.770	3.538.734	1.178.312	20.891	1.909.783	2.688.736	9.336.456
22-12-30	44.598	4.094.595	1.109.157	5.203.752	2.141.071	54.403	7.621.584	2.031.279	17.052.090
A fin de									
Ene.22	37.589	2.665.796	965.251	3.631.047	1.263.626	30.030	3.469.732	1.091.118	9.485.554
Feb.22	37.018	2.708.918	963.084	3.672.002	1.309.299	43.899	3.924.785	679.933	9.629.918
Mar.22	43.137	2.645.803	867.983	3.513.786	1.283.782	45.930	4.011.763	677.469	9.532.730
Abr.22	42.007	2.677.179	832.355	3.509.534	1.416.125	49.150	4.548.822	653.808	10.177.439
May.22	41.561	2.803.704	964.104	3.767.808	1.453.946	46.797	4.741.580	690.049	10.700.181
Jun.22	42.787	3.071.287	910.634	3.981.921	1.442.654	42.677	5.319.148	1.170.860	11.957.260
Jul.22	38.232	3.234.472	1.082.527	4.316.999	1.506.415	45.351	5.645.548	891.566	12.405.879
Ago.22	36.734	3.170.761	1.020.623	4.191.384	1.600.899	42.027	5.833.592	995.387	12.663.289
Sep.22	37.625	3.195.014	904.035	4.099.049	1.626.652	42.109	6.729.403	1.489.049	13.986.262
Oct.22	38.676	3.251.817	1.047.072	4.298.889	1.760.792	47.152	6.767.655	1.761.805	14.636.294
Nov.22	38.009	3.428.839	1.078.907	4.507.746	1.927.647	49.122	7.232.537	1.908.666	15.625.718
Dic.22	44.598	4.094.595	1.109.157	5.203.752	2.141.071	54.403	7.621.584	2.031.279	17.052.090
2022									
Dic. 1	38.188	3.455.102	1.095.557	4.550.659	1.912.635	50.004	7.393.712	1.758.721	15.665.732
Dic. 2	38.294	3.485.784	927.976	4.413.760	1.925.442	49.706	7.393.712	1.986.631	15.769.251
Dic. 5	38.568	3.540.447	1.077.840	4.618.287	1.959.819	50.055	7.393.712	1.813.810	15.835.684
Dic. 6	38.702	3.605.167	994.250	4.599.417	1.993.746	50.592	7.393.927	1.874.638	15.912.320
Dic. 7	39.007	3.636.150	996.968	4.633.118	2.026.396	51.815	7.543.828	1.985.062	16.240.219
Dic. 12	39.594	3.664.321	1.180.441	4.844.762	2.054.850	52.805	7.543.828	1.849.880	16.346.125
Dic. 13	39.681	3.671.051	1.077.957	4.749.008	2.045.426	53.121	7.597.513	1.943.439	16.388.507
Dic. 14	39.694	3.678.342	1.009.135	4.687.477	2.050.749	53.153	7.603.834	2.084.305	16.479.518
Dic. 15	39.637	3.693.508	1.168.735	4.862.243	2.059.446	53.790	7.520.754	2.109.919	16.606.153
Dic. 16	39.794	3.719.195	1.062.780	4.781.975	2.063.278	53.811	7.520.754	1.960.945	16.380.763
Dic. 19	39.797	3.771.098	1.087.366	4.858.464	2.078.423	54.056	7.520.754	1.943.301	16.454.999
Dic. 20	39.898	3.814.182	1.182.301	4.996.483	2.084.815	54.465	7.650.894	1.898.324	16.684.980
Dic. 21	39.057	3.858.938	924.578	4.783.516	2.102.787	55.801	7.651.393	2.123.187	16.716.684
Dic. 22	43.267	3.926.908	925.753	4.852.661	2.107.914	56.157	7.713.337	2.022.352	16.752.421
Dic. 23	43.470	3.974.510	864.825	4.839.335	2.120.681	55.930	7.713.337	2.068.432	16.797.715
Dic. 26	43.545	4.023.902	910.505	4.934.407	2.147.571	56.335	7.713.337	2.069.914	16.921.564
Dic. 27	43.655	4.045.128	958.748	5.003.876	2.157.858	56.545	7.717.687	2.117.831	17.053.797
Dic. 28	43.802	4.063.620	986.903	5.050.523	2.155.988	56.904	7.703.728	2.156.183	17.123.325
Dic. 29	44.170	4.085.293	1.084.415	5.169.708	2.114.000	55.638	7.621.584	2.325.091	17.286.021
Dic. 30	44.598	4.094.595	1.109.157	5.203.752	2.141.071	54.403	7.621.584	2.031.279	17.052.090
2023									
Ene. 2	44.608	4.104.627	1.095.770	5.200.397	2.156.635	55.003	7.621.584	2.112.499	17.146.118
Ene. 3	44.613	4.105.042	1.114.421	5.219.463	2.168.823	54.659	7.852.267	1.930.061	17.225.273
Ene. 4	44.694	4.104.918	1.142.162	5.247.080	2.167.445	53.760	7.812.234	1.964.926	17.245.445
Ene. 5	44.838	4.110.406	1.124.085	5.234.491	2.186.603	53.770	7.821.836	2.041.183	17.337.882
Ene. 6	44.432	4.113.632	1.114.986	5.228.618	2.197.234	53.613	7.821.836	2.055.980	17.357.280
Ene. 9	43.371	4.121.991	1.244.813	5.366.804	2.277.340	54.097	7.821.836	1.939.742	17.459.818
Ene. 10	43.395	4.122.477	1.181.400	5.303.877	2.297.871	53.753	8.020.453	1.866.424	17.542.379
Ene. 11	43.406	4.120.593	1.228.224	5.348.817	2.294.412	53.846	7.912.863	1.961.064	17.571.001

CONTEXTO; Entrega N° 1.745; Enero 16, 2023

AGREGADOS MONETARIOS DEL SISTEMA FINANCIERO
(millones)

Fecha	Total Depósitos y Circulante	Total Depósitos en pesos y dólares x TC libre	Depósitos en pesos						Depósitos en dólares				Circulante en poder del público en pesos	
			Total	Cuenta corriente		Caja de ahorro	Plazo fijo	Otros	Total	Caja de ahorro	Plazo fijo	Cta. Cte. y otros		
Promedios														
2020	7.974.265	6.670.379	5.290.870	1.038.730	670.794	1.204.105	2.034.775	342.466	19.679	13.646	5.159	874	1.303.886	
2021	11.897.980	10.128.139	8.326.826	1.565.805	1.058.806	1.739.734	3.197.401	765.079	18.923	13.396	4.672	855	1.769.841	
2022	19.325.394	16.596.434	14.183.283	2.560.741	1.632.656	2.953.393	5.763.885	1.272.607	18.472	13.416	4.302	754	2.728.960	
Ene.22	15.007.091	12.594.390	10.619.745	2.068.239	1.370.878	2.356.333	3.902.118	922.176	18.990	13.570	4.505	915	2.412.701	
Feb.22	15.154.777	12.735.772	10.741.981	2.056.514	1.240.967	2.333.191	4.152.922	958.387	18.755	13.436	4.469	850	2.419.005	
Mar.22	15.610.690	13.217.635	11.174.128	2.091.188	1.316.154	2.340.161	4.415.310	1.011.315	18.669	13.449	4.406	814	2.393.055	
Abr.22	16.208.793	13.817.179	11.699.142	2.170.318	1.347.508	2.422.463	4.735.173	1.023.680	18.688	13.470	4.442	777	2.391.614	
May.22	17.089.126	14.616.887	12.410.460	2.319.763	1.436.581	2.559.557	5.055.342	1.039.216	18.735	13.576	4.397	762	2.472.239	
Jun.22	18.277.059	15.636.953	13.333.743	2.418.532	1.569.946	2.814.631	5.310.083	1.220.551	18.765	13.666	4.374	725	2.640.106	
Jul.22	19.656.130	16.755.672	14.396.458	2.577.998	1.605.990	3.104.342	5.643.233	1.464.895	18.371	13.324	4.308	739	2.900.458	
Ago.22	20.273.899	17.370.943	14.960.944	2.674.199	1.654.871	3.066.239	6.103.332	1.462.303	17.815	12.872	4.220	723	2.902.956	
Sep.22	21.490.420	18.631.669	16.087.575	2.869.645	1.841.503	3.267.547	6.674.032	1.434.848	17.713	12.857	4.185	671	2.858.750	
Oct.22	22.818.159	19.904.740	17.189.930	2.924.923	2.069.409	3.369.326	7.333.492	1.492.781	17.790	12.991	4.131	668	2.913.420	
Nov.22	23.948.655	20.929.653	17.955.220	3.101.394	1.937.641	3.515.425	7.811.789	1.588.971	18.344	13.574	4.105	665	3.019.002	
Dic.22	26.131.056	22.744.342	19.440.527	3.423.075	2.190.755	4.252.612	7.960.998	1.613.087	19.102	14.264	4.096	742	3.386.714	
2022														
Dic.	1	24.973.042	21.897.553	18.780.792	3.318.238	1.785.892	4.162.106	7.918.597	1.595.959	18.587	13.822	4.108	657	3.075.489
Dic.	2	25.169.501	22.061.023	18.933.983	3.257.255	1.854.192	4.227.188	7.996.067	1.599.281	18.603	13.855	4.088	660	3.108.478
Dic.	5	25.113.614	21.962.662	18.793.072	3.348.828	1.807.682	4.172.007	7.874.564	1.589.991	18.740	13.913	4.064	763	3.150.952
Dic.	6	25.215.120	22.050.015	18.865.632	3.293.086	1.768.530	4.269.007	7.953.673	1.581.336	18.786	13.931	4.084	771	3.165.105
Dic.	7	25.411.208	22.217.082	19.026.106	3.273.209	1.939.744	4.257.811	7.982.949	1.572.393	18.785	13.934	4.087	764	3.194.126
Dic.	12	25.261.354	22.025.534	18.800.173	3.386.922	1.996.123	3.944.471	7.779.209	1.693.448	18.815	13.981	4.041	793	3.235.820
Dic.	13	25.429.911	22.196.175	18.962.589	3.382.244	2.188.389	3.853.059	7.882.950	1.655.947	18.826	13.981	4.067	778	3.233.736
Dic.	14	25.512.619	22.262.111	19.020.435	3.407.346	2.165.103	3.907.850	7.866.943	1.673.193	18.836	13.994	4.082	760	3.250.508
Dic.	15	25.779.840	22.511.012	19.256.835	3.435.604	2.310.532	3.949.367	7.868.405	1.692.927	18.873	14.050	4.080	743	3.268.828
Dic.	16	25.957.416	22.647.812	19.374.578	3.323.935	2.286.312	4.201.549	7.896.167	1.656.615	18.950	14.116	4.090	744	3.309.604
Dic.	19	26.069.445	22.693.046	19.392.575	3.397.531	2.161.363	4.262.569	7.836.063	1.735.049	19.007	14.186	4.075	746	3.376.399
Dic.	20	26.427.838	23.008.766	19.684.583	3.465.081	2.348.674	4.264.521	7.876.937	1.729.370	19.112	14.294	4.072	746	3.419.072
Dic.	21	26.468.516	22.999.345	19.655.313	3.416.052	2.304.327	4.331.361	7.958.636	1.644.937	19.191	14.354	4.100	737	3.469.171
Dic.	22	26.570.600	23.038.762	19.675.842	3.420.614	2.247.090	4.434.356	7.944.727	1.629.055	19.262	14.417	4.115	730	3.531.838
Dic.	23	26.797.912	23.208.661	19.824.297	3.353.136	2.357.080	4.457.165	8.033.439	1.623.477	19.356	14.509	4.117	730	3.589.251
Dic.	26	26.953.541	23.318.508	19.880.936	3.506.093	2.379.424	4.392.590	7.999.115	1.603.714	19.560	14.703	4.102	755	3.635.033
Dic.	27	27.118.169	23.469.259	20.019.310	3.600.350	2.380.395	4.339.029	8.130.205	1.569.331	19.594	14.711	4.126	757	3.648.910
Dic.	28	27.317.250	23.652.863	20.175.355	3.650.518	2.462.033	4.451.951	8.114.344	1.496.509	19.716	14.840	4.134	742	3.664.387
Dic.	29	27.548.435	23.857.982	20.368.362	3.684.740	2.584.526	4.510.325	8.135.947	1.452.824	19.744	14.868	4.143	733	3.690.453
Dic.	30	27.525.788	23.808.668	20.319.772	3.530.714	2.487.690	4.663.955	8.171.032	1.466.381	19.697	14.829	4.136	732	3.717.120
2023														
Ene.	2	27.271.759	23.544.906	20.040.324	3.540.351	2.064.707	4.661.904	8.257.557	1.515.805	19.673	14.774	4.162	737	3.726.853
Ene.	3	27.310.208	23.584.638	20.069.355	3.520.992	1.988.990	4.617.335	8.418.381	1.523.657	19.701	14.793	4.182	726	3.725.570
Ene.	4	27.340.491	23.616.616	20.094.645	3.537.197	1.820.030	4.715.151	8.426.442	1.595.825	19.714	14.813	4.168	733	3.723.875
Ene.	5	27.351.923	23.614.222	20.088.746	3.425.137	1.790.307	4.805.761	8.536.158	1.531.383	19.702	14.796	4.180	726	3.737.701
Ene.	6	27.245.361	23.493.696	19.960.631	3.351.839	1.766.842	4.703.203	8.595.531	1.543.216	19.711	14.803	4.181	727	3.751.665
Ene.	9	27.059.154	23.286.455	19.703.356	3.360.744	1.787.793	4.377.856	8.620.391	1.556.572	19.891	14.974	4.188	729	3.772.699
Ene.	10	27.192.060	23.434.997	19.843.380	3.300.353	2.027.033	4.242.455	8.709.737	1.563.802	19.909	14.951	4.198	760	3.757.063
Ene.	11	27.263.577	23.513.397	19.921.675	3.318.134	2.119.999	4.234.298	8.659.530	1.589.714	19.878	14.943	4.174	761	3.750.180

CONTEXTO; Entrega N° 1.745; Enero 16, 2023
INDICADORES ECONOMICOS MUNDIALES

INDICADORES ECONÓMICOS MONEDALES													
		Tipos de cambio					Tasas de interés		Acciones			Oro	
Fecha		DEG	Libra	Euro	Yen	Yuan	Real	Prime	Libor	Nueva York		Tokio	(Nueva York,
		(us\$ por unidad)			(unidades por us\$)			(anual, %)		Dow Jones	Nasdaq	Nikkei	us\$/onza)
Promedios													
2020		1,3933	1,2834	1,1416	106,78	6,9023	5,152	3,54	0,69	26.918,93	10.199,66	22.691,62	1.771,50
2021		1,4243	1,3756	1,1827	109,83	6,4503	5,397	3,25	0,20	34.042,51	14.371,30	28.838,71	1.798,33
2022		1,3382	1,2367	1,0533	131,54	6,7324	5,165	4,88	2,87	32.905,14	12.228,90	27.264,13	1.800,95
Ene.22		1,4001	1,3550	1,1317	114,83	6,3563	5,538	3,25	0,42	35.477,84	14.548,63	27.973,62	1.816,62
Feb.22		1,4012	1,3539	1,1343	115,20	6,3358	5,195	3,25	0,71	34.620,02	13.881,20	27.067,16	1.859,79
Mar.22		1,3823	1,3176	1,1019	118,51	6,3449	4,985	3,37	1,21	34.026,80	13.628,72	26.594,66	1.950,68
Abr.22		1,3648	1,2958	1,0824	126,17	6,4279	4,754	3,50	1,64	34.321,48	13.392,11	27.034,03	1.936,65
May.22		1,3423	1,2453	1,0577	128,95	6,7001	4,960	3,93	2,02	32.417,35	11.844,34	26.676,24	1.846,30
Jun.22		1,3382	1,2329	1,0564	133,77	6,6949	5,054	4,41	2,59	31.375,90	11.390,71	26.958,39	1.834,60
Jul.22		1,3175	1,1987	1,0177	136,76	6,7339	5,366	4,86	3,19	31.562,08	11.599,07	26.977,30	1.733,09
Ago.22		1,3146	1,1995	1,0128	135,21	6,8022	5,143	5,50	3,51	33.009,56	12.570,26	28.328,52	1.762,48
Sep.22		1,2909	1,1334	0,9907	143,18	7,0194	5,237	5,77	4,00	30.686,61	11.414,79	27.413,69	1.678,82
Oct.22		1,2811	1,1290	0,9830	146,92	7,1882	5,249	6,25	4,64	30.570,68	10.801,51	26.989,54	1.665,66
Nov.22		1,3013	1,1724	1,0195	142,96	7,1779	5,274	6,97	5,12	33.438,06	10.987,79	27.902,08	1.727,34
Dic.22		1,3293	1,2174	1,0590	134,84	6,9759	5,250	7,30	5,16	33.469,60	10.823,49	27.214,69	1.797,28
2022													
Dic.	1	1,3209	1,2167	1,0454	136,25	7,0760	5,194	7,00	5,18	34.395,01	11.482,45	28.226,08	1.803,10
Dic.	2	1,3284	1,2278	1,0538	135,50	7,0426	5,197	7,00	5,15	34.429,88	11.461,50	27.777,90	1.797,30
Dic.	5	1,3302	1,2280	1,0587	134,68	6,9628	5,246	7,00	5,19	33.947,10	11.239,94	27.820,40	1.767,30
Dic.	6	1,3261	1,2215	1,0516	136,50	6,9941	5,239	7,00	5,20	33.596,34	11.014,89	27.885,87	1.772,00
Dic.	7	1,3237	1,2146	1,0529	137,27	6,9802	5,220	7,00	5,17	33.597,92	10.958,55	27.686,40	1.786,10
Dic.	8	1,3253	1,2173	1,0519	136,57	6,9704	5,209	7,00	5,16	33.781,48	11.082,00	27.574,43	1.790,30
Dic.	9	1,3290	1,2265	1,0559	136,88	6,9494	5,239	7,00	5,14	33.476,46	11.004,62	27.901,01	1.796,80
Dic.	12	1,3282	1,2277	1,0562	136,77	6,9745	5,306	7,00	5,16	34.005,04	11.143,74	27.842,33	1.778,30
Dic.	13	1,3265	1,2292	1,0545	137,80	6,9783	5,266	7,00	5,21	34.108,54	11.256,81	27.954,85	1.810,60
Dic.	14	1,3339	1,2370	1,0649	135,53	6,9495	5,340	7,50	5,13	33.966,35	11.170,89	28.156,21	1.807,30
Dic.	15	1,3308	1,2309	1,0621	135,37	6,9642	5,318	7,50	5,15	33.202,22	10.810,53	28.051,70	1.777,50
Dic.	16	1,3299	1,2191	1,0619	137,63	6,9752	5,280	7,50	5,19	32.920,46	10.705,41	27.527,12	1.790,90
Dic.	19	1,3294	1,2188	1,0598	136,16	6,9823	5,315	7,50	5,15	32.757,54	10.546,03	27.237,64	1.786,10
Dic.	20	1,3335	1,2159	1,0599	133,11	6,9760	5,242	7,50	5,18	32.849,74	10.547,11	26.568,03	1.818,20
Dic.	21	1,3320	1,2104	1,0636	131,73	6,9674	5,202	7,50	5,16	33.376,48	10.709,37	26.387,72	1.814,40
Dic.	22	1,3314	1,2044	1,0633	131,78	6,9809	5,186	7,50	5,15	33.027,49	10.476,12	26.507,87	1.792,50
Dic.	23	1,3308	1,2068	1,0622	132,65	6,9860	5,144	7,50	5,15	33.203,93	10.497,86	26.235,25	1.787,00
Dic.	26	1,3308	1,2100	1,0600	132,76	6,9600	5,220	7,50	5,15	33.203,93	10.497,86	26.405,87	1.795,90
Dic.	27	1,3308	1,2000	1,0600	133,49	6,9600	5,290	7,50	5,15	33.241,56	10.353,23	26.447,87	1.814,00
Dic.	28	1,3308	1,2000	1,0600	134,06	6,9800	5,270	7,50	5,15	32.875,71	10.213,29	26.340,50	1.814,80
Dic.	29	1,3308	1,2100	1,0700	132,94	6,9600	5,290	7,50	5,14	33.220,80	10.478,09	26.093,67	1.817,40
Dic.	30	1,3308	1,2100	1,0700	131,12	6,9000	5,290	7,50	5,14	33.147,25	10.466,48	26.094,50	1.822,30
2023													
Ene.	2	1,3298	1,1933	1,0545	131,12	6,8928	5,375	7,50	5,13	33.147,25	10.466,48	26.094,50	1.819,70
Ene.	3	1,3298	1,1933	1,0545	131,12	6,8928	5,375	8,50	5,17	33.136,37	10.386,99	26.094,50	1.837,20
Ene.	4	1,3347	1,2057	1,0599	130,96	6,8912	5,445	9,50	5,20	33.269,77	10.458,76	25.716,86	1.855,10
Ene.	5	1,3334	1,2023	1,0601	132,05	6,8747	5,402	10,50	5,14	32.930,08	10.305,24	25.820,80	1.849,70
Ene.	6	1,3263	1,1849	1,0500	133,64	6,8630	5,285	11,50	5,14	33.630,61	10.569,29	25.973,85	1.868,20
Ene.	9	1,3390	1,2144	1,0696	133,64	6,7790	5,296	12,50	5,13	33.517,65	10.635,65	25.973,85	1.875,80
Ene.	10	1,3414	1,2151	1,0723	131,80	6,7838	5,239	13,50	5,13	33.704,10	10.742,63	26.175,56	1.878,10
Ene.	11	1,3415	1,2128	1,0747	132,36	6,7725	5,201	14,50	5,10	33.973,01	10.931,67	26.446,00	1.874,60
Ene.	12	1,3442	1,2164	1,0772	131,90	6,7573	5,139	15,50	0,00	34.189,97	11.001,11	26.449,82	1.889,10