

No fallamos...

Informe de Juan José del Pozo - 21/11/23

Decíamos en Junio 2023, en el informe N° 320 publicado en este blog¹, que “*dentro de unos días se vota en elecciones generales la sucesión presidencial. Hay 3 favoritos surgidos de las PASO, pero como siempre la economía ocupa un rol preponderante a la hora de que los ciudadanos tomen una decisión*”. En esa instancia de elecciones generales parecía que fallaba la predicción (al estilo TUSAM) pero en el ballotage definitivo se pudo apreciar que los supuestos hicieron un pleno. Por eso nos animamos a repetir el informe donde se vincula la estimación de ese momento y el resultado al que llegamos para apreciar que a veces estos indicadores **NO FALLAN**.

Índice de Miseria

El “**Índice de Miseria**”² es la suma simple de la tasa de desempleo y la tasa de inflación anualizada (medida a través del IPC). Es un indicador que refleja el grado de malestar de la población respecto de la situación económica, en especial pone de manifiesto el deterioro de la clase media y baja, es decir la que depende mayoritariamente de los ingresos del trabajo (le llaman ley de Okun)³.

A simple vista esa tasa es muy lógica. Las clases medias dependen de su salario para mantener su nivel de vida y los dos grandes enemigos son que deje de percibir el salario (desocupación), así como la inflación que erosiona la capacidad adquisitiva del dinero.

Si bien es discutida su interpretación, supone que cuanto más alto sea el índice mayor será el deterioro (o creación de miseria) sobre los trabajadores en el país. Por ejemplo si un país tiene una tasa de desempleo del 10% y una inflación del 50%, el índice de miseria sería del 60%.

Si hacemos este cálculo para los últimos 4 años en argentina los resultados son los del cuadro. En el año 2019 se realizaron elecciones presidenciales y el oficialismo de ese momento (MM) las asume con tasas de inflación y desocupación muy altas que venían desde fines del 2018 como consecuencia de la crisis devaluatoria. El factor de mayor incidencia fue la inflación. La suba promedio mensual anualizada del IPC en el III y IV trimestre de 2019 fue superior al 53%.

Cuadro – Ley de Okun

Trimestre	Inflación mensual anualizada	Desempleo	Ind. Okun
I 2019	54,7%	10,1%	64,8%
II 2019	55,8%	10,6%	66,4%
III 2019	53,5%	9,7%	63,2%
IV 2019	53,8%	8,9%	62,7%
I 2020	46,9%	10,4%	57,3%
II 2020	41,3%	13,1%	54,4%
III 2020	36,6%	11,7%	48,3%
IV 2020	36,1%	11,0%	47,1%
I 2021	42,6%	10,2%	52,8%
II 2021	50,2%	9,6%	59,8%
III 2021	52,5%	9,6%	62,1%
IV 2021	50,9%	7,0%	57,9%
I 2022	55,1%	7,0%	62,1%
II 2022	64,0%	6,9%	70,9%
III 2022	84,0%	7,1%	91,1%
IV 2022	95,0%	6,3%	101,3%
I 2023	105,0%	6,9%	111,9%
II 2023	115,0%	6,2%	121,2%
III 2023	138,3%	6,5%*	144,8%
IV 2023			

¹ <https://economia4punto0.files.wordpress.com/2023/06/321-miseria-y-elecciones-3.pdf>

² “Misery”, en inglés, no tiene el mismo sentido que miseria en español. El concepto inglés se refiere a un estado psicológico, como una desdicha. No tiene, como en español, el sentido de pobreza material.

³ La llamada ley de Okun es una observación empírica que señala la correlación existente entre los cambios en la tasa de desempleo y el crecimiento de una economía. Fue propuesta en 1962 por el economista estadounidense Arthur Okun.

En el III y IV trimestre de 2021 el mayor valor del Índice de Okun supera los registros de todo el año. Esos registros se convalidaron con la suerte electoral del oficialismo (AF) en las PASO (además de otros imponderables).

Finalmente, entre el II y III trimestre de este año (se carecen datos del IV aunque no diferirán mucho de lo anterior) se registran valores superiores a los de toda la serie, superiores al 100%. Obviamente estos no son factores influyentes, pero está marcando un deterioro electoral posiblemente irrecuperable. Además con un dólar blue cercano a 1.000 ***cualquier pronóstico a favor de oficialismo parece más una pieza de ciencia ficción que un relato de la realidad.***

En síntesis:

1. Ha logrado generar empleo, pero en su mayoría se trata de trabajos informales y flexibilizados, con bajos salarios y pocos beneficios para los trabajadores.
2. Además, los niveles de inflación siguen siendo altos y difíciles de reducir, lo que afecta la capacidad adquisitiva de los trabajadores y aumenta el índice de miseria.
3. A pesar de que la desocupación ha disminuido, la tasa de actividad, que incluye a los desocupados que buscan trabajo, ha aumentado, lo que indica que hay más personas que quieren trabajar pero no encuentran empleo.

En general, interpretamos que el gobierno tiene dificultades en colocarse en una situación competitiva para ganar las elecciones, hasta tal punto que el candidato oficialista no sabe cómo hacer para diferenciarse y ganar electorado.

Pero las anteriores son meramente estimaciones pre electorales. Tampoco se puede confiar mucho en las encuestas y es difícil interpretar las intenciones de los votantes. En última instancia la conclusión, en base a las estimaciones anteriores, como decía el inefable Tu-Sam, también... ***"puede fallar"***.

Pero al final... ***NO FALLAMOS!!!***
