

■
ivm

**ÍNDICE DE
VOLATILIDAD
MACROECONÓMICA**

2º TRIM 2024
EDICION N°7



Centro Regional de Estudios
Económicos de Bahía Blanca,
Argentina



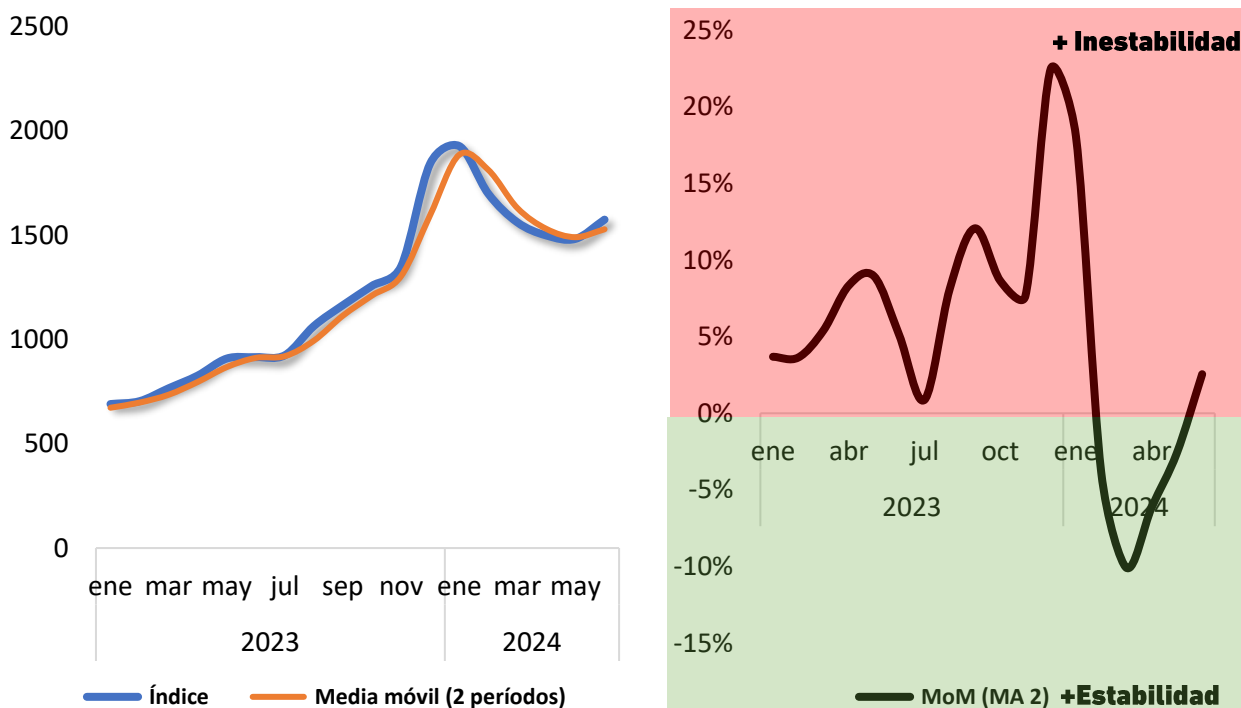
ÍNDICE DE VOLATILIDAD MACROECONÓMICA

2° trimestre 2024

El Índice de Volatilidad Macroeconómica (IVM) volvió a situarse en zona de inestabilidad durante el cierre del segundo trimestre del año. Tras un primer trimestre en el cual había mostrado signos de estabilidad, hacia junio se deterioraron algunos componentes del IVM, provocando que el segundo trimestre concluyera en terreno de inestabilidad. Como se puede advertir, los resultados obtenidos guardan una estrecha relación con la dinámica de recomposición salarial tras sucesivos meses con fuertes incrementos del nivel general de precios. Por otra parte, exhibió un rol similar la variación en el tipo de cambio libre que tuvo lugar con mayor intensidad en junio. En contraste, el resto de los componentes ejercieron un efecto contrario, contribuyendo a morigerar la inestabilidad, destacándose variables como la tasa de interés y las expectativas inflacionarias de los agentes económicos.

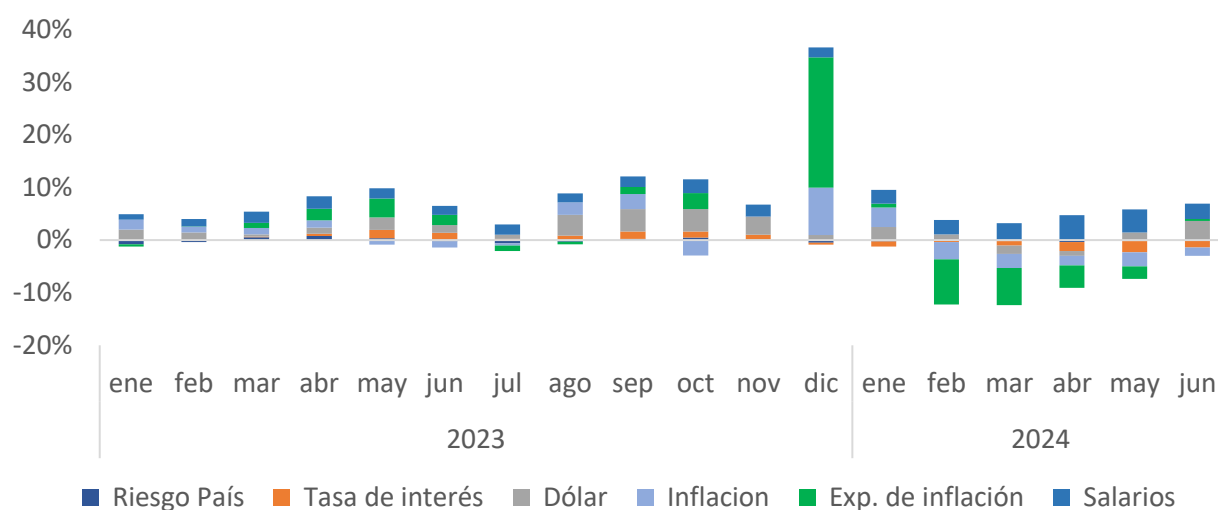
Gráfico 1. Índice base, media móvil a dos períodos y variaciones mensuales

Período base ene-2008 = 100



Fuente: elaboración propia.

Gráfico 2. Incidencia de los componentes principales.



Fuente: elaboración propia.

En resumen, durante el segundo trimestre del año el IVM volvió a ubicarse en zona de inestabilidad, contrariamente a lo sucedido durante la primera parte de 2024. Dentro del grupo de indicadores que componen el índice, los salarios y el comportamiento del tipo de cambio libre explicaron esta dinámica, la cual se dio de forma más marcada durante junio. En contraposición, tanto la dinámica de la tasa de interés como las expectativas inflacionarias ejercieron un efecto contrario.

Tabla 1. Componentes del índice

Variables	Detalles	Fuente
Riesgo país	Promedio del EMBI <i>spread</i>	JP Morgan
Inflación	Tasa de variación mensual del IPC - Nivel General	CREEBBA
Tasa de interés	Promedio mensual en porcentaje nominal anual, depósitos a plazo fijo (30 a 59 días), en moneda nacional	BCRA
Dólar	Tipo de cambio paralelo (pesos/u\$s) – promedio mensual	Ámbito Financiero
Expectativas de Inflación	Expectativa promedio próximos 12 meses	UTDT
Salarios	RIPTE en pesos	MTEySS

Fuente: elaboración propia.

Metodología

https://creebba.org.ar/iae/iae175/1_inestabilidad_IAE_175.pdf