

Anexo I. Registro del Título del Trabajo Fin de Grado (TFG)

NOMBRE DEL ALUMNO: María Teresa Piergili de la Escalada

PROGRAMA: MII + ADE

GRUPO: 2º A

FECHA: 26/06/2024

Director Asignado: Claeys, Peter Guenther Antoon

Título provisional del TFG:

SPILLOVER ON FINANCIAL MARKETS:
EVALUACIÓN DEL DÉFICIT FISCAL EN PAISES DE LA UNION EUROPEA

ADJUNTAR PROPUESTA (máximo 2 páginas: objetivo, bibliografía, metodología e índice preliminares)

Firma del estudiante:



Fecha: 26/06/2024

1. Objetivos

El presente Trabajo de Fin de Grado está orientado a analizar la calidad de las predicciones realizadas tanto por instituciones públicas como privadas del déficit fiscal de los países de la Unión Europea. El objetivo principal trata de, una vez identificada la institución con mayor precisión en sus predicciones, determinar la metodología utilizada para una futura adaptación a nivel europeo y esclarecer la incertidumbre en dichas estimaciones que puedan deberse a variables no consideradas anteriormente, como el factor de los *spillovers*.

Este Trabajo presenta un especial interés debido a los siguientes factores:

- Los recientes acontecimientos geopolíticos junto al incremento de las interrelaciones intercontinentales, que dificultan la estimación de dicho déficit fiscal
- La fluctuación de los mercados en estos últimos meses, junto con la dura política monetaria de contracción implementada tanto por la FED como por el BCE
- Las motivaciones de distintas índoles que conducen a ineficiencias económicas en las decisiones fiscales están motivadas por otros objetivos donde puede destacar el populismo.

2. Bibliografía

El Trabajo de Fin de Carrera se basará en la bibliografía presentada a continuación entre otros:

Candelon, B., & Roccazzella, F. (2024). Evaluating Inflation Forecasts in the Euro Area and the Role of the ECB.

Carabotta, L., & Claeys, P. (2024). Combine to compete: Improving fiscal forecast accuracy. *Journal of Forecasting*, 43(4), págs. 948-982. doi:<https://doi.org/10.1002/for.3058>

Jalles, J. T., Karibzhanov, I., & Loungani, P. (2015). Cross-country evidence on the quality of private sector fiscal forecasts. *Journal of Macroeconomics*, 45, 186-201.

Leal, T., Pérez, J. J., Tujula, M., & Vidal, J.-P. (2008). Fiscal forecasting: Lessons from the literature and challenges. *Fiscal Studies*, 29(3), 347-386.

3. Metodología

Para conseguir este objetivo, se utilizará principalmente la estructura siguiente:

1. Marco teórico

2. Análisis de las instituciones tanto públicas como privadas para poder acreditar el nivel de confianza alcanzado en las predicciones
3. Caso práctico usando la metodología de Carabotta & Claeys en su trabajado titulado *Combine to compete: Improving fiscal forecast accuracy*.
4. Modelo cuantitativo en Python
5. Posible escalabilidad del proceso mediante otras técnicas de predicción

4. Índice Preliminar

1. Introducción
 - 1.1 Objetivos
 - 1.2 Metodología
 - 1.3 Estado de la cuestión
 - 1.4 Impacto en la sociedad
 - 1.4.1 En línea con los Objetivos de Desarrollo Sostenible
2. Introducción a las predicciones del presupuesto deficitario en Europa
 - 2.1 Historia de las predicciones del déficit fiscal en Europa
 - 2.2 Análisis cuantitativo de las instituciones con mejor capacidad de predicción
 - 2.2.1 Análisis de calidad
 - 2.2.2 Explicación de los resultados
 - 2.3 Análisis del último presupuesto del déficit fiscal
3. Caso práctico – El de mayor calidad de predicción
 - 3.1 Políticas fiscales de dicha organización (dependiendo de quien sea)
 - 3.2 Análisis de la metodología seguida por dicho organismo
 - 3.3 Generalización de las técnicas usadas
4. Modelización del déficit fiscal frente a las predicciones
 - 4.1 Modelo comparativo entre el presupuesto final y las predicciones (time series análisis)
 - 4.2 Analizar resultados del modelo
 - 4.2.1 Analizar la componente aleatoria asociada a las predicciones y añadir variables “de apoyo” con el fin de reducir el umbral de error de predicción
 - 4.2.2 Conclusiones del modelo
 - 4.2.2.1 Ventajas y Desventajas
 - 4.2.2.2 Implicaciones futuras una vez implementado
5. Conclusiones y viabilidad de la escalabilidad a países de la Unión Europea
6. Bibliografía