

Essays in applied macroeconomics

Riassunto della tesi

Alberto Caruso

Dottorato in Economics
XXVI Ciclo

Dipartimento di Economia e Finanza

Relatore Prof. Giuseppe Ragusa

 **LUISS** Università
Guido Carli

Nel primo capitolo si analizza l'effetto delle news macroeconomiche (errori di previsione dei mercati riguardo al flusso di dati sui fondamentali macroeconomici) sul tasso di cambio giornaliero Euro/Dollaro. Ho preso in considerazione un gran numero di annunci macroeconomici in tempo reale riguardanti sia gli Stati Uniti che la zona euro, e le aspettative dei mercati finanziari riportate da Bloomberg. Riguardo la zona euro, ho anche studiato l'effetto degli annunci riguardanti i dati dei singoli paesi, per i quattro paesi più grandi (Germania, Francia, Spagna, Italia). I risultati per l'intero campione (1999-2012) mostrano che sia le news associate alla zona euro, sia quelle associate agli Stati Uniti hanno un impatto significativo sul tasso di cambio giornaliero Euro/Dollaro. Inoltre, l'effetto delle news riguardanti la zona euro è aumentato a partire dalla crisi del 2008, per diventare più consistente di quello delle news riguardo dati statunitensi.

Il tema del secondo capitolo è l'analisi del flusso dei dati congiunturali per l'economia del Messico e la costruzione di un modello di previsione del Prodotto Interno Lordo. Ho ricostruito il flusso delle pubblicazioni dei dati macroeconomici che sono monitorati più di frequente dai mercati finanziari, commentatori economici e policy makers. Facendo riferimento alla letteratura su "nowcasting" (predire il presente), ho modellizzato i dati in un modello di previsione che può essere aggiornato ad ogni pubblicazione di un nuovo dato macroeconomico. Il modello può essere utilizzato per valutare lo stato dell'economia messicana in tempo reale, studiando l'importanza dei dati macroeconomici inclusi nell'analisi, e produce previsioni la cui accuratezza è comparabile a quella delle previsioni istituzionali (OCSE, FMI) e di quelle prodotte su base discrezionale e pubblicate dalla Banca Centrale del Messico.