



Instituto Interdisciplinario de
Economía Política de Buenos Aires
(IIEP-BAIRES)

Contactos Interdisciplinarios

J. Daniel Aromí
IIEP UBA-Conicet

Contactos interdisciplinarios

Breve presentación:

1. Observaciones generales:

1.1 Antecedentes

1.2 Sobre eficiencia en el nivel de contactos

2. El estudio de estados subjetivos (en macroeconomía y finanzas).

1. Observaciones generales

Disciplina: conjunto de investigadores, marcos de análisis, técnicas, evidencias y creencias asociadas a un área del conocimiento.

En parte adaptada a los motivos del ejercicio, la naturaleza del problema, los recursos disponibles y accidentes históricos.

Distintos tipos de contactos entre disciplinas:

- Intercambio de información sobre conclusiones/evidencia
(por ej. las redes en sociología, tendencias demográficas o ambientales)
- Uso de herramientas
(por ej. matemática, estadística, método experimental)
- Adopción de perspectiva
(por ej. exportación de “*homo economicus*” a otras disciplinas, los microfundamentos de la macroeconomía)

1.1 Antecedentes

El interés por los contactos interdisciplinarios no es nuevo:

"no part of man's nature or his institutions must lie entirely outside" an economist's "regard."

John Maynard Keynes (1924)

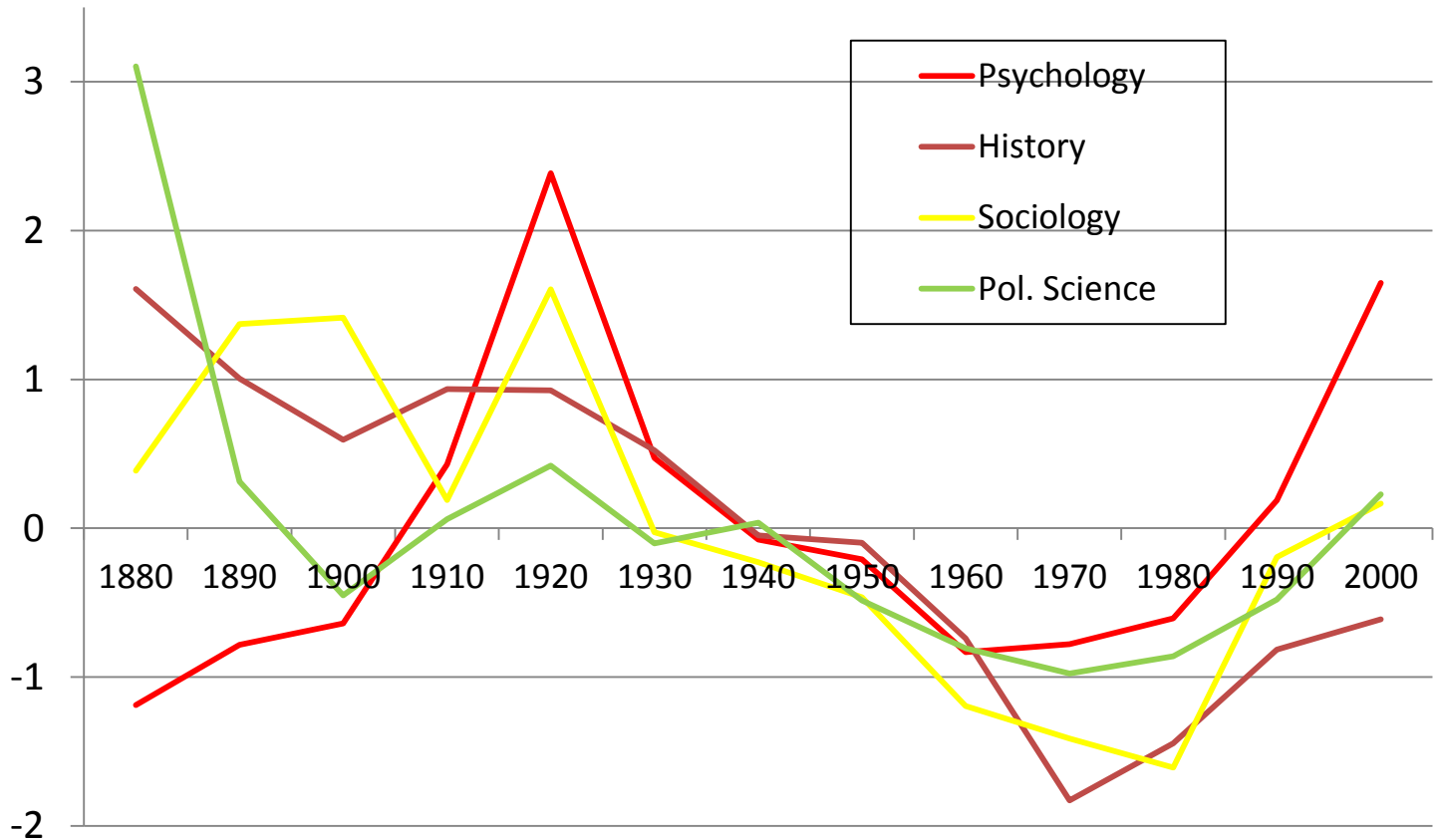
"Noneconomic motives are an essential element of economic theory"

Joseph A. Schumpeter (1942)

1.1 Antecedentes

Evolución no monótona:

Standardized Index of Word Detection - Selected Disciplines



1.1 Antecedentes

Algunos investigadores destacados:

1. R. Coase: costos de transacción.
2. J. Nash: matemáticas aplicadas al análisis de interacciones estratégicas.
3. H. Simon: inteligencia artificial, racionalidad acotada.
4. F. Black & M. Scholes: ecuaciones diferenciales parciales y precios de opciones.
5. V. Smith: economía experimental.
6. G. Akerlof: salarios de eficiencia y preferencias sociales.
7. D. Kahneman: psicología y economía.
8. E. Ostrom: gobernanza económica y recursos compartidos.

1.2 Sobre eficiencia en el nivel de contactos

Conjetura:

Nivel ineficiente de exploraciones interdisciplinarias ambiciosas debido a:

- Jerarquías y depedreciación de activos.
- Riesgos (no diversificados).
- Costos de comunicación (lenguajes distintos).

Por otro lado:

- El investigador como emprendedor no disuadido por alta tasa de proyectos fallidos.
- El contacto interdisciplinario como accidente histórico.

2. El estudio de estados subjetivos

Motivación:

Los elementos subjetivos (por ej. creencias) constituyen un elemento importante de la dinámica económica.

(Por ej. en macroeconomía o mercados financieros).

Una posible respuesta:

El aprendizaje es bayesiano (la información es usada eficientemente).

Limitaciones de esta respuesta:

- Las creencias iniciales indeterminadas.
- Los actores recurren a simplificaciones (modelos mentales, procesamiento de información, reglas de decisión).

➔ Se justifica avanzar con una agenda que estudie la dinámica de elementos subjetivos.

2. El estudio de estados subjetivos

Campo fértil para los ejercicios interdisciplinarios:

Psicología/neurociencias:

¿Cuáles son las formas de las simplificaciones que determinan la evolución de las creencias ante la llegada de información?

¿Caracterización del proceso de toma de decisiones?

(algunas contribuciones: modelos de dos sistemas, decisiones intertemporales)

Sociología/Psicología social:

¿Cuál es la red a través de la cuál los actores se comunican y aprenden?

¿Cuál es la influencia de actores centrales/prestigiosos?

Lingüística/Computer science:

¿Cómo construir indicadores de creencias a partir de lenguaje natural?

(por ej. texto en la prensa)

2. El estudio de estados subjetivos

¿Cómo construir indicadores de creencias a partir de lenguaje natural publicado en la prensa?

Opción simple:

Categorización de palabras (Osgood et al. 1957, Bradley&Lang 1999, Nielsen 2011)

→ Bolsa de palabras (frecuencia de palabras en cierta categoría)

Amplio conjunto de contribuciones:

Natural Language Processing (Lehnert&Ringle 2014, Indurkha&Damerau 2013)

Sentiment analysis (Pang&Lee 2008)

2. El estudio de estados subjetivos

Algunos ejercicios:

a. Argentina: PBI y contenidos en la prensa

Optimismo anticipa (significativamente) evolución del PBI (Aromí 2014a).

b. Evidencia internacional: Precios de activos y optimismo en la prensa global

Evidencia compatible con exceso de reacción asociado a manifestaciones extremas (Aromí 2014b).

2. Precios de activos y optimismo en la prensa global

Datos:

- **Retornos en dólares de índices bursátiles (1990-2013).**
Fuentes: principalmente Banco Mundial.
- **Artículos de prensa económica que hacen referencia a algún país del panel.** Aprox. 250,000 artículos consultados.
Fuentes: Wall Street Journal (1984-2013), The Economist (1991-2013)

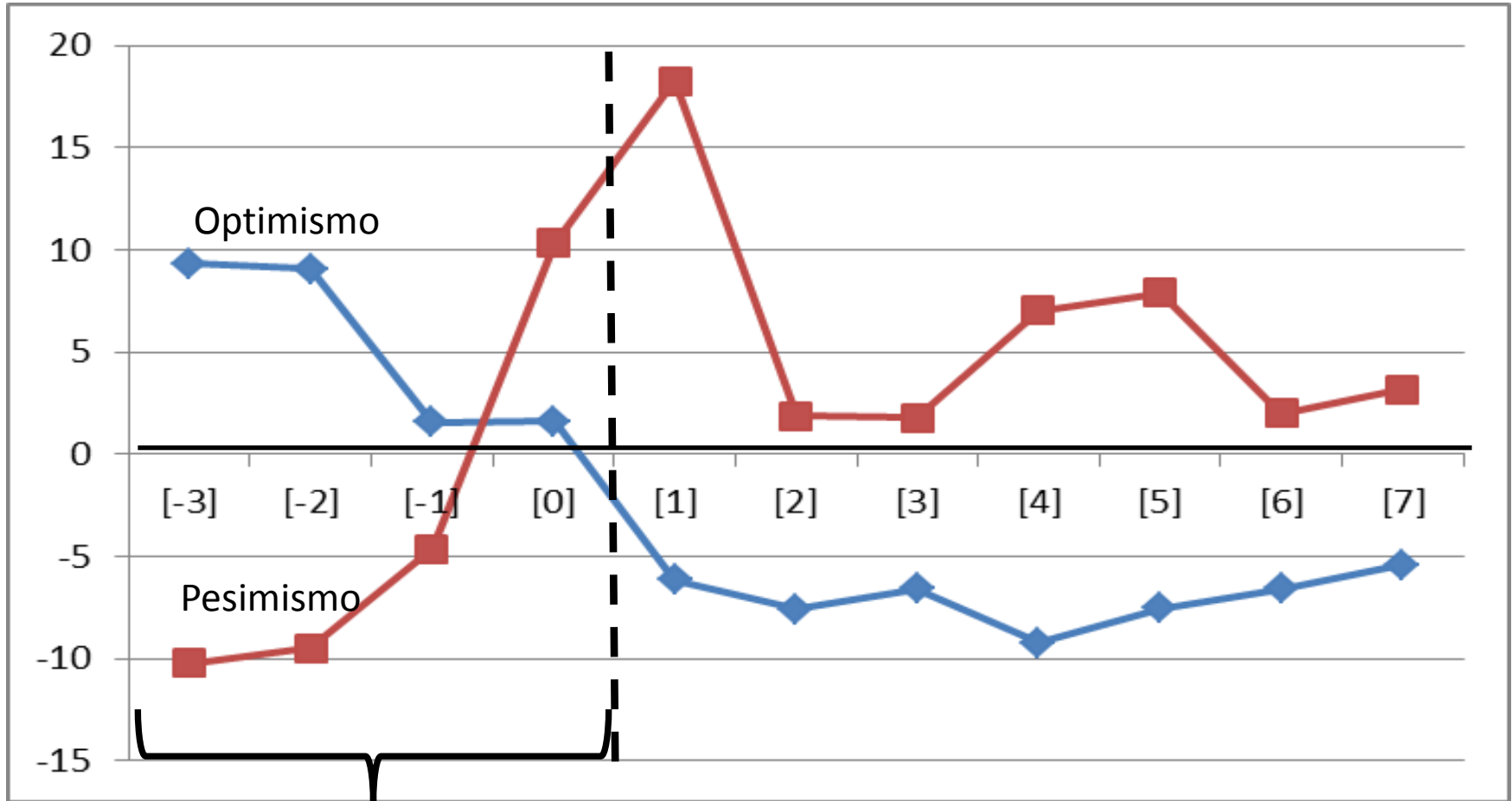
Panel de 34 Países:

Argentina, Austria, Belgium, Brazil, Chile, Colombia, Czech Republic, Denmark, Finland, Greece, Hungary, India, Indonesia, Ireland, Malaysia, Mexico, New Zealand, Norway, Pakistan, Peru, Philippines, Poland, Portugal, Singapore, South Africa, South Korea, Spain, Sweden, Taiwan, Thailand, Turkey, Venezuela, Vietnam.



2. Precios de activos y optimismo en la prensa global

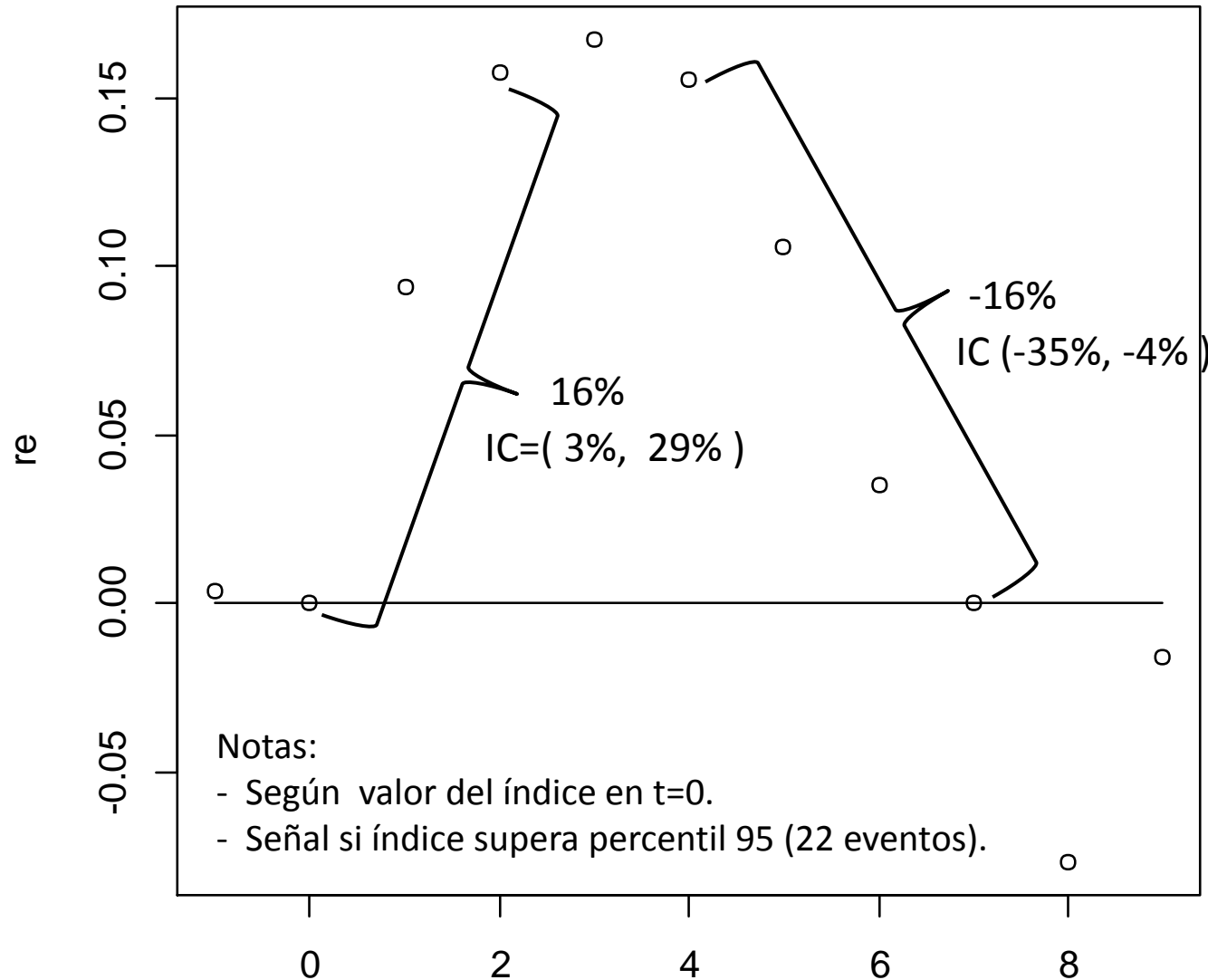
Retorno anormal de portafolios de índices bursátiles (porcentaje)



Períodos de construcción de portafolios

2. Precios de activos y optimismo en la prensa global

Estudio de eventos: señal de optimismo en $t=0$



2. Precios de activos y optimismo en la prensa global

Estudio de eventos: señal de optimismo en $t=0$

