

Fecha 10.09.2019	Sección Termómetro Económico	Página 1-4
----------------------------	--	----------------------

J.P. Morgan lanza índice que mide el impacto de los tuits de Donald Trump

Hacer que la volatilidad del mercado sea grande de nuevo es lo que buscan los analistas de J.P. Morgan, que crearon un índice para medir el impacto de los tuits de Donald Trump sobre las tasas de interés de Estados Unidos, que señalan que está en aumento.

El índice Volfefe, llamado así por el misterioso tuit de Trump en el que se inventó la palabra "covfefe" [cuando intentaba poner *coverage*], sugiere que los mensajes del presidente están teniendo un impacto estadísticamente significativo en las rentabilidades de los bonos del Tesoro, informó la agencia de noticias Bloomberg.



Los tuits del presidente estadounidense han hecho que se muevan los mercados internacionales. FOTO: AFP

J.P. Morgan crea un índice sobre Trump

EL INDICADOR medirá el impacto que tienen los tuits del presidente estadounidense sobre los bonos del Tesoro



Página 1 de 2
\$ 46056.00
Tam: 404 cm2

Continúa en siguiente hoja

Fecha 10.09.2019	Sección Termómetro Económico	Página 1-4
----------------------------	--	----------------------

Expansión  **RIPE**

HACER QUE la volatilidad del mercado sea grande, de nuevo, es lo que buscan los analistas de J.P. Morgan, que crearon un índice para medir el impacto de los tuits de Donald Trump sobre las tasas de interés de Estados Unidos, que señalan que está en aumento.

El índice Volfefe, llamado así por el misterioso tuit de Trump en el que se inventó la palabra “covfefe” (cuando intentaba poner “coverage”), sugiere que los mensajes del presidente están teniendo un impacto estadísticamente significativo en las rentabilidades de los bonos del Tesoro, informó Bloomberg.

La cantidad de tuits de Trump que se movieron en el mercado se disparó el último mes, entre los que incluyen palabras como “China”, “mil millones”, “productos”, “demócratas” y “grande”; éstos tienen más probabilidades de afec-

tar precios, según han investigado los analistas de J.P. Morgan.

Explican que la guerra comercial y monetaria se ha convertido en un foco creciente para el Poder Ejecutivo, y todo desde sentimientos casuales a intenciones de política aparentemente formales, global e instantáneamente, sufre un minucioso escrutinio a través de las redes sociales.

Una amplia gama de activos, desde acciones a productos macro, ha encontrado su dinámica de precios cada vez más ligada a un puñado de tuits del comandante en jefe.

TUITS QUE MUEVEN EL MERCADO

J.P. Morgan analizó el comportamiento de los bonos del Tesoro en los 5 minutos después de un tuit de Trump, y el índice muestra la probabilidad de un mes de que cada misiva mueva el mercado.

Los analistas del **banco de inversión** descubrieron que el índice Volfefe puede representar una “fracción medible” de movimien-

tos en la volatilidad implícita, visto en derivados de tasas de interés conocidos como *swaptions*. Eso es particularmente evidente en el extremo más corto de la curva, con las tasas a dos y cinco años más afectadas que los valores a 10 años.

J.P. Morgan no está solo en el intento de calcular el impacto de la actividad del presidente en Twitter en los mercados.

Analistas en el Bank of America Merrill Lynch publicaron una nota la semana pasada concluyendo esos días que cuando el presidente Trump tuitea con relativa frecuencia tienden a ver retornos negativos de 9 puntos básicos en promedio.

Días con menos tuits presidenciales tienden a ver retornos positivos de 5 puntos básicos en promedio, según Bloomberg.

El presidente ha realizado aproximadamente 10 tuits al día desde principios del 2016, con 10,000 tuits lanzados después del 2017, según el análisis de J.P. Morgan.



El presidente de EU escribe en promedio 10 tuits al día desde el 2016.

FOTO: REUTERS