

Mercados de predicción y riesgo soberano en América Latina

¿Anticipan los precios de los mercados de predicción los movimientos del riesgo soberano?

PROPÓSITO

El riesgo soberano en la región se mueve con la política, pero medir esas expectativas en tiempo real es difícil: las encuestas son infrecuentes y llegan con rezago. En los mercados de predicción, miles de participantes cotizan con dinero real la probabilidad de eventos concretos las 24 horas. El proyecto evalúa si esos precios anticipan a los activos que dependen de esos mismos eventos, con tres piezas: (i) una base diaria de mercados relevantes para 5 economías; (ii) índices diarios de riesgo político y macro por país, contruidos por separado; y (iii) la evaluación econométrica de su contenido informativo.

DATOS Y CONSTRUCCIÓN

- Metadatos y precios diarios de Polymarket (APIs públicas Gamma y CLOB) para Brasil, Chile, Colombia, México y Perú desde 2023.
- Criterios de inclusión explícitos: volumen mínimo y al menos 30 días de negociación; cada mercado clasificado en canal político o macro según el evento que cotiza.
- Cruce con CDS a 5 años, EMBI, tipo de cambio y controles globales (VIX, dólar, tasas del Tesoro) para aislar la señal local del apetito global por riesgo.
- Estudios de evento en ventanas de ± 5 días, proyecciones locales a la Jordà y regresiones cuantílicas para las colas.

HERRAMIENTAS

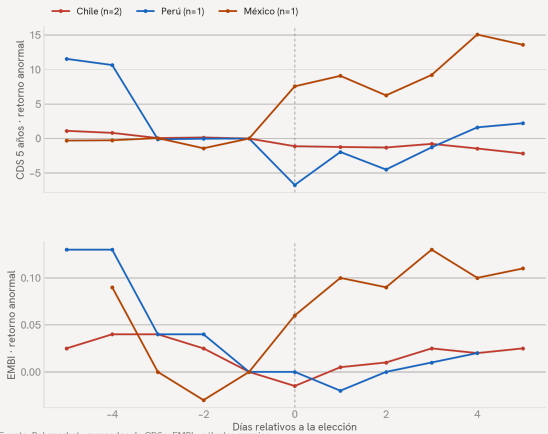
Python de punta a punta: scrapers con caché de las APIs de Polymarket, clasificación automática de mercados por canal, polars y pandas para el panel diario, statsmodels y linearmodels para los estudios de evento y las proyecciones locales.

LIMITACIONES

Resultados preliminares: la historia disponible de estos mercados es corta y su liquidez varía entre eventos y países, por lo que las estimaciones deben leerse con cautela.

Riesgo soberano alrededor de elecciones

Retornos anormales promedio del CDS y del EMBI en una ventana de ± 5 días alrededor de elecciones presidenciales



Fuente: Polymarket · mercados de CDS y EMBI · cálculos propios

Retornos anormales promedio del CDS a 5 años y del EMBI en una ventana de ± 5 días alrededor de elecciones presidenciales. Fuente: Polymarket · mercados de CDS y EMBI · cálculos propios.

RESULTADO PRINCIPAL

En ventanas electorales el riesgo soberano se mueve de forma sistemática, y las probabilidades cotizadas anticipan la dirección de ese movimiento con un acierto cercano al **75%**. El canal político resulta más informativo que el macro.

TRABAJO FUTURO

Profundizar los subcanales macro — política monetaria y expectativas de inflación — y los horizontes de las proyecciones locales, con la muestra creciente de 2026.