

2008-06-17

PERSCOMMUNIQUÉ

Korte-termijnvoorspellingen van het bbp aan de hand van grote maandelijkse datasets - Een evaluatie van de voorspellingskracht binnen een gesimuleerde real-time omgeving

door K. Barhoumi, S. Benk, R. Cristadoro, A. Den Reijer, A. Jakaitiene, P. Jelonek, A. Rua, G. Rünstler, K. Ruth en C. Van Nieuwenhuyze

NBB Working Paper No 133 - Research Series

Deze Working Paper, die ook gepubliceerd werd in de reeks Occasional Working Papers van de ECB, bevat de resultaten van het "team on short-term forecasting", een tijdelijke werkgroep bestaande uit vertegenwoordigers van verscheidene centrale banken van het eurogebied en van nieuwe lidstaten, alsook van de ECB. Het team beoogde de voorspellingskracht van de thans in het ESCB gebruikte modellen voor de voorspellingen van het bbp voor de korte termijn te evalueren en te vergelijken.

Officiële ramingen van de bbp-groei worden met aanzienlijke vertraging bekendgemaakt. Voor het eurogebied als geheel wordt het eerste officiële cijfer (flash-raming), zes weken na het einde van het kwartaal gepubliceerd. Ondertussen moet de economische analyse worden gebaseerd op maandelijkse indicatoren die tijdens het kwartaal beschikbaar worden, zoals bv. de industriële productie, de detailhandel en de handel, enquêtes en monetaire en financiële informatie. Vermits zij de basis vormt van de langeretermijnanalyse is de beoordeling van de huidige situatie van de economie een belangrijk element binnen de macro-economische projecties.

Deze paper verricht een evaluatie van de voorspellingskracht van modellen die in centrale banken worden gehanteerd voor het berekenen van voorspellingen van het bbp in het lopende kwartaal en in het volgende kwartaal. Deze "bridge models" zijn ontworpen om publicaties van maandelijkse indicatoren om te zetten in bbp-kwartaalcijfers. Daartoe beschouwt de paper een scala aan modellen, waaronder traditionele "bridge equations" en dynamische factormodellen (met inbegrip van het algemeen dynamisch factormodel dat in NBB WP 80 werd toegepast voor België). De hoofdkenmerken van de in deze paper toegelichte evaluatiestudie kunnen als volgt worden samengevat. Eerst wordt de voorspellingskracht binnen de real-time stroom van gepubliceerde gegevens onderzocht, waarbij rekening wordt gehouden met de niet-synchrone bekendmaking van maandgegevens in de loop van het kwartaal. Ten tweede worden tien grote datasets gebruikt. Naast het eurogebied als geheel worden datasets van zes eurolanden en van drie nieuwe lidstaten van de Europese Unie gebruikt.

De belangrijkste conclusie voor de landen van het eurogebied is dat "bridge models", die tijdig maandelijkse publicaties benutten, veel betere resultaten opleveren dan kwartaalmodellen. Daarvan presteren de dynamische factormodellen, die een groot aantal gepubliceerde gegevens hanteren, over het algemeen beter dan de gemiddelden van de traditionele "bridge equations". Anderzijds zijn de resultaten voor de nieuwe lidstaten moeilijk te interpreteren. Alle modellen scoren vrij slecht ten opzichte van naïeve referentiemodellen, maar, gezien de korte evaluatieperiode, kunnen de oorzaken ervan moeilijk achterhaald worden.