

Ο ρόλος των στοιχείων Ερευνών Οικονομικής Συγκυρίας στην πρόβλεψη του ρυθμού μεταβολής του ΑΕΠ

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Σκοπός του δοκιμίου είναι η διερεύνηση του ρόλου των στοιχείων από τις Έρευνες Οικονομικής Συγκυρίας (ΕΟΣ), που δημοσιεύονται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, στην κατασκευή βραχυπρόθεσμων προβλέψεων για τον ρυθμό μεταβολής του ΑΕΠ. Κατά την αξιολόγηση της ικανότητας πρόβλεψης των στοιχείων από τις ΕΟΣ προσομοιώνεται η ροή των δεδομένων, δηλαδή όπως αυτά δημοσιεύονται σε πραγματικό χρόνο. Κατασκευάζεται μια σειρά από προβλέψεις για τον ρυθμό μεταβολής του ΑΕΠ, με την πρώτη εκτίμηση να γίνεται 5-5,5 περίπου μήνες πριν από τη δημοσίευση του ρυθμού ανάπτυξης και την τελευταία να υπολογίζεται 10 περίπου ημέρες πριν από τη δημοσίευση των επίσημων στοιχείων. Η ανάλυση επικεντρώνεται στην Κύπρο αλλά και σε ορισμένους βασικούς εμπορικούς εταίρους της όπως η Ευρωπαϊκή Ένωση, η ευρωζώνη, το Ηνωμένο Βασίλειο και η Ελλάδα. Λόγω του μεγάλου βαθμού επηρεασμού της κυπριακής οικονομίας από εξωγενείς παράγοντες, έγκαιρη πληροφόρηση για την πορεία των οικονομιών των εμπορικών της εταίρων είναι εξαιρετικά χρήσιμη στην αξιολόγηση των εγχώριων προοπτικών.

Οι προβλέψεις κατασκευάζονται για την περίοδο 2006 (2^ο τρίμηνο) – 2015 (3^ο τρίμηνο). Άρα, η αξιολόγηση των στοιχείων από τις ΕΟΣ καλύπτει μια ταραχώδη περίοδο για την εγχώρια και την ευρωπαϊκή οικονομία. Η ανάλυση για την Κύπρο έδειξε ότι η χρήση των στοιχείων από τις Έρευνες βελτιώνει την ακρίβεια των προβλέψεων του ρυθμού ανάπτυξης, αλλά τα οφέλη, σε όρους μειωμένου σφάλματος, δεν είναι πάντα στατιστικά σημαντικά. Ωστόσο, οι πληροφορίες από τις ΕΟΣ παρείχαν νωρίς ενδείξεις όταν η οικονομία πλησίαζε σε σημεία καμπής. Η βελτίωση στην ακρίβεια των προβλέψεων από τη χρήση των στοιχείων ΕΟΣ ήταν μεγαλύτερη για την ευρωζώνη, την Ευρωπαϊκή Ένωση και την Ελλάδα συγκριτικά με τα αποτελέσματα για την Κύπρο. Αντίθετα, τα στοιχεία των Ερευνών δεν βελτιώνουν την ακρίβεια των προβλέψεων του ρυθμού ανάπτυξης για το Ηνωμένο Βασίλειο. Συνεπώς, οι δείκτες ΕΟΣ για την Ευρωπαϊκή Ένωση, την Ευρωζώνη και την Ελλάδα μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την εξαγωγή αξιόπιστων ενδείξεων για τη βραχυπρόθεσμη πορεία αυτών των οικονομιών και για να προσδιοριστούν πιθανοί κίνδυνοι για τις προοπτικές της κυπριακής οικονομίας.

Η χρήση στοιχείων ΕΟΣ της Κύπρου για σκοπούς εκτίμησης του ρυθμού μεταβολής του ΑΕΠ είχε ως αποτέλεσμα (α) ακριβέστερες προβλέψεις, σε σχέση με απλά μοντέλα, κατά τη διάρκεια της διεθνούς χρηματοοικονομικής κρίσης και (β) την πρόβλεψη του βάθους της ύφεσης το 2009 και 2013 με αρκετή ακρίβεια. Παρά ταύτα, τα σχετικά οφέλη από τη χρήση των στοιχείων ΕΟΣ ξεκίνησαν να μειώνονται στην αρχή της εγχώριας οικονομικής κρίσης. Η ανάλυση έδειξε, επίσης, ότι οι δείκτες οικονομικής εμπιστοσύνης διέγραψαν ορθά την απάμβλυνση της ύφεσης στην Κύπρο, απέτυχαν όμως να προβλέψουν την επιστροφή του θετικού ρυθμού μεταβολής του ΑΕΠ κατά το πρώτο τρίμηνο του 2015.

Τα στοιχεία των ΕΟΣ παρέχουν νωρίς χρήσιμες πληροφορίες για παρακολούθηση των μεταβολών στην οικονομική δραστηριότητα βοηθώντας τους φορείς χάραξης πολιτικής να λαμβάνουν μέτρα έγκαιρα. Η παρακολούθηση της οικονομίας όμως θα πρέπει να βασίζεται και σε άλλους εγχώριους και ξένους προπορευόμενους δείκτες ούτως ώστε να διαμορφώνεται ολοκληρωμένη εικόνα για τις προοπτικές της κυπριακής οικονομίας.