

Πρόβλεψη του ΑΕΠ και των συνιστωσών ζήτησής του για την Κύπρο: μοντέλα μιας εξίσωσης και συνδυασμοί προβλέψεων*

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Τα επίσημα στοιχεία των Εθνικών Λογαριασμών δημοσιεύονται με σημαντική καθυστέρηση σε σχέση με το τρίμηνο αναφοράς και επομένως βραχυπρόθεσμες προβλέψεις για το ρυθμό μεταβολής του ΑΕΠ και των συνιστωσών ζήτησής του (δηλ. ιδιωτική και δημόσια κατανάλωση, επενδύσεις, εισαγωγές και εξαγωγές) αποτελούν ένα χρήσιμο εργαλείο για σκοπούς παρακολούθησης των μακροοικονομικών εξελίξεων και άσκησης πολιτικής. Στόχος του δοκιμίου είναι η κατασκευή βραχυπρόθεσμων προβλέψεων για το ρυθμό μεταβολής του ΑΕΠ και των συνιστωσών ζήτησής του με τη χρήση μιας εκτεταμένης βάσης δεδομένων και δυναμικών μοντέλων μιας εξίσωσης. Οι προβλέψεις που προκύπτουν από τα διάφορα μοντέλα αξιοποιούνται εφαρμόζοντας εναλλακτικούς συνδυασμούς προβλέψεων, των οποίων η ικανότητα πρόβλεψης αξιολογείται. Παράλληλα εξετάζεται κατά πόσο η προσαρμογή των προβλέψεων από τα διάφορα μοντέλα μέσω διόρθωσης της σταθεράς των μοντέλων (intercept correction) μπορεί να βελτιώσει την ικανότητα πρόβλεψης.

Τα αποτελέσματα δείχνουν ότι συνδυασμοί προβλέψεων, που δίνουν μεγαλύτερη βαρύτητα σε προβλέψεις από μοντέλα με καλύτερη επίδοση πρόβλεψης ιστορικά, συνδέονται με μεγαλύτερη ακρίβεια από άλλες μεθόδους συνδυασμού προβλέψεων. Η εφαρμογή διόρθωσης της σταθεράς στα μοντέλα βελτιώνει την ικανότητα πρόβλεψης. Η χρήση μιας εκτεταμένης βάσης δεδομένων με μεταβλητές από τις Έρευνες Οικονομικής Συγκυρίας για τη Κύπρο δεν φαίνεται να μειώνει το σφάλμα των προβλέψεων. Επιπλέον, η ανάλυση δείχνει ότι η πρόβλεψη του ρυθμού μεταβολής του ΑΕΠ κατ' ευθείαν οδηγεί σε ακριβέστερες προβλέψεις από τον υπολογισμό προβλέψεων για τους ρυθμούς μεταβολής των συνιστωσών του ΑΕΠ, οι οποίες στη συνέχεια αθροίζονται για να υπολογιστεί η πρόβλεψη για το ρυθμό μεταβολής του ΑΕΠ.

Εξετάζεται, επίσης, η ικανότητα πρόβλεψης μοντέλων γνωστών ως "bridge" που συνδέουν τα τριμηνιαία στοιχεία του ΑΕΠ με μηνιαίους δείκτες οι οποίοι δημοσιεύονται έγκαιρα. Τα μοντέλα αυτά μπορούν να εφαρμοστούν στην κατασκευή προβλέψεων για τις μεταβλητές των Εθνικών Λογαριασμών σε πραγματικό χρόνο· οι προβλέψεις μπορούν να αναθεωρούνται με την έλευση νέων μηνιαίων στοιχείων. Προβλέψεις από μοντέλα τύπου "bridge" που σχετίζονται με βελτιωμένη επίδοση πρόβλεψης σε πρόσφατα τρίμηνα έχουν μικρότερο σφάλμα πρόβλεψης από απλά μοντέλα και από άλλους συνδυασμούς προβλέψεων.

* Το Ερευνητικό Έργο με Αρ. Πρωτοκόλλου ΑΝΘΡΩΠΙΣΤΙΚΕΣ/ΟΙΚΟΝ/0311(BIE)/03 συγχρηματοδοτείται από την Κυπριακή Δημοκρατία και το Ευρωπαϊκό Ταμείο Περιφερειακής Ανάπτυξης της ΕΕ.