

Samfunnsøkonomenes prognosepris 2011

Genaro Sucarrat

Department of Economics
BI Norwegian Business School

<http://www.sucarrat.net/prognoseprisen/>

2. februar 2012

Prognoseprisen 2011

- Deles ut til den prognosemakeren som avga de mest presise makroøkonomiske prognosene for 2010
- Prognosene ble avgitt senest i 2009
- Årets kåring blir den sjette
- Tidligere vinnere:
 - Statistisk Sentralbyrå (SSB): 2006
 - Skandinaviska Enskilda Banken (SEB): 2007 og 2008
 - Norges Bank: 2009
 - First Securities: 2010
- SEB leder adelskalenderen før årets konkurranse
- En stor takk til Nina Skrove Falch og Ragnar Nymoen for gjennomføringen av de tidligere konkurransene

Årets deltakere: 11

(m/tidspunkt for prognose)

- Statistisk Sentralbyrå (SSB), 1. desember 2009
- Norges Bank (NB), 22. oktober 2009
- Finansdepartementet (FIN), 2. oktober 2009
- Næringslivets Hovedorganisasjon (NHO), november 2009
- Norwegian Aggregate Model (NAM), 28. desember 2009
- DnBNOR (DNB), 22. desember 2009
- First Securities, desember 2009
- Fokus Bank, 23. desember 2009
- Handelsbanken, 12. oktober 2009
- Nordea, august/september 2009
- Skandinaviska Enskilda Banken (SEB), 24. november 2009

Delkonkurranser

- Prognoser for følgende 10 variabler:
 - BNP fastland, % vekst
 - Privat konsum, % vekst
 - Realinvesteringer, % vekst
 - Sysselsetting, % vekst
 - Arbeidsledighet (AKU) i %
 - KPI inflasjon i %
 - KPIJAE inflasjon i %
 - Lønnsvekst (TBU) i %
 - Valutakurs, % endring
 - Rente i %
- Hvis flere prognoser, så brukes siste

Hvordan kåres vinneren?

- Ingen metodeendringer sammenlignet med ifjor
- Akkurat som tidligere, så er kåringen basert på metoden med deltakerveide plassiffer
- Plassiffer blir justert for antall deltakere i delkonkurransene, for å premiere prestasjoner i konkurranser med mange deltakere
- Eksempel: En 1. plass blir justert til 1,5 i en delkonkurranse med bare 7 deltakere
- Internasjonalt, så var 2010 preget av rekuperasjon og en viss optimisme sammenlignet med 2009, som var året hvor finanskrisen slo inn for fullt i mange økonomier

Vi ser på utfallet av de 10 delkonkurransene før vinneren av Prognoseprisen 2011 offentliggjøres

Delkonkurranse 1:

BNP fastland (vekst): 1,9 %

Delkonkurranse 1: BNP, % vekst

	<i>plass</i>	<i>plass*</i>	<i>faktisk</i>	<i>prognose</i>	<i>absolutt prognosebom</i>
DnBNOR	1	1	1.90	2.00	0.10
Finansdepartementet	2	2	1.90	2.10	0.20
SSB	3	3	1.90	2.20	0.30
First Securities	4	4	1.90	2.60	0.70
Handelsbanken	5	5	1.90	2.70	0.80
Nordea	5	5	1.90	2.70	0.80
Norges Bank	7	7	1.90	2.75	0.85
SEB	8	8	1.90	2.80	0.90
Fokus Bank	9	9	1.90	2.90	1.00
NHO	10	10	1.90	0.50	1.40
NAM	11	11	1.90	4.90	3.00

Tallene er avrundet, høyere numerisk presisjon er benyttet i de faktiske utregningene. *plass*, plassering i delkonkurransen. *plass**, deltakerveid plassiffer

Delkonkurranse 2:

Privat konsum (vekst): 3,7%

Delkonkurranse 2: Privat konsum, % vekst

	<i> plass</i>	<i> plass*</i>	<i> faktisk</i>	<i> prognose</i>	<i> absolutt prognosebom</i>
Nordea	1	1.09	3.70	3.50	0.20
Finansdepartementet	2	2.18	3.70	4.00	0.30
DnBNOR	2	2.18	3.70	4.00	0.30
SEB	4	4.36	3.70	4.20	0.50
NHO	5	5.45	3.70	3.00	0.70
Fokus Bank	6	6.55	3.70	4.60	0.90
First Securities	7	7.64	3.70	4.90	1.20
Handelsbanken	8	8.73	3.70	2.30	1.40
SSB	9	9.82	3.70	5.50	1.80
Norges Bank	9	9.82	3.70	5.50	1.80

Tallene er avrundet, høyere numerisk presisjon er benyttet i de faktiske utregningene. *plass*, plassering i delkonkurransen. *plass**, deltakerveid plassiffer

Delkonkurransen 3:

Realinvesteringer (vekst):

−5,2% og −2,5%

(brutto)

(fastland)

Delkonkurransene 3: Realinvesteringer, % vekst

	<i> plass</i>	<i> plass*</i>	<i> faktisk</i>	<i> prognose</i>	<i> absolutt prognosebom</i>
Norges Bank	1	1.09	-2.50	-2.50	0.00
DnBNOR	2	2.18	-5.20	-6.80	1.60
First Securities	3	3.27	-5.20	-3.10	2.10
SSB	4	4.36	-5.20	-2.60	2.60
NHO	5	5.45	-5.20	-1.75	3.45
Finansdepartementet	6	6.55	-5.20	-1.00	4.20
SEB	7	7.64	-5.20	0.00	5.20
Fokus Bank	8	8.73	-5.20	0.30	5.50
Nordea	9	9.82	-5.20	0.60	5.80
Handelsbanken	10	10.91	-5.20	3.60	8.80

Tallene er avrundet, høyere numerisk presisjon er benyttet i de faktiske utregningene. *plass*, plassering i delkonkurransen. *plass**, deltakerveid plassiffer

Delkonkurransen 4:

Sysseilsetting (vekst): $-0,1\%$

Delkonkurransen 4: Sysselsetting, % vekst

	<i>plass</i>	<i>plass*</i>	<i>faktisk</i>	<i>prognose</i>	<i>absolutt prognosebom</i>
Fokus Bank	1	1.50	-0.10	-0.10	0.00
Norges Bank	2	3.00	-0.10	-0.25	0.15
SSB	3	4.50	-0.10	-0.30	0.20
Finansdepartementet	4	6.00	-0.10	-0.40	0.30
NHO	5	7.50	-0.10	-0.50	0.40
DnBNOR	6	9.00	-0.10	-1.20	1.10
Handelsbanken	7	10.50	-0.10	1.20	1.30

Tallene er avrundet, høyere numerisk presisjon er benyttet i de faktiske utregningene. *plass*, plassering i delkonkurransen. *plass**, deltakerveid plassiffer

Delkonkurransen 5:

Arbeidsledighet (AKU): 3,6%

Delkonkurranse 5: Arbeidsledighet (AKU) i %

	<i>plass</i>	<i>plass*</i>	<i>faktisk</i>	<i>prognose</i>	<i>absolutt prognosebom</i>
SSB	1	1	3.60	3.50	0.10
Finansdepartementet	1	1	3.60	3.70	0.10
DnBNOR	1	1	3.60	3.50	0.10
First Securities	1	1	3.60	3.70	0.10
SEB	1	1	3.60	3.70	0.10
Norges Bank	6	6	3.60	3.75	0.15
Fokus Bank	7	7	3.60	3.40	0.20
Handelsbanken	8	8	3.60	3.30	0.30
NHO	9	9	3.60	4.00	0.40
Nordea	9	9	3.60	4.00	0.40
NAM	11	11	3.60	4.60	1.00

Tallene er avrundet, høyere numerisk presisjon er benyttet i de faktiske utregningene. *plass*, plassering i delkonkurransen. *plass**, deltakerveid plassiffer

Delkonkurransen 6:

KPI inflasjon: 2,5%

Delkonkurranse 6: KPI inflasjon i %

	<i> plass</i>	<i> plass*</i>	<i> faktisk</i>	<i> prognose</i>	<i> absolutt prognosebom</i>
First Securities	1	1	2.50	2.50	0.00
SEB	2	2	2.50	2.20	0.30
Nordea	3	3	2.50	1.90	0.60
NAM	4	4	2.50	1.80	0.70
Norges Bank	5	5	2.50	1.75	0.75
Finansdepartementet	5	5	2.50	1.75	0.75
Fokus Bank	7	7	2.50	1.70	0.80
Handelsbanken	7	7	2.50	1.70	0.80
DnBNOR	9	9	2.50	1.40	1.10
NHO	10	10	2.50	1.00	1.50
SSB	11	11	2.50	0.80	1.70

Tallene er avrundet, høyere numerisk presisjon er benyttet i de faktiske utregningene. *plass*, plassering i delkonkurransen. *plass**, deltakerveid plassiffer

Delkonkurransen 7:

KPIJAE inflasjon: 1,4%

Delkonkurranse 7: KPIJAE inflasjon i %

	<i> plass</i>	<i> plass*</i>	<i> faktisk</i>	<i> prognose</i>	<i> absolutt prognosebom</i>
DnBNOR	1	1.09	1.40	1.40	0.00
Finansdepartementet	2	2.18	1.40	1.50	0.10
Fokus Bank	3	3.27	1.40	1.70	0.30
Norges Bank	4	4.36	1.40	1.75	0.35
Nordea	5	5.45	1.40	1.80	0.40
NAM	6	6.55	1.40	2.00	0.60
SEB	6	6.55	1.40	2.00	0.60
SSB	8	8.73	1.40	0.70	0.70
First Securities	9	9.82	1.40	2.20	0.80
Handelsbanken	10	10.91	1.40	2.30	0.90

Tallene er avrundet, høyere numerisk presisjon er benyttet i de faktiske utregningene. *plass*, plassering i delkonkurransen. *plass**, deltakerveid plassiffer

Delkonkurranse 8:

Lønnsvekst (TBU): 3,7%

Delkonkurransen 8: Lønnsvekst (TBU) i %

	<i> plass</i>	<i> plass*</i>	<i> faktisk</i>	<i> prognose</i>	<i> absolutt prognosebom</i>
First Securities	1	1.09	3.70	3.80	0.10
Fokus Bank	2	2.18	3.70	3.60	0.10
SSB	3	3.27	3.70	3.50	0.20
Finansdepartementet	3	3.27	3.70	3.50	0.20
DnBNOR	3	3.27	3.70	3.50	0.20
SEB	3	3.27	3.70	3.50	0.20
Handelsbanken	7	7.64	3.70	4.00	0.30
Norges Bank	8	8.73	3.70	4.25	0.55
Nordea	9	9.82	3.70	4.30	0.60
NAM	10	10.91	3.70	2.10	1.60

Tallene er avrundet, høyere numerisk presisjon er benyttet i de faktiske utregningene. *plass*, plassering i delkonkurransen. *plass**, deltakerveid plassiffer

Delkonkurranse 9:
Valutakursendring i %:

−3,7%, −4,2%, −8,3% og −6,0%
(I44) (KKI) (NOK/EUR) (NOK/EUR-des)

Delkonkurranse 9: Valutakursendring i %

	<i>plass</i>	<i>plass*</i>	<i>faktisk</i>	<i>prognose</i>	<i>absolutt prognosebom</i>
NHO	1	1.09	-8.27	-8.35	0.08
Norges Bank	2	2.18	-3.74	-2.97	0.77
First Securities	3	3.27	-6.00	-4.88	1.12
Fokus Bank	3	3.27	-6.00	-4.88	1.12
SEB	3	3.27	-6.00	-4.88	1.12
DnBNOR	6	6.55	-8.27	-6.05	2.21
SSB	7	7.64	-3.74	-6.60	2.86
Handelsbanken	8	8.73	-6.00	-2.51	3.50
Nordea	8	8.73	-6.00	-2.51	3.50
Finansdepartementet	10	10.91	-4.17	0.00	4.17

Tallene er avrundet, høyere numerisk presisjon er benyttet i de faktiske utregningene. *plass*, plassering i delkonkurransen. *plass**, deltakerveid plassiffer

Delkonkurransen 10:

Rente:

2,51% , 2,59% , 1,92% og 2,00%
(Nibor 3M) (Nibor 3M-des) (folio) (folio-des)

Delkonkurranse 10: Rente i %

	<i>plass</i>	<i>plass*</i>	<i>faktisk</i>	<i>prognose</i>	<i>absolutt prognosebom</i>
Nordea	1	1	2.59	2.65	0.06
DnBNOR	2	2	2.51	2.40	0.11
SSB	3	3	2.51	2.70	0.19
NAM	3	3	2.51	2.70	0.19
NHO	5	5	2.51	2.75	0.24
Norges Bank	6	6	1.92	2.25	0.33
Handelsbanken	7	7	2.59	3.05	0.46
Finansdepartementet	8	8	2.51	3.50	0.99
First Securities	9	9	2.00	3.25	1.25
Fokus Bank	9	9	2.00	3.25	1.25
SEB	9	9	2.00	3.25	1.25

Tallene er avrundet, høyere numerisk presisjon er benyttet i de faktiske utregningene. *plass*, plassering i delkonkurransen. *plass**, deltakerveid plassiffer

Og vinneren av Prognoseprisen 2011 er....?

DnBNOR!

Prognoseprisen 2011: Resultatliste

	Snitt	Deltakerveid plassering i de 10 delkonkurransene:									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
DnBNOR	3.73	1	2.18	2.18	9.0	1	9	1.09	3.27	6.55	2
First Securities	4.45	4	7.64	3.27	—	1	1	9.82	1.09	3.27	9
Findep	4.71	2	2.18	6.55	6.0	1	5	2.18	3.27	10.91	8
SEB	5.01	8	4.36	7.64	—	1	2	6.55	3.27	3.27	9
Norges Bank	5.32	7	9.82	1.09	3.0	6	5	4.36	8.73	2.18	6
SSB	5.63	3	9.82	4.36	4.5	1	11	8.73	3.27	7.64	3
Fokus Bank	5.75	9	6.55	8.73	1.5	7	7	3.27	2.18	3.27	9
Nordea	5.88	5	1.09	9.82	—	9	3	5.45	9.82	8.73	1
NHO	6.69	10	5.45	5.45	7.5	9	10	—	—	1.09	5
NAM	7.74	11	—	—	—	11	4	6.55	10.91	—	3
Handelsbanken	8.44	5	8.73	10.91	10.5	8	7	10.91	7.64	8.73	7

Tallene er avrundet, høyere numerisk presisjon er benyttet i de faktiske utregningene.

Adelskalenderen: Gjennomsnittsplassering de siste 3 årene

	<i>plass</i>	<i>snitt siste 3</i>	2011	2010	2009
First Securities	1	2.67	2	1	5
SEB	2	3.00	4	3	2
SSB	3	4.00	6	2	4
Norges Bank	4	4.33	5	7	1
DnBNOR	4	4.33	1	9	3
Finansdepartementet	6	6.67	3	10	7
Fokus Bank	6	6.67	7	4	9
Nordea	6	6.67	8	6	6
NHO	9	8.00	9	5	10
Handelsbanken	10	9.00	11	8	8
NAM	11	—	10	—	—

plass, plassiffer. *snitt siste 3*, gjennomsnittsplasseringen i de 3 siste konkurransene.

Kilder

- Faktiske verdier:
 - SSB, Økonomiske Analyser 2011 nr. 6 s. 11: BNP, privat konsum, realinvesteringer, sysselsetting, arbeidsledighet, KPI og KPIJAE
 - Norges Bank: Valuta, renter
 - Teknisk Beregningsutvalg (TBU): Lønnsvekst
- Prognoser:
 - SSB: Økonomiske Analyser 2009 nr. 6 s. 52*
 - Norges Bank: Pengepolitisk Rapport 2009 nr. 3 s. 47
 - Finansdepartementet: Nasjonalbudsjettet 2010 ss. 31-32
 - NHO: Økonomisk Overblikk 2009 nr. 4 s. 22
 - Norwegian Aggregate Model (NAM): Epost
 - DnBNOR: Hva skjer i 2010? s. 20
 - First Securities: Epost
 - Fokus Bank: Nordisk Økonomi 2009 s. 30
 - Handelsbanken: Konjunkturrapport 2009 s. 22
 - Nordea: Økonomisk Oversikt 2009 ss. 7-9
 - Skandinaviska Enskilda Banken (SEB): Nordic Outlook 2009 s. 44

Formel for deltakerveide plasseringer:

n : Totalt antall deltakere

n_k : Antall deltakere i delkonkurranse k , $k \in \{1, \dots, 10\}$

Formel for veiing av plassiffer i delkonkurranse k :

$$\text{Plassering i delkonkurranse } k \cdot \left(\frac{n+1}{n_k+1} \right)$$

Eksempler:

- Hvis $n = n_k$, så er vekten $\left(\frac{n+1}{n_k+1} \right) = 1$
- Hvis $n > n_k$, så er vekten $\left(\frac{n+1}{n_k+1} \right) > 1$