

1. apríl 2011

Metódy prognózovania na IFP

Prípravil: Matej Šiškovič, Zdenko Krajčír, Ján Tóth

IFP pokladá za dôležité podeliť sa dnes 1. apríla so svojimi analytickými a prognostickými skúsenosťami a prispieť tak k skvalitneniu analytických a prognostických výstupov obdobných inštitúcií na Slovensku. Dnes si detailnejšie priblížime proces vzniku analýz a vysvetlíme, prečo sú analytici IFP lepší ako je bežná úroveň na trhu.

Ekonomické analýzy IFP sú, spolu s komentármi, hlavnými analytickými publikáciami IFP. Aj keď hlavnou činnosťou IFP je tvorba makroekonomických a daňových prognóz, nezanedbateľnú časť jeho práce tvorí analytická činnosť. Ekonomické analýzy sú pracovné materiály, určené pre odbornú verejnosť. Na nasledujúcej schéme je pomerne názorne zobrazený proces vzniku ekonomických analýz na IFP.



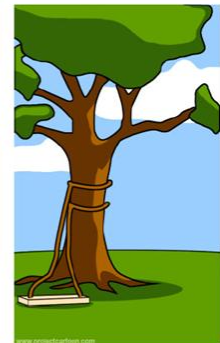
Ako riaditeľ opísal potrebnú analýzu



Ako to pochopili analytici



Akú spravil jeden z analytikov osnovu



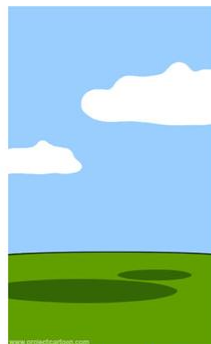
Ako osnovu prepísal druhý analytik



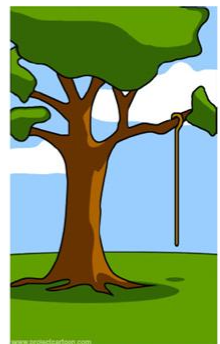
Aké dáta sú na Slovensku k dispozícii



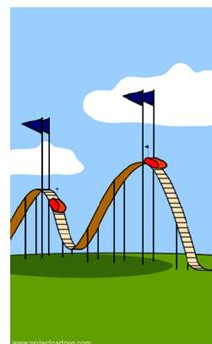
Ako riaditeľ opísal analýzu vedeniu



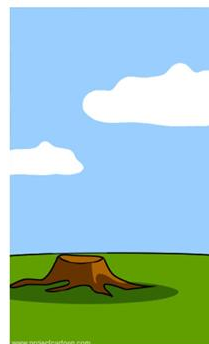
Aká je podoba analýzy po 4 mesiacoch



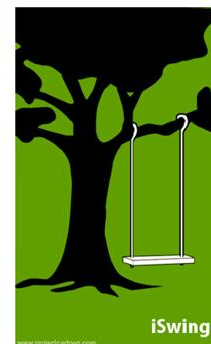
Aká je výsledná podoba analýzy



Ako analýzu prezentujú analytici riaditeľovi



Čo je dostupné z analýzy na webe IFP



Ako bola analýza predstavená médiám



Čo bolo skutočne potrebné analyzovať

Strednodobé makroekonomické prognózy sú východiskom pre tvorbu viacročného rozpočtu verejných financií a pre tvorbu Programu stability SR. Makro prognóza, ako aj prognóza vývoju daňových príjmov a sociálnych odvodov je poznamenaná značnou mierou neistoty. Neistota so sebou prináša prípadný priestor pre podozrenia z nedostatočnej odbornej spôsobilosti analytikov. Preto považujeme za potrebné zverejniť zoznam 10 dôvodov, prečo sú naše prognózy spoľahlivé.

	Prečo sa mýlia bežní analytici	Prečo sa nemýlia analytici IFP
1.	Používajú zjednodušené modely ekonomiky , ktoré reálne dianie modelujú zjednodušene, nepresne. Často na základe znalostí získaných na zahraničných univerzitách.	Používajú akademické a teoretické modely ekonomiky , ktoré sa naučili na Ekonomickej univerzite v Bratislave.
2.	Prehliadajú realitu . Nezriedka im chýba zdravý úsudok, sústreďujú a spoliehajú sa na akademické, teoretické modely.	Zameriavajú sa na realitu a ekonomické fundamenty , ale len keď obhajujú veľkosť output gap-u a štrukturálneho salda pred EK.
3.	Chovajú sa marketingovo , využívajú prílišné skratky. Kvôli zrozumiteľnosti akcentujú iba jedno číslo.	Neakcentujú len jedno číslo . Kvôli kamuflácii nejakého zlého čísla, ponúknu ďalšie tri pozitívne. Alebo sa tvária, že nejaké číslo neexistuje vôbec.
4.	Podporujú ilúziu čísiel . Konkrétne číselné dáta pôsobia, ako by šlo o fakty, pritom ide iba o matematicky vyjadrenú predpoveď s určitou pravdepodobnosťou.	Zameriavajú sa na texty . Čísla sú len kvôli šéfom a verejnosti, lebo pri každej revízii materiálu ich treba aktualizovať.
5.	Málo sa špecializujú . Málokto analytik je skutočným expertom na určitú oblasť ekonomiky, ktorú pozná reálne do hĺbky.	Hĺbkovo sa špecializujú . Na IFP sú experti od prognózy deflátorov a Kalmanovho filtra cez analýzy dane za psa a prognóz pôrodnosti až po klimatické zmeny a vplyvu MS vo futbale na ekonomiku.
6.	Chovajú sa stádovite . Príliš sa obzerajú na svet okolo a snažia sa priblížiť očakávaniam trhu.	Chovajú sa sebavedomo . Nezverejnia nové prognózy a nerevidujú rozpočet napriek celosvetovej ekonomickej kríze.
7.	Teoreticky hrozí manipulácia (možno i nevedomá). Analytici pracujú vo firmách, ktoré obchodujú na trhoch a majú svoje záujmy.	Nehrozí (ani najmenšia) manipulácia . Nepracujú pre nejakú firmu, čo obchoduje na burze, ale pre štát v rámci nezávislej analytickej jednotky, zaštitenej dole uvedeným upozornením.
8.	Sú nepoučiteľní . Ak sa ekonomika zdvihne, analytici často začnú prifukovať ďalšiu bublinu, budú sa predbiehať, kto zverejní vyššiu cieľovú cenu čohokoľvek.	Sú poučiteľní . Pri zmene trendu zmenia v podkladoch okrem čísel aj texty a po dohovore riaditeľa zaktualizujú aj grafy.
9.	Majú málo skúseností . Do pozícií analytikov sa dostávajú často mladí absolventi s teoretickými znalosťami z vysokej školy, ale minimálnymi skúsenosťami z praxe.	Majú dostatok skúseností . Viacerí z nich nie sú absolventi VŠ a majú viac ako 3 ročnú prax. Ich priemerný vek už prekročil 30 rokov.
10.	Patria do generácie google . Najmä začínajúci analytici používajú malý okruh zdrojov pre analýzy, všetci vychádzajú z rovnakých zdrojov, hľadajú v rovnakých agentúrach.	Nepreferujú hľadanie cez google . Najradšej kopírujú texty napr. zo sme.sk a etrend.sk, nepohrdnú ani tlačovými správami ŠÚ SR a EK.

Zdroj: ekonom.cz, IFP

Upozornenie:

Materiál prezentuje názory autorov a Inštitútu finančnej politiky, ktoré nemusia nutne odzrkadľovať oficiálne názory Ministerstva financií SR. Cieľom publikovania komentárov Inštitútu finančnej politiky (IFP) je podnecovať a zlepšovať odbornú a verejnú diskusiu na aktuálne ekonomické témy. Citácie textu by sa preto mali odkazovať na IFP (a nie MF SR), ako autora týchto názorov.