

**cpb**

*Trefzekerheid*

DNB  
30-1-2006

---

# **Trefzekerheid ramingen; vergelijkend warenonderzoek**

Johan Verbruggen  
Henk Kranendonk

## Vooraf

---

- Jaarlijkse 'ramingen versus realisaties' analyse
- CPB Document 106 (25 januari 2006)
  - ▶ Deel 1: Trefzekerheid CPB-ramingen 1970-2004
  - ▶ Deel 2: Vergelijkend warenonderzoek
- 10 instanties
  - ▶ instituten: DNB, CPB, EC, OESO en IMF
  - ▶ private banken: ABN-AMRO, Rabobank, ING, NIB en Consensus Forecast

## Uitgangspunten

---

- Welke instanties?
- Welke periode? *1998-2004*
- Welke kernvariabele? *BBP-groei in  $t$  en  $t+1$*
- Welke indicatoren? *GAV, GV*
- Waartegen 'afgerekend'? *Definitieve CBS-cijfers*

## Welke ramingen?

---

- Zuivere vergelijking vereist gelijke informatie
- Is **niet** het geval door verschillen in:
  - ▶ moment vaststellen exogenen
  - ▶ afsluitingsmoment
  - ▶ beschikbaarheid (bedrijfs)vertrouwelijke informatie
  - ▶ ramingsfrequentie
- Criterium: laatste flash-raming CBS beschikbaar op afsluitingsmoment (uitzondering voor MEV 'lopend jaar')
- Voor ramingen t groter probleem dan voor t+1

## Uitkomsten (1)

---

- 8 soorten ramingen bezien  
(4 voor t, 4 voor t+1)
- Verschillen in trefzekerheid gering  
(uitzondering: OESO voor t)
- GAV beste instituut 0,1 à 0,2%-punt kleiner  
dan gemiddelde alle instituten
- Geen enkel instituut steekt erboven uit

## Uitkomsten (2)

---

- *Alle* instanties hebben groei  $t+1$  **overschat**
- *Alle* instanties hebben groei  $t$  **onderschat** aan eind van jaar  $t$
- *Eye-opener*: verschillen in trefzekerheid bij  $t+1$  kleiner dan bij  $t$