NYT

DANMARKS NATIONALBANK

1. JULI 2020 — NR. 6

Nowcastingmodeller bidrager til at overvåge økonomien

Nye værktøjer til vurdering af økonomien

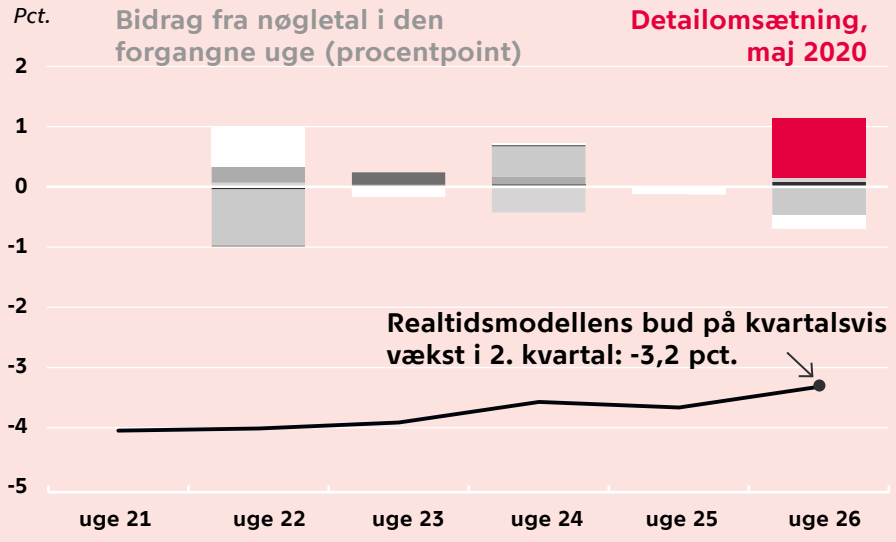
Nationalbanken har under coronakrisen taget nye værktøjer i brug i det løbende arbejde med at overvåge dansk økonomi. Det er bl.a. modeller, der her og nu kan give et indtryk af udviklingen i bruttonationalproduktet, BNP.

De såkaldte nowcastingmodeller er avancerede statistiske modeller, der løbende bearbejder en lang række nøgletal og realtidsindikatorer. I modellerne indgår tal for beskæftigelse, ledighed, inflation, hussalg og mange andre nøgletal, i takt med at de bliver offentliggjort. På den måde er modellerne i stand til løbende at komme med skøn for BNP i det aktuelle kvartal.

Flere centralbanker har taget nowcasting i brug for at få opdaterede tal for udviklingen i økonomien. Modellernes resultater er ikke udtryk for Nationalbankens forventninger til væksten men illustrerer, hvilken information nøgletal løbende kan give om udviklingen i BNP. Modelberegningerne indgår sammen med mange andre faktorer i arbejdet med at vurdere den økonomiske udvikling.

Blandt modellerne er Nationalbankens *realtidsmodel* og *vendepunktsmodel*. Deres bud på udviklingen i BNP opdateres ugentligt og bringes fremover på Nationalbankens hjemmeside (*link*).

Detail-omsætningen trak BNP-estimat op i uge 26



Kilde: Danmarks Nationalbank.
Anm.: Figuren viser modelresultater for Nationalbankens realtidsmodel.

Realtidsmodellen benytter et stort datasæt med mange forskellige nøgletal og realtidsindikatorer. Nationalbankens realtidsmodel er en tilpasset version af den model, New York Federal Reserve har udviklet. Vendepunktsmodellen indeholder færre nøgletal, men angiver til gengæld sandsynligheden for forskellige udfald. Vendepunktsmodellen er løbende under udvikling i samarbejde med Den Europæiske Centralbank, ECB, hvor den hjælper med hurtigere at kunne identificere potentielle vendepunkter i den økonomiske udvikling.

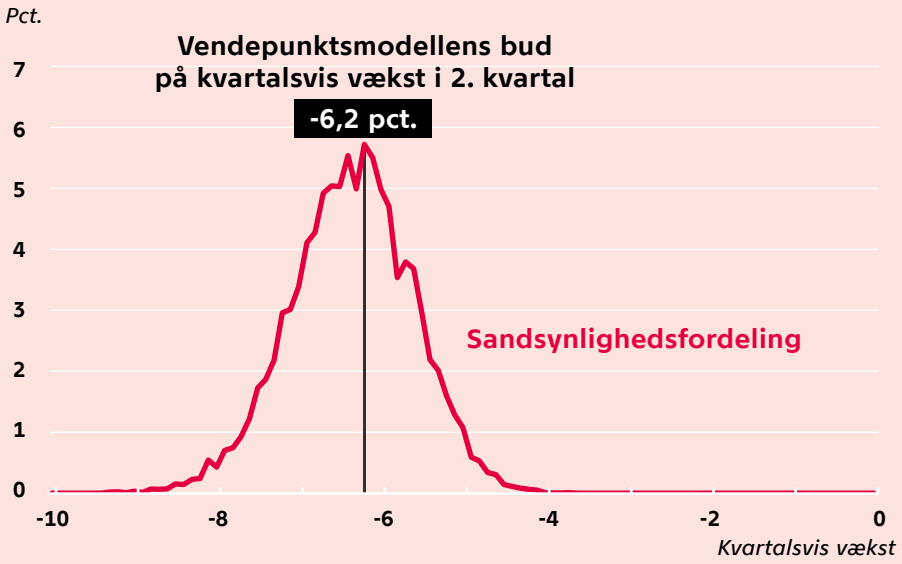
Modellerne har således forskellige metodiske udgangspunkter, men de har samme mål: at give løbende information om den økonomiske udvikling i indeværende kvartal.

I uge 25 pegede realtidsmodellen på, at BNP vil falde med 3,6 pct. i 2. kvartal i forhold til 1. kvartal. I ugen efter pegede modellen på et fald på 3,2 pct. Den væsentligste årsag til ændringen var positive tal for udviklingen i detailomsætningen.

Vendepunktsmodellen pegede i uge 26 derimod på, at BNP falder med 6,2 pct. i 2. kvartal. Modellen viser, at der er overvejende sandsynlighed for, at BNP kan falde mellem 4 og 8 pct.

Modellernes resultater kan fra begyndelsen af august løbende følges på Nationalbankens hjemmeside, hvor der til efteråret også udgives baggrundsmateriale, der beskriver teknikken bag modellerne.

Stor sandsynlighed for negativ vækst



Kilde: Danmarks Nationalbank.
Anm.: Figuren viser modelresultater for Nationalbankens vendepunktsmodel.

UDGIVELSER

NYT

Nyt giver et hurtigt og tilgængeligt indblik i en Analyse, et Economic Memo, et Working Paper eller en Rapport fra Nationalbanken. Nyt udkommer løbende.

ANALYSE

Nationalbankens Analyseserie har fokus på økonomiske og finansielle forhold. Nogle af analyserne udkommer med fast frekvens, fx *Udsigter for dansk økonomi* og *Finansiel stabilitet*, der begge udkommer halvårligt. Andre analyser udkommer løbende.

RAPPORT

Nationalbankens Rapportserie er tilbagevendende rapporter og beretninger om Nationalbankens virke. Det er fx *Årsrapport* og *Statens låntagning og gæld*.

ECONOMIC MEMO

Economic Memo er en mellemting mellem en Analyse og et Working Paper og viser ofte forfatternes igangværende analysearbejde. Serien henvender sig primært til fagpersoner. Economic Memo udkommer løbende.

WORKING PAPER

Working Paper præsenterer forskningsarbejde udført af ansatte i Nationalbanken og samarbejdspartnere. Serien henvender sig primært til fagpersoner og folk med interesse for den akademiske tilgang. Working Paper udkommer løbende.

Nyt'en består af en dansk og engelsk version.
I tilfælde af tvivl om oversættelsens korrekthed gælder den danske version.

DANMARKS NATIONALBANK
HAVNEGADE 5
1093 KØBENHAVN K
WWW.NATIONALBANKEN.DK

KONTAKT

Ole Mikkelsen
Kommunikations-
og presserådgiver

omi@nationalbanken.dk
+45 3363 6027

SEKRETARIAT
OG KOMMUNIKATION

DANMARKS NATIONALBANK