

KRYTERIA OCENY W KONKURSIE NA NAJLEPSZEGO ANALITYKA MAKROEKONOMICZNEGO

Zasady ogólne:

- Najwyższą punktację otrzymuje w każdej kategorii **najlepsza prognoza**;
- W przypadku prognoz danych kwartalnych przy agregacji prognoz poszczególnych kategorii wyższe wagi przyznawane są **prognozom uznane za ważniejsze z punktu widzenia organizatorów konkursu i polityki monetarnej** (prognozy te są wyżej punktowane);
- Dla prognoz danych kwartalnych **większe wagi** przypisuje się prognozom o **dłuższym horyzoncie** (np. prognoza sporządzana na rok do przodu ma większą wagę niż na kwartał do przodu);

Prognozy danych kwartalnych

I. Podstawowa miara dokładności prognoz

Dla prognoz danych kwartalnych podstawową miarą dokładności prognozy jest wskaźnik $I_{k,i,s}^{t*}$, opisujący stopień trafności prognozy zmiennej i sporządzanej przez analityka k na kwartał t^* z wyprzedzeniem s kwartałów ($s = 1,2,3,4$). Wskaźnik $I_{k,i,s}^{t*}$ wyrażony został w punktach i może przyjmować wartości równe odpowiednio 5, 3, 1 albo zero punktów, zgodnie z poniższymi zasadami:

- 5 punktów przyznaje się w przypadku, gdy prognoza odchyła się od rzeczywistej wartości zmiennej o mniej niż 20% odchylenia standardowego zgłoszonych prognoz,
- 3 punkty przyznawane są wtedy, gdy prognoza odchyła się o więcej niż 20% odchylenia standardowego, jednak jest bliższa rzeczywistej wartości zmiennej niż mediana prognoz (nazywana dalej konsensusem),
- 1 punkt przyznawany jest za sporządzenie prognozy, która odchyła się o więcej niż 20% odchylenia standardowego i jest równa co do wartości konsensusowi,
- nie przyznaje się punktów, gdy wartość prognozy jest gorsza od konsensusu.

II. Cykl napływu prognoz

Przyjęty system wag bierze pod uwagę cykl napływu prognoz od analityków oraz horyzont prognozy. W konkursie dotyczącym danych w 2011 r. będzie on wyglądał następująco:

Tabela 1. Schemat napływu prognoz danych kwartalnych.

Okres wysyłania prognozy	Prognoza zmiennej 1Q11	Prognoza zmiennej 2Q11	Prognoza zmiennej 3Q11	Prognoza zmiennej 4Q11
1Q10	X			
2Q10	X	X		
3Q10	X	X	X	
4Q10	X	X	X	X
1Q11		X	X	X
2Q11			X	X
3Q11				X

Schemat zamieszczony w tabeli 1 wskazuje że w kolejnych kwartałach nadsyłane będą prognozy kategorii publikowanych z częstotliwością kwartalną **na cztery kwartały do przodu**.

W związku z wprowadzeniem począwszy od prognoz zbieranych w IV kw. 2010 r. nowej kategorii: stopy bezrobocia rejestrowanego, dla tych danych harmonogram napływu prognoz dotyczących 2011 r. będzie inny: będą zbierane czterokrotnie (po raz pierwszy w IV kw. 2010 r., po raz ostatni w III kw. 2011 r.; w kolejnej edycji konkursu – dotyczącej prognoz na 2012 r., prognozy dotyczące stopy bezrobocia będą zbierane podobnie, jak pozostałych danych).

III. Punktacja

W przypadku danych kwartalnych dla każdego kwartału t^* , dla którego wykonana została prognoza danej zmiennej i oraz dla każdego analityka k wyliczany jest wskaźnik $I_{k,i}^{t^*}$.

Na podstawie wartości wskaźników $I_{k,i}^{t^*}$ dla $s = 1,2,3,4$ wyznaczamy wartość wskaźnika $I_{k,i}^{t^*}$ będącego miarą dokładności prognozy danej kategorii i sporządzonej przez analityka k dla okresu t^* . Wartość wskaźnika $I_{k,i}^{t^*}$ obliczamy zgodnie z poniższym wzorem:

$$I_{k,i}^{t^*} = \sum_{s=1}^4 w_s I_{k,i}^{t^*,s}$$

gdzie wagi w_s przypisują większa wartość dobrej prognozie wykonanej z większym wyprzedzeniem czasowym, według schematu:

Tabela 2. System wag dla prognoz danych kwartalnych

Okres wysyłania prognozy	Prognoza zmiennej 1Q11	Prognoza zmiennej 2Q11	Prognoza zmiennej 3Q11	Prognoza zmiennej 4Q11
1Q10	0,4			
2Q10	0,3	0,4		
3Q10	0,2	0,3	0,4	
4Q10	0,1	0,2	0,3	0,4
1Q11		0,1	0,2	0,3
2Q11			0,1	0,2
3Q11				0,1
Suma wag	1	1	1	1

Roczna ocena trafności prognozy danej kategorii makroekonomicznej i w dowolnej turze konkursu stanowi sumę wskaźników kwartalnych $I_{k,i}^{t^*}$, dla $t^* = 1,2,3,4$ co można wyrazić wzorem:

$$I_{k,i} = \sum_{t^*=1}^4 I_{k,i}^{t^*}$$

IV. Łączna ocena jakości danych kwartalnych

Konkurs obejmuje prognozy czterech zmiennych makroekonomicznych, którym przypisane zostały **wagi proporcjonalne do istotności tych zmiennych. Następujące wagi obowiązują w edycji konkursu dotyczącej prognoz danych w 2011 r.:**

- dynamika PKB ($g_1=0,35$),
- inflacja CPI ($g_2=0,35$),
- dynamika inwestycji ($g_3=0,15$),
- saldo obrotów bieżących ($g_4=0,15$).

Analityk/zespół k w danej turze konkursu otrzyma więc następującą liczbę punktów (za dane kwartalne):

$$I_k = 100 \sum_{i=1}^4 g_i I_{k,i}$$

Uzyskana liczba punktów I_k stanowi podstawę **przyznania nagrody rocznej**. Nagrodę roczną otrzymuje zespół analityków, który uzyskał najwyższą liczbę punktów I_k za prognozy sporządzone na dany rok kalendarzowy.

Przyznawane są również nagrody za najlepsze prognozy w każdej z podkategorii.

W edycji konkursu dotyczącej prognoz na 2011 r. trafność prognoz stopy bezrobocia nie będzie uwzględniana w ogólnym podsumowaniu. Zespoły, które będą najtrafniej prognozować dane dotyczące bezrobocia, zostaną natomiast nagrodzone w taki sam sposób, jak zwycięzcy w każdej z podkategorii.

Stopa bezrobocia zostanie włączona do oceny ogólnej począwszy od konkursu dotyczącego prognoz na 2012 r. Będą w nim obowiązywały następujące wagi dla poszczególnych zmiennych makroekonomicznych:

- dynamika PKB ($g_1=0,3$),
- inflacja CPI ($g_2=0,3$),
- dynamika inwestycji ($g_3=0,15$),
- stopa bezrobocia ($g_4=0,15$),
- saldo obrotów bieżących ($g_5=0,1$).