



FINANSMINISTERIET

# Valtiovarainministeriön makrotaloudellisten analyysimallien käyttö ja julkisuus

Mika Kuismanen  
Suhdanneyksikön päällikkö



# KOOMA

- DSGE-malli, ominaisuudet
  - Uus-keynesiläinen, Monopolistinen kilpailu, Calvo-hinnoittelu
  - Erityistä: Velan suhteen joustava nimelliskorko, Likviditeettirajoitteiset kuluttajat
- Malliryhmä
  - Mika Kuismanen, Meri Obstbaum, Mikko Sariola, Samuli Pietiläinen
- Käyttö
  - Menneen analysointi
  - Ennuste (ehdollinen ja ehdollistamaton)
  - Vaihtoehtoiset skenaariot



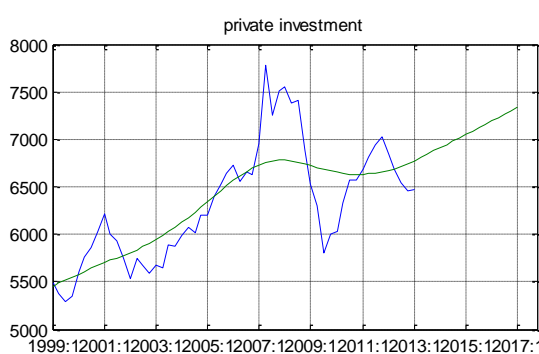
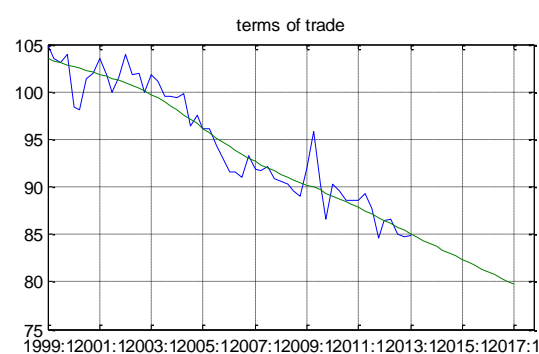
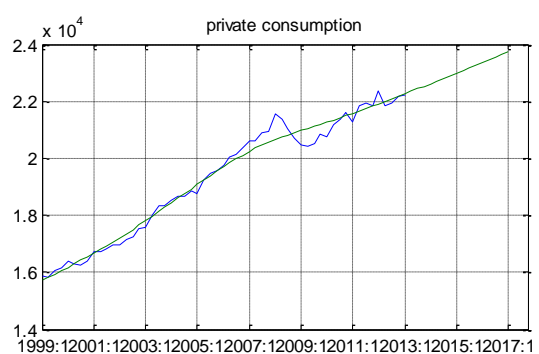
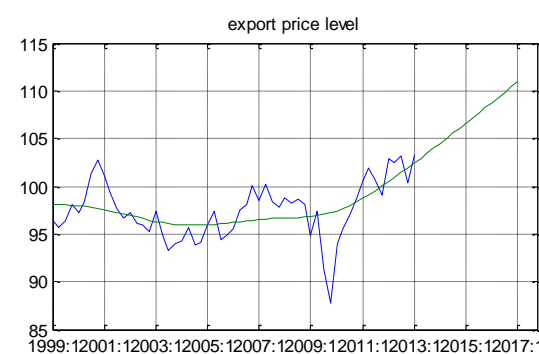
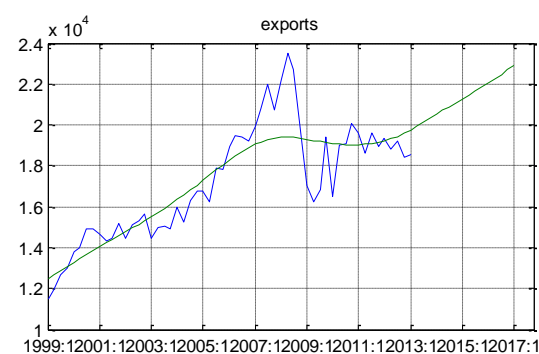
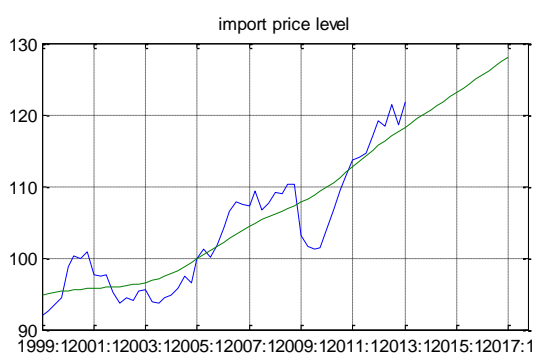
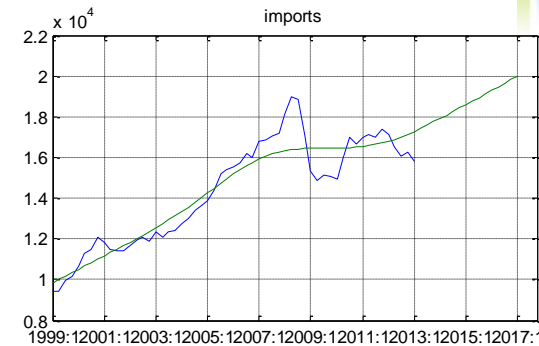
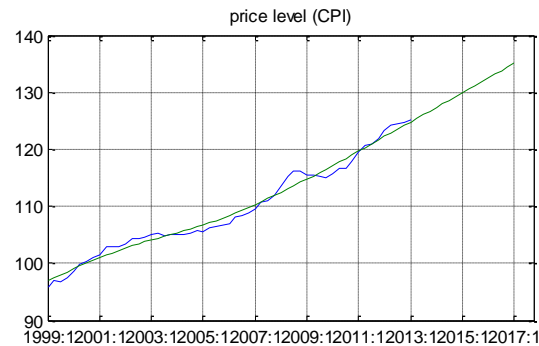
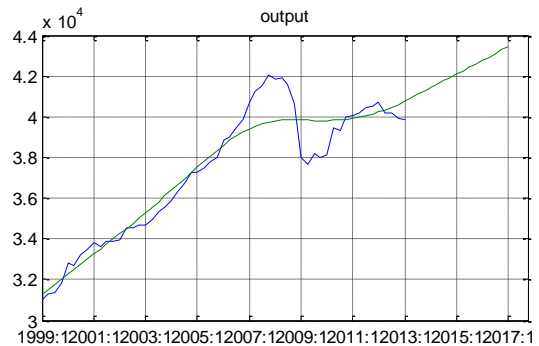


# Malliennustaminen

## ■ Vaiheet

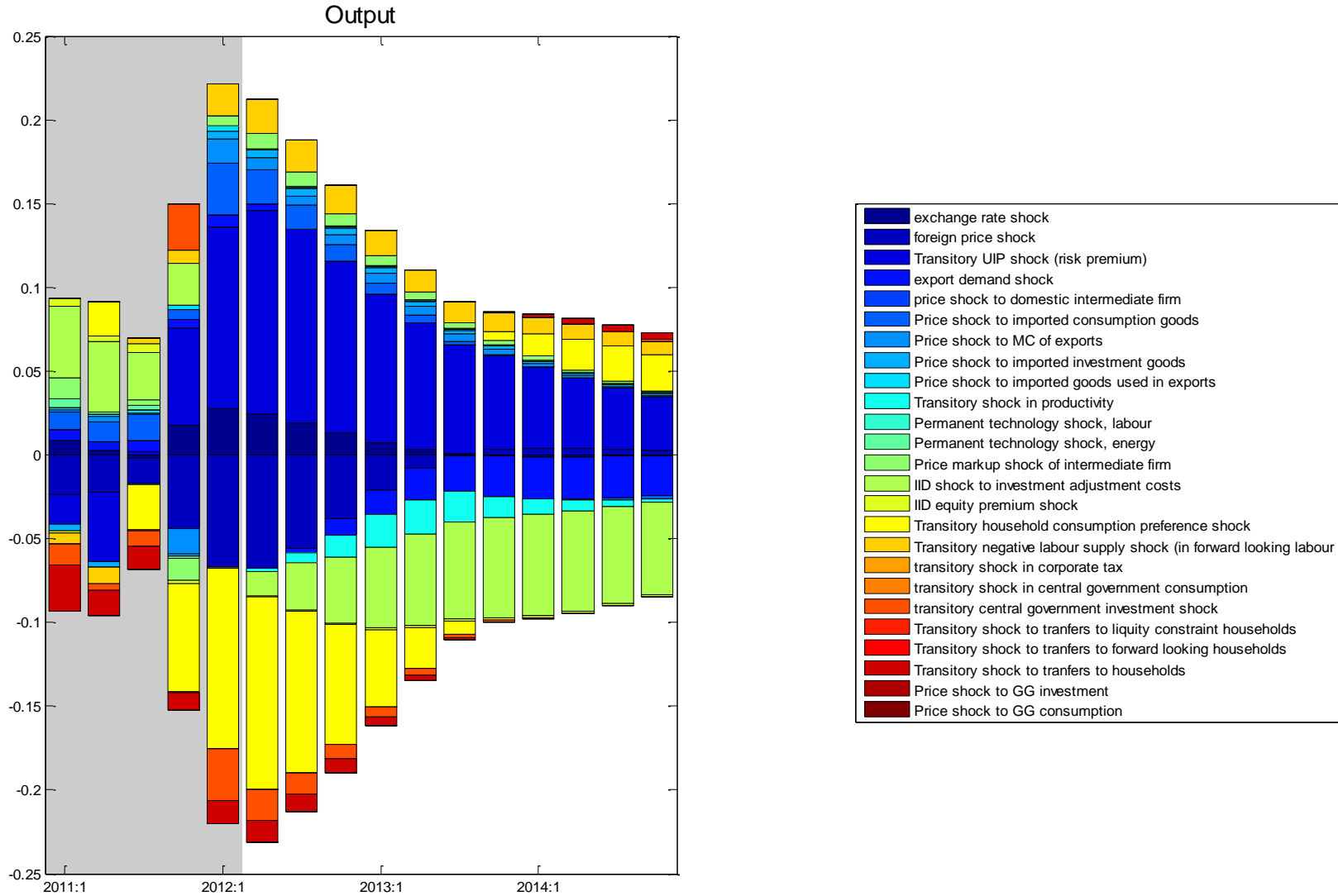
- Datan päivitys (HP trendi + näkemys)
  - => pitkän aikavälin ura
- Ehdollistamaton ennuste
  - Nykyisten shokkien vaikutus
- Kansainvälisen talouden integroiminen
  - Ehdollinen ennuste

Data and HP trends

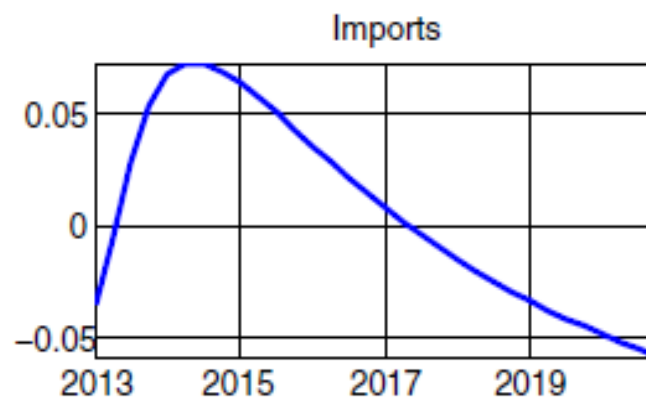
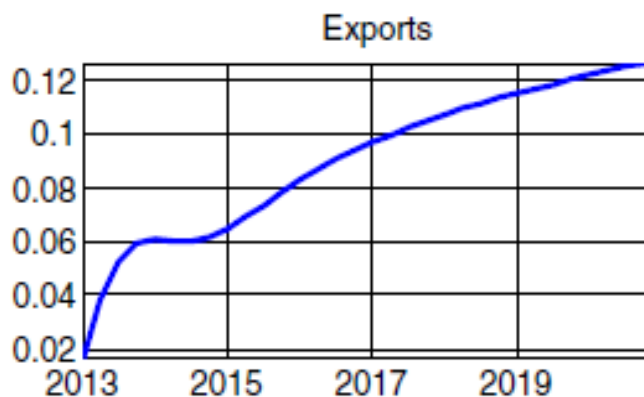
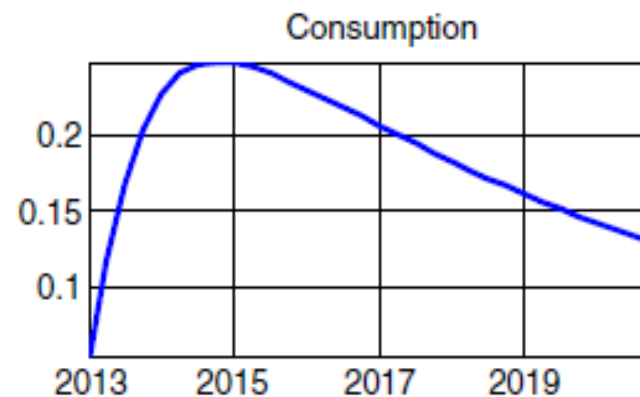
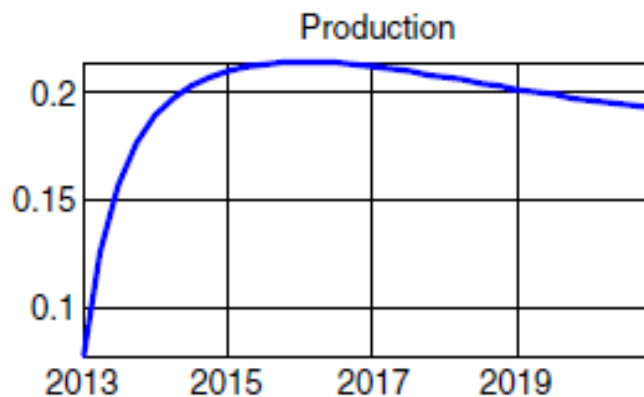


# BKT ennuste 2012Q2-2014Q4

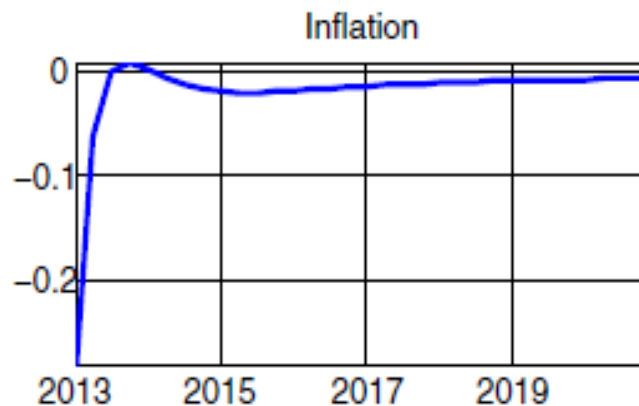
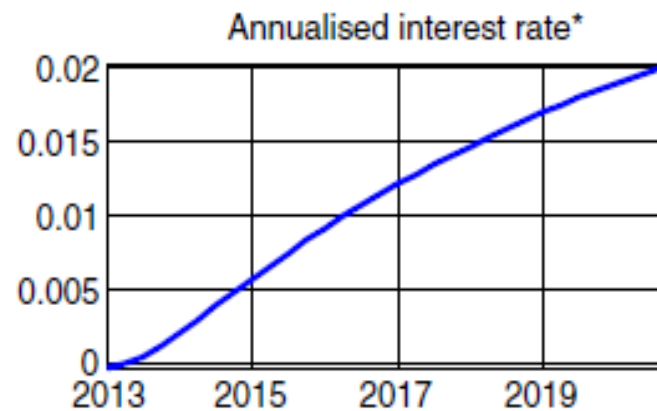
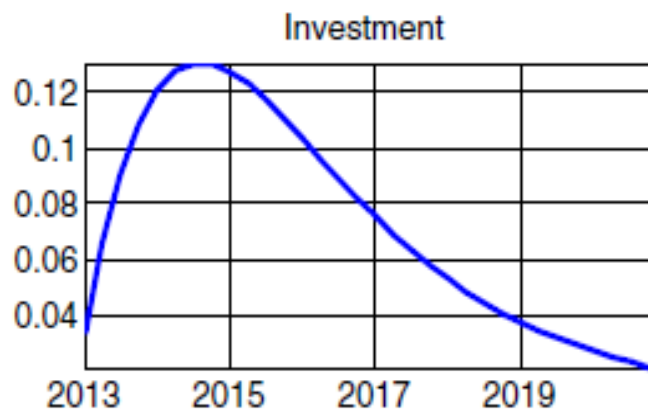
## Contributions of shocks to measurement variables (endos)



# Vaihtoehtoinen skenaario – kilpailullisuuden lisääntyminen



# Vaihtoehtoinen skenaario – kilpailullisuuden lisääntyminen







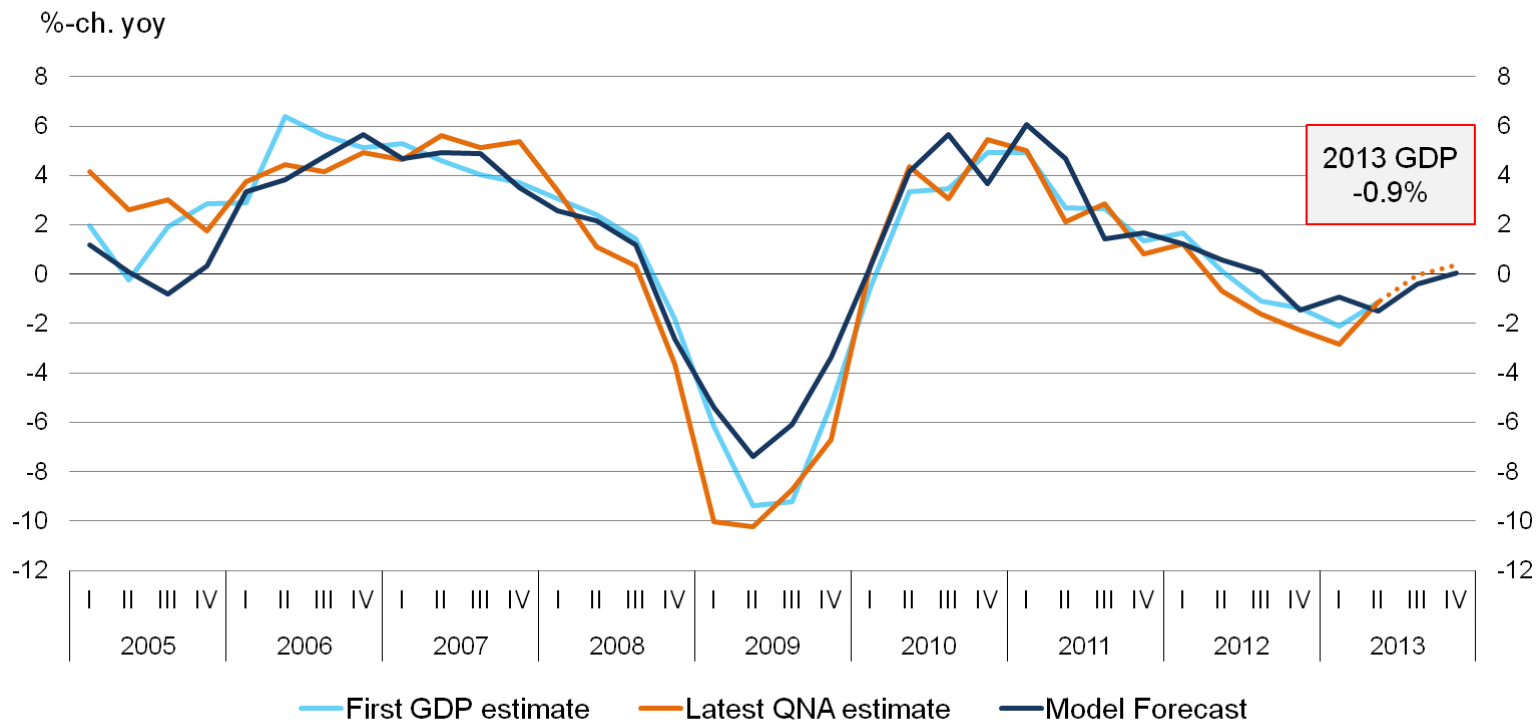
# Faktorimalli

- Malli estimoii BKT:n IV-vuosikasvun, yoy
- Aineisto koostuu noin 150 muuttujasta
  - 110 sarjaa kotimaan taloudesta
    - Luottamusindikaattorit, ulkomaankauppa, teollisuustuotanto, OECD LCI, hintaindeksit, työllisyys...
  - 40 sarjaa kansainvälisestä taloudesta
    - Maailmankauppa, EA, SE, DE, US, UK...



# Quarterly GDP volume

First and latest estimate in QNA 2005Q1-2013Q2 plus model forecast t, t+1



Source: Statistics Finland, MoF



# Sektorikohtaiset mallit

- Asiantuntijoilla kirjo regressiomalleja
  - vienti
  - tuonti
  - kulutus
  - hinnat...
- Excel-pohjainen ennusteen koontitaulukko



# Aineistot ja julkisuus

- Analyysi perustuu kansantalouden tilinpitoon
  - Ei ”salaisia” muuttujia/oletuksia
  - Ennuste/laskentatulemat julkisia
  - Käyttö/replikointi vaatii osaamista
- mallintamisesta
- tilastoista
- kansantaloustieteestä