Seminario de Macroeconomía – The Bias of the ECB Inflation Projections: A State-Dependent Analysis

Seminario de Macroeconomía – The Bias of the ECB Inflation Projections: A State-Dependent Analysis

Resumen

We test for state-dependent bias in the European Central Bank's inflation projections. We show that the Eurosystem/European Central Bank (ECB) tends to underpredict when the observed inflation rate at the time of forecasting is higher than an estimated threshold of 1.8%. The bias is most pronounced at intermediate forecasting horizons. This suggests that inflation is projected to revert towards the target too quickly. These results cannot be fully explained by the persistence embedded in the forecasting models or by errors in the exogenous assumptions on interest rates, exchange rates, or oil prices. The state-dependent bias may be consistent with the aim of managing inflation expectations, as published forecasts play a central role in the ECB's monetary policy communication strategy.

Autores

Eleonora Granziera, Pirkka Jalasjoki, Maritta Paloviita

Acerca del expositor

Eleonora Granziera (Senior Research Economist - Norges Bank)

Tiempo de exposición: 1:00 hora

Idioma de la exposición: inglés.

La Gerencia Técnica del Banco de la República pone a su disposición un servicio de lista de correo para recibir información sobre los Seminarios de Economía organizados por la institución. Para tal efecto, remita un correo a seminariossemanales@banrep.gov.co con nombre, apellido y afiliación institucional, indicando la suscripción.

El suscriptor, mediante el envió de sus datos personales, autoriza al Banco de la República para el tratamiento (recolección, almacenamiento, uso, circulación o supresión) de los mismos con la finalidad de atender adecuadamente nuestras actividades de divulgación de información de interés, a través de listas de correo, en materia económica, jurídica, cultural y de novedades reglamentarias, incluyendo la construcción de indicadores y estadísticas para el seguimiento y control de esta actividad y de las funciones y servicios relacionados que competen a la Entidad. En caso que en el futuro decida no autorizar continuar con el tratamiento de sus datos personales para los fines antes descritos y, en consecuencia, solicitar la supresión de los mismos de la lista de correos a la que se haya inscrito, le solicitamos enviar nuevamente un correo a seminariossemanales@banrep.gov.co pidiendo que sus datos sean eliminados de la lista. Si por el contrario, desea acceder, conocer, actualizar y rectificar dichos datos remita un correo con sus solicitud".

Para otras consultas, inquietudes o presentar una queja o reclamo sobre el servicio, contáctenos por medio del Sistema de Atención al Ciudadano

Conozca las políticas o lineamientos generales de tratamiento de datos personales del Banco de la República.

Fuente: https://www.banrep.gov.co/en/seminario-macroeconomia-bias-ecb-inflation-projections-state-dependent-analysis