

Seminario de Macroeconomía – Beating the “pros” with a semi-structural model of their own inflation forecasts

Seminario de Macroeconomía – Beating the “pros” with a semi-structural model of their own inflation forecasts

Abstract: Professional inflation forecasts contain valuable information but exhibit information frictions. We extract improved forecasts by explicitly modeling these frictions using the US Survey of Professional Forecasters data, and find that forecast rigidity increases systematically with horizon, rising from near zero for backcasts to 0.81 beyond two quarters. In pseudo-real-time tests, our Resetting Nowcasts reduce mean squared errors by 50 percent relative to SPF averages. We derive a novel theoretical criterion showing that improved forecasts dominate when disagreement lies within an optimal interval determined by simple sufficient statistics, easily computable from any survey microdata. The criterion determines in advance the horizons where improved forecasts should dominate, without estimating friction parameters. This generalizes easily to other surveys and variables, providing a tractable method for identifying which forecast horizons offer the greatest potential for improvement.

Authors: Sergio A. Lago Alves, Waldyr Dutra Areosa y Carlos Viana de Carvalho

About the exhibitor: Sergio A. Lago Alves (Senior Economist at Bank of Canada)

Exposure time: una (1) hora

Exposure language: 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 envío 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 de 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 estos 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 su 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.

