Professional Forecasters: How to Understand and Exploit Them Through a DSGE Model

Borrador de economía, núm. 664 Tenga en cuenta
La serie Borradores de Economía, de la Subgerencia de Estudios Económicos del Banco de la República, contribuye a la difusión y promoción de la investigación realizada por los empleados de la institución. Esta serie se encuentra indexada en Research Papers in Economics (RePEc).

En múltiples ocasiones estos trabajos han sido el resultado de la colaboración con personas de otras instituciones nacionales o internacionales. Los trabajos son de carácter provisional, las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva del autor y sus contenidos no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

Autor o Editor Luis Eduardo Rojas Autores y/o editores Rojas, Luis Eduardo
This paper derives a link between the forecasts of professional forecasters and a DSGE model. I show that the forecasts of a professional forecaster can be incorporated to the state space representation of the model by allowing the measurement error of the forecast and the structural shocks to be correlated. The parameters capturing this correlation are reduced form parameters that allow to address two issues i) How the forecasts of the professional forecaster can be exploited as a source of information for the estimation of the model and ii) How to characterize the deviations of the professional forecaster from an ideal complete information forecaster in terms of the shocks and the structure of the economy.

Fuente: https://www.banrep.gov.co/es/node/25534