

EICIE voorspelt 1,5% krimp

E.A. de Groot en P.H.B.F. Franses

De auteurs zijn beide verbonden aan het Econometrisch Instituut van de Erasmus Universiteit te Rotterdam. Zij danken Randstad voor het ter beschikking stellen van de gegevens.
e.a.de.groot@hccnet.nl

De op data van uitzendwerk en op de gereviseerde nationale rekeningen van het CBS gebaseerde EICIE voorspelt een krimp van het bbp van 1,5% in het tweede kwartaal van 2005 ten opzichte van het tweede kwartaal van 2004. Met twee achtereenvolgende kwartalen van krimp is Nederland in een recessie beland.

Een half jaar geleden presenteerden we de EICIE (Econometric Institute Current Indicator of the Economy) (De Groot & Franses, 2005a). Deze indicator was in eerste instantie gebaseerd op lineaire modellen. We hebben hem vervolgens aangepast met de mogelijkheid een model voor een opgang in uitzendwerk en een model in geval van een neergang (De Groot & Franses, 2005b). Deze modellen wegen we in een verhouding van 80/20. De uiteindelijke indicator is een gewogen gemiddelde van de uitkomsten van de vier modellen.

Wat is nieuw?

Op 6 juli 2005 heeft het CBS aanpassingen doorgevoerd in de nationale rekeningen. Dit is van belang voor onze indicator, omdat de EICIE is gebaseerd op de door het CBS aangeleverde data betreffende het bnp in voorgaande kwartalen en op de door Randstad aangeleverde kwartaalcijfers betreffende het uitzendwerk. Als input voor de EICIE van het tweede kwartaal van 2005 dienen de (voorlopige) CBS-cijfers voor het eerste kwartaal van 2005, de (voorlopige) CBS-gegevens voor 2004 en de (definitieve) cijfers van Randstad voor dezelfde kwartalen.

De onderliggende modellen zijn zogenaamde fouten-correctie-modellen. Hierin hebben deze twee variabelen dezelfde stochastische trend (co-integratie) en allerlei korte termijn en gelijktijdige (soms niet-lineaire) verbanden. We maken een voorspelling voor de cijfers van Randstad voor het tweede kwartaal van 2005 met behulp van een eenvoudig autoregressief model. Een tweede vernieuwing is dat we de lineaire modellen en niet-lineaire modellen nu evenveel gewicht geven.

Het keerpunt

De revisie van de nationale rekeningen markeert een keerpunt. In de woorden van het CBS zijn “*nieuwe definities en bronnen ingezet*”. Deze wijzigingen betreffen vele miljarden. Dit heeft consequenties voor de EICIE. Tabel 1 toont de gevolgen van deze herziening voor de van schatting van de groei in het vierde kwartaal van 2004.

Tabel 2 laat vervolgens zien hoe de herzieningen van de schattingen voor de groei van de Nederlandse economie veranderen voor het eerste kwartaal van 2005.

Recessie

De EICIE schat de groei van het bbp in het tweede kwartaal van 2005 op -1,5% ten opzichte van het tweede kwartaal van 2004. Volgens de EICIE is Nederland nu officieel in een recessie. ■

Bert de Groot en Philip Hans Franses

Literatuur

- Groot, E.A. de & P.H. Franses (2005a) Een real time indicator voor het bruto binnenlands product. *ESB*, 14 januari, 8.
 Groot, E.A. de & P.H. Franses (2005b) EICIE voorspelt 1% groei. *ESB*, 22 april, 179.

Tabel 1. Schattingen van de groei van het bbp voor het vierde kwartaal van 2004

moment van schatting		februari 2005	april 2005	juli 2005, met CBS-gegevens van vóór 6 juli 2005	juli 2005, met CBS-gegevens van ná 6 juli 2005
groei 2004Q4	CBS	1,4 (flash)	1,6	niet beschikbaar	2,4 ^a
	EICIE	1,2	1,3	1,5	0,5

a. Bron: CBS persbericht PB05-078

Tabel 2. Schattingen van de groei van het bbp voor het eerste kwartaal van 2005

moment van schatting		april 2005	juli 2005, met CBS-gegevens van vóór 6 juli 2005	juli 2005, met CBS-gegevens van ná 6 juli 2005
groei 2005Q1	CBS	niet beschikbaar	niet beschikbaar	-0,5 (flash)
	EICIE	1,0	-0,5	-1,1

Bron: CBS persbericht PB05-078