**КРАТКОСРОЧНОЕ ПРОГНОЗИРОВАНИЕ И НАУКАСТИНГ   
ТЕМПОВ ПРИРОСТА РЕАЛЬНОГО ВВП С ПОМОЩЬЮ МОДЕЛИ MF-VAR ПО ДАННЫМ СМЕШАННОЙ ЧАСТОТЫ**

**Т. А. Бовт**

*Белорусский государственный университет, пр. Независимости, 4,  
220030, г. Минск, Беларусь,* [*bout.timofey@gmail.com*](mailto:bout.timofey@gmail.com)

*Научный руководитель — В. И. Малюгин, доктор экономических наук, профессор*

В статье представляются результаты построения векторных авторегрессионных моделей по данным смешанной частоты, предназначенных для краткосрочного прогнозирования и наукастинга темпов прироста реального ВВП Республики Беларусь на основе экономических показателей, доступных с месячной частотой наблюдения. Проводится сравнительный анализ точности краткосрочных прогнозов и наукастов на основе построенных моделей по смешанным и агрегированным данным.

***Ключевые слова:*** данные смешанной частоты; краткосрочное прогнозирование и наукастинг; модель MF-VAR; прогнозирование прироста реального ВВП; макроэкономические показатели; опережающие показатели; белорусская экономика.

1. **Актуальность проблемы и цель исследования**

Первая официальная оценка реального валового внутреннего продукта (ВВП) формируется Национальным статистическим комитетом Республики Беларусь (НСК РБ) на квартальной частоте на 90-ый день после отчетного периода, т.е. с задержкой на один квартал. В то же время статистика по отраслевым показателям формируется на месячной частоте и публикуется в следующий месяц после отчетного – за два месяца до истечения текущего квартала. В связи с этим становится актуальной задача прогнозирования реального ВВП для только что прошедшего, текущего и ближайшего будущего кварталов на основе доступных месячных данных. Эта задача оценивания текущего состояния моделируемого процесса известна как задача наукастинга [6]. Очевидно, от оценки текущего состояния зависит точность прогнозов для последующих периодов.

Целью исследования являются: построение векторных авторегрессионных моделей по смешанным данным (*Mixed Frequency Vector Autoregression* – MF-VAR) [7], предназначенных для краткосрочного прогнозирования на один квартал вперед и наукасинга темпов прироста реального ВВП на основе экономических показателей, доступных с месячной частотой наблюдения; сравнительный анализ точности прогнозов построенных моделей по смешанным и агрегированным данным. Рассматриваемая задача имеет опыт решения в различных странах, включая Российскую Федерацию [1]. Для белорусской экономики эта задача ранее не рассматривалась.

1. **Описание построенных моделей**

При построении моделей решались следующие задачи: 1) предварительная обработка временных рядов (сезонная корректировка, логарифмирование, приведение к стационарному виду посредством сведения к темпам прироста); 2) выбор оптимальной спецификации моделей; 3) оценивание, анализ статистической адекватности и оценка точности прогнозов.

Для проведения исследований использовались временные ряды следующих экономических показателей, предоставляемых НСК РБ:

* PC\_LRGDP – темпы прироста в логарифмах реального квартального ВВП Беларуси по источникам использования доходов в среднегодовых ценах 2018 г., млн. руб. год к предыдущему году (в %);
* PC\_LRPP\_M\_SA[[1]](#footnote-1) – темпы прироста в логарифмах объема промышленного производства в среднегодовых ценах 2018 г. месяц к предыдущему месяцу (в %);
* PC\_LRRET\_M\_SA – темпы прироста в логарифмах объема розничного товарооборота в среднегодовых ценах 1995 г. месяц к предыдущему месяцу (в %);
* PC\_LRINV\_M\_SA – темпы прироста в логарифмах объема инвестиций в основной капитал в среднегодовых ценах 2018 г. месяц к предыдущему месяцу (в %);
* PC\_LRAGRO\_M\_SA – темпы прироста в логарифмах объема сельского хозяйства в среднегодовых ценах 2018 г. месяц к предыдущему месяцу (в %);
* PC\_LBI\_BLD\_M\_SA – темпы прироста в логарифмах базисного индекса объема строительно-монтажных работ (янв. 2018 = 1) месяц к предыдущему месяцу (в %);
* PC\_LBI\_RRDH\_M\_SA – темпы прироста в логарифмах базисного индекса объема денежных доходов населения (янв. 2018 = 1) месяц к предыдущему месяцу (в %);
* CESI\_M\_SA – сводный индекс экономических настроений [2].

Также в модель были добавлены константа и импульсная фиктивная переменная dum2022q2 для учета структурного изменения во II квартале 2022 г. Модель MF-VAR(), оцененная с помощью метода наименьших квадратов, состоит из 22 уравнений (одно для целевого квартального показателя и по три уравнения на каждый месячный показатель, соответствующих 1, 2 и 3 месяцу в квартале). Таким образом, число оцениваемых параметров равно , где соответствует количеству лагов для переменных.

Для оценивания моделей использовались данные за период с I квартала 2009 г. до II квартала 2022 г., то есть 54 квартальных наблюдения.

Построенные модели являются статистически адекватными, остатки моделей являются гауссовским белым шумом.

1. **Сравнительный анализ точности прогнозов**

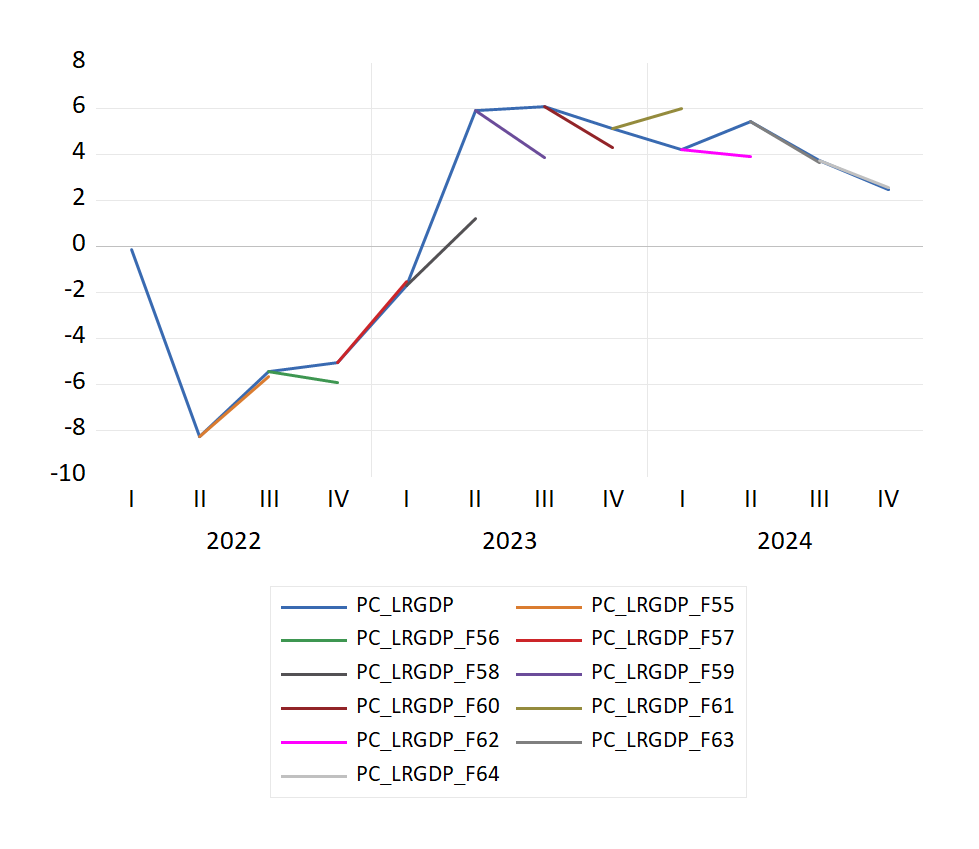
Оценка точности одношаговых прогнозов на один квартал вперед для моделей по смешанным данным (MF-VAR) и векторным моделям авторегрессии по агрегированным данным (VAR) проводилась на оносве ретроспективных прогнозов на периоде оценивания моделей, а также на основе вневыборочных одношаговых прогнозов с помощью алгоритма «расширяющегося окна». В соответствии с этим алгоритмом с последовательным продвижением на один квартал вперед строились прогнозы на периоды с III квартала 2022 г. до IV квартала 2024 г. Таким образом, для прогнозируемых переменных получено по 10 квартальных прогнозов, на основании которых рассчитаны следующие характеристики точности прогнозов: RMSE (Root Mean Squared Error) и MAE (Mean Absolute Error). Значения указанных характеристик для целевого показателя представлены в таблице для моделей MF-VAR и VAR.

Все представленные в таблице модели имеют оптимальную спецификацию в смысле указанных метрик. Модели VAR и MF-VAR включают все описанные макроэкономические показатели независимо от значимости. Модель VAR\* включает только переменную PC\_LRPP\_M\_SA как значимую и наилучшую в смысле метрик; модель MF-VAR\* включает переменные PC\_LRPP\_M\_SA, PC\_LRRET\_M\_SA, CESI\_M\_SA как значимые и наилучшие в смысле метрик.

Показатели точности прогнозов годовых темпов прироста ВВП РБ

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Прогнозный период 2022Q3 – 2024Q4 (ретроспективные прогнозы) | | |
| Модель | RMSE | MAE |
| VAR(1) | 2,1391 | 1,6827 |
| VAR\*(2) | 1,7437 | 1,2460 |
| MF-VAR(1) | 1,8983 | 1,3382 |
| MF-VAR\*(2) | **1,2306\*** | **0,8253\*** |
| Прогнозный период 2022Q3 – 2024Q4 (расширяющееся окно с 1 шагом) | | |
| VAR(1) | 2,4954 | 1,8776 |
| VAR\*(2) | 2,1128 | 1,4246 |
| MFVAR(1) | 3,1069 | 2,3759 |
| MFVAR\*(2) | **1,8467\*** | **1,2564\*** |

Согласно таблице, модель MF-VAR\* имеет наилучшие показатели точности прогнозов. На рисунке приводится график одношаговых вневыборочных прогнозов прироста реального ВВП по алгоритму расширяющегося окна.



Вневыборочные прогнозы для лучшей модели MF-VAR

1. **Заключение**

В результате исследования было установлено, что наилучшей комбинацией переменных для прогноза прироста ВВП РБ в смысле метрик является PC\_LRPP\_M\_SA, PC\_LRRET\_M\_SA, CESI\_M\_SA, при количестве лагов . Полученный результат также соответствует экономическому смыслу построенной модели. Действительно, промышленное производство (PC\_LRPP\_M\_SA) и розничный товарооборот (PC\_LRRET\_M\_SA) являются аппроксимациями тех компонент, которые составляют наибольшую долю от всего ВВП Беларуси по добавочной стоимости; а показатель СИЭН (CESI) можно трактовать как среднее ожидаемое значение ВВП через некоторый период.

На основе полученных результатов можно сделать выводы:

1. модель MF-VAR по данным смешанной частоты при наилучшем подборе высокочастотных переменных способна строить более точные прогнозы по сравнению с моделью VAR по агрегированным данным в режиме краткосрочного прогнозирования и наукастинга;
2. на значения реального ВВП белорусской экономики в краткосрочной перспективе наибольшее влияние оказывают такие макроэкономические показатели, как объем промышленного производства, объем розничного товарооборота и индекс экономических настроений СИЭН.

**Библиографические ссылки**

1. *Макеева Н.М., Станкевич И.П.* Наукастинг элементов использования ВВП России // Экономический журнал ВШЭ. №10. 2022. – С. 598-622.

2. *Малюгин В.И*. Краткосрочное прогнозирование и наукастинг темпов роста инфляции на основе моделей по смешанным данным // Банковский вестник. №1/726, 2024. – С. 23–36.

3. [*Малюгин В., Крук Д., Милевский П.* Индекс экономических настроений белорусской экономики: методические, модельные и программные средства](https://www.nbrb.by/bv/arch/suppl_87.pdf). // Банковский вестник. Исследования банка. №16, 2019, 30 c.

3. *Малюгин В.И., Новопольцев А.Ю.* Взаимосвязь темпов роста экономик Беларуси и России при воздействии шоков: эконометрический анализ и прогнозирование. Минск: Экономика. Моделирование. Прогнозирование. Вып. 16, 2022. – С. 236-250.

4. *Станкевич И.П.* Сравнение методов наукастинга макроэкономических индикаторов на при-мере российского ВВП // Прикладная эконометрика. №.59, 2020.   
– С. 113–127.

5. *Харин Ю.С., Малюгин В.И., Харин А.Ю.* Эконометрическое моделирование: учебное пособие. – Минск: БГУ, 2003, 313 с.

6. *BańBura, M*. Nowcasting / M. BańBura, D. Giannone, L. Reichlin // The Oxford Handbook of Economic Forecasting. Oxford University Press, 2012. – P. 193–224.

7. *Foroni, C.* A survey of econometric methods for mixed frequency data / C. Foroni, M. Marcellino // Working Paper 2013/06, Norges Bank., 2013.

8. ***IHS Markit*.** EViews 12 User's Guide II. IHS Markit, 2021. URL: https://www.eviews.com (date of access: 12.05.2025)

1. Символы \_SA указывают на сезонно скорректированный временной ряд с помощью метода   
   TRAMO/SEATS. [↑](#footnote-ref-1)