

# Analiza danych wtórnych – Zajęcia 1: Jak pisać dobre raporty?

Jakub Rybacki

February 20, 2024

# Informacje

## Kontakt:

- [jakub.rybacki@uw.edu.pl](mailto:jakub.rybacki@uw.edu.pl)
- Repozytorium dla materiałów: [▶ Link](#)
- Dyżur - w zależności od potrzeb. Prośba o kontakt mailowy.

## Zasady zaliczenia:

- Limit nieobecności - standardowe zasady UW
- Praca w trójkach - czwórkach
- Projekt końcowy:
  - 1 Część dane wtórne: krótki raport + prezentacja
  - 2 Część Big Data: prezentacja - wykorzystanie Power Query

# Raport

Wytyczne:

- Krótka objętość 4-5 stron.
- Przykładowe tematy wraz z listą przydatnych raportów w osobnym pliku.
- Cel badania konsumenckie - np:
  - Czy piłka nożna będzie zmierzać w stronę Superligi?
  - Jak rozwija się rynek produktów luksusowych w 2023 r.?
  - Jakie zmiany będą czekać rynek VoD w Polsce?

# Jak pisać raporty - dobre i złe praktyki

Wszystko co tu będziemy omawiać ma charakter subiektywny.

Uznajemy to za porady.

Przykłady dotyczyć będą badań ekonomicznych - to mój rynek.

## Najczęstsze problemy

Ściana tekstu:

W tym tygodniu

- Najważniejszy wydarzeniem w tym tygodniu będzie zaplanowana na wtorek publikacja danych o styczniowej inflacji w Polsce, która zwiększyła się naszym zdaniem do 9,2% r/r wobec 8,6% w grudniu. Jednocześnie nasza prognoza charakteryzuje się większą pewnością niż w zeszłym i jest obciążona ryzykiem w górę. Do zwiększenia skądinąd inflacji przyczyniła się wyższa dynamika cen nośników energii (efekt podwyżki cen prądu i ropy) i znowoty oraz wzrost inflacji bazowej. Jednocześnie nasza wzrostu inflacji była ograniczana przez uruchomienie Tarczy Antyinflacyjnej (por. MAKROmapa z 17.01.2021). Nasza prognoza kształtuje się poniżej konsensusu rynkowego (9,5%), a tym samym jej materializacja będzie oddziaływała w kierunku lekkiego osłabienia złotego i spadku rentowności polskich obligacji.**
- Kolejnym ważnym wydarzeniem w tym tygodniu będzie zaplanowana na środek publikacja Minutes ze styczniowego posiedzenia FOMC. Istotnym elementem Minutes będą informacje na temat różnic w oczekiwaniach poszczególnych członków Fed dotyczących tempa zaciężania polityki pieniężnej, w szczególności terminu pierwszej podwyżki po wygaśnięciu programu zakupu aktywów. Biorąc za jednak po uwagę niespójną inflację w styczniu (patrz poniżej), część poglądów przedstawionych w dokumencie mogła się już zdezaktualizować na rzecz przeprowadzenia podwyżki od razu w marcu. Wzrosty, że publikacja Minutes będzie oddziaływała w kierunku podwyższonego zmieni na rynkach finansowych.**
- W tym tygodniu poznamy istotne dane z realnej sfery gospodarki USA i wyniki badań konfunktury. Oczekujemy, że dynamika produkcji przemysłowej zwiększyła się do 0,6% m/m w styczniu z -0,1% m/m w grudniu, co będzie spójne ze wzrostem zatrudnienia odnotowanym w przetwórstwie przemysłowym w styczniu. Prognozujemy, że nominalna sprzedaż detaliczna zwiększyła się w styczniu o 2,0% m/m wobec spadku o 1,9% w grudniu ze względu na wyższą sprzedaż w branży motoryzacyjnej. Oczekujemy, że dane dotyczące rozporządzeń budżetowych (1720 tld w styczniu) wzrosły do 1702 tld w grudniu), powiększyły się do 1750 tld w grudniu (1885 tld) oraz sprzedaży domów na rynku woluminu (6,10 mld w grudniu, 6,13 mld) zasygnalizują lekkie spadki aktywności na amerykańskich rynkach nieruchomości. Oczekujemy, że sumaryczny wpływ danych z amerykańskiej gospodarki na rynki finansowe będzie ograniczony.**

Źródło: Credit Agricole

Nadmiar myśli + żargon:

Komentarz ING do danych o produkcji przemysłowej, budowlanej, płacach i zatrudnieniu oraz PPI. PKB w 4kw21 ok 7.4%, całym 2021 5.7%/r/r. [Research - PL Macro/Research - ING](#)

Benecki, R. (Rafał)

pt., 21 sty, 10:42 ☆ ↶ ⋮

🇺🇸 polski ▾ > 🇬🇧 angielski ▾ Przetłumacz wiadomość Wyłącz dla następującego języka: polski ▾

Kolejny wysoki wzrost produkcji, w gru-21 wyniósł 16,79% i vs 15,2 w lis-21, m.in. dzięki położowaniu zakładów w dostawach (wykres). Wciąż mocna jest także produkcja energii - szok gazowy wspiera krajową produkcję prądu. Po danych o produkcji przemysłowej i budowlanej szacujemy PKB w 4kw-21 na około 7,4% i caloroczny za 2021 5,7%<sup>1</sup>! Silne pogorszenie dostaw (patrz wykresy globalnych zakładów dostaw poniżej) i Omiernie nieco osłabia wzrost w 1kw-22.

Grudniowa produkcja budowlano-montażowa wzrosła o 3,1% r/r, czyli znacznie słabiej od wyniku z listopada (12,7% r/r) oraz konsensusu (9,0% r/r). Pogorszenie widoczne jest we wszystkich kategoriach, co sugeruje, że znaczenie mogą mieć efekty pogodowe, a także efekty bazy z 2020 (grudzień 2020 był bardzo mroźny). Spadek dynamiki był najgłębszy w przypadku budowy budynków (z 12,6% na 1,7% r/r), ale jest raczej zbyt wcześnie, aby można uznać to za efekty niższego popytu na nieruchomości np. ze względu na wyższe stopy procentowe. Dane z końcówki 2021 sugerują rekordowo pozorny rozruch inwestycji oraz pozwolenia na budowę.

Źródło: ING Bank Śląski

# Dobre praktyki

Tytuł - 1 linijka

Paragrafy:

- 1 Objętość: Najlepiej 3-5 linijek tekstu.
- 2 Pierwsza linijka zdradza przesłanie paragrafu (pogrubiona).
- 3 Związek logiczny między kolejnymi rozpoczęciami
- 4 Pogrubione fragmenty dają pełny obraz raportu

Konstrukcja raportu:

**P**ierwsze półrocze 2021 r. było korzystne pod względem aktywności gospodarczej i rynku pracy. Spadek liczby zakażeń w Europie przyniósł wycofanie większości restrykcji dla działalności gospodarczej. W II kwartale obserwowaliśmy rekordowe stopy wzrostu aktywności, a w drugiej połowie roku stopa bezrobocia ponownie zaczęła maleć.

**Sytuacja epidemiczna ma coraz mniejsze znaczenie dla perspektyw gospodarczych.** Wprawdzie w bieżącym kwartale ponownie wdrażane są pewne ograniczenia, jednak ich zakres jest dużo niższy niż rok temu. Dodatkowo firmy czy konsumenci zaadaptowali się do życia w pandemii.

**Nieoczekiwanym zagrożeniem stał się jednak wzrost inflacji** potęgowany przez kryzys energetyczny oraz zaburzenia w globalnych łańcuchach dostaw. Prognozy analityków jednoznacznie wskazują, że **CPI będzie przekraczać dopuszczalne granice dla celu NBP przez najbliższe dwa lata.** Podobne tendencje zaczyna

Źródło: Polski Instytut Ekonomiczny



# Dobre praktyki - cd.

Kluczowe liczby:

- Ułatw odbiorcy dotarcie do głównych myśli
- Ty decydujesz co przeczyta.
- Sekcja kluczowych liczb może zaczynać raport.

Pytanie: Które informacje są najważniejsze dla sekcji raportu?

## Przykład - kluczowe myśli

### Labour shortages continue to rise

The past few months have seen rapid declines in unemployment recovered more quickly than expected, which resulted in a strong Furlough schemes – key for keeping unemployment relatively low in 2021, even though global supply chain frictions led to renewed demand in the manufacturing sector. Risk scenarios of a significant increase in unemployment have not materialised and we now expect unemployment to continue its decline. However, employers' hiring expectations remain very strong for the beginning of 2022.

*“Labour shortages are set to remain a dominant economic theme of 2022”*

At the end of last year, the emerging and tight labour market has tight before the pandemic. A longer period of tightness is problematic for the economy as there are still few signs that the market means that there will be a return to normal.

that could help cushion the problems to a degree unless people expect a return to normal. In this case, it looks as if labour shortages are set to remain a dominant theme of 2022.

Źródło: ING Think

# Najczęściej czytane elementy raportów

## 1 Komunikat prasowy

- Zwykle sporządza biuro prasowe - bez wiedzy eksperckiej.
- Zaniedbanie - uderza w czytelnictwo

## 2 Synteza (ang. *Executive Summary*)

- Pełna kontrola autora.
- Mało liczb.

## 3 Wykresy / Tabele

- Uwaga na tytuł wykresu.
- Cel: Treść sama się objaśnia.



# Problem - zamiłowanie do retoryki

Krótki film dla zobrazowania: [▶ Link](#)

Raporty analityczne:

- Waszym klientem jest Stefan (ten 2-gi z filmu)!
- Stefan ceni prosty i informatywny język
- Cel: Raport ma być przyjemny, nawet następnego dnia po imprezie.

# Język biznesowy inny niż akademicki

- 1 Strona czynna - forma aktywna:
  - TAK: Rząd wprowadził błędne reformy.
  - NIE: Wprowadzono błędne reformy.
- 2 Formułowanie opinii:
  - Tekst biznesowy - główna wartość.
  - Tekst akademicki - niepożądane.
- 3 Punkty wspólne, które najczęściej się edytuje:
  - Konstrukcje gramatyczne ala mistrz Yoda.
  - Powtórzenia
  - Styl: unikamy przeczeń.

# Problem - Nieczytelne wykresy

Najczęstsze mankamenty:

- Hermetyczne nazewnictwo (prawa strona)
- Niejasne związki między seriami.
- Dużo niepotrzebnych informacji np. powtarzane daty

## Niefortunny wykres

Realna stopa procentowa (%) i realny efektywny kurs walutowy



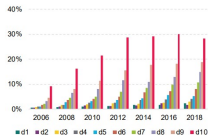
Źródło: Bank Millenium

# Problem - Nieczytelne wykresy

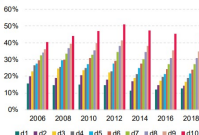
## Słabo

Rysunek 34. Udział gospodarstw domowych z zadłużeniem wg decyli dochodowych

A. Z tytułu kredytu mieszkaniowego



B. Z tytułu wszystkich rodzajów kredytów i pożyczek

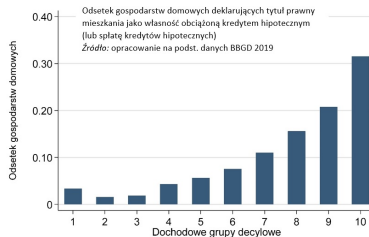


Uwaga: symbole d1-d10 oznaczają kolejne decyle rozkładu gospodarstw domowych wg dochodu do dyspozycji na jednostkę ekwiwalentną (zob. przypis 47), d1 – najniższe dochody, d10 – najwyższe dochody.

Źródło: obliczenia własne na podstawie danych GUS (BBGD).

Źródło: NBP

## Dobrze



Źródło: @MichałMyck

# Trudne tematy - Ważna jest strategia!

Za ładnym formatowaniem wykresów można ukryć mankamenty merytoryczne!

Ciekawe praktyki - dla chwili rozluźnienia:

1 Incydent? [▶ Link](#)

2 Nie sądze! [▶ Link](#)

# Dashboard

Kiedyś analizy bazowały na notatkach. Dzisiaj świat jest dużo bogatszy!

Dane przedstawiane są w formie interaktywnej: [▶ Link](#)

# Social Media

Ważna zasada pracy w korporacji - czyń swoją pracę widoczną.

Zasięg / twórczość Social media pomaga w tym. To też zasób podczas rekrutacji.

Kanały:

- 1 Twitter - komunikacja z dziennikarzami.
- 2 LinkedIn

## Umiejętności techniczne:

- 1 Formatowanie stylu: [▶ Link](#)
- 2 Dynamiczne tytułowanie wykresów: [▶ Link](#)
- 3 Tryb śledzenia zmian: [▶ Link](#)
- 4 Wtyczka Mendeley Cite.