

April 00, Reestimation af lagerinvesteringsrelationer

Resumé:

I papiret reestimeres lagerinvesteringsrelationerne med 1995-tal til brug i ADAM, april 2000.

skp13300.wp

Nøgleord: lager april00

Modelgruppepapirer er interne arbejdsrapporter. De konklusioner, der drages i papirerne, er ikke endelige og kan være ændret inden opstillingen af nye modelversioner. Det henstilles derfor, at der kun citeres fra modelgruppepapirerne efter aftale med Danmarks Statistik.

1. Indledning

Reestimationen med 1995-tal følger proceduren senest beskrevet i msa04291 med senere mindre modifikationer – bl.a. for landbruget i jao18195 – også redegjort for i ADAMBogen kapitel 5.2.

2. Estimationsproceduren

Lagerinvesteringsrelationerne er modelleret efter kapitaltilpasningsprincippet, idet den ønskede lagerbeholdning antages proportional med den forventede afsætning.

Estimationsligningen, der bruges på de 26 komponenter, som udgør ADAMs samlede lagerinvesteringer, er¹:

$$D(fll) = \alpha [kD(\beta fA + (1-\beta)fA_{-1}) - fll_{-1}]$$

fll	Lagerinvesteringer
fA	Afsætning
k	Ønsket gennemsnitlig lagerkvote
α	Tilpasningsparameter

I praksis bestemmes parametrene for $[\alpha k]$ og $[1-\alpha]$ ved lineær estimation med fll som venstresidevariabel. Hvor parameteren til $[1-\alpha]$ ikke viser sig at være signifikant forskellig fra 0 – svarende til øjeblikkelig tilpasning til det ønskede lager – undlades dette led i estimationen. Endvidere bestemmes β ved at afprøve værdier på 0, 1/4, 1/2, 3/4 og 1 med residualspreddingen som kriterium.

3. Resultater

Bagerst vises grafer for *observeret-beregnet-residualer* for 22 estimationer samt lagerrelationernes samlede forklaringssevne. I de 4 komponenter: $fllne$, $fllng$, $fllmo$ og $film7y$ har det som tidligere ikke været muligt at bestemme en positiv lagerkvote, hvorfor den hidtidige løsning med eksogene lagerkvoter – normalt sat til nul – videreføres.

Samlet ses bevægelserne i lagerinvesteringerne at blive fanget nogenlunde rimeligt af nedenstående graf. Ses derimod på de enkelte grupperinger, må der

¹ $flla$ har endvidere afvigelse af normalhøsten som forklarende variabel (jao18199) – koefficienten til $vhstk$ er ændret fra 6667 til 8000, idet effekten af $vhstk$ på landbrugsproduktionen, hvoraf 2/3 umiddelbart antages lagt på lager og resten eksporteres, er estimeret til 12000 mio. 1995-kr. mod tidligere 10000 mio. 1980-kr. ; $fllc$ har indlagt en skønnet gennemsnitlig lagerkvote (tcj27n91); $fllm7b$ har udover afsætning en dummy for året 1986 som forklarende variable (msa04291).

konstateres, at fit'ene er knap så gode i enkelte komponenter med tegn på systematik i residualerne. Især for *nt* og *qq*, hvor den gennemsnitlige lagerkvote er estimeret ganske lille og insignifikant. Denne er for *qq*-erhvervet lavet eksogen, ligesom de 4 ovenfor omtalte komponenter, så man ved kørsler med ADAM selv kan sætte denne.

Ligningernes mindre gode forklaringssevne enkeltvis er dog ikke noget nyt fænomen forårsaget af de nye tal.







