

計量模型預測爲何不準

——預測方法與經濟理論之差距——

曉東譯

(一)、1983年度預測之回顧

近來輿論對經濟預測給予不斷之嚴厲批評：「不準」。不準的預測，與跑不動的車子未達到原有之機能沒有兩樣，對輿論所指責，「不準」的程度，以1983年度日本之預測爲例，加以檢討。

下表爲以日本政府爲首等13個預測機構於1982年12月所發表。爲便利說明起見，僅就實質成長率、貿易收支、消費者物價指數三項加以檢討。其中，實際值(預估)以日經中心發表之數字爲準，將這些預估值與實際值對照則可知其準確度。以成長率準確度而言，使用下述方法評分。

(1)實際值與預估值之差距最大絕對值爲1.8，以該預估值爲零分。

(2)將1.8與實際值3.6之差距加以10等分，則得0.18。因此， 3.6 ± 0.18 間之預測值列爲100分。

(3)以下順序加減0.18，而將其範圍內之預測定爲90分、80分，依此類推。

當然，對貿易收支及消費者物價上漲率亦可以同樣方法評分，而將這些評分單純的平均，則如下表之總得分。假定50分以上爲及格，依下表，及格機構只有5家，而政府之得分僅達43分，遺憾地列於不及格之列。綜觀得分偏低，各機構共同似對貿易收支之黑字評價過低外，無法預測美國之景氣復甦爲其失敗之最大原因。並爲此，更加無法洞悉出

口導向型之日本景氣迅速復甦，致成長率之評價過低。反過來說，如全國經濟之復甦不能完全依賴出口，則必定會採取擴大國內需要之景氣對策，而認爲必將採取彈性大的金融政策，給予消費者物價之上漲過高之評價。

各項目別之平均得分，成長率爲57分，消費者物價上漲率爲56分，兩者均達及格水準，由此可見貿易收支之平均分數25分影響總成績甚大。可是也不能因此而單純地認爲預測失敗。其失敗之原因確

1983年度經濟預測(1982年12月發表)

	成 長 率 (實質) %	貿易收支 (億美元)	消費者物價 上漲率(%)	總合 得分
實 際 預 估	3.6	357	1.9	100
政 府	3.4	200	3.3	43
三 井 銀 行	2.1	212	3.0	20
住 友 銀 行	2.0	255	2.6	37
第一勸業銀行	1.8	260	2.5	37
富 士 銀 行	3.3	227	3.3	53
三 和 銀 行	2.8	259	2.4	57
三 菱 總 研	4.1	255	4.4	33
野 村 總 研	2.9	235	3.3	47
大 和 經 研	3.4	206	3.3	43
山 一 經 研	3.1	266	3.3	57
國 民 經 研	3.4	254	1.8	67
京 大 經 研	2.7	343	2.8	67
日 經 中 心	2.7	212	2.7	37

(註)實際預估使用日經中心1982年12月發表之數字