

## RECENZJE

MAGDALENA OSIŃSKA

RECENZJA KSIĄŻKI PT. „ANALIZA KOINTEGRACYJNA  
W MAKROMODELOWANIU”  
POD RED. NAUK. ALEKSANDRA WELFE, WYDANEJ PRZEZ POLSKIE  
WYDAWNICTWO EKONOMICZNE, WARSZAWA, 2013

Od czasu opublikowania przez Engle’a i Grangera (1987) artykułu wprowadzającego koncepcję kointegracji procesów ekonomicznych i ich modelowania za pomocą modelu korekty błędem oraz uzyskania przez nich Nagrody Nobla w 2003 r. pojawiła się niezliczona liczba prac stosujących tę koncepcję i – odpowiednio mniejsza, ale również znaczna – liczba opracowań rozwijających metody modelowania, estymacji i testowania kointegracji procesów stochastycznych (Johansen, 2004). W ekonometrii rola kointegracji polega przede wszystkim na umożliwieniu modelowania i prognozowania procesów niestacjonarnych, jak również wyodrębnieniu w modelach stanu równowagi długookresowej w systemach gospodarczych i krótkookresowych odchyłań od tego stanu (Hendry, 2008).

Znaczenie publikacji pt. *Analiza kointegracyjna w makromodelowaniu* polega na twórczym wykorzystaniu koncepcji kointegracji w makroekonometrii stosowanej realizowanej na najwyższym światowym poziomie. Jest ona podsumowującym rezultatem wieloletnich prac zespołu Aleksandra Welfe w zakresie modelowania zależności ekonomicznych w skali makro z wykorzystaniem zaawansowanej analizy kointegracji. Kolejne rozdziały pracy zostały napisane przez następujące osoby: Aleksander Welfe – rozdziały 1,2,3,4,5; Michał Majsterek – rozdziały 1,2,3, Piotr Kębłowski – rozdział 4, Piotr Karp – rozdział 5.

Omawiana praca stanowi wyczerpującą i ważną pozycję z zakresu analizy kointegracji i jej zastosowań. Dwa pierwsze rozdziały obejmują podsumowanie metod analizy kointegracji w ujęciu jedno i wielowymiarowym i to zarówno w odniesieniu do procesów typu I(1), jak i znacznie bardziej skomplikowanych procesów typu I(2). Zawierają one celowy przegląd literatury, omówienie metod szczegółowych, a także wyniki autorskich badań nad kwestiami metodologicznymi, jak na przykład stabilność modeli dynamicznych. W rozdziałach III i IV przedstawione zostały interesujące zastosowania omawianych zagadnień teoretycznych do modelowania inflacji i obiegu pieniądza w gospodarce, jak również do analizy kursu walutowego i wyznaczenia

jego poziomu równowagi. Omawiane przykłady mają istotne implikacje praktyczne, możliwe do wykorzystania przy podejmowaniu tak istotnych decyzji, jak długookresowy cel inflacyjny czy równowaga kursu walutowego. W rozdziale ostatnim analiza kointegracyjna zastosowana została do konstrukcji makromodelu gospodarki polskiej WK2009, w którym wykorzystano zarówno ekonomiczne zależności długookresowe jak i krótkookresowe. Wszystkie restrykcje nałożone na parametry modelu wynikają bezpośrednio z teorii ekonomii. Omawiany makromodel jest wykorzystywany do budowy prognoz makroekonomicznych.

Bibliografia zawarta w książce jest dość skondensowana i obejmuje wybrane acz istotne pozycje dotyczące metodologicznych i interpretacyjnych aspektów modelowania procesów posiadających własności integracji i kointegracji. Odniesienia do niej pojawiają się w kolejnych podrozdziałach, co znacząco ułatwia pracę.

Ta interesująca książka ma nade wszystko charakter naukowy i jako taka może służyć, w całości lub częściowo, zarówno studentom kierunków ekonomicznych, zwłaszcza na poziomie studiów II i III stopnia, jak i pracownikom naukowym oraz praktykom gospodarczym podejmującym decyzje w skali makroekonomicznej.

#### LITERATURA

- Engle R. F., Granger C. W. J., (1987), Co-integration and Error Correction: Representation, Estimation, and Testing, *Econometrica*, 55 (2), 251–76.
- Hendry D. F., (2008), Equilibrium-correction Models, w: Durlauf S. N., Blume L. E. (red.), *The New Palgrave Dictionary of Economics*, Palgrave Macmillan, 2008, The New Palgrave Dictionary of Economics Online, Palgrave Macmillan, 21 września 2014, DOI:10.1057/9780230226203.0496
- Johansen S., (2004), Cointegration; A Survey, w: Mills T. C., Patterson K., *Palgrave Handbook of Econometrics, Volume 1*, Bind 1, Chapter 15 edn, Palgrave Macmillan, 1–37.

*Magdalena Osińska – Uniwersytet Mikołaja Kopernika w Toruniu*