

Анализ оптимальной денежно-кредитной политики для экономики России с помощью динамических стохастических моделей общего равновесия

Научный руководитель – Перевышин Юрий Николаевич

Глазова Александра Михайловна

Студент (магистр)

Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, Экономический факультет, Москва, Россия

E-mail: alexandra.glazova@gmail.com

Подход динамического общего равновесия - новейшее и активно развивающееся направление современной макроэкономики, главной задачей которого является взгляд на экономику как на целостную систему взаимодействующих в ней агентов в каждый момент времени. DSGE подход говорит, что для понимания процессов, происходящих в экономике, необходимо одновременно рассматривать все рынки и учитывать возможное влияние разных агентов друг на друга. По этой причине любая модель общего равновесия должна быть обеспечена микроэкономическим обоснованием, а макроэкономическая теория в ней должна находиться в тесной взаимосвязи с теорией финансов. Таким образом, связь трех основных разделов экономической теории - макроэкономика, микроэкономика и теория финансов - дает возможность создать класс моделей, позволяющих наиболее точно оценивать и прогнозировать процессы, происходящие в экономике.

Решения динамических стохастических моделей общего равновесия получаются с использованием обширный экономически-математического аппарата, и могут применяться как для анализа экономических колебаний, так и для анализа последствий макроэкономической политики. Этот класс моделей позволяет специфицировать предпочтения экономических агентов, тип их ожиданий, а также вводить в модель широкий спектр реальных и номинальных жесткостей. В результате получается модель, хорошо согласующаяся с эмпирическими данными, и дающая близкие к истине прогнозные значения переменных.

DSGE модели широко используются центральными банками как развитых, так и развивающихся экономик. Динамические стохастические модели общего равновесия применяются для макроэкономического анализа ФРС США, Европейским центральным банком, Банком Англии, Норвегии, Израиля, Канады, Бразилии, Перу и многими другими. На основе DSGE модели Центральный Банк Российской Федерации анализирует последствия изменений в денежно-кредитной политике.

Целью исследования является анализ оптимальной монетарной политики для экономики России.

К настоящему моменту решены следующие задачи:

- Описан принцип работы динамических стохастических моделей общего равновесия;
- Построена базовая нео-кейнсианская модель общего равновесия для трехсекторной экономики со специфицированными целевыми функциями домохозяйств, фирм и центрального банка, набором номинальных жесткостей и монополистической конкуренцией;
- Произведена линеаризация системы, описывающей устойчивое состояние экономики;
- Произведена оценка модели на российских данных с помощью байесовских методов;

· Выполнены симуляции траекторий основных макроэкономических переменных с помощью Dynare.

В рамках доклада на конференции планируется осветить следующие аспекты DSGE-моделирования:

- Принцип подхода динамического общего равновесия, основные направления его развития;
- Область применения DSGE-моделей;
- Постановка задач экономических агентов при заданных ограничениях;
- Решение оптимизационной задачи, нахождение системы уравнений, описывающей устойчивое состояние экономики;
- Лог-линеаризация системы в окрестности устойчивого состояния;
- Интерпретация используемых параметров;
- Симуляции траекторий макроэкономических переменных в ответ на шоки в случае дискреционной денежно-кредитной политики и в случае денежно-кредитной политики, основанной на правилах.

Источники и литература

- 1) Построение динамической стохастической модели общего равновесия для российской экономики. Серия "Научные труды" № 166 / Полбин А.В., Дробышевский С.М. М.: Издательство Института Гайдара, 2014. – 156 с.
- 2)) A Small Quarterly Projection Model of the US Economy / Ioan Carabenciov, Igor Ermolaev, Charles Freedman, Michel Juillard, Ondra Kamenik, Dmitry Korshunov, and Douglas Laxton, IMF Working Paper , December 2008
- 3) GPM6 - The Global Projection Model with 6 Regions / GPM6 - The Global Projection Model with 6 Regions, IMF Working Paper, April 2013