

## Прогнозирование базовой инфляции в России

Научный руководитель – Картаев Филипп Сергеевич

*Магжанов Тимур Ринатович э521*

*Студент (магистр)*

Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова, Экономический факультет, Москва, Россия  
*E-mail: t.m.1998@mail.ru*

Работа посвящена проблеме прогнозирования базовой инфляции и включает в себя два блока проводимого анализа: выбор индекса базовой инфляции и выбор эконометрического подхода к моделированию и прогнозированию индекса базовой инфляции.

Рассмотрев выборку ведущих Центральных Банков, можно сделать вывод о том, что базовая инфляция (или core-инфляция) представляет собой важный показатель, который часто используется в среднесрочных моделях в правилах денежно-кредитной политики. Индексы общей инфляции учитывают множество категорий товаров, включая ряд волатильных по своей природе (продукты питания, энергоносители). В связи с этим в них содержится шум и они дают плохой сигнал для регулятора. Индексы базовой инфляции помогают отделить сигнал об инфляционных процессах, на которые Центральному Банку следует реагировать, от временного шума за счет сглаживания или исключения из рассмотрения волатильных групп товаров.

В текущий момент перед Центральным Банком РФ поставлены задачи по определению, моделированию и прогнозированию индикатора базовой инфляции.

В литературе по данной теме есть ряд работ, посвященных сравнительному анализу показателей базовой инфляции для России (Дементьев, Бессонов, 2012; Дерюгина, Пономаренко, 2015; Сапова, 2016). Однако в работах указываются данные, актуальные до перехода ЦБ РФ к режиму инфляционного таргетирования. На данный момент нет работы, которая бы совмещала как выбор индекса базовой инфляции, так и выбор эконометрического подхода к его моделированию и прогнозированию для России.

В моей работе используются три группы эконометрических подходов к моделированию индекса базовой инфляции: одномерные модели (аналогичные Stock, Watson 2007, 2016; Cogley, 2002), многомерные модели (аналогичные Quah, Vahey, 1995; Giannone et al. 2014), факторные модели (аналогичные Stock, Watson 2016; Reigl et al. 2017). Основной метрикой качества сравнения подходов выступает средняя взвешенная ошибка прогноза вне выборки - MNRMSE, используемая на практике. Для сравнения самих способов расчета индекса используются подходы, наиболее часто встречающиеся в литературе. К ним относятся критерии Маркеса, оценка прогнозных свойств для общей инфляции, оценка экономической содержательности и др.

### Источники и литература

- 1) Дементьев А.В., Бессонов И.О. (2012). Индексы базовой инфляции в России. Экономический журнал ВШЭ № 1/2012, с. 58.
- 2) Дерюгина, Пономаренко и др. (2015). Оценка свойств показателей трендовой инфляции для России. Банк России, Серия докладов об экономических исследованиях №4/Март, 2015
- 3) Сапова А.К. (2016). Сравнительный анализ показателей базовой инфляции для России. Статистика и экономика Т. 13. № 5.

- 4) Marques et al. (2003). Evaluating core inflation indicators. *Economic Modelling*, Vol. 20, Issue 4
- 5) Stock, J.H. and Watson, M.W. (2007). Why Has U.S. Inflation Become Harder to Forecast? *Journal of Money, Credit and Banking*, 39: 3-33.