Инфляция спроса и предложения в России

Лысенко Глеб Научный руководитель: Магжанов Т. Р.

3 ноября 2022

Лысенко Глеб

Актуальность

Анализируя факторы как агрегированной, так и секторальной потребительской инфляции, мы их можем разделить на факторы со стороны спроса и предложения.

▶ Практическая значимость.

- 1. Инфляционное таргетирование. Основной инструмент управление процентными ставками, воздействие на совокупный спрос. Если основные факторы инфляции на стороне предложения, то монетарное сдерживание может быть во вред.
- 2. На уровне отдельных секторов (групп товаров) декомпозиция инфляции может выявить и структурные проблемы в Российской экономике. Понимание данных проблем важно в вопросе экономического роста и развития.

Теоретическая значимость.

- 1. Поможет расширить теоретическое понимание связи агрегированной инфляции и секторальной
- Декомпозиция инфляции на шоки спроса и предложения может помочь в вопросе дизайна оптимальной нелинейной спецификации правила Тейлора

Цель и задачи

- ▶ Исследовательский вопрос: в какой мере потребительская инфляция в России носит характер инфляции спроса и инфляции предложения в различные периоды с 2007 года?
- ▶ **Цель:** Осуществить декомпозицию совкупной потребительской инфляции в России на инфляцию спроса и предложения с использованием секторальных данных.

▶ Задачи:

- Осуществить обзор теоретической и эмпирической литературы природы инфляции
- Определить основные подходы к декомпозиции инфляции в зарубежной практике
- 3. Собрать секторальные данные по потребительским расходам (физическим объёмам) и инфляции
- 4. Провести расчёты
- Проанализировать факторы спроса и предложения в различных секторах и временных промежутках
- 6. Рассмотерть спецификации с учётом факторов глобальной инфляции, закон единой цены, проблема импорта глобальной инфляции

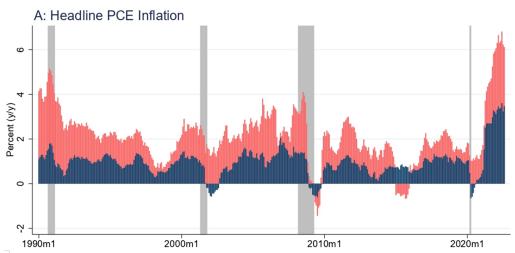
План работы

- ▶ Введение
- ▶ Обзор литературы по проблеме природы инфляции
- ▶ Обзор методов
- ▶ Данные, методология, построение модели
- ▶ Результаты расчётов
- ▶ Выводы

Основные работы

Работа	Содержание		
(Shapiro, 2022, a-c)	 шоки спроса и предложения на основе VAR по группам потребительских товаров и услуг по США циклическая и ациклическая компоненты на основе секторальных кривых Филлипса 		
(Celasun et al., 2022)	шоки спроса и предложения на производственных данных (ppi, ipi)		
(Smets et al., 2019)	Связь цен производителей и цен потребителей, декомпозиция инфляции на агрегированные и секторальные факторы. (DSGE и DFM)		
(Живайкина & Киселёв, 2020)	Используют иерархическую факторную модель для учёта факторов глобальной инфляции - роста цен на энергию и продовольствие. В России глобальные факторы объясняют 30% вариации ИПЦ		
(Абрамов и др., 2022)	 В России Рост экспортных и импортных цен ⇒ рост издержек и цен торгуемых и неторгуемых товаров в рознице ▶ рост деловой активности в России из-за роста мирового спроса, что продуцирует усиление инфляционного давления 		

Shapiro, 2022



Notes: Panel A the contributions to the 12-month change in headline PCE inflation and panel B shows the contributions to the 12-month change in core PCE inflation. Both series are divided intro contributions determined as supply-driven (red) and demand-driveh3(blue).

Supply driven Demand driven

Данные и методология

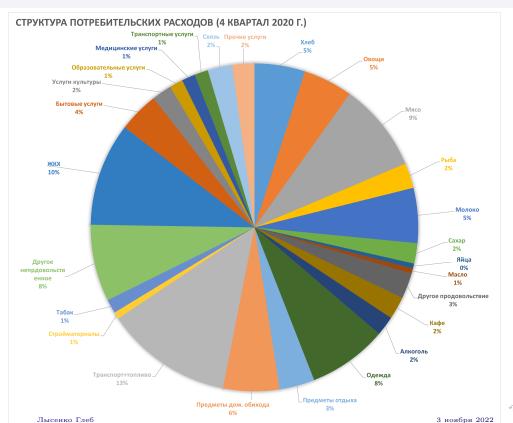
Данные

- ▶ Объёмы (Q)
 - 1. Данные по структуре потребительских расходов (квартальные данные с 2007 года, РОССТАТ)
 - 2. Расходы на конечное потр
бление в постоянных ценах как часть ВВП (РОССТАТ)
- ▶ Цены (индексы инфляции) (P) (квартальные данные, POCCTAT)
- ▶ Мировые цены на продовольствие, энергоресурсы и прочие блага (WorldBank)
- ▶ **Методология:** BVAR со знаковыми ограниченями.

	Шок спроса	Шок предложения
Q	+	+
\overline{P}	+	_

- Декомпозиция секторальных компонент инфляции на вклады шоков спроса и предложения
- Агрегирование секторальных декомпозиций в совокупную потребительскую инфляцию
- Отдельная историческая декомпозиция на основе BVAR со знаковыми ограниченями на агрегированных данных (совокупное потребление и совокупная инфляция)
- ▶ Сравнение результатов декомпозиций

Данные



Список литературы I

- ► Shapiro, 2022
 - a. Shapiro, A. H. (2022, September). Decomposing Supply and Demand Driven Inflation. Federal Reserve Bank of San Francisco.
 - 2. b. Shapiro, A. H. (2022). How Much do Supply and Demand Drive Inflation?. FRBSF Economic Letter, 15.
 - c. Shapiro, A. H. (2022, June). A simple framework to monitor inflation. Federal Reserve Bank of San Francisco.
- ► Celasun, O., Hansen, N. J., Mineshima, A., Spector, M., Zhou, J. (2022). Supply Bottlenecks: Where, Why, How Much, and What Next?.
- ▶ Kiselev, A., Zhivaykina, A. (2020). The role of global relative price changes in international comovement of inflation. The Journal of Economic Asymmetries, 22, e00175.
- ► Абрамов, В., Морозов, А., Синяков, А., Стерхова, А. (2022). О РОЛИ ГЛОБАЛЬНЫХ ФАКТОРОВ В ИНФЛЯЦИИ.