



ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ
МГУ имени М. В. Ломоносова

Обоснование темы диссертации

Оптимизация правила Тейлора для российской экономики на основе модели общего равновесия для малой открытой экономики

Юрченко Н.

Научный руководитель: Картаев Ф.С.

Актуальность

Правило ДКП описывает реакцию центрального банка на макроэкономические условия. Ни один центральный банк не придерживается только правила, но оно выступает важным ориентиром для проводимой политики и ее стратегии.

- Мы располагаем базовой формулировкой правила Тейлора, в которой есть показатель нейтральной ставки, инфляции и выпуска (с соответствующими коэффициентами).
- **Мы не знаем, точно ли оно так специфицировано, и какие коэффициенты** являются оптимальными. Открытые вопросы: нужно ли учитывать динамику валютного курса, насколько сильно нужно реагировать на динамику выпуска?
- Решение задачи оптимизации возможно в DSGE-модели.
- Сейчас в экономической литературе представлены в основном **эконометрические оценки** правил ДКП с небольшим набором переменных.

Цель и задачи

Цель: вывести параметры оптимального правила Тейлора для российской экономики.

Задачи:

1. Проанализировать литературу о наборе показателей, необходимых для включения в правило ДКП в России за период выборки данных, и выбрать спецификацию модели.
2. Сформулировать структурную модель, отражающую ключевые особенности российской экономики за выбранный период. Определить необходимость в моделировании структурных сдвигов, переключений режимов и проч. инструментов учета неоднородности по времени.
3. Откалибровать модель на российских макроэкономических данных.
4. Вывести оптимальное правило Тейлора в базовой постановке модели. Вывести оптимальное правило Тейлора для модификаций модели.
5. Сравнить результаты с фактической политикой Банка России на выбранном временном промежутке.

Новизна, значимость

Предполагаемая научная новизна:

- В задачи существующих масштабных DSGE-моделей не входит поиск оптимальной формы правила ДКП. В работах, в которых выполняется эконометрическая оценка правил ДКП, нет технической возможности это сделать. Поиск наилучшего правила ДКП предполагается в рамках настоящего исследования с помощью структурной модели.
- Формулировка правила может быть проанализирована в разных модификациях: например, при разных траекториях шоков, при ожиданиях, отличных от рациональных, и т. д.

Практическая значимость:

Результаты могут быть использованы Банком России при разработке стратегии по ДКП. Это может позволить повысить эффективность проводимой политики и дополнить существующий модельный аппарат.

Краткий обзор литературы

Картаев, Колесник, Магжанов (2025): оптимизация правила Тейлора в средней DSGE-модели для закрытой экономики. Параметры внутри правила: ϕ_π , ϕ_y , ρ .

Лысенко, Полбин (2023): Эмпирическая оценка правила Тейлора на российских данных с 2016 по 2022 гг. Рассматриваются разные спецификации, однако правило Тейлора все еще основано на показателях инфляции и экономической активности. Коэффициент при последней оказывается незначимым. Реакция Банка России на инфляцию соответствует принципу Тейлора.

Федорова, Лысенкова (2025): Оценка поведения Банка России в 2001–2011 гг. с помощью марковских переключений. Цель – выяснить, преобладала ли инфляция или ВВП в разные периоды. Получают разбивку по годам, когда какой «приоритет» действовал. В выбранный период коэффициенты внутри правила Тейлора менялись, его форма принята как унифицированной.