

Научный семинар

Смирнова Алиса, Э-602

Тема: «Эконометрический анализ влияния обменного курса на инфляцию в России»

Объект – детерминанты изменения потребительских цен в России.

Предмет - характеристики связи между изменением валютного курса рубля и динамикой индекса потребительских цен *(для групп населения с разными доходами)* в России.

Цель данной работы - оценить эффект переноса *(для групп населения с разными доходами)* в России.

Задачи:

- систематизировать предыдущие теоретические и эмпирические работы на тему эффекта переноса в России;
- разработать наиболее подходящий для российской экономики метод оценки эффекта переноса с учетом структурных изменений в экономике в 2014 году;
- *сравнить степень влияния изменений валютного курса на инфляцию для групп населения с разными доходами;*
- включить такой фактор, как санкции в анализ эффекта переноса после структурного сдвига;
- сравнить эффект переноса до и после структурного сдвига;
- сформулировать предложения по практическому применению разработанной методологии.

Актуальность

В настоящее время, в связи с постоянным развитием международных отношений и международной торговли, глобализацией мировых рынков, российские и зарубежные ученые уделяют большое внимание изучению влияния изменений обменного курса рубля на инфляцию в России. За последние 2014-2016 годы значительно увеличилась волатильность мировых финансовых и товарных рынков. Например, в январе 2016 года произошло снижение цен на нефть до уровня 2003-2004 годов,

темпы которого значительно превысили прогнозы Банка России. В то же время кризис, антироссийские санкции, переход к режиму плавающего валютного курса, повлекшие за собой неконтролируемое падение курса рубля и увеличение темпов инфляции, вызывают еще больший интерес к исследованию эффекта переноса. *Особый интерес представляет сравнение эффекта переноса для групп населения с разным доходом.* Также актуальность исследования состоит в исследовании эффекта переноса после «крымского кризиса» и во включении в модель переменной для антироссийских санкций.

Расчет CPI для групп населения с разным доходом

1. Имеются квартальные данные о структуре потребления в зависимости от уровня среднедушевых располагаемых ресурсов по 10-ти процентным группам населения (т.е. население России разбито на 10 равных по численности групп)

Пример (для 2-го квартала 2017 года):

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Потребительские расходы	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
в том числе расходы на:										
продукты питания и безалкогольные напитки	50,8	47,4	46,6	43	41,8	39,5	36,9	33,7	29,5	20,3
алкогольные напитки	1	1,1	1,3	1,4	1,6	1,7	1,7	2	1,5	1,7
табачные изделия	2,1	2	1,9	1,7	1,5	1,4	1,5	1,3	1,4	1,1
одежда и обувь	7,1	7,7	7,8	8,1	8,4	8,7	8,5	8,4	8,1	7,1
жилищные услуги, воду, электроэнергию, газ и другие виды топлива	14,4	13,9	13,7	13,4	13	11,7	11,7	11,3	10,5	8,7
предметы домашнего обихода, бытовая техника и уход за домом	3,4	3,6	4	4,5	4,7	4,8	5,2	6	7,1	7,1
медикаменты, медицинское оборудование	2,2	2,2	2,3	2,3	2,6	2,5	2,1	2,1	1,9	1,7
амбулаторные услуги	0,3	0,5	0,5	0,7	0,8	0,9	1,1	1,2	1,7	1,5
услуги стационаров	0	0	0,1	0	0,1	0,4	0,2	0,5	0,5	0,5
покупка транспортных средств	0,1	0,1	0,1	0,3	0,2	0,2	0,4	1,4	1,9	12,2
эксплуатация транспортных средств	3,4	4,7	5,3	6,1	6,1	6,6	6,9	8,3	7,4	6,2
транспортные услуги	1,6	1,8	1,9	2,3	2,6	2,9	3,4	3,3	3,1	2,7
связь	4,5	4,2	3,9	4,2	3,8	4,1	3,5	3,3	3	2,8
организацию отдыха и культурные мероприятия	2,3	3,3	3	3,8	4,2	4,5	6,6	6,3	7,5	11,3
образование	0,4	0,5	0,6	0,7	0,6	0,9	1,2	1	0,9	0,3
гостиницы, кафе и рестораны	1,0	1,3	1,3	1,5	1,7	2,4	2,7	2,8	5,2	7,4
из них:										
общественное питание	1,0	1,2	1,3	1,5	1,7	2,3	2,5	2,7	4,7	6,8
другие товары и услуги	5,4	5,6	5,7	6,0	6,3	6,9	6,4	6,9	8,8	7,3

План: найти доли расходов для интересующих групп населения на продовольственные, непродовольственные товары и на услуги. Получившиеся доли умножить на FCPI, NFCPI, SCPI и сложить. Далее построить модели для каждого из полученных временных рядов и: 1) сравнить эффект переноса для групп населения с разными доходами 2) сравнить ЭП до и после событий 2014 года для бедного и для богатого населения.



Проблемы:

1. сложность разделения расходов (в категориях, отмеченных желтым) на услуги и на непродовольственные товары
2. квартальные данные. Два варианта решения: а) преобразовать остальные данные в квартальные, но при этом не получится проследить изменение разницы в эффекте переноса для богатого и для бедного населения до и после событий 2014 года. б) преобразовать квартальные данные в ежемесячные методом скользящего среднего
3. выбор групп для исследования. а) взять 1 и 10 группы как самых бедных и самых богатых, однако эти группы самое «неоднородные»: 1 группа включает лиц, не имеющих никакого дохода, 10 группа включает людей с очень высоким доходом. б) строить модели для 2-3 и для 8-9 групп (взять среднее арифметическое их долей, что будет корректно за счет одинакового размера групп)

Таблица 1. Данные:

CPI, FCPI, NFCPI, SCPI	индекс цен в % к предыдущему месяцу
M2	наличные деньги, чековые депозиты, средства на расчетных и текущих банковских счетах + срочные и сберегательные депозиты в банках + ценные бумаги, млрд руб
NERD	Номинальный обменный курс рубля к доллару
OILPr	долларов США за баррель нефти Brent
PROD	Индекс выпуска товаров и услуг по базовым видам экономической деятельности
SANC	Внешнеторговый товарооборот (все страны)

Таблица 2. Виды санкций

1.Индивидуальные санкции	2.Замораживание зарубежных активов компаний	3.Финансовые или инвестиционные	4.Внешнеторговые санкции
Ограничения для отдельных лиц и компаний на въезд и транзит, а также на запрет на ведение дел (осуществление бизнес-транзакций) с гражданами и компаниями страны, которая вводит санкции.	Аналогичные индивидуальным, но по отношению к компаниям, руководители которых подверглись индивидуальным санкциям. Средства, такие как наличные деньги, чеки, банковские депозиты, акции и т.п., не могут быть доступны, перемещены или проданы.	Секторальные санкции, предполагающие ограничение доступа к финансированию за счет кредитов или долговых инструментов со сроком погашения свыше 30 (первоначально 90) дней, а также выпущенных после введения санкций акций и облигаций.	Приостановка выдачи лицензий на экспорт и реэкспорт товаров в Россию, запрет на экспорт высокотехнологичных оборонных товаров и услуг, а также отмена существующих лицензий в данной сфере. Запрет на экспорт и импорт оружия и продукции военного назначения, на экспорт товаров и технологий двойного назначения.

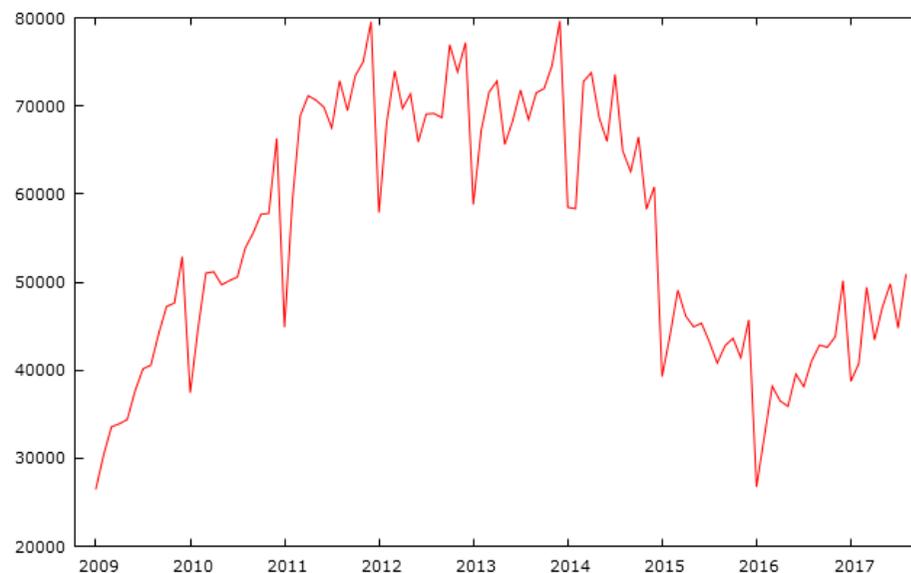
В современных эмпирических работах, эконометрически оценивающих влияние санкций на экономику России, они были выражены такими способами:

- 1) ввод дамми-переменной для санкций со значением 1 с 02.2014 (для 4 типов санкций сразу) [26]

- 2) две переменных – для санкций и контрсанкций. Рассчитывается как сумма дамми-переменных для каждой санкции (равны единице с момента ее вступления в силу), умноженных на веса w_i . w_1 -«важность» санкции – разные веса для 1,2 и 3,4 типов; w_2 -веса для каждой страны(доля в экспорте за 2009-2013 годы).[18]
- 3) рассматривают влияние 1, 2 и 3 типов санкций. строятся расчетные «нормальные» значения показателей (при заданной «нормальной» цене на нефть (100\$) и графике погашения внешнего долга) и сравниваются с фактическими. Разница = эффект от санкций. [3]

Все эти способы имеют немалое количество недостатков.

Выбранный показатель для SANC: Внешнеторговый оборот (только 4-ый вид санкций).



Список литературы:

1. Баранов А.О., Сомова И.А. Анализ факторов инфляции России в годы экономических реформ // Проблемы прогнозирования. - 2009. № 1. - С.111-124.
2. Брагинский О.А. Цены на нефть: история, прогноз, влияние на экономику // Российский химический журнал. - 2008. Т. LII, №6. С. 25-36.
3. Гурвич Е., Прилепский И. Влияние финансовых санкций на российскую экономику // Вопросы экономики. – 2016. – N.1. – С. 5-35.
4. Добрынская В.В. Эффект переноса и монетарная политика в России: что изменилось после кризиса 1998 г.? // Экономический журнал ВШЭ. - 2007. № 2. - С. 213-233.
5. Дробышевский С.М., Трунин П. В., Каменских М.В. Анализ правил денежно-кредитной политики Банка России в 1999–2007 гг. - М.: ИЭПП, 2009. - 88 с.
6. Дуздибаева А. С. Преимущества и недостатки режима плавающего валютного курса // Молодой ученый. - 2015. №10. - С. 630-634.
7. Кадыров М.Т. Влияние валютного курса на цены при наличии структурных сдвигов // Прикладная эконометрика. - 2010. № 3(19). - С. 9-22.
8. Катаранова М. Связь между обменным курсом и инфляцией в России // Вопросы экономики. - 2010. № 1. - С. 44-62.
9. Катышев П.К. Влияние тарифов естественных монополий на экономику // П.К. Катышев, Е.Ю. Марушкевич, С.Я. Чернавский, О.А. Эйсмонт. Модернизация экономики и общественное развитие в 3-х книгах. Книга 1 / Отв. ред. Е.Г. Ясин. - М.: ГУ-ВШЭ, 2007. - С. 263-273.
10. Курганский С. А. Факторы инфляции в России в 2016 году / С. А. Курганский // Известия Иркутской государственной экономической академии. — 2016. — Т. 26, № 2. — С. 229–241.
11. Мельников Р.М. Влияние динамики цен на нефть на макроэкономические показатели российской экономики // Прикладная эконометрика. - 2010. № 1(17). - С. 20-29.
12. Новый этап развития экономики в постсоветской России [Текст] : докл. к XVI Апр. междунар. науч. конф. по проблемам развития экономики и общества, Москва, 7–10 апр. 2015 г. /Н. В. Акиндинова, Е. Г. Ясин ; Нац. исслед. ун-т «Высшая школа экономики». — М. : Изд. дом Высшей школы экономики, 2015. —35, [1] с.
13. Пономарев Ю., Трунин П., Улюкаев А. Эффект переноса динамики обменного курса на цены в России // Вопросы экономики. - 2014. № 3. - С. 21-35.
14. Салицкий И., "Перенос обменного курса рубля в цены импорта Российской Федерации," Экономическая политика, № 6, 2010. С. 176–195.
15. Слуцкий Л. Н. Обобщенный метод моментов // Прикладная эконометрика. - 2007. № 3. - С. 119.
16. Шмыкова С.В., Сосунов К.А. Влияние валютного курса на потребительские цены в России // Экономический журнал ВШЭ. - 2005. № 1. - С. 3-16.
17. Cravino J., Levchenko A. The Distributional Consequences of Large Devaluations. 2016
18. Christian Dreger, Konstantin A. Kholodilina, Dirk Ulbricht, Jarko Fidrmuc. Between the hammer and the anvil: The impact of economic sanctions and oil prices on Russia's ruble. Journal of Comparative Economics 44 (2016) P. 295–308
19. Dmitry Medvedev. Social and economic development of Russia: Finding new dynamics. Russian Journal of Economics 2 (2016) P. 327–348.
20. Evsey Gurvich, Ilya Prilepskiy. The impact of financial sanctions on the Russian economy. Russian Journal of Economics 1 (2015) P. 359–385
21. Floden M., Wilander F. State dependent pricing, invoicing currency, and exchange rate pass-through // Journal of International Economics. - 2006. - Vol. 70. - P. 178–196.
22. Korhonen L., Wachtel P. A Note on Exchange Rate Pass-through in CIS Countries // BOFIT Discussion Papers. - 2005. – Vol. 2. - P. 1-28.
23. Oomes N., Ohnsorge F. Money Demand and Inflation in Dollarized Economies: The Case of Russia // IMF Working paper. - 2005. - Vol. 04/144. - 30 p.
24. Perron P. The Great Crash, the Oil Price Shock, and the Unit Root Hypothesis // Econometrica, Econometric Society. - 1989. - Vol. 57(6). - P. 1361-1401.
25. Perron, P. and Vogelsang T.J. The great crash, the oil price shock, and the unit root hypothesis: Erratum // Econometrica. - 1993. – Vol. 61(1), - P. 248-249.
26. Yelena Tuzova, Faryal Qayum. Global oil glut and sanctions: The impact on Putin's Russia. Energy Policy 90 (2016) P. 140–151.
27. Доклад о денежно-кредитной политике [Электронный ресурс] // Банк России. - 2014. - № 4. - С.22. Режим доступа: <http://www.cbr.ru/publ/ddcp/2014_04_ddcp.pdf> (Дата обращения: 07.04.2016).
28. Доклад о состоянии конкуренции в Российской Федерации [Электронный ресурс] // Федеральная антимонопольная служба 18.05.2015. Режим доступа: <<http://fas.gov.ru/about/listofreports/report.html?id=318>> (Дата обращения: 05.04.2016).
29. Доклад об экономике России [Электронный ресурс] // Всемирный Банк. - 2015. - № 33. - С.19-20. Режим доступа: <<http://www.worldbank.org/content/dam/Worldbank/document/eca/russia/rer33-rus.pdf>> .
30. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2015 год и период 2016 и 2017 годов [Электронный ресурс] // Банк России. - 2014. - С.20-22. 10.11.2014. Режим доступа: <http://www.cbr.ru/publ/ondkp/on_2015%282016-2017%29.pdf> .
31. Политика валютного курса Банка России. Вопросы и ответы [Электронный ресурс] // Центральный банк Российской Федерации. <http://www.cbr.ru/dkp/?PrtlId=q_fx_policy>.