**Моделирование монетарной политики**

Автор программы и преподаватель: д.э.н. Филипп Сергеевич Картаев

**Аннотация**

Курс посвящен современным методам моделирования денежно-кредитной политики и ее влияния на динамику основных макроэкономических показателей. В первую очередь, на динамику выпуска и цен.

Курс будет полезен для осуществления исследований в области монетарной политики и смежных областей макроэкономики.

**Пререквизиты:**

* умение находить и анализировать равновесия в статических и динамических играх, как с полной, так и с неполной информацией;
* знание основных моделей из базовых курсов макроэкономики, в том числе: классической модели общего равновесия, модели IS-LM, модели AD-AS, моделей краткосрочного совокупного предложения.

**Содержание курса:**

Тема 1. Введение (4 часа[[1]](#footnote-1))

Повторение фактов о монетарной политике, известных из курсов макроэкономики.

Подходы к эконометрической оценке эффекта от монетарной политики.

Обзор эмпирических фактов о воздействии монетарной политики на основные макроэкономические показатели.

**Основная литература по теме:**

Шагас Н.Л, Туманова Е.А. Макроэкономика–2. Учебник. М.: Издательство Московского университета, 2006. **Параграф 7.4 из главы 7, глава 8 (включая приложение) и главы 9-10.**

Walsh C.E. Monetary theory and policy: 3rd edition, The MIT Press. 2010. **Chapter 1**

Тема 2. Дискреционная политика и динамическая несогласованность (4 часа)

Дискреционная политика. Преимущества. Недостатки: проблема лагов, проблема временной несогласованности. Решения проблемы временной несогласованности: повторяющееся взаимодействие и репутация, стимулирующие контракты, делегирование полномочий, политика по правилам.

**Основная литература по теме:**

Walsh C.E. Monetary theory and policy: 3rd edition, The MIT Press. 2010. Chapter 7

Barro R. J., Gordon D. B. (1983). Rules, discretion, and reputation in a model of monetary policy. Journal of Monetary Economics, Vol. 12, No. 1, pp. 101–121.

Hall R.E., Mankiw N.G. (1994) Nominal income targeting. In Monetary Policy, ed. N.G. Mankiw, Chicago: Chicago University press

Тема 3. Каналы кредитно-денежной трансмиссии (8 часов)

Ново-кейнсианская динамическая стохастическая модель общего равновесия (DSGE model).

ДКП в ново-кейнсианской DSGE-модели: интерпретация работы канала процентной ставки.

Моделирование ДКП в открытой экономике: интерпретация работы канала валютного курса.

Моделирование канала банковского кредитования и широкого кредитного канала.

Моделирование канала фондовых рынков.

Эконометрические исследования работоспособности каналов кредитно-денежной трансмиссии.

**Основная литература по теме:**

Туманова Е.А., Шагас Н.Л., Макроэкономика. Элементы продвинутого подхода: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2004. **Раздел 1.**

Walsh C.E. Monetary theory and policy: 3rd edition, The MIT Press. 2010. **Chapters 8-10**

Bernanke B., Blinder A. Credit, Money and Aggregate demand // National Bureau of Economic Research Working Paper. March 1988. No 2534.

Clarida, Richard, Jordi Gali, and Mark Gertler. 2001. "Optimal Monetary Policy in Open versus Closed Economies: An Integrated Approach." American Economic Review, 91(2).

Gali J., Monetary Policy, Inflation and the Business Cycle. – Princeton, 2008

Menz J.-O., Vogel L., A Detailed Derivation of the Sticky Price and Sticky Information New Keynesian DSGE Model. DEP Discussion Papers Macroeconomics and Finance Series 2/2009

Тема 4. Целевые ориентиры кредитно-денежной политики (8 часов)

Обзор основных целевых ориентиров монетарной политики: таргетирование денежной массы, использование валютного курса в качестве номинального якоря, инфляционное таргетирование (чистое и смешанное).

Воздействие выбора целевого ориентира монетарной политики на уровень инфляции и ее волатильность. Воздействие выбора целевого ориентира монетарной политики на экономический рост.

**Основная литература по теме:**

Картаев Ф.С. Влияет ли выбор режима монетарной политики на инфляцию? // Вестник Московского университета. Серия 6. Экономика. — 2016. — № 5.

Картаев Ф.С. Влияет ли выбор режима монетарной политики на реальный выпуск? // Вестник Института экономики Российской академии наук. — 2017. — № 1.

Картаев Ф.С. Полезно ли инфляционное таргетирование для экономического роста? // Вопросы экономики. — 2017. — № 2.

Картаев Ф.С. Увеличивает ли управление валютным курсом эффективность инфляционного таргетирования? // Деньги и кредит. — 2017. — № 1.

Hale G., Philippov A. (2015). Is transition to inflation targeting good for growth? FRBSF Economic Letter, No. 2015-14.

Ibarra R., Trupkin D. R. (2016). Reexamining the relationship between inflation and growth: Do institutions matter in developing countries? Economic Modelling, Vol. 52, pp. 332–351.

Inhatov I., Capraru B., Exchange Rate Regimes and Economic Growth in Central and Eastern European Countries [Текст] // Procedia Economics and Finance. — 2012. — №3. — P.18 – 23.

Levy-Yeyati E., Sturzenegger F. (2003). To float or to fix: Evidence on the impact of exchange rate regimes on growth. American Economic Review, Vol. 93, No. 4, pp. 1173–1193.

Lin S., Ye H. (2007). Does inflation targeting really make a difference? Evaluating the treatment effect of inflation targeting in seven industrial countries. Journal of Monetary Economics, Vol. 54, pp. 2521–2533.

Lin S., Ye H. (2009). Does inflation targeting make a difference in developing countries? Journal of Development Economics, Vol. 89, No. 1, pp. 118–123.

Pourroy M. (2012). Does exchange rate control improve inflation targeting in emerging economies? Economics Letters, Vol. 116, No. 3, pp. 448–450.

Sheridan N., Ball L. M. (2005). Does inflation targeting matter? In: B. S. Bernanke, M. Woodford (eds.). The inflation targeting debate. Chicago: University of Chicago Press for the National Bureau of Economic Research, pp. 249–276.

**Порядок формирования оценок по дисциплине:**

|  |  |
| --- | --- |
| **Тип контроля** | **Баллы** |
| **Домашние задания** | 120 |
| **Экзамен** | 30 |

1. В скобках указан объем общей аудиторной работы (без учета контактных часов и самостоятельной работы) [↑](#footnote-ref-1)