

Влияние хищнического поведения на финансовых рынках на динамику макроэкономических показателей

Василюк Александр, э621

Научный руководитель: Шагас Наталия Леонидовна

Актуальность

Что уже есть: объяснение финансового кризиса с точки зрения

- Модели кредитного цикла с ограничениями на заимствование
- Модели формирования финансовых пузырей
- Модели циклов ликвидности
- Модели финансового акселератора
- Модели банковского баланса (финансового посредничества)

Проблема: не получается ими описать всю волатильность, не учтены поведенческие аспекты, не введены в анализ сами токсичные фин. продукты и взаимодействие с ними агентов

Цель и задачи

Цель: оценить эффект от мошеннического поведения на финансовых рынках на динамику основных макроэкономических показателей (выбрать)

Задачи:

- 1) Сопоставить существующие модели общего равновесия с финансовым трением по видам моделируемых ограничений и степени объясняемой динамики
- 2) Рассмотреть текущие свидетельства (поменять) существования хищнического поведения на финансовых рынках
- 3) Построить динамическую стохастическую модель общего равновесия с учетом поведенческих особенностей агентов на финансовых рынках
- 4) Произвести калибровку
- 5) Оценить эффекты от включения поведенческих особенностей на динамику макроэкономических показателей

Планируемое содержание

Введение

Глава 1. Обзор моделей с финансовым сектором

- Модели с каналом банковского кредитования
- Модели с каналом баланса
- Сопоставление моделей

Глава 2. Поведение агентов на финансовых рынках

- Обругать другие модели
- Эмпирические свидетельства проявления поведения «хищник-жертва» на финансовых рынках
- Существующие модели систематического риска на основе модели Лотка-Вольтерра

Глава 3. Моделирование общего равновесия (конкретизировать с учетом предмета, чем отличается)

- Предпосылки модели
- Задачи экономических агентов
- Общее равновесие
- Калибровка
- Результаты

Заключение

Литература

- Gertler, Mark, and Nobuhiro Kiyotaki. 2015. "Banking, Liquidity, and Bank Runs in an Infinite Horizon Economy." *American Economic Review*, 105 (7): 2011-43.
- Xinyu Ge, Xiao-Lin Li, Ling Zheng, The transmission of financial shocks in an estimated DSGE model with housing and banking, *Economic Modelling*, Volume 89, 2020, Pages 215-231
- Hylton Hollander, Guangling Liu, The equity price channel in a New-Keynesian DSGE model with financial frictions and banking, *Economic Modelling*, Volume 52, Part B, 2016, Pages 375-389
- Jan In't Veld, Rafal Raciborski, Marco Ratto, Werner Roeger, The recent boom–bust cycle: The relative contribution of capital flows, credit supply and asset bubbles, *European Economic Review*, Volume 55, Issue 3, 2011, Pages 386-406
- Shigeto Kitano, Kenya Takaku, Capital controls, macroprudential regulation, and the bank balance sheet channel, *Journal of Macroeconomics*, Volume 63, 2020, 103-161
- Yuliya Rychalovska, The implications of financial frictions and imperfect knowledge in the estimated DSGE model of the U.S. economy, *Journal of Economic Dynamics and Control*, Volume 73, 2016, Pages 259-282
- Nicolas Huck, Hareesh Mavoori, Olivier Mesly, The rationality of irrationality in times of financial crises, *Economic Modelling*, Volume 89, 2020, Pages 337-350
- Yorgos D. Marinakis, Reilly White, Steven T. Walsh, Lotka–Volterra signals in ASEAN currency exchange rates, *Physica A: Statistical Mechanics and its Applications*, Volume 545, 2020, 1237-43
- Olivier Mesly, Imed Chkir, François-Éric Racicot, Predatory cells and puzzling financial crises: Are toxic products good for the financial markets?, *Economic Modelling*, Volume 78, 2019, Pages 11-31