

Моделирование влияния новостных шоков на основные макроэкономические показатели

23.12.2021

Актуальность исследования

- Ожидания агентов, построенные на новостях о будущих изменениях, могут являться причиной экономических колебаний
- Экономические агенты способны предсказывать изменения условий торговли (Zeev et al., 2017)
- Новостные шоки условий торговли объясняют высокую долю вариации макропоказателей, однако результаты сильно разнятся для отдельных стран
- Не учтены структурные сдвиги
- Изменение режима монетарной политики может сказываться на том, как устроены последствия новостных шоков
- Проблемы идентификации (Cascaledi-Garcia, Galvao, 2021)

Цель и задачи

- Цель кандидатской диссертации: оценить влияние новостных шоков условий торговли на динамику российских макроэкономических показателей на основе модифицированного метода идентификации
- Задачи:
 1. На основе обзора литературы выявить типы новостных шоков, которые могут оказывать влияние на российскую экономику.
 2. Выделить методы, используемые в эмпирических работах для оценки новостных шоков.
 3. Обосновать выбор модели, используемой в исследовании, для оценки влияния новостных шоков.
 4. Разработать метод идентификации новостных шоков при наличии корреляции между ними.
 5. Собрать необходимые для расчётов данные по российской статистике.
 6. Построить эконометрическую модель для оценки влияния новостных шоков на макроэкономическую динамику российских показателей.
 7. Проанализировать полученные результаты и сформулировать выводы о влиянии новостных шоков на экономические колебания.

Обзор литературы

- (Beaudry, Portier, 2006) – VECM, краткосрочные и долгосрочные ограничения
 - (Kurmman, Mertens, 2014) – если в такой модели будет больше 2 уравнений, то не будет единственного решения
- (Barsky, Sims, 2011) – метод максимизации дисперсии ошибки прогноза (MFEV)
 - Выявленный шок не является структурным (Cascaldi-Garcia, Galvao, 2021)
- (Mendoza, 1995; Kose, 2002) для развивающихся стран важны шоки условий торговли (50-90% вариации переменных)
- Шоки условий торговли объясняют всего 10% вариации выпуска (Schmitt-Grohe, Uribe, 2018)
- Ключевую роль играют новостные шоки условий торговли (Zeev et al., 2017)

План дальнейшей работы:

- Глава 1. Обзор литературы по влиянию неожиданных и новостных шоков на макроэкономические показатели.
 - 1.1. Роль шоков в развитых и развивающихся экономиках
 - 1.2. Теоретические модели, объясняющие влияние новостей на динамику макроэкономических показателей
 - 1.3. Эмпирические работы по новостным шокам
- Глава 2. Идентификация новостных шоков в моделях SVAR
 - 2.1. Проблема неинвертируемости
 - 2.2. Метод максимизации дисперсии ошибки прогноза
 - 2.3. Модификация метода среднесрочных ограничений
- Глава 3. Оценка влияния новостных шоков условий торговли на макроэкономические показатели в России
 - 3.1. Описание данных.
 - 3.2. Спецификация модели.
 - 3.3. Результаты моделирования.
- Заключение.

План работы над публикациями:

- 1. «Моделирование влияния новостных шоков условий торговли на российскую экономику». (2 семестр)
- 2. Статья о новостных монетарных шоках (начало работы – 2 семестр)
- 3. Статья о трансмиссионном механизме передачи шоков (3 или 4 семестр)
- 4. Статья о методах идентификации новостных шоков (5 семестр)

Список литературы (1)

1. Barsky R. B., Sims E. R. News shocks and business cycles //Journal of monetary Economics. – 2011. – Т. 58. – №. 3. – С. 273-289.
2. Beaudry P., Portier F. Stock prices, news, and economic fluctuations //American Economic Review. – 2006. – Т. 96. – №. 4. – С. 1293-1307.
3. Cascaldi-Garcia D., Galvao A. B. News and uncertainty shocks //Journal of Money, Credit and Banking. – 2021. – Т. 53. – №. 4. – С. 779-811.
4. Kose M. A. Explaining business cycles in small open economies: 'How much do world prices matter?' //Journal of International Economics. – 2002. – Т. 56. – №. 2. – С. 299-327.
5. Kurmann A., Mertens E. Stock prices, news, and economic fluctuations: Comment //American Economic Review. – 2014. – Т. 104. – №. 4. – С. 1439-45.
6. Mendoza E. G. The terms of trade, the real exchange rate, and economic fluctuations //International Economic Review. – 1995. – С. 101-137.
7. Schmitt-Grohé S., Uribe M. How Important are Terms-Of-Trade Shocks? //International Economic Review. – 2018. – Т. 59. – №. 1. – С. 85-111.
8. Zeev N. B., Pappa E., Vicondoa A. Emerging economies business cycles: The role of commodity terms of trade news //Journal of International Economics. – 2017. – Т. 108. – С. 368-376.