

Ростова Наталья, бак., 3 курс, 301 группа, 18.02.16

Тема: «Моделирование влияния инфляционных ожиданий разных групп экономических агентов на динамику общего уровня цен»

Цель: оценить эффект воздействия инфляционных ожиданий потребителей и производителей на инфляцию спроса и предложения

Задачи:

1. Провести обзор теоретических и эмпирических работ по данной теме;
2. Выявить факторы инфляционных ожиданий потребителей и производителей;
3. Собрать статистические данные оценок инфляционных ожиданий;
4. Провести анализ реакции инфляционных ожиданий потребителей на инфляционные ожидания финансовых аналитиков;
5. Сделать количественные оценки влияния инфляционных ожиданий на инфляцию спроса и предложения.

Источники данных оценок инфляционных ожиданий:

Потребители	Производители	Аналитики
ФОМ (ежемесячные данные по результатам опросов, %)	РЭБ (квартальные данные + ежемесячный ожидаемый диффузный индекс цен)	Bloomberg, Reuters, Интерфакс
Росстат (ожидаемое изменение цен, % к числу опрошенных, 6 вариантов ответа)	Bloomberg? (фирмы ориентируются на эти прогнозы)	Консенсус-прогнозы Центра развития НИУ ВШЭ (не ежемесячные данные)
	ЦБ (ожидаемые изменения в следующие 3 месяца цен на готовую продукцию, баланс ответов п.п.)	

Источник: составлено автором

Факторы, влияющие на формирования инфляционных ожиданий:

Факторы	Автор
Пол, возраст, образование, населенный пункт, род занятий, доход, наличие сбережений и т.д.	ФОМ, декабрь 2015
Издержки на получение информации	Mankiw, Reis (2002)
Прогнозы аналитиков	Carrol, 2003
Сфера деятельности, образование, пол, возраст	Easaw, Golinelli, Malgarini, 2013
Прогнозы аналитиков, уровень текущей инфляции, уровень инфляции за предыдущий период, инфляционный таргет, ожидания в предыдущий период	
Ожидания прошлых периодов, уровень инфляции прошлого периода, курс валюты, политические изменения, изменения налогов, девальвация	Carlson, Parkin, 1975
Различное влияние новостей	Lei, Lu, Zhang, 2015
Представления о структуре экономики, когнитивные способности	Evans, Honkapohja (2001, 2003), Orphanides, Williams (2005)

Источник: составлено автором

Оценка влияния инфляционных ожиданий на динамику инфляции:

Модель	Автор
VAR-модель	Kozo Ueda, 2010 (для Японии и США)
Кривая Филлипса	Łyziak, 2014 Wimanda, Turner, Hall, 2011 Nunes R. 2010
Модель, учитывающая влияние спроса и предложения на инфляцию заработной платы	Parkin, Sumner and Ward, 1975

Источник: составлено автором

Трансмиссия ожиданий между группами агентов:

Модель (Способ проверки)	Взаимодействие	Теоретические работы	Эмпирические работы
Эпидемиологическая модель	Потребители и аналитики	Carrol, 2003	Easaw, Golinelli, Malgarini, 2013 Lacová, Král', 2015 Lamla, Lein, 2014 Lei, Lu, Zhang, 2015 Reid, 2015
	Потребители, фирмы, аналитики		Łyziak, 2014
Granger causality test	Потребители, аналитики	-	Rosenblatt-Wisch, Scheufele, 2014 Lei, Lu, Zhang, 2015 Reid, 2015
	Потребители, фирмы, аналитики		Łyziak, 2014
?? VECM, ARDL	Потребители, аналитики		Reid, 2015

Источник: составлено автором

Список литературы:

1. ФОМ. По заказу Банка России. Измерение инфляционных ожиданий и потребительских настроений на основе опросов населения. Развернутый отчет, октябрь – декабрь, 2015.
2. Хазанов А.А. О квантификации инфляционных ожиданий Банком России. Деньги и Кредит, 2015, с.59-63.
3. Easaw J., Golinelli R., Malgarini M. What determines households inflation expectations? Theory and evidence from a household survey. European Economic Review, 2013, vol. 61, issue C, pages 1-13.
4. Carlson, J., M. Parkin, "Inflation Expectations," *Economica*, 42, 123-137.

5. Parkin, Michael & Sumner, Michael & Ward, Robert, 1976. "The effects of excess demand, generalized expectations and wage-price controls on wage inflation in the UK: 1956-1971," Carnegie-Rochester Conference Series on Public Policy, Elsevier, vol. 2(1), pages 193-221, January.
6. Žaneta Lacová, Pavol Král', Measurement and characteristics of enterprise inflation expectations in Slovakia. 2015.
7. Rosenblatt-Wisch R., Scheufele R. Quantification and characteristics of household inflation expectations in Switzerland. SNB Working papers, 2014.
8. Kozo Ueda. Determinants of households' inflation expectations in Japan and the United States. Journal of the Japanese and International Economies. December 2010, Pages 503–518.
9. Lamla M.J., Lein S.M.. The role of media for consumers' inflation expectation formation. Journal of Economic Behavior & Organization. October 2014, Pages 62–77.
10. Wimanda R.E., Turner P.M., Hall M.J.B. Expectations and the inertia of inflation: The case of Indonesia. Journal of Policy Modeling, 2011, vol. 33, issue 3, pages 426-438.
11. Chengyao Lei, Zhe Lu, Chengsi Zhang News on inflation and the epidemiology of inflation expectations in China. 2015.
12. Carrol C.D. Macroeconomic expectations of households and professional forecasters. Economics Working Paper Archive from The Johns Hopkins University, Department of Economics, 2003.
13. Nunes R. Inflation Dynamics: The Role of Expectations, Working paper series // Federal Reserve Bank of Boston, No. 11-11, 2010.
14. Pfajfar D., Žakelj B. Experimental evidence on inflation expectation formation, 2014.
15. Monique Reid. Inflation expectations of the inattentive general public, 2015.
16. Berk J.M. Measuring inflation expectations: a survey data approach, Applied Economics, 1999, vol. 31, issue 11, pages 1467-1480.
17. Tomasz Łyziak. Formation of Inflation Expectations by Different Economic Agents. Eastern European Economics, 2013, vol. 51, issue 6, pages 5-33.
18. Мартынов В. Влияние гетерогенных инфляционных ожиданий на результаты государственной экономической политики. МГУ, 2011.