

## **Моделирование влияния монетарной политики на благосостояние населения**

### **Цель:**

Эконометрически оценить направление влияния монетарной политики на благосостояние населения с помощью метода анализа иерархий

### **Задачи:**

- Выделить путем анализа предыдущих исследований основные каналы влияния монетарной политики на благосостояние населения
- Проанализировать методы верификации моделей, рассматривающих влияние монетарной политики на благосостояние населения
- Построить с помощью метода анализа иерархий (МАИ) показатель, характеризующий благосостояние населения
  - Разработать опросник для применения МАИ
  - Опросить экспертов
  - Построить показатель благосостояния
- Выбрать каналы влияния монетарной политики на благосостояние населения для эконометрической оценки
- Оценить влияние выбранных мер монетарной политики на благосостояние населения:
  - Используя построенный показатель благосостояния
  - Используя показатели благосостояния, применяемые в предыдущих исследованиях
  - Сравнить полученные оценки влияния между собой и с теоретическими оценками

### Каналы влияния монетарной политики на благосостояние

Тип используемой модели	Тип монетарной политики	Направление влияния	Факторы, влияющие на силу воздействия
<p>Монетарная модель поиска. 2 рынка: централизованный (ЦР) и децентрализованный (ДР). На ДР деньги участвуют в сделках обмена из-за издержек поиска партнера для бартерных сделок. <i>Lagos, Wright (2005)</i> <i>Chu et al (2013)</i></p>	<p>Таргетирование инфляции</p>	<p>Более высокая инфляция увеличивает издержки хранения денег, уменьшая реальный запас денег и стоимость товаров, торгуемых на ДР. Полезность агентов положительно зависит от их потребления на ДР и ЦР и от темпов экономического роста. При увеличении темпов роста денежной массы: потребление агентов на ДР падает из-за увеличения издержек хранения денег, потребление на ЦР растет, экономический рост падает.</p>	<p>Степень искаженности на ДР: чем выше переговорная сила покупателей (чем ближе рынок к совершенно конкурентному), тем меньше влияние уменьшения инфляции на благосостояние</p>
<p>Модели координации монетарной политики между странами. <i>Модели первого поколения (Canzoneri, Gray (1985), Ghosh, Masson (1988), McKibbin (1997))</i>: анализ влияния координации монетарной политики с помощью модели Манделла-Флеминга, полная информированность агентов о мультипликаторах домашней и зарубежной экономики. <i>Модели второго поколения (Ozdemir N. (2010), Obstfeld, Rogoff, (2002))</i>: ослабление предпосылки о полной информированности агентов, переход к новой кейнсианской модели экономики. <i>Модели третьего поколения (Cunby, Diba (2005))</i>: выявление влияния координации на страны, непосредственно не участвующие в координации, но являющиеся экономическими партнерами стран, проводящих совместную политику</p>	<p>Координация монетарной политики между странами в ответ на внешние шоки</p>	<p><i>Модели первого поколения</i>: эффектов координации не обнаружено, равновесие по Нэшу совпадает с кооперативным <i>Модели второго поколения</i>: Обнаружено положительное влияние координации монетарной политики <i>Модели третьего поколения</i>: Координация монетарной политики странами с большой экономикой позволяет уменьшить трансмиссионные эффекты шоков предложения, передающиеся странам, являющимся их торговыми партнерами</p>	<p>Степень осведомленности о действиях страны-соседа: чем меньше информации, тем выгоднее координировать политику Эластичность замещения зарубежных и домашних товаров. При смещении предпочтений домашних хозяйств в сторону домашних товаров, выгоды от кооперации увеличиваются Коррелированность шоков между торгуемыми и неторгуемыми секторами экономики. При совершенной корреляции шоков между секторами экономики выгода от координации политики сводится к нулю</p>

**Подходы к анализу благосостояния населения**

- 1) Построение функции полезности агентов
- 2) Использование индексных показателей благосостояния
- 3) Замена показателя благосостояния показателем, по которому есть доступная статистика (уровень ВВП на душу населения)

**Подход к оценке благосостояния с помощью метода анализа иерархий:**

**Цель:** выбрать несколько показателей, отражающих уровень благосостояния населения и с помощью МАИ приписать веса этим показателям. На основе полученных весов построить обобщенный показатель благосостояния.

**Показатели благосостояния:**

ВВП на душу населения

Отношение импорта к ВВП как показатель открытости экономики и возможности населения приобретать импортные товары

Доля образованного населения во взрослом населении страны

## Список литературы

- 1) Angus C. Chu and Kamhon Kan and Ching-Chong Lai and Chih-Hsing Liao (2013) “Money, Random Matching and Endogenous Growth: A Quantitative Analysis” University of Liverpool, Academia Sinica [http://mpra.ub.uni-muenchen.de/48040/1/MPRA\\_paper\\_48040.pdf](http://mpra.ub.uni-muenchen.de/48040/1/MPRA_paper_48040.pdf)
- 2) Lagos, R., and Wright, R. (2005) “A unified framework for monetary theory and policy analysis”. *Journal of Political Economy*, 113, 463-484.
- 3) Canzoneri M., Cumby R., Diba B., 2005. The need for international policy coordination: what’s old, what’s new, what’s yet to come? *Journal of International Economics* 66, 363-384
- 4) Canzoneri M., Gray J., 1985. Monetary policy games and the consequences of non-cooperative behavior. *International Economic Review* 26, 547-564
- 5) Ghosh R., Masson R., 1988. International Policy Coordination in a World with Model Uncertainty. *Staff Papers - International Monetary Fund* Vol. 35, No. 2 (Jun., 1988) pp. 230-258 (29 pages)
- 6) McKibbin J., 1997. Empirical evidence on international economic policy coordination. Chapter 6 of *Handbook of Macroeconomic Policy in Open Economies*
- 7) Ozdemir N., 2010. Effects of Monetary Policy Coordination on Small Open Economies <http://www.econmodels.com/upload7282/8258c7ac2256f4bcc9427714f78cd8a6.pdf>
- 8) Obstfeld, M., Rogoff K., 2002. Global Implications of Self-Oriented National Monetary Rules. *Quarterly Journal of Economics*, 117, 503–35.
- 9) Oudiz, G., Sachs J., 1984. Macroeconomic Policy Coordination among the Industrial Economies, *Brookings Papers on Economic Activity*, 1:1984.
- 10) Pappa, E., 2004. Do the ECB and the Fed really need to cooperate? Optimal monetary policy in a two-country world [online]. London: LSE Research Online. Available at: <http://eprints.lse.ac.uk/archive/00000512>