

Декомпозиция инфляции в России в период COVID-19

Секерина Яна э301

Актуальность и исследовательский вопрос

- Инфляция в период COVID-19 была вызвана как факторами спроса (снижение потребления в силу ограничений), так и предложения (снижение занятости, проблемы с поставками).
- Банк России пытался сгладить последствия пандемии инструментами монетарной политики. Но в какой степени он мог действительно оказывать влияние на инфляцию?
- Исследовательский вопрос: Какая доля инфляция обеспечивается факторами спроса, а какая факторами предложения?
- Существующие работы сосредоточены на анализе инфляции в США



Эмпирическая стратегия

- Инфляция за янв. 2019 – дек. 2020
- VAR-модель + знаковые ограничения
- Разложение инфляции по факторам спроса и предложения по секторам
- Выделение эффекта перебоев в глобальных цепочках поставок

План

1. Обзор литературы:

- a) Обзор существующих работ;
- b) Обоснование эмпирической стратегии

2. Основная часть

- a) Описательный анализ данных
- b) Разложение инфляции по факторам спроса и предложения, вклад секторов
- c) Интерпретация результатов

3. Выводы

Литература

- James S. Fackler and W. Douglas McMillin. “Historical Decomposition of Aggregate Demand and Supply Shocks in a Small Macro Model”. Southern Economic Journal Vol. 64, No. 3, Jan. 1998, 648-664
<https://doi.org/10.2307/1060784>
- Alan S. Blinder & Jeremy B. Rudd. “The Supply-Shock Explanation of the Great Stagflation Revisited”. NBER Working Paper No. 14563, December 2008 <https://doi.org/10.3386/w14563>
- Bachmeier, Lance and Cha, Inkyung. “Why Don’t Oil Shocks Cause Inflation? Evidence from Disaggregate Inflation Data”. Journal of Money, Credit and Banking Vol. 43, No. 6, September 2011, 1165-1183
<https://doi.org/10.2307/20870110>
- Laurence M. Ball, Daniel Leigh, and Prachi Mishra. “Understanding U.S. Inflation During the COVID Era”. NBER Working Paper No. 30613, October 2022 <https://doi.org/10.3386/w30613>
- Baqaee, David, and Emmanuel Farhi. “Supply and Demand in Disaggregated Keynesian Economies with an Application to the COVID-19 Crisis”. American Economic Review Vol. 112, No. 5, May 2022, 1397-1436
<https://doi.org/10.1257/aer.20201229>
- Juliandi Giovanni, Sebnem Kalemli-Ozcan, Alvaro Silva & Muhammed A. Yildirim. “Global Supply Chain Pressures, International Trade, and Inflation”. Federal Reserve Bank of New York Staff Reports, no. 1024, July 2022
<https://doi.org/10.3386/w30240>
- Robert Calvert Jumpa, Karsten Kohlerb. “A history of aggregate demand and supply shocks for the United Kingdom, 1900 to 2016”. Explorations in Economic History Vol. 85, July 2022
<https://doi.org/10.1016/j.eeh.2022.101448>
- Shapiro, Adam Hale. “Decomposing Supply and Demand Driven Inflation,” Federal Reserve Bank of San Francisco Working Paper 2022-18 <https://doi.org/10.24148/wp2022-18>