

Моделирование влияния новостных шоков условий торговли на основные макроэкономические показатели в России

Научный руководитель – Полбин Андрей Владимирович

Сугаипов Дени Ризванович

Сотрудник

Институт экономической политики им. Е.Т. Гайдара, Москва, Россия

E-mail: drsugaipov@mail.ru

В последние годы стали популярны исследования, направленные на изучение влияния ожиданий экономических агентов на экономические колебания. В их основе лежит идея о том, что экономические агенты способны анализировать новости и строить на их основе прогнозы о будущих изменениях в экономике. Таким образом, если большое количество индивидов получит одинаковые новости о будущих изменениях в экономике, тогда они могут принять одинаковые решения по инвестициям, потреблению или количеству времени, отводимого на работу, что в итоге способно привести к экономическому подъему или спаду.

И, хотя эта тема широко рассмотрена в современной зарубежной теоретической и эмпирической литературе [5; 9], отечественные исследования по ней не так распространены [4]. Кроме того, результаты исследований различаются в зависимости от используемых в моделях идентификационных ограничений, типов рассматриваемых новостных шоков и переменных, характеризующих сигналы, наблюдаемые экономическими агентами.

При этом пессимистичные и оптимистичные настроения индивидов могут оказаться важными и во многих контекстах, например, если речь идёт об ожиданиях по санкциям, внешнему спросу или о прогнозах цен на нефть. Все эти внешнеэкономические факторы принимают особую значимость, когда рассматриваются малые открытые экономики, к которым можно отнести и Россию. Так, одно из исследований по России показало, что важную роль для российской экономики могут играть новостные шоки условий торговли [4]. Однако, стоит отметить, что в этой работе для анализа использовались векторные модели авторегрессии, которые обладают некоторыми методологическими ограничениями в идентификации новостных шоков.

Другой распространённый в литературе подход – это использование DSGE моделей [9]. Однако, как указывают [7], чтобы в DSGE модели получить реалистичное влияние макропеременных в ответ на шок, в неё необходимо внести множество предпосылок, среди которых так же можно выделить более реалистичное описание рынка труда. Также предполагается, что этого можно добиться, если ввести предпосылки модели поиска и подбора соответствий.

Таким образом, цель настоящей работы состоит в том, чтобы оценить влияние новостных шоков условий торговли на выпуск, потребление, инвестиции и занятость в России.

Для достижения поставленной цели в настоящей работе используется DSGE модель для российской экономики с безработицей на рынке труда. Она основана на модели [3] с более реалистичными предпосылками касательно моделирования рынка труда на основе идей Даймонда, Мортенсена и Писсаридеса. Реализация поиска и подбора на рынке труда осуществляется в соответствии с предположениями [6, 8] о функции соответствия и об устройстве переговорного процесса между фирмой и работником.

Калибровка модели осуществляется на основе данных Росстат, ИНИД и на основе откалиброванных параметров из более ранних работ [3]. Так, предполагается, что в устойчивом состоянии уровень безработицы равен 5,8%. Это среднее значение уровня безработицы за

период с 2004 по 2023 годы. В качестве числа вакансий использован показатель «потребность в работниках, заявленная работодателями в органы службы занятости населения». Интенсивность поиска работы безработными индивидами в любом из секторов была задана на уровне 0,45. Это значение взято из работы [2] на основе данных по безработным, обратившимся в центры занятости для поиска работы. Из работы [1] для российской экономики был взят параметр эластичности безработицы. Он был установлен на уровне 0,65 для каждого сектора. На основе этого набора данных были откалиброваны остальные параметры модели.

В результате было проанализировано влияние неожиданного и ожидаемого шоков условий торговли в размере 5% на основные макроэкономические показатели в России, что представлено на рисунке 1. Функции импульсного отклика, полученные из DSGE модели с предпосылками поиска и подбора соответствий, дают более реалистичное описание динамики макроэкономических показателей по сравнению с моделью без трений на рынке труда. При этом ожидания экономических агентов играют важную роль в динамике выпуска, потребления, инвестиций и занятости. Так, если индивиды ожидают в будущем улучшения условий торговли, а полученная ими информация оказывается ложной, то выпуск, потребление, инвестиции и уровень занятости начинают падать, в то время как процентная ставка и ИПЦ растут.

Из проведенного анализа можно сделать вывод о том, что необходимо корректировать нереалистичные ожидания экономических агентов и заниматься распространением правдивой информации о будущих изменениях. Кроме того, использование модели поиска и подбора может быть важно для идентификации новостных шоков, поскольку предпосылки этой модели позволяют сгладить мгновенное отрицательное влияние новостей на уровень занятости.

Источники и литература

- 1) Васильева А. В. Прогнозирование миграционного движения и его экономических эффектов в рамках теории поиска и подбора соответствий // Журнал экономической теории. 2013. No. 3. С. 117-131.
- 2) Майгур А.А., Сугаипов Д.Р. Оценка вероятности трудоустройства для индивидов в России с учетом гетерогенных характеристик // Ученые записки международного банковского института. 2024. Т. 49. No. 3. С. 154-170.
- 3) Полбин А. В., Синельников-Мурылев С. Г. Построение и калибровка DSGE-модели для российской экономики с использованием импульсных откликов векторной авторегрессии // Прикладная эконометрика. 2024. Т. 73. С. 5-34.
- 4) Сугаипов Д. Р. Оценка влияния новостных шоков условий торговли на российскую экономику // Прикладная эконометрика. 2022. Т. 2. С. 39-67.
- 5) Beaudry P., Portier F. News-driven business cycles: Insights and challenges // Journal of Economic Literature. 2014. Vol. 52. No. 4. P. 993-1074.
- 6) Christiano L. J., Eichenbaum M. S., Trabandt M. Unemployment and business cycles // Econometrica. 2016. Vol. 84. No. 4. P. 1523-1569.
- 7) Jaimovich N., Rebelo S. Can news about the future drive the business cycle? // American Economic Review. 2009. Vol. 99. No. 4. P. 1097-1118.
- 8) Kulish, M., Morley, J., Yamout, N., & Zanetti, F. Unemployment in a Commodity-Rich Economy: How Relevant Is Dutch Disease?. 2024.
- 9) Schmitt-Grohé S., Uribe M. How Important are Terms-Of-Trade Shocks? // International Economic Review. 2018. Vol. 59. No. 1. P. 85-111.

Иллюстрации

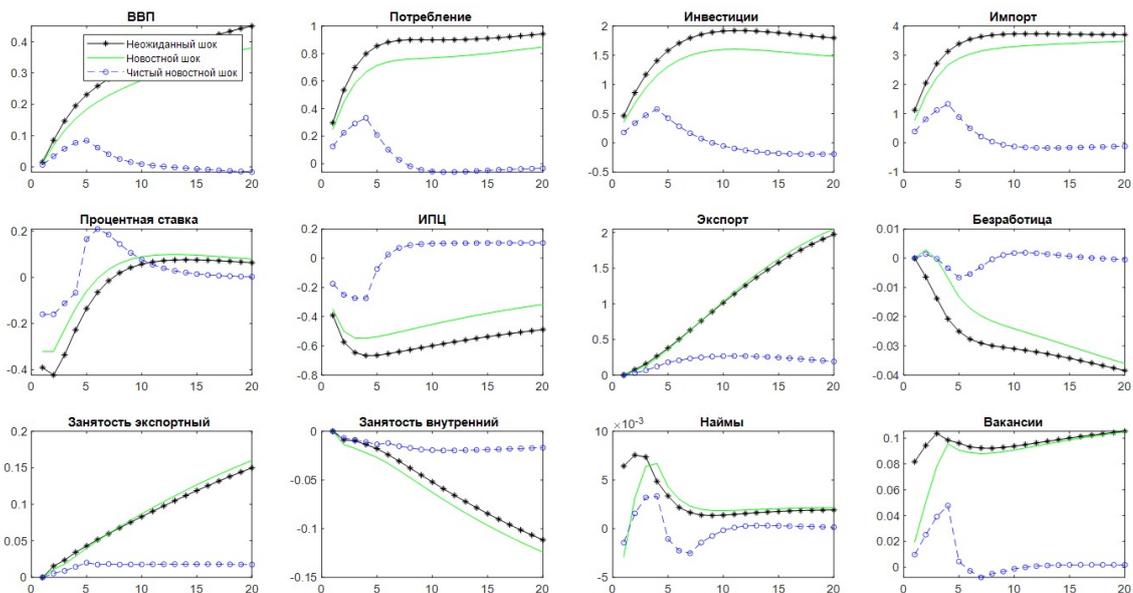


Рис. : Неожиданный и новостной шоки условий торговли в модели с безработицей