

Моделирование влияния инфляции на инвестиции

Цель: выявить взаимосвязь между инфляцией и инвестициями

Задачи:

1. Выбрать модель для анализа
2. Собрать данные для проведения эмпирического исследования
3. Оценить эмпирически направление и степень взаимосвязи инфляции и инвестиций

Статья	Авторы	Год	Особенность модели
Модель Сметса-Воутерса			
Nominal Rigidities and the Dynamic Effects of a Shock to Monetary Policy (CEE)	L.J. Christiano, M. Eichenbaum, C.L. Evans	2005	Самая базовая DSGE модель, включающая инвестиции. Один шок – монетарная политика.
An Estimated Dynamic Stochastic General Equilibrium Model of the Euro Area	F. Smets, R. Wouters	2003	+ Добавлено больше стохастических шоков (суммарное количество 10); + Добавлена неполная индексация цен и зарплат; - Из полезности потребителя убрана полезность от держания денежных средств.
Comparing Shocks and Frictions in US and Euro Area Business Cycles: A Bayesian DSGE Approach	F. Smets, R. Wouters	2005	+ Добавлен экзогенный рост производительности, позволяющий анализировать номинальные величины, не выделяя тренда.
Shocks and Frictions in US Business Cycles: A Bayesian DSGE Approach	F. Smets, R. Wouters	2007	- Удалены незначимые шоки, общее число шоков сокращено до 7, что соответствует числу наблюдаемых переменных; Агрегатор Диксита-Стиглица заменён агрегатором Кимбалла.
Unemployment in an Estimated New Keynesian Model	J. Gali F. Smets, R. Wouters	2011	+ Добавлен эндогенный уровень безработицы, в связи с чем значительно реструктурирован процесс принятия решений домохозяйствами; Агрегатор Кимбалла заменён агрегатором Диксита-Стиглица, для простоты.
Общие модификации, не привязанные к конкретной форме модели			
Learning in a Medium-Scale DSGE Model with Expectations Based on Small Forecasting Models	S. Slobodyan, R. Wouters	2012	Рациональные ожидания агентов заменены на предиктивную модель с ограниченной информацией; Агрегатор Диксита-Стиглица заменён на агрегатор, изменяющийся во времени.
Inflation targets and endogenous wage markups in a New Keynesian model	G. Di Bartolomeo, P. Tirelli, N. Acocella	2012	+ В полезность потребителя добавлена полезность от держания денежных средств; Принятие решений о выборе заработной платы происходит до определения остальных параметров модели, включая уровень цен.

Итоговые характеристики модели:

Каркас – модель Гали, Сметса и Воутерса (2011).

6 типов агентов, каждый выбирает свой набор параметров для оптимизации целевой функции:

Домохозяйства

- объём потребления конечных товаров
- объём предлагаемого труда при данном уровне зарплаты
- объём капитала для сдачи в аренду фирмам
- инвестиции в новый капитал

Промежуточные фирмы – монополистические конкуренты

- объём выпуска промежуточных благ
- цены на промежуточные блага
- объёмы труда и капитала, используемые в производстве

Конечные фирмы – совершенные конкуренты

- объём выпуска конечного блага
- объёмы промежуточных благ, используемых в производстве

«Упаковщики» труда – совершенные конкуренты, агрегируют разные виды труда в единый ресурс, который перепродают фирмам

- объём каждого вида труда, покупаемый у профсоюзов

Профсоюзы – двухсторонние монополисты по каждому виду труда

- зарплата каждой разновидности труда

Центральный банк

- объём предложения денег

Для лучшего соответствия реальным характеристикам российской экономики в модель скорее всего будет включено держание наличных денежных средств.

В зависимости от сложности реализации могут быть включены так же и другие рассмотренные ранее модификации.