

Тема

Моделирование последствий перехода к инфляционному таргетированию в России.

Актуальность

Вопрос об оценке перехода к инфляционному таргетированию хорошо освещен в межстрановых исследованиях с панельными данными, однако результаты таких работ не могут быть перенесены на конкретную страну. Касательно российской экономики, надёжная оценка эффекта перехода к режиму инфляционного таргетирования не получена.

Некоторые идеи

Эффект от перехода к инфляционному таргетированию связан непосредственно с достижением объявленного целевого ориентира, однако оценка посредством инструментария непосредственно временных рядов затруднительна, поскольку параллельно переходному периоду сопутствовали иные события (например, падение цен на энергоносители и др.). В данной работе мы обратимся к методу синтетического контроля, поскольку в отличие от других методов анализа панельных данных он позволяет на основе cross-country данных провести причинно-следственный анализ непосредственно для одного объекта (в т.ч. страны). На данный момент существует несколько разновидностей синтетического контроля. Это можно использовать 1). в обзоре (выбор наилучшей эмпирической стратегии) 2). в качестве еще одного метода для проверки на устойчивость либо для получения более точной оценки.

Цель

Оценить влияние перехода к режиму инфляционного таргетирования на инфляцию в России.

Задачи

1. На основе обзора эмпирических исследований по теме магистерской диссертации систематизировать преимущества и недостатки релевантных методов.
2. Выявить наилучший подход к эконометрическому моделированию влияния режима ДКП на инфляцию в российской экономике.
3. Получить оценки рассматриваемых эффектов и обосновать значимость полученных оценок.
4. Проверить результаты на устойчивость.

План работы

1. Введение.
2. Эмпирические исследования об оценке последствий перехода к таргетированию инфляции.
 - 2.1. Влияние режима инфляционного таргетирования на уровень инфляции и её волатильность в развитых и развивающихся странах.
 - 2.2. Влияние режима инфляционного таргетирования на экономический рост в развитых и развивающихся странах.
 - 2.3. Эконометрические методы моделирования влияния режима инфляционного таргетирования на уровень инфляции: преимущества и недостатки.
3. Эконометрическое моделирование влияния перехода к режиму таргетирования на уровень инфляции.
 - 3.1. Описание данных.
 - 3.2. Спецификация модели.
 - 3.3. Результаты оценивания модели.
4. Проверка результатов на устойчивость.
5. Заключение.

Список литературы

1. Abadie A., Diamond A., Hainmueller J. Comparative politics and the synthetic control method. *American Journal of Political Science*. 2015 Feb;59(2):495-510.
2. Abadie A., Diamond A., Hainmueller J. Synth: An R package for synthetic control methods in comparative case studies.
3. Abadie A., Diamond A., Hainmueller J. Synthetic control methods for comparative case studies: Estimating the effect of California's tobacco control program. *Journal of the American Statistical Association*. 2010 Jun 1;105(490):493-505.
4. Abadie A., Gardeazabal J. The economic costs of conflict: A case study of the Basque Country. *American Economic Review*. 2003 Mar;93(1):113-32.
5. Abadie A., L'Hour J. Penalized Synthetic Control Estimator for Disaggregated Data. (preliminary and incomplete, October 3, 2018)
6. Adhikari B., Duval R., Hu B., Loungani P. Can reform waves turn the tide? Some case studies using the synthetic Control Method. *Open Economies Review*. 2016 Aug 1:1-32.
7. Ayres K., Belasen A.R., Kutan A.M. Does inflation targeting lower inflation and spur growth?. *Journal of Policy Modeling*. 2014 Mar 1;36(2):373-88.
8. Ball L. M., Sheridan N. Does inflation targeting matter?. In *The inflation-targeting debate 2004* Dec 13 (pp. 249-282). University of Chicago Press.
9. Ben-Michael E., Feller A., Rothstein J. The Augmented Synthetic Control Method. arXiv preprint arXiv:1811.04170. 2018 Nov 10.
10. Doudchenko N., Imbens G.W. Balancing, regression, difference-in-differences and synthetic control methods: A synthesis. *National Bureau of Economic Research*; 2016 Oct 27.
11. Fang, W. S., Miller, S. M., and Lee, C. S. Short- and long-run differences in the treatment effects of inflation targeting on developed and developing countries. Working Paper, University of Nevada, Las Vegas, 2012.
12. Imbens G.W., Wooldridge J.M. Recent developments in the econometrics of program evaluation. *Journal of Economic Literature*. 2009 Mar;47(1):5-86.
13. Lee W.S. Comparative case studies of the effects of inflation targeting in emerging economies. *Oxford Economic Papers*. 2010 Oct 18;63(2):375-97.
14. Lin S., Ye H. Does inflation targeting really make a difference? Evaluating the treatment effect of inflation targeting in seven industrial countries. *Journal of Monetary Economics*. 2007 Nov 1;54(8):2521-33.
15. Xu Y. Generalized synthetic control method: Causal inference with interactive fixed effects models. *Political Analysis*. 2017 Jan;25(1):57-76.
16. Зубарев А. В., Трунин П. В. Макроэкономический эффект перехода к таргетированию инфляции в развивающихся странах // *Финансы и кредит*. – 2015. – №. 25 (649).
17. Картаев Ф.С. Полезно ли инфляционное таргетирование для экономического роста?. *Вопросы экономики*. 2017(2):62-74.
18. Пестова А.А. Режимы денежно-кредитной политики Банка России: рекомендации для количественных исследований. *Вопросы экономики*. 2017(4):38-60.