

ЭКОНОМЕТРИЧЕСКИЕ МОДЕЛИ ИНФЛЯЦИИ: МЕТОДИКА ПОСТРОЕНИЯ И АНАЛИЗ

Панфилова Е.П.

ассистент кафедры высшей математики и информатики,
Бобруйский филиал БГЭУ, г. Бобруйск

Проблема эконометрического исследования макроэкономических процессов является крайне актуальной. Построение регрессионных уравнений следует осуществлять путем перебора различных спецификаций функций регрессии и выбора наилучших с позиций интерпретируемости зависимостей с содержательной точки зрения и соблюдения формальных статистических характеристик. При построении эконометрических моделей инфляции основной идеей является выявление тесноты связи динамики изучаемого ценового индекса с изменениями объясняющих факторов. Среди этих факторов могут быть обменный курс доллара, рублевая денежная масса, динамика инфляционного потенциала и др. Следует также учесть, что они оказывают влияние на индекс потребительских цен с некоторым определенным временным лагом.

Модель, представленная ниже, построена на основе ежемесячных статистических данных за период с января 1997 г. по декабрь 2001г. В качестве объясняющих переменных были выделены показатели динамики обменного курса белорусского рубля и денежной массы, а также переменная, отражающая инерционность инфляционного процесса. Была получена следующая регрессионная зависимость:

$$CPI = 8,098 + 0,969 CPI (-1) + 0,105 CRRDM (-2) - 0,154 CROK (-1),$$

<i>t-stat</i>	(16,1)	(2)	(-5,6)
---------------	--------	-----	--------

где *CPI* - индекс потребительских цен;

CRRDM – цепной индекс реальной рублёвой денежной массы;

CROK – цепной индекс реального обменного курса рубля,

Adjusted RI= 0,85; DW=2,32

Статистические характеристики, в том числе и матрица коэффициентов парной корреляции, указывают на то, что модель можно считать удовлетворительной. Также следует отметить, что знаки параметров регрессии интерпретируемы с точки зрения экономической теории.

Однако, оценка регрессии проводилась для большого временного интервала, а набор инфлятогенных факторов в белорусской экономике подвижен в зависимости от движения экономической конъюнктуры. Поэтому для изучения устойчивости данной модели были построены регрессионные модели на различных временных интервалах (1998-2001, 1999-2001, 2000-2001). Анализ полученных регрессионных уравнений показал, что для первых двух подпериодов (как и для исходной модели) наиболее устойчивым регрессором выступает реальный обменный курс рубля. В модели же, построенной на статистических данных за 2000-2001 год, выбранные в качестве объясняющих переменных факторы, кроме переменной, отражающая инерционность инфляционного процесса, оказались статистически незначимы (значение *t*-статистики меньше единицы). Это подтверждает необходимость учета особенностей подпериодов, что позволит избежать смещения оценок регрессионных уравнений и ухудшения их прогнозных свойств при прогнозировании изменения индекса цен на будущее.

Несмотря на мнение об ограниченности применения эконометрических методов в условиях переходной экономики, в республике имеются удачные попытки построения регрессионных моделей инфляции, о чем свидетельствует удовлетворительная ошибка прогноза. Следует отметить, что разрабатываемые модели могут не быть удовлетворительными по всем критериям, следовательно, требуют совершенства, которое может осуществляться по различным имеющимся направлениям.