

3. ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

3.1. АКТУАЛЬНА ЛИ КРИВАЯ ФИЛЛИПСА С ИЗДЕРЖКАМИ НА ТРУД ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ?

Егоров Д.А., м.н.с.,
кафедра Национальной экономики

Студенческий центр Института прикладных экономических исследований, Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ, г. Москва

В статье анализируется инфляционная динамика в Российской Федерации с 1999 по 2015 гг. с помощью кривой Филлипса. Используемая спецификация взята из работы Гали и Гертлера и базируется на неокейнсианской кривой Филлипса с жесткостью цен в краткосрочном периоде. Полученные результаты указывают на то, что, начиная с 2000-х гг., с помощью предельных издержек труда можно объяснить динамику потребительской инфляции. Также было установлено, что на инфляцию оказывают влияние ожидания, которые в РФ формируются как адаптивным, так и вперёдсмотрящим образом. Помимо них, значимое воздействие на российскую инфляцию оказывают колебания валютного курса национальной валюты.

Литература

1. Гафаров Б.Н. Кривая Филлипса и становление рынка труда в России [Текст] / Б.Н. Гафаров, // Экономический журнал ВШЭ. – 2011. – №2. – С. 155-176.
2. Крепцев Д.А. и др. Равновесная процентная ставка: оценка для России [Текст] / Д.А. Крепцев, А.С. Поршаков, С.М. Селезнев, А.А. Синапов // Серия докладов Банка России об экономических исследованиях. – 2016. – №13. – С. 1-57.
3. Соколова А.В. Инфляционные ожидания и кривая Филлипса: оценка на российских данных [Текст] / А.В. Соколова // Деньги и кредит. – 2014. – №11. – С. 61-67.
4. Boug P. et al. The new Keynesian Phillips curve for a small open economy [Text] / P. Boug, A. Cappelen, A. Swensen // Statistics Norway, research department. – 2005. – Pp. 1-65.
5. Calvo G. Staggered contracts in a utility-maximizing framework [Text] / G. Calvo, A. Guillermo // J. of monetary economics. – 1983. – No. 12. – Pp. 383-98.
6. Céspedes L.F. et al. An estimated new Keynesian Phillips curve for Chile [Text] / L.F. Céspedes, M. Ochoa, C. Soto // Mimeo, Central Bank of Chile, – 2005. – Pp. 1-35.
7. Gagnon E. New Phillips curve with alternative marginal cost measures for Canada, the United States, and the euro area [Text] / E. Gagnon, H. Khan // Bank of Canada, Working paper. – 2001. – No. 25. – Pp. 1-50.
8. Galí J. Inflation dynamics: a structural econometric analysis [Text] / J. Galí, M. Gertler // J. of monetary economics. – 1999. – No. 44. – Pp. 195-222.
9. Galí J. et al. European inflation dynamics [Text] / J. Galí, M. Gertler, D. Lopez-Salido // European economic review. – 2001. – No. 45. – Pp. 1237-1270.
10. Galí J. A new Phillips Curve for Spain: empirical studies of structural changes and inflation [Text] / J. Galí, D. Lopez-Salido // BIS Paper. – 2000. – No. 3. – Pp. 174-203.
11. Galí J. et al. Robustness of the estimates of the hybrid new Keynesian Phillips curve [Text] / J. Galí, M. Gertler, D. Lopez-Salido // J. of monetary economics. – 2005. – Vol. 52 ; no. 6. – Pp. 1107-1118.
- 12.
13. Luoma A. Modelling the general public's inflation expectations using the Michigan survey data [Text] / A. Luoma, J. Luoto // Applied economics. – 2009. – No. 10. – Pp. 1311-1320.
14. Masahiro H. Inflation expectations of Japanese house-holds: micro evidence from monthly consumer confidence survey covering all of Japan [Text] / H. Masahiro, K. Masaaki // Economic review. – 2011. – No. 87. – Pp. 933-1008.
15. Ramos-Francia M. Inflation dynamic in Mexico: a characterization using the New Phillips Curve [Text] / M. Ramos-Francia, A. Garcia // The North American j. of economics and finance. – 2008. –Vol. 19; no. 3. – Pp. 274-289.
16. Rotemberg J. Sticky prices in the United States [Text] / J. Rotemberg // J. of political economy. – 1982. – No. 60. – Pp. 1187-1211.
17. Roberts J. New Keynesian economics and the Phillips curve [Text] / J. Roberts // J. of money, credit, and banking. – 1995. – No. 27. – Pp. 975-984.
18. Rudd J. Modeling inflation dynamics: a critical review of recent research [Text] / J. Rudd, K. Whelan // J. of money, credit and banking. – 2007. – No. 39. – Pp. 155-170.
19. Taylor J. Staggered contracts in a macro model [Text] / J. Taylor // American economic review. – 1979. – No. 69. – Pp. 108-113.

Ключевые слова

Инфляция; инфляция в России; кривая Филлипса; Неокейнсианская кривая Филлипса; гибридная кривая Филлипса; подход издержек; обобщенный метод моментов; малая открытая экономика; ценовая жесткость; инфляционные ожидания.

Егоров Дмитрий Александрович

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность. Моделированию инфляции с помощью кривой Филлипса уделяется незаслуженно мало внимания в российской научной литературе, несмотря на то, что эта тема продолжает обсуждаться на страницах известных зарубежных журналов по экономике, например, в работах (Gordon, 2013), (Coibion и Gorodnichenko, 2015), а различные версии кривой Филлипса применяются при построении динамических стоха-

стических моделей общего равновесия, используемых как в научной среде, так и центральными банками разных стран для сценарного анализа и прогнозирования. Представленная работа может рассматриваться в качестве попытки привлечения внимания к этой представляющей теоретический и практический интерес теме в Российской Федерации.

Научная новизна и практическая значимость работы. В работе Д.А. Егорова приведены результаты оценки статистическими методами различных модификаций кривой Филлипса на российских данных. В качестве индикатора совокупного спроса автор использовал долю издержек на труд в совокупном доходе. Конечно, хорошо было бы сравнить полученные результаты с оценками кривой Филлипса с применением других показателей уровня экономической активности (разрыв выпуска, уровень безработицы), однако и из полученных результатов уже можно сделать ряд интересных выводов. Во-первых, они указывают на то, что хотя бы отчасти инфляционные ожидания в РФ формируются рациональным впередсмотрящим образом, из чего следует, что Центральному банку РФ необходимо продолжать начатую работу по увеличению открытости и понятности проводимой денежно-кредитной политики. Во-вторых, использованный в работе подход и результаты можно учитывать при разработке стохастических моделей общего равновесия российской экономики.

Заключение: статья Егорова Д.А написана на актуальную тему, в ней содержатся обоснованные результаты, представляющие практический интерес, поэтому ее можно рекомендовать к публикации.

Перевышина Е.А., к.э.н., доцент кафедры макроэкономики Экономического факультета Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ, г. Москва.

3. ECONOMIC ANALYSIS

3.1. IS THE PHILLIPS CURVE WITH LABOR COSTS RELEVANT FOR RUSSIAN ECONOMY?

D.A. Egorov, junior research associate
at the Department of National economy

*Undergraduate research center of the Institute
of applied economic studies, The Russian
Presidential academy of national economy
and public administration, Moscow city*

In this paper inflation dynamic is analyzed by constructing the Phillips curve relation since 1999 to 2015. The model is based on New Keynesian Phillips curve with price rigidity in short run as in the work by Galí and Gertler. It was shown, the marginal costs of labor have explained the dynamic of ICP inflation in Russia since 2000. In addition, inflation dynamic depends on both its inertia component, and forward looking inflation expectations. Also there is an impact of movements of exchange rate on inflation dynamic in Russia.

Literature

1. Boug P. et al. The new Keynesian Phillips curve for a small open economy [Text] / P. Boug, A. Cappelen, A. Swensen // Statistics Norway, research department. – 2005. – Pp. 1-65.
2. Calvo G. Staggered contracts in a utility-maximizing framework [Text] / G. Calvo, A. Guillermo // J. of monetary economics. – 1983. – No. 12. – Pp. 383-98.
3. Céspedes L.F. et al. An estimated new Keynesian Phillips curve for Chile [Text] / L.F. Céspedes, M. Ochoa, C. Soto // Mimeo, Central Bank of Chile, – 2005. – Pp. 1-35.
4. Gafarov B.N. Phillips curve and the formation of a labour market in Russia [Text] / B.N. Gafarov // Economic journal HSE. – 2011. – No. 2. – Pp. 155-176.
5. Gagnon E. New Phillips curve with alternative marginal cost measures for Canada, the United States, and the euro area [Text] / E. Gagnon, H. Khan // Bank of Canada, Working paper. – 2001. – No. 25. – Pp. 1-50.
6. Galí J. Inflation dynamics: a structural econometric analysis [Text] / J. Galí, M. Gertler // J. of monetary economics. – 1999. – No. 44. – Pp. 195-222.
7. Galí J. et al. European inflation dynamics [Text] / J. Galí, M. Gertler, D. Lopez-Salido // European economic review. – 2001. – No. 45. – Pp. 1237-1270.
8. Galí J. A new Phillips Curve for Spain: empirical studies of structural changes and inflation [Text] / J. Galí, D. Lopez-Salido // BIS Paper. – 2000. – No. 3. – Pp. 174-203.
9. Galí J. et al. Robustness of the estimates of the hybrid new Keynesian Phillips curve [Text] / J. Galí, M. Gertler, D. Lopez-Salido // J. of monetary economics. – 2005. – Vol. 52; no. 6. – Pp. 1107-1118.
10. Krapcev D.A. et al. The equilibrium interest rate: estimate for Russia [Text] / D.A. Krapcev, A.S. Porshakov, S.M. Seleznev, A.A. Bruises // A series of reports of the Bank of Russia on economic research. – 2016. – No. 13. – Pp. 1-57.
11. Luoma A. Modelling the general public's inflation expectations using the Michigan survey data [Text] / A. Luoma, J. Luoto // Applied economics. – 2009. – No. 10. – Pp. 1311-1320.
12. Masahiro H. Inflation expectations of Japanese house-holds: micro evidence from monthly consumer confidence survey covering all of Japan [Text] / H. Masahiro, K. Masaaki // Economic review. – 2011. – No. 87. – Pp. 933-1008.
13. Ramos-Francia M. Inflation dynamic in Mexico: a characterization using the New Phillips Curve [Text] / M. Ramos-Francia, A. Garcia // The North American j. of economics and finance. – 2008. – Vol. 19; no. 3. – Pp. 274-289.
14. Rotemberg J. Sticky prices in the United States [Text] / J. Rotemberg // J. of political economy. – 1982. – No. 60. – Pp. 1187-1211.
15. Roberts J. New Keynesian economics and the Phillips curve [Text] / J. Roberts // J. of money, credit, and banking. – 1995. – No. 27. – Pp. 975-984.
16. Rudd J. Modeling inflation dynamics: a critical review of recent research [Text] / J. Rudd, K. Whelan // J. of money, credit and banking. – 2007. – No. 39. – Pp. 155-170.

17. Sokolova A.V. Inflationary expectations and the Phillips curve: estimation for the Russian data [Text] / A.V. Sokolova // Money and credit. – 2014. – No. 11. – Pp. 61-67.
18. Taylor J. Staggered contracts in a macro model [Text] / J. Taylor // American economic review. – 1979. – No. 69. – Pp. 108-113.

Keywords

Inflation; inflation in Russia; Phillips curve; New Keynesian Phillips curve; hybrid Phillips curve; marginal costs approach; generalized method of moments; small open economy; price rigidity; inflation expectations.