



Задание 2-го тура

Вы располагаете ежемесячными данными (за период январь 1998 г. — декабрь 2011 г.) по ряду ключевых макроэкономических показателей России, в том числе по динамике потребительских цен и валютного курса рубля.

Требуется построить структурную динамическую регрессионную модель, описывающую динамику индекса потребительских цен (CPI) в зависимости от выбранных вами объясняющих переменных.

Цель моделирования состоит в том, чтобы выяснить механизм влияния динамики валютного курса рубля на российскую инфляцию. Для достижения этой цели вам рекомендуется ответить на следующие содержательные вопросы:

1. Каковы ваши первоначальные предположения о направлении и характере взаимосвязи между валютным курсом и уровнем цен? Должно ли ослабление рубля способствовать росту цен или наоборот ограничивать его? Аргументируйте свой ответ.
2. Каков **краткосрочный** эффект ослабления валютного курса на уровень инфляции? Оцените его количественно и дайте содержательную интерпретацию. Не забудьте пояснить, как вы в своем исследовании определяете термин «краткосрочный эффект»?
3. Каков **долгосрочный** эффект ослабления валютного курса на уровень инфляции? Оцените его количественно и дайте содержательную интерпретацию. Не забудьте пояснить, как вы в своем исследовании определяете термин «долгосрочный эффект»?
4. Какие факторы кроме валютного курса влияют на текущий уровень инфляции? Дайте содержательную интерпретацию полученным результатам.

При описании результатов вашего моделирования рекомендуем вам обратить внимание на следующие технические аспекты:

1. *Обосновать формирование состава объясняющих переменных модели.*
2. *Обосновать используемый метод оценивания параметров модели. В частности, при выборе способа оценивания параметров модели учесть (предварительно проанализировав) стохастическую природу остатков.*
3. *Учесть в структуре модели кризисы 1998-го и 2008 гг. и возможную сезонность отдельных переменных.*
4. *Объяснить, какие переменные вы считаете экзогенными, а какие эндогенными и почему.*

Кодировка переменных

CPI — индекс потребительских цен, в процентах к предыдущему периоду,

ER — номинальный курс доллара (рублей за доллар),

M0 — денежная масса M0, млрд. рублей,

M2 — денежная масса M2, млрд. рублей,

OIL — уровень цен на нефть, долларов за баррель,

Y — индекс реального объема промышленного производства в процентах к январю 1998 года (с поправкой на сезонность).