

Прогнозирование инфляции в промышленности и на сырьевых рынках

Круглый стол "Как прогнозируют инфляцию в России"
Гайдаровский Форум - 2014



Прогнозирование инфляции в промышленности и на сырьевых рынках в ЦМАКП

- Прогноз секторальной инфляции (оптовых цен) – элемент системы моделей по прогнозированию развития промышленности и экономики в целом
- Взаимосвязанные блоки кратко- и средне/долгосрочного прогнозирования
- Потенциально высокий уровень отраслевой/продуктовой детализации

Основные виды моделей по уровню детализации и горизонту прогнозирования

Модели	высокая детализация	низкая детализация
поквартальные данные	поквартальная детальная модель	поквартальная «двухбуквенная» модель
годовые данные	годовая детальная модель	годовая «двухбуквенная» модель

Основной методологический подход

- ❑ Общий подход – решение в рамках системы уравнений
- ❑ Экзогенные – регулируемые цены и тарифы (за пределами среднесрочного периода возможен расчет регулируемых цен)
- ❑ Удорожание затрат – основной фактор, другие факторы – в зависимости от отрасли (мировые цены, курс рубля, средний уровень цен в экономике и др.)
- ❑ Мировые цены – один из основных факторов – из блока прогноза мировых цен
- ❑ Годовая модель – как правило, 2 фактора (квартальная – до 4-х)
- ❑ Использование МОБ для учета удорожания всех затрат
- ❑ Около 70 видов деятельности для детализированной модели, 40 – для основной

$$\left\{ \begin{array}{l} IP\{exog1, exog2, \dots, exogN\} = \{IPexog1, IPexog2, \dots, IPexogN\} \\ IP = IMZ^{a1} X_2^{a2} \\ IMZ = IP * W \end{array} \right.$$

Объясняющие переменные поквартальных отраслевых моделей (пример)

Наименование отрасли	Первый фактор		Второй фактор		Третий фактор		Четвертый фактор	
	Показатель	Кэфф.	Показатель	Кэфф.	Показатель	Кэфф.	Показатель	Кэфф.
Химическое производство	IMZ	0,50	IP_EX(1)	0,17	IP_EX	0,07	IP_EX(1)	0,14
Металлургическое производство								
производство черных металлов	IMZ	0,75	USD	-0,53	IP_EX(2)	-0,14		0,00
производство цветных металлов	IMZ	0,58	IP_EX(1)	0,33	ИЦП(1)	0,29	ИПЦ	0,68
производство готовых металлических изделий	IMZ	0,29	IMZ(1)	0,21	ИПЦ(4)	-0,64	ИПЦ	0,63
Производство машин и оборудования	ИЦП(2)	0,09	ИПЦ	0,46	ИПЦ(1)	0,51	ИПЦ(2)	0,39
Производство электрооборудования								
производство офисного оборудования и вычислительной техники	IMZ	0,44	USD(2)	-0,17	ИПЦ(1)	0,72	ИЦП(4)	-0,20
производство электрических машин и электрооборудования	IMZ	0,75	USD	-0,30	USD(2)	-0,12	IMZ(2)	0,31
производство аппаратуры для радио, телевидения и связи	IMZ(4)	0,29	USD(1)	0,21	USD(2)	0,20		0,00
производство изделий медицинской техники, средств измерений, оптических приборов и аппаратуры, часов	IMZ(1)	-0,11	USD(2)	-0,10	ИПЦ	0,44	ИПЦ(1)	0,49
Производство транспортных средств								
производство автомобилей, прицепов и полуприцепов	IMZ	0,26	ИЦП(1)	0,07	ИПЦ(1)	0,22	ИЦП(3)	0,09
производство железнодорожного подвижного состава	IMZ(1)	0,88	USD(3)	-0,35	ИЦП(1)	0,58	ИЦП(3)	0,35
прочие транспортные средства	IMZ(1)	0,28	USD(1)	-0,24		0,00		0,00
<i>Условные обозначения:</i>								
IMZ - индекс материальных затрат; IP_EX - индекс экспортных цен; USD - индекс номинального курса рубля к бивалютной корзине								
ИПЦ - индекс потребительских цен; ИЦП - индекс цен производителей. Запись "(N)" после показателя обозначает лаг в N кварталов								

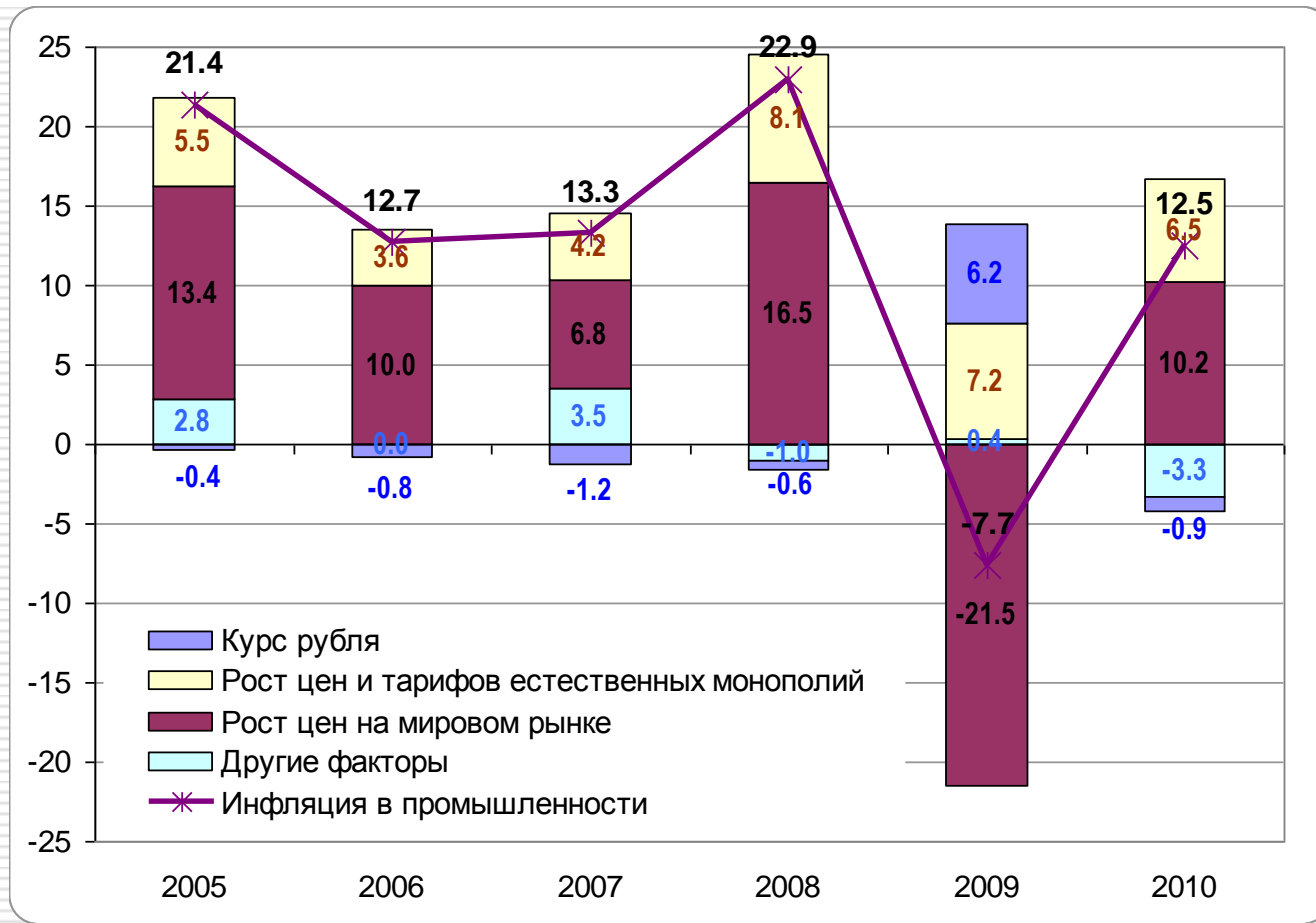
Вспомогательные блоки

- Прогнозирование мировых цен
 - Основной методологический подход – экспертные предположения о ценовых соотношениях к "базовым товарам" (или корзине)
 - Возможно индивидуальное прогнозирование отдельных товаров
 - Использование прогнозов (в т.ч. скорректированных), других организаций
 - Около 80 видов сырьевых товаров (Всемирный банк), с агрегированием по видам деятельности

- Прогнозирование регулируемых цен и тарифов – содержательные гипотезы на основе межстрановых сопоставлений

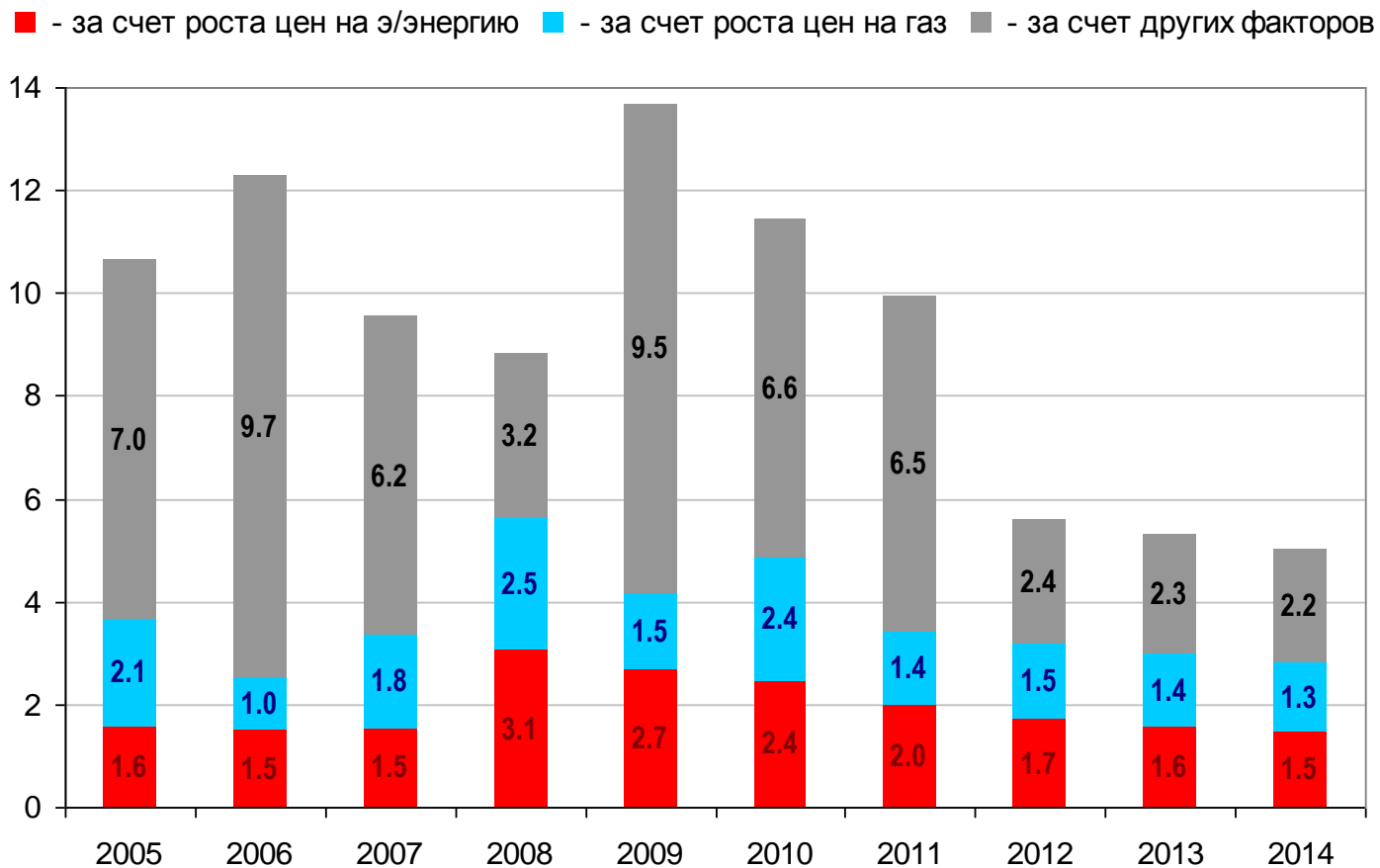
Дополнительные эффекты (1)

Инфляция в промышленности (темп прироста, %) и ее основные факторы (процентные пункты прироста инфляции в промышленности)



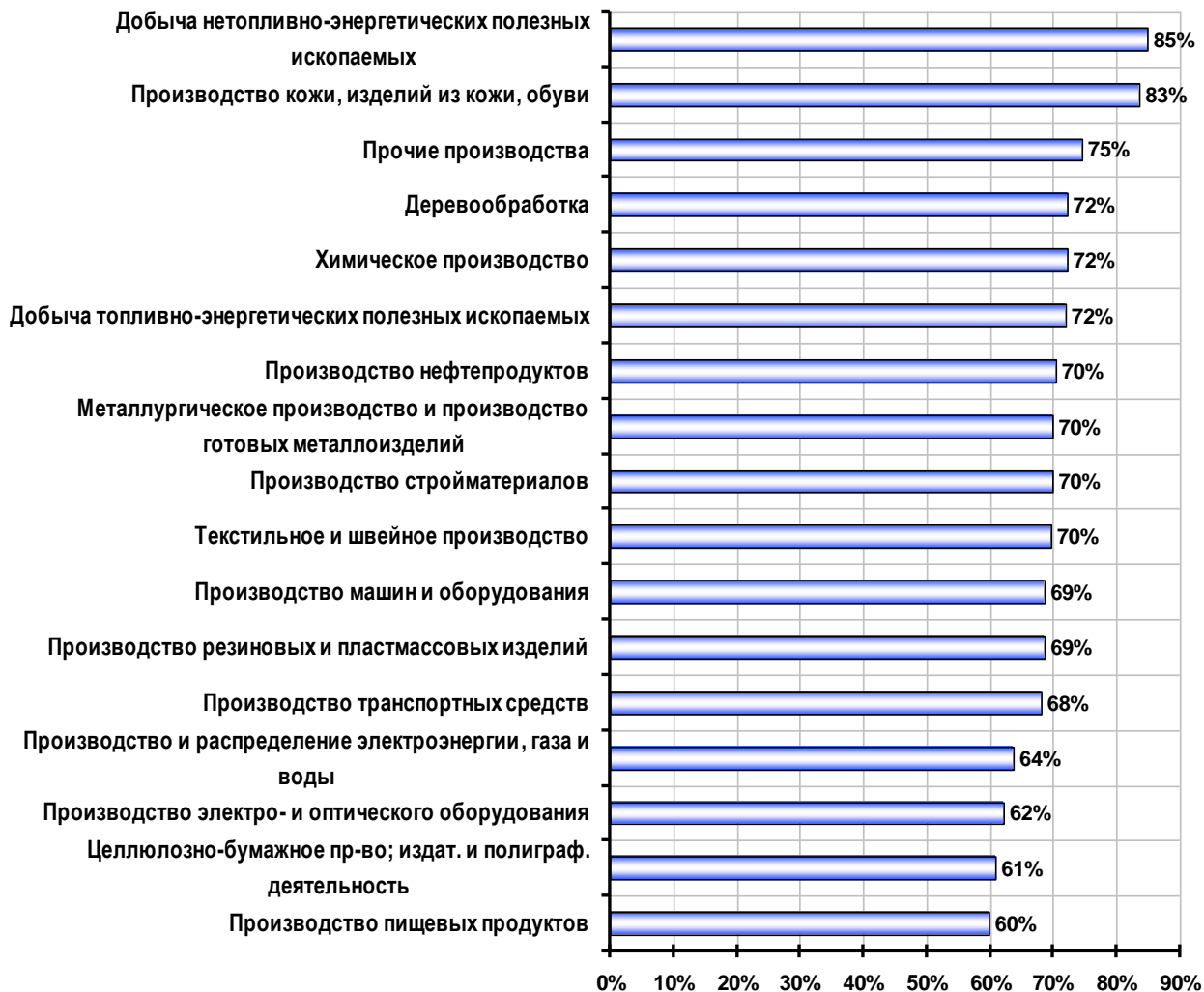
Дополнительные эффекты (2)

Вклад роста цен и тарифов на газ и э/энергию в ИПЦ
(процентные пункты темпов прироста ИПЦ), пример



Дополнительные эффекты (3)

**Масштабы передачи инфляционного импульса по видам деятельности
(прирост цены конечной продукции, в % от удорожания материальных затрат)**



Спасибо за внимание!

