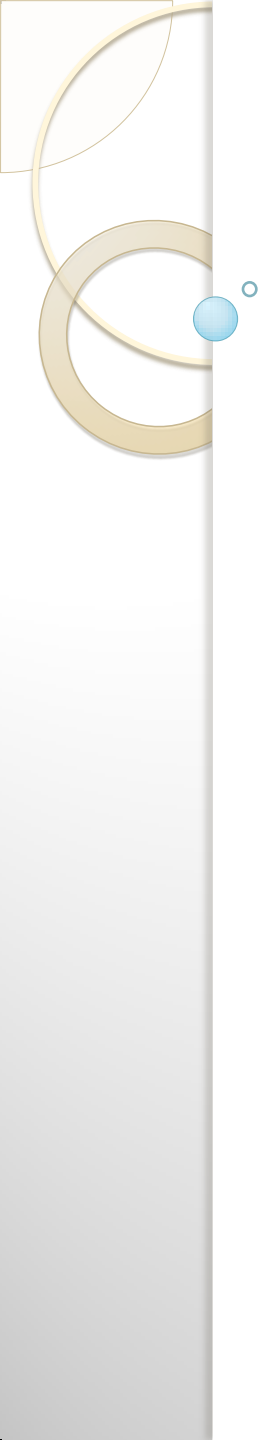




Построение прогноза динамики основных макроэкономических показателей РФ на основе DSGE модели

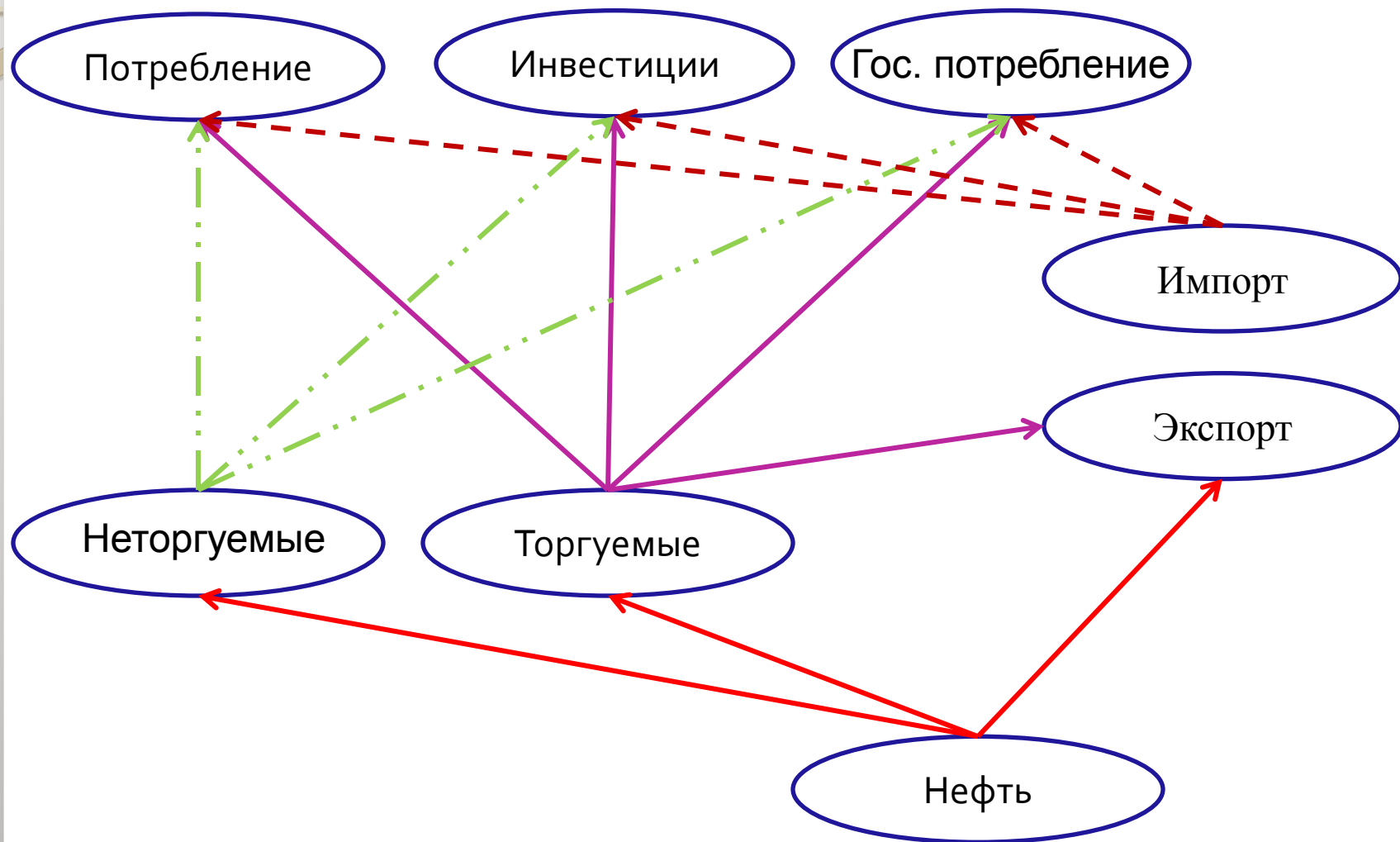
Андрей Полбин

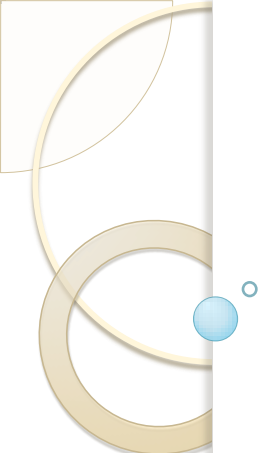


План презентации

- Краткое описание модели
- Оценка вклада внешних и внутренних шоков в экономический спад во время кризиса 2008 года
- Прогноз на 2015-2016 гг.

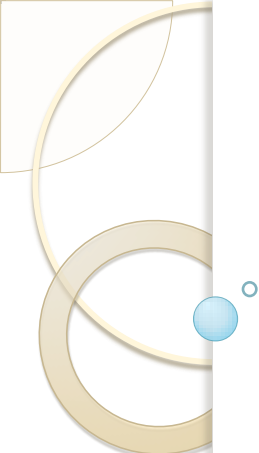
Краткое описание модели: товарные потоки





Краткое описание модели: экономические агенты

- Домохозяйства: рикардианские и «нерикардианские»
- Фирмы в торгуемом, неторгуемом и нефтегазовом секторах, импортирующие фирмы
- Внешний сектор
- Центральный банк
- Фискальный сектор

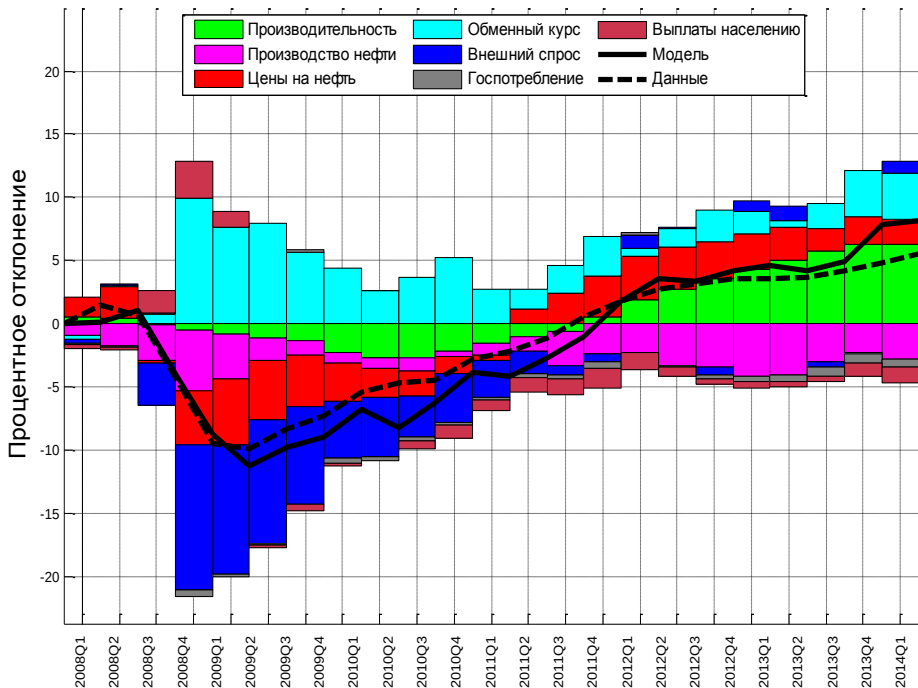


Оценка вклада внешних и внутренних шоков в экономический спад во время кризиса 2008 года

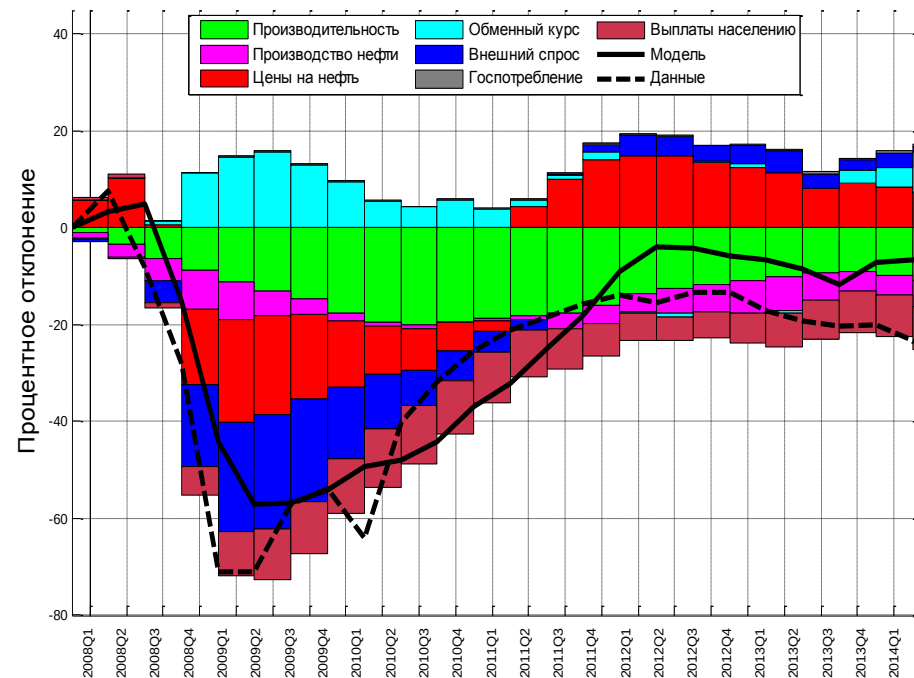
12 макроэкономических показателей: реальный ВВП, реальное потребление домохозяйств, реальное валовое накопление, реальный импорт, реальные госрасходы на конечное потребление товаров и услуг, реальный совокупный экспорт, реальный экспорт торгуемых товаров, за исключением энергоресурсов (нефти, газа и нефтепродуктов), цены на нефть, условия торговли для экспорта торгуемых товаров, за исключением энергоресурсов, отношение цен потребительских товаров к ценам импортных товаров, дефицит бюджета расширенного правительства в долях ВВП, темп роста номинального эффективного курса рубля

7 экзогенных шоков: цен на нефть, предложения нефти, внешнего спроса, обменного курса, госрасходов на конечное потребление, выплат населению, трендового роста производительности

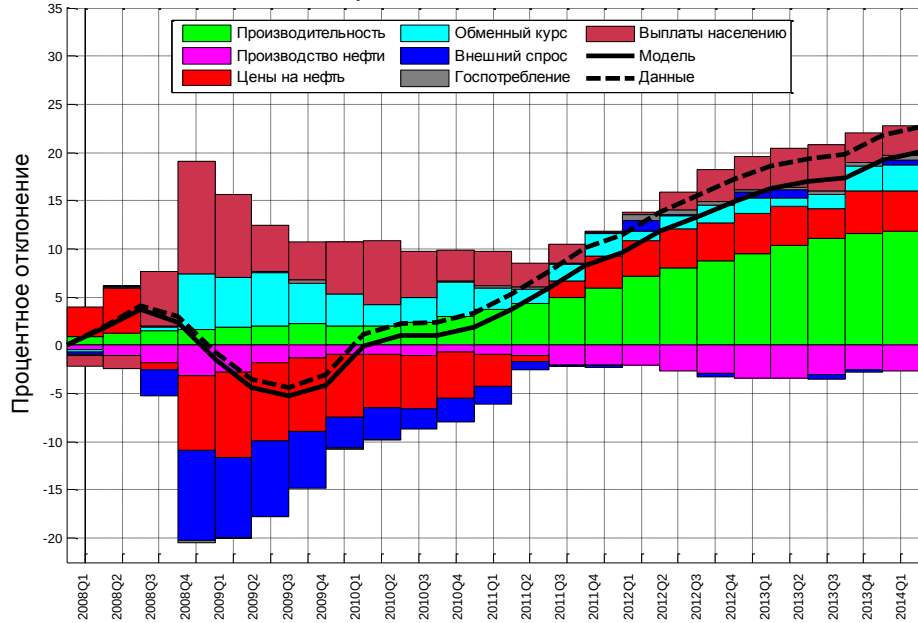
Реальный ВВП



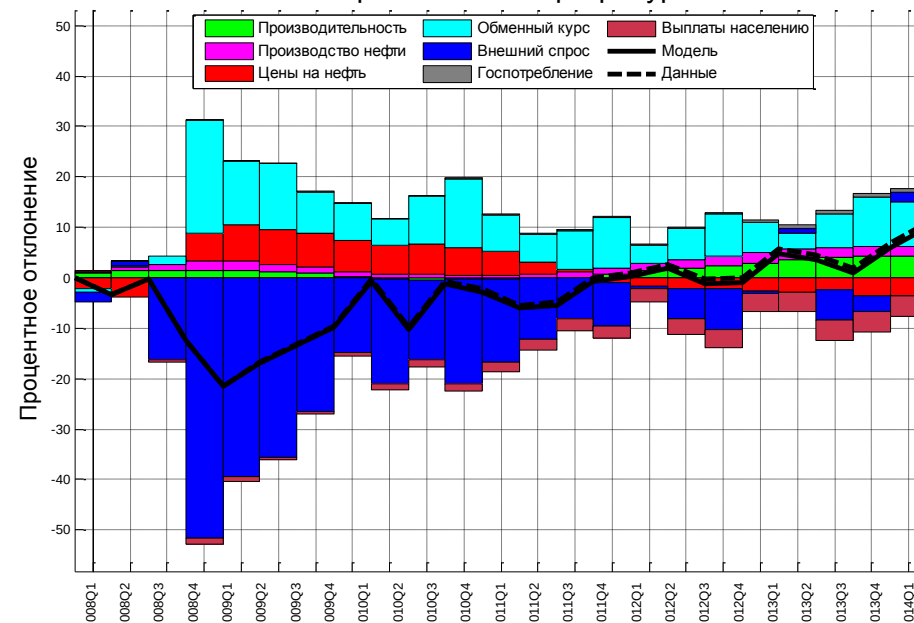
Валовое накопление



Потребление домохозяйств



Экспорт за искл. энергоресурсов



Построение прогноза на 2015-2016 гг.

- Три основных фактора
 - Потенциальный рост: 1.5% в год
 - Цены на нефть:

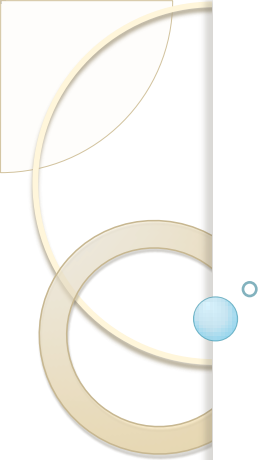
2015Q1	2015Q2	2015Q3	2015Q4	2016Q1	2016Q2	2016Q3	2016Q4
\$50	\$50	\$60	\$70	\$70	\$70	\$70	\$70

- Риски инвестирования в отечественные активы:
калибруются на основе фактического ослабления курса
рубля и увеличения ключевой ставки

Построение прогноза на 2015-2016 гг.

Темпы роста основных макроэкономических
переменных (%)

	ВВП	Инвестиции	Потребление	Импорт	Экспорт	ИПЦ
2015Q1	-1.5	-17.3	-4.8	-13.3	4.7	3.8
2015Q2	-0.1	-8.7	-2.0	-7.2	3.0	3.0
2015Q3	0.8	-2.2	-0.1	-2.4	1.8	2.6
2015Q4	1.2	2.3	0.8	0.9	0.6	2.5
2015 год	0.4	-25.8	-6.0	-22.0	10.2	11.9
2016Q1	1.1	5.1	0.6	2.4	-0.5	2.3
2016Q2	1.1	6.5	0.9	3.7	-0.9	2.3
2016Q3	0.9	6.9	1.0	4.3	-1.1	2.3
2016Q4	0.7	6.8	0.9	4.4	-1.2	2.3
2016 год	3.9	25.3	3.4	14.8	-3.7	9.2



Спасибо за внимание!