

О влиянии внешних условий на экономику России

Алексей Пономаренко

Мнение автора может не совпадать с официальной позицией Банка России

Большая VAR-модель

Переменные:

Реальный сектор

- ВВП
- Конечное потребление ДХ
- Инвестиции в основной капитал

Ценовые индикаторы

- ИПЦ
- Дефлятор ВВП
- Дефлятор инвестиций в основной капитал
- Цены на недвижимость
- Цены акций

Монетарные индикаторы

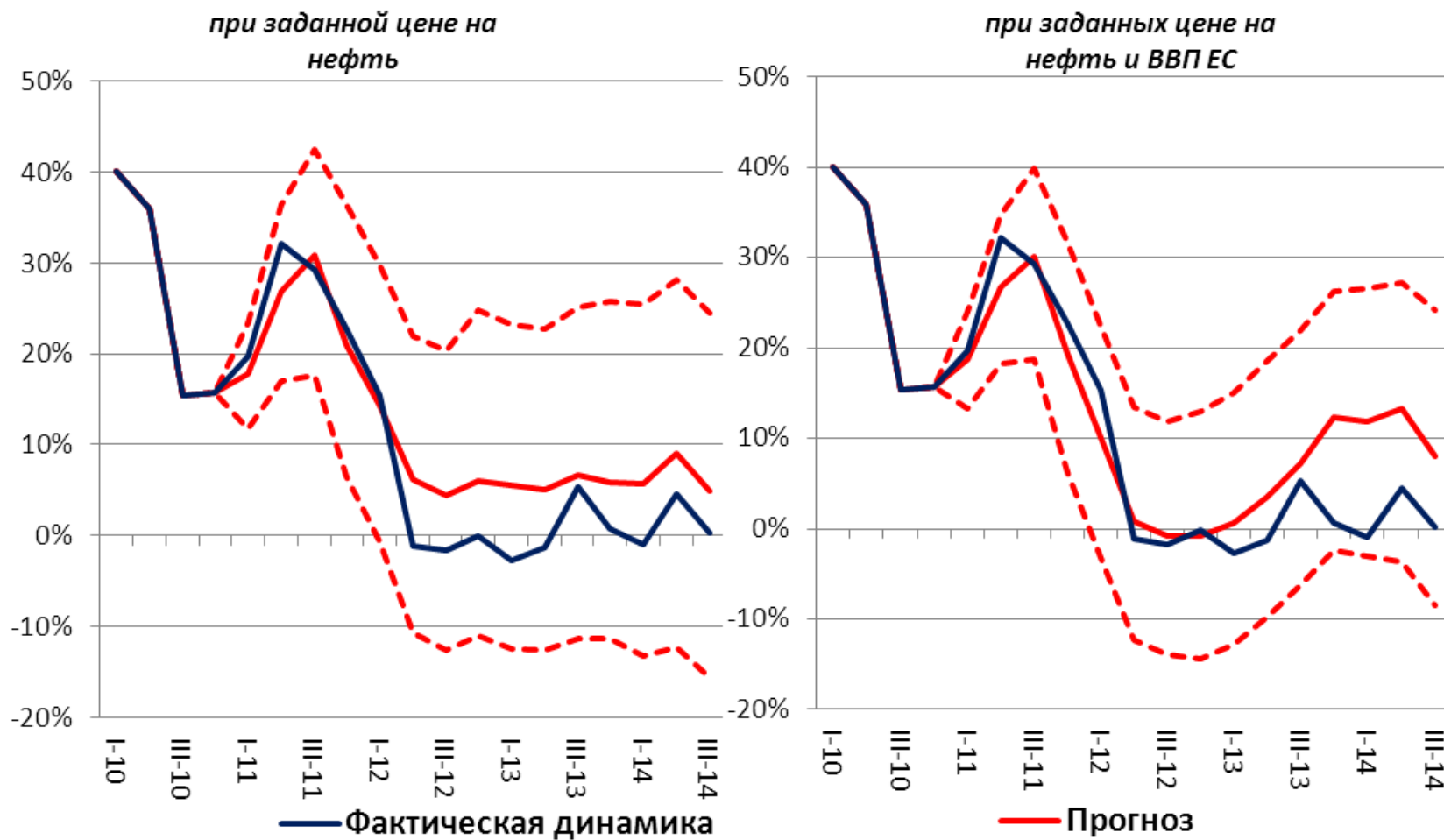
- Широкая денежная масса
- Широкая денежная база
- Кредиты нефинансовым организациям/ДХ
- Процентные ставки по кредитам

Внешние индикаторы

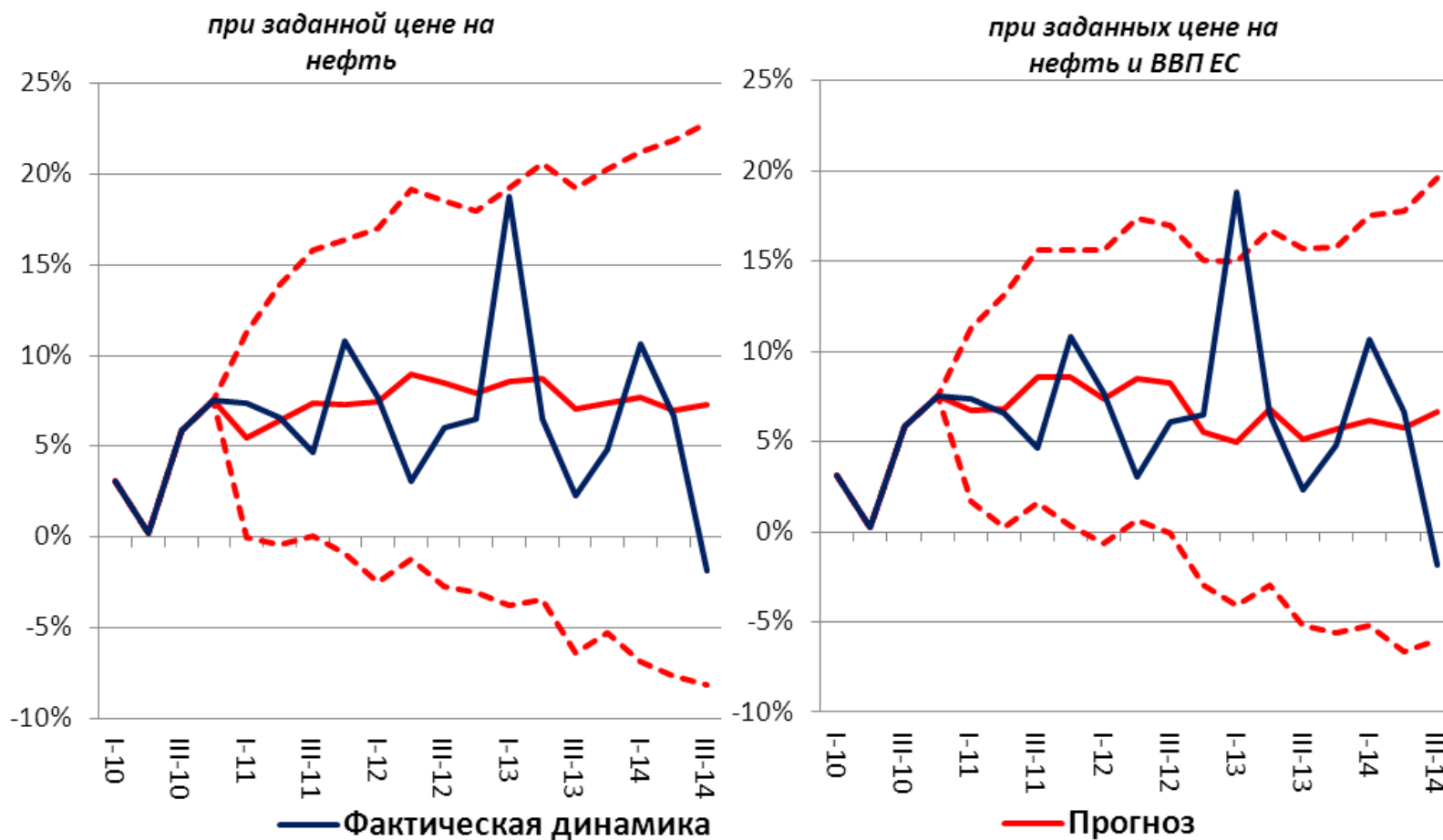
- Цена на нефть
- ВВП ЕС
- Индекс курсового давления (EMP)
- Экспорт, импорт
- Внешние активы, обязательства (прирост в % ВВП)

Подробнее см. Deryugina and Ponomarenko (2014): A large Bayesian vector autoregression model for Russia. BOFIT Discussion Paper 22

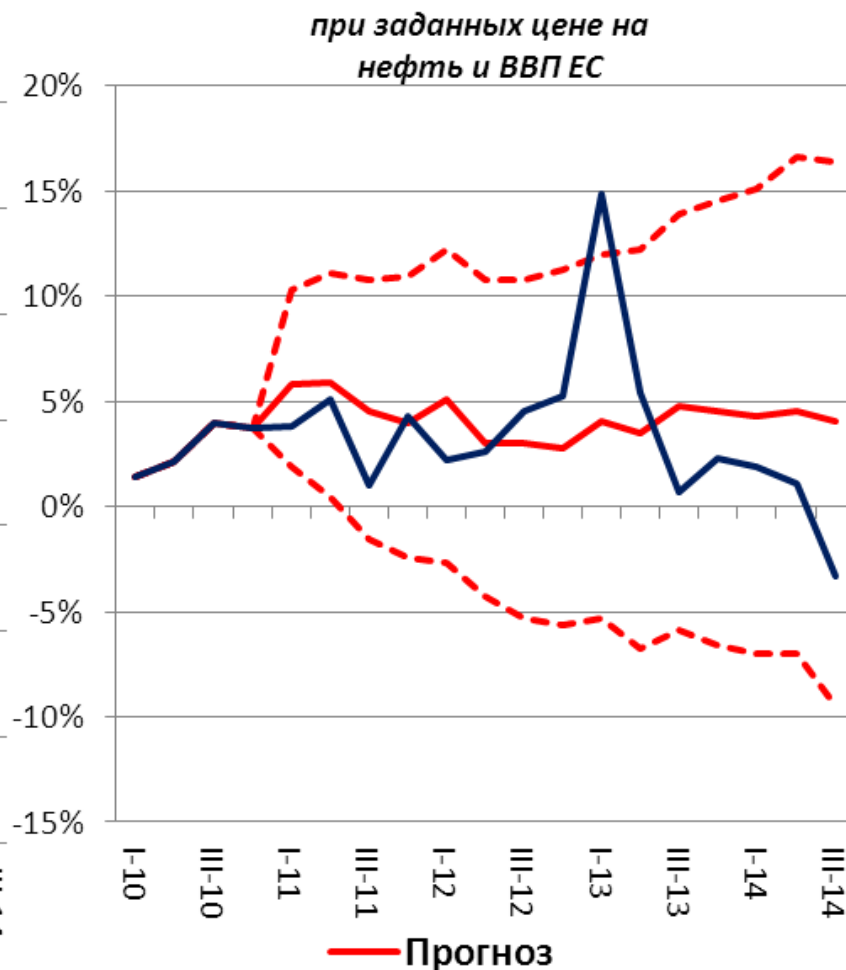
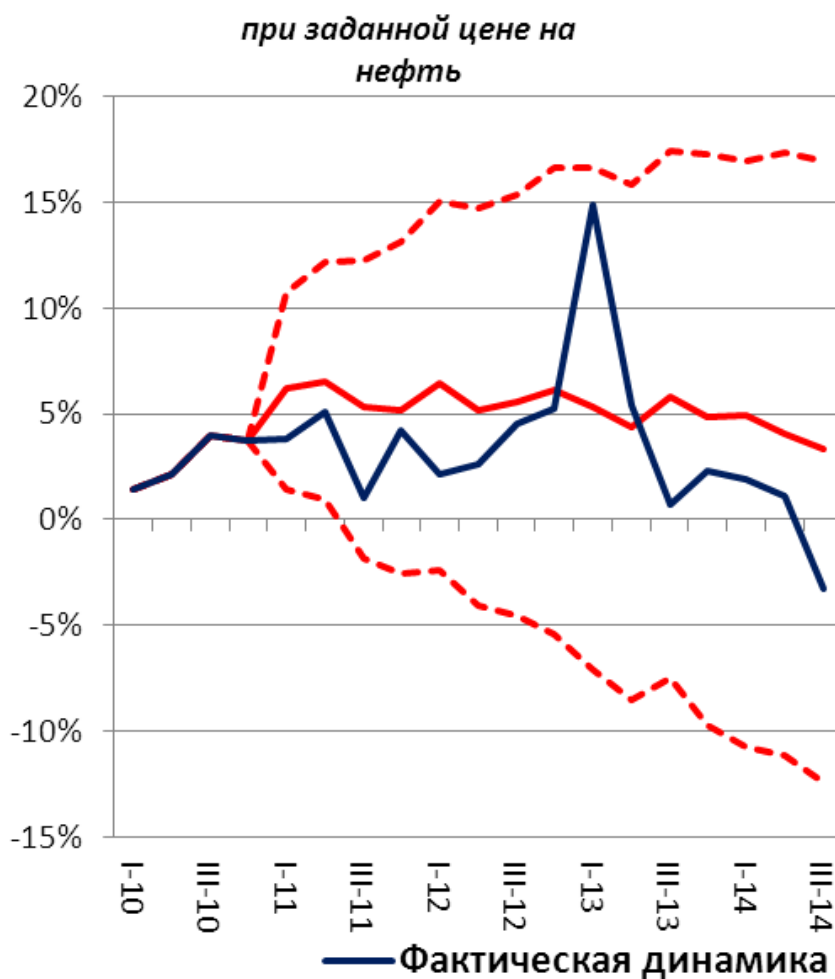
Условный прогноз годовых темпов роста экспорта (%)



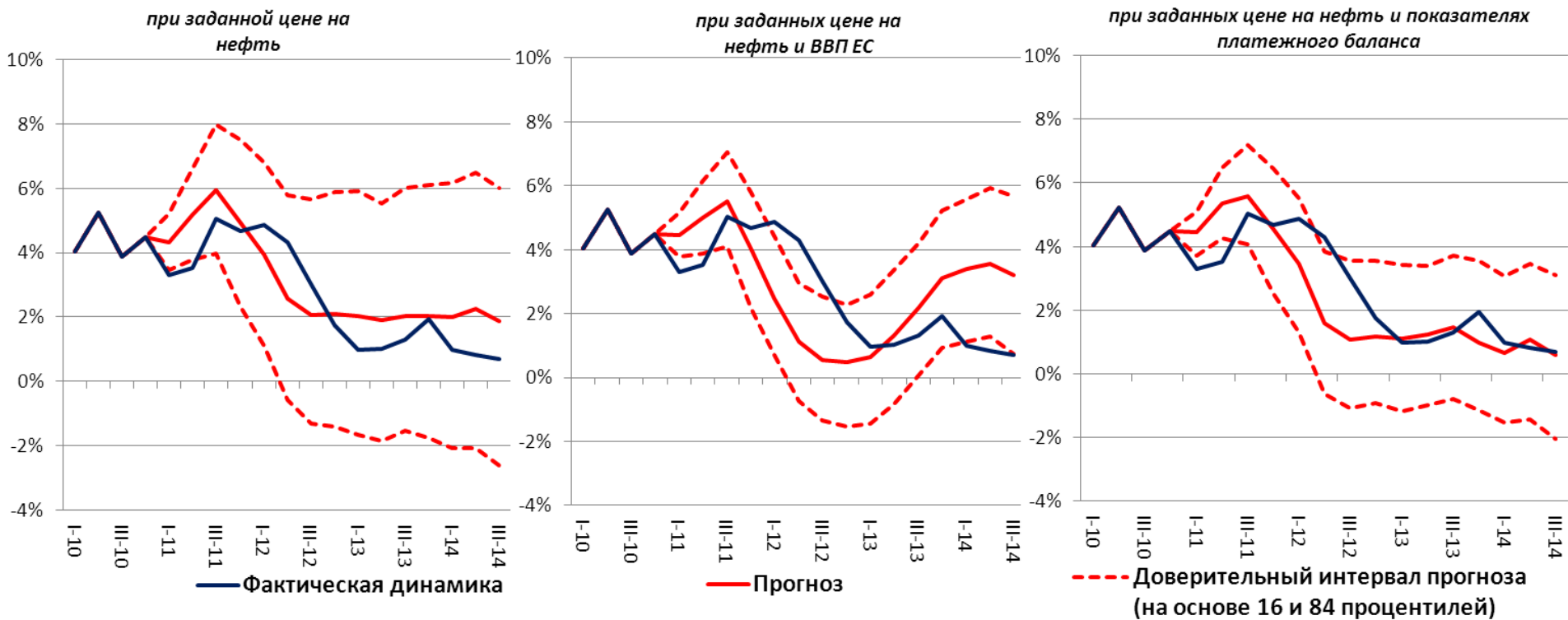
Условный прогноз оттока капитала (% ВВП)



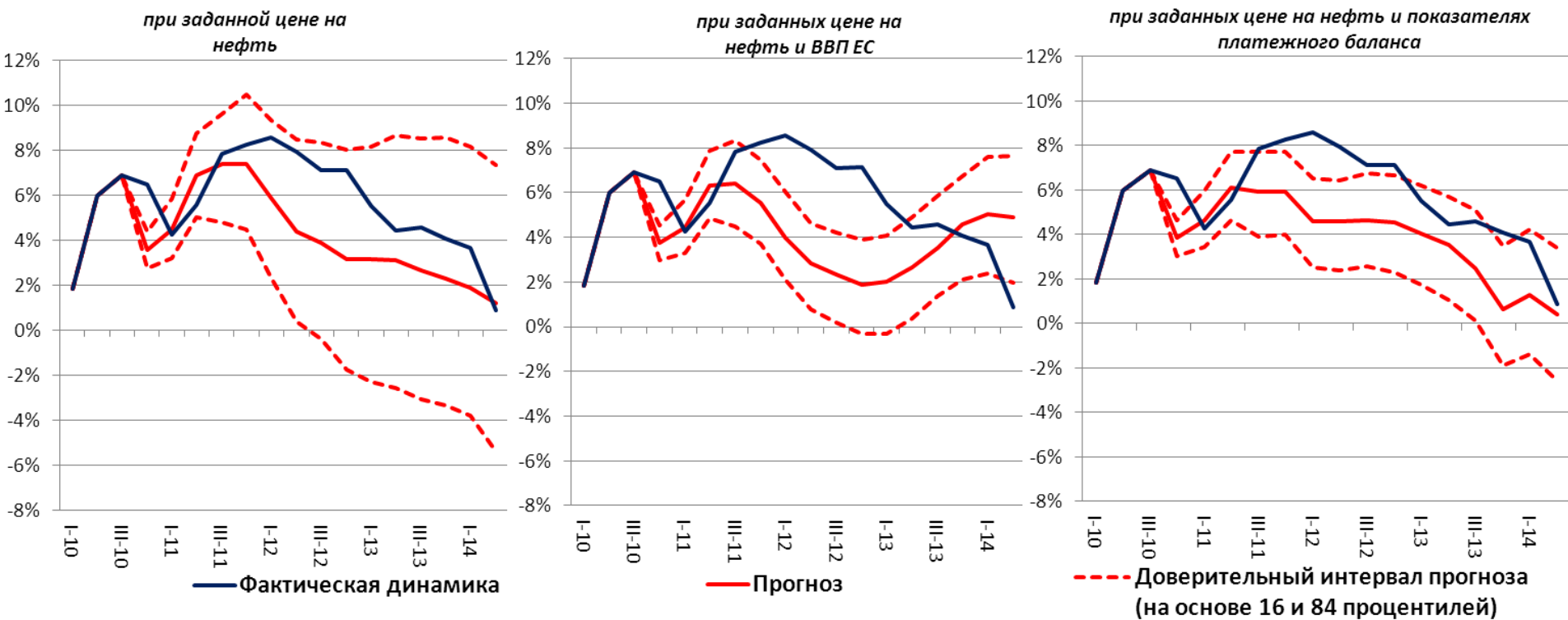
Условный прогноз притока капитала (% ВВП)



Условный прогноз годовых темпов роста ВВП (%)



Условный прогноз годовых темпов роста КП ДХ (%)

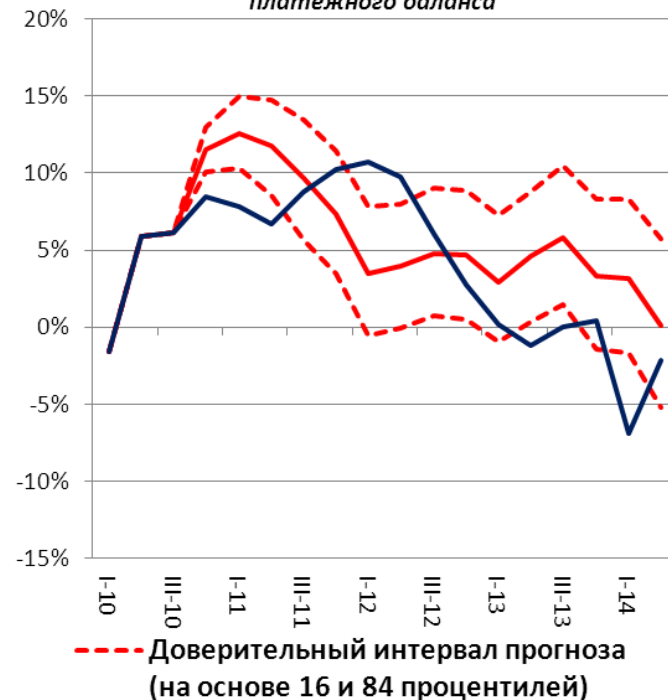
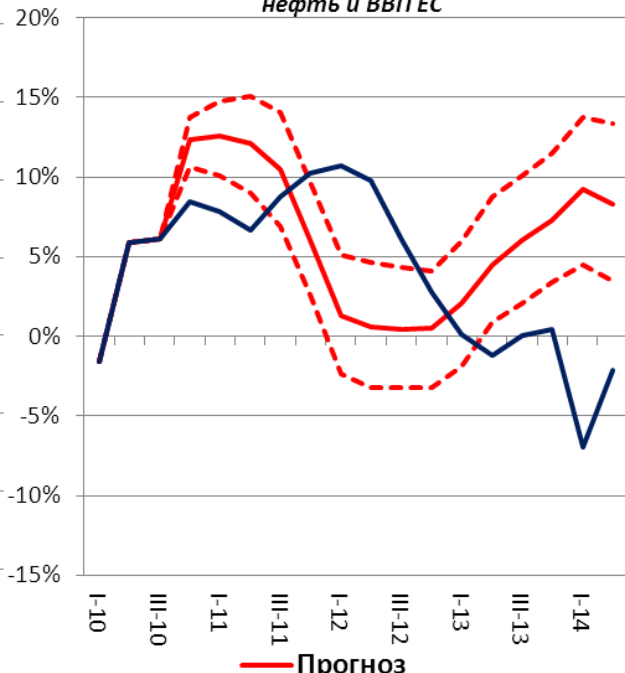
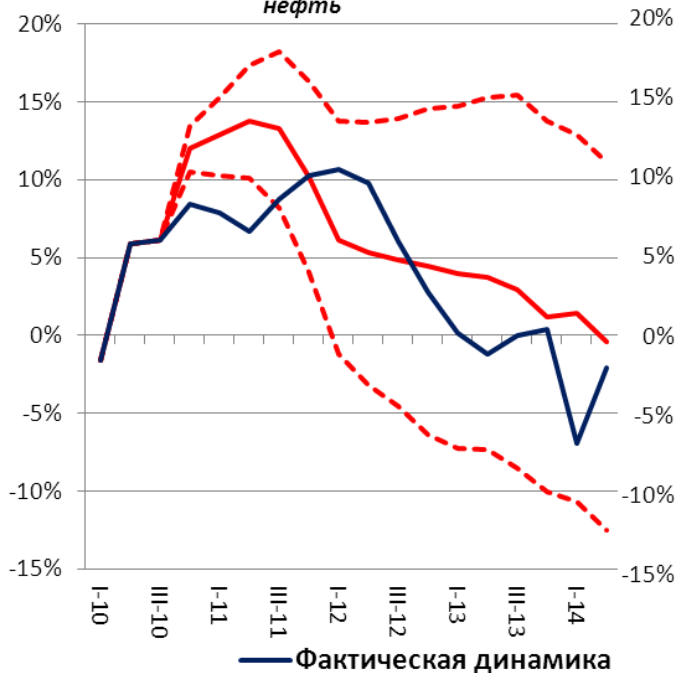


Условный прогноз годовых темпов роста инвестиций (%)

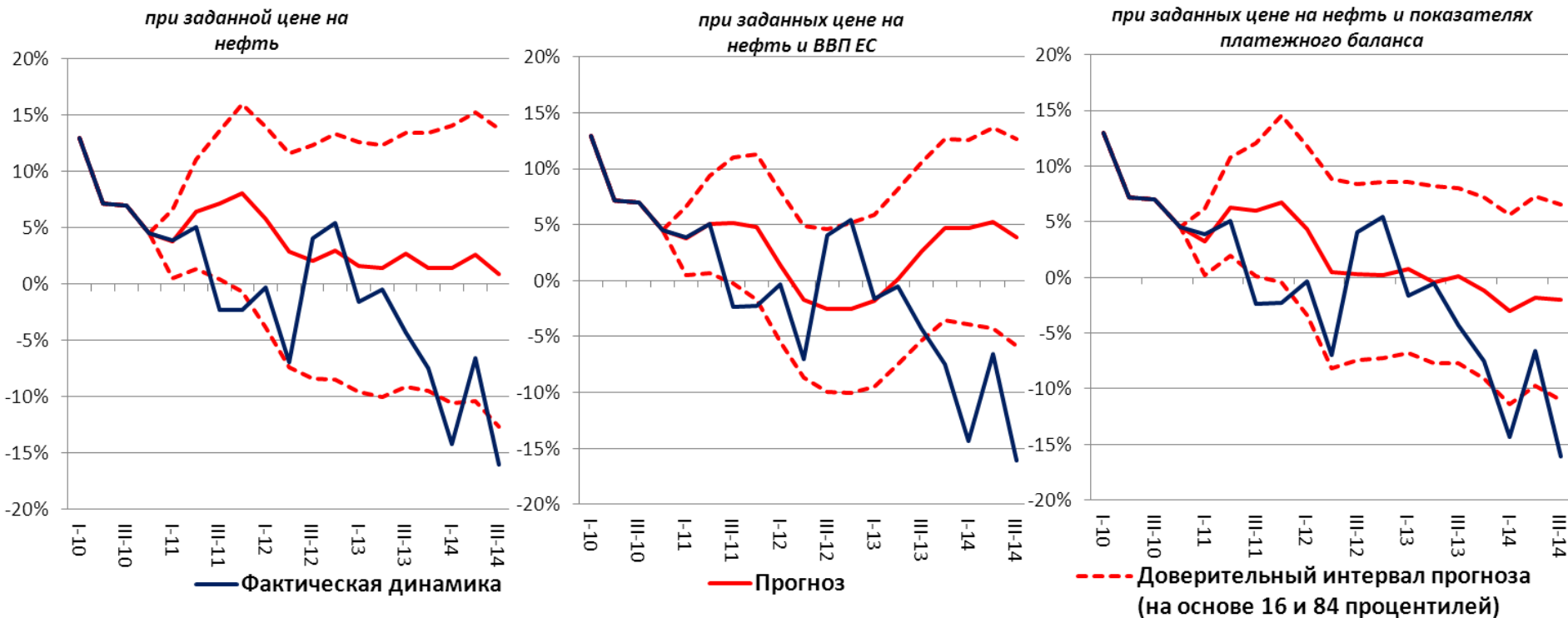
при заданной цене на нефть

при заданных цене на нефть и ВВП ЕС

при заданных цене на нефть и показателях платежного баланса



Условный прогноз годовых темпов роста ЕМР (%)



Спасибо за внимание!