



Банк России

Дискуссия к докладу

«Адаптация макроэкономических моделей к современным условиям: тестирование новых подходов к экономической политике и оценка меняющихся взаимосвязей»

Департамент Исследований и Прогнозирования

Полбин Андрей Владимирович

2026 г.

Disclaimer

- Настоящая презентация отражает личную позицию автора. Содержание и результаты данного доклада не следует рассматривать, в том числе цитировать в каких-либо изданиях, как официальную позицию Банка России или указание на официальную политику или решения регулятора. Любые ошибки в данном материале являются исключительно авторскими.

Общая оценка работы

- В исследовании решается актуальная задача по разработке многосекторной DSGE модели для российской экономики.
- Проведенное исследование способствует развитию методологической базы в области построения и калибровки моделей данного класса.
- Полученные результаты обладают практической значимостью для оценки эффектов экономической политики, имеющей выраженную секторальную направленность.
- Выявлены различия в функциях импульсного отклика на шоки экономической политики в односекторной и многосекторной моделях.

Перспективные направления усовершенствования модели

- Различия в реакции макроэкономических переменных на шоки экономической политики в односекторной и многосекторной модели обсуждаются на основе откалиброванных моделей.
- Целесообразно данное сопоставление проводить на основе оцененных моделей, поскольку существует вероятность, что при «подгонке» моделей к одним и тем же кросс-корреляционным взаимосвязям из статистических данных параметры моделей оценятся так, что импульсные отклики станут идентичными.

Перспективные направления усовершенствования модели

- Практическая ценность многоотраслевой модели сохраняется даже в том случае, если её реакция на агрегированные шоки совпадает с реакцией более простых моделей. Её ключевое преимущество — способность анализировать влияние отраслевых шоков, которые невозможно оценить в рамках агрегированных подходов.
- Разработанная методология построения и калибровки такой модели представляет самостоятельную ценность. Следующим логичным шагом для её апробации и проверки пределов применимости может стать применение к модели с действительно большим числом отраслей российской экономики.
- Кроме того, целесообразно дополнить исследование эконометрическим анализом отраслевой динамики (например, на основе моделей DFM, FAVAR). Его цель — оценить, в какой степени её гетерогенность объясняется общими (агрегированными) шоками, а в какой — идиосинкратическими. Полученные результаты позволили бы более обоснованно специфицировать стохастические шоки в модели.

Перспективные направления усовершенствования модели

- Следующие возможные направления эмпирического анализа:
 - Эконометрическая оценка модели, включающая историческую декомпозицию вариации по шокам и проверку интерпретируемости результатов — например, в контексте влияния COVID-19 и санкций.
 - Оценка моделей с переключающимися режимами или с периодически срабатывающими связывающими ограничениями

Перспективные направления усовершенствования модели

- В текущей спецификации модели не учтена специфика сырьевого сектора. Задачи фирм и механизмы функционирования соответствующего рынка не обособлены от других секторов, что может искажать оценку трансмиссионных механизмов для сырьевых шоков.
- Обладают ли другие сектора столь же выраженной спецификой, которая потребует разработки для них отдельных блоков уравнений и правил поведения?

СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ

Департамент Исследований и Прогнозирования

Адрес: 107016, Москва, ул. Неглинная, д. 12

Сайт: www.cbr.ru

Электронная почта: PolbinAV@cbr.ru