ПРОБЛЕМЫ ИЗМЕРЕНИЯ, АНАЛИЗА И ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ИНФЛЯЦИИ

Райская Н.Н., Сергиенко Я.В.,
Френкель А.А.

(Институт экономики РАН,

г. Москва)

Обзор

- Контекст и цель исследования
- Предлагаемый подход: агрегированный индекс инфляции
- Результаты расчета агрегированного индекса инфляции
- Выводы

Контекст исследования (1/5)

- Российская экономика замедляется
  - Прирост выпуска продукции и услуг по базовым видам экономической деятельности в 2013 г. составил +0,4% (оценка) против 3,3% в 2012 г.
  - Недостаточный спрос на продукцию, ограниченные финансовые ресурсы и неопределенность экономической ситуации – самые распространенные факторы, лимитирующие производство

Контекст исследования (2/5)

- Высокая инфляция – один из главнейших индикаторов неопределенности и фактор завышения стоимости капитала
  - Прирост индекса потребительских цен в 2013 г. составил 6,5%, практически не снизившись по сравнению с 2012 г.
  - По сравнению с другими развитыми странами экономика России характеризуется более высокими темпами инфляции.

Контекст исследования (3/5)

- Инфляция на уровне секторов экономики значительно отличается
  - Прирост цен производителей промышленной продукции в добывающих отраслях (в январе-ноябре 2013 г.) – 1,4%, в обрабатывающих отраслях – 1,8%, в целом по промышленности – 2,6%
  - Прирост цен продовольственных товаров – 6,5%, непродовольственных товаров – 4,2%, платных услуг населению – 7,4%

Контекст исследования (4/5)

- Кроме того, в условиях ухудшения экономической ситуации видимая инфляция дополняется «скрытой» инфляцией
  - Опасаясь потерять спрос, компании снижают требования по дисциплине платежей и отказываются от повышения цен
  - В первый год кризиса (август 2008г. - июль 2009г.) снижение цен производителей составило 15,5% на фоне 11,4% потребительской инфляции. При этом прирост просроченной кредиторской задолженности достиг 38,5%

Контекст исследования (5/5)

- Отсутствует показатель для оперативной оценки общей ситуации с инфляцией в экономике
  - Дефлятор ВВП публикуется со значительным запаздыванием и на квартальной основе
  - Отраслевые индексы инфляции дают лишь частную и неполную картину, зачастую указывая на разнонаправленные тенденции
- Нет показателя, учитывающего «скрытую» инфляцию в экономику

Цель исследования

- Разработать оперативный интегрированный индикатор для своевременной оценки и прогнозирования изменений в динамике инфляции (видимой и «скрытой»)
  - Методика расчета весов для построения оперативного интегрального индекса инфляции – «агрегированного индекса инфляции»

Предлагаемый подход (1/2)

- Агрегированный индекс инфляции, который включает оперативные количественные показатели, отражающие:
  - Спросовую составляющую инфляции (индекс потребительских цен)
  - Производственную составляющую инфляции (индекс цен производителей промышленной продукции, индекс цен в капитальном строительстве, индекс тарифов на грузовые перевозки, индекс цен в сельском хозяйстве)
  - Скрытую инфляцию (индекс изменения просроченной кредиторской задолженности)

Предлагаемый подход (2/2)

- Агрегированный индекс инфляции указывает на оперативные изменения в общей динамике экономической активности
- Индекс измеряет среднее поведение группы экономических временных рядов и при этом описывает широкий спектр инфляционных процессов

Критерии выбора и оценки данных (1/2)

- Теоретические критерии
  - наличие экономической обоснованности включения того или иного показателя в список
  - достаточная глубина в описании выделенного экономического процесса
  - максимальная релевантность показателя для условий российской экономики

Критерии выбора и оценки данных (2/2)

- Практические критерии
  - частота публикации (месячные данные)
  - своевременность (данные появляются регулярно и в предсказуемые сроки)
  - длительность рядов (достаточное количество точек наблюдений без пропусков)
  - стабильность (минимальный риск пересмотра данных в будущем)

Агрегирование данных (1/2)

- Агрегированный индекс как линейная комбинация выбранных показателей:

  $y = w_1x_1 + w_2x_2 + \ldots + w_jx_j + \ldots + w_nx_n$,

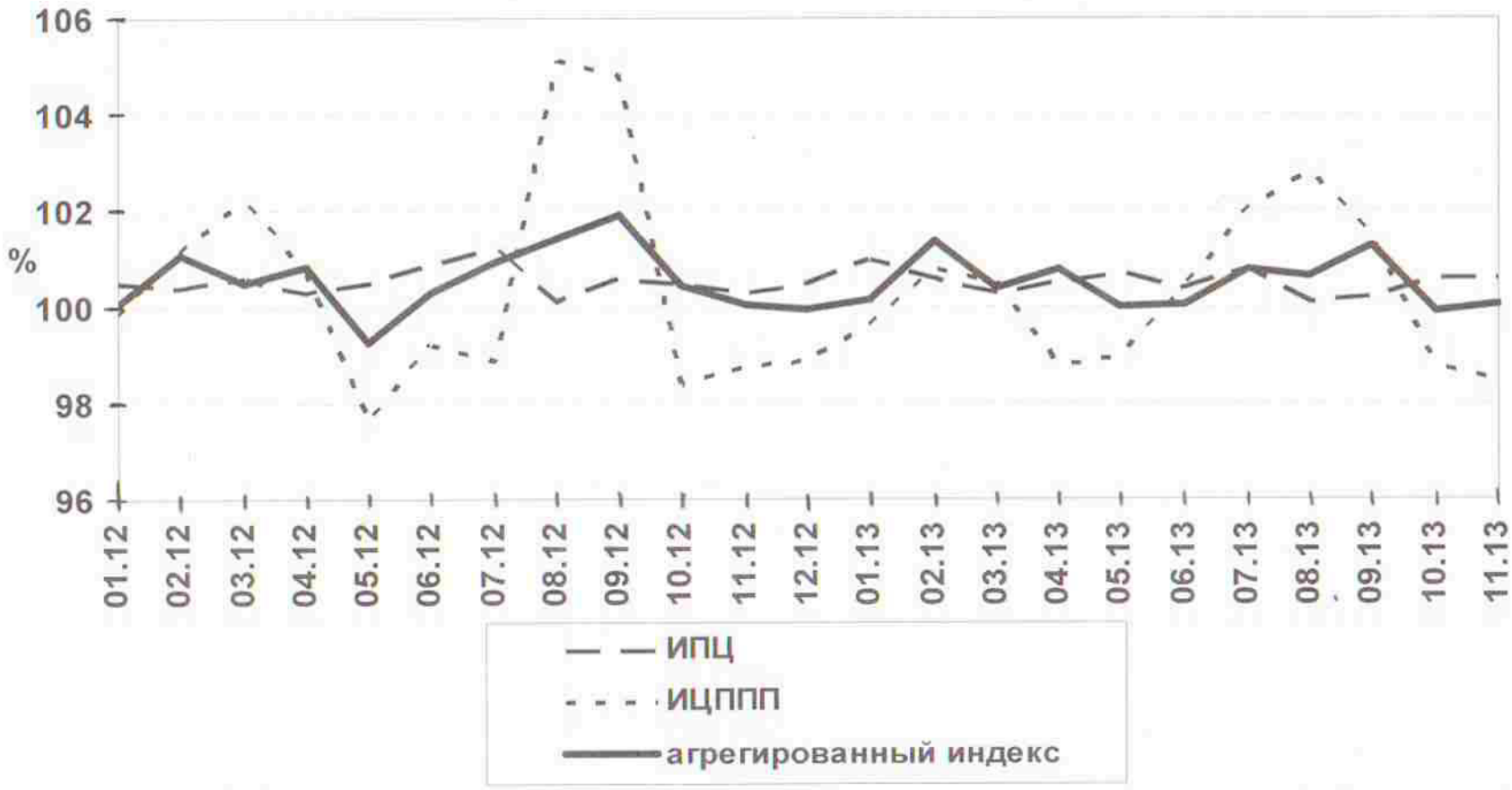
- где y - интегральный индекс
- x_j – структурные элементы агрегированного индекса
- w_j – веса, с которыми структурные элементы входят в агрегированный индекс

Агрегирование данных (2/2)

- Для определения веса каждого показателя был использован подход, основанный на расчете коэффициентов парной корреляции между изменениями показателей во времени:
  - Если r_{ij} – коэффициент парной корреляции между i-м и j-м показателями (i, j = 1, 2, ..., n), то веса определяются по следующей формуле:

$$w_j = \sum_{j=1}^{n} r_{ij} \Big/ \sum_{j=1}^{n} \sum_{i=1}^{n} r_{ij}$$

Сравнительная динамика индексов инфляции



Оценка результатов

- В 2012-2013 гг. агрегированный индекс инфляции указывает на несколько больший уровень инфляции, чем ИПЦ и ИЦППП
  - Главная причина – ускорение «скрытой» инфляции в экономике, что отражает нехватку платежеспособного спроса в условиях замедления темпов экономического роста
  - С января 2012 г. по октябрь 2013 г. прирост просроченной кредиторской задолженности составил 23,6% на фоне прироста цен производителей на 9,5%, а потребительской инфляции – на 12,2%

Выводы

- Экономическая динамика в России сопровождается расхождениями в динамике отдельных показателей инфляции и наличием «скрытой» инфляции в виде прироста неплатежей предприятий
- Агрегированный индекс инфляции позволяет оперативно и комплексно оценивать динамику инфляционной ситуации в стране
- Использование агрегированного индекса инфляции указывает на значительное усиление «скрытой» инфляции в условиях замедления темпов экономического роста, что особенно актуально на современном этапе развития