



НАЦИОНАЛЬНЫЙ
БАНК
РЕСПУБЛИКИ
БЕЛАРУСЬ

**Организация прогнозно-аналитической работы Главного
управления монетарной политики и экономического анализа
Национального банка Республики Беларусь**

Семинар для слушателей Академии управления при
Президенте Республики Беларусь

декабрь 2016 г.

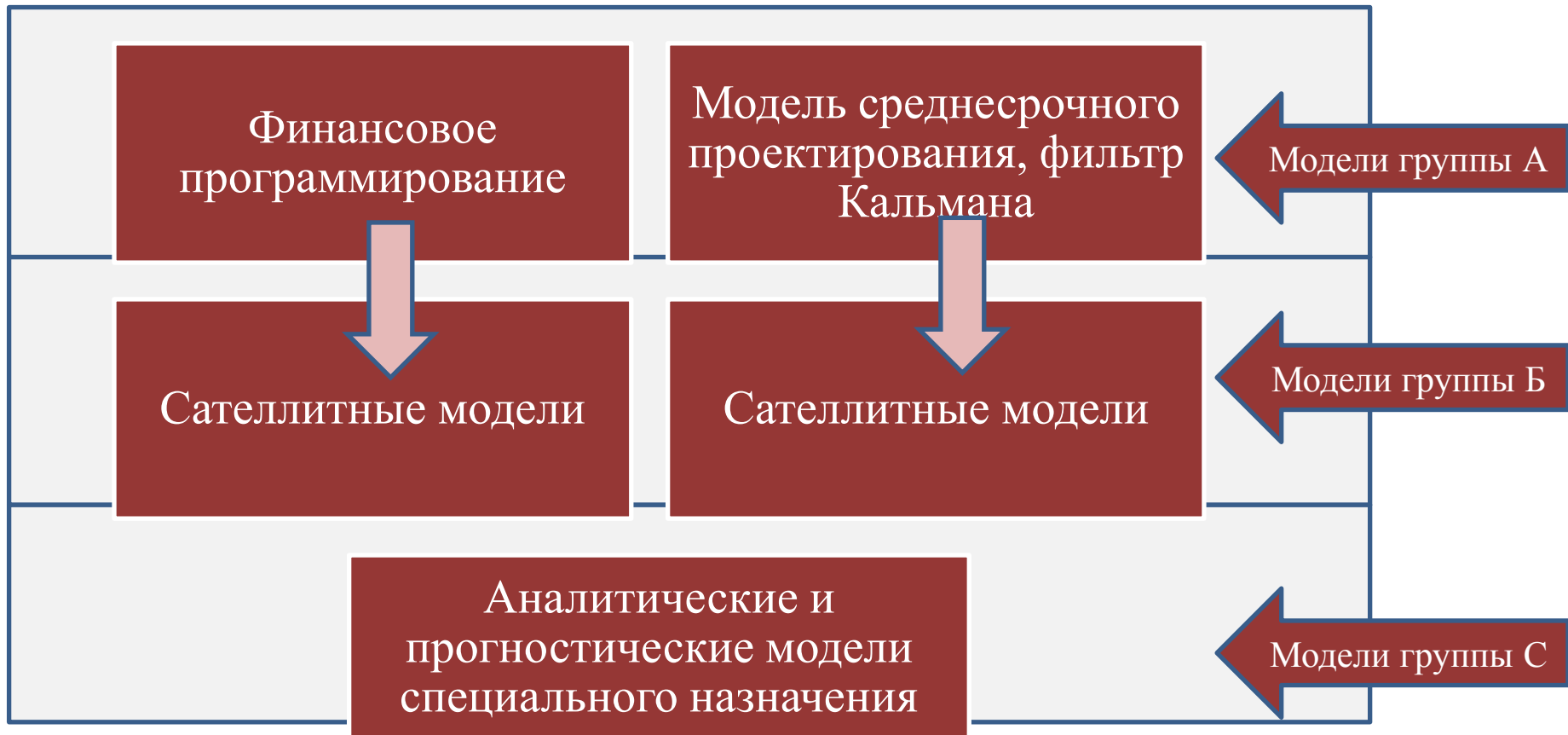
Система анализа и прогнозирования

Система моделей для анализа и прогнозирования денежно-кредитной политики

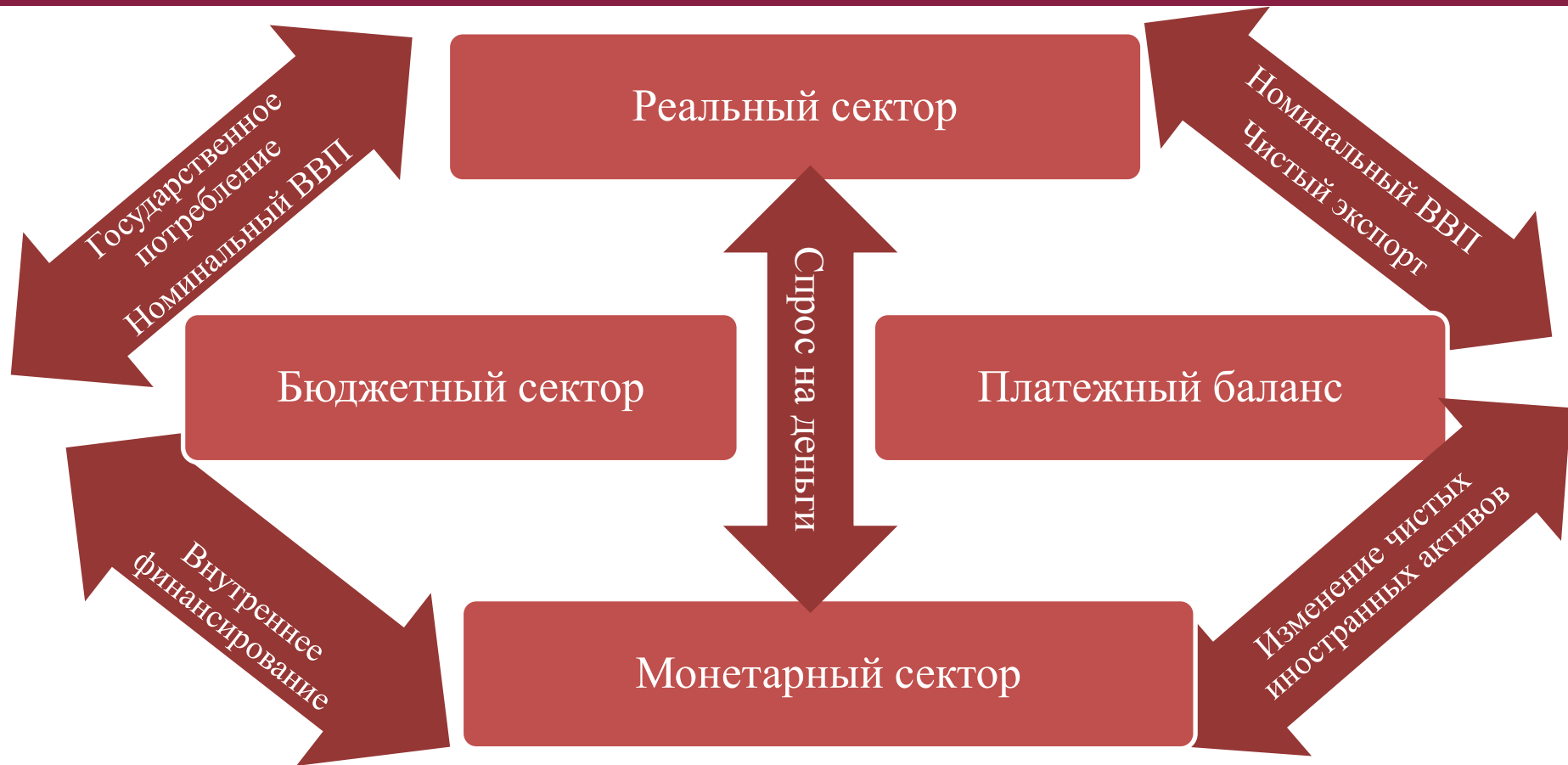
Процесс анализа и прогнозирования

- Это макроэкономические модели, эконометрические и математические модели, статистические методы, данные...
- Это анализ, прогнозирование, разработка сценариев ...
- Это организация, планирование, управление, внутренние и внешние коммуникации...
- Это обеспечение согласованности и системности...
- Это система, предназначенная для принятия решений

Система моделей для анализа и прогнозирования денежно-кредитной политики



Система моделей для анализа и прогнозирования денежно-кредитной политики (фин. программирование)



Модели группы Б: спутниковые модели

Модели для оценки макроэкономических индикаторов

- потребительские цены, ВВП, потребление, инвестиции

Модели для оценки монетарных индикаторов

- спрос на реальные денежные остатки, прогнозирование отдельных денежных агрегатов - МО, срочных и переводных депозитов

Модели для оценки показателей платежного баланса

- внешняя торговля товарами и услугами, отдельные статьи текущего и финансового счетов платежного баланса

Методы анализа и оценки макроэкономических показателей

- **Эконометрические методы** – модели авторегрессии и скользящего среднего (AR, ARMA, ARIMA), модели векторной авторегрессии (VAR, SVAR, BVAR), модели векторной коррекции ошибок (VECM)
- **Статистические методы**
- **Экспертные оценки и суждения**

Методы анализа и оценки инфляции

- Краткосрочная модель инфляции на основе уравнения обмена. В основе лежит регрессионная модель: $CPI = a_1 * CPI(-1) + a_2 * ir + a_3 * m_3 + a_4 * rGDP$.
- Модель монетарной инфляции (динамическая факторная модель).
- Модель "чистой" инфляции (факторная векторная авторегрессионная модель).
- Модели для анализа эффекта переноса курса на инфляцию (байесовская векторная авторегрессионная модель с изменяющимися во времени параметрами, модель множественной линейной регрессии).
- Экспертные оценки на основе еженедельных оперативных статистических данных о динамике цен и возможные решения для изменения административно регулируемых цен.

Методы анализа и оценки спроса экономики на деньги

- Уравнение обмена, эконометрические модели на основе классической функции спроса на деньги (модели коррекции ошибок и множественной регрессии)
- Деагрегированный подход (составляющие широкой денежной массы)

Методы оценки реального эффективного курса белорусского рубля

- Фильтр Калмана
- Одномерный фильтр Ходрик-Прескотта
- Модель фундаментального равновесного курса (Fundamental Equilibrium Exchange Rate Model, FEER)
- Модели поведенческого равновесного курса (Behavioural Equilibrium Exchange Rate Model, BEER)
- Подход по заработной плате

Базовые элементы модели среднесрочного проектирования

Оценка текущей ситуации: фильтр Кальмана:

- оценка долгосрочных тенденций в динамике ВВП, реальной процентной ставке и реального обменного курса
- оценка разрыва выпуска и реальных монетарных условий

Модель среднесрочного проектирования (МСП), основанная на неокейнсианском подходе:

- среднесрочный прогноз основных макроэкономических показателей;
- разработка альтернативных сценариев с учетом неопределенностей
- оценка основных инфляционных рисков в экономике

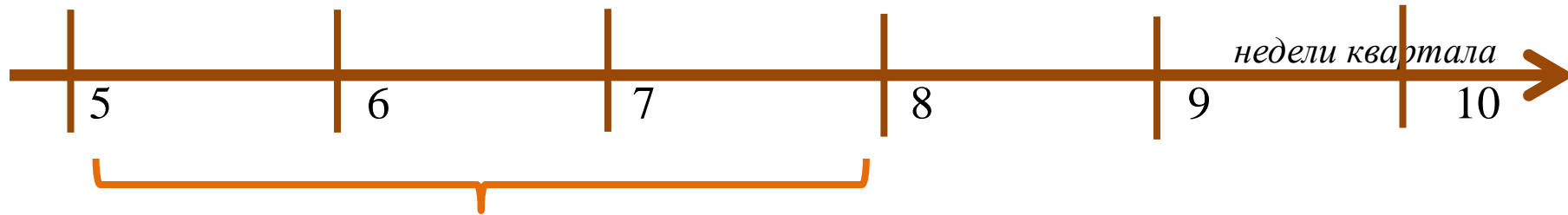
Основные задачи группы прогнозирования:

1. Оценка тенденций и текущего состояния экономики и денежно-кредитной сферы Республики Беларусь.
2. Подготовка краткосрочного прогноза развития экономики.
3. Разработка среднесрочного прогноза и сценариев развития ситуации в экономике и денежно-кредитной сфере.
4. Формирование предложений и рекомендаций относительно мер монетарной политики на основе результатов прогноза.
5. Составление отчета о монетарной политике.

Первый этап - актуализация базы статистических данных, проверка качества и уточнение моделей.

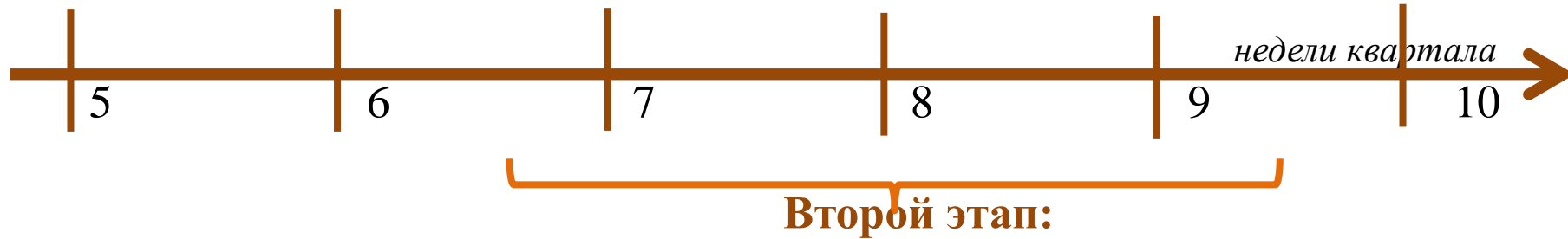
Второй этап - анализ текущей макроэкономической ситуации, согласование начальных условий и гипотез прогноза, риски.

Третий этап - построение прогноза, подготовка итогового аналитического материала и предложений по мерам политики.

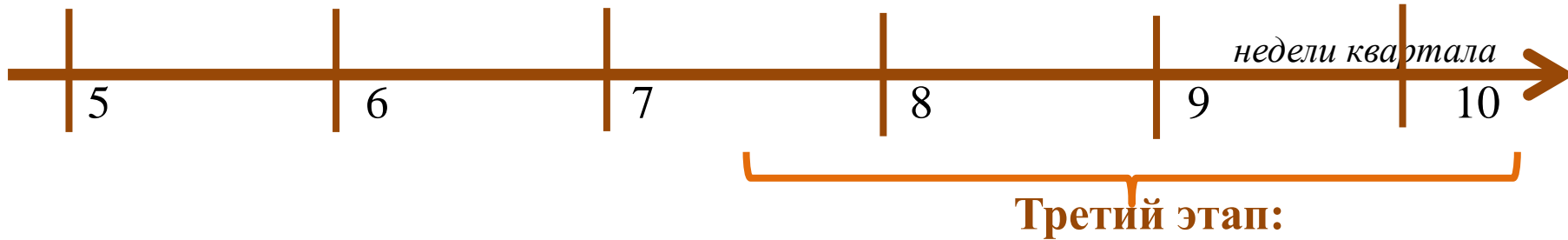


Первый этап:

- проверка качества и уточнение модельного аппарата;
- обновление статистических данных по секторам экономики;
- обработка информации о внешних условиях на основе имеющихся данных из внешних источников



- оценка текущего состояния экономики (фильтр Калмана, другие инструменты);
- обсуждение тенденций в экономике и денежно-кредитной сфере и предварительное согласование краткосрочной оценки их дальнейшего развития;
- критический анализ предыдущего прогноза, выводы относительно точности предыдущего прогноза, причины отклонения фактических значений от прогнозных оценок



- обсуждение вариантов прогноза развития экономики в среднесрочной перспективе;
- прогноз (оценки) экспертов отдельных показателей с использованием эконометрических моделей и других инструментов;
- подготовка прогнозных сценариев и их обсуждение, риски;
- выработка предложений по мерам политики;
- подготовка итогового аналитического материала для рассмотрения на заседании Правления Национального банка

Спасибо за внимание!