

Андрій Ставицький, Ганна Харламова, Вінсентас Гідрайтис, Валерій Осецький, Вікторія Куліш

Дослідження впливу основних відсоткових ставок на спад виробництва

Різниця у рівні ВВП є важливою для макроекономічного прогнозування для розробки ефективної фінансової та грошово-кредитної політики. Більшість помилок у вимірах з сучасними викликами геоелекономіки можна пояснити труднощами у прогнозуванні спаду та переоцінкою економічного потенціалу. Метою дослідження є аналіз ефективності розриву ВВП для прогнозування грошово-кредитної політики, зокрема відсоткової ставки центрального банку. Під час дослідження було використано кількісні методи, а саме модель векторної авторегресії як ефективний інструмент для опису динамічної поведінки економічних часових рядів та прогнозування. Вибірка даних включає в себе Єврозону, США та Японію. Було виявлено схожість у спаді виробництва у цих країнах; однак, було виявлено різницю у реакції на фінансову кризу, спричинену різною чутливістю економіки до впливу грошово-кредитних інструментів. Зокрема, економіка Японії має відносно низький рівень чутливості до змін у грошово-кредитних інструментах. Що стосується реакції центральних банків на поточну економічну кризу, спричинену COVID-19, через світовий локдаун та значне розширення економічної діяльності, майже в усіх країнах має місце негативний розрив ВВП, однак, заходи для його подолання відрізняються.

Ключові слова: розрив ВВП, модель векторної авторегресії, США, Європа, Японія, фінансова та грошово-кредитна політика, фінансова політика

Класифікація JEL: C01, E58, G21



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Андрей Ставицкий, Анна Харламова, Винсентас Гидрайтис, Валерий Осецкий, Виктория Кулиш

Исследование влияния основных процентных ставок на спад производства

Разница в уровне ВВП является важной для макроекономического прогнозирования для разработки эффективной фискальной и денежно-кредитной политики. Большинство ошибок в измерениях с современными вызовами геоэкономики можно объяснить трудностями в прогнозировании спада и переоценкой экономического потенциала. Целью исследования является анализ эффективности разрыва ВВП для прогнозирования денежно-кредитной политики, в частности процентной ставки центрального банка. В ходе исследования были использованы количественные методы, а именно модель векторной авторегрессии как эффективный инструмент для описания динамического поведения экономических временных рядов и прогнозирования. Выборка данных включает в себя Еврозону, США и Японию. Было обнаружено сходство в спаде производства в этих странах; однако, была обнаружена разница в реакции на финансовый кризис, вызванный разной чувствительностью экономики к влиянию денежно-кредитных инструментов. В частности, экономика Японии имеет относительно низкий уровень чувствительности к изменениям в денежно-кредитных инструментах. Что касается реакции центральных банков на текущий экономический кризис, вызванный COVID-19, из-за мирового локдауна и значительного расширения экономической деятельности, почти во всех странах имеет место негативный разрыв ВВП, однако, меры для его преодоления отличаются.

Ключевые слова: разрыв ВВП, модель векторной авторегрессии, США, Европа, Япония, финансовая и денежно-кредитная политика, фискальная политика

Классификация JEL: C01, E58, G21



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), что позволяет неограниченное повторное использование, распространение и воспроизведение на любом носителе при условии наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.