

## Инфляция и экономический рост в долгосрочном периоде. Пример Исламской Республики Иран

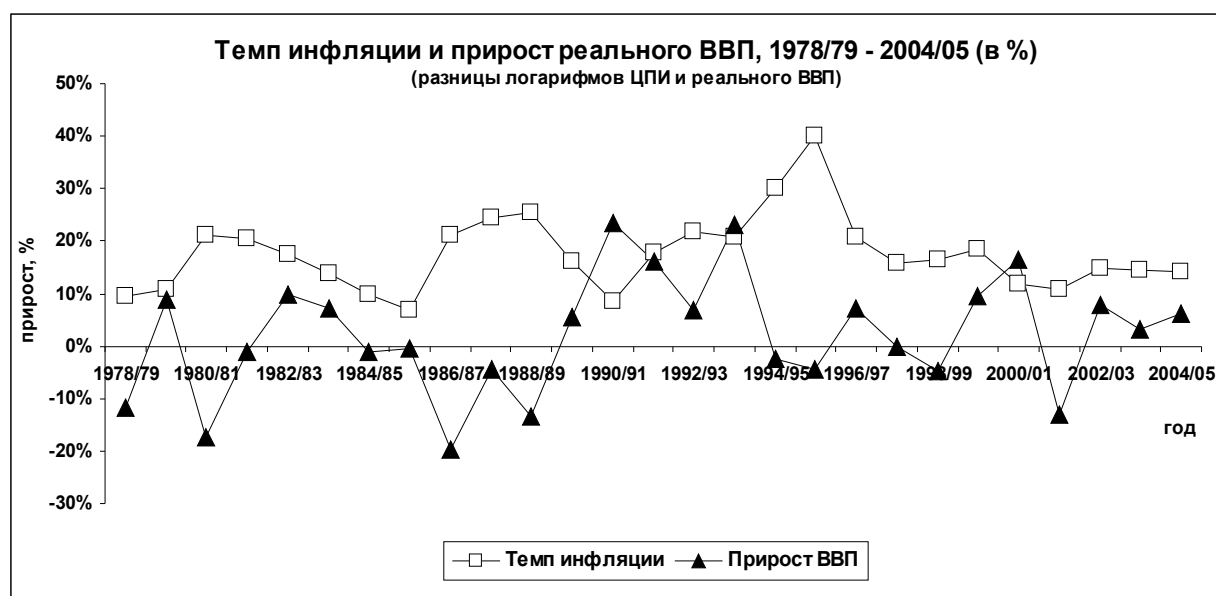
Кофанов Дмитрий Александрович

студент

Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова, Москва, Россия

E-mail: [akhemen@list.ru](mailto:akhemen@list.ru)

В данной работе производится попытка установить какое-либо соотношение между темпами изменения цен и ростом валового продукта в Иране начиная с победы исламской революции 1978-79 гг. и вплоть до настоящего времени. Основные идеи относительно этой долгосрочной взаимосвязи и методы ее оценки были позаимствованы из статьи Output and Inflation in the Long Run (Neil R. Ericsson, John S. Irons, and Ralph W. Tsyon, 2000). На нижеследующей диаграмме представлены изучаемые в данной работе ряды показателей.



Во-первых, можно попытаться оценить модель векторной авторегрессии для прироста ВВП и темпов инфляции. Наличие причинности по Гренджеру будет означать, что хотя бы в одно из двух уравнений VAR в качестве объясняющей со значимым коэффициентом войдет вторая лагированная переменная. Для Ирана зависимость между переменными хотя бы в одном направлении не подтверждается.

Далее, перейдем к коинтеграции. Если переменные коинтегрированы, т.е. наличествуют вектора коэффициентов, определяющие долгосрочное их соотношение, значит, существует и причинность по Гренджеру. Но здесь необходимы интегрированные ряды  $I(1)$ . Авторы статьи утверждают, что, как правило, значения инфляции есть интегрированный ряд порядка 1, прирост ВВП – стационарный ряд, и, соответственно, логарифм ВВП – ряд  $I(1)$ , стационарный в разностях. Поэтому коинтеграцию следует оценивать именно для инфляции и самого продукта, а не его прироста. В случае Ирана можно достаточно уверенно сказать, что первая разность логарифмов ВВП стационарна, и даже, вероятно, соответствует процессу белого шума. Соответственно, изменение во времени логарифма ВВП должно описываться процессом случайного блуждания, что хорошо подтверждается коррелограммой. Впрочем, вероятно, что ряд логарифмов ВВП обладает не только стохастическим, но и линейным трендом (в указанной статье линейный тренд присутствовал в коинтеграционных уравнениях). Наибольшие трудности представляет спецификация ряда темпов инфляции: ADF-тест не отвергает гипотезу о единичном корне (как и для предшествующего ряда), но исходя из коррелограммы и оценивания различных моделей,

можно говорить о процессах AR или MA, в последнем случае, возможно, необратимых и т.д. Но даже если мы предположим, что и инфляция является рядом  $I(1)$ , то процедура Йохансена не приносит каких-либо положительных результатов, для всех вариантов показывая нулевой ранг вектора коинтеграции.

Отсюда можно заключить, что в рассматриваемый период 1) не прослеживается взаимного влияния инфляции и роста внутреннего продукта, и 2) отсутствует устойчивое соотношение между уровнем ВВП и инфляцией.

Чтобы пояснить результаты, следует заметить, что когда мы пользуемся годовыми данными, то даже если связь причинно-следственная связь между интересующими нас показателями существует, степень ее проявления может зависеть от величины лага денежно-кредитной политики. Конечно, нет нужды упоминать, что количество наблюдений невелико.

Тем не менее, можно установить некоторые закономерности. Из диаграммы видно, что имеет место чередование периодов однонаправленного и разнонаправленного движения темпов роста и инфляции. Последние связаны с экономическими трудностями после революции и во время войны с Ираком. В этом отношении весьма показателен период 1985/86 – 1988/89, когда на фоне обвала нефтяных цен в конце 1985 – начале 1986 и военных разрушений правительство активно занималось дефицитным финансированием бюджета. Стагфляция характерна и для 1994/95 и 1995/96 гг., – экономика, исчерпавшая потенциал послевоенного восстановления, все тяжелее переносила вялую нефтяную конъюнктуру. Высокая инфляция и низкий, во многих случаях отрицательный рост соседствуют достаточно часто (коэффициент корреляции отрицателен: - 0,244), но это еще не дает поводов говорить о значимом непосредственном влиянии их друг на друга, поскольку обе переменные постоянно подвергаются воздействию сильнейших внешних факторов.