

# Асимметрия денежно-кредитной политики Банка России: эффекты на инфляцию и выпуск

Софья Колесник, Филипп Картаев

## Дискуссия

Антон Скроботов, НИУ ВШЭ

XV семинар по экономическим исследованиям Банка России

- Проверка асимметричного влияния ДКП на инфляцию и выпуск
- SVAR с нелинейной трансформацией Debortoli et al. (2020)
- Анализ российских данных 2014-2024
- Выводы: снижение ключевой ставки ускоряет инфляцию сильнее, чем сопоставимое по величине повышение ключевой ставки её замедляет. Реакция выпуска симметричная.

# Комментарии

- В чем преимущество Debortoli et al. (2020)? Сравнение с Ramey and Zubairy (2018) – state-dependent Jorda (2005)
- Barnichon, Matthes, and Ziegenbein (2022) – sign-dependent LP
- Работа Debortoli et al. (2023) Asymmetric Monetary Policy Tradeoffs является обобщением Debortoli et al. (2023) Nonlinear Transmission of Financial Shocks: Some New Evidence, JMCB на случай Proxy-SVAR – рассмотреть различные типы идентификации?
- Необходимо ли отстационаривать переменные?
- “Фиктивная переменная, модифицирующая значение константы в периоды резких экономических сдвигов и усиления санкционного давления” – структурный сдвиг?
- Месячные данные и 2-4 лага
- Тестирование асимметрии