

ИИ и кривая Филлипса: реакция реальных издержек

$$\pi_t = \lambda \widehat{mc}_t + \beta \mathbb{E}_t\{\pi_{t+1}\}, \quad \widehat{mc}_t = \underbrace{\chi \hat{y}_t}_{\text{масштаб}} + \underbrace{\hat{w}_t}_{\text{цены ресурсов}} + \underbrace{\hat{\tau}_t}_{\text{трения}} - \underbrace{\hat{a}_t}_{\text{эффективность}}$$

ИИ может **и ослаблять, и усиливать** реакцию издержек — знак неопределён: Lenzu (2026)

ИИ ослабляет реакцию издержек

Масштаб χ . ИИ-прогноз спроса сглаживает производство: при всплеске заказов не нужны сверхурочные и срочная доставка.

Цены ресурсов $\hat{w}$. Быстрее подбор и логистика $\Rightarrow$ слабее всплески цен на труд и сырьё.

ИИ усиливает реакцию издержек

Масштаб χ . Just-in-time на одном поставщике чипов $\Rightarrow$ любой скачок спроса бьёт по издержкам сильнее.

Цены ресурсов $\hat{w}$. Дефицитные компоненты (чипы, энергия, STEM-кадры) с неэластичным предложением $\Rightarrow$ процикличнее.

Контринтуитивно — эффективность $\hat{a}$. В краткосроке производительность сначала **падает** («J-curve»), пока идёт перестройка процессов $\Rightarrow$ ИИ может быть **проинфляционным**.

ИИ и кривая Филлипса: наклон λ

$$\lambda = \frac{(1 - \theta)}{\theta} (1 - \beta\theta) (1 - \Omega) \Theta$$

Наклон λ — это **эффект переноса** издержек в цены. Один и тот же инструмент, **алгоритмическое ценообразование**, двигает его в противоположные стороны:

Круче — через частоту $\theta \downarrow$

Цены меняются по много раз в день (авиабилеты, маркетплейсы): издержки быстрее переходят в цены $\Rightarrow$ эффект переноса растёт.

Площе — через комплементарности $\Omega \uparrow$

Алгоритмы «молча» поддерживают сговор: фирмы смотрят на конкурента, а не на свои издержки.