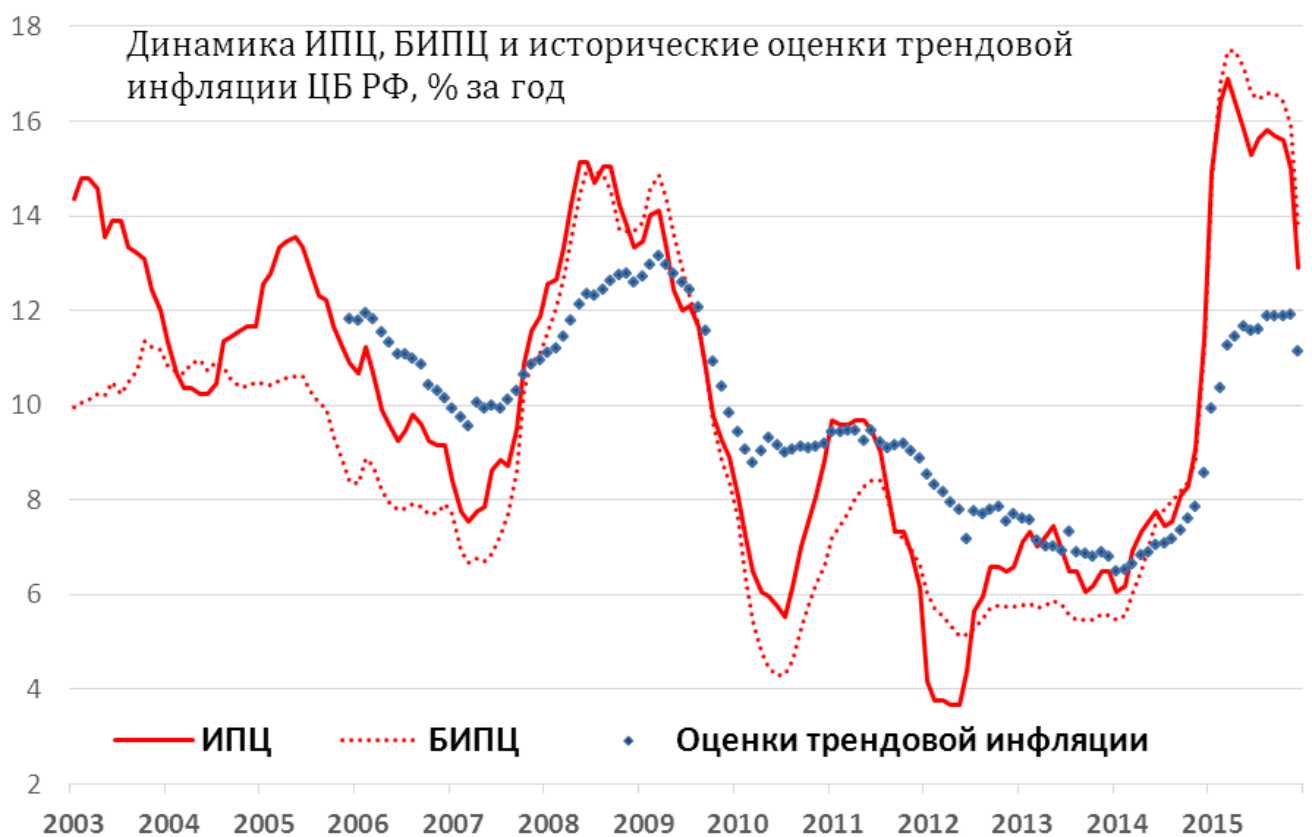




## Оценка трендовой инфляции<sup>1</sup> в декабре 2015 года

- Оценка годовых темпов трендовой инфляции в декабре снизилась до уровня 11,1%. Существенную роль в пересмотре уровня трендовой инфляции сыграли технические факторы (в частности существенные колебания оценок сезонной компоненты в исходных данных, используемых при расчетах). Несмотря на снижение, оценка трендовой инфляции остается на высоком уровне.
- При сохранении текущих тенденций динамики цен и монетарных агрегатов мы ожидаем постепенного снижения оценок трендовой инфляции. Однако в случае реализации возросших инфляционных рисков замедление трендовой инфляции будет происходить более медленными темпами.



Автор: Алексей Пономаренко, PonomarenkoAA@cbr.ru.

Все права защищены. Содержание настоящей аналитической заметки и индикатора (настоящих аналитических заметок и индикаторов) выражает личную позицию автора (авторов) и может не совпадать с официальной позицией Банка России. Банк России не несет ответственности за содержание аналитической заметки и индикатора (аналитических заметок и индикаторов). Любое воспроизводство представленных материалов допускается только с разрешения авторов.

<sup>1</sup> В качестве уровня трендовой инфляции используется медианное значение из трех оценок, полученных на основе выделения ненаблюдаемой общей компоненты из набора ценовых показателей с помощью динамических факторных моделей. Метод оценки трендовой инфляции описан в докладе об экономических исследованиях в Банке России: Е. Дерюгина, А. Пономаренко, А. Синяков, К. Сорокин [Оценка свойств показателей трендовой инфляции для России](#), Серия докладов об экономических исследованиях в Банке России, Март 2015 г., №4.