

ЖИЖИГ, НЭЭЛТТЭЙ ЭДИЙН ЗАСАГТ ҮЗҮҮЛЭХ ГАДААД ШОКИЙН НӨЛӨӨ

Приор тархалтан параметртэй Шинэ Кейнсийн
ДСЕТ-ийн загвар

СЭЗИС, Экономиксийн тэнхим
Ахлах багш Б.Лхагважаргал (МА)

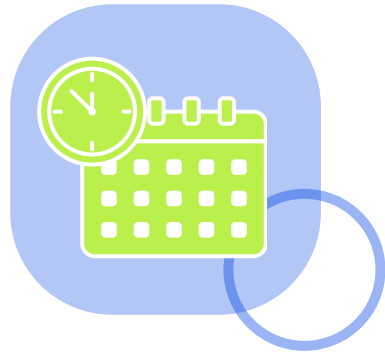
2024.04.17

Агуулга

- 01 Удиртгал
- 02 Онол, арга зүй
- 03 Шинжилгээний хэсэг
- 04 Дүгнэлт



Энэхүү судалгаагаар Кристиано, Трабэнт (2011) нарын жижиг, нээлттэй эдийн засгийн шинэ Кейнсийн ДСЕТ загвар дээр тулгуурлаж жижиг, нээлттэй эдийн засагт тулгарах нийлүүлэлтийн сүлжээний үнийн шок, гадаад зах зээлийн шок, эрсдэлийн урамшууллын шок болон мөнгөний бодлого, засгийн газрын худалдан авалтын шокуудын нөлөөг шинжлэв.



Аутсорсинг

Пүүс бусад пүүсийн бүтээгдэхүүнийг үйлдвэрлэлийн орц болгон ашигладаг.

Эргэлтийн хөрөнгийн санхүүжилтын суваг

Пүүсүүд хувьсах орцоо богино хугацааны зээлээр санхүүжүүлдэг.

Кэлво
1983

Үнэ, цалингийн хөшүүн байдал

Зарим пүүсүүд тухайн хугацаанд үнээ өмнөх үеийн үнээр тогтоодог.
Зарим өрхийн гишүүд тухайн хугацаанд өмнөх үеийн цалингаар гэрээ хийдэг.

Басу
1995

Юун
1996

Үнийн дисперс

Орцын тэнцүү тархалтаар үйлдвэрлэгчид нийт гарцыг хамгийн их байлгах шийдвэрт хүрэх ёстой.

Барт,
Рамэй
2002

Кристиано
2011

Санхүүгийн үрэлт

Санхүүгийн системийн саад бэрхшээлтэй холбоотой хэлцлийн зардал үүсдэг.

ЗАГВАРЫН ЕРӨНХИЙ БҮТЭЦ

ОНОЛ, АРГА ЗҮЙ

Хөдөлмөр,
капитал,
бүтээгдэхүүн,
санхүүгийн гэсэн 3
төрлийн
зээлтэй.



Өрх, пүүс, засгийн газар, гадаад улс гэсэн орологчтой.

Өрхүүд нь бүх зах зээлд зах зээлд оролцдог, хэрэглээ нь зуршлаасаа хамаардаг.

Сангийн болон мөнгөний бодлоготой.

Пүүсүүд нь аутсорсинг хийдэг, хувьсах орцыг мөн зээлээр санхүүжүүлдэг.

Эх сурвалж: Судлаачийн тооцоолол

Бүтээгдэхүүний зах зээл

ОНОЛ, АРГА ЗҮЙ



Хөдөлмөр, капиталын зах зээл



Санхүүгийн зах зээл

Нийлүүлэлт

Өрх

- Дотоод гадаад
бонд худалдан
авдаг.
- Хадгаламж,
хөрөнгө
эзэмшдэг.

Гадаад улс

- Дотоод хөрөнгө
худалдан авдаг.

Засгийн газрын оролцоо

- Бондын хүүгээс татвар суутгадаг.

Эрэлт

Пүүс

Эргэлтийн хөрөнгө санхүүжүүлэх зорилгоор, зээл авч, хөрөнгө оруулалт татдаг.

Гадаад улс

- Гадаад хөрөнгө зардаг.

Төв банкны оролцоо

- Бодлогын хүүгээр хүүгийн нэгдсэн бодлого явуулдаг.



↑
% Мөнгөний бодлогын шок

Гадаад зах зээлийн шокууд

Гадаад зах зээл VAR загвараар тодорхойлогдох ба хувьсагчдыг стохастик процесд захирагдана гэж үзэв.



ШИНЖИЛГЭЭ

Загварын ерөнхий тэнвэрээр 71 тэгшитгэл, 71 хувьсагч, 64 параметр, 14 шок тодорхойлогдоно.

Үнэлгээг Matlab програм дээр Dynare ашиглаж хийв.

1

Логарифм шугамчлал

2

Параметрийн приор сонголт

3

Шокийн стандарт хазайлтын приор сонголт

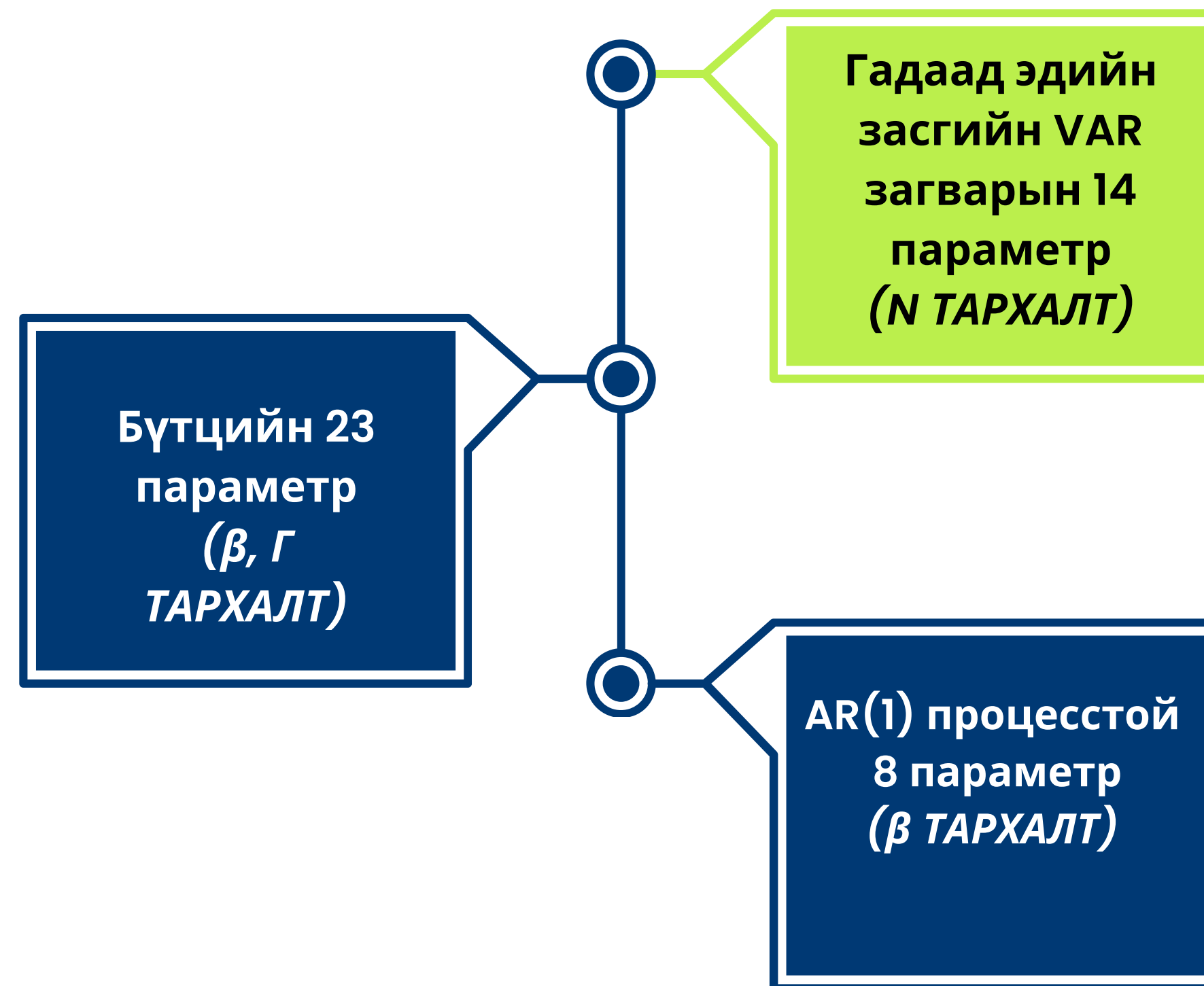
4

Хариу үйлдэл

ПРИОР ТАРХАЛТТАЙ ПАРАМЕТР

Параметр оноосон ганц утгаар биш тодорхой завсар дахь тархалтаар авч үзэх нь үнэлгээ уян хатан, бодит байдалд нийцтэй үнэлгээний үр дүн өгөх ач холбогдолтой юм.

Дел Негро, Шорфхайде (2008) ажлын приор сонголтыг авч ашиглав.



Тогтмол утгатай параметрууд

Тогтмол утгатай параметр болон загварын тогтвортой төлөвийн утгыг гарнаас өгөв.



Бүтцийн параметрийн тархалтууд

- **Бета** тархалт дундаж болон дунджаасаа баруун талруугаа илүү давтамжтай.
- **Гамма** тархалт дунджаасаа зүүн талруугаа илүү давтамжтай.
- **Хэвийн** тархалт дундаж дээрээ илүү давтамжтай.

β

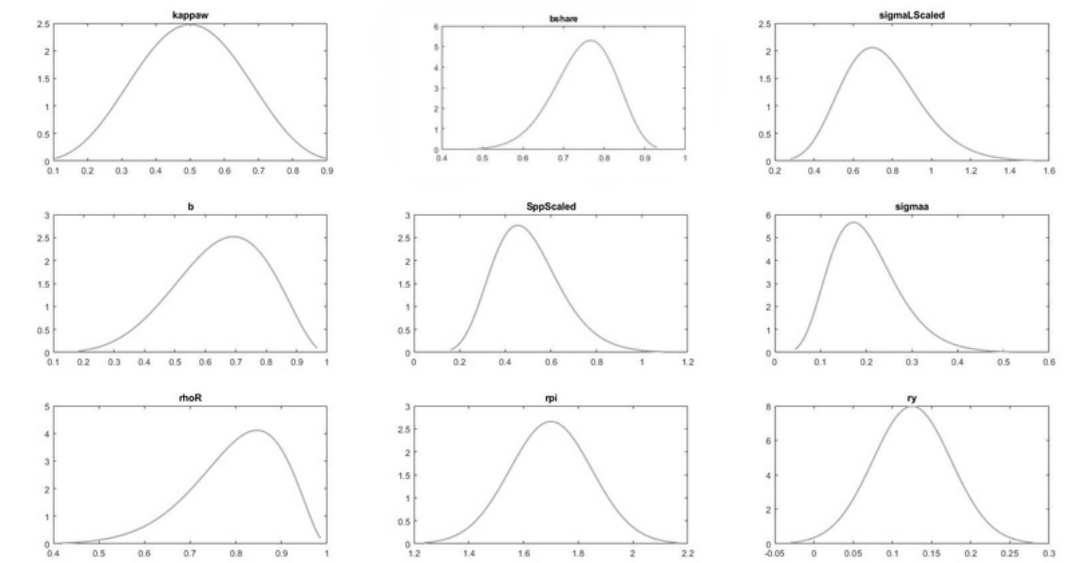
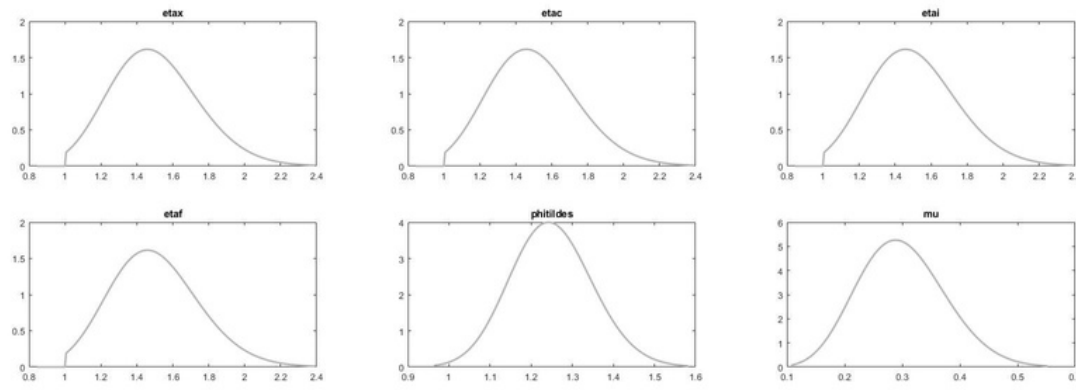
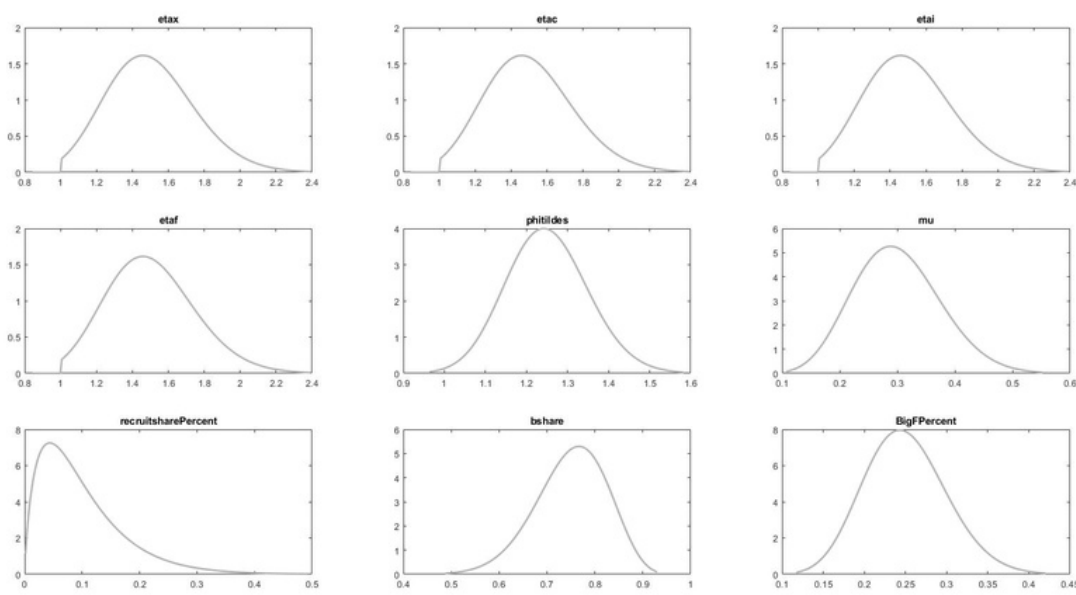
Кэлво магадлал, индекс, эргэлтийн хөрөнгийн санхүүжилтийн хувь, хэрэглээний зуршилын параметр, Тэйлорын дүрмийн хүү, гарцын параметрууд

Γ

Орлуулалтын мэдрэмж, эрсдэлийн засварлалын коэффициент,

N

Тэйлорын дүрмийн инфляцын параметр

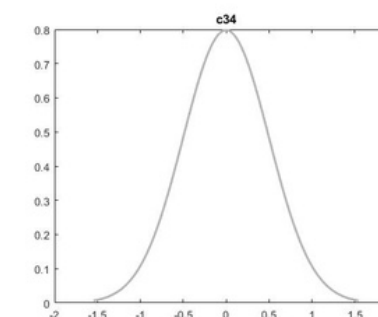
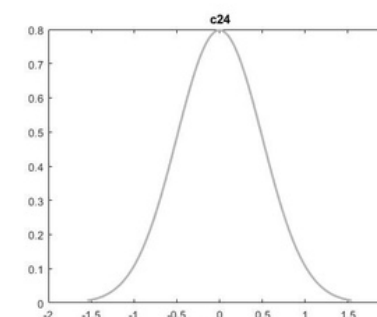
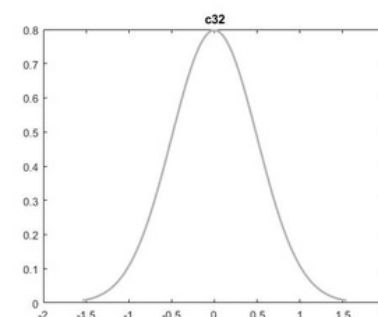
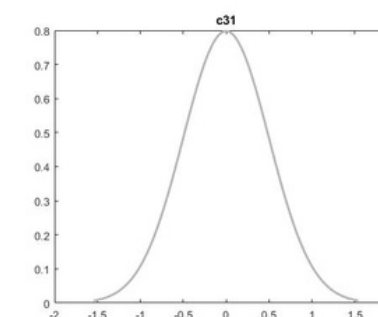
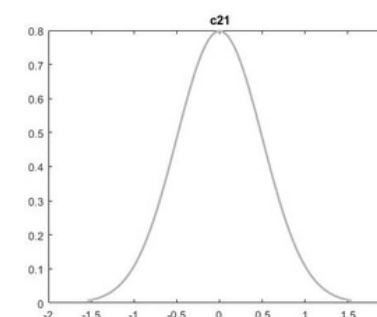
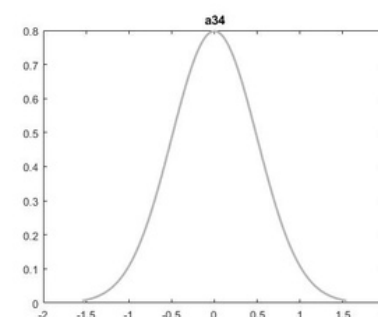
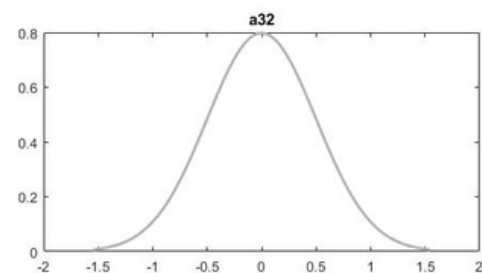
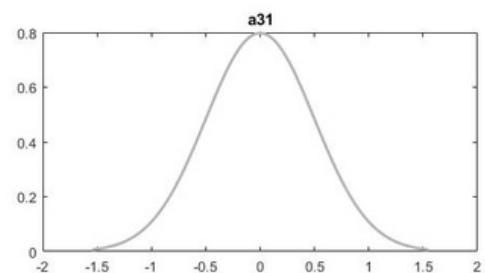
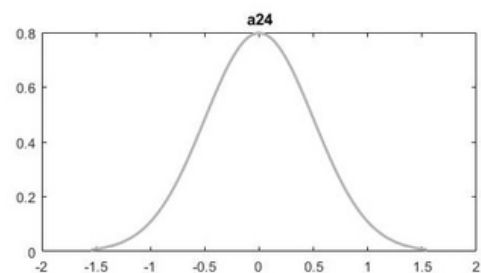
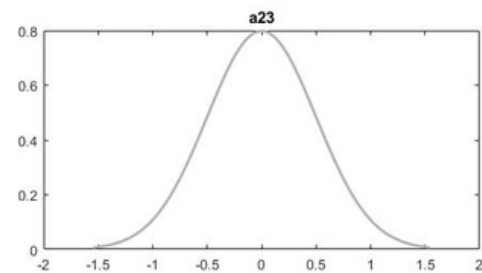
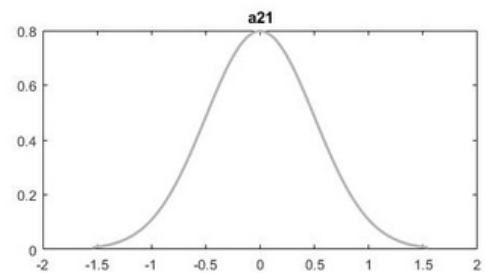
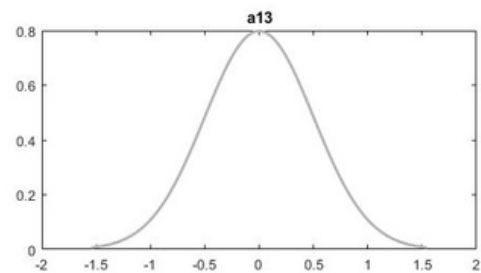
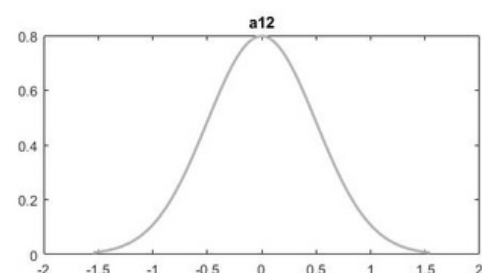
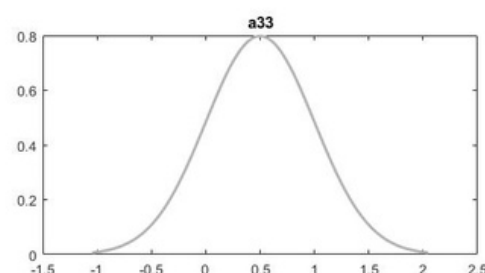
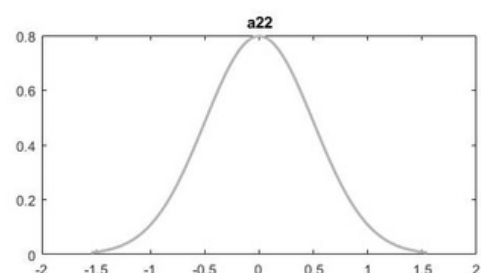


Гадаад эдийн засгийн параметрийн тархалтууд

Хэвийн тархалт дундаж дээрээ илүү давтамжтай.

N

VAR загварын гадаадын инфляц, хүү, гарц, технологийн параметр

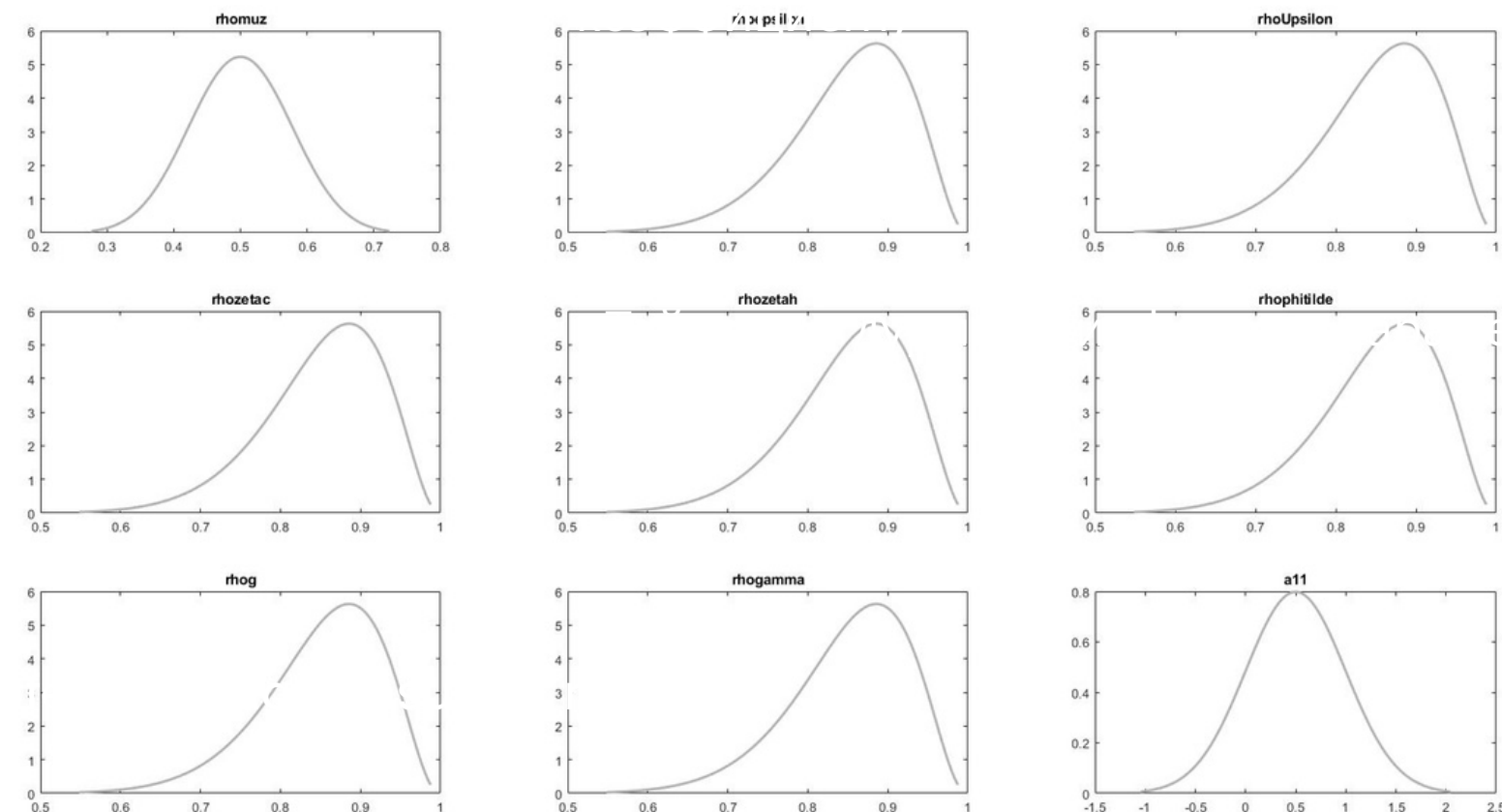


AR(1) процессын параметрийн тархалтууд

 β

Технологи, ханамж, эрсдэлийн
урамшуулал, засгийн газрын зардал

- **Бета** тархалт дунджаасаа баруун талруугаа илүү давтамжтай.



Дел Негро, Шорфхайде (2008)
ажлын приор сонголтыг авч
ашиглав.

Шок болон шокийн стандарт хазайлт



1

Технологийн шок

- Дотоодын пүүс



2

Бодлогын шок

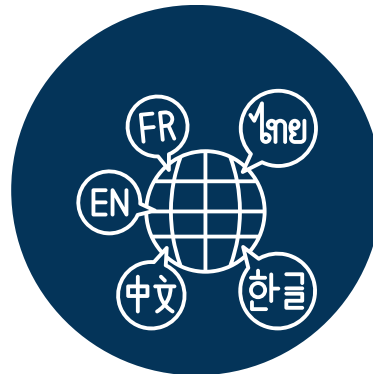
- Засгийн газрын худалдан авалт
- Мөнгөний бодлого



3

Нийлүүлэлтийн шок

- Нийлүүлэлтийн сүлжээний 5 шок



4

Гадаад шок

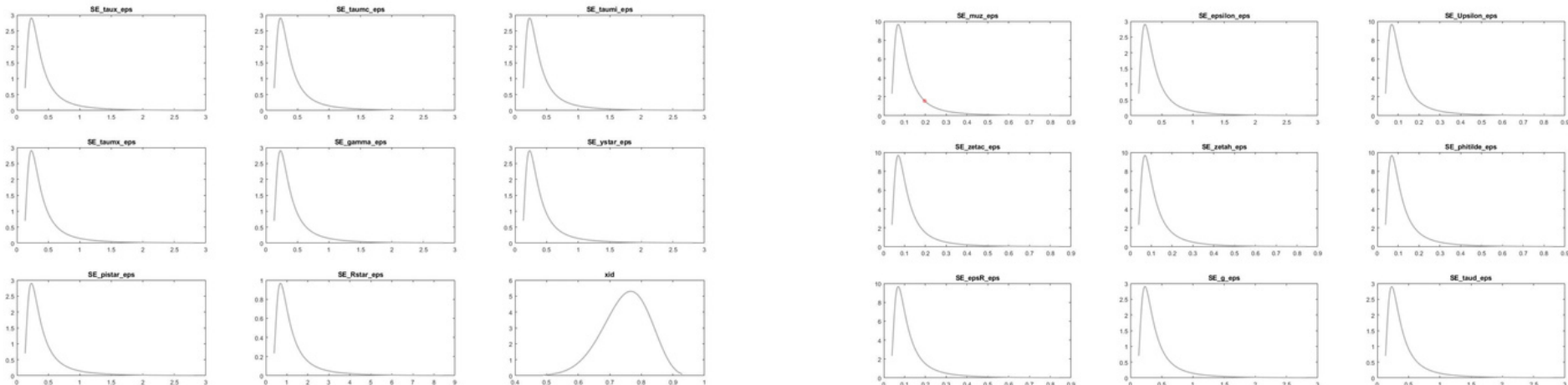
- Орлого
- Инфляц
- Хүү
- Өндөр технологи



5

Эрсдэлийн урамшууллын шок

- Дотоодод бий болсон тодорхой бус байдал



inv-Г Дунджийнхаа зүүн талд
илүү давтамжтай

Шокийн стандарт хазайлтын приор сонголт

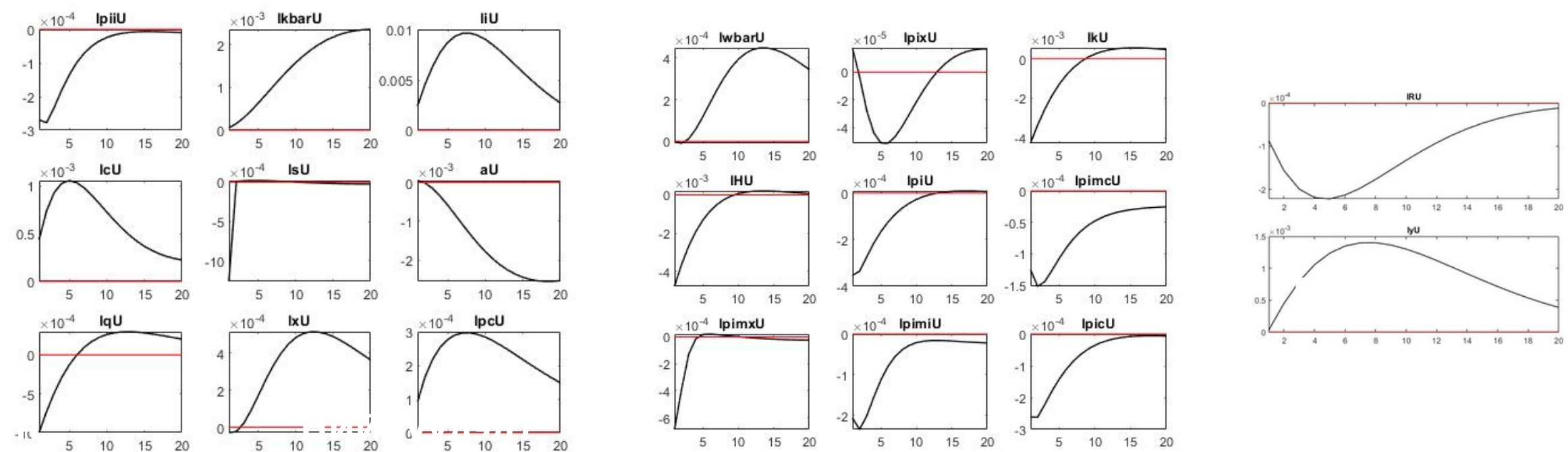
Хариу үйлдэл



1

Технологийн
шок

Технологийн шокийн хариу үйлдэл



Инфляц буурсан, хүү буурсан, цалин, хэрэглээ, хэрэглээ өссөн, гадаад валютын ханш суларсан, гарц өссөн.

Хариу үйлдэл

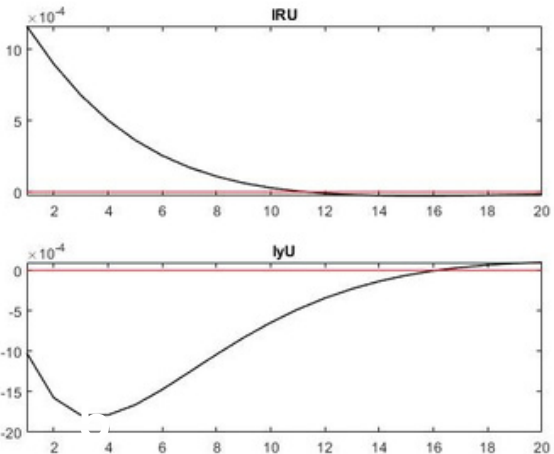
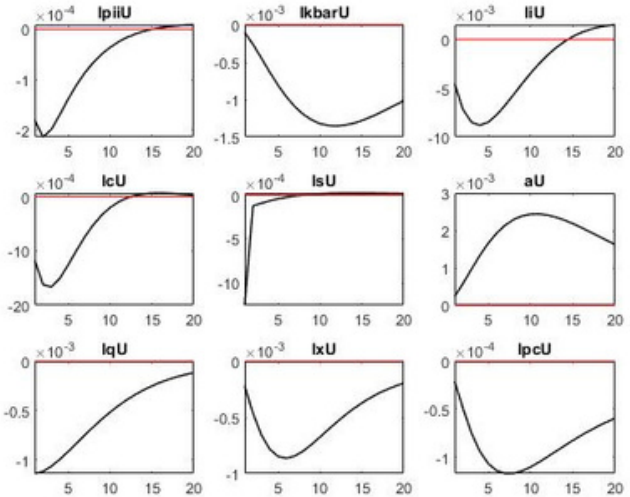
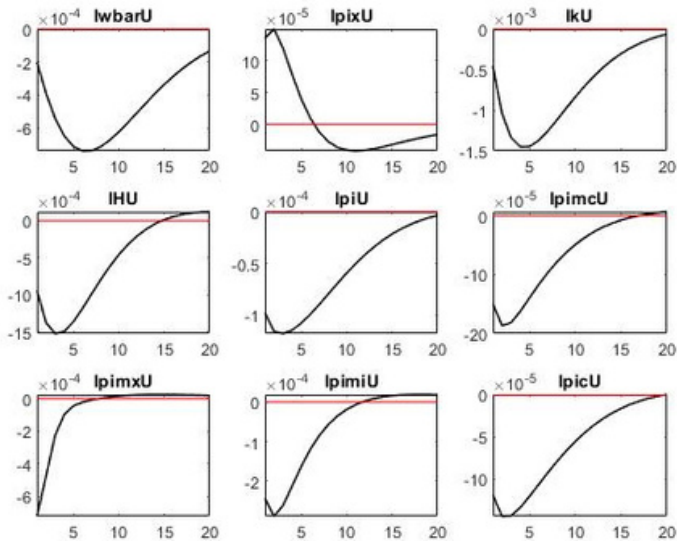


2

Бодлогын шок

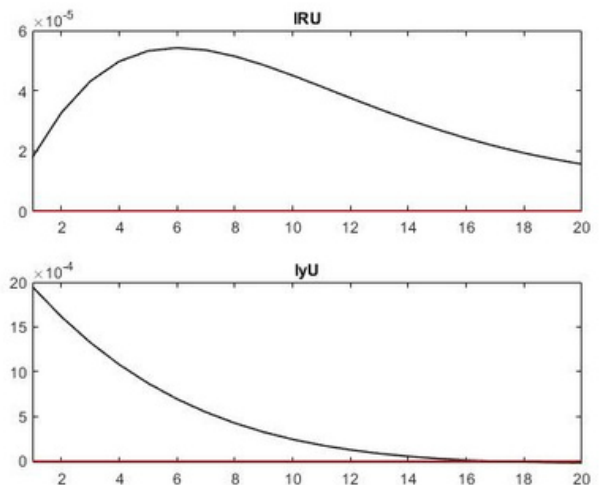
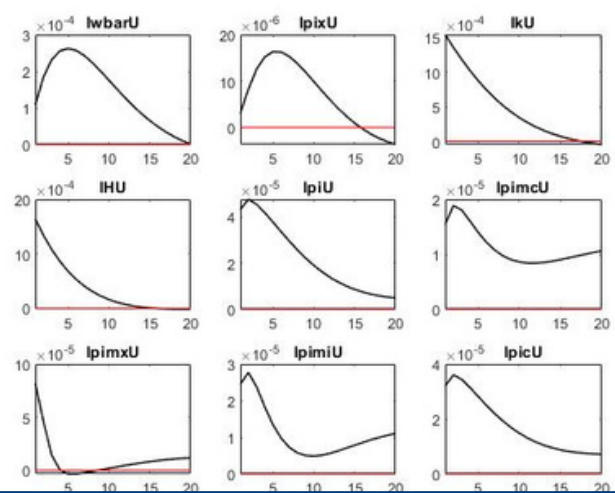
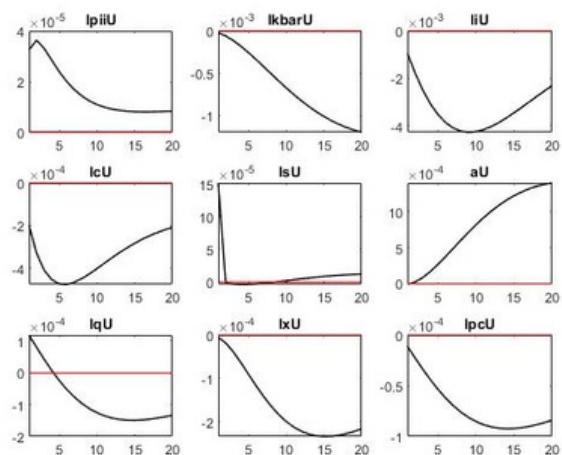
- Засгийн газрын худалдан авалт
- Мөнгөний бодлого

Мөнгөний бодлогын шокийн хариу үйлдэл



Инфляц буурсан, хүү өссөн, цалин, хэрэглээ буурсан, экспорт, импорт буурсан, гадаад валютын ханш суларсан, гарц буурсан.

Сангийн бодлогын шокийн хариу үйлдэл



Инфляц өссөн, хүү өссөн, цалин өссөн, хэрэглээ буурсан, экспорт, импорт буурсан, гадаад валютын ханш чангарсан, гарц өссөн.

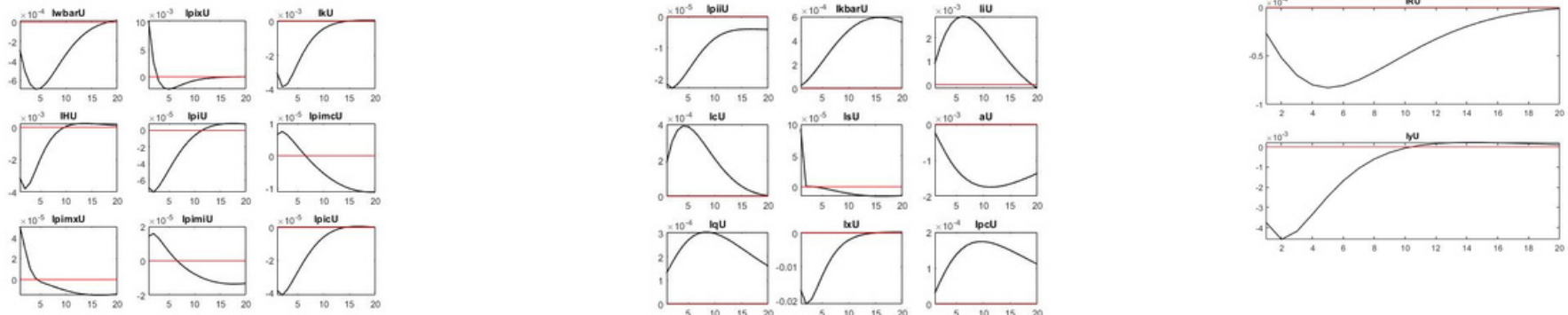
Хариу үйлдэл



3

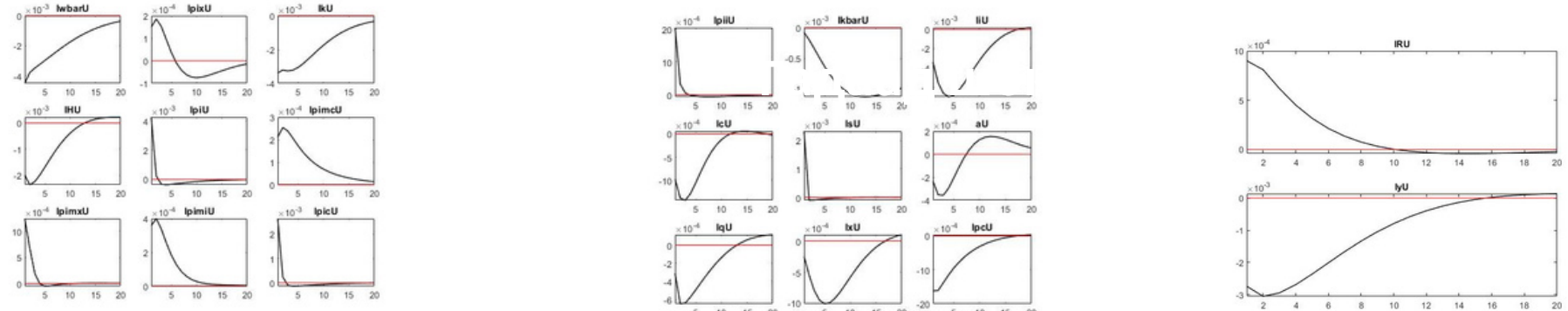
Нийлүүлэл-
тийн шок

Экспортлогч пүүсийн нийлүүлэлтийн шокийн хариу үйлдэл



Инфляц буурсан, хүү буурсан, цалин буурсан, хэрэглээ өссөн, экспорт буурсан, импорт өссөн, гадаад валютын ханш чангарсан, гарц буурсан.

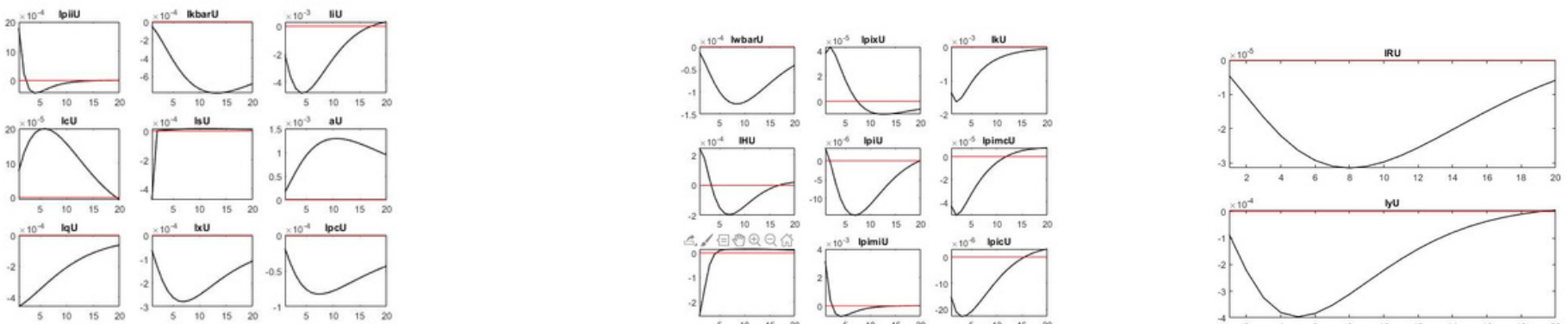
Дотоодын үйлдвэрлэлийн нийлүүлэлтийн шокийн хариу үйлдэл



Инфляц өссөн, хүү өссөн, цалин буурсан, хэрэглээ буурсан, экспорт, импорт буурсан, гадаад валютын ханш чангарсан, гарц буурсан.



Импортын орцтой хөрөнгө оруулалтын бүтээгдэхүүний шокийн хариу үйлдэл



Инфляц буурсан, хүү буурсан, цалин өссөн, хэрэглээ өссөн, экспорт, импорт буурсан, г/в/х түр суларсан, гарц буурсан.



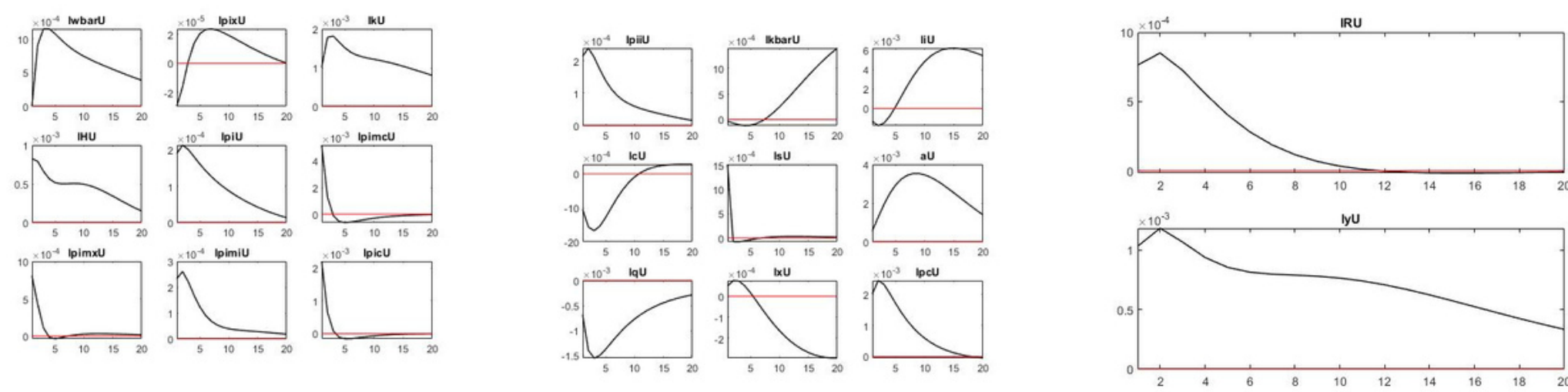
Хариу үйлдэл



3

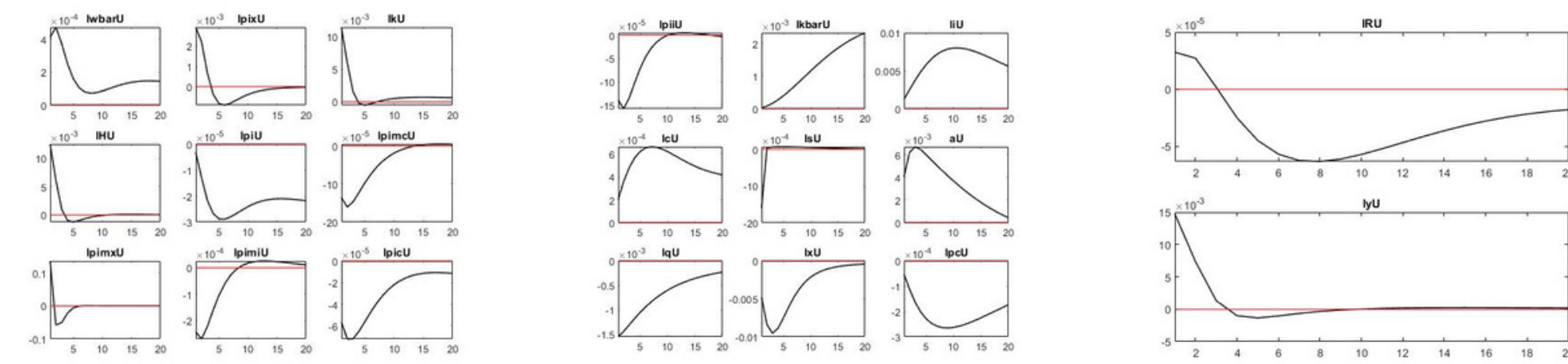
Нийлүүлэл-
тийн шок

Хэрэглээний импортын нийлүүлэлтийн шокийн хариу үйлдэл



Инфляц өссөн, хүү өссөн, цалин өссөн, хэрэглээ буурсан, экспорт өссөн, импорт буурсан, г/в/х түр чангарсан, гарц өссөн.

Импортын орцтой экспортын бүтээгдэхүүний шокийн хариу үйлдэл



Инфляц буурсан, хүү буурсан, цалин өссөн, хэрэглээ өссөн, экспорт өссөн, импорт буурсан, г/в/х түр суларсан, гарц түр өссөн.

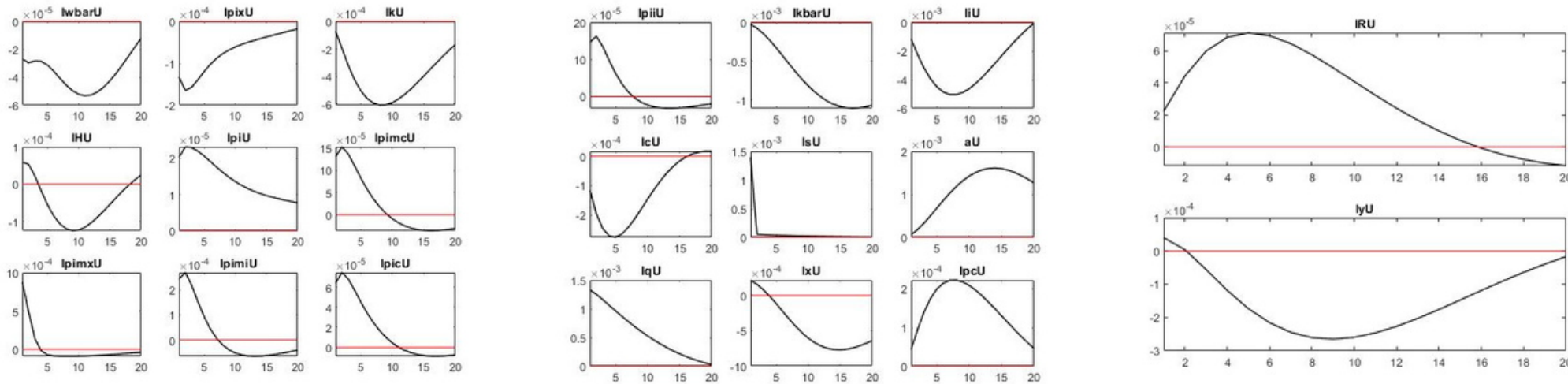
Хариу үйлдэл



4

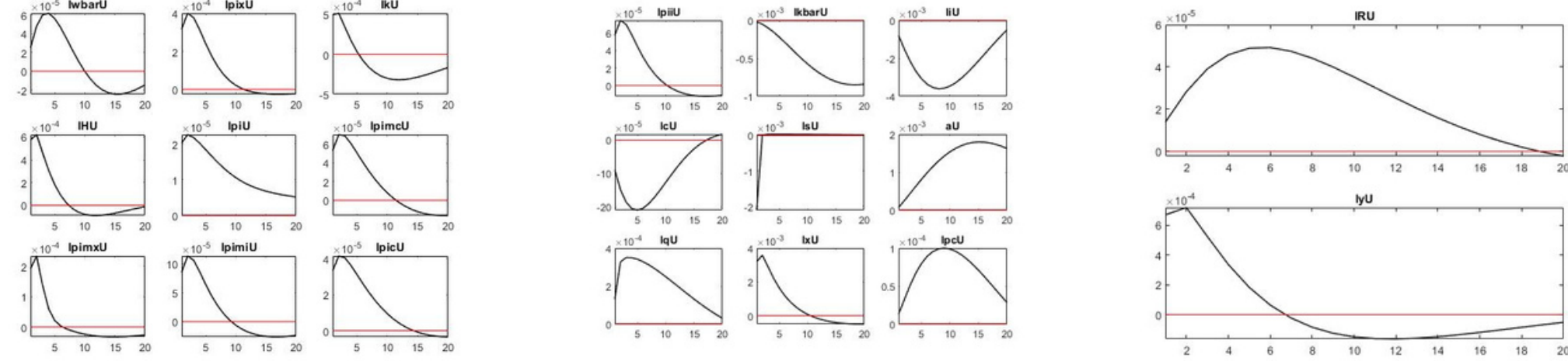
Гадаад шок

Гадаад хүүгийн шокийн хариу үйлдэл



Инфляц өссөн, хүү өссөн, цалин буурсан, хэрэглээ буурсан, экспорт, импорт буурсан, г/в/х түр чангарсан, гарц буурсан.

Гадаад инфляцын шокийн хариу үйлдэл



Инфляц өссөн, хүү өссөн, цалин өссөн, хэрэглээ буурсан, экспорт өссөн, импорт буурсан, г/в/х түр суларсан, гарц түр өссөн.

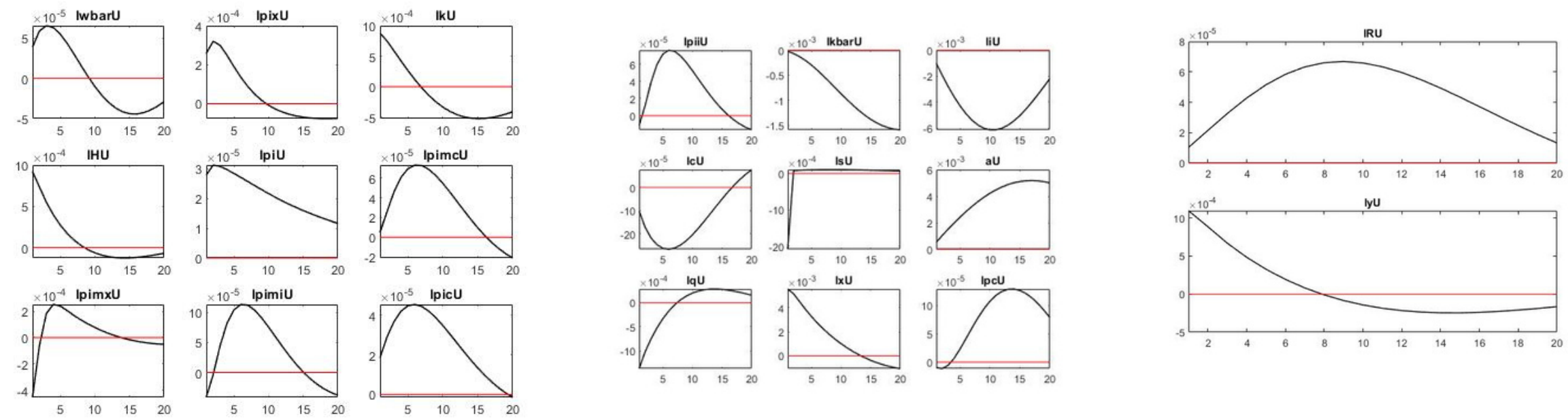
Хариу үйлдэл



4

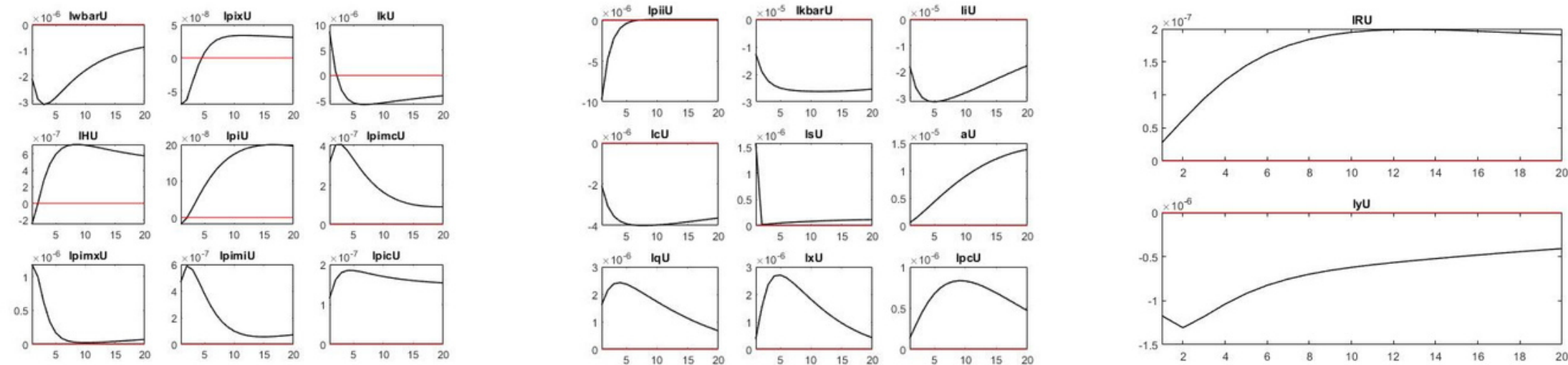
Гадаад шок

Гадаадын ДНБ



Инфляц өссөн, хүү өссөн, цалин түр өссөн, хэрэглээ буурсан, экспорт өссөн, импорт буурсан, г/в/х түр суларсан, гарц түр өссөн.

Онцгой технологит пүүсийн хөрөнгө оруулалтын шокийн хариу үйлдэл



Инфляц өссөн, хүү өссөн, цалин буурсан, хэрэглээ буурсан, экспорт өссөн, импорт буурсан, г/в/х түр чангарсан, гарц буурсан.



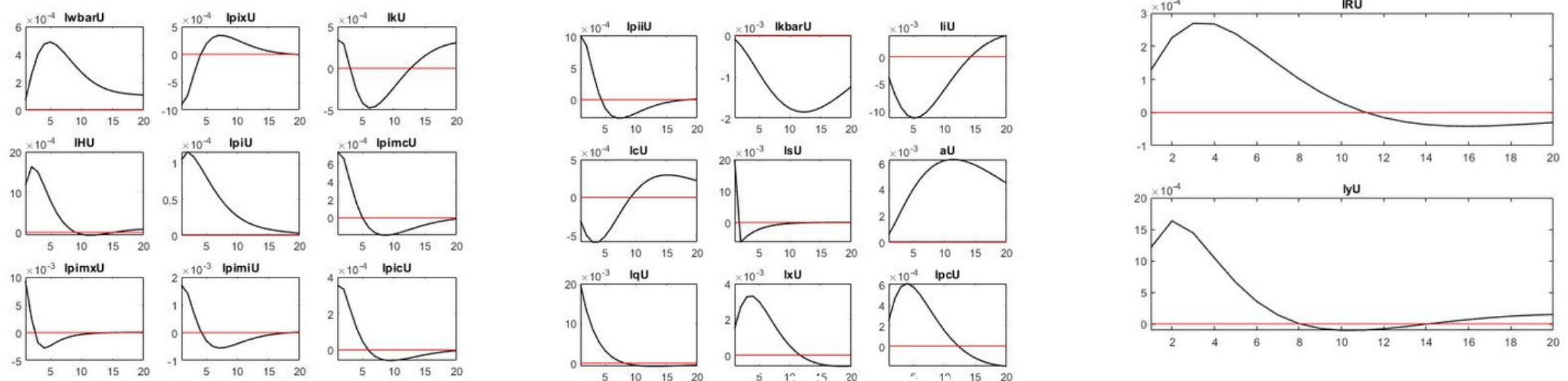
Хариу үйлдэл



5

Эрсдэлийн
урамшуул-
лын шок

Эрсдэлийн урамшууллын шокийн хариу үйлдэл



Инфляц өссөн, хүү өссөн, цалин өссөн, хэрэглээ буурсан, экспорт өссөн, импорт буурсан, г/в/х түр чангарсан, гарц түр өссөн.

ДҮГНЭЛТ

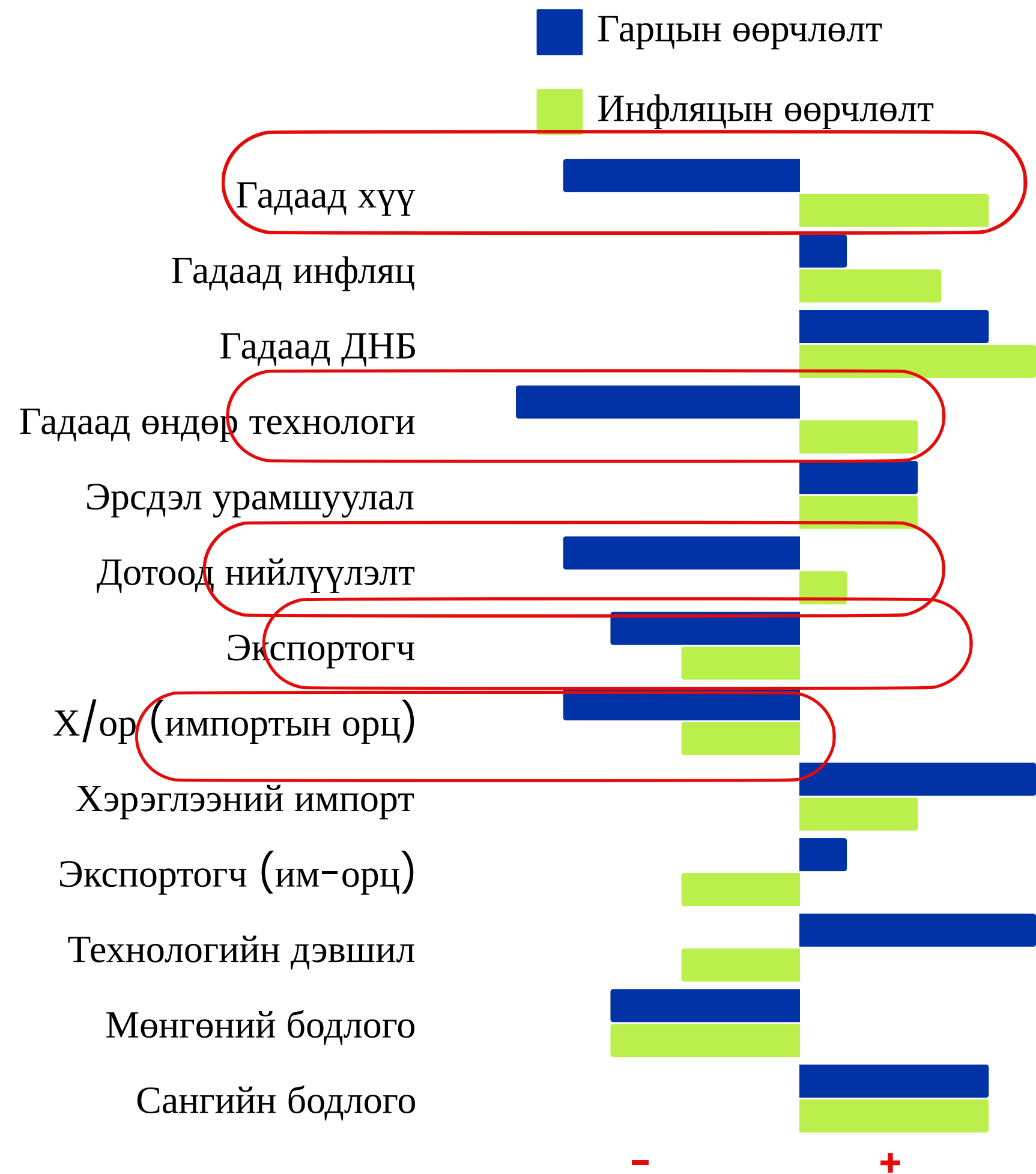
Нийлүүлэлтийн сүлжээний үнэд нөлөөлөгч шокууд дундаас гарцын бууралтыг удаан хугацаанд хадгалсан аюултай шок нь үйлдвэрлэлийн орцоо импортлож хөрөнгө оруулалтын бүтээгдэхүүн үйлдвэрлэдэг сектор, экспортлогч секторууд байв.

Гадаад зах зээлийн шокуудаас гадаад хүү, гадаадын өндөр технологит пүүсийн технологийн дэвшлийн шок нь гарцыг бууруулж, инфляцыг өсгөсөн хамгийн аюултай байв.

Дотоодын эрсдэл эдийн засагт инфляцыг өсгөх хэдий ч бодлогоор уг эрсдэлийг засаж болох юм.

Харин гадаад зах зээлийн шокийн үүсэж буй шалтгааныг шийдвэрлэж чадахгүй тул зайлшгүй сангийн болон мөнгөний бодлогоор зохицуулалт хийхгүй бол удаан хугацаанд уналт, инфляцтай тулгарч хүнд нөхцөл байдалд орох юм.

Бодлогын шокууд зорилготойгоо нийцтэй.



Ашигласан ном зүй



- A.Calvo, G. (1983). Staggered prices in a utility-maximizing framework. Journal of Monetary Economics, 12, 383–398.
- Barth, M. J. (2001). The Cost Channel of Monetary Transmission . NBER Macroeconomics Vol. 16, 199–256.
- Basu, S. (1995). Intermediate Good and Business Cycles: Implication for Productivity and Welfare . American Economic Review, Vol.85, 512–531.
- Batsukh Tserendorj, & Avralt-Od Purevjav. (2012). Risk assessment of "Dutch disease" in mongolia due to a major resource and expected massive capital inflow. ERI №01, 2–21.
- Batsukh Tserendorj, Avralt-Od Purevjav, & Tuvshinjargal Dagiimaa. (2014). MONETARY POLICY PRIORITIES: MANAGING EXCHANGE RATE VS. INFLATION CONTROL. ERI Discussion Paper, 3, 35–56.
- Clarida, R. J. (1999). The Science of Monetary Policy: A New Keynesian Perspective. Journal of Economic Literature vol 37, 1661–1707.
- Del Negro, M., Schorfheide, F., 2008. Forming priors for DSGE models (and how it affects the assessment of nominal rigidities). Journal of Monetary Economics 55 (7), 1191–1208.
- Lawrence J, Christiano,. and Martin Eichenbaum, "Liquidity Effects and the Monetary Transmission Mechanism," The American Economic Review, 1992, 82 (2), 346– 353.
- Lawrence J. Christiano, M. T. (2011). DSGE models for Monetary Policy analysis. In a. M. In Benjamin M. Friedman, Handbook of Monetary Economics, Vol. 3A (pp. 285–367.). The Netherlands:.
- Lawrence J.Christiano, Mathias Trabandt, & Karl Walentin. (2011). Introducing financial frictions and unemployment into. Journal of Economic Dynamics & Control, 35, 1999–2041.
- leith, C., & Ding, L. (Dec 2016). The inflation Bias under Calvo and Rotemberg Pricing. Journal of Economic Dynamic and Control, vol 73, 283–297.
- Lombardo, G., & Vestin, D. (vol 100, 2008). Welfare implication of Calvo vs Rotemberg pricing assumption. Economic Letters, 275–279.
- Nistico, S. (2007). The welfare loss from unstable inflation. Economic letters, vol. 96 51–57.
- Rotemberg, J. J. (Vol. 90, No. 6. (Dec., 1982)). Sticky Prices in the United States. The Journal of Political Economy, 1187–1211.
- Smets, F., Wouters, R., 2003. An estimated dynamic stochastic general equilibrium model of the euro area. Journal of the European Economic Association 1 (5), 1123–1175. 1 (5),1123–1175.
- Tang, J.-H. (2019). Ramsey income taxation in a small open economy with trade in capital goods. The B.E. Journal of Macroeconomics.
- Yun, T., 1996. Nominal price rigidity, money supply endogeneity, and business cycles. Journal of Monetary Economics 37 (2), 345–370.
- Woodford, M. (2003). Interest and Prices: Foundation of a Theory of Monetary Policy. Princeton University Press.

А н х а а р а л
х а н д у у л с а н д
б а я р л а л а а