

БАНКИ

С. С. Иванова

Равновесный курс доллара США к рублю 3

А. Г. Шульгин

Эмпирическое исследование валютной политики ЦБ РФ на волне кризисного цикла 18

РЕГИОНЫ

И. А. Герасимова

Пространственное распределение совокупного объема денежных доходов населения России: тенденции и факторы динамики (1995–2003) 49

М. А. Исакин

Модификация метода k -средних с неизвестным числом классов 62

МИКРОЭКОНОМИКА

М. Ю. Афанасьев

Модель производственного потенциала с управляемыми факторами неэффективности 74

МАКРОЭКОНОМИКА

Б. Е. Бродский

О влиянии реального обменного курса рубля на российскую экономику 90

Н. А. Волчкова, С. Н. Лобанов, Н. А. Турдыева, Ю. В. Халеева, К. В. Юдаева

Микросимуляционный анализ последствий монетизации льгот в России 105

CONTENT 135

ABSTRACTS 136

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ 137

СОДЕРЖАНИЕ ЖУРНАЛА ЗА 2006 ГОД 140

CONTENT OF 2006 142

В 2006 году журнал «Прикладная эконометрика» включен в список периодических изданий ВАК, рекомендованных для публикации результатов диссертационных исследований.

Главный редактор

Айвазян Сергей Артемьевич — д. физ.-мат. н., профессор, заслуженный деятель науки России, зам. директора Центрального экономико-математического института РАН (ЦЭМИ РАН), зав. кафедрой эконометрики Московской финансово-промышленной академии (МФПА).

Заместитель главного редактора

Слуцкин Лев Наумович — Ph.D по математике, доцент МФПА.

Члены редколлегии

Бродский Б. Е. — д. физ.-мат. н., зав. Ситуационным центром ЦЭМИ РАН, профессор Государственного университета — Высшей школы экономики (ГУ-ВШЭ).

Денисова И. А. — Ph. D по экономике, ведущий экономист Центра экономических и финансовых исследований и разработок (ЦЭФИР), научный сотрудник ЦЭМИ РАН.

Елисеева И. И. — чл.-корр. РАН, зав. кафедрой статистики и эконометрики Санкт-Петербургского университета экономики и финансов.

Ершов Э. Б. — к. э. н., ординарный профессор ГУ-ВШЭ.

Иванова Софья Сергеевна — к. э. н., главный специалист управления исследований и бизнес-аналитики банка «Русский Стандарт».

Канторович Г. Г. — проректор ГУ-ВШЭ, профессор, зав. кафедрой математической экономики и эконометрики ГУ-ВШЭ.

Карлеваро Фабрицио (Швейцария) — доктор наук, ординарный профессор, зав. кафедрой эконометрики Женевского университета.

Макаров В. Л. — академик РАН, директор ЦЭМИ РАН, президент Российской экономической школы.

Максимов А. Г. — к. физ.-мат. н., первый заместитель директора Нижегородского филиала ГУ-ВШЭ.

Мхитарян В. С. — д. э. н., профессор, зав. кафедрой прикладной статистики МФПА, директор Института статистики и эконометрики Московского государственного университета экономики, статистики и информатики.

Рубин Ю. Б. — д. э. н., профессор, ректор МФПА.

Рудзкис Римантас (Литва) — доктор наук, зав. отделом Института математики и информатики Литвы, профессор Каунасского университета.

Суслов В. И. — чл.-корр. РАН, д. э. н., профессор, зам. директора Института экономики и организации промышленного производства СО РАН.

Харин Ю. С. (Республика Беларусь) — чл.-корр. Национальной академии наук Беларуси, д. физ.-мат. н., профессор Белорусского государственного университета, зав. кафедрой математического моделирования и анализа данных БГУ.

Равновесный курс доллара США к рублю

В работе рассчитывается равновесный обменный курс рубля по отношению к доллару США, соответствующий полному расходованию экспортной выручки от продажи товаров и услуг на оплату импорта и внешнего долга. Более волатильные финансовые потоки — инвестиции и изменение золотовалютных резервов Центрального банка РФ — влияют на колебания этого значения. Равновесный курс должен учитываться при принятии инвестиционных решений. Для расчета используются регрессионные модели статей текущего счета платежного баланса по данным WEO (World Economic Outlook), IFS (International Financial Statistics), ФСГС РФ (Федеральная служба государственной статистики РФ), Центробанка РФ, МЭРТ РФ (Министерство экономического развития и торговли РФ).

Валютный курс играет определяющую роль в денежно-кредитной политике. Он может являться целью, инструментом или просто индикатором в зависимости от выбранной модели политики. Учет тенденций динамики обменного курса национальной валюты играет важную роль в принятии решений относительно инвестиций в экономику. Для формирования представлений о возможных тенденциях динамики валютного курса широко используется понятие равновесного обменного курса. Существует несколько определений этого курса. Первое, рассмотренное в работе Алберолы [Alberola et al. (1999)], связано с общим макроэкономическим динамическим равновесием, т. е. стабильным значением курса в отсутствии макроэкономических шоков. Второе — с паритетом покупательной способности. В данной работе используется определение, связанное с уравниванием платежного баланса, аналогично подходу, представленному в работе С. Г. Щербакова [Щербаков (2003)].

Равновесный курс (эффективный/номинальный по отношению к доллару США) определяется таким образом, что величина номинального экспорта из России за квартал должна равняться сумме номинального импорта плюс оплата внешнего долга России. Расчет производится с предположением, что золотовалютные резервы не меняются. Статьи текущего счета платежного баланса, отражающие импортные и экспортные операции, моделируются в рамках регрессионного анализа. Данные для моделей взяты из различных официальных источников: WEO, IFS, ФСГС РФ, ЦБ РФ, МЭРТ РФ. Все модели оценивались по квартальным данным. Максимальный период оценки отдельных моделей — интервал с первого квартала 1999 года по четвертый 2005 года.

Экспорт рассчитывается как вывоз товаров и услуг, а импорт — как ввоз товаров и услуг. Для расчета равновесного курса, выявляется зависимость импорта и экспорта от реального эффективного курса. Таким образом, общая схема расчета равновесного курса может быть представлена следующим уравнением:

$$\text{EXPG (REER)} + \text{EXPS (REER)} = \text{IM (REER)} + \text{IMS (REER)} + \text{DEBT},$$