

Streszczenie popularno-naukowe

Głównym zadaniem banków centralnych jest utrzymywanie stabilnego poziomu inflacji przy utrzymywaniu gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu. Literatura przedmiotu wskazuje, że na inflację w danej gospodarce wpływają czynniki krajowe, ale w miarę rosnącej skali umiędzynarodowienia produkcji i handlu inflacja zaczęła być w coraz większym stopniu zależna od czynników globalnych, co powoduje zwiększającą się współzmiennność inflacji w różnych krajach. Celem proponowanego badania jest poddanie analizie tego zjawiska zwłaszcza w przypadku małych, otwartych gospodarek, a więc charakteryzującymi się takimi samymi właściwościami jak gospodarka polska.

W pierwszej fazie opisanych w proponowanym projekcie badań empirycznych wykorzystam model dynamicznej warunkowej korelacji do określenia siły i stabilności zależności pomiędzy tempem zmian cen towarów i usług konsumpcyjnych w danym kraju a globalną miarą inflacji. W następnym etapie badań zamierzam skoncentrować się na przeanalizowaniu zależności inflacji w Polsce od inflacji w strefie euro. Przy wykorzystaniu strukturalnego modelu wektorowej autoregresji estymowanego klasycznie oraz w sposób bayesowski określę przyczyny fluktuacji tej zależności. Dzięki podejściu strukturalnemu zdeterminuję wpływ stopnia synchronizacji cykli koniunkturalnych pomiędzy krajami, współzmienności polityk monetarnych banków centralnych, zmienności kursów walutowych i cen surowców, globalnej niepewności makroekonomicznej oraz stopnia otwartości gospodarek na okresową współzmiennność inflacji w strefie euro i krajowego tempa zmian cen. W ostatnim etapie zamierzam rozszerzyć badanie dzięki panelowej estymacji przy wykorzystaniu rozległej bazy danych makroekonomicznych dla wielu gospodarek.

Wyniki projektu wskażą źródła współzmienności inflacji w odniesieniu do gospodarek rozwijających się i rozwiniętych na przestrzeni ostatnich dwudziestu lat. Wnioski z przeprowadzonego badania empirycznego przyczynią się do pogłębienia wiedzy o przyczynach okresu tzw. Wielkiej Stabilizacji inflacji w latach 1985-2005 oraz nowych zjawisk, jakie wystąpiły w wielu krajach w sposobie kształtowania się inflacji po niedawnym globalnym kryzysie finansowym, gdy inflacja utrzymywała się nieoczekiwanie długo na zaskakująco niskim poziomie pomimo spadku stopy bezrobocia w różnych krajach do historycznie wyjątkowo niskich poziomów.

Oprócz wartości dodanej projektu w postaci zaproponowania stosowania nowych metod analitycznych jego wyniki będą użyteczne dla banków centralnych. Poprawna identyfikacja uzależnienia inflacji w danym kraju od kształtowania się czynników globalnych, a nie krajowych, warunkuje w coraz większym stopniu adekwatność decyzji banku centralnego.