

МОДЕЛИРОВАНИЕ ТРАНСМИССИИ ШОКОВ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ В ЕВРАЗИЙСКОМ ЭКОНОМИЧЕСКОМ СОЮЗЕ

Добронравова Е.П. (Москва)ⁱ

В контексте Евразийского экономического союза стандартные способы оценки степени асимметрии бизнес-циклов и индивидуальных колебаний, используемых для оценки перспектив развития экономического союза (Дробышевский, Полевой, 2007; Кнобель, Миронов, 2015 и др.), не являются исчерпывающими. Данные методы, как правило, разработаны для анализа перспектив развития Европейского союза, и не учитывают ключевые отличия структуры ЕАЭС. Как показывает анализ статистических данных по размерам ВВП и объёмам торговли между участницами ЕАЭС, представленных в предыдущем разделе, экономика Российской Федерации занимает около 88% всей экономики союза, во взаимной торговле большая доля торговых потоков также приходится на торговлю с РФ. При этом в экономике РФ торговые отношения с остальными членами ЕАЭС составляют всего 7% от общих объёмов международной торговли государства. Выявление реакции макроэкономических показателей экономик стран-членов ЕАЭС на шоки РФ, таким образом, является одним из необходимых этапов анализа перспектив развития этого экономического объединения и разработки соглашений по гармонизации макроэкономической политики.

В существующей экономической литературе, как правило, международная трансмиссия бизнес-цикла и проводимой макроэкономической политики изучается на примере таких крупных мировых игроков как США и еврозона. Намного меньше внимания уделяется анализу механизмов и международных каналов трансмиссии шоков в рамках крупных региональных образований. Изменения, происходящие в крупных региональных экономиках, могут транслироваться на их менее крупных региональных партнёров посредством взаимодействия:

1) На товарных рынках через международную торговлю как конечными (Obstfeld, Rogoff, 1995; Betts, Devereux, 2000), так и промежуточными товарами, сырьём (Canova, DeNicolò, 2003; Barnett, 2007);

2) На финансовых рынках через международное кредитование, прямые иностранные инвестиции, покупку активов на фондовых рынках (Canova, 2005; Mumtaz, Suriko, 2009; Kazietal., 2013);

3) На рынке труда через канал трудовой миграции квалифицированных и неквалифицированных кадров (Mandelman, Zlate, 2012; Кнобель, Миронов, 2015; Винокуров и др., 2017).

При помощи эконометрического анализа, основанного на структурных моделях векторной авторегрессии (SVAR-моделях), различных методах идентификации

структурных шоков, в том числе блочных идентификационных матрицах, знаковых ограничениях и проч. удалось выявить симметричную реакцию основных макроэкономических показателей экономик ЕАЭС на процессы, происходящие в российской экономике. На основе полученных функций импульсного отклика выявлена преимущественная роль канала трудовой миграции в объяснении реакции данных показателей.

Литература

- Barnett A.* The effects of EU shocks on the newly acceded countries // *International Journal of Finance & Economics*. 2007. Vol. 12, №. 4, pp. 389–404.
- Betts C., Devereux M.B.* Exchange rate dynamics in a model of pricing-to-market // *Journal of international Economics*. 2000. Vol. 50, №. 1, pp. 215–244.
- Canova F.* The transmission of US shocks to Latin America // *Journal of Applied Econometrics*. 2005. Vol. 20, pp. 229–251.
- Canova F., De Nicolò G.* On the Sources of Business Cycles in the G-7 // *Journal of international economics*. 2003. Vol. 59, №. 1, pp. 77–100.
- Feldkircher M., Huber F.* The international transmission of US shocks – Evidence from Bayesian global vector autoregressions // *European Economic Review*. 2016. Vol. 81, pp. 167–188.
- Georgiadis G.* Determinants of global spillovers from US monetary policy // *Journal of International Money and Finance*. 2016. Vol. 67, pp. 41–61.
- Kazi I.A., Wagan H., and Akbar F.* The changing international transmissions of US monetary policy shock: is there evidence of contagion effect on OESD countries // *Economic Modelling*. 2013. Vol. 30, pp. 90–116.
- Mandelman F.S., Zlate A.* Immigration, remittances and business cycles // *Journal of Monetary Economics*. 2012. Vol. 59, №. 2, pp. 196–213.
- Mumtaz H., Suriko P.* The transmission of international shocks: a factor augmented VAR approach // *Journal of Money, Credit and Banking*. 2009. Vol. 41, №. s1, pp. 71–100.
- Obstfeld M., Rogoff K.* Exchange rate dynamics redux // *Journal of political economy*. 1995. Vol. 103, №. 3, pp. 624–660.
- Винокуров Е.Ю., Демиденко М.В., Коршунов Д.А.* Потенциальные выгоды и издержки валютной интеграции в Евразийском экономическом союзе // *Вопросы экономики*. 2017. №. 2. С. 75–96.
- Дробышевский С.М., Полевой Д.И.* Финансовые аспекты валютной интеграции на территории СНГ: моногр. М.: Фонд «Институт экономической политики им. Е.Т. Гайдара», 2007. – 152 с.

Кнобель А.Ю., Миронов А.К. Оценка готовности стран СНГ к созданию валютного союза
// Журнал Новой экономической ассоциации. 2015. №. 1. С. 76–101.

ⁱ **Добронравова Елизавета Петровна** – МГУ имени М.В. Ломоносова,
dobronravovalisa@gmail.com