

A fiskális sokkok hatása a főbb makrováltozókra

Balatoni András¹

Tudományos segédmunkatárs

ECOSTAT GTI

Absztrakt

A tanulmányban a fiskális politika és a fogyasztói árindex közötti kapcsolatot vizsgáljuk Magyarországon. Az elemzést egy kisméretű ökonometriai modellel végezzük el, melynek alapja a hazai szakirodalomban gyakran hivatkozott négy egyenletes Svensson-modell. Első lépésként bemutatjuk a modellt, majd az általánosított momentumok módszerével megbecsüljük a magyar adatok segítségével annak paramétereit. Ezt követően feltételezzük, hogy az államháztartás finanszírozási igénye $ar(1)$ folyamat, és megbecsüljük az autoregresszív paramétert. A modellben egy fiskális sokk hatását szimuláljuk, majd az eredményül kapott impulzus-válasz függvényeket részletesen elemezzük. A korábbi empirikus kutatások során a hazai gazdaság idősorain kimutatott Phillips-hurkok alakja és lefutása nagymértékben hasonlít a modell fiskális impulzusra adott reakciójára. Arra a következtetésre jutunk, hogy az expanzív költségvetési politika a 2005 és 2008 közötti időszakban érdemben hozzájárult a fogyasztói árindex emelkedéséhez és hogy a költségvetési keresleti impulzus által indukált stop-go ciklusok jelentős jóléti veszteséget okoztak.

¹ E-mail: balatoni.andras@gmail.com .