

Інфляція та поріг уваги до неї в Україні

Гоменюк Максим

Київська школа економіки

Оригінальне дослідження

Korenok, O., Munro, D. and Chen, J., 2023. **Inflation and attention thresholds**. Review of Economics and Statistics, pp.1-28.

- Для 37 країн OECD

Гіпотеза:

- Низька інфляція – люди не звертають на неї уваги, пошукові запити не повинні корелювати з фактичною інфляцією;
- Вищі темпи інфляції – пошукові запити повинні мати позитивну кореляцію.

Результати оригінального дослідження

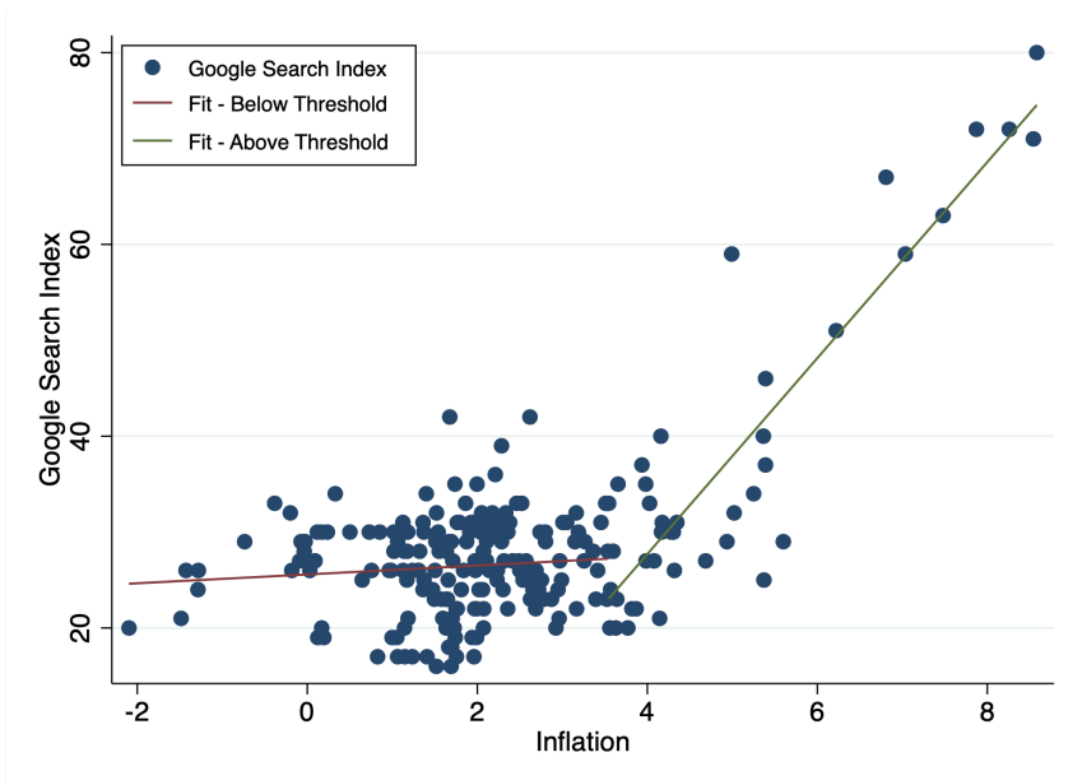


Figure 1: Threshold model fit for the U.S. ($\hat{\gamma} = 3.55$)

Consistent with U.S.	Intermediate	Not Consistent with U.S.
Austria (1.99)	Canada (1.88)	Brazil (5.75)
Belgium (2.02)	Czechia (2.47)	Columbia (4.26)
Chile (3.34)	Finland (1.42)	Estonia (3.32)
Denmark (1.51)	Italy (1.51)	Greece (1.49)
France (1.34)	Korea (2.19)	Hungary (3.75)
Germany (1.58)	Mexico (4.25)	Ireland (1.24)
Iceland (4.61)	Netherlands (1.75)	Japan (0.27)
Indonesia (5.60)	Poland (2.43)	Slovenia (1.91)
Latvia (3.83)	Portugal (1.45)	Switzerland (0.36)
Lithuania (3.17)	Slovakia (2.60)	Turkey (11.00)
Luxembourg (1.92)	Spain (1.87)	
Norway (2.09)	UK (2.18)	
Saudi Arabia (2.84)		
Sweden (1.25)		
US (2.29)		
Avg. Inflation =2.63	Avg. Inflation=2.23	Avg. Inflation=3.33

Table 2: Classification of Country Threshold Results. Average rates of inflation over the time period are reported in parentheses.

Твіттер для перевірки надійності

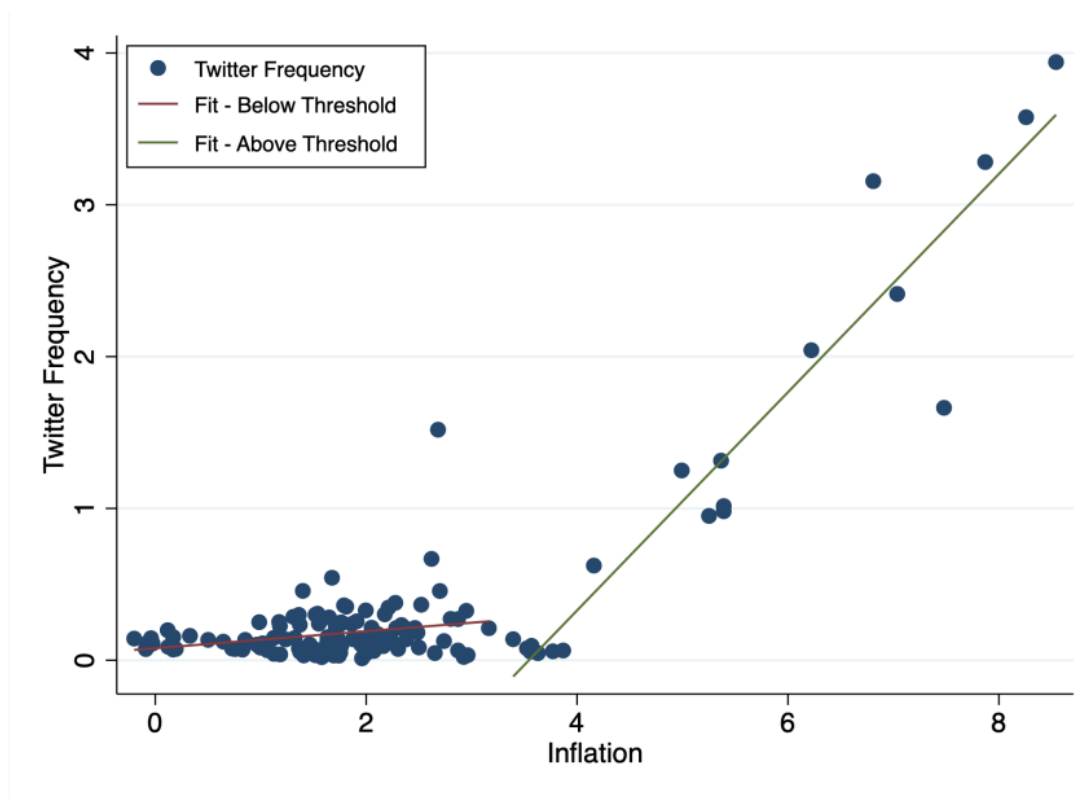


Figure 7: Threshold model fit for the U.S. using Twitter data. ($\hat{\gamma} = 3.39$)

Country	$\hat{\gamma}$	
	Twitter	Google (post-2010)
Canada	3.17	3.17
Chile	4.99	3.80
France	1.89	2.25
Germany	2.17	1.92
Indonesia	3.47	5.10
South Korea	2.49	2.28
Mexico	6.16	6.16
Netherlands	2.88	2.88
Spain	2.97	2.88
U.K.	2.50	2.30
U.S.	3.39	3.16

Table 3: Comparison of threshold estimates between Twitter and Google data.

Методологія для України

$$y_t = \alpha_1 + \alpha_2 I(x_t > \gamma) + \beta_1 x_t + \beta_2 (x_t - \gamma)_+ + e_t:$$

$$y_t = \alpha_1 + \beta_1 x_t + e_t,$$



після
порогу



$$y_t = (\alpha_1 + \alpha_2) + \beta_1 x_t + \beta_2 (x_t - \gamma) + e_t$$

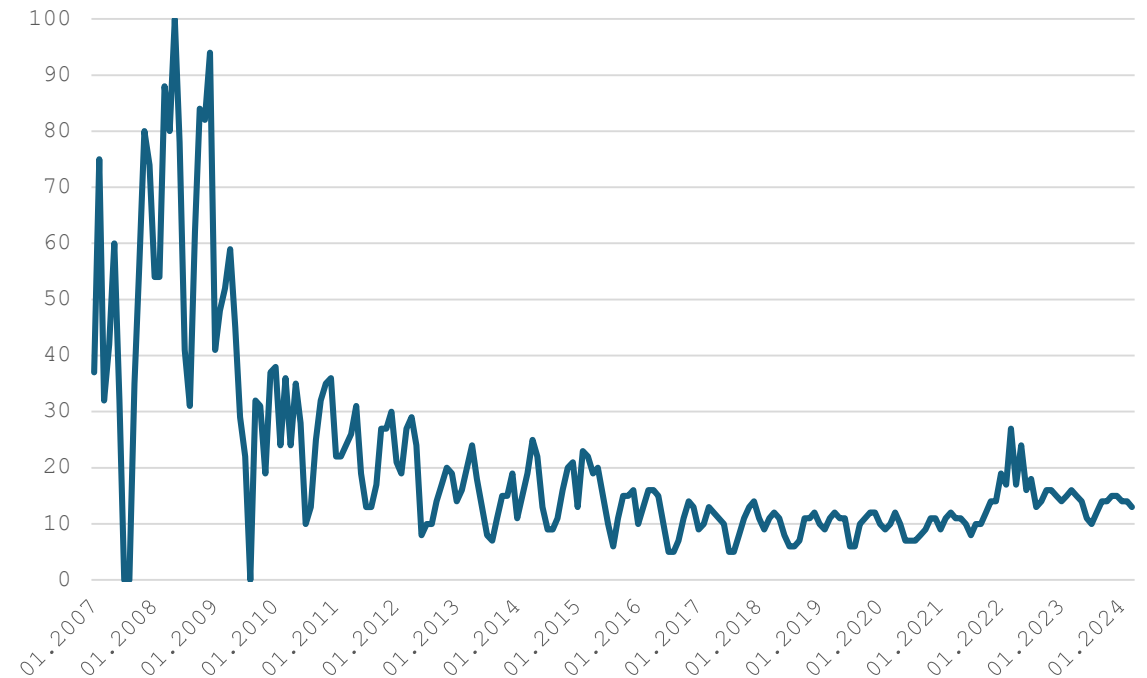
Дані для дослідження порогу в Україні

Період: 01.2007 – 03.2024

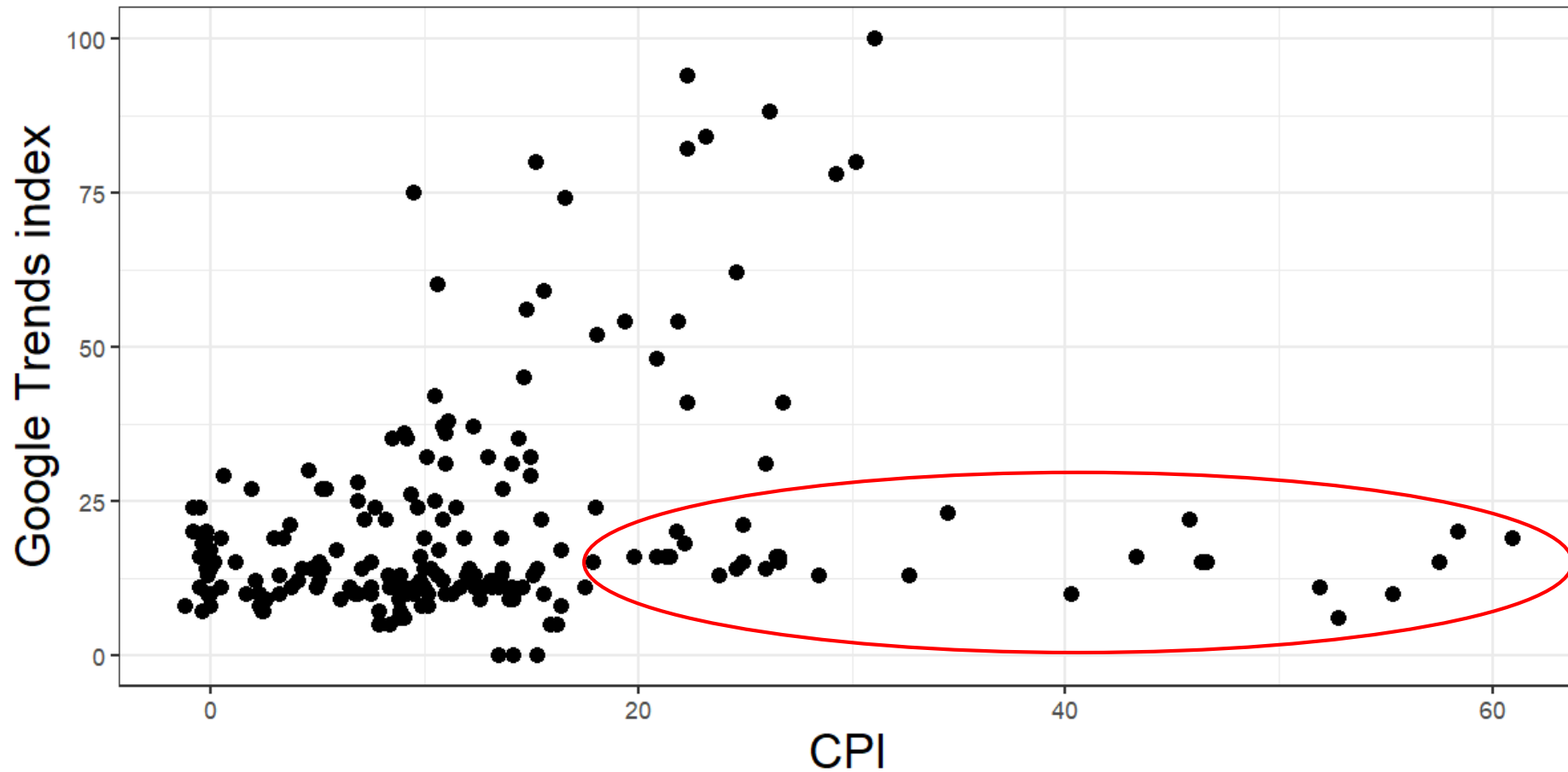
ІСЦ (до відповідного місяця попереднього року, %)



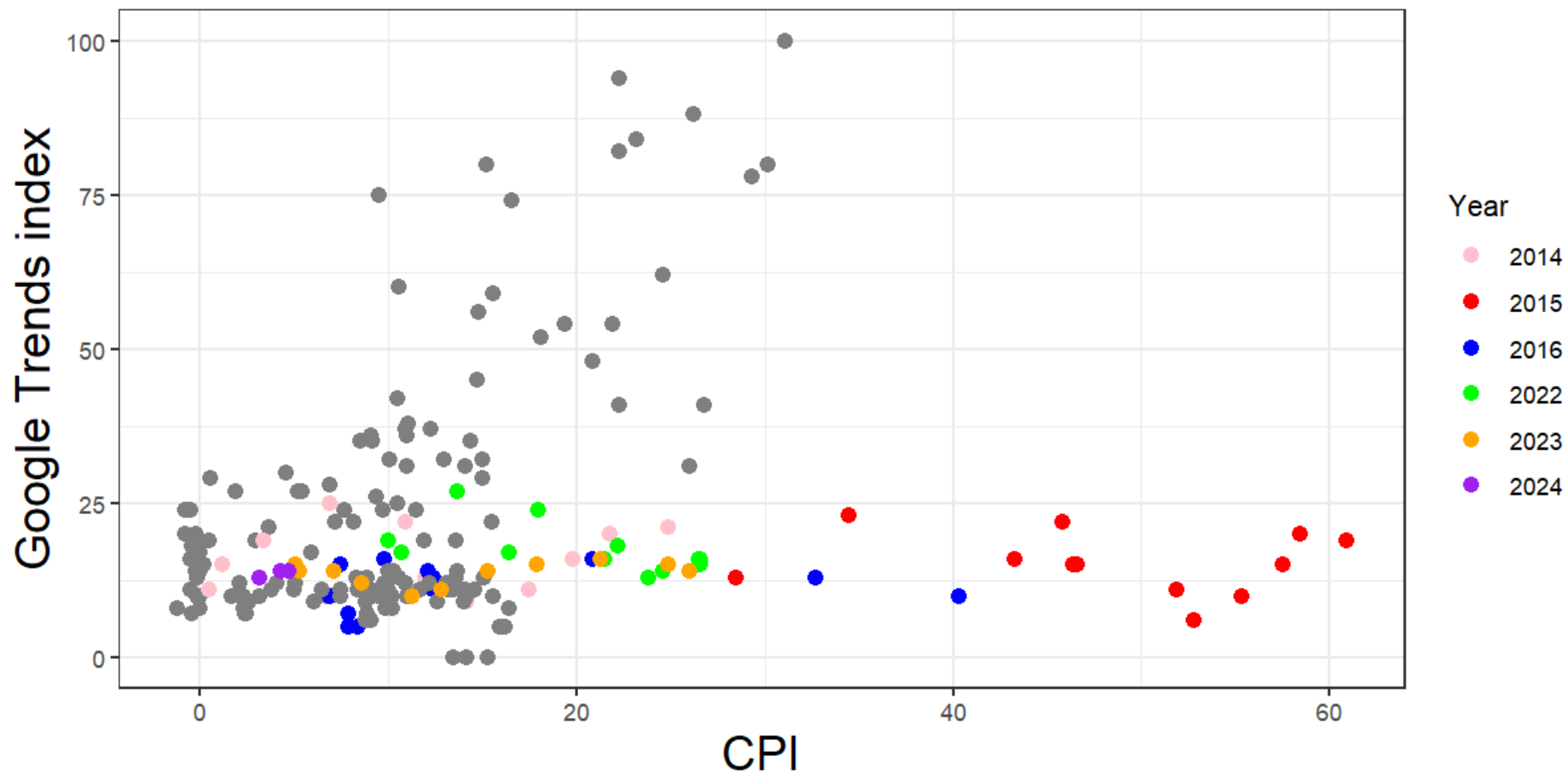
Google Trends індекс для запиту "інфляція + инфляция"



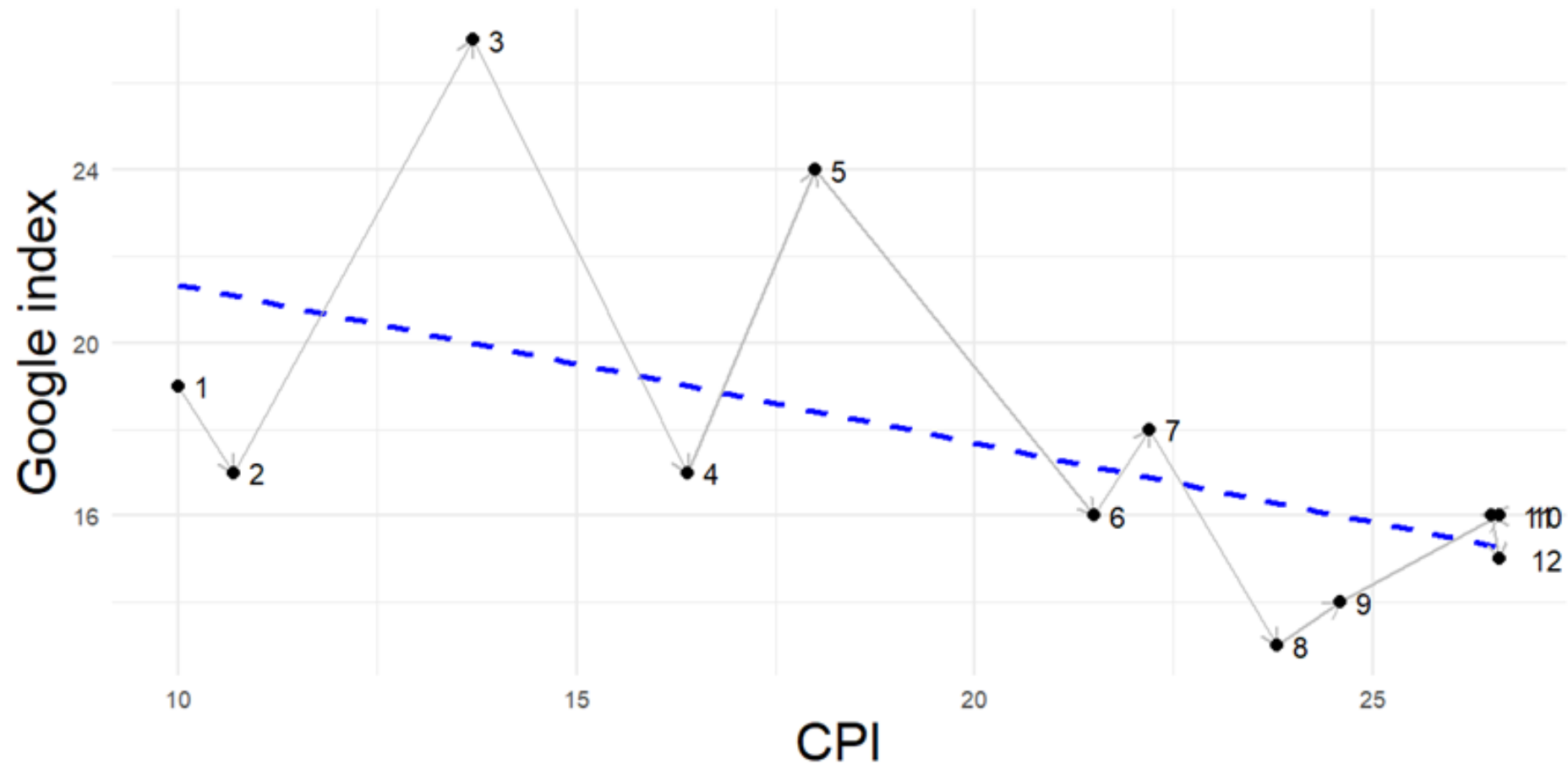
Точкова діаграма всіх спостережень



Роки війни – проблемні

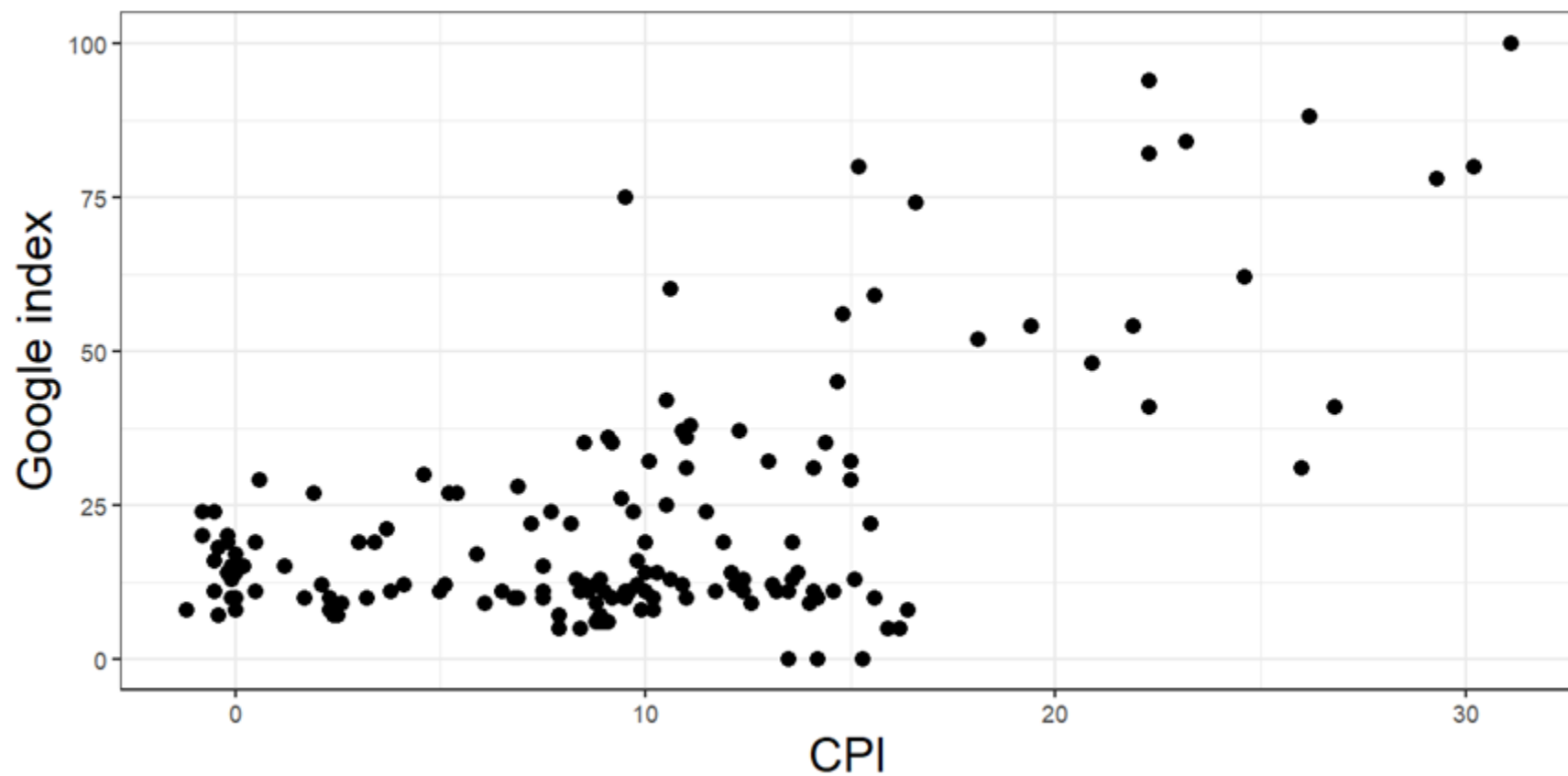


Приклад переключення уваги у 2022

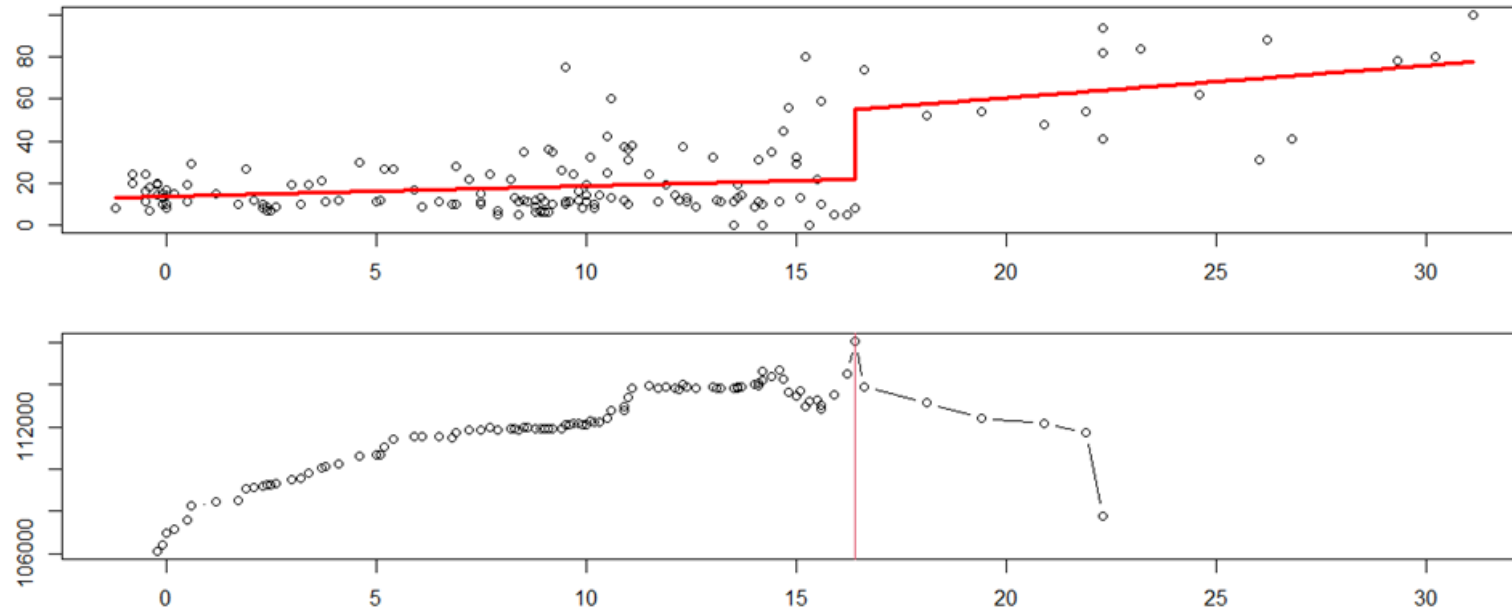


Точкова діаграма без проблемних точок

Період: 01.2007-03.2014 + 04.2016-01.2022



Результати базової моделі



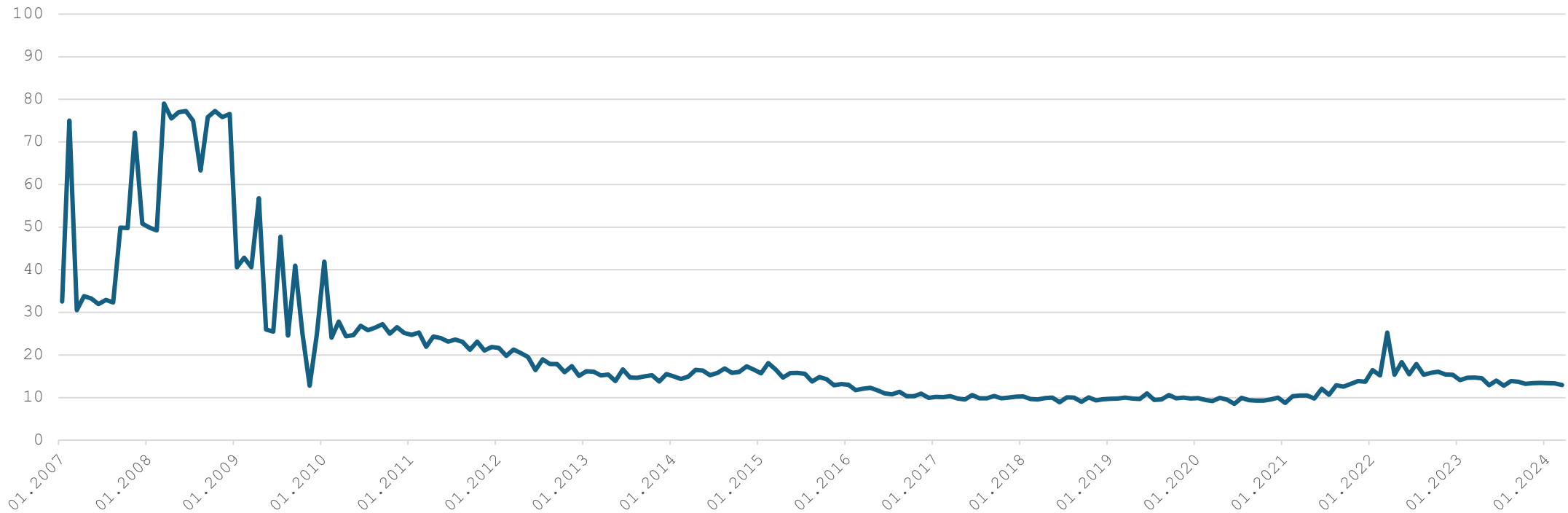
	Estimate	p.value
α_1	13.655	0.000
α_2	33.159	0.048
β_1	0.500	0.035
β_2	1.040	0.463

**Threshold
d:**

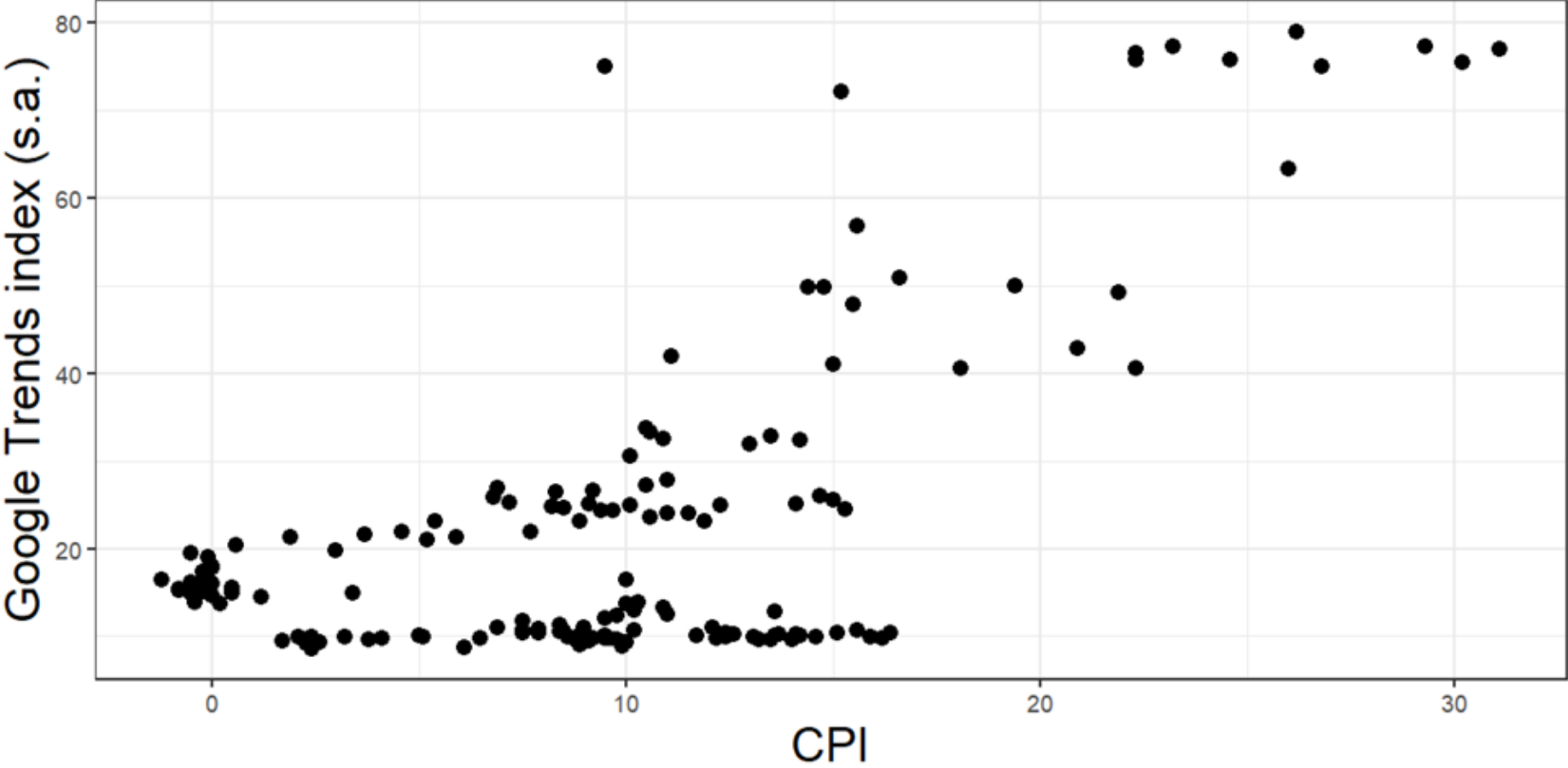
Estimate	Std. Error	(lower	upper)
16.4	1.046	12.3	16.4

Коригування Google Trends індексу з урахуванням сезонності

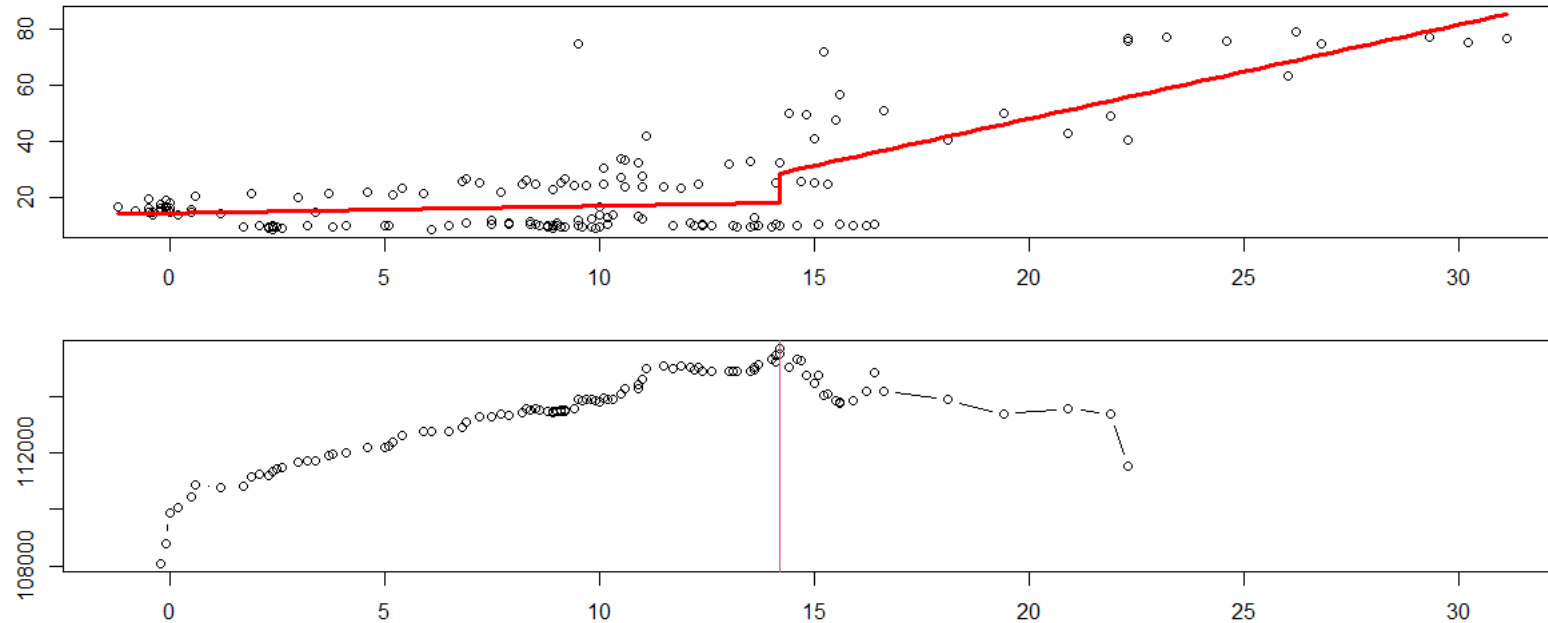
Google Trends індекс для "інфляція +
инфляция"



Нова точкова діаграма



Результати покращеної моделі



	Estimate	p. value
α_1	14.869	0.000
α_2	11.227	0.351
β_1	0.215	0.288
β_2	3.191	0.000

Threshold
d:

Estimate	Std. Error	(lower	upper)
14.2	1.250	11.5	16.4

Девальвація також має вплив

$$y_t = \alpha_1 + \alpha_2 I(x_t > \gamma) + \alpha_3 d_t + \beta_1 x_t + \beta_2 (x_t - \gamma)_+ + e_t,$$



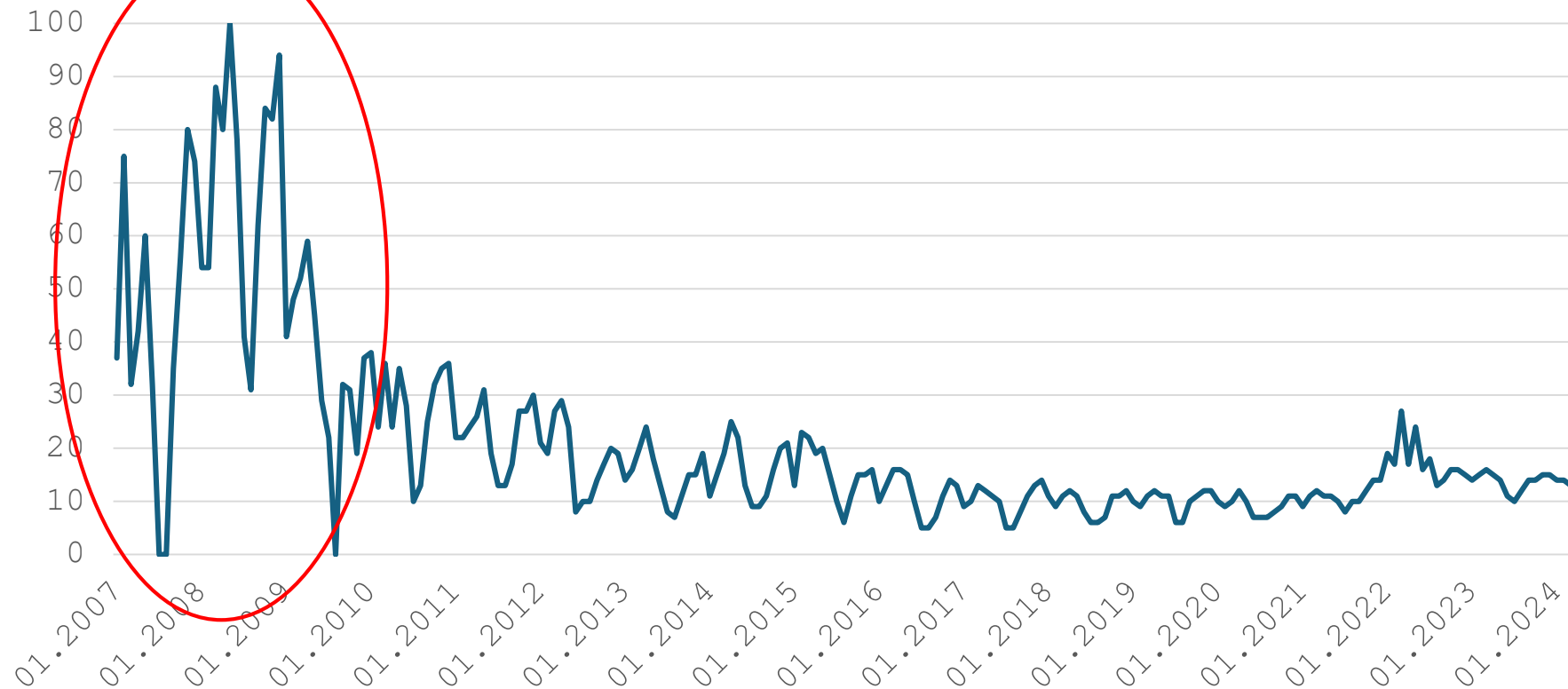
	Estimate	p.value
α_1	14.401	0.000
α_2	10.534	0.334
α_3	0.420	0.090
β_1	0.263	0.217
β_2	3.092	0.000

Threshold
d:

Estimate	Std. Error	(lower	upper)
14.2	1.250	11.5	16.4

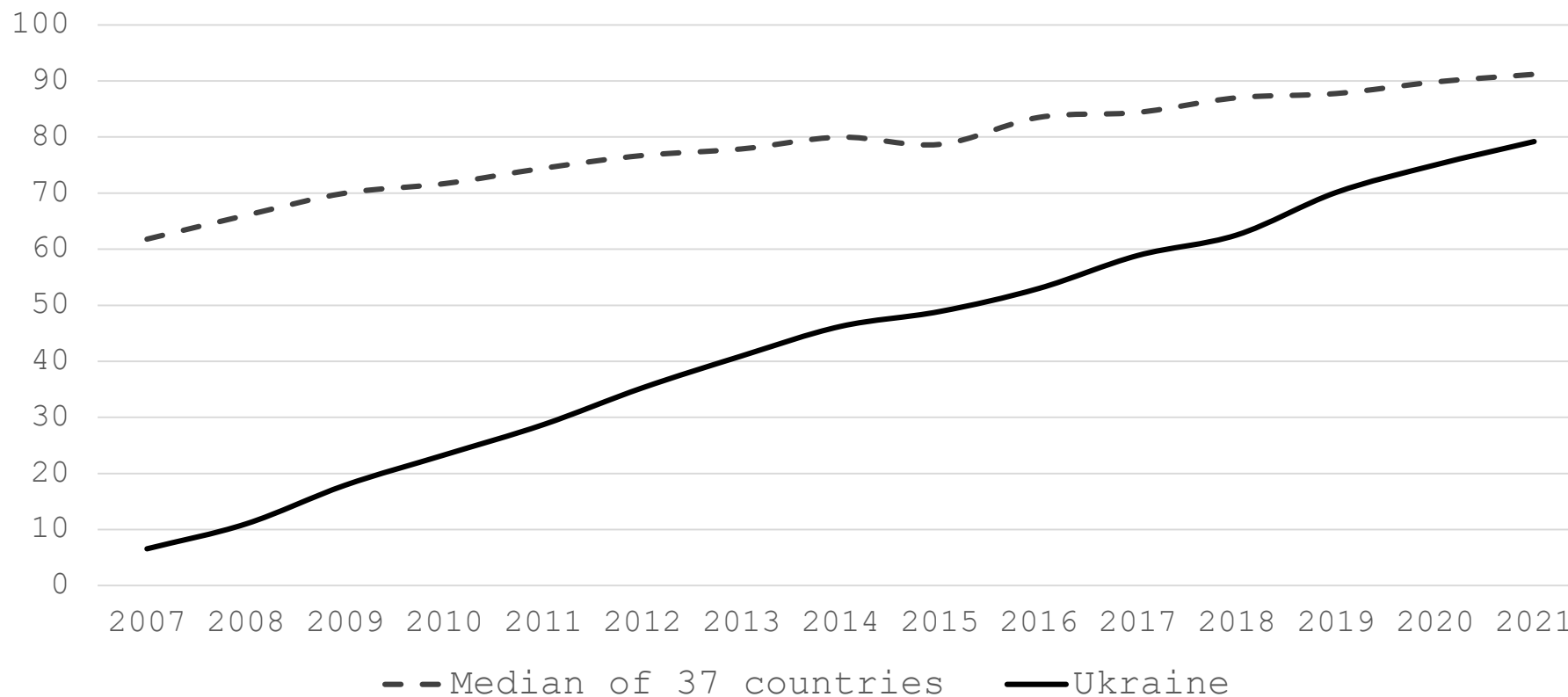
Застереження:

Google Trends індекс для запиту "інфляція +
инфляция"



Застереження:

Особи, що користуються Інтернетом (% населення)



Висновки :

- Поріг уваги до інфляції в Україні – **14.2%** (11.5% – 16.4%).
- Під час активних періодів війни **увага населення зміщується** з інфляції на інші речі.
- **Девальвація** може спричиняти додаткову увагу до інфляції.

Дякую за увагу!