

SPIS TREŚCI

Spis treści	5
Wstęp	7
Podziękowania	13
1. Wybrane kategorie i metody opisu polityki pieniężnej	14
Niespójność polityki pieniężnej w czasie	14
Reguły polityki pieniężnej	16
Pomiar inflacji	19
Pomiar luki produkcyjnej	26
Uogólniona metoda momentów	28
Załącznik 1.1. Model niespójności polityki gospodarczej Kydlanda i Prescottta	33
Załącznik 1.2. Niespójność polityki pieniężnej w modelach Barro i Gordona	34
2. Reguła Taylora oraz jej rozszerzenia – przegląd badań	37
Wprowadzenie	37
Reguła stopy procentowej J.B. Taylora	37
Reguła Taylora – przegląd dotychczasowych badań	38
Zastosowania reguły Taylora	54
Podsumowanie	56
3. Reguła Taylora dla Polski – adaptacyjna, bieżąca i antycypacyjna	59
Wprowadzenie	59
Reguła Taylora dla Polski – analizowane warianty	59
Podejście data-rich w analizie reguł polityki pieniężnej	61
Wykorzystane dane statystyczne	62
Wyniki estymacji – reguła adaptacyjna	67
Wyniki estymacji – reguła bieżąca	69
Wyniki estymacji – reguła antycypacyjna	70
Badanie stabilności parametrów	73

Podsumowanie	80
Załącznik 3.1. Opis zmiennych użytych do analizy czynnikowej	82
Załącznik 3.2. Wrażliwość wyników – reguła adaptacyjna	83
Załącznik 3.3. Wrażliwość wyników – reguła antycypacyjna	84
Załącznik 3.4. Wrażliwość wyników – luka produkcyjna wyznaczona za pomocą filtra HP	86
4. Oczekiwane i nieoczekiwane zacieśnienie polityki pieniężnej dla gospodarki Polski – analiza w warunkach różnych reguł	87
Wprowadzenie	87
Modele DSGE – uwagi ogólne	88
Podstawy teoretyczne i specyfikacja modelu	90
Dane i wyniki estymacji	97
Badanie stabilności parametrów	100
Rozwiązanie modelu i założenia symulacji – uwagi ogólne	103
Wyniki symulacji – reguła adaptacyjna	107
Wyniki symulacji – reguła bieżąca	110
Wyniki symulacji – reguła antycypacyjna	112
Dyskusja i porównanie wyników	114
Symulacja w warunkach „przełączania reguł”	121
Podsumowanie	126
Załącznik 4.1. Wyprowadzenie równania hybrydowej krzywej IS	128
Załącznik 4.2. Wyprowadzenie równania hybrydowej krzywej Phillipsa ...	129
Załącznik 4.3. Analiza wrażliwości funkcji reakcji na szok polityki pieniężnej	133
Zakończenie	140
Bibliografia	144
Od redakcji	156