

Dominika Bogusz, Mariusz Górajski, Magdalena Ulrichs
Uniwersytet Łódzki, Wydział Ekonomiczno-Socjologiczny, Katedra Ekonometrii

Strategie polityki pieniężnej dla Polski w stochastycznym zadaniu optymalnego sterowania

Celem niniejszego badania jest wyznaczenie optymalnej trajektorii stóp procentowych ustalanych przez Narodowy Bank Polski, zapewniających osiągnięcie ustalonego przez NBP celu inflacyjnego. Stopy te zostaną wyznaczone w oparciu o empiryczny model polityki monetarnej dla Polski, oszacowany na danych kwartalnych obejmujących okres 1995–2013. Na podstawie oszacowanego modelu i w oparciu o rozwiązanie stochastycznego liniowo-kwadratowego zadania optymalnego sterowania z opóźnieniem zostanie wyznaczona optymalna ścieżka stopy procentowej NBP. Funkcjonał celu w zadaniu zdefiniowano jako minimalizacja ważonych wariancji zmiennej stanu i sterowania. Ponadto zostanie przeprowadzona analiza wrażliwości otrzymanych rozwiązań ze względu na zmianę wag w funkcjonalnym celu.