

תיבה ג'-2: פירוק השפעות ההיצע והביקוש באמצעות מודל DSGE

מודל ה-DSGE של חטיבת המחקר (Argov et al. 2012) הוא מודל מבני מקרו-כלכלי למשק הישראלי. המודל מאפשר זיהוי של הזעזועים שתרמו להתפתחותה של האינפלציה (historical decomposition) בהתבסס על התנועה המשותפת של משתנים מקרו-כלכליים רבים. המודל בוחר את שילוב הזעזועים שהסבירות כי ייצר את התנועה המשותפת של המשתנים הנצפים היא הגבוהה ביותר, בהינתן מבנה המודל והפרמטרים שנאמדו עבורו.

במודל נכללים זעזועים רבים, אך לצורך ניתוח זה הם סווגו לשלוש קטגוריות: ראשית, הזעזועים המשפיעים על המש-תנים הגלובליים במודל קובצו לקבוצה אחת; שנית, הזעזועים המקומיים סווגו לשתי קבוצות של היצע וביקוש על סמך תגובת האינפלציה והתוצר המקומיים לזעזועים אלו (התגובה המיידית ב-impulse response function). בפרט, זעזוע שמשפיע על האינפלציה המקומית והתוצר באותו כיוון סווג כזעזוע ביקוש, ואילו זעזוע שמשפיע על שני המשתנים בכיוונים מנוגדים סווג כזעזוע היצע. איור ג'-6. ב. מציג את סך התרומה של הזעזועים בכל קבוצה להתפתחות האינפלציה מאז 2020.

מקורות

Argov, Eyal, Emanuel Barnea, Alon Binyamini, Eliezer Borenstein, David Elkayam, and Irit Rozen-shtrom (2012). MOISE: A DSGE Model for the Israeli Economy. *Bank of Israel Discussion Paper* 2012.06