

**Белорусский государственный университет
Экономический факультет
Кафедра аналитической экономики и эконометрики**

Аннотация к дипломной работе «Прогнозирование фондовых индексов»

**Торопов Никита Игоревич, научный руководитель: Абакумова Юлия
Георгиевна**

2014 г.

АННОТАЦИЯ

на дипломную работу «Оценка трансграничного влияния «нетрадиционной» монетарной политики ФРС США»

В данной работе я постарался дать эмпирическое свидетельство трансграничного влияния «количественного смягчения» в основных развитых странах, фокусируясь на «нетрадиционной» экономической политике ФРС США. Данная работа вносит свой вклад в уже существующую литературу по данной тематике по 2 основным каналам: исследуя трансграничное влияние «нетрадиционной» монетарной политики в более систематическом виде и анализируя реальные эффекты от «количественного смягчения» и на внутреннюю, и внешние экономики, используя глобальную VECM модель. Также я фокусируюсь на влиянии данной экономической политики на ряд развивающихся стран Азии и Латинской Америки, и сравниваю его с эффектами на ряд развитых стран. Особенное внимание было уделено трансграничным каналам трансмиссии. Данная работа отличается от предыдущих исследований по межстрановой взаимозависимости, основанной только на торговых связях, так как в данной работе используется статистика банковского кредитования, взятая у Банка международных расчётов, чтобы оценить силу финансовых взаимосвязей среди различных экономик.

Данная работа организована следующим образом. Глава 1 описывает «нетрадиционную» экономическую политику и её использование с 2000-х годов. Глава 2 содержит детальное описание внутренних и трансграничных каналов трансмиссии «количественного смягчения». Глава 3 предоставляет эмпирические результаты метода «изучения событий» о влиянии на развивающиеся рынки политики «количественного смягчения» в развитых странах; в ней описаны импульсные отклики на шоки «количественного смягчения» ФРС США, основанные на глобальной VECM модели; и она описывает вероятные трансграничные побочные эффекты от шоков «количественного смягчения» ФРС США на выпуск, инфляцию, кредиты, цены на акции и монетарную политику.

Автор работы подтверждает, что приведенный в ней расчетно-аналитический материал правильно и объективно отражает состояние исследуемого процесса, а все заимствованные из литературных и других

источников теоретические, методологические положения и концепции сопровождаются ссылками на их авторов.

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke.

(подпись студента)

ANNOTATION

On diploma thesis «Assessment of transboundary impact of the Fed's unconventional monetary policy»

In this work I tried to give empirical evidence for transboundary effects of "quantitative easing" in the major developed countries, focusing on "unconventional" economic policy of the U.S. Federal reserve. This paper contributes to the existing literature on this topic in 2 main channels: exploring transboundary impact of "unconventional" monetary policy in a more systematic way and analyzing the real effects of quantitative easing on both internal and external economy, using global VECM model. Also I focus on the impact of this economic policy in a number of developing countries of Asia and Latin America, and compare it with the effects on a number of developed countries. Special attention was paid to cross-border transmission channels. This work differs from previous studies on transnational interdependence, based only on trade relations, because in this paper I use the statistics of the bank credit taken from the Bank of International Settlements in order to evaluate the financial strength of the linkages among different economies.

This work is organized in the following way. Chapter 1 describes the "unconventional" economic policy and its use since the 2000s. Chapter 2 contains a detailed description of the internal and cross-border transmission channels of "quantitative easing". Chapter 3 provides empirical results of the method "event study" about the influence of "quantitative easing" in developed countries on emerging markets; it describes the impulse responses to a shock of the Fed's "quantitative easing", based on the global VECM model; and it describes the likely transboundary side effects from the shocks of "quantitative easing" of the U.S. Federal reserve on production, inflation, credit, stock prices and monetary policy.

The author proves that calculated and analytical material correctly and objectively reflects the state of the investigated process and all borrowed from literature and other sources theoretical and methodological concepts are accompanied by links on their authors.



(Signature of the student)