

ИНСТИТУТ
ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ
имени Е.Т. ГАЙДАРА

Научные труды № 144Р

П. Трунин, Д. Князев, Е. Кудюкина

1 236 309 707

**АНАЛИЗ ФАКТОРОВ
ДИНАМИКИ ОБМЕННОГО КУРСА
РУБЛЯ**

А 261733



ИНСТИТУТ ГАЙДАРА
Москва • 2010

Содержание

Введение	5
Проблемы расчета обменного курса национальной валюты	7
Процесс усреднения.....	9
Выбор уровня цен	10
Выбор весов.....	10
Основные подходы к построению реального равновесного обменного курса	15
Паритет покупательной способности	16
Монетарное расширение ППС.....	18
ППС и непокрытый паритет процентных ставок.....	20
Модель Балласа – Самуэльсона	21
Фундаментальный равновесный курс (Fundamental Equilibrium Exchange Rate).....	22
Поведенческий равновесный реальный обменный курс (Behavioral Equilibrium Exchange Rate) и постоянный равновесный обменный курс (Permanent Equilibrium Exchange Rate).....	23
Естественный реальный обменный курс (Natural Equilibrium Exchange Rate).....	29
Международный опыт оценки равновесного курса национальной валюты	31
Оценка равновесного курса российского рубля	44
Расчет реального эффективного обменного курса рубля	44
Вычисление равновесного реального эффективного обменного курса	47
Заключение	58
Приложение	61
Литература	63