

Corina SÂMAN^{1,2}, Cecilia ALEXANDRI¹

¹*Institutul de Economie Agrară al Academiei Române, București*

²*Institutul de Prognostic Economică, Academia Română, București*

Autor corespondent – email: *csaman@ines.ro*

RATA DE TRANSMITERE A CURSULUI DE SCHIMB ȘI A PREȚURILOR MONDIALE LA ALIMENTE ASUPRA INFLAȚIEI INTERNE ÎN CÂTEVA ȚĂRI EST EUROPENE

Această lucrare analizează impactul cursului de schimb și a nivelului prețurilor mondiale la alimente asupra inflației interne în câteva țări est-europene. Se estimează un model VAR cu coeficienți variabili în timp și volatilitate stocastică pentru fiecare dintre țări în perioada ianuarie 2001-decembrie 2015.

Răspunsurile la șocuri arată că rata de schimb are un efect modest asupra inflației interne în timp ce prețurile mondiale la alimente au un efect puternic, mai ales după cea de-a doua creștere din 2010-2011. Variabilitatea în timp a răspunsurilor la șocuri și volatilitatea inflației neexplicate de model arată instabilitatea indusă de prețurile mondiale. Rata de transmitere pe termen lung a prețurilor mondiale la alimente este pozitivă și s-a redus în timp pentru toate țările studiate, sprijinind ideea că evenimentele de pe piețele mondiale de mărfuri s-au reflectat în niveluri mai ridicate ale inflației interne.

Cuvinte cheie: prețurile mondiale la alimente, rata de transmisie asupra inflației, comerțul cu produse agricole, modele VAR Bayesiene cu coeficienți variabili, volatilitate stocastică.

Clasificare JEL: Q17, F40, C11, F62, F10.

PASS-THROUGH OF EXCHANGE RATES AND WORLD FOOD PRICES TO DOMESTIC INFLATION IN SOME EASTERN EUROPEAN COUNTRIES

This study examines the impact of exchange rates and world food prices on the domestic inflation in selected Eastern European Countries. It estimates a multivariate time-varying model with stochastic volatility on monthly data from January 2001 to December 2015 for each country.

Impulse responses show that the exchange rate has a modest effect on domestic price inflation while world food prices have a stronger effect especially after the second surge in 2010-2011. The variability in time of the impulse response and the volatility of unexplained inflation give evidence to the instability induced by global food prices. The long-run pass-through of global food price is positive and have declined in time for all countries, supporting the idea that the events on global commodity markets were reflected in higher levels of domestic food inflation.

Key words: world food price, pass-through to inflation, agricultural trade, Bayesian time-varying VARs, stochastic volatility.

JEL Classification: Q17, F40, C11, F62, F10.