

Nhân tố chung của lạm phát ASEAN

Phạm Thị Tuyết Trinh⁽¹⁾

Ngày nhận bài: 19/9/2016 | Biên tập xong: 14/10/2016 | Duyệt đăng: 10/11/2016

TÓM TẮT: Nghiên cứu sử dụng mô hình nhân tố ẩn động để khám phá sự tương đồng trong diễn biến lạm phát tại các nước Đông Nam Á (ASEAN) thông qua ước lượng và tác động của nhân tố chung đến quá trình lạm phát trong mỗi nước. Sử dụng dữ liệu tần suất quý trong giai đoạn 1996-2015 và phương pháp Kalman trong nghiên cứu, tác giả đi đến kết luận rằng tồn tại nhân tố chung tác động đến lạm phát tại các nước ASEAN ở những mức độ khác nhau. Phân tích phương sai cho thấy, ở mức trung bình, biến động nhân tố chung giải thích 41,02% biến động lạm phát chung của ASEAN. So với các nền kinh tế khác, Việt Nam chịu tác động của nhân tố chung mạnh hơn do có nền kinh tế mở cửa với tốc độ nhanh, tỷ giá kém linh hoạt và giải quyết vấn đề "bộ ba bất khả thi" theo hướng giảm độc lập tiền tệ để gia tăng hội nhập tài chính và duy trì ổn định tỷ giá.

TỪ KHÓA: tương đồng lạm phát, mô hình nhân tố, ASEAN.

1. Đặt vấn đề

Từ sau khủng hoảng tài chính châu Á 1997, các nước ASEAN đã có những bước phát triển mới theo hướng hội nhập nội khối và ngoại khối mạnh mẽ hơn. Do vậy, các diễn biến của kinh tế thế giới và khu vực có tác động ngày càng mạnh đến diễn biến lạm phát của từng nền kinh tế. Lạm phát tại các nền kinh tế ASEAN đã bộc lộ những diễn biến mang tính tương đồng cao. Điều này đặt ra sự cần thiết tìm hiểu về sự tương đồng lạm phát của khu vực này.

Phân tích lạm phát của các nền kinh tế theo hướng khám phá diễn biến chung được quan tâm mạnh mẽ trong những năm gần đây khi sự tương đồng lạm phát giữa các nền kinh tế được nhận diện là một hiện tượng có tính toàn cầu, các nghiên cứu chủ yếu tập trung vào các nền kinh tế phát triển như Ciccarelli và Mojon (2010), Mumtaz và Surico (2012), Monacelli và Sala (2009). Vấn đề này tại các nền kinh

tế đang phát triển chỉ được làm sáng tỏ phần nào trong các nghiên cứu có qui mô mẫu toàn cầu như Neely và Rapach (2011), Beck và ctg (2009), trong đó chỉ có nghiên cứu của Neely và Rapach (2011) quan tâm đến một vài nền kinh tế ASEAN nhưng chưa xem xét Việt Nam. Công trình này được thực hiện nhằm góp phần khám phá khoảng trống nghiên cứu trên.

2. Hiện tượng tương đồng lạm phát: nguyên nhân và bằng chứng thực nghiệm

2.1. Nguyên nhân

Sự tương đồng lạm phát giữa các nền kinh

⁽¹⁾ **Phạm Thị Tuyết Trinh** - Trường Đại học Ngân hàng TP.HCM; Số 36 Tôn Thất Đạm, Phường Nguyễn Thái Bình; Quận 1; Tp. Hồ Chí Minh; **Email:** trinhptt@buh.edu.vn.