В ходе исследования были проанализированы подходы к моделированию уравнения Эйлера для потребления, главным параметром которого является эластичность межвременного замещения.

В данной работе была проверена гипотеза о том, нужно ли учитывать в модели домашние хозяйства, которые не имеют финансовых активов, за исключением кредита на автомобили, а также гипотеза о том, существует ли сепарабельность в предпочтениях между товарами длительного и недлительного пользования. В связи с такой постановкой задачи была специфицирована модель с учетом особенностей данной группы потребителей.

Согласно выбранной спецификации была проведена работа над данными базы CEX. Был подготовлен алгоритм обработки данных, который позволяет практически автоматически получать поток потребления товаров недлительного пользования, запас товаров длительного пользования, а также другие необходимые характеристики домашних хозяйств для оценки параметров данной модели.

Так, с помощью обобщенного метода моментов было получено статистически значимое значение оценки эластичности межвременного замещения, которое не опровергает выдвинутую ранее гипотезу. Таким образом, делается вывод о том, что данная группа домашних хозяйств ведет себя согласно правилу оптимизации потребления. Более того, была получена высокая оценка эластичности внутривременного замещения между товарами длительного и недлительного пользования, что означает их высокую взаимозаменяемость.

Однако не все полученные результаты удовлетворяют основным теоретическим концепциям модели. Так, точечная оценка дисконт-фактора превышает 1, что является стимулом для дальнейшего исследования, касающегося ошибок наблюдения и идентификации параметров. Отдельным направлением является изучение проблемы слабых инструментов, которые приводят к несостоятельным оценкам.

Таким образом, было показано, что при анализе потребления стоит учитывать разные группы потребителей и специфицировать для них разные модели. Также возник ряд вопросов, который нуждается в более глубоких исследованиях.

Промежуточный результат проделанной работы был представлен на конференции “Modern Econometric Tools and Applications – META2016”. Итоговый результат оформлен в виде статьи и направлен в Экономический журнал ВШЭ.