

Finding Optimal Measures of Core Inflation in the Kyrgyz Republic

Ainura Uzagalieva*

The Center for Economic Research and Graduate Education of Charles University
and the Economics Institute of the Academy of Sciences of the Czech Republic
(CERGE-EI)

P.O. Box 882, Politických Vězňů 7
111 21 Praha 1, Czech Republic

Abstract

The ideal measure of inflation should reflect long-run price movements driven by actual demand in the economy and exclude short-term supply shocks. Considering that the CPI does not correspond to such a measure, the purpose of this research is to analyze alternative methods of core (or underlying) inflation and to choose a method suitable for measuring core inflation in the Kyrgyz Republic. The results can be useful for proper monetary policy reaction to inflationary shifts in the Kyrgyz Republic.

Abstrakt

Ideální měřítko inflace by mělo odrážet dlouhodobé pohyby cen poháněné skutečnou poptávkou v ekonomice a naopak vyloučit krátkodobé šoky na straně nabídky. Vzhledem k tomu, že CPI nesplňuje tato kritéria, předmětem tohoto článku je analyzovat alternativní metody měření ústřední inflace (core inflation) a vybrat metodu vhodnou pro měření ústřední inflace v Kyrgyzské republice. Výsledky tohoto výzkumu mohou být užitečné pro správnou volbu monetární politiky při reakcích na inflační posuny (zlomy) v Kyrgyzské republice.

Keywords: Kyrgyz Republic, inflation, core inflation, monetary policy, smoothing, optimality criteria.

JEL Classification: E31, E52

* I gratefully acknowledge the financial and professional support of Economic Education and Research Consortium in the framework of the project “Finding Optimal Measures of Core Inflation in the Kyrgyz Republic” (grant No. R00-4501). I am especially grateful to Michael Beenstock, Wojciech W. Charemza, Jacek Cukrowski, Randal Filer, Sergej Slobodyan, Lubomír Lízal and Sarah Peck for helpful comments, advice and discussions.