

# Mô hình BMW và khuôn khổ mô hình Keynesian mới cho phân tích chính sách tiền tệ

**NGUYỄN ĐỨC TRUNG & LÊ ĐÌNH HẠC**

Đại học Ngân hàng TP. HCM **NGUYỄN**

**HOÀNG CHUNG**

Trường Đại học Kinh tế - Kỹ thuật Bình Dương

Nhận bài: 09/03/2018 - Duyệt đăng: 19/05/2018

## Tóm tắt

**M**ặc dù mô hình IS/LM - AS/AD vẫn là công cụ trung tâm của kinh tế vĩ mô (KTVM) trong hầu hết các giáo trình kinh tế học, nó đã bộc lộ các khiếm khuyết mà Colander (1995) đã chứng minh rằng khuôn khổ này không nhất quán về mặt logic. Romer (2000) cho rằng không thể đối phó với chính sách tiền tệ (CSTT) sử dụng lãi suất như là mục tiêu hoạt động của nó, và Walsh chỉ trích rằng nó không phù hợp cho việc phân tích lạm phát mục tiêu. Nghiên cứu kế thừa mô hình nghiên cứu của Bofinger, Mayer và Wollmershäuser (BMW, 2005) trình bày một khuôn khổ để phát triển cách tiếp cận Romer thành một mô hình KTVM đơn giản nhưng đồng thời mô phỏng toàn bộ nền kinh tế khi có sự kết hợp kinh tế vi mô và vĩ mô. Mặc dù tính đơn giản của nó vẫn có thể mang những hiểu biết sâu sắc về kinh tế học vĩ mô của Keynes mới tới cấp độ trung cấp và giải quyết các vấn đề như lạm phát mục tiêu, các quy định về CSTT, và tín nhiệm của Ngân hàng Trung ương (NHTW). So với mô hình IS/LM - AS/AD, phiên bản cơ bản của mô hình BMW thì đơn giản hơn bởi vì nó không đòi hỏi phải điều chỉnh lại đường cong LM, việc có thể xảy ra nếu mức giá thay đổi cung tiền thực; mô hình BMW cũng mạnh mẽ hơn bởi vì nó cho phép giải thích về những thay đổi trong tỷ lệ lạm phát; và toàn diện hơn bởi vì nó bao gồm đường cong Phillips hiệu chỉnh kỳ vọng.

**Từ khóa:** Lạm phát mục tiêu, chính sách tiền tệ, mô hình Keynesian mới, mô hình BMW.

## Abstract

Although the IS/LM - AS/AD model is still the central tool of macroeconomic in most economic textbooks, it has exposed the defects that framework is inconsistent logically (Colander, 1995). Romer (2000) argued that it is impossible to cope with a monetary policy without that uses the interest rates as its operating objective, and Walsh criticized that it is inappropriate for analyzing inflation targeting. This study based on Bofinger, Mayer and Wollmershäuser (2005) model which presented a framework for developing the Romer approach into a simple macroeconomic model but simultaneously simulates comprehensive macroeconomic model. In spite of its simplicity, it can carry the main insights of the New Keynesian macroeconomics to an intermediate level and deal with issues like inflation targeting, monetary policy rules, and central bank credibility. Compared with the IS/LM - AS/AD model, the basic version of the BMW model is simpler because it does not require adjustment of the LM curve, which can happen if the price changes real money supply; the BMW model is also stronger because it allows for explanations of changing in inflation rates; and more comprehensive because it includes the expectations-augmented Phillips curve.

**Keywords:** Inflation targeting, monetary policy, New Keynesian model, BMW model.