

Bachelor Thesis (The theme approved)

Title (Rus):	Влияние коммуникации Банка России по денежно-кредитной политике на рынок акций
Title (Eng):	The Impact of Bank of Russia Monetary Policy Communication on the Stock Market
Abstract (Rus):	В этой статье мы оцениваем влияние коммуникации Банка России на различные экономические переменные. Используя классификатор на основе нейронной сети, мы конструируем индекс тональности текста, заложенной в пресс-релизах и в пресс-конференциях по ключевой ставке с 2013 по 2021 год. Мы обнаруживаем негативную реакцию рынка акций на тональность пресс-релизов и положительную реакцию на тональность пресс-конференций в день публикации. Мы также фиксируем негативное влияние тональности коммуникации на инфляционные ожидания и незначительную реакцию рынка облигаций. Также мы исследуем продолжительность эффектов и их зависимость от изменения ставки.
Abstract (Eng):	In this paper, we estimate the effect of the Bank of Russia communication on various economic outcomes. Using a neural network classifier, we quantify the tone sentiment embedded in the press releases and the press conferences on the key rate from 2013 to 2021. We find the evidences of the negative reaction of the stock market to the tone of the releases and the positive one to the tone of the conferences at the same day of publication. We also show the negative effect on inflation expectations and insignificant effects for the bond market. Additionally, we investigate the durability of the effects and test if they are dependent on the rate change.
Proposal	—
Text (Rus):	Vy'pusknaya_kvalifikacionnaya_rabota_Petrov
Research Adviser:	Konstantin Styrin grade: 10 [review: Styrin advisor's report on BT by Petrov]
Referee:	Oleg Shibanov grade: 9 [review: Petrov - review Shibanov]
Final grade:	10

[\[Edit\]](#)