

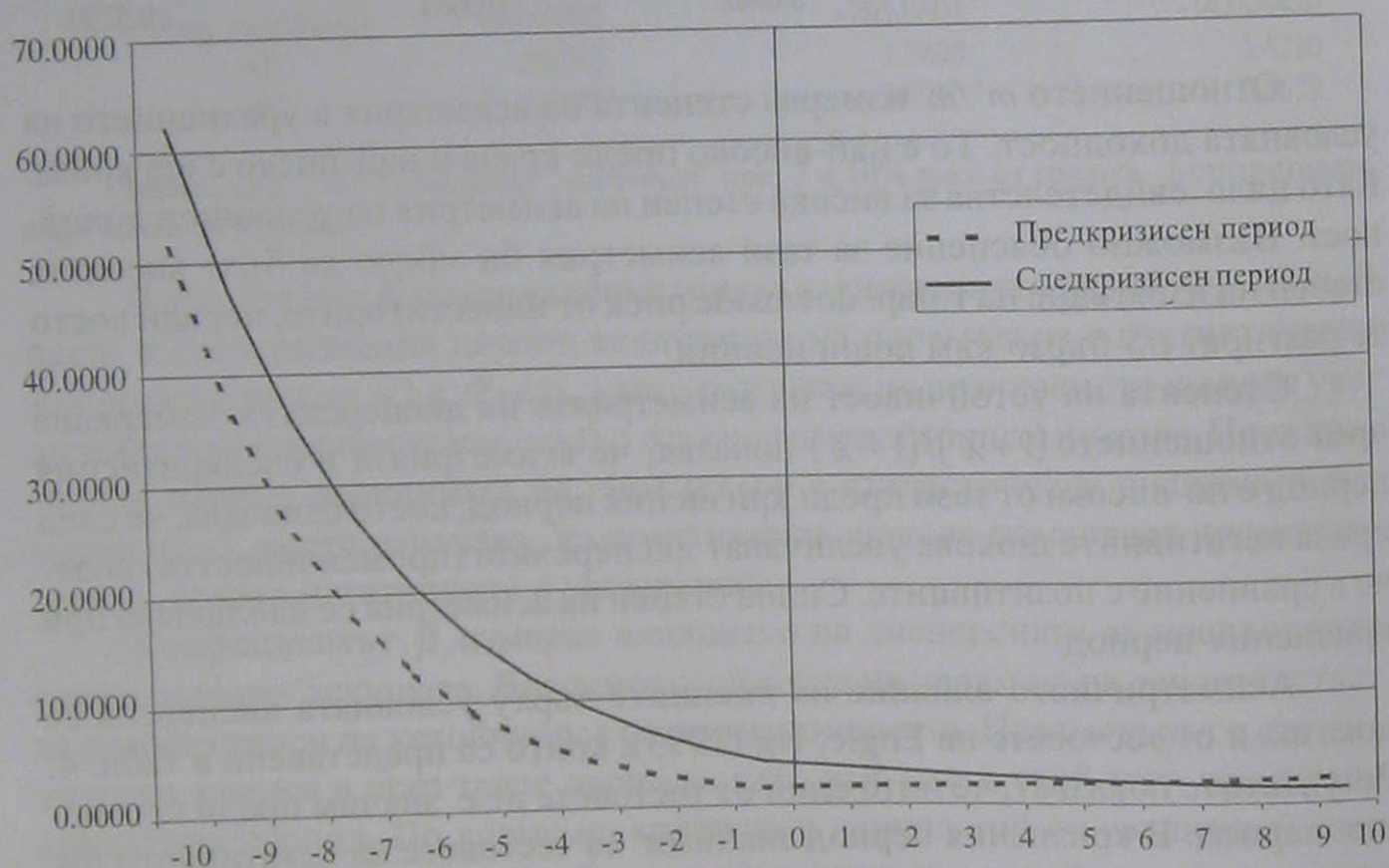
ната дисперсия, като негативните големи и малки шокове имат значимо влияние. Резултатите от теста за позитивно отклонение са значими при висока степен на риск - 10%, което дава основание за внимателно интерпретиране на влиянието на големите и малките позитивни шокове. В следкризисния период се запазва значимото влияние на негативните големи и малки шокове върху условната променливост.

Таблица 4

ТЕСТОВЕ НА ENGLE, NG (1993) ЗА АСИМЕТРИЧНО ВЛИЯНИЕ
НА НОВИНИТЕ ВЪРХУ ПРОМЕНЛИВОСТТА

	Предкризисен период	Кризисен период	Следкризисен период
Sign Bias Test	-0.0358	0.5133*	0.1004
Negative Bias Test	0.0485	-0.1977*	-0.1126*
Positive Bias Test	0.1543	-0.0527	0.0130
Joint Test	2.7009	2.3238	4.8139

Забележка: * и ** означават значимост при 5 и 10% риск от грешка.



Фиг. 2. News Impact Curve, генерирана чрез asAR (1)-EGARCH (1,1)-GED