

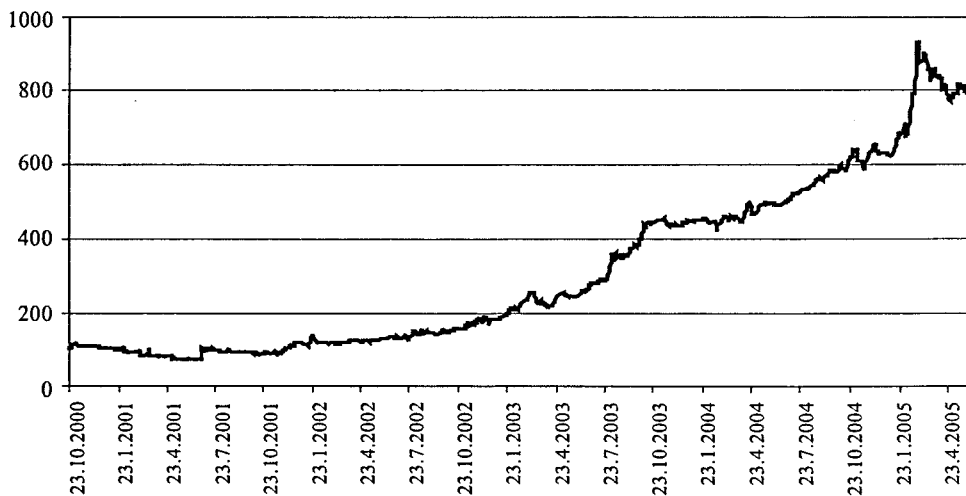
на ε_{t+1} . Granger сравнява различни методи за разработване на прогнози със STAR моделите и прави заключението, че с помощта на Монте Карло и bootstrap метода се постигат най-добри прогнози.

3. Индексът SOFIX

Индексът SOFIX на БФБ-София представлява отношение между сумата от пазарната капитализация на дружествата, включени в него, от текущия ден и сумата от пазарната капитализация на същите дружества от предходния ден.

Пазарната капитализация се определя като произведение от броя на емитираните акции и средно претеглената им цена за деня. В индекса се включват най-ликвидните емисии, търгувани на регулирания пазар.

Използваните данни за индекса SOFIX са дневни, взети са от БФБ-София и се отнасят за периода 20.10.2000 - 1.06.2005 г., като за оценяване на модела са използвани данните до 27.04.2005 г., след което разработените прогнозни стойности са сравнени с фактическите за определяне на грешката на прогнозата. Стойностите на индекса SOFIX са представени на фиг. 1.



Фиг. 1. Стойности на SOFIX за периода 20.10.2000 - 1.06.2005 г.

Възвръщаемостта при временни редове от разглеждания тип се изчислява като разлика от логаритмите на стойността на индекса от настоящия и миналия период (Campbell, Lo, MacKinlay, 1997):