

изследваните променливи външен държавен дълг, плащания по дълга, валутен курс и лихвен процент на шестмесечния USD-LIBOR не са интегрирани от нулева степен и не са стационарни. Хипотезата за нестационарност се отхвърля при първите разлики на тези променливи. Следователно променливите са интегрирани от ред единица $I(1)$ и стават стационарни след използването на първите им разлики.

Таблица 2

ТЕСТОВИ ХАРАКТЕРИСТИКИ, ПОЛУЧЕНИ ПРИ ПРИЛОЖЕНИЕТО НА ADF-ТЕСТА

Хипотези	Етапи	Лаг	Емпирични характеристики		Теоретични характеристики на параметрите при 5% риск за грешка	
			ρ	α	ρ	α
debt - външен държавен дълг						
$H_0 : \rho = 1; H_1 : \rho < 1$ с ограничително условие: включена константа в реда	I	0	-2.735	1517.9	-2.896	значим
	II	0	-8.647	1.157	-2.896	незначим
libor - лихвен процент на шестмесечния USD-LIBOR						
$H_0 : \rho = 1; H_1 : \rho < 1$ без ограничителни условия	I	1	-1.199	-	-2.593	-
	II	1	-4.701	-	-2.993	-
ex_rate- валутен курс						
$H_0 : \rho = 1; H_1 : \rho < 1$ с ограничително условие: включена константа в реда	I	0	-0.249	0.008	-2.896	значим
	II	0	-7.370	-0.003	-2.896	незначим
paid - плащания по външния държавен дълг						
$H_0 : \rho = 1; H_1 : \rho < 1$ с ограничително условие: включена константа в реда	I	1	0.485	102.23	-2.897	значим
	II	1	-6.814	84.934	-2.897	незначим