

ТЕСТОВИ ХАРАКТЕРИСТИКИ, ПОЛУЧЕНИ ОТ ПРИЛОЖЕНИЕТО НА ПРОЦЕДУРАТА НА ЙОХАНСЪН ПРИ 5-ПРОЦЕНТЕН РИСК ЗА ГРЕШКА

Хипотези	Етапи	$Q r_{емп}$	$Q r_{теор.}$	$Q max_{емп.}$	$Q max_{теор.}$
		Debt, paid и ex_rate			
1) $H_0 : r = 0; H_1 : r \geq 1$ $H_0 : r \leq 0; H_1 : r \geq 2$ без ограничителни условия	I	29.539	24.310	26.173	17.890
	II	0.039	3.840	0.039	3.840
2) $H_0 : r = 0; H_1 : r \geq 1$ $H_0 : r \leq 0; H_1 : r \geq 2$ с ограничително условие: включена константа в реда	I	35.180	34.910	26.596	22.000
	II	0.495	9.240	0.495	9.240
		Debt, paid и libor			
3) $H_0 : r = 0; H_1 : r \geq 1$ $H_0 : r \leq 0; H_1 : r \geq 2$ без ограничителни условия	I	26.328	24.310	25.570	17.890
	II	0.129	3.840	0.129	3.840
4) $H_0 : r = 0; H_1 : r \geq 1$ $H_0 : r \leq 0; H_1 : r \geq 2$ с ограничително условие: включена константа в реда	I	48.749	34.910	36.427	22.000
	II	0.867	9.240	0.867	9.240

При изследваните модели (табл. 3) на първия етап от тестването се отхвърля нулевата хипотеза при равнище на значимост $\alpha = 0.05$, а на втория етап няма основание да се отхвърли нулевата хипотеза. Това показва съществуването на коинтеграционна зависимост между променливите, която се изразява чрез точно един коинтеграционен вектор. Според критериите на Акайк и Шварц³ се избира VAR, който не съдържа тренд и константа при изследваните модели (модели 1 и 3 в табл. 3).

³ Критерий на Акайк - Akaike Information Criteria (SIC): $SIC = -2(1/T) + k \log(T)/T$, където: T е броят на наблюденията; k - брой на параметрите в модела; l - функция на максималното правдоподобие.

Критерий на Шварц - Schwarz Information Criteria (BIC): $BIC = -2(1/T) + 2k/T$, а означенията са аналогични с тези на критерия на Акайк. Модели с най-малка стойност по информационните критерии се смятат за "най-добри".