



1. Анализ на динамичните редове на променливите за стационарност;
2. Изследване на интегрираността на входящите динамични редове;
3. Прилагане и оценка на модела с корекция на грешката;
4. Доказване (или отхвърляне) на значимостта на банковите преводи от емигранти по отношение на макроикономическите показатели, включени в анализа.

Спецификация на модела

Общият вид на модела с вграден корекционен механизъм (Станева, 2008, с. 90-106) може да се представи по следния начин:

$$\Delta Y_t = \sum_{j=1}^k \alpha_j \Delta Y_{t-j} + \sum_{j=1}^n \gamma_j EC_{t-1} + \varepsilon_t,$$

където:

ΔY_t са първите разлики на зависимите променливи;

α_j - матрицата от коефициенти пред съответните лагови променливи;

EC_{t-1} - вграденият корекционен механизъм, който представлява разлика между фактическите и теоретичните стойности на ендогенните променливи;

γ_j - коефициентите, показващи степента на приспособяване към дългосрочно равновесие на системата.

Анализът преминава през две фази: през първата обвързването на показателите е на макроравнище, а през втората - на микроравнище (за влиянието на банковите преводи на човек от населението). Целта е анализ и оценка на

влиянието на банковите преводи от емигранти върху икономическото и финансовото развитие на страната (на макроравнище) и тяхното отражение върху благосъстоянието на населението.

Изследване на динамичните редове на променливите за стационарност

Необходимо условие за прилагане на коинтеграционния анализ е динамичните редове, включени в изследването, да са интегрирани от първи ред $I(1)$. Това означава една променлива, разглеждана като равнище, да има единичен корен (нестационарност), а като първи разлики да е стационарна.

Данните са обработени с помощта на статистическата програма Gretl. Поради наличието на сезонност в тримесечните серии при определяне на взаимовръзките включваме сезонни фиктивни променливи.

Коинтеграционен анализ

Коинтеграционният анализ оценява дългосрочната връзка между променливите. Той се основава на идеята, че между оценяваните нестационарни променливи може да съществува линейна комбинация, която да е стационарна.

Изследването за коинтегрираност на входящите динамични редове се основава на процедурата на Йохансен (Johansen) чрез прилагане на т.нар. трасираща статистика. Тестът на Йохансен е с по-голямо приложение при оценка