



Банковите преводи от емигранти и финансовата система

На този етап от анализа обвързването на банковите преводи от емигранти е с основните показатели, определящи финансовата система, а именно: банковите кредити (взети и върнати) и банковите депозити. Данните отново са с тримесечна

честота и обхващат периода 2001 - 2007 г.

При избора на броя на лаговете променливи всички информационни критерии дават най-добър резултат при включване на три предишни периода (табл. 7).

7. Определяне на оптималния брой лагове

Лаж	loglik	p(LR)	AIC	BIC	HQC
1	74.44661	0.01042	-2.647531	-0.475281	-2.101216
2	108.29934	0.00000	-4.199942	-1.237784	-3.454968
3	190.50571	0.00000	-9.957018*	-6.204950*	-9.013383*

За оценка на степента на интегрираност на оценяваните динамични редове се прилага отново тестът на Dickey - Fuller (ADF).

Резултатите от приложения тест (табл. 14) доказват, че всички променливи са интегрирани I(1) при 1% и 5% риск за грешка.

8. Тестове за интегрираност на променливите

Наименование на променливите	Съкращение	ADF*			
		Ниво	Първа разлика	Лаж	Интегрираност
Банкови преводи от емигранти	I_rem	1.02142	-2.81197	3	I(1)
Банкови кредити	I_vz_zaem	2.37726	-2.25204	3	I(1)
Банкови депозити	I_depozit	3.10670	-2.17168	3	I(1)
Погасени банкови кредити	I_v_zaem	0.42106	-2.55559	3	I(1)

* Емпиричните стойности на ADF теста са без константа и тренд. Първите разлики на банковите преводи от емигранти са значими при 1% риск за грешка, а останалите променливи - при 5% риск за грешка.

Резултатите от тестването за коинтегрираност (табл. 9) показват наличието на три коинтеграционни вектора

между разглежданите променливи, т.е. на три дългосрочни равновесни зависимости.

9. Определяне на броя на коинтеграционните уравнения

Брой коинтеграционни уравнения	Eigenvalue	Trace Statistic	p-value
0	0.99658	169.43	[0.0000]
>1	0.66185	38.814	[0.0003]
>2	0.37941	13.876	[0.0263]
>3	0.11858	2.9032	[0.1030]