

10. VEC модел за оценка на връзката между банковите преводи от емигранти и финансовата система
(Продължение и край)

Корекция на грешките:	d vz zaem	d deposit	d v zaem	d rem
S1	-0.1513	-0.4536	-0.6070	0.1816
стандартна грешка	0.8394	0.4514	1.2064	0.2165
t-статистика	-0.1803	-1.0049	-0.5032	0.8389
S2	0.2895	0.2328	1.3454	0.2489
стандартна грешка	0.7708	0.4145	1.1079	0.1988
t-статистика	0.3755	0.5616	1.2144	1.2519
S3	0.9264	0.3056	-1.0797	0.1211
стандартна грешка	0.9720	0.5227	1.3970	0.2507
t-статистика	0.9531	0.5847	-0.7729	0.4832
Adjusted R-squared	0.8219	0.9659	0.6345	0.8942
S.E. of regression	0.1749	0.0941	0.2514	0.0451

При определянето на краткосрочната връзка в уравнението за изменението на банковите преводи от емигранти статистически значими са коефициентите пред банковите кредити с лаг две (0.2163), внесените депозити с лаг едно (-0.2868) и върнатите заеми с лаг три (0.2146). Защо нарастването на банковите кредити с два периода назад оказва значимо положително влияние върху преведените суми от емигранти? Логиката е, че след увеличаване на задлъжнялостта към банките кредитите трябва да се погасяват, а това, от своя страна, стимулира заделянето на средства за погасяване на получените кредити. Сезонните фиктивни променливи не са статистически значими при нито една от включените в модела краткосрочни връзки.

При проверката на адекватността на VEC модела освен оценката на коефициентите, определящи дългосрочното равновесие в системата, както и на краткосрочните връзки, е необходимо

да се вземат предвид коефициентите на детерминация и стандартните грешки за всяко от уравненията, както и да се анализират остатъчните елементи. В три от уравненията коефициентите на детерминация определят над 80% от зависимата променлива. Само в уравнението за върнатите заеми той е с по-малко значение - 63.45% от резултативния признак зависи от екзогенните променливи, включени в модела. Стандартната грешка в същото уравнение е с най-голямо значение (0.2514), в уравнението за банковите кредити тя е в размер на 0.1749, а в останалите две тя е със значение, по-малко от 0.10.

Корелационната матрица в остатъчните компоненти (табл. 11) доказва наличието на статистически незначима корелационна зависимост между тях. С най-голямо значение е корелационният коефициент между банковите преводи от емигранти и банковите депозити (0.7318) и между банковите кредити и депозити, като зависимостта е с отрица-