

Както се вижда от таблицата, стойността на ADF теста за реда на първите разлики е -10.61 при наличието на свободен член в модела и -10.59 при отсъствието на константа в модела. Следователно редът няма нужда от по-нататъшно диференциране. Веднага трябва да се отбележи, че съществува виждане, че когато моделът съдържа повече от един единичен корен и се нуждае от неколккратно диференциране, това невинаги може да се установи с последователното провеждане на теста на Дики-Фулър. Haldrup (1994) показва, че когато се предполага наличието на два единични корена, е по-добре да се тества първо хипотезата за два корена срещу алтернативната за един корен и на следващия етап при положителен отговор да се тества дали съществува един корен срещу алтернативната за липса на единични корени в модела.

От проведените тестове на Дики-Фулър изглежда целесъобразно динамичният ред на валутния курс да се диференцира и да се работи с първите последователни разлики.

Таблица 4

РЕЗУЛТАТИ ОТ ОЦЕНКАТА НА АВТОРЕГРЕСИОНЕН МОДЕЛ
ОТ ПЪРВИ ПОРЯДЪК НА ВАЛУТНИЯ КУРС

Променлива	Коефициент	Стандартна грешка	t-статистика	Оценено равнище на значимост
AR(1)	1.000159	0.000233	4291.487	0.0000
Коефициент на детерминация	0.976352	Критерий на Акайке		-6.277527
Стандартна грешка	0.010478	Критерий на Шварц		-6.270470
Остатъчна вариация	0.069055			

От таблицата става ясно, че коефициентът пред лаговата стойност е приблизително равен на единица и е статистически значим. Следователно валутният курс следва модела на случайното блуждаене в своето развитие и не може да бъде прогнозиран с достатъчна точност.

Ако изследователят пропусне възможността за тестване на модела на случайното блуждаене на предварителния етап на работа, може да тръгне по различен път. Например въз основа на Дики-Фулър теста може да се сметне за целесъобразно да се изчислят първите последователни разлики. След това въз основа на широко установената практика според поведението на обикновената и на частната автокорелационни функции може да се определи порядъкът на модела. В табл. 5 са представени резултатите от прогнозирането на валутния курс с ARIMA (1, 1, 1). Както се вижда, доверителният интервал на прогнозата е достатъчно широк, а самите прогнозни стойности се различават доста от действителните.