

## БОЛГАРСКИЙ БИЗНЕС-ЦИКЛ 1994-2002: ОДИН ВЗГЛЯД ПОСРЕДСТВОМ ДЕКОМПОЗИЦИИ НЕЛЬСОНА И БЭВЭРИДЖА

Любомир Иванов\*

**РЕЗЮМЕ** В статье анализируется динамика Валового внутреннего продукта (ВВП), являющаяся основным экономическим индикатором о развитии и состоянии болгарской экономики. После применения тестов интегрированности указывается, что только гипотеза о наличии обыкновенного единичного корня согласовывается с имеющимися данными, при этом в то же самое время не имеет место сезонная интегрированность. Построена и подвержена оценке смешанная модель, содержащая скользящие средние и детерминистическую сезонную компоненту. После диагностической проверки модели использована декомпозиция Нельсона и Бэвэриджа в целях извлечения циклической компоненты. На основе последней произведена датировка болгарского бизнес-цикла. В соответствии с полученными результатами декомпозиции болгарская экономика в анализированном периоде переключается из состояния экспансии к рецессии в 1996 году и переходит обратно от фазы рецессии к фазе экспансии в 2000 году. Продолжительность рецессии равняется приблизительно 54 месяцам.

## THE BULGARIAN BUSINESS CYCLE 1994-2002: A VIEW BY MEANS OF THE NELSON BEVERIDGE DECOMPOSITION

Lubomir Ivanov\*

**SUMMARY** The dynamics of the Gross Domestic Product (GDP) which is a basic economic indicator for the state of the Bulgarian economy is analyzed in the article. After the application of the tests for integrity it is shown that only the hypothesis for the presence of a simple single root is consistent with the available data while in the same time seasonal integrity is not present. A varied model is built. It includes overlapping averages and a deterministic seasonal component. After a diagnostic check of the model, the Nelson and Beveridge decomposition is used to obtain the cyclic component. On its basis a dating of the Bulgarian Business Cycle is completed. According to the results obtained by means of the decomposition, during the period of analysis the Bulgarian economy switches over from a state of expansion to recession in 1996 and goes back from a phase of recession to expansion in the year 2000. The length of the recession is somewhere around 54 months.

---

\* Senior assistant at the Department "Mathematics and Statistics" at the Economic Academy "D. A. Tzenov", Svishtov; e-mail: lubomir@uni-svishtov.bg .