

АСИМЕТРИЧНО ПРИСПОСОБЯВАНЕ НА ИНДЕКСА И ПРОМЕНЛИВОСТТА НА CESI

	Предкризисен период	Кризисен период	Следкризисен период
μ	-0.0376 (-0.7029)	0.0758 (0.8408)	-0.0241 (-0.3661)
θ^+	0.3910* (6.3730)	0.2084* (2.6583)	0.1432* (2.6360)
θ^-	0.1335* (1.8898)	0.2442* (3.9706)	0.1106* (1.7790)
α	-0.2208 (-0.8693)	-0.8755* (-1.8215)	-0.2707* (-1.7806)
γ	-0.1322** (-1.4208)	0.0412* (2.0616)	0.0122* (1.2373)
β	0.2712* (2.6035)	0.1328* (2.1241)	0.1140* (3.2789)
ν	0.5909* (2.4047)	0.9640* (59.9211)	0.9819* (69.8786)
Log likelihood	-600.5982	-785.9601	-1478.4420
AIC	2.4943	3.7808	3.4210
SIC	2.5735	3.8777	3.4679

Забележка: * и ** означават значимост при 5 и 10% риск от грешка. t -статистиката е представена в скоби.

Параметърът χ измерва асиметрията в уравнението на дисперсията. В пред- и следкризисния период величината на параметъра е статистически значима и е между $-1 < \chi_1 < 0$, което означава, че позитивните шокове увеличават променливостта по-малко отколкото негативните шокове. През кризисния период величината на параметъра е статистически значима и по-малка от -1 , което означава, че позитивните шокове намаляват променливостта, докато негативните я увеличават.

Коефициентът β измерва влиянието на дисперсията от предходните периоди върху текущата. Високите стойности на параметъра свидетелстват за висока степен на устойчивост на променливостта. Параметърът е статистически значим и през трите периода, като най-ниска стойност има преди кризисния период. По време на кризисния период той се увеличава, като след това запазва високи стойности. Следователно устойчивостта на променливостта се увеличава при криза и се запазва след кризисния период.