

СТОЙНОСТИ НА NEWS IMPACT CURVE, ГЕНЕРИРАНА
ЧРЕЗ asAR(1) - EGARCH(1,1) - GED ПО ПЕРИОДИ

e_{t-1}	Предкризисен период	Кризисен период	Следкризисен период
-10	51.4780	5202.5981	62.2824
-9	36.3055	2543.5732	47.3996
-8	25.6049	1243.5642	36.0731
-7	18.0582	607.9840	27.4532
-6	12.7358	297.2461	20.8931
-5	8.9821	145.3249	15.9006
-4	6.3347	71.0500	12.1010
-3	4.4676	34.7367	9.2094
-2	3.1509	16.9829	7.0088
-1	2.2222	8.3030	5.3340
0	1.5672	4.0594	4.0594
1	1.6243	2.3964	3.6321
2	1.6834	1.4147	3.2499
3	1.7447	0.8352	2.9078
4	1.8083	0.4930	2.6018
5	1.8741	0.2911	2.3279
6	1.9424	0.1718	2.0829
7	2.0131	0.1014	1.8637
8	2.0864	0.0599	1.6675
9	2.1624	0.0354	1.4920
10	2.2412	0.0209	1.3350

Резултатите са съвместими с тези на Koutmos (1999). Ние откриваме значима асиметрия в доходността и променливостта на пазарния индекс и през трите периода. Тестовите за влияние на новините върху променливостта показват, че асиметричното влияние се засилва по време на криза и се запазва и след криза. Асиметрията в доходността и променливостта е свързана с разходите за ценово приспособяване. Моделът за частично приспособяване означава, че скоростта на приспособяване и променливостта са обратно свързани, тъй като цените се приспособяват по-бързо към миналите спадове и е естествено да се очаква променливостта да бъде по-висока от