

$Y_t$  = месечен БВП,  $X_t$  = месечен СИИ

$$\nabla Y_t = -0.1197 * [Y_{t-1} - 1.0085X_{t-1} - 9.8763] +$$

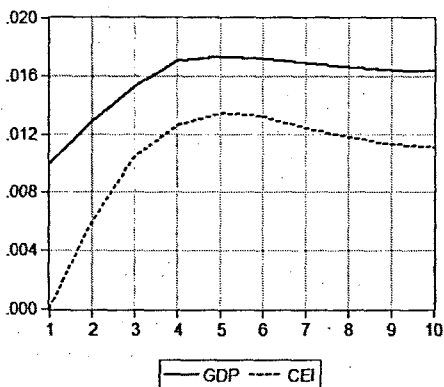
$$+ 0.91\nabla Y_{t-1} - 0.392\nabla Y_{t-2} + 0.1384\nabla X_{t-1} + 0.0204\nabla X_{t-2} + 0.0008$$

$$\nabla X_t = 0.6262 * [Y_{t-1} - 1.0085X_{t-1} - 9.8763] +$$

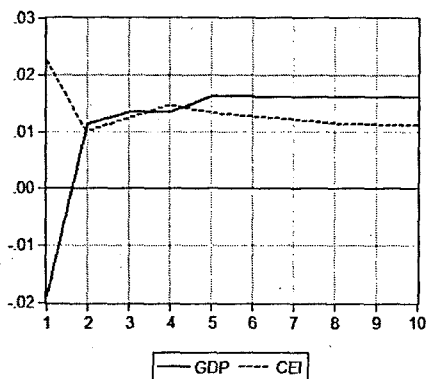
$$+ 1.3529\nabla Y_{t-1} - 0.6618\nabla Y_{t-2} + 0.0749\nabla X_{t-1} - 0.0825\nabla X_{t-2} + 0.0001$$

$$AIC = -11.01$$

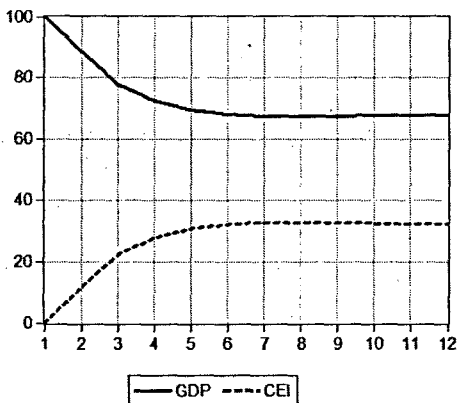
А. Функция на реакцията на БВП на един стандартен шок на СИИ\*



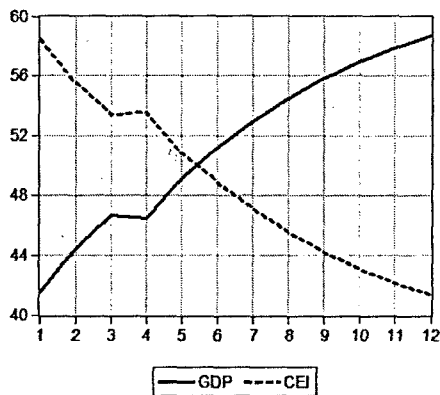
В. Функция на реакцията на СИИ на един стандартен шок на БВП\*



С. Разлагане на дисперсията на БВП\*



Д. Разлагане на дисперсията на СИИ\*



Фиг. 6. Функция на реакцията и разлагане на дисперсията за МКГ

\* СИИ е означен с CEI, а БВП - с GDP.