

ХРОНОЛОГИЯ БОЛГАРСКОГО БИЗНЕС-ЦИКЛА

Румен Веселинов*

РЕЗЮМЕ В настоящей статье обосновывается создание составного месячного совпадающего экономического индикатора (СЭИ) о болгарском бизнес-цикле (ББЦ). Составной индикатор базируется на месячных временных рядах за период 1990-2006 гг. Квартальные данные о ВВП интерполированы в целях конструирования месячных данных. Для этой цели использована модель Калмана, которая предложена Бырнанке, Гертлэром и Уотсоном. Доказывается, что новый СЭИ очень близок к месячному ВВП.

В статье определяются пункты обрата или хронология не только классического бизнес-цикла, но и цикла роста ББЦ. Для этой цели используется метод Брай-Бошана. Хронология на период с 1990 по 2006 год основывается на новосозданном месячном индикаторе СЭИ, а на период с 1924 по 1992 год - на циклической компоненте годового ВВП. Для идентификации циклической компоненты используется фильтр Годрика-Прэскота.

CHRONOLOGY OF THE BULGARIAN BUSINESS CYCLE

Roumen Vesselinov*

SUMMARY Monthly composite coinciding economic indicator (CEI) for the Bulgarian business cycle (BBC) based on three monthly time series for 1990-2006 is developed in the paper. The quarterly GDP is interpolated in order to construct monthly GDP data for Bulgaria using the state space model procedure proposed by Bernanke, Gertler and Watson (1997). The new CEI is closely related to the monthly GDP interpolated series.

The chronology of both the classical business cycle and the growth cycle for Bulgaria, using the Bry-Boschan methodology are determined. The chronology for 1990-2006 is based on the monthly CEI, and for 1924-1992 - on the annual GDP data. The Hodrick-Prescott filter is used to identify the cyclical component of each series for the growth cycle.

* Ph.D., Department "Statistics", University of South Carolina, Columbia, USA;
e-mail: stat@vesselinov.com .