



Проведените ADF тестове за интегрираност на променливите доказват, че логаритмите на изследваните дина-

мични редове са нестационарни и интегрирани от първи порядък при риск за грешка 0.01 (табл. 2).

2. Тестове за интегрираност на променливите

Наименование на променливите	Съкращение	ADF*			
		Ниво	Първа разлика	Лар	Интегрираност
Брутен вътрешен продукт	I_GDP	0.6386	-11.1822	1	I(1)
Текуща сметка (кредит)	I_tek_sm_kr	0.2610	-9.7665	1	I(1)
Преки чуждестранни инвестиции	I_FDI	0.7909	-5.3958	1	I(1)
Банкови преводи от емигранти	I_rem	0.1559	-8.1165	1	I(1)

\* Емпиричните стойности на ADF теста са без константа и тренд.

Следващата стъпка е проверка за наличие на дългосрочна връзка между променливите. Получените тестове доказват

наличието на два коинтеграционни вектора. Изчислените емпирични характеристики чрез Gretl са посочени в табл. 3.

3. Определяне на броя на коинтеграционните уравнения

Брой коинтеграционни уравнения	Eigenvalue	Trace Statistic	p-value
0	0.76039	77.905	[0.0000]
>1	0.61266	36.471	[0.0007]
>2	0.23349	0.233	[0.1720]
>3	0.04233	1.254	[0.3072]

Всички процедури са изпълнени с помощта на Gretl. Резултатите от оценената дългосрочна връзка са пред-

ставени чрез двата коинтеграционни вектора (в скоби е посочена t-статистиката):

$$1.0000 * I\_GDP + 0.036349 * I\_FDI - 1.3518 * I\_rem;$$

(-0.3422)                      (11.4124)

$$1.0000 * I\_tek\_sm\_kr - 0.067964 * I\_FDI - 1.1624 * I\_rem.$$

(0.6529)                      (10.0129)

В първото уравнение коефициентът пред банковите кредити от емигранти е статистически значим и показва, че при увеличаване на постъпилите суми

от емигранти БВП на страната нараства с 1.35% в дългосрочен период. Спрямо постъпленията в текущата сметка това изменение е в размер на 1.16%.