

Ковачевич Милена

к.э.н., ассистент

Университет национального и мирового хозяйства
г. София, Болгария

ПРЯМЫЕ ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ И ВАЛОВОЙ ВНУТРЕННИЙ ПРОДУКТ БОЛГАРИИ: ПРИЧИННОСТЬ ПО ГРЭНДЖЕРУ

Прямые иностранные инвестиции являются одними из наиболее важных факторов, не только для отдельных экономических агентов, но и для изменения почти всех макроэкономических показателей, главный из которых является валовой внутренний продукт (ВВП). Приток капиталов в стране стимулирует рост экономики, но отток капиталов ограничивает рост экономики. Поэтому важно изучить связаны ли прямые иностранные инвестиции (ПИИ) и ВВП в долгосрочном плане и если связаны, то в каком направлении – прямые иностранные инвестиции влияют на ВВП или ВВП влияет на ПИИ. В этом заключается и суть теста Грэнджера на причинность. В анализе использованы квартальные данные с I квартала 2004 по IV квартала 2014 гг. для ПИИ и ВВП с официальной статистики, опубликованной на сайтах Национального Статистического Института Болгарии и Болгарского Народного Банка [1, 2].

Перед построением и оценкой моделей и чтобы осуществить теста Грэнджера на причинность, необходимо определить являются ли данные ПИИ и ВВП стационарными или они нестационарны. Поэтому временные ряды проверены двумя тестами на единичные корни – расширенный тест Dickey–Fuller и тест Phillips–Perron и результаты показывают, что временные ряды ПИИ и ВВП являются нестационарными, однако их первые разности уже стационарны, т.е. данные являются интегрированными порядка 1 ($I(1)$). Данные являются интегрированными того же самого порядка, что означает что анализ коинтеграции может быть осуществлен. Для этого используется программное обеспечение Eviews 5 и тест Йохансена. Брой лагов в модели выбран с помощью информационного критерия Акайке. Результаты анализа коинтеграции показывают наличие больше одного коинтеграционного уравнения (вектора), так как Trace–статистика и Eigenvalue–статистика, подтверждают наличие долговременной связи временных рядов ПИИ и ВВП, что означает и наличие коинтеграции между данными. В долгосрочном плане ПИИ и ВВП Болгарии связаны и это может быть основой для анализа причинности по Грэнджеру. Присутствие коинтеграции означает, что, вероятно, существует также значительное взаимное влияние между переменными, по крайней мере в одном направлении. Так как данные и ПИИ, и ВВП Болгарии являются нестационарными, а для анализа причинности по Грэнджеру необходимы стационарные данные, то чтобы применить тест и получить корректные результаты, использована техника Toda–Yamamoto [3]. Результаты анализа причинности по Грэнджеру показаны в таблице 1.

Таблиця 1

Результаты теста Грэнджера на причинность

Нулевая гипотеза	Chi-статистика	Вероятность
ПИИ не влияют на ВВП.	0.3122	0.8555*
ВВП не влияет на ПИИ.	20.9674	0.0000**

* Если вероятность меньше 0.05, то нулевая гипотеза не подтверждается и ПИИ влияют на ВВП.

** Если вероятность меньше 0.05, то нулевая гипотеза не подтверждается и ВВП влияет на ПИИ.

Результаты анализа причинности по Грэнджеру показывают влияние между переменными, по крайней мере в одном направлении. Так как вероятность на подтверждение нулевой гипотезы о ПИИ выше риска ошибки (0.05), то тест Грэнджера на причинность показывает, что ПИИ не влияют на ВВП в Болгарии. Однако тест показывает что ВВП оказывает влияние на ПИИ, так как вероятность подтверждения этой нулевой гипотезы (0.00) меньше риска ошибки (0.05). То есть если ВВП вырос, то вероятно прибыль инвесторов тоже увеличится, что и приводит к увеличению (приток) капиталов, что может быть проверено дополнительными тестами.

Список использованных источников

1. Веб-страница Национального Статистического Института. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nsi.bg/gdp>. – Название с экрана.
2. Веб-страница Болгарского Народного Банка. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://bnb.bg/Statistics/fdi> – Название с экрана.
3. Веб-страница техники Toda-Yamamoto. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://davegiles.blogspot.bg/2011/04/testing-for-granger-causality.html> – Название с экрана.



Колтунік Артем

студент

Науковий керівник: д. е. н., доцент Гуржій Н.М.

Запорізький національний університет

м. Запоріжжя

ОБҐРУНТУВАННЯ КОНЦЕПЦІЇ «ЕФЕКТУ МЕТЕЛИКА» В СВІТОВІЙ ЕКОНОМІЦІ

Концепція «Ефекту метелика» стала важливою у фінансовому світі, оскільки глобалізація продовжує посилюватися, а ринки капіталу об'єднуються. Волатильність в одній маленькій області міжнародних ринків може швидко зростати і перетікати на інші ринки, тому і помилка в одному кутку міжнародних ринків може мати глобальні наслідки. Вдосконалення технологій і поширення Інтернету підвищили ступінь впливу міжнародних ринків стосовно один одного. Це призвело до збільшення випадків крайньої волатильності ринків.