

Ю.Г. Абакумова

Белорусский государственный университет, г. Минск

ЭКОНОМЕТРИЧЕСКАЯ МОДЕЛЬ СРОЧНЫХ ДЕПОЗИТОВ НАСЕЛЕНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ В НАЦИОНАЛЬНОЙ ВАЛЮТЕ

Одной из важных и наиболее динамичных компонент денежной массы в РБ являются срочные рублевые депозиты населения, которые выступают в качестве основного реального источника инвестиций в нашей экономике. Поэтому большое значение придается их прогнозированию на основе построения эконометрических моделей. Для построения такой модели нами использовались ежемесячные данные за 2000-2005 гг. и первое полугодие 2006 г. В качестве эндогенной переменной рассматривался прирост объемов срочных рублевых депозитов населения, отражающий динамику и историю накоплений. В качестве основных факторов, влияние которых испытывалось при анализе сбережений населения в срочных рублёвых вкладах, рассматривались номинальные и реальные процентные ставки по срочным депозитам, номинальная и реальная ставка рефинансирования, а также доходы населения. В результате предварительного статистического анализа было установлено, что наиболее значимое влияние на динамику срочных рублевых депозитов оказывают реальные процентные ставки по депозитам и номинальная ставка рефинансирования. Учитывая тенденции увеличения прироста депозитов в конце года и начале следующего, уменьшения в начале второго полугодия (июль), подтвержденные анализом временного ряда остатков предварительной модели, были введены соответствующие сезонные переменные $S07$, $S08$ и $S01$. Так же отмечены аддитивные выбросы в ноябре 2002, 2004 года, что требуется дополнительного анализа для обоснования введения в модель соответствующих аддитивных фиктивных переменных. В результате предварительного моделирования

подтвердились положения экономической теории, согласно которым объем сбережений зависит от своих прошлых значений (коррелограмма, соответствующие тесты). Поскольку срочные рублевые депозиты представляют собой структурную единицу сбережений населения, то основываясь на положениях экономической теории, можно утверждать, что их объем будет определяться денежными доходами населения, т.к. сбережения домашних хозяйств определяются в первую очередь доходом домашних хозяйств.

С помощью методов регрессионного анализа была построена эконометрическая модель, подтверждающая значимость отмеченных зависимостей:

$$\Delta LTP_t = 4016,76 + 0,627\Delta LTP_{t-1} + 0,018\Delta DC_{t-2} + 1392,89\Delta RR_t - 32,99\Delta V + 3635,92 S01 - 3204,5 S07 - 4527,92 S08$$

где ΔLTP — прирост объема реальных срочных рублевых депозитов, млрд. руб.; ΔDC — прирост реальных доходов населения, млрд. руб.; ΔRR — изменение реальной процентной ставки по срочным рублёвым депозитам, %; ΔV — изменение номинального курса белорусского рубля по отношению к доллару США; $S01$, $S07$, $S08$ — сезонные переменные, соответствующие январю, июлю и августу месяцам.

Все факторы в модели являются статистически значимыми на уровне значимости 0,05, кроме переменных ΔDC , которую можно считать значимой на уровне 0,09, и ΔV , которую можно считать значимой на уровне 0,13. Результаты тестирования адекватности модели

| R^2 | P_F | P_{JB} | $P_{RAMSEY(1)}$ | P_{Wh} | $P_{ARCH(6)}$ | $P_{Q(6)}$ | $P_{BG(6)}$ |
|-------|--------|----------|-----------------|----------|---------------|------------|-------------|
| 0,573 | 0,0000 | 0,112 | 0,572 | 0,652 | 0,618 | 0,855 | 0,877 |

В таблице соответственно представлены – значение коэффициента детерминации R^2 , P -значения F – статистики, статистики теста Жака-Бера, статистики теста Рамсея, статистики теста Уайта, статистики $ARCH$ -теста, значение Q – статистики, P -значение статистики Бреуша-Годфри. Аналогичная регрессионная модель, построенная по месячным данным за 2000-2005 гг. обладает лучшими статистическими

характеристиками, что может быть обусловлено особенностями статистического и эконометрического анализа временных рядов показателей, имеющих годовой цикл. На основе всех приведенных выше результатов диагностического тестирования полученную модель можно считать адекватной. В полученной регрессионной модели знаки при экзогенных факторах полностью соответствуют тенденциям. На эмпирических данных подтверждены основные положения экономической теории о зависимости сбережений домашних хозяйств от доходов населения, причем показано, что положительная динамика срочных рублевых депозитов определяется положительной динамикой в доходах населения. Подтверждается наличие инерции, характерной для большинства временных рядов экономических показателей, что соответствует теоретическому положению теории постоянного дохода. Во второй, не приведенной здесь, модели показана так же роль ставки рефинансирования в воздействии на динамику срочных рублевых депозитов. Полученная модель может быть использована для прогнозирования сбережений в срочных вкладах на кратко- и среднесрочных временных интервалах.

Литература

1. Комков В. Н., Домбровская Н.П. Моделирование сбережений населения в срочных депозитах // Проблемы прогнозирования и государственного регулирования социально-экономического развития, Мн., 2004.