

**ЭКОНОМЕТРИЧЕСКИЕ МОДЕЛИ ДЕПОЗИТОВ СУБЪЕКТОВ
ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ****Ю.Г. Абакумова¹**¹Белорусский государственный университет, abakumova@tut.by

Достижение высоких темпов экономического роста во многом зависит от решения задачи повышения инвестиционной активности экономических субъектов. Решение такой задачи определяется привлечением дополнительных источников инвестиций, преимущественным образом внутренних резервов страны. Одним из потенциальных источников инвестиций в реальный сектор можно считать сбережения населения в организованной форме. На втором месте находятся средства предприятий в банках или депозиты юридических лиц, представляющие собою депозиты индивидуальных предпринимателей, коммерческих и некоммерческих организаций, небанковских финансовых организаций.

Статистический анализ динамики и структуры депозитов субъектов хозяйствования РБ показал, что с 2004 года и по настоящее время наблюдается тенденция к росту предельной склонности предприятий к помещению средств в депозиты. Доля других (срочных) рублевых депозитов за 2004 г. увеличилась с 10,7% до 31,2%, в то время, как доля валютных депозитов снизилась с 40% до 15,3%, переводные рублевые депозиты составляли примерно половину всех средств предприятий – 53,5%; к 2006 году соотношение между валютными и другими (срочными) депозитами в национальной валюте уравнилось – их доли в общем объеме депозитов юридических лиц составили 25,8% и 25,7% соответственно, а переводных депозитов — 48,5%. За 2007 год структура депозитов предприятий претерпела существенные изменения, если раньше преобладали «короткие деньги» или переводные депозиты в национальной валюте, то в настоящее время почти половина денег предприятий в форме депозитов представляют собой депозиты в иностранной валюте (47,5%), так же уменьшилась доля других (срочных) депозитов в национальной валюте (22,9%).

В качестве основных моделируемых переменных выступают следующие показатели: *he* — депозиты юридических лиц, *de* — переводные депозиты юридических лиц в национальной валюте, *te* — другие депозиты юридических лиц в национальной валюте, *ve* — депозиты юридических лиц в иностранной валюте. В качестве основного базового интервала для отбора статистических данных, необходимых для построения моделей, был принят период 1997-2007 гг. При выборе интервала периодичности временных рядов, было принято решение реализовать модели на базе годовых, но поквартально скользящих временных рядов. С целью уменьшения вероятности получения «мнимых» зависимостей, при построении регрессионных уравнений на основе расширенного теста Дики-Фуллера (ADF) и теста Квятковского-Филлипса-Шмидта-Шина (KPSS) исследовались стохастические свойства временных рядов используемых показателей, а также их приростов и индексов изменения. Проведенный анализ показал, что на пятипроцентном уровне значимости

можно принять гипотезу о стационарности временных рядов всех показателей, входящих в состав переменных эконометрических уравнений модели.

Эконометрические уравнения, параметры которых оценивались на основе данных за период 1997-2007 гг., имеют следующий вид:

$$he_t = 0,334 - 1,486 wt_t + 2,296 y_t + 1,901 D_{4-1998} \quad (1)$$

(0,0000) (0,0000) (0,0000)

$$de_t = 0,317 + 0,655 de_{t-1} + 0,134 w_t + 0,864 D_{4-1998} \quad (2)$$

(0,0000) (0,0738) (0,0000)

$$ve_t = 0,071 + 0,169 tv_t + 0,763 ve_{t-1} \quad (3)$$

(0,0704) (0,0000)

$$te_t = -0,353 + 1,337 re_t + 0,862 D_{4-1999} \quad (4)$$

(0,1277) (0,0000) (0,0408)

В приведенных уравнениях в качестве объясняющих переменных выступают следующие показатели: re — депозиты юридических лиц в национальной валюте, wt — оплата труда, tv — внешнеторговый оборот, y — валовой внутренний продукт, D_{4-1998} , D_{4-1999} — фиктивные переменные, моделирующие «выбросы» в IV квартале 1998 г. и 1999 г. соответственно.

В круглых скобках под коэффициентами уравнений указывается P -значение t -статистики оценки коэффициента. В таблице 1 соответственно представлены для каждой модели – значение коэффициента детерминации R^2 , P -значения F -статистики, статистики теста Жака-Бера, значение статистики Дарбина-Уотсона, P -значения статистики теста Уайта, статистики Бреуша-Годфри.

Таблица 1. – Результаты тестирования уравнений (1)-(4)

Модель	R^2	P_F	P_{JB}	DW	P_{Wh}	$P_{BG(1)}$
(1)	0,902	0,000	0,061	1,602	0,148	0,155
(2)	0,877	0,000	0,848	2,185	0,053	0,459
(3)	0,782	0,000	0,944	1,727	0,874	0,778
(4)	0,812	0,000	0,164	1,371	0,143	0,053

Все значения свидетельствуют о том, что гипотезы о нормальном распределении, гомоскедастичности и неавтокоррелированности остатков уравнений на 5-процентном уровне значимости не отклоняются. Построенные эконометрические модели демонстрируют устойчивость выявленных зависимостей относительно расширения временного диапазона, что подтверждает адекватность уравнений (1)-(4). Модели предназначены для использования в составе экономико-математической модели прогнозирования динамики и структуры денежной массы.