

Magyarország külső egyensúlyának modellezése

Az elemzés fő célja, hogy összegyűjtsük a külső egyensúlyt meghatározó fő tényezőket és meghatározzuk ezek szerepét a külső finanszírozási igény alakulásában. A tanulmányhoz három forgatókönyvet is készítettünk, hogy bemutassuk, várhatóan az egyes elemek hogyan fognak a jövőben alakulni, illetve ezek milyen befolyást gyakorolnak a külső és a belső finanszírozási helyzetre. Ezen belül exogén (magyarázó) változóknak az FDI be- és kiáramlást, a portfólió beruházásokat, az EU transzferek időbeli lefutását tekintjük.

Az elemzés során idősor-elemzéssel vizsgáltuk a tényadatokon a múltbeli összefüggéseket. A külső egyensúlyt a Magyar Nemzeti Bank folyó fizetési mérleg statisztikája alapján vizsgáltuk, az elemzés ennek a szerkezetét követi. A modellezés során rögzítettük a magyarázó változók és a külső egyensúly mutatók közötti kapcsolat irányát. Vagyis a magyarázó változók csak olyan előjellel szerepelhetnek az egyenletekben, ami közgazdaságilag indokolt. Például az áruexport és az ipari GDP között csak pozitív kapcsolat lehet. A folyó fizetési mérleg minden soránál meghatároztuk a potenciális magyarázó változók körét, és ezeknek a kapcsolatát elemeztük a külső egyensúllyal. Az így kapott modelleket egy teszt perióduson ellenőriztük, hogy mennyire teljesítenek jól.