

INDICELE DE STABILITATE FINANCIARĂ

estimat de către Institutul de Studii Financiare

Ultima actualizare: trimestrul IV, 2019*

Rezumat

În fiecare număr al Revistei de Studii Financiare actualizăm și publicăm Indicele de Stabilitate Financiară (ISF) al institutului nostru de studii financiare care să urmărească corelația dintre creșterea economică și factorii macroeconomici și financiari din România. Am construit un indice compozit utilizând o combinație liniară de variabile economico-financiare cu impact semnificativ asupra activității economice. Aceste variabile sunt ponderate cu răspunsul impulsurilor (cumulate la două trimestre) asupra variației PIB-ului, așa cum este estimat de modelul VAR.

Dezvoltarea unui astfel de indice compozit de stabilitate financiară (sau de stres financiar) are două utilități principale:

- Analiza corelației dintre variabilele financiare și economia reală plasate în contextul diverselor perioade istorice de stabilitate (sau de criză) financiară. De asemenea, această analiză de corelație relevă, în fiecare perioadă, contribuția semnificativă (pozitivă sau negativă) a fiecărei variabile economico-financiare la creșterea economiei reale. În urma acestei analize, ISF poate măsura impactul măsurilor de politică economică și financiară asupra realității economice din România.
- Predicția pe termen scurt a evoluției în următoarele patru trimestre a activității economice reale ($PIB_t + 1$) utilizând datele din două trimestre anterioare privind PIB_t și variabilele economico-financiare din compoziția ISF_t și coeficienții identificați în modelul VAR.

* Autori: Ion Stancu (ion.stancu@isfin.ro), Andrei Tudor Stancu (a.stancu@uea.ac.uk) și Iulian Panait (iulian.panait@asfromania.ro).

Pentru explicații complete puteți accesa numerele 1 ; 2 și 3 ale revistei (https://revista.isfin.ro/wp-content/uploads/2017/11/5_Indicele-de-stabilitate-financiara.pdf).

Cuvinte-cheie: indice compozit, indice de stres financiar, creșterea economică, modelul VAR, predicție pe termen scurt

Clasificare JEL: E63; G01; G28
