

## Приложение. Результаты оценки моделей (продолжение).

Таблица 11. Моделирование зависимости процентных ставок от вербальных интервенций Банка России. Часть 2.

Срок погашения, лет	Номер сегмента	Сигналы о будущей монетарной политике			Финансовая стабильность			Инфляционные риски			Экономический рост			Волатильность курса рубля		
		Ужесточение	Нейтральный сигнал	Смягчение	Увеличение	Нейтральный сигнал	Уменьшение	Рост	Нейтральный сигнал	Снижение	Ускорение	Нейтральный сигнал	Замедление	Увеличение	Нейтральный сигнал	Уменьшение
0,25	Сегмент 1		-0,0076 **		0,0022	0,0008		0,0008	0,0014	-0,007		0,0034	-0,0084		0,0034	0,0019
	Сегмент 2		-0,0013			0,004		0,0099	0,0042	-0,0005		0,0062	0,0026		-0,007	0,0017
	Сегмент 3		-0,0026 *	0,0009		-0,0022		-0,0037	-0,0012 *	-0,0007	0,0001	-0,0018			-0,0002	
0,5	Сегмент 1		-0,0075 ***		0,0023	-0,0018		-0,0012	0,0022	-0,0071 *		0,0005	-0,0054		-0,0139	-0,0001
	Сегмент 2		-0,0018			-0,0001		0,0076	0,0021	0,0001		0,0055	0,0045		-0,007 *	0,0015
	Сегмент 3		-0,0032 **	-0,0005		-0,0014		-0,0002	-0,0012 *	-0,0011	-0,0006	-0,0006			0,0007	
0,75	Сегмент 1		-0,0071 **		0,0017	-0,0016		-0,0029	0,0007	0,0002		-0,0004	-0,0038		-0,0122	0,0001
	Сегмент 2		-0,0034			-0,0008		0,005	0,0011	-0,0021		0,0056	0,0051		-0,0056 *	0,0029
	Сегмент 3		-0,0029 ***	-0,001		-0,0017		0,0006	-0,001 *	-0,0011	-0,0006	0,00005			0,0007	
1	Сегмент 1		-0,0055 ***		0,0013	-0,0014		-0,003	-0,0014	0,002		-0,0024	-0,0049		-0,0105	0,0002
	Сегмент 2					-0,0029		0,0017	-0,0017	-0,0029					-0,0041 *	0,0033 ***
	Сегмент 3		-0,0018 **	-0,0008		-0,0017 **		0,0027	-0,0007	-0,0012	-0,0007	0,0002	-0,0007		0,0002	
2	Сегмент 1		-0,0016		0,0006	-0,0001		-0,0019	-0,0021	0,0071		-0,0056 *	0,0012		-0,0016	0,0024
	Сегмент 2		-0,0036 *			-0,0002		-0,00002	-0,0016	-0,0011		0,0001	0,0004		-0,0029 **	-0,0011
	Сегмент 3		0,0005	-0,0007		-0,0015 **		0,0028	-0,0004	-0,0013 **	-0,0004	0,0012 *			-0,0007	
3	Сегмент 1		-0,0005		0,0015	0,0018		-0,0019	-0,0022	0,0063		-0,0074 ***	0,0007		-0,0012	0,0032
	Сегмент 2		-0,0026			0,0017		0,0026	-0,001	-0,0004		0,0016	0,0003		-0,0022	-0,0011
	Сегмент 3		0,0007	-0,0003		-0,0014 **		0,0016	-0,0003	-0,0008	-0,0006	0,0009			-0,0008	
5	Сегмент 1		-0,0041 *		0,0006	0,0009		-0,0021	-0,0032	-0,0002		-0,006 ***	0,0003		-0,002	-0,0003
	Сегмент 2		-0,0007			0,0035		0,0044 **	0,0005	0,0008		0,0036	0,0007		-0,0027	-0,0006
	Сегмент 3		-0,0001	-0,0005		-0,0012 **		-0,0009	-0,0003	-0,001	-0,0008	0,0001			-0,0002	
7	Сегмент 1		-0,0043		0,0011	-0,0019		-0,002	-0,0015	-0,0011		-0,0027	0,0014		-0,0053	-0,0022
	Сегмент 2		-0,0008			0,0044		0,0036 *	0,0001	0,0016		0,0045 *	0,0008		-0,0032	0,0013
	Сегмент 3		-0,0007	-0,0001		-0,0017 ***		-0,0022	-0,0006	-0,0018	-0,0013	-0,0007			-0,0005	
10	Сегмент 1		-0,0011		0,0022	-0,0032		-0,0008	-0,0007	0,0035		-0,00002	0,0038 *		-0,0078	0,0004
	Сегмент 2		-0,0013			0,0047		0,0028	-0,0008	0,0017		0,0048 *	0,0011		-0,0038 *	0,0025
	Сегмент 3		-0,0013	0,0004		-0,002 ***		-0,003	-0,0007	-0,0022 **	-0,0016	-0,0014 *			-0,0004	
15	Сегмент 1		-0,0019		-0,0023	0,0024	0,001	0,0024	0,0001	-0,0037					0,0063	0,0067
	Сегмент 2		0,0021		0,0048	0,0034		-0,0016	-0,001	0,0072 *			-0,0029		-0,0022	-0,0042
	Сегмент 3		-0,0016 ***	0,0006 ***		-0,0014 *		-0,0016	0,0002	-0,0019 **	-0,001	-0,0018 ***	0,001			
20	Сегмент 1		-0,002			-0,0019		0,0016	0,0011	-0,0033					0,0071	0,006
	Сегмент 2		0,0021		0,0035	0,0009		-0,003	-0,0015	0,0054			-0,0029		-0,0022 *	-0,0024
	Сегмент 3		-0,0008	0,0011		-0,0009		-0,0004	0,0006	-0,0015	-0,0005	-0,0014	-0,0003			
30	Сегмент 1		-0,0015			-0,0011		0,0006	0,0011	-0,0016					0,0044	0,0003
	Сегмент 2		0,0059 ***		0,003	0,0007		-0,0026 ***	-0,0009	0,0042			-0,0043		-0,0006	-0,0018
	Сегмент 3		-0,0012	0,0022		0,0001		-0,0001	0,0008	-0,0014	-0,0008	-0,0006	-0,0006			

Примечания: «\*\*\*» – уровень значимости 1%, «\*\*» – уровень значимости 5%, «\*» – уровень значимости 10%, серым выделены тональности, для которых количество интервенций в данном сегменте не меньше пяти, пропуски означают отсутствие 5 вербальных интервенций.

Таблица 12. Моделирование зависимости процентных ставок от вербальных интервенций Банка России. Часть 3.

Срок погашения, лет	Номер сегмента	Динамика курса рубля			Цены на нефть			Банковская сфера			Фискальная политика			Инструменты	
		Рост доллара	Нейтральный сигнал	Рост рубля	Рост	Нейтральный сигнал	Падение	Позитивные новости	Нейтральный сигнал	Негативные новости	Ужесточение	Нейтральный сигнал	Смягчение	Ввод новых	Прекращение использования
0,25	Сегмент 1		-0,0027	-0,0093		-0,0034	0,0034	0,0048	-0,0013	0,007		0,0171 *	0,0072		-0,0069
	Сегмент 2		-0,0056 **	0,0063			0,0007	-0,0079	0,0018	-0,004	-0,0171 *	0,0072			
	Сегмент 3		0,0002			-0,0005	-0,0025	0,0014	-0,0003	-0,0005	-0,0072 ***	0,0015			
0,5	Сегмент 1		-0,0027	-0,0069		-0,0032	0,0036 **	0,002	-0,0012	0,0057					-0,0028
	Сегмент 2		-0,006 ***			-0,0017		-0,0067	-0,0008	-0,0009	-0,0147 *	0,0067			
	Сегмент 3		-0,0007			0,00006	-0,0009	0,002	0,0001	-0,001	-0,0055 ***	-0,0012			
0,75	Сегмент 1		-0,0024	-0,0037		-0,0018	0,0029 *	0,0034	0,0002	0,0059					-0,0005
	Сегмент 2		-0,0065 ***			-0,0017		-0,0054	-0,0023	-0,0016	-0,0111 **	0,004			
	Сегмент 3		-0,0012			-0,0007	0,0007	0,002 *	0,0001	-0,0006	-0,0043 **	-0,0015 *			
1	Сегмент 1		-0,0016	-0,006		-0,0013	0,001	0,0033	-0,0004	0,0047					0,0001
	Сегмент 2		-0,0061 ***				0,0016	-0,0022	-0,0016	-0,0071 ***	-0,0096 ***	0,0011			
	Сегмент 3		-0,0013 *			-0,0006		0,001	-0,0001	-0,0006	-0,0016	-0,0013			0,0012
2	Сегмент 1		0,0022	-0,0054		0,0021	-0,0059 ***	-0,0011	-0,002	-0,0004					
	Сегмент 2		-0,0033 **			-0,0047 ***		-0,0014	-0,0015	0,0012	-0,006 ***	-0,004 ***			
	Сегмент 3		-0,0001			-0,0005	0,0005	-0,0001	-0,00003	0,0012	-0,0006	0,0004			
3	Сегмент 1		0,0003	0,0002		0,003	-0,0069 ***	-0,0033	-0,0018	-0,0011	-0,0072 ***	-0,0034 **			0,0011
	Сегмент 2		-0,0015			-0,0009	-0,0047 ***	-0,0026	-0,0014	-0,0005	-0,0019 ***	0,0008			
	Сегмент 3		0,0004			-0,0007		0,00005	0,0001	0,0009	-0,001				
5	Сегмент 1		0,0004	-0,0011		0,0051	-0,0093	-0,0016	0,0007	-0,0003	-0,0086 ***	-0,0022			-0,0004
	Сегмент 2		-0,0004				-0,0039 *	-0,0039 *	-0,0003	-0,0023	-0,0019	0,0017			
	Сегмент 3		0,0009			-0,0001	-0,0013	0,0003	-0,00004	0,0003					
7	Сегмент 1		-0,00004	-0,0036		0,0054	-0,0048	-0,0008	0,0015	0,0001	-0,0086 ***	-0,002			0,0001
	Сегмент 2		-0,0002				-0,0042 *	-0,0037	0,0002	-0,0024	-0,0048 ***	0,0017			
	Сегмент 3		-0,0003			-0,0006	-0,0016	0,0007	-0,0001	-0,0004	-0,0048				
10	Сегмент 1		-0,0001	-0,0053		0,0046	-0,0043	-0,0027	-0,0004	-0,0001	-0,008 ***	-0,0015			-0,0005
	Сегмент 2		-0,0008				-0,0047 *	-0,0029	-0,0001	-0,0023	-0,0061	0,003 **			
	Сегмент 3		-0,0021 *			-0,0008	-0,0018 **	0,0013	-0,0004	-0,0004					
15	Сегмент 1		-0,0025			-0,0025		-0,0035	-0,0025	0,0005					-0,0006
	Сегмент 2		0,0053	-0,0032		0,0029		0,002	0,0005	-0,0031					0,0061
	Сегмент 3		-0,0028 ***			-0,0018	-0,0023 ***	-0,00001	-0,0002	-0,0002	-0,0072 ***	0,0028			
20	Сегмент 1		-0,0033			0,002		-0,0034	-0,0022	-0,0002					-0,0012
	Сегмент 2		0,0045	-0,0031		-0,0004	-0,0031 **	-0,0045	0,0013	-0,0025	-0,0071 ***	0,0022			0,0055
	Сегмент 3		-0,0025 **					-0,0008	0,0001	0,0003					
30	Сегмент 1		-0,0036 ***					-0,0032	-0,0024	-0,00001					-0,0006
	Сегмент 2		0,0053 **	-0,0067		0,0014		0,0037	-0,0008	-0,0076 **					0,0067
	Сегмент 3		-0,0023 **			-0,0002	-0,003 **	-0,0011	0,0002	0,0007	-0,0068 ***	0,0018			

Примечания: «\*\*\*» – уровень значимости 1%, «\*\*» – уровень значимости 5%, «\*» – уровень значимости 10%, серым выделены тональности, для которых количество интервенций в данном сегменте не меньше пяти, пропуски означают отсутствие 5 вербальных интервенций.