

Combinazione di serie storiche differenti e correzione delle discontinuità: un esempio

Per compilare le serie storiche di lungo periodo sul credito per l'Irlanda sono state usate quattro serie di dati:

- l'aggregato monetario ampio (M3) dal 2° trimestre 1971 al 2° trimestre 1992;
- il credito bancario interno dal 3° trimestre 1992 al 1° trimestre 1999;
- il credito bancario interno e il credito bancario transfrontaliero dal 2° trimestre 1999 al 4° trimestre 2001;
- il credito totale ricavato dai conti finanziari dal 1° trimestre 2002 in poi.

Ogni transizione comporta discontinuità nella copertura dei creditori, e quindi variazioni del livello di credito totale. In particolare, alla fine del 3° trimestre 1992 il credito bancario interno era superiore del 52% a M3. L'aggiunta del credito bancario transfrontaliero alla fine del 2° trimestre 1999 ha innalzato il livello del credito totale del 42%. Inoltre, alla fine del 1° trimestre 2002 il credito totale ricavato dai conti finanziari superava del 10% la somma del credito bancario interno e transfrontaliero.

Le serie corrette per le discontinuità sono ottenute prendendo il credito totale ricavato dai conti finanziari e moltiplicando la somma del credito bancario interno e transfrontaliero per un coefficiente di 1,10 fra il 2° trimestre 1999 e il 4° trimestre 2001, il credito bancario per un coefficiente di 1,56 (= 1,10 * 1,42) fra il 3° trimestre 1992 e il 1° trimestre 1999, e M3 per un coefficiente di 2,37 (= 1,10 * 1,42 * 1,52) prima del 3° trimestre 1992⁰.

⁰ La tabella 3 riporta le differenze medie fra il credito totale corretto (*BA*) e non corretto (*UA*) in rapporto alle serie corrette. Queste cifre rispecchiano i coefficienti di correzione (*af*) e le date delle discontinuità. Per esempio, per il periodo 1970-90 in Irlanda, la tabella mostra che $(BA - UA) / BA$ era in media del 58%, che equivale a $1 - UA / BA = 1 - (af_{1971-92})^{-1} = 1 - 1 / 2,37$.