

## **Task 1: Estimarea evoluției ratelor de dobândă pentru USD sau EURO pentru perioada următoare**

Dobânda este o variabilă fundamentală în decizia de finanțare internațională. Ea influențează costul finanțării fiind o sursă importantă de risc. Nu putem să decidem între a alege diferite surse de finanțare fără a realiza în prealabil o estimare a evoluției viitoare (pe întreaga perioadă de creditare) a ratelor de dobândă. Acest studiu presupune realizarea unui **model de regresie simplă sau multiplă** privind **dinamica ratelor de dobândă pe piețele financiare internaționale pentru Euro sau dolar (la alegere)** având în vedere factorii care influențează această evoluție prezentați în cadrul cursului:

- Veniturile sau bunăstarea;
- Câștigurile așteptate oferite de titluri în comparație cu alte alternative;
- Așteptările privind inflația;
- Riscul obligațiunilor în comparație cu alte active de plasament;
- Lichiditatea obligațiunilor în comparație cu alte active.
- Câștigul așteptat al oportunităților de investiții;
- Așteptările privind inflația;
- Activitatea guvernului (deficitele publice)
- Politica monetară a băncii centrale.

Modelarea se va face pornind de la o funcție de tipul:

$$\text{Dobanda} = F(F1, F2, F3... Fn)$$

printre F1... Fn putându-se afla: inflația așteptată, creșterea economică, riscul asociat piețelor de capital, lichiditatea piețelor de capital.

### **Notă:**

Pentru sursele de date recomand:

- <http://epp.eurostat.ec.europa.eu>
- <http://www.federalreserve.gov/>
- <http://www.imf.org/external/data.htm>
- <http://www.oecd.org/> (secțiunea Statistics)
- <http://web.worldbank.org> (secțiunea Data & Research sau Countries)