

Appendix 13 : Forecasted Sovereign Stress Probabilities Under Alternative
Scenarios

Year	Pooled1 (inst)	Pooled2 (fixed)	Pooled3 (shock)
2004	0.0138708	0.0138708	0.0138708
2005	0.0114519	0.0114519	0.0114519
2006	0.0058393	0.0058393	0.0058393
2007	0.0069958	0.0069958	0.0069958
2008	0.0226326	0.0226326	0.0226326
2009	0.0376329	0.0376329	0.0376329
2010	0.0160458	0.0160458	0.0160458
2011	0.0266432	0.0266432	0.0266432
2012	0.0233318	0.0233318	0.0233318
2013	0.0251524	0.0251524	0.0251524
2014	0.022816	0.022816	0.022816
2015	0.0333824	0.0333824	0.0333824
2016	0.0371593	0.0371593	0.0371593
2017	0.0318135	0.0318135	0.0318135
2018	0.0458715	0.0458715	0.0458715
2019	0.0337045	0.0337045	0.0337045
2020	0.1529596	0.1529596	0.1529596
2021	0.0582202	0.0582202	0.0582202
2022	0.1196325	0.1196325	0.1196325
2023	0.1863255	0.1863255	0.1863255
2024	0.0946003	0.0946003	0.0946003
2025	0.0979792	0.1222416	0.1828315
2026	0.1034619	0.1264262	0.2236851
2027	0.1022027	0.1157815	0.258529

Clogit1 (inst)	Clogit2 (fixed)	Clogit3 (shock)
0.0007294	0.0007294	0.0007294
0.0005178	0.0005178	0.0005178
0.0000854	0.0000854	0.0000854
0.0000914	0.0000914	0.0000914
0.0003596	0.0003596	0.0003596
0.0016406	0.0016406	0.0016406
0.0004253	0.0004253	0.0004253
0.0014122	0.0014122	0.0014122
0.0018515	0.0018515	0.0018515
0.0032907	0.0032907	0.0032907
0.006556	0.006556	0.006556
0.0304902	0.0304902	0.0304902
0.1364382	0.1364382	0.1364382
0.0145856	0.0145856	0.0145856
0.0757448	0.0757448	0.0757448
0.0139476	0.0139476	0.0139476
0.1682355	0.1682355	0.1682355
0.0675676	0.0675676	0.0675676
0.1232392	0.1232392	0.1232392
0.2294033	0.2294033	0.2294033
0.1233882	0.1233882	0.1233882
0.2784569	0.3123174	0.1504083
0.3406748	0.3476673	0.295601
0.3808682	0.3400153	0.5539907