

Exercício de Co-Integração

Joao Sousa Andrade

2 de Junho de 2004

Resumo

O objectivo deste exercício consiste na demonstração de capacidades para o uso de modelos multivariados de C-I. O estudante deve, no entanto, ter em atenção a possível significância económica das relações que vier a obter. Faça um esforço para seguir este esquema de trabalho e limitar-se a ele de forma a que tenha uma dimensão razoável, e não excessiva.

Variáveis I(1) ou I(0) ?

Tendo em conta as variáveis escolhidas (4: AMECO + SA,EE) aplicar às transformações em logs os testes ADF, KPSS e Perron (1 alteração estrutural)

Que tipo de VAR (VECM) ?

Tendo em conta uma escolha de 3 defasamentos decida qual o tipo de modelo a usar

Retendo o modelo anterior procure obter um número de defasamentos adequado

Com esse mesmo número de defasamentos verifique se a escolha do modelo continua a verificar-se. Se tal não for o caso repita estas duas últimas tarefas.

Não esqueça a informação sobre: critérios de informação e o teste LR com correcção de Sims

Vectores de C-I

Conhecendo o modelo e os defasamentos decida quantos são os vectores de C-I

Apresente as estatísticas dos erros do modelo (VECM)

Ensaie retirar um defasamento e acrescentar mais um e aplique os critérios de escolha já usados acima

Faça um teste de restrição à “constante” no espaço de C-I

Verifique a estabilidade do modelo

Apresente gráficos com os valores dos valores próprios calculados recursivamente

Identificação dos vectores de C-I

Identifique do ponto de vista económico o significado de cada um dos vectores fazendo a normalização conveniente

Interprete os β 's e os α 's

Admita, pelo menos para cada um daqueles coeficientes, um valor que desaja impor e faça o respectivo teste. Interprete.