

ECONOMIA APPLICATA M - LABORATORIO 3a

MODALI DI INVESTIMENTO

7/1/20

DATI : KOPCKE.DTA

(TRINESTALI U.S. 1952Q1-198Q4)

USE KOPCKE.DTA

DES

TSET t, QUANTILY

N.B. DISTINZIONE TRA STOCK DI CAPITALE
NETTO A "EQUIPMENT" (KE) E STOCK
DI CAPITALE REATIVO A "STAVINGS" (KS)

POSSIAMO CALCOLARE LE "INTENSITÀ" DI KE E KS :

$$\mu_E = \frac{KE}{Y} \quad ; \quad \mu_S = \frac{KS}{Y}$$

POSSIAMO ANCHE CALCOLARE L'INCREMENTO DEL CAPITALE

" V_{TOTALE} " :

$$V_{ES} = \frac{KE + KS}{y}$$

$$GEN MKE = KE/y$$

$$GEN MKS = KS/y$$

$$GEN MKES = (KE + KS)/y$$

C1 Converzano su KS

STIMA DEL MODELLO DELL'ACCUMULAZIONE "NAIVE" ($\lambda=1$)

$$\Delta K_t = \mu \Delta Y_t + V_t$$

REG. D.KS D.Y, NOCONST

SUM NKS

- DIFFERENZA TRA $\hat{\mu}$ E \overline{NKS}

$$\left. \begin{aligned} \Delta K_t &= \lambda (K_t^* - K_{t-1}) \\ &= K_t^* - K_{t-1} \\ &= \mu Y_t - K_{t-1} \end{aligned} \right\} \begin{aligned} &\Downarrow K_t - K_{t-1} = \mu Y_t - K_{t-1} \\ &\Downarrow K_t = \mu Y_t \\ &\Delta K_t = \mu \Delta Y_t \end{aligned} \left. \right\} \text{DERIVAZIONE}$$

STIMA DEL MODELLO DELL'AVVENENZIONE FISSIBILE ($0 < \lambda < 1$)

$$I_t = \Delta K_t + S K_{t-1}$$

$$\Delta K_t = \lambda (K_t^* - K_{t-1})$$

$$K_t^* = \mu Y_t$$

↓ VERSIONE ENTRA IN IDENTIFICAZIONE :

$$I_t = \lambda \mu Y_t - (1-s) \lambda \mu Y_{t-1} + (1-\lambda) I_{t-1}$$

AGGIUNGERE UN TERMINE DI ERRORE E UNA COSTANTE

$$I_t = \beta_0 + \beta_1 y_{t-1} + \beta_2 y_{t-2} + \beta_3 I_{t-1} + u_t$$

↳ ARDL(2,1)

DAVE : $\beta_1 = \lambda \mu$; $\beta_2 = -(1-\delta)\lambda \mu$; $\beta_3 = 1-\lambda$

QUINDI : $\hat{\lambda} = 1 - \hat{\mu}_3$; $\hat{\mu} = \hat{\beta}_2 / \hat{\lambda}$; $\hat{\delta} = \frac{\hat{\beta}_2}{\hat{\lambda} \hat{\mu}} + 1$

REG IS y L.y L.1s

$$\text{SCALAR BETA1} = -\rho[y]$$

$$\text{SCALAR BETA2} = -\rho[L.y]$$

$$\text{SCALAR BETA3} = -\rho[L.1s]$$

$$\text{SCALAR LAMBDA} = 1 - \text{BETA3}$$

$$\boxed{\text{SCALEN } \mu_1 = \text{BETA}_1 / \text{LAMBDA}_S}$$

$$\text{SCALEN DEGA} = 1 + \text{BETA}_2 / (\text{LAMBDA}_S * \mu_1)$$

CONFIDENZE μ_1 con il valore medio di μ_S

E con la stima di μ ottenuta con il modello

DELL'ACCELERAZIONE NAIVE

N.B. Il modello dell'accensione NAIVE //

Intenzioni di investire long I :

$$I_t = \mu \eta_t + (\delta - 1) K_{t-1}$$

DERIVAZIONE:

$$\left[\begin{array}{l} I_t = \Delta K_t + \delta K_{t-1} \\ \Delta K_t = \lambda (K_t^* - K_{t-1}) = K_t^* - K_{t-1} \quad (\lambda = 1) \\ K_t^* = \mu \eta_t \end{array} \right. \Downarrow \quad I_t = \mu \eta_t - K_{t-1} + \delta K_{t-1} = \mu \eta_t + (\delta - 1) K_{t-1}$$

REG 15 y L.KS, NogensT

↓

LA SINNA DI M OTTURATA IL MODELLO DI INVESTIMENTI
LOND "NAIVE" È POLO AFFIDABILE