

Econometría II - Trabajo Práctico 2

Cátedra de Econometría II

Profesores Lorena Garegnani y Gabriel Montes-Rojas

Primer cuatrimestre 2021. Universidad Nacional de La Plata

- Explique detalladamente los procedimientos teóricos que sustentan su respuesta. Más importante que los resultados mismos es la justificación de los procedimientos.
- Entregue un documento de Word (o PDF) con las respuestas, las bases de STATA (en .dta) y los do-files (en .do) para que todos los resultados se puedan replicar.
- La fecha de entrega de este trabajo práctico es el **16 de junio de 2021**.

Determinantes de la inflación en Argentina

Para países como la Argentina, la inflación es un fenómeno recurrente. Se están dando intensos debates acerca de cuáles son los determinantes de la inflación.¹

Responda las preguntas en base a un modelo de series de tiempo multivariadas con datos mensuales de diciembre 2016 a marzo 2021.

Se necesitan las siguientes series:

- La serie del EMAE (mensual) se puede bajar en: <https://www.indec.gob.ar/indec/web/Nivel4-Tema-3-9-48>.
- La serie de IPC-INDEC (mensual) se puede bajar en: <https://www.indec.gob.ar/indec/web/Nivel4-Tema-3-5-31>.

¹Ver por ejemplo <https://centraldeideas.blog/sobre-los-determinantes-de-la-inflacion-en-argentina/>.

- La serie de Tipo de Cambio Nominal Bilateral (diaria) se puede bajar en: <https://datos.gob.ar/dataset/sspm-tipos-cambio-historicos>. Construya la serie de tipo de cambio mensual usando la última cotización del mes.
- La serie de M2 del BCRA se puede bajar en: http://www.bcra.gov.ar/PublicacionesEstadisticas/Principales_variables.asp
- La serie de salarios de trabajadores formales registrados, RIPTE, en : <https://datos.gob.ar/vi/dataset/sspm-remuneracion-imponible-promedio-trabajad>

Para este trabajo práctico debe utilizar lo aprendido en el curso para elaborar un informe donde se detallan los determinantes empíricos de la inflación. Para ello debe guiarse a partir de las siguientes preguntas, que deben quedar respondidas en el informe.

1. Grafique las 5 series mensuales en logaritmos y en diferencias de logaritmos. Para las preguntas siguientes deberá trabajar sobre las series en primeras diferencias de los logaritmos. Note que la primera diferencia de variables en logaritmos es una proxy del cambio porcentual.
2. Implemente contrastes de cambio estructural para cada serie univariada. En particular, evalúe el efecto que pudo haber tenido la pandemia COVID19, es decir, lo que haya ocurrido a partir de marzo 2020. Interprete.
3. Estime un modelo VAR en diferencias y logaritmos de las 5 series. Determine la cantidad de rezagos usando un criterio estadístico (ej.: AIC, BIC u otro que debe justificar). Evalúe la causalidad en el sentido de Granger.
4. Suponga ahora que quisiera estimar cuál es el efecto de un aumento exógeno de M2 en un 1 punto porcentual sobre la inflación (“impresión de billetes”). Para ello deberá imponer determinados supuestos en un modelo VAR estructural.² ¿Explique qué es y cómo armaría la función de impulso respuesta para este caso? Imponga los supuestos que crea necesarios y estime.

²Una buena guía es https://econpapers.repec.org/article/eeejimfin/v_3a28_3ay_3a2009_3ai_3a7_3ap_3a1182-1203.htm

5. Considere ahora un modelo VEC de las 5 variables en logaritmos pero sin diferenciar. Evalúe si las series están cointegradas y qué nos dicen las relaciones de cointegración. En base a estos resultados comente qué hipótesis causales puede encontrar con respecto a los determinantes de la inflación.