Seminario de Macroeconomía - The Conventional Impulse Response Prior in VAR Models with Sign Restrictions

Seminario de Macroeconomía - The Conventional Impulse Response Prior in VAR Models with Sign Restrictions

Abstract: Some studies have expressed concern that the Gaussian-inverse Wishart–Haar prior typically employed in estimating sign-identified VAR models may be unintentionally informative about the prior for the structural responses. We discuss what features to look for in this prior in the absence of specific prior information about the responses, building on the notion of weakly informative priors in Gelman et al. (2013), and in the presence of such information. Empirical examples illustrate that the Gaussian-inverse Wishart–Haar prior need not be unintentionally informative. Even when it is, there are empirically verifiable conditions under which this fact becomes immaterial for the substantive conclusions.

Authors: Atsushi Inoue and Lutz Kilian

About the exhibitor: Lutz Kilian (Senior Economic Policy Advisor and Vice President at the Federal Reserve Bank of Dallas)

Exposure time: una (1) hora

Exposure language: ingles

La Gerencia Técnica del Banco de la República pone a su disposición un servicio de lista de correo para recibir información sobre los Seminarios de Economía organizados por la institución. Para tal efecto, remita un correo a seminariossemanales@banrep.gov.co con nombre, apellido y afiliación institucional, indicando la suscripción.

El suscriptor, mediante el envió de sus datos personales, autoriza al Banco de la República para el tratamiento (recolección, almacenamiento, uso, circulación o supresión) de los mismos con la finalidad de atender adecuadamente nuestras actividades de divulgación de información de interés, a través de listas de correo, en materia económica, jurídica, cultural y de novedades reglamentarias, incluyendo la construcción de indicadores y estadísticas para el seguimiento y control de esta actividad y de las funciones y servicios relacionados que competen a la Entidad. En caso que en el futuro decida no autorizar continuar con el tratamiento de sus datos personales para los fines antes descritos y, en consecuencia, solicitar la supresión de los mismos de la lista de correos a la que se haya inscrito, le solicitamos enviar nuevamente un correo a seminariossemanales@banrep.gov.co pidiendo que sus datos sean eliminados de la lista. Si por el contrario, desea acceder, conocer, actualizar y rectificar dichos datos remita un correo con sus solicitud".

Para otras consultas, inquietudes o presentar una queja o reclamo sobre el servicio, contáctenos por medio del Sistema de Atención al Ciudadano

Conozca las políticas o lineamientos generales de tratamiento de datos personales del Banco de la República.

Fuente: https://www.banrep.gov.co/en/seminario-macroeconomia-impulse-response-diagnostics-priors-parameters-structural-vector