

Seminario de Macroeconomía - Impulse response diagnostics for priors on parameters in structural vector autoregressions

Seminario de Macroeconomía - Impulse response diagnostics for priors on parameters in structural vector autoregressions

Abstract: Structural impulse response functions may be estimated based on priors about the parameters of the structural VAR presentation. Even when such priors appear seemingly reasonable, they may imply an unintentionally informative prior for the structural impulse responses. Rather than pretending that the posterior of the impulse responses does not depend on this prior, the proposal in this paper is to verify that the prior distribution of the vector of impulse responses of interest is not unintentionally informative. Moreover, if the impulse response prior is intentionally informative, this point must be conveyed, so the reader can properly evaluate the reported conclusions. This paper discusses easy-to-use diagnostic tools that help practitioners address these concerns.

Authors: 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 envío 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.