estimated\_params;

theta, 0.7 ,0.5, 1; % kappa

rho\_r, 0.7 ,0.5, 0.99; % rho

phi\_y, 0.8 ,0, 3; % phiy

phi\_pi, 2 ,1, 3;

stderr eps\_st, 0.2, 0.01, 1;

stderr eps\_dt, 0.2, 0.01, 1;

stderr eps\_rt, 0.2, 0.01, 1;

end;

**Kim’s algo, Foroni model, simulated data**

parameters

Estimate s.d. t-stat

theta 0.6226 0.0018 348.8657

rho\_r 0.7470 0.0022 335.2915

phi\_y 0.8035 0.0012 653.3433

phi\_pi 1.8324 0.0000 0.0000

standard deviation of shocks

Estimate s.d. t-stat

eps\_st 0.1153 0.0000 0.0000

eps\_dt 0.2499 0.0023 110.4557

eps\_rt 0.1454 0.0006 225.9471

**Foroni’s algo, Foroni model, simulated data**

parameters

Estimate s.d. t-stat

theta 0.7000 NaN NaN

rho\_r 0.9900 NaN NaN

phi\_y 0.0001 NaN NaN

phi\_pi 2.0155 NaN NaN

standard deviation of shocks

Estimate s.d. t-stat

eps\_st 0.2696 NaN NaN

eps\_dt 0.2118 NaN NaN

eps\_rt 0.5535 NaN NaN

**Standard KF with missing obs, Foroni model, simulated data**

parameters

Estimate s.d. t-stat

theta 0.7000 NaN NaN

rho\_r 0.9563 NaN NaN

phi\_y 1.5642 NaN NaN

phi\_pi 3.0000 NaN NaN

standard deviation of shocks

Estimate s.d. t-stat

eps\_st 0.1029 NaN NaN

eps\_dt 0.0974 NaN NaN

eps\_rt 0.1030 NaN NaN

**Monthly estimation, Foroni model, simulated data**

parameters

Estimate s.d. t-stat

theta 0.7000 NaN NaN

rho\_r 0.9555 NaN NaN

phi\_y 1.5176 NaN NaN

phi\_pi 3.0000 NaN NaN

standard deviation of shocks

Estimate s.d. t-stat

eps\_st 0.1029 NaN NaN

eps\_dt 0.0987 NaN NaN

eps\_rt 0.1029 NaN NaN

**Quarterly estimation, Foroni model, simulated data**

parameters

Estimate s.d. t-stat

theta 0.7000 NaN NaN

rho\_r 0.9714 NaN NaN

phi\_y 2.7359 NaN NaN

phi\_pi 1.0011 NaN NaN

standard deviation of shocks

Estimate s.d. t-stat

eps\_st 0.1038 NaN NaN

eps\_dt 0.0973 NaN NaN

eps\_rt 0.1426 NaN NaN