

Fuente: Ayudantía 9 de Econometría II 2022

GARCH-in-mean Considere el modelo GARCH-in-mean

$$y_t = \beta'x_t + \gamma h_t + u_t, \quad u_t \sim N(0, h_t) \quad (1)$$

$$h_t = \varsigma + \alpha u_{t-1}^2 + \delta h_{t-1} \quad (2)$$

1. ¿Cuál es la idea de especificar un proceso como este?
2. Determine las condiciones bajo las cuales el proceso de u_t^2 es estacionario.
3. Derive la log-likelihood de este proceso y desarrolle el algoritmo a utilizar para la estimación