

Table 1: Equation d2 log GDP ARG

	Estimate	Std. Error	t value	Pr(> t )
d2.l.gdp_arg_04.l1	0.8990	0.1447	6.21	0.0000
d2.l.tcr.l1	0.0224	0.0523	0.43	0.6701
d2.l.cpi_arg.l1	0.0340	0.2759	0.12	0.9025
d2.l.gdp_arg_04.l2	-0.8190	0.1830	-4.48	0.0000
d2.l.tcr.l2	-0.1455	0.0740	-1.97	0.0551
d2.l.cpi_arg.l2	-0.2718	0.5045	-0.54	0.5925
d2.l.gdp_arg_04.l3	0.7381	0.2308	3.20	0.0024
d2.l.tcr.l3	0.2044	0.0992	2.06	0.0446
d2.l.cpi_arg.l3	0.4615	0.6004	0.77	0.4458
d2.l.gdp_arg_04.l4	-0.9904	0.2495	-3.97	0.0002
d2.l.tcr.l4	-0.1645	0.1146	-1.44	0.1575
d2.l.cpi_arg.l4	-0.6434	0.6147	-1.05	0.3004
d2.l.gdp_arg_04.l5	0.9210	0.3247	2.84	0.0066
d2.l.tcr.l5	0.2737	0.1253	2.19	0.0337
d2.l.cpi_arg.l5	0.8544	0.6069	1.41	0.1655
d2.l.gdp_arg_04.l6	-0.4614	0.3539	-1.30	0.1984
d2.l.tcr.l6	-0.3210	0.1241	-2.59	0.0127
d2.l.cpi_arg.l6	-0.8501	0.6105	-1.39	0.1700
d2.l.gdp_arg_04.l7	0.5471	0.3545	1.54	0.1292
d2.l.tcr.l7	0.2521	0.1222	2.06	0.0444
d2.l.cpi_arg.l7	1.0321	0.5925	1.74	0.0878
d2.l.gdp_arg_04.l8	-0.4332	0.3420	-1.27	0.2112
d2.l.tcr.l8	-0.2239	0.1161	-1.93	0.0597
d2.l.cpi_arg.l8	-1.1914	0.5256	-2.27	0.0279
d2.l.gdp_arg_04.l9	0.0218	0.2961	0.07	0.9416
d2.l.tcr.l9	0.3347	0.1001	3.34	0.0016
d2.l.cpi_arg.l9	0.4254	0.3945	1.08	0.2861
d2.l.gdp_arg_04.l10	0.2883	0.2006	1.44	0.1570
d2.l.tcr.l10	-0.1383	0.0661	-2.09	0.0416
d2.l.cpi_arg.l10	0.1136	0.1776	0.64	0.5252
const	0.0003	0.0073	0.05	0.9625
d2.l.agrindex	0.0475	0.0257	1.85	0.0704
d2.l.gdp_chi	0.0966	0.0367	2.63	0.0113
d2.l.ff	0.0195	0.0063	3.10	0.0032
VARdummyTCR	-0.0062	0.0205	-0.30	0.7632

Table 2: Equation d2 log TCR ARG

	Estimate	Std. Error	t value	Pr(> t )
d2.l.gdp_arg_04.l1	-0.1124	0.4308	-0.26	0.7952
d2.l.tcr.l1	1.3759	0.1556	8.84	0.0000
d2.l.cpi_arg.l1	-1.1907	0.8212	-1.45	0.1534
d2.l.gdp_arg_04.l2	-0.6104	0.5446	-1.12	0.2678
d2.l.tcr.l2	-1.2079	0.2204	-5.48	0.0000
d2.l.cpi_arg.l2	1.2538	1.5018	0.83	0.4078
d2.l.gdp_arg_04.l3	0.5376	0.6871	0.78	0.4377
d2.l.tcr.l3	0.9531	0.2952	3.23	0.0022
d2.l.cpi_arg.l3	0.5359	1.7872	0.30	0.7656
d2.l.gdp_arg_04.l4	-0.7332	0.7428	-0.99	0.3284
d2.l.tcr.l4	-1.1673	0.3410	-3.42	0.0013
d2.l.cpi_arg.l4	-2.8498	1.8296	-1.56	0.1258
d2.l.gdp_arg_04.l5	1.0503	0.9664	1.09	0.2824
d2.l.tcr.l5	1.5779	0.3728	4.23	0.0001
d2.l.cpi_arg.l5	3.0458	1.8063	1.69	0.0981
d2.l.gdp_arg_04.l6	-0.9137	1.0534	-0.87	0.3900
d2.l.tcr.l6	-1.3864	0.3695	-3.75	0.0005
d2.l.cpi_arg.l6	-3.3949	1.8171	-1.87	0.0677
d2.l.gdp_arg_04.l7	1.0944	1.0551	1.04	0.3047
d2.l.tcr.l7	1.4672	0.3636	4.04	0.0002
d2.l.cpi_arg.l7	1.8566	1.7636	1.05	0.2976
d2.l.gdp_arg_04.l8	-1.4639	1.0178	-1.44	0.1567
d2.l.tcr.l8	-1.1792	0.3456	-3.41	0.0013
d2.l.cpi_arg.l8	0.8827	1.5645	0.56	0.5752
d2.l.gdp_arg_04.l9	1.0658	0.8814	1.21	0.2323
d2.l.tcr.l9	0.4580	0.2978	1.54	0.1305
d2.l.cpi_arg.l9	-0.5282	1.1742	-0.45	0.6548
d2.l.gdp_arg_04.l10	-0.6210	0.5971	-1.04	0.3034
d2.l.tcr.l10	-0.2177	0.1968	-1.11	0.2739
d2.l.cpi_arg.l10	0.1977	0.5285	0.37	0.7099
const	0.0246	0.0217	1.13	0.2641
d2.l.agrindex	-0.0838	0.0764	-1.10	0.2782
d2.l.gdp_chi	-0.0607	0.1092	-0.56	0.5810
d2.l.ff	-0.0150	0.0188	-0.80	0.4288
VARdummyTCR	0.3062	0.0609	5.03	0.0000

Table 3: Equation d2 log CPI ARG

	Estimate	Std. Error	t value	Pr(> t )
d2.l.gdp_arg_04.l1	0.0123	0.0846	0.15	0.8851
d2.l.tcr.l1	0.2157	0.0305	7.06	0.0000
d2.l.cpi_arg.l1	1.3515	0.1612	8.38	0.0000
d2.l.gdp_arg_04.l2	0.0084	0.1069	0.08	0.9374
d2.l.tcr.l2	-0.3078	0.0433	-7.12	0.0000
d2.l.cpi_arg.l2	-0.9512	0.2948	-3.23	0.0022
d2.l.gdp_arg_04.l3	-0.0694	0.1349	-0.51	0.6089
d2.l.tcr.l3	0.2437	0.0579	4.21	0.0001
d2.l.cpi_arg.l3	0.7592	0.3508	2.16	0.0354
d2.l.gdp_arg_04.l4	-0.0304	0.1458	-0.21	0.8356
d2.l.tcr.l4	-0.1791	0.0669	-2.68	0.0101
d2.l.cpi_arg.l4	-0.8505	0.3591	-2.37	0.0219
d2.l.gdp_arg_04.l5	0.1572	0.1897	0.83	0.4112
d2.l.tcr.l5	0.2121	0.0732	2.90	0.0056
d2.l.cpi_arg.l5	0.8807	0.3546	2.48	0.0165
d2.l.gdp_arg_04.l6	-0.0524	0.2068	-0.25	0.8010
d2.l.tcr.l6	-0.2140	0.0725	-2.95	0.0049
d2.l.cpi_arg.l6	-0.7722	0.3567	-2.16	0.0353
d2.l.gdp_arg_04.l7	-0.0821	0.2071	-0.40	0.6936
d2.l.tcr.l7	0.1462	0.0714	2.05	0.0459
d2.l.cpi_arg.l7	0.7279	0.3462	2.10	0.0406
d2.l.gdp_arg_04.l8	-0.0072	0.1998	-0.04	0.9715
d2.l.tcr.l8	-0.1544	0.0678	-2.28	0.0272
d2.l.cpi_arg.l8	-0.3091	0.3071	-1.01	0.3192
d2.l.gdp_arg_04.l9	-0.0016	0.1730	-0.01	0.9925
d2.l.tcr.l9	0.0750	0.0585	1.28	0.2055
d2.l.cpi_arg.l9	0.1162	0.2305	0.50	0.6166
d2.l.gdp_arg_04.l10	-0.0705	0.1172	-0.60	0.5501
d2.l.tcr.l10	-0.0580	0.0386	-1.50	0.1394
d2.l.cpi_arg.l10	0.0127	0.1037	0.12	0.9028
const	0.0095	0.0043	2.24	0.0299
d2.l.agrindex	-0.0020	0.0150	-0.14	0.8927
d2.l.gdp_chi	-0.0370	0.0214	-1.72	0.0911
d2.l.ff	0.0040	0.0037	1.08	0.2869
VARdummyTCR	0.0230	0.0120	1.92	0.0603