

Table 1: Coefficients of VAR 3: Equation d2 log ARG GDP TT				
	Estimate	Std. Error	t value	Pr(> t )
d2.l.gdp_arg_tt_04.l1	0.7432	0.1279	5.81	0.0000
d2.l.tcr.l1	0.0146	0.0613	0.24	0.8122
d2.l.cpi_arg.l1	-0.1179	0.3180	-0.37	0.7120
d2.l.gdp_arg_tt_04.l2	-0.9593	0.1421	-6.75	0.0000
d2.l.tcr.l2	-0.0807	0.0782	-1.03	0.3055
d2.l.cpi_arg.l2	0.3085	0.5618	0.55	0.5846
d2.l.gdp_arg_tt_04.l3	0.9058	0.1520	5.96	0.0000
d2.l.tcr.l3	0.1277	0.0998	1.28	0.2046
d2.l.cpi_arg.l3	-0.7363	0.4610	-1.60	0.1146
d2.l.gdp_arg_tt_04.l4	-0.5317	0.1463	-3.63	0.0005
d2.l.tcr.l4	-0.0155	0.0692	-0.22	0.8240
d2.l.cpi_arg.l4	0.6189	0.2143	2.89	0.0051
const	-0.0157	0.0083	-1.89	0.0625
d2.l.agrindex	0.0754	0.0318	2.37	0.0204
d2.l.gdp_chi	0.3400	0.0766	4.44	0.0000
d2.l.ff	0.0194	0.0077	2.53	0.0135
VARdummyTCR	-0.0708	0.0256	-2.77	0.0072

Table 2: Coefficients of VAR 3 : equation d2 log TCR

	Estimate	Std. Error	t value	Pr(> t )
d2.l.gdp_arg_tt_04.l1	-0.6934	0.2704	-2.56	0.0124
d2.l.tcr.l1	1.1260	0.1297	8.68	0.0000
d2.l.cpi_arg.l1	-1.0378	0.6726	-1.54	0.1272
d2.l.gdp_arg_tt_04.l2	0.4428	0.3005	1.47	0.1449
d2.l.tcr.l2	-0.8238	0.1655	-4.98	0.0000
d2.l.cpi_arg.l2	1.6481	1.1882	1.39	0.1696
d2.l.gdp_arg_tt_04.l3	-0.6758	0.3214	-2.10	0.0390
d2.l.tcr.l3	0.4165	0.2110	1.97	0.0521
d2.l.cpi_arg.l3	-1.8262	0.9750	-1.87	0.0651
d2.l.gdp_arg_tt_04.l4	0.3611	0.3093	1.17	0.2469
d2.l.tcr.l4	-0.0974	0.1464	-0.67	0.5079
d2.l.cpi_arg.l4	0.9947	0.4532	2.19	0.0314
const	0.0210	0.0175	1.20	0.2339
d2.l.agrindex	-0.0307	0.0673	-0.46	0.6491
d2.l.gdp_chi	-0.0835	0.1619	-0.52	0.6076
d2.l.ff	0.0096	0.0162	0.59	0.5562
VARdummyTCR	0.2087	0.0541	3.86	0.0002

Table 3: Coefficients of VAR 3: Equation d2 Log of CPI ARG

	Estimate	Std. Error	t value	Pr(> t )
d2.l.gdp_arg_tt_04.l1	-0.1040	0.0516	-2.01	0.0476
d2.l.tcr.l1	0.1765	0.0248	7.13	0.0000
d2.l.cpi_arg.l1	1.4390	0.1284	11.21	0.0000
d2.l.gdp_arg_tt_04.l2	0.1017	0.0574	1.77	0.0806
d2.l.tcr.l2	-0.2612	0.0316	-8.27	0.0000
d2.l.cpi_arg.l2	-0.8936	0.2269	-3.94	0.0002
d2.l.gdp_arg_tt_04.l3	-0.1044	0.0614	-1.70	0.0930
d2.l.tcr.l3	0.1697	0.0403	4.21	0.0001
d2.l.cpi_arg.l3	0.3621	0.1862	1.94	0.0556
d2.l.gdp_arg_tt_04.l4	-0.0094	0.0591	-0.16	0.8737
d2.l.tcr.l4	-0.0843	0.0280	-3.02	0.0035
d2.l.cpi_arg.l4	0.0483	0.0865	0.56	0.5782
const	0.0052	0.0033	1.55	0.1257
d2.l.agrindex	0.0049	0.0128	0.38	0.7024
d2.l.gdp_chi	0.0074	0.0309	0.24	0.8110
d2.l.ff	0.0090	0.0031	2.90	0.0049
VARdummyTCR	0.0115	0.0103	1.11	0.2694