

# Møde 10-06-2022

Simon

9/6/2022

## Overordnede Ide:

- At inkludere Economic uncertainty i makro model.
- Start med at fortælle noget om forskellige uncertainty measures og måske deres forskellige sammenhænge osv. Heriblandt er volatilitet af afkastet på aktie markedet en af disse ( Bliver også brugt i flere kilder)
- Fortælle noget om de forskellige sammenhænge andre artikler finder med økonomisk usikkerhed og samfundsøkonomien

## SFC-model:

- Teoretisk model hvor volatilitets modelleres i funktion for stock-price? Volatilitet er konstant for obligationer og bills. (Selv om der må være nogle spillover effects)
- Af første omgang ik lave volatilitet endogen (flere kilder finder et forhold mellem reale variable og volatilitet på stock market)
- Dermed inkluder volatilitet ved at inkluderer Stokastisk volatility (SV) eller GARCH proces? Dermed muligt at skabe stød til volatilitet, men måske problem at finde en løsning på modellen?
- Volatiliteten påvirker herefter risikopræmien der er mellem aktier/obligationer eller aktier/Bills. Derudover også en direkte påvirkning på realøkonomiske variable måske? (Artikler finder sammenhænge her til fx. inflation og rente) -> starte med at teste sammenhænge på dansk data?
- Risiko præmien laves ud fra estimation af ARCH-M model på dansk data, som derigennem gør afkastet på aktier endogen.
- Bygge videre på model fra Bachelor? Eller stjæle model? -> har plan om at skulle lave et forhold med inflation/renten og volatiliteten senere.

## Chocks

- Enden finde nogen der laver chocks til inflationen, for at se om inkludering af volatilitet ændre noget på konklusion, indebære der laves en relation mellem inflation og volatilitet. Som kilder påpeger der er ("What ties Return volatilities to Price valuation..")
- Ellers se på udviklingen under Corona krisen og argumentere for vi mangler et uncertainty mål, og se om vi kan predicte nogle af udviklingerne?
- Måske bare generelt se hvordan en øget economic uncertainty påvirker økonomien. ved at lave stød til volatilitet?