

BUSSINES CYCLES WITH A COMMON TREND IN NEUTRAL AND INVESTMENT-SPECIFIC PRODUCTIVITY

Stephanie Schimtt-Grohé, Martín Uribe

3 de Agosto de 2010

1. Información de cita

Autor: Stephanie Schmitt-Grohé, Martín Uribe

Fecha: 3 de agosto de 2010

Publicación: Review of Economic Dynamics

Origen: Department of Economics, Columbia University

2. Idea Principal del artículo

El artículo presente logra identificar una nueva manera de variación de los RBC (Real Business Cycle).

Es muy importante la consideración de una tendencia estocástica común entre la TFP (Total factor productivity) y el precio relativo de la inversión. Empíricamente se investigan dos temas: Uno tiene que ver con que si la TFP y el precio relativo de la inversión tienen tendencia estocástica y segundo es si estas dos series están cointegradas.

En el artículo se menciona también una gran contribución, la cual es la cuantificación de la importancia de los shocks a la tendencia estocástica común entre TFP y precio relativo de la inversión, la cual condujo las fluctuaciones agregadas en el periodo de la post guerra con datos de los Estados Unidos.

En el modelo, se encuentra las innovaciones en la tendencia estocástica común que explican una parte considerable de las variaciones incondicionales de la producción, el consumo, la inversión y horas trabajadas.

3. Secondary Claims

En el modelo, para la estimación, un objetivo es comprobar la contribución a las fluctuaciones de los nuevos shocks ha saber, la tendencia estocástica común en productividad neutral y de inversión específica.

Establecer cuales son los supuestos sobre shocks subyacentes los cuales entregarían el patrón de cointegración entre TFP y el precio relativo de la inversión.

4. Lista de Conceptos

Cointegración
Tendencia estocástica estacionaria
TFP
Precio relativo de la inversión
Shock comunes
Fuentes de ciclos económicos
Shock de tecnología
Shocks específicos de inversión
Ciclo económico

5. Trabajos más citados

Kydland y Prescott (1982)
King (1988)
Cogley y Nason (1995)
Rotemberg y Woodford (1996)
Greenwood (2000)
Fisher (2006)
Smets y Wouters (2007)
Justiniano (2008)

6. Limitación

La hipótesis que la TFP y el precio relativo de la inversión son impulsados por una tendencia estocástica común no puede ser rechazada de mano. Dada la evidencia empírica, no es la única caracterización empírica viable para el comportamiento de largo plazo de la TFP y el precio relativo de la inversión.