

$$x_t = \rho_{xx} x_{t-1} + \rho_{xy} y_{t-1} + \rho_{xz} z_{t-1} + e_{xt} \quad (1)$$

$$y_t = y_{t-1} \rho_{yy} + x_{t-1} \rho_{yx} + z_{t-1} \rho_{yz} + e_{yt} \quad (2)$$

$$z_t = x_{t-1} \rho_{zx} + y_{t-1} \rho_{zy} + z_{t-1} \rho_{zz} + e_{zt} \quad (3)$$

Table 1: Parameter Values

Parameter	Value
ρ_{xx}	0.500
ρ_{xy}	-0.050
ρ_{xz}	0.200
ρ_{yx}	0.200
ρ_{yy}	-0.300
ρ_{yz}	0.200
ρ_{zx}	0.100
ρ_{zy}	0.100
ρ_{zz}	0.100