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

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

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

Table 1: Parameter Values

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