

Discusion de:

“Export Prices and Uncertainty Shocks: Evidence from a Bayesian TVAR with Stochastic Volatility and Sign Restrictions for Peru” por P. Castillo y L. Surco

Leonardo Alvaro
BCRP

**XLII Encuentro de Economistas del Banco Central de Reserva del Peru Octubre,
2024**

Tema de Investigacion

- Pregunta: ¿Los choques de incertidumbre tienen impactos diferenciados durante periodos con altos y bajos precios de exportacion?
- Motivacion :
 - Evidencia empirica de Incertidumbre en Variables Macroeconomicas.
 - Cambios en los regimenes de Precios de Exportacion
- Metodologia: Modelo Treshold VAR con Volatilidad Estocastica y Restriccion de Signos por Alessandri y Mumtaz (2019) .

Comentarios

- La identificación recursiva del TPV - SV - VAR restringe las interrelaciones entre las variables macroeconomicas
- ¿Porque los datos van solo hasta Julio 2020? ¿Si excluyes el periodo de COVID que resultado se obtiene? ¿Si incluyes el periodo de la Guerra en Ucrania?
- ¿Es razonable el supuesto de que choques de incertidumbre tienen una sola direccion en reducir los precios de exportacion?. Ejemplo: Crisis Petrolera (1970s), Guerra en Ucrania (2022-), etc.
- ¿Que variables de la economia internacional deberian ser usadas? ¿De que forma entran en el VAR?

Discussion de:

**“Time-Varying Effects of Financial Uncertainty Shocks on
Macroeconomic Fluctuations in Peru” por M. Alvarado y G.
Rodriguez**

Leonardo Alvaro
BCRP

**XLII Encuentro de Economistas del Banco Central de Reserva del Peru Octubre,
2024**

Tema de Investigacion

- Pregunta: ¿Cual es el impacto de choques de incertidumbre en financiamiento externo en la economia, en particular para la inversion?
- Motivacion :
 - La incertidumbre es una variable relevante para el ciclo economico.
 - La inversion es un canal de transmision importante hacia la economia.
- Metodologia: Modelo TPV - SV - VAR por Primiceri (2005) y con mejoras en la estimacion siguiendo a Chan y Eisenstat (2018).

Comentarios

- La identificación recursiva del TPV - SV - VAR restringe las interrelaciones entre las variables macroeconomicas
- ¿La modelacion de los cambios en los parametros a traves del tiempo permite posibles resultados contradictorios con la teoria economica?
- ¿La metrica de comparacion entre las especificaciones es ajustada por cantidad de parametros?
- ¿Que variables de la economia internacional deberian ser usadas? ¿De que forma entran en el VAR?
- El supuesto que los precios de exportaciones es la mas exogena, en comparacion con el indice de incertidumbre es discutible.