

Indice

Prólogo , por Enrique Fuentes Quintana	9
1. Introducción	23
2. Modelos univariantes para el análisis económico	33
2.0. Introducción	33
2.1. Modelos dinámicos: definición y clasificación	36
2.2. Modelos univariantes: su estructura temporal y la aproximación ARMA en universos estacionarios	42
2.3. Formulación de modelos univariantes para universos no estacionarios	57
2.4. Procesos estocásticos con dependencia estacional.	67
2.5. Algunos ejemplos de modelos ARIMA	72
2.6. El análisis de intervención y la modelización de anomalías	83
2.7. Predicción con modelos univariantes	100
2.8. La función de predicción final y su importancia económica	105
2.9. La incertidumbre en la predicción	118
2.10. Utilidad de los modelos ARIMA en el análisis económico	122
2.11. Consideraciones finales sobre los modelos univariantes de series temporales aplicados a la economía	126
Apéndice. El operador Δ_{12}	130
3. Modelos econométricos	133
3.0. Introducción	133

3.1.	Universos multivariantes, modelos econométricos y modelos de series temporales	139
3.2.	Modelos VARMA y modelos VAR	143
3.3.	Exogeneidad: interpretaciones y utilidad en el análisis económico	154
3.4.	Modelos econométricos de forma estructural y modelos de forma reducida	162
3.5.	La estrategia SEMTSA en la construcción de modelos econométricos	178
3.6.	Modelos recursivos	181
3.7.	El planteamiento uniecuacional de la modelización econométrica	186
3.8.	El modelo lineal general uniecuacional: su formulación: variables explicativas y elemento residual	195
3.9.	La contribución de las variables explicativas	203
3.10.	Formulaciones alternativas del modelo lineal uniecuacional	213
3.11.	Cointegración y mecanismo de corrección del error	227
3.12.	El planteamiento de información limitada en sistemas cointegrados	244
3.13.	Uso de modelos econométricos en el análisis aplicado	246
4.	Caracterización de los aspectos esenciales de un fenómeno económico mediante técnicas estadísticas de extracción de señales	255
4.0.	Introducción	255
4.1.	La descomposición de una serie temporal económica	258
4.2.	El uso de medias móviles para la extracción de señales	264
4.3.	Procedimientos empiricistas	269
4.4.	Métodos basados en el modelo ARIMA de la serie original (métodos de forma reducida)	278
4.5.	Métodos basados en modelos estructurales	288
4.6.	Incertidumbre, actualización y variabilidad en los componentes de un fenómeno económico	297
4.7.	La evolución subyacente de un fenómeno económico: ¿tendencia o serie desestacionalizada?	304
4.8.	Modelización de determinados efectos relevantes en la extracción de señales mediante variables artificiales	309
4.9.	Descomposición de la serie determinista de una serie temporal	320

5.	Tasas de crecimiento y la velocidad subyacente en la evolución de un fenómeno económico	325
5.0.	Introducción	325
5.1.	Consideraciones generales sobre las tasas de crecimiento en series económicas	329
5.2.	Tasas anuales de crecimiento	346
5.3.	La asignación mensual de los crecimientos anuales	358
5.4.	El centrado de las tasas de crecimiento y la utilización de predicciones	363
5.5.	Evaluación crítica de otras tasas de crecimiento manejadas en los informes de coyuntura	373
5.6.	Consideraciones sobre la conveniencia de usar una única medida de crecimiento	385
5.7.	Propuesta para medir el crecimiento subyacente	387
5.8.	El cálculo de tasas de crecimiento en presencia de acontecimientos anormales	390
5.9.	Contribución de las variables explicativas de un modelo econométrico al crecimiento anual de la variable dependiente	396
6.	Metodología para realizar el análisis coyuntural	401
6.0.	Introducción	401
6.1.	Hacia un enfoque sistemático en los análisis de coyuntura económica	402
6.2.	Esquema general de la metodología propuesta	407
6.3.	Interpretación de los resultados cuantitativos básicos para la evaluación de la situación coyuntural	410
6.4.	Cuadros y gráficos sobre los resultados cuantitativos básicos de utilidad en un informe de coyuntura	423
6.5.	Propuesta para la publicación de un indicador de coyuntura	425
7.	Análisis coyuntural de la actividad industrial en España	429
7.0.	Introducción	429
7.1.	Caracterización de la información estadística disponible para el análisis coyuntural de la producción industrial	430
7.2.	Especificación de un modelo para el Índice de Producción Industrial	438
7.3.	Estimación de la tendencia y de los factores estacionales mensuales del Índice de Producción Industrial	452
7.4.	La «señal de coyuntura» del Índice de Producción Industrial	465

7.5. La actividad industrial en España en 1991	472
Apéndice. Factores tendenciales y estacionales deterministas	477
8. Comercio exterior y análisis de coyuntura	487
8.0. Introducción	487
8.1. Marco contable: descripción del contexto	490
8.2. Datos y fuentes de información: disponibilidad, deficiencias y doble contabilización	494
8.3. Cuestiones funcionales y econométricas en la modelización del comercio de bienes	501
8.4. Resultados empíricos: limitaciones para realizar análisis de coyuntura mediante modelos econométricos.	504
8.5. Métodos cuantitativos y análisis de coyuntura	508
Apéndice. Modelos econométricos de las series de comercio exterior	521
9. Análisis de la inflación en España	555
9.0. Introducción	555
9.1. Selección de datos y nivel de desagregación adecuado para analizar la inflación	556
9.2. Modelos cuantitativos para explicar la evolución de los precios: modelos univariantes	564
9.3. Modelos con indicador	568
9.4. Estimación de la inflación subyacente	577
9.5. Estimación de los efectos del impuesto sobre el valor añadido en los precios de consumo	583
9.6. El diferencial de inflación con otros países	586
9.7. Tipos de interés reales ex-ante	595
9.8. Ejercicio práctico con información hasta junio de 1990	598
10. Un análisis econométrico del turismo en España: implicaciones para el estudio sectorial de las exportaciones y algunas consideraciones de política económica	605
10.0. Introducción	605
10.1. Información disponible para el análisis del turismo extranjero en la economía española	610
10.2. Modelos de demanda de servicios turísticos: consideraciones iniciales	617
10.3. Un modelo econométrico para la determinación de los ingresos reales por motivos de turismo procedentes del extranjero	619

10.4. Un modelo econométrico para la determinación del número de turistas entrados en España	628
10.5. Principales conclusiones del trabajo econométrico.	631
10.6. Sugerencias que se derivan para el sector turístico español del trabajo econométrico realizado	634
10.7. Sugerencias para la formulación de estudios cuantitativos sobre exportaciones y algunas consideraciones para la política económica	637
10.8. Análisis de la coyuntura del sector turístico español. Apéndice. Variables empleadas en los modelos econométricos	649
Bibliografía	657
Indice temático	677