



Seminario de Macroeconomía – Nowcasting the State of the Economy: An Application of Linear Combinations of Dynamic Common Factors to the Colombian Economy

Seminario de Macroeconomía – Nowcasting the State of the Economy: An Application of Linear Combinations of Dynamic Common Factors to the Colombian Economy

Resumen: The main goal of this work is to propose a general methodology to create a coincident index for the economy of a given country or region based on linear combinations of dynamic common factors, and to validate it on simulated scenarios and on a case study for Colombia. The methodology proposed can effectively handle both stationary and nonstationary macroeconomic variables as input and provides tools to obtain point estimates and confidence regions, and to test hypotheses for the linear-combination coefficients. This work highlights how promising this new proposal is in terms of its contribution with respect to its antecedents in the literature, by showcasing situations in which a linear combination of dynamic factors can enhance the accuracy of the nowcast and address potential problems and limitations of considering only one dynamic factor as index. The application of this work to the Colombian economy is based on the macroeconomic analysis conducted by previous researchers. This work, however, considers and analyzes a much larger set of candidate indices via linear combinations of factors, providing consistent results; which strengthens and validates their previous findings.

Autores: Mario Enrique Arrieta Prieto y Fabio Humberto Nieto

Acerca del expositor: Mario Enrique Arrieta Prieto (profesor de la Universidad Nacional de Colombia en el departamento de estadística)

Tiempo de exposición: una (1) hora

Idioma de la exposición: español

La Gerencia Técnica del Banco de la República pone a su disposición un servicio de lista de correo para recibir información sobre los Seminarios de Economía organizados por la institución. Para tal efecto, remita un correo a seminariossemanales@banrep.gov.co con nombre, apellido y afiliación institucional, indicando la suscripción.

El suscriptor, mediante el envío de sus datos personales, autoriza al Banco de la República para el tratamiento (recolección, almacenamiento, uso, circulación o supresión) de los mismos con la finalidad de atender adecuadamente nuestras actividades de divulgación de información de interés, a través de listas de correo, en materia económica, jurídica, cultural y de novedades reglamentarias, incluyendo la construcción de indicadores y estadísticas para el seguimiento y control de esta actividad y de las funciones y servicios relacionados que competen a la Entidad. En caso de que en el futuro decida no autorizar continuar con el tratamiento de sus datos personales para los fines antes descritos y, en consecuencia, solicitar la supresión de estos de la lista de correos a la que se haya inscrito, le solicitamos enviar nuevamente un correo a seminariossemanales@banrep.gov.co pidiendo que sus datos sean eliminados de la lista. Si, por el contrario,

desea acceder, conocer, actualizar y rectificar dichos datos remita un correo con su solicitud”.

Para otras consultas, inquietudes o presentar una queja o reclamo sobre el servicio, contáctenos por medio del Sistema de Atención al Ciudadano

Conozca las políticas o lineamientos generales de tratamiento de datos personales del Banco de la República.

Fuente: <https://www.banrep.gov.co/en/seminario-macroeconomia-nowcasting-state-economy-application-linear-combinations-dynamic-common>