

MÁSTER EN ECONOMÍA, FINANZAS Y COMPUTACIÓN • 2019-2020

1. DATOS BÁSICOS DE LA ASIGNATURA

ASIGNATURA (ESPAÑOL)		MODELOS PREDICTIVOS II			
SUBJECT		FORECASTING MODELS II			
CÓDIGO	150207	AÑO DE PLAN DE ESTUDIOS		2015	
TIPO	OBLIGATORIO	X	OPTATIVO		
MÓDULO		IX MODELOS PREDICTIVOS Y MINERÍA DE DATOS II			
SEMESTRE			2º		
CRÉDITOS (ECTS)	3,0	TEORÍA (80%)	18	PRÁCTICAS (20%)	4,5

HORARIO DE CLASES

GRUPO	FECHA	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
SESIÓN 1	18/03/2020 (AG)			11:30 - 13:30		
SESIÓN 2	19/03/2020 (AG)				11:30 - 13:30	
SESIÓN 3	25/03/2020 (AG)			11:30 - 13:30		
SESIÓN 4	26/03/2020 (AG)				11:30 - 13:30	
SESIÓN 5	15/04/2020 (JC)			16:00 - 20:00		
SESIÓN 6	16/04/2020 (JC)				09:15 - 13:15	
SESIÓN 7	07/05/2020 (MC)			16:00 - 20:00		
SESIÓN 8	08/05/2020 (MC)				09:15 - 13:15	

AG: ANTONIO GOLPE; JC: JOSEP LLUIS CARRIÓN; MC: MÁXIMO CAMACHO

2. DOCENTES

RESPONSABLE DE LA ASIGNATURA

NOMBRE	DR. ANTONIO A. GOLPE (COORDINADOR)				
UNIVERSIDAD	HUELVA				
DEPARTAMENTO	ECONOMÍA				
ÁREA DE CONOCIMIENTO	ECONOMÍA APLICADA				
Nº DESPACHO	54, 2ª planta	UBICACIÓN	FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES		
CORREO ELECTRÓNICO	antonio.golpe@dehie.uhu.es		TELÉFONO	+34.959.217.911	
URL WEB		CAMPUS VIRTUAL	Moodle		

HORARIO DE TUTORÍAS (*)

La celebración de las tutorías se comunicará a los alumnos a través de la plataforma virtual de la asignatura. Se puede hacer uso de las tutorías asincrónicas a través de la plataforma y el correo electrónico. Para concertar citas presenciales, utilice el buzón de la asignatura con indicación de fecha y hora preferida.

OTROS DOCENTES

NOMBRE	DR. JOSEP-LLUIS CARRIÓN I SILVESTRE				
UNIVERSIDAD	BARCELONA				
DEPARTAMENTO	ECONOMÍA				
ÁREA DE CONOCIMIENTO	ECONOMÍA APLICADA				
Nº DESPACHO		UBICACIÓN	SANTA MARÍA DE LA RÁBIDA		
CORREO ELECTRÓNICO	carrion@ub.es		TELÉFONO	+34-963.828.349	
URL WEB		CAMPUS VIRTUAL	Moodle		

HORARIO DE TUTORÍAS (*)

La celebración de las tutorías se comunicará a los alumnos a través de la plataforma virtual de la asignatura o se concertarán fechas y hora alternativa con la suficiente antelación.

NOMBRE	DR. MÁXIMO CAMACHO				
DEPARTAMENTO	ECONOMÍA				
UNIVERSIDAD	MURCIA				
ÁREA DE CONOCIMIENTO	ECONOMÍA APLICADA				
Nº DESPACHO		UBICACIÓN	SANTA MARÍA DE LA RÁBIDA		
CORREO ELECTRÓNICO	mcamacho@um.es		TELÉFONO		
URL WEB		CAMPUS VIRTUAL	Moodle		

HORARIO DE TUTORÍAS (*)

La celebración de las tutorías se comunicará a los alumnos a través de la plataforma virtual de la asignatura una fecha y hora alternativa con la suficiente antelación.

3. DESCRIPTOR

ESPAÑOL	El núcleo de la asignatura son tópicos avanzados en macroeconomía: cointegración en paneles, análisis de ciclos económicos y cointegración (lineal, no lineal) son los ingredientes de este curso de macroeconomía avanzada.
ENGLISH	The core of this subject are three topics of advanced macroeconomics: panel cointegration, business cycles and linear, non-linear cointegration are the key ingredients of those course of advanced macroeconomics

4. SITUACIÓN

PRERREQUISITOS

Ninguno.

CONTEXTO DENTRO DE LA TITULACIÓN

Esta asignatura proporciona un marco de análisis para avanzar en el conocimiento de modelos de macroeconomía avanzada.

RECOMENDACIONES

Recomendable haber cursado Modelos predictivos I y Técnicas de Aprendizaje automático

5. COMPETENCIAS

BÁSICAS Y GENERALES

- CG1 - Capacidad para organizar, planificar y desarrollar trabajos y proyectos propios de su ámbito científico o profesional.
- CB8 - Que los estudiantes sean capaces de integrar conocimientos y enfrentarse a la complejidad de formular juicios a partir de una información que, siendo incompleta o limitada, incluya reflexiones sobre las responsabilidades sociales y éticas vinculadas a la aplicación de sus conocimientos y juicios
- CB9 - Que los estudiantes sepan comunicar sus conclusiones y los conocimientos y razones últimas que las sustentan a públicos especializados y no especializados de un modo claro y sin ambigüedades
- CB10 - Que los estudiantes posean las habilidades de aprendizaje que les permitan continuar estudiando de un modo que habrá de ser en gran medida autodirigido o autónomo.

TRANSVERSALES

- CT1 - Dominar en un nivel intermedio una lengua extranjera, preferentemente el inglés.
- CT2 - Utilizar de manera avanzada las tecnologías de la información y la comunicación.
- CT3 - Gestionar la información y el conocimiento.
- CT4 - Comprometerse con la ética y la responsabilidad social como ciudadano y como profesional.
- CT6 - Sensibilización en temas medioambientales.

ESPECÍFICAS

- CE1 - Comprender y saber aplicar los métodos de investigación cualitativa comúnmente utilizados en el ámbito de la Economía, la Empresa, las Finanzas y en el de la Comercialización e Investigación de mercados.
- CE3 - Comprender y saber aplicar los métodos de programación y análisis computacional comúnmente utilizados en el ámbito de la investigación en Economía, Empresa, Finanzas y en Comercialización e Investigación de mercados.

COMPETENCIA ESPECÍFICA ASOCIADA A LA ESPECIALIDAD^{1,2,3}

CEE1 - Comprender y saber aplicar los enfoques teóricos de investigación en Microeconomía.

6. OBJETIVOS DE LA ASIGNATURA

- La asignatura desarrolla las herramientas y fundamentos econométricos del análisis de series temporales con el fin de contrastar hipótesis relevantes procedentes de diversos modelos macroeconómicos

7. ACTIVIDADES FORMATIVAS, METODOLOGÍA DE ENSEÑANZA-APRENDIZAJE Y SU RELACIÓN CON COMPETENCIAS QUE DEBE ADQUIRIR EL ESTUDIANTE

Metodología	Actividad	Descripción	Horas
Actividades presenciales	Clases teóricas	Clases teóricas. Fundamentos y planteamientos teóricos	25,5
	Clases prácticas	Problemas y casos prácticos: planteamiento y resolución de problemas concretos relacionados con la materia	
	Evaluación	Realización de exámenes parciales y finales, escritos u orales	
Trabajo autónomo tutelado	Trabajo autónomo individual	Uso de manuales, monografías y artículos (científicos, didácticos y divulgativos)	46,5
	Trabajo autónomo en grupo	Resolución de problemas y casos prácticos Actividades académicas dirigidas	
Tutorías	Individuales	Presenciales o virtuales (Campus Virtual, correo electrónico)	3

Todo el material oportuno para el seguimiento de las clases teóricas y prácticas estará disponible en la plataforma de teleformación Moodle (<http://moodle.uhu.es/contenidos/login/index.php>) Para las clases teóricas, los recursos que se utilizarán son la pizarra (tradicional y en su versión electrónica), las proyecciones de presentaciones con la ayuda del ordenador y material suplementario suministrado por el profesorado (fotocopias, archivos electrónicos, etc.). En las clases prácticas se aplicarán los contenidos abordados en las clases teóricas, se hará hincapié en los mecanismos de resolución, sus limitaciones y ventajas, así como un análisis crítico de los resultados alcanzados. Estas clases prácticas serán interactivas y la participación del/la alumno/a será tenida en cuenta a la hora de valorar su adaptación al grado de aprendizaje.

8. BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

Módulo I: Cointegración

Módulo II: Análisis de datos de panel no estacionarios

Módulo III: Modelos de componentes no observables

9. BIBLIOGRAFÍA

- Arai, Y., Kurozoumi, E., 2007. Testing for the null hypothesis of cointegration with a structural break. *Econometric Reviews* 26, 705-739.
- Arellano, M. and S. Bond, 1991. Some Tests of Specification for Panel Data: Monte Carlo Evidence and an Application to Employment Equations, *Review of Economic Studies* 58, 277-297.
- Arellano, M. and O. Bover 1995. Another Look at the Instrumental Variable Estimation of Error Components Models, *Journal of Econometrics* 68, 29-51.

- Baek E. and W. Brock, 1992. A non-parametric test for independence of a multivariate time series, *Statistica Sinica*, 2, 137-156.
- Banerjee, A., Carrion-i-Silvestre, J.L. 2015. Testing for panel cointegration using common correlated effects estimators. *Journal of Applied Econometrics*.
- Banerjee, A., Carrion-i-Silvestre, J.L. 2013. Cointegration in panel data with structural breaks and cross-section dependence. *Journal of Applied Econometrics*.
- Baum, A., C. Checherita-Westphal, and P. Rother, 2012. Debt and growth: New evidence for the euro area, *Journal of International Money and Finance*, 32, 809–821.
- Caner, M. and B.E. Hansen, 2004. Instrumental Variable Estimation of a Threshold Model, *Econometric Theory* 20, 813-843.
- Checherita-Westphal, C. and P. Rother, 2012. The impact of High Government Debt on Economic Growth and its Channels: An Empirical Investigation for the Euro Area. *European Economic Review* 56(7), 1392 – 1405.
- Dumitrescu, E-I, Hurlin, C., 2011. Testing for Granger non-causality in heterogeneous panels. *Economic Modelling* 29 (4), 1450–1460.
- Emirmahmutoglu, F., Kose, N., 2011. Testing for Granger causality in heterogeneous mixed panels. *Economic Modelling* 28 (870), 876.
- Diks, C., and Panchenko, V. 2005. A note on the Hiemstra-Jones test for Granger non-causality, *Studies in Nonlinear Dynamics & Econometrics*, vol. 9, no. 2, article 4.
- Demiralp S, Hoover KD, 2003. Searching for the causal structure of a vector autoregression. *Oxford Bulletin Economics Statistics*, 65(Suppl.), 745–767.
- Eichler M. 2007. Granger causality and path diagrams for multivariate time series. *Journal of Econometrics*, 137:334–353.
- Gregory, A.W., Hansen, B.E., 1996a. Residual-based tests for cointegration in models with regime shifts. *Journal of Econometrics* 70, 99–126.
- Gregory, A.W., Hansen, B.E., 1996b. Tests for cointegration in models with regime and trend shifts. *Oxford Bulletin of Economic and Statistics*. 58, 555–560.
- Hansen, B. E., 1999. Threshold Effects in Non-Dynamic Panels: Estimation, Testing, and Inference. *Journal of Econometrics* 93(2), 345 – 368.
- Hansen, B.E. and Seo, B., 2002. Testing for two-regime threshold cointegration in vector error-correction models, *Journal of Econometrics*, 110, pp. 293-318.
- Hayakawa, K. 2012. The Asymptotic Properties of the System GMM Estimator in Dynamic Panel Data Models when Both N and T are Large, mimeo., Hiroshima University.
- Hiemstra, C. and Jones, J., 1994. Testing for linear and nonlinear Granger causality in the stock price-volume relation. *The Journal of Finance*, vol. 49, no. 5, pp. 1639–1664, 1994
- Hatemi-J A., 2012. Asymmetric causality tests with an application. *Empirical Economics* 2012;43:447–56.
- Hatemi-J A., 2008. Tests for cointegration with two unknown regime shifts with an application to financial market integration. *Empirical Economics* 35(3):497e505.
- Kejiriwal, M., Perron, P., 2008. The limit distribution of the estimates in cointegrated regression models with multiple structural changes. *Journal of Econometrics* 146, 59-73.
- Kejiriwal, M., Perron, P., 2010. Testing for multiple structural changes in cointegrated regression models. *Journal of Business and Economic Statistics* 28, 503-522.
- Kremer, S., A. Bick and D. Nautz, 2013. Inflation and Growth: New Evidence from a Dynamic Panel Threshold Analysis, *Empirical Economics* 44, 861-878.
- Lauritzen SL, Richardson TS., 2002. Chain graph models and their causal interpretations. *J R Stat Soc B (Stat Method)* 64:321–361
- Hristu-Varsakelis, D., and Kyrtsov, C., 2008. Evidence for nonlinear asymmetric causality in US inflation, metal and stock returns, *Discrete Dynamics in Nature and Society*,
- Kónya, L., 2006. Exports and growth: Granger causality analysis on OECD countries with a panel data approach. *Economic Modelling* 23, 978–992.
- Pedroni, P. 1999. Critical Values for Cointegration Tests in Heterogeneous Samples with Multiple Regressors, *Oxford Bulletin of Economics and Statistics*. Special Issue, pp. 653-70.
- Pedroni, P. 2004. Panel Cointegration: asymptotic and finite sample properties of pooled time series tests with an application to the PPP Hypothesis, *Econometric Theory*. Vol.20, pp. 597–625.
- Pérez, J.J. and Sánchez-Fuentes, A.J. 2011. Is there a signalling role for public wages? Evidence for the euro area based on macro data. *Empirical Economics* 41:421–44.
- Pesaran, M. 2006. 'Estimation and Inference in Large Heterogeneous Panels with a Multifactor Error Structure. *Econometrica*. Vol. 74, pp. 967-1012.
- Pesaran, M. and Smith R. 1995. Estimating Long-Run Relationships from Dynamic Heterogeneous Panels. *Journal of Econometrics*. Vol.68, pp.79-113
- Proaño, C. R., Schoder, C., and Semmler, W., 2014. Financial stress, sovereign debt and economic activity in industrialized countries: Evidence from dynamic threshold regressions. *Journal of International Money and Finance*, 45, 17-37.
- Seo, M. H. and Y. Shin, 2014. Dynamic Panels with Threshold Effect and Endogeneity. *STICERD -Econometrics Paper Series*

/2014/577.

- Westerlund, J. and Edgerton, D., 2008. A simple test for cointegration in dependent panels with structural breaks, Oxford Bulletin of Economics and Statistics, 70, 665.

10. SISTEMA DE EVALUACIÓN

Técnica empleada	Descripción	Criterios	Valor sobre el total de la nota
Prueba final individual teórico-práctica	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación de la adquisición conocimientos teórico-prácticos y metodológicos 	<ul style="list-style-type: none"> • Grado de capacidad de resolución de problemas y aplicación de los contenidos teóricos a la práctica • Grado de desarrollo de la capacidad de síntesis • Grado de conocimiento, comprensión e información • Ausencia de errores • Utilización adecuada de los conceptos • Coherencia interna del ejercicio • Capacidad de interrelacionar teorías, modelos, conceptos • Concreción y exactitud de las respuestas • Nivel de estudio 	50%
Evaluación continua	<ul style="list-style-type: none"> • Valoración del trabajo personal a través de portafolios (ejercicios prácticos realizados tanto de manera autónoma como en grupo) • Participación activa 	<ul style="list-style-type: none"> • Capacidad del alumnado para planificar, desarrollar y presentar un trabajo empírico sobre diferentes facetas de la asignatura • Claridad de análisis y exposición de resultados • Grado de capacidad en la resolución de problemas 	50%

Por defecto, la evaluación de la asignatura resultará de sumar la nota de la prueba objetiva final, a celebrar cuando marque el calendario de exámenes de la Facultad (que incluirá cuestiones de elección múltiple y/o cuestiones teórico-prácticas), con un valor máximo de ocho puntos, y la puntuación obtenida en el portfolio entregado por el alumno (máximo 2 puntos) a través de la plataforma virtual en las fechas señaladas, a través de tests de resultados y otras pruebas prácticas. Las calificaciones correspondientes a estas actividades se conservarán de cara a la nota final en las convocatorias ordinarias I y II. Sin perjuicio de lo anterior, los alumnos que así lo deseen pueden solicitar en tiempo y forma según está recogido en el Reglamento Evaluación para las Titulaciones de Grado y Máster Oficial de la Universidad de Huelva, la evaluación única final. Esta prueba única final consta de un examen con cuestiones de elección múltiple y/o cuestiones teórico-prácticas acerca del total del programa incluido en la presente guía docente, que supone el 100% de la calificación de la asignatura. En la convocatoria ordinaria III la evaluación de la asignatura se realizará para todo el alumnado en base a un único examen con cuestiones de elección múltiple y/o cuestiones teórico-prácticas acerca del total del programa incluido en la presente guía docente, que supone el 100% de la calificación de la asignatura.

Los criterios de evaluación y calificación serán los que marca Reglamento Evaluación para las Titulaciones de Grado y Máster Oficial de la Universidad de Huelva, valorándose la capacidad de comprensión y relación, la capacidad de síntesis, la actitud crítica, la capacidad y profundidad de análisis y aplicación de los modelos, la originalidad, la relación entre conceptos teóricos y aplicaciones y la utilización de las fórmulas y modelos adecuados en los ejercicios numéricos. El conjunto de las actividades de evaluación estará sujeto al Reglamento de Evaluación para las Titulaciones de Grado y Máster Oficial de la Universidad de Huelva (aprobado por Consejo de Gobierno de 13 de marzo de 2019):

<http://www.uhu.es/sec.general/Normativa/Textos Pagina Normativa/Normativa 2019/Rgto evaluacion grado mofs ccgg 19 03 13.pdf>

El sistema de calificación empleado en la materia está de acuerdo con el establecido en artículo 5 del Real Decreto 1125/2003, de 5 de septiembre, por el que se establece el sistema europeo de créditos y el sistema de calificaciones en las titulaciones universitarias de carácter oficial y de validez en todo el territorio nacional: Los resultados obtenidos por el/la alumno/a en cada una de las materias del plan de estudios se calificarán en función de la siguiente escala numérica de 0 a 10, con expresión de un decimal, a la que podrá añadirse su correspondiente calificación cualitativa:

- 0,0 a 4,9: Suspenso (SS)
- 5,0 a 6,9: Aprobado (AP)
- 7,0 a 8,9: Notable (NT)
- 9,0 a 10: Sobresaliente (SB)

La mención “Matrícula de Honor” podrá ser otorgada a alumnos/as que hayan obtenido una calificación igual o superior a 9,0. Su número no podrá exceder del 5% de los/las alumnos/as matriculados/as en una materia en el correspondiente curso académico, salvo que el número de alumnos/as matriculados/as sea inferior a 20, en cuyo caso se podrá conceder una sola “Matrícula de Honor”. En caso de que haya más candidatos que posibilidades de matrículas de honor por número de estudiantes en la asignatura, se otorgará la matrícula de honor a aquel alumno con mayor calificación en el examen final.

CALENDARIO DE EXÁMENES			
PRUEBA	DÍA	HORARIO	AULA
Convocatoria ordinaria I	25/05/2020	09:15-13:15	Por establecer
Convocatoria ordinaria II	Por establecer	Por establecer	Por establecer
Convocatoria ordinaria III	Por establecer	Por establecer	Por establecer

MEDIDAS PREVISTAS PARA RESPONDER A NECESIDADES EDUCATIVAS ESPECIALES

Se adoptarán, las medidas adecuadas a cada caso para que aquellos alumnos que presenten necesidades especiales puedan adquirir los conocimientos y capacidades necesarias para la superación de la materia.

D) ORGANIZACIÓN DEL TRABAJO DURANTE EL CURSO

11. NÚMERO DE HORAS DE TRABAJO DEL ESTUDIANTE

Nº de Horas: 75 (3 créditos ECTS)

- Actividades presenciales: 25,5 horas
 - Clases de aula teóricas: Método expositivo. 18 horas
 - Clases de aula de problemas: Método expositivo. 4,5 horas
 - Sesiones de evaluación: 3 horas
- Trabajo autónomo tutelado: 46,5 horas
 - Trabajo autónomo individual: 36,5 horas
 - Trabajo autónomo en grupo: 10 horas
 - Tutorías docentes: 3 horas

E) TEMARIO DESARROLLADO

MÓDULO I: COINTEGRACIÓN

Tema 1. Cointegración. Contraste y estimación

- 1.1. Contraste de Engle y Granger
- 1.2. Estimación de relaciones de cointegración
- 1.3. Ejemplos de aplicación.

Tema 2. Cointegración, corrección del error y procesos VAR

- 2.1. Relación entre VAR y VECM
- 2.2. Procedimiento de contraste y estimación de Johansen
- 2.3. Cointegración
- 2.4. Causalidad
- 2.5. Ejemplos de aplicación.

Tema 3. Existencia de quiebres estructurales

- 3.1. Series estacionarias
 - 3.1.2. Metodología de Bai-Perron
 - 3.1.3. Ejemplos de aplicación
- 3.2. Series no estacionarias
 - 3.2.1. Contraste y estimación
 - 3.2.2. Metodología de Kerjiwal-Perron
 - 3.2.3. Metodología de Gregory-Hansen
 - 3.2.4. Metodología de Hatemi-J
 - 3.2.5. Ejemplos de aplicación

Tema 4. Existencia de umbrales

- 4.1. Cointegración de umbral
- 4.2. Metodología de Hansen-Seo
- 4.3. Causalidad no lineal
- 4.4. Ejemplos de aplicación

MÓDULO II: ANÁLISIS DE DATOS DE PANEL NO ESTACIONARIOS

Tema 5. Introducción a datos de panel no estacionarios y Análisis de integración

- 5.1. Contraste de raíz unitaria
- 5.2. Contraste de estacionariedad
- 5.3. La dependencia transversal. Detección y tratamiento
- 5.4. Quiebres estructurales
- 5.5. Ejemplos de aplicación.

Tema 6. Análisis de cointegración

- 6.1. Relaciones espúreas en datos de panel
- 6.2. Contraste de relaciones de cointegración
- 6.3. Estimación de relaciones de cointegración
- 6.4. La dependencia transversal. Detección y tratamiento
- 6.5. Ejemplos de aplicación.

MÓDULO III: MODELOS DE COMPONENTES NO OBSERVABLES

Tema 7. Markov Switching models

- 7.1. Intuición y motivación
- 7.2. Derivación del filtro de Hamilton
- 7.3. Estimación de los parámetros
- 7.4. Alisado

7.5. Extensiones

7.6. Test de linealidad

7.7. Ejemplos de aplicación

Tema 8. Smooth transmission regression models

8.1. Intuición y motivación

8.2 . Modelos TAR, STAR, LSTAR

8.3. Test de linealidad

8.4. Ejemplos de aplicación

Tema 9. Filtro de Kalman

9.1. Introducción

9.2. Filtro de kalman como filtro lineal para capturar modelos de componentes no observables.

9.3. Derivaciones del filtro de Kalman

9.4. Estimación de parámetros

9.5. Alisado

9.6. Filtro de Kalman con parámetros variantes en el tiempo

9.7. Ejemplos de aplicación.

F) MECANISMOS DE CONTROL Y SEGUIMIENTO DE LA ASIGNATURA

Cada vez que finalice un módulo del programa se realizarán pruebas diversas para establecer el nivel de captación de competencias y contenidos de la asignatura.