

Smart Regions for a Smarter Growth Strategy:

New challenges of the regional policy and potentials of cities to overcome a worldwide economic crisis

Palacio de Exposiciones y Congresos "Ciudad de Oviedo"



Jueves 21
Viernes 22
Noviembre
2013

Inflación e incertidumbre inflacionaria. Un estudio aplicado con datos regionales españoles

J. Aníbal Núñez Carrasco. E-mail: janunez@uma.es

Departamento de Economía Aplicada-Estructura Económica

Universidad de Málaga

Área Temática: *Análisis económico espacial, geografía económica y modelización*

Resumen: *El objetivo de este trabajo es estudiar la relación de causalidad que puede existir entre inflación e incertidumbre inflacionaria, empleando datos regionales españoles para el periodo 1978-2010. Se utiliza un procedimiento de dos etapas en el que (1) inicialmente se genera una variable de incertidumbre a partir de la volatilidad condicional predicha por modelos ARMA-GARCH estimados sobre datos de inflación regional, y (2) se aplican distintas versiones del contraste de causalidad de Granger (1969). Los resultados obtenidos ponen de manifiesto que existe una relación causal positiva entre inflación e incertidumbre. Se constata asimismo, de forma más marginal, una relación causal negativa entre incertidumbre e inflación. Este último resultado contrasta con la escasa evidencia disponible para el caso español y cuadra mal con lo que se espera de un país cuya autoridad monetaria ha sido tradicionalmente poco independiente.*

Palabras Clave: *Causalidad de Granger, Incertidumbre, Inflación, Datos regionales españoles*

Clasificación JEL: *C32, E31*