

This paper examines how and to what extent parameter estimates can be biased in a dynamic stochastic general equilibrium (DSGE) model that omits the zero lower bound constraint on the nominal interest rate. Our experiments show that most of the parameter estimates in a standard sticky-price DSGE model are not biased although some biases are detected in the estimates of the monetary policy parameters and the steady-state real interest rate.

Nevertheless, in our baseline experiment, these biases are so small that the estimated impulse response functions are quite similar to the true impulse response functions. However, as the probability of hitting the zero lower bound increases, the biases in the parameter estimates become larger and can therefore lead to substantial differences between the estimated and true impulse responses.

応用マクロ経済学セミナー

"Zero Lower Bound and Parameter Bias in an Estimated DSGE Model"

廣瀬 康生氏 (慶應義塾大学)

10月11日(金) 16:30 - 18:00

場所：法経東館 101 演習室

共催：京都大学経済学研究科附属プロジェクトセンター

(<http://www.econ.kyoto-u.ac.jp/projectcenter/>)

問い合わせ先：katayama@econ.kyoto-u.ac.jp (片山)

主に経済学研究科の関連する教員及び大学院生が中心ですが、自由に参加できます。

応用マクロ経済学セミナーは、理論や実証に関わらずマクロ経済に関わる国内外の研究者を幅広く招いて、最先端の研究を定期的に発表してもらう場です。
このセミナーは京都大学経済学研究科附属プロジェクトセンターの共催で開催されています。