

## 9 Conclusão

Neste trabalho, estuda-se, por meio de simulação Monte-Carlo, a importância de duas restrições para a estimação e previsão do modelo vetorial autoregressivo, quais sejam: cointegração e características cíclicas comuns, relativas ao longo-prazo e curto-prazo, respectivamente. Considerar as restrições do tipo WF é essencial em trabalhos empíricos, uma vez que muitos pesquisadores ignoram a sua existência. Por outro lado, relaxar as restrições de SCCF para WF representa hipótese menos forte no modelo, o que pode gerar aproximação mais plausível à realidade.

Esta tese tem dois objetivos. O primeiro objetivo trata da investigação do desempenho de duas classes de critérios de informação para a seleção dos parâmetros do modelo, quais sejam:  $IC(p)$  e  $IC(p, s)$ . Os resultados indicam que o critério de informação  $IC(p, s)$  apresenta desempenho superior na escolha da ordem de defasagem do modelo. Em relação ao segundo objetivo, a investigação avalia o desempenho da previsão de três modelos: i) modelo que considera as restrições de cointegração e do tipo WF; ii) modelo que apenas considera as restrições de cointegração e iii) modelo sem restrições. Os resultados indicam que o modelo com restrições de cointegração e do tipo WF apresenta desempenho preditivo superior. Em outras palavras, ao estimar o modelo corretamente especificado utilizando o critério  $IC(p, s)$ , obtêm-se melhores resultados de previsão. Os resultados estão consoantes com a literatura, (ver Vahid e Issler, 2002 e Guillén et al. , 2005).

Em trabalhos empíricos, quando os dados parecem suportar especificação do modelo vetorial autoregressivo sujeito às restrições de cointegração e do tipo WF, sugere-se a utilização do critério de informação  $IC(p, s)$ , em particular, o critério AIC apresenta os melhores resultados tanto na seleção do modelo, como no desempenho da previsão do modelo. Como não há trabalhos na literatura dedicados à análise de modelo VAR com restrições de cointegração e do tipo WF, os resultados desta tese representam novos *insights* e incentivos para dar continuidade a esta classe de trabalhos teóricos.