Tabla Nº.13. Test de estabilidad y sesgo de signo del modelo EGARCH estimado

|  |
| --- |
| **Test de Nyblom** |
| **Valor calculado** | **Valor tabulado** | **Conclusión** |
| Estadístico conjunto | 8,01 | 2,11 | No Estables |
| **Test de Hansen** |
|  | **Valor calculado** | **Valor tabulado** | **Conclusión** |
| ***AR(1)*** | 0,1525 | 0,47 | Estable |
| ***AR(2)*** | 0,3075 | 0,47 | Estable |
| ***MA(1)*** | 0,1674 | 0,47 | Estable |
| $$α\_{0}$$ | 1,7801 | 0,47 | No estable |
| $$α\_{1}$$ | 0,8326 | 0,47 | No estable |
| $$β\_{1}$$ | 1,4276 | 0,47 | No estable |
| $$γ\_{1}$$ | 0,2122 | 0,47 | Estable |
| ***shape*** | 2,8515 | 0,47 | No estable |
| **Test de sesgo de signo** |
|  | Probabilidad | Conclusión |
| Sesgo en el signo | 0,1121 | No significativo |
| Sesgo positivo | 0,9103 | No significativo |
| Sesgo negativo | 0,2817 | No significativo |

 **Fuente:** elaboración propia. Datos dólar Cúcuta. $α=5\%$.